

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

En Madrid, a 21 de junio de 2012

**D. JOSÉ FÉLIX AÍNSA ABÓS, EN NOMBRE Y REPRESENTACIÓN DE BANESTO  
BANCO DE EMISIONES, S.A., 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 21 de junio de 2012, coincide exactamente con el que se presenta junto con esta certificación en formato pdf.

**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 21 de junio de 2012.

D. José Félix Ainsa Abós

**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.**

**ÍNDICE**

|  |          |
|--|----------|
| <b>FACTORES DE RIESGO</b>  | <b>4</b> |
| 1.- PERSONAS RESPONSABLES  | 6        |
| 2.- AUDITORES DE CUENTAS   | 6        |
| 3.- FACTORES DE RIESGO   | 6        |
| 4.- INFORMACIÓN SOBRE EL EMISOR  | 6        |
| 4.1.- Historial y evolución del Emisor   | 6        |
| 5.- DESCRIPCIÓN DE LA EMPRESA  | 7        |
| 5.1.- Actividades principales  | 7        |
| 5.1.2.- Mercados principales   | 8        |
| 6.- ESTRUCTURA ORGANIZATIVA  | 8        |
| 7.- INFORMACIÓN SOBRE TENDENCIAS   | 9        |
| 8.- PREVISIONES O ESTIMACIONES DE BENEFICIOS   | 9        |
| 9.- ÓRGANOS ADMINISTRATIVOS, DE GESTIÓN Y DE SUPERVISIÓN   | 9        |
| 9.1.- Miembros de los órganos administrativo, de gestión o de supervisión  | 9        |
| 9.2.- Conflictos de intereses de los órganos administrativo, de gestión y de supervisión                           | 10       |
| 10.- ACCIONISTAS PRINCIPALES   | 10       |
| 11.- INFORMACIÓN FINANCIERA RELATIVA AL ACTIVO Y EL PASIVO DEL EMISOR, POSICIÓN FINANCIERA Y PÉRDIDAS Y BENEFICIOS | 11       |
| 11.1.- Información Financiera Histórica  | 11       |
| 11.2.- Estados Financieros   | 11       |
| a) Balance   | 11       |
| b) Cuenta de resultados  | 12       |
| c) Estado de cambios en el patrimonio neto   | 13       |
| d) Estado de flujos de efectivo  | 14       |
| 11.3.- Auditoría de la información financiera histórica anual  | 15       |
| 11.4.- Edad de la información financiera más reciente  | 15       |
| 11.5.- Información intermedia y demás información financiera   | 15       |
| 11.6.- Procedimientos judiciales y de arbitraje  | 16       |

|  |    |
|--|----|
| 11.7.- Cambios significativos en la posición financiera del Emisor                   | 16 |
| 12.- CONTRATOS RELEVANTES  | 17 |
| 13.- INFORMACIÓN DE TERCEROS, DECLARACIONES DE EXPERTOS Y DECLARACIONES DE INTERESES | 17 |
| 14.- DOCUMENTOS A DISPOSICIÓN  | 18 |

## FACTORES DE RIESGO

Aunque Banesto Banco de 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, S.A.

Para cubrirse de los riesgos de mercado contraídos con terceros mediante derivados, Banesto Emisiones contrata con Banco Español de Crédito, S.A. 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, S.A. correspondiente a estas operaciones.

Por otra parte, los fondos captados por Banesto Emisiones son depositados en Banco Español de Crédito, S.A. No obstante, Banco Español de Crédito, S.A. es garante solidario de los valores emitidos por Banesto Emisiones; el hecho de que Banco Español de Crédito, S.A. sea depositario de los fondos captados por el Emisor y contrapartida de los derivados de cobertura contratados por Banesto 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) Nº 809/2004 de la Comisión de 29 de abril de 2004, fue inscrito en los Registros Oficiales de la CNMV con fecha 4 de octubre de 2011.

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

**Riesgo de crédito:** es la posibilidad de que la contrapartida (Banco Español de Crédito, S.A.) no cumpla con sus obligaciones contractuales, originando por ello pérdidas para la institución crediticia.

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.

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

**Riesgo de liquidez:** al realizarse todas sus operaciones con Banco Español de Crédito S.A., su riesgo de liquidez está sujeto al riesgo de liquidez de Banco Español de Crédito S.A.

**Riesgo de tipo de interés:** es la consecuencia de los efectos negativos que las variaciones de los tipos de interés tienen sobre la situación financiera de una entidad, tanto sobre su margen financiero como sobre su valor patrimonial. Por ello, está ligado al riesgo de tipo de interés de Banco Español de Crédito, S.A.

**Riesgo de variaciones en la calidad crediticia:** Banesto Emisiones carece de calificación crediticia de las agencias de rating.

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:

| Agencia de calificación                              | Largo Plazo | Corto Plazo | Fecha última revisión | Perspectiva |
|--|-------------|-------------|-----------------------|-------------|
| FITCH Ratings España. S.A.U.                         | BBB+        | F2          | Jun-12                | Negativa    |
| Moody's Investors Service España, S.A.               | A3          | P2          | Mayo 2012             | Negativa    |
| STANDARD & POOR'S CREDIT MARKET SERVICES EUROPE LTD. | A-          | A2          | Abril 2012            | Negativa    |

Estas calificaciones crediticias no constituyen una recomendación para comprar, vender o ser titular de valores. La calificación crediticia puede ser revisada, suspendida o retirada en cualquier momento por la correspondiente agencia de calificación.

Las mencionadas calificaciones crediticias son sólo una estimación y no tienen por qué evitar a los potenciales inversores la necesidad de efectuar su propio análisis de Banco Español de Crédito, S.A.

Las agencias de calificación mencionadas anteriormente se encuentran registradas en la Unión Europea desde el 31 de octubre de 2011, de acuerdo con lo previsto en el reglamento (CE) nº 1060/2009 del Parlamento Europeo y del Consejo.

## **1.- PERSONAS RESPONSABLES**

D. José Félix Ainsa Abós, en nombre y representación de Banesto Banco de Emisiones, S.A., debidamente apoderado en virtud de escritura otorgada 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 y 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 2010 y 2011 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 2010 y 2011 una opinión favorable 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.

Número de Identificación Fiscal: A-28.027.274.

#### **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 Ávilá 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 de Entidades de Crédito.

Su domicilio social se ubica en la calle Gran Vía de Hortaleza, nº 3, de Madrid, y su teléfono de contacto es 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. Todas las emisiones realizadas por Banesto Emisiones cuentan con la garantía de Banco Español de Crédito S.A.

Banesto de Emisiones al ser un vehículo instrumental del Grupo Banesto, no cuenta con plantilla propia.

Con las cantidades desembolsadas por los valores emitidos, Banesto Emisiones apertura depósitos interbancarios en Banco Español de Crédito, S.A. El tipo medio de interés de dichos depósitos durante 2011 fue del 3.231% %, y en 2010 fue del 1,0723 %.

Durante los dos últimos ejercicios, cerrados a 31 de diciembre de 2011 y 31 de diciembre de 2010, 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 2010, el saldo vivo de pagarés ascendía a 4.789.462.000 euros.

Al cierre del ejercicio 2011, el saldo vivo de pagarés ascendía a 3.985.222.000 euros.

Con fecha 22 de marzo de 2012 se registró el Folleto de Base de Pagarés Banesto Banco de Emisiones 2012, por un saldo vivo máximo nominal de 7.500 millones de euros. A fecha 30 de marzo de 2012, el saldo vivo de pagarés emitidos con cargo al nuevo programa ascendía a 159.699.000 euros. El tipo medio de interés de estas emisiones fue del 3.10 %.

El saldo vivo de pagarés a mayo de 2012 ascendía a 4.917.192.000 euros.

**Pasivos subordinados:** El 23 de marzo de 2004 se realizó una emisión de 500 millones de obligaciones subordinadas ("Obligaciones Subordinadas Marzo 2004"), el saldo vivo que queda pendiente de esta emisión a 31/12/2011 asciende a un importe de 9.300.000 euros.

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, del 23 de marzo de 2011) |
| Remuneración:                  | 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  |

Esta emisión se amortizó parcialmente, a voluntad del Emisor, con autorización previa del Banco de España, el 23 de marzo de 2011, por 488.500.000 euros. Como resultado del canje realizado, se entregaron bonos simples de una nueva emisión de Banco Español de Crédito, S.A., que devengarán un tipo fijo anual y vencerán el 23 de marzo de 2016, los cuales fueron admitidos a cotización en AIAF. Con posterioridad se han realizado otras tres amortizaciones parciales por un importe total de 2.200.000 euros.

#### **Emisiones de warrants:**

El 30 de junio de 2011 se registró en CNMV el Folleto de Base de Warrants 2011 por un importe nominal máximo de 400 millones de euros. Con cargo a dicho programa se ha realizado una emisión de warrants, en fecha 7 de julio, inscrita en la CNMV el 19 de julio de 2011, por importe de 232.910.100 euros.

Este programa vencerá el 30 de junio de 2012.

#### **5.1.2.- 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 100 % (99,99% con participación directa y un 0,01 indirecta).

A su vez, Banco Español de Crédito, S.A. forma parte de otro grupo consolidado cuya matriz es Banco Santander, S.A. Conforme a la última notificación de derechos de voto realizada por

Banco Santander, S.A. (con fecha de registro en CNMV de 7 de febrero de 2011), Banco Santander, S.A. poseía el 89,949 % de los derechos de voto de Banco Español de Crédito, S.A. (entre participación directa e indirecta).

## 7.- INFORMACIÓN SOBRE TENDENCIAS

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., a la fecha del presente folleto, 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.
- **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 Aktua Soluciones Financieras S.A., Consejero de Banesto Banca Privada Gestión SGIIC, S.A., Consejero Presidente de Dudebasa, S.A., Consejero Presidente de Hualle, S.A. y Consejero de Mesena Servicios de Gestión Inmobiliaria 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 de Caja de Emisiones con Garantía de Anualidades Debidas por el Estado, S.A.
- **Consejero:** D. José Luis Gavilán Oset. Responsable en el área de gestión de Banco Español de Crédito, S.A. También es Consejero de Sodepro S.A. y de Gescoban Soluciones 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 a estos efectos en Madrid, España, Gran Vía de Hortaleza nº 3.

### **Comité de Auditoría:**

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 Auditoría.

El Comité de Auditoría y Cumplimiento está regulado en el artículo 25 de los Estatutos Sociales de Banesto Banco de Emisiones, S.A.

El Comité de Auditoría y Cumplimiento de Banesto Banco de Emisiones, S.A., a la fecha del presente folleto, está formado por las siguientes personas:

Presidente: D. José Manuel García de Ponga

Vocal: D. José Luis Gavilán Oset

Vocal: D. José Félix Aínsa Abós

Secretario: D. Luís Alfonso Díaz de Orueta

El Comité de Auditoría y Cumplimiento asiste 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 ámbito de aplicación del Título IV de la Ley del Mercado de Valores ni le resultan de aplicación las recomendaciones de buen gobierno corporativo y no está obligado a elaborar Informe Anual 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 229 de la Ley de Sociedades de Capital, 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.

### **10.- ACCIONISTAS PRINCIPALES**

Banesto Banco de Emisiones, S.A. está controlado en un 100 % 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 2011, han sido formuladas por los Administradores del Banco (en reunión de su Consejo de Administración de fecha 30 de marzo de 2011 siguiendo los modelos establecidos por la Circular 4/2004 de Banco de España, de 22 de diciembre. A la 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. Se prevé que se aprueben el próximo 29 de junio de 2012, fecha en la que está previsto que se celebre, con el carácter de universal, la Junta General de Accionistas de Banesto Banco de Emisiones, S.A. Dichas cuentas se incorporan por referencia de registro de la CNMV a este documento.

## 11.2.- Estados Financieros

## a) Balance

## BANESTO BANCO DE EMISIONES, S.A.

BALANCES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010

(Miles de Euros)

| ACTIVO  | 2011             | 2010             | PASIVO Y PATRIMONIO NETO   | 2011  | 2010  |
|---|------------------|------------------|--|---|---|
| CARTERA DE NEGOCIACIÓN:<br>Derivados de negociación           | 87.583           | 35.937           | PASIVO<br>CARTERA DE NEGOCIACIÓN:<br>Derivados de negociación  | 87.583                                      | 35.937                                      |
| INVERSIONES CREDITICIAS:<br>Depósitos en entidades de crédito | 4.026.066        | 5.364.406        | PASIVOS FINANCIEROS A COSTE<br>AMORTIZADO:<br>Débitos representados por valores negociables<br>Pasivos subordinados<br>Otros pasivos financieros | 3.911.412<br>9.306<br>1.605                 | 4.744.676<br>515.379<br>1.322               |
|   |                  |                  | PASIVOS FISCALES<br>Corrientes   | 309   | 292   |
|   |                  |                  | RESTO DE PASIVOS   | 52  | 74  |
|   |                  |                  | <b>TOTAL PASIVO</b>  | <b>4.010.267</b>                            | <b>5.297.680</b>                            |
|   |                  |                  | PATRIMONIO NETO<br>FONDOS PROPIOS:<br>Capital emitido<br>Escriturado<br>Prima de emisión<br>Reservas acumuladas<br>Resultado del ejercicio       | 103.382<br>30.050<br>65.406<br>7.207<br>719 | 102.663<br>30.050<br>65.406<br>6.526<br>681 |
|   |                  |                  | <b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>   | <b>103.382</b>                              | <b>102.663</b>                              |
| <b>TOTAL ACTIVO</b>   | <b>4.113.649</b> | <b>5.400.343</b> | <b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>  | <b>4.113.649</b>                            | <b>5.400.343</b>                            |

## b) Cuenta de resultados

BANESTO BANCO DE EMISIONES S.A.

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIASCORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOSEL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010(Miles de Euros)

|  | Ingresos/(Gastos) |                |
|--|-------------------|----------------|
|  | Ejercicio 2011    | Ejercicio 2010 |
| INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS                | 89.354            | 111.394        |
| INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS                      | (88.264)          | (110.328)      |
| <b>MARGEN DE INTERESES</b>                         | <b>1.090</b>      | <b>1.066</b>   |
| RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS (neto):      |                   |                |
| Cartera de negociación                             | -                 | -              |
| <b>MARGEN BRUTO</b>                                | <b>1.090</b>      | <b>1.066</b>   |
| GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN                 |                   |                |
| Otros gastos generales de administración           | (63)              | (93)           |
| <b>RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN</b>    | <b>1.027</b>      | <b>973</b>     |
| PÉRDIDAS POR DETERIORO DEL RESTO DE ACTIVOS (Neto) | -                 | -              |
| <b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>                | <b>1.027</b>      | <b>973</b>     |
| IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS                          | (308)             | (292)          |
| <b>RESULTADO DE LA ACTIVIDAD ORDINARIA</b>         | <b>719</b>        | <b>681</b>     |
| RESULTADO DE OPERACIONES INTERRUMPIDAS (Neto)      | -                 | -              |
| <b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>                     | <b>719</b>        | <b>681</b>     |

## e) Estados de cambios en el patrimonio neto

**BANESTO BANCO DE EMISIONES, S.A.**  
**ESTADOS TOTALES DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO**  
**CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS**

**EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010 (Miles de Euros)**

|  | FONDOS PROPIOS |                  |          |                               |                        |                         |                                   |                      | Ajustes por valoración | Total patrimonio neto |
|--|----------------|------------------|----------|-------------------------------|------------------------|-------------------------|-----------------------------------|----------------------|------------------------|-----------------------|
|  | Capital        | Prima de emisión | Reservas | Otros Instrumentos de Capital | Menos: Valores propios | Resultado del Ejercicio | Menos: Dividendos y retribuciones | Total Fondos Propios |                        |                       |
| Saldo al 01/01/2011  | 30.050         | 65.406           | 6.526    | -                             | -                      | 681                     | -                                 | 102.663              | -                      | 102.663               |
| Ajustes por cambios de criterio contables  | -              | -                | -        | -                             | -                      | -                       | -                                 | -                    | -                      | -                     |
| Ajustes por errores  | -              | -                | -        | -                             | -                      | -                       | -                                 | -                    | -                      | -                     |
| Saldo inicial ajustado   | 30.050         | 65.406           | 6.526    | -                             | -                      | 681                     | -                                 | 102.663              | -                      | 102.663               |
| Total Ingresos/(gastos) Reconocidos  | -              | -                | -        | -                             | -                      | 719                     | -                                 | 719                  | -                      | 719                   |
| Otras variaciones del patrimonio neto<br>Trasposos entre partidas de patrimonio neto | -              | -                | 681      | -                             | -                      | (681)                   | -                                 | -                    | -                      | -                     |
| Saldo al 31/12/2011  | 30.050         | 65.406           | 7.207    | -                             | -                      | 719                     | -                                 | 103.382              | -                      | 103.382               |

|  | FONDOS PROPIOS |                  |          |                               |                        |                         |                                   |                      | Ajustes por Valoración | Total Patrimonio Neto |
|--|----------------|------------------|----------|-------------------------------|------------------------|-------------------------|-----------------------------------|----------------------|------------------------|-----------------------|
|  | Capital        | Prima de Emisión | Reservas | Otros Instrumentos de Capital | Menos: Valores Propios | Resultado del Ejercicio | Menos: Dividendos y Retribuciones | Total Fondos Propios |                        |                       |
| Saldo al 01/01/2010  | 30.050         | 65.406           | 5.606    | -                             | -                      | 920                     | -                                 | 101.982              | -                      | 101.982               |
| Ajustes por cambios de criterio contable   | -              | -                | -        | -                             | -                      | -                       | -                                 | -                    | -                      | -                     |
| Ajustes por errores  | -              | -                | -        | -                             | -                      | -                       | -                                 | -                    | -                      | -                     |
| Saldo inicial ajustado   | 30.050         | 65.406           | 5.606    | -                             | -                      | 920                     | -                                 | 101.982              | -                      | 101.982               |
| Total Ingresos/(Gastos) Reconocidos  | -              | -                | -        | -                             | -                      | 681                     | -                                 | 681                  | -                      | 681                   |
| Otras variaciones del patrimonio neto<br>Trasposos entre partidas de patrimonio neto | -              | -                | 920      | -                             | -                      | (920)                   | -                                 | -                    | -                      | -                     |
| Saldo al 31/12/2010  | 30.050         | 65.406           | 6.526    | -                             | -                      | 681                     | -                                 | 102.663              | -                      | 102.663               |

## d) Estados de flujos de efectivo

BANESTO BANCO DE EMISIONES, S.A.

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS  
ANUALES****TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010**(Miles de Euros)

|  | Ejercicio<br>2011 | Ejercicio<br>2010 |
|--|-------------------|-------------------|
| <b>A. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b>                 | <b>1.676</b>      | <b>891</b>        |
| Resultado del ejercicio  | 719               | 681               |
| Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación: |                   |                   |
| Otros ajustes  | (772)             | 17.466            |
| Aumento/Disminución neta en los activos de explotación:                        |                   |                   |
| Cartera de negociación-  | (51.646)          | -                 |
| <i>Derivados de negociación</i>  | (51.646)          | -                 |
| Inversiones crediticias-   | 1.411.879         | 1.709.017         |
| <i>Depósitos en entidades de crédito</i>                                       | 1.411.879         | 1.709.017         |
| Aumento/Disminución neta en los pasivos de explotación:                        |                   |                   |
| Cartera de negociación-  | 51.646            | -                 |
| <i>Derivados de negociación</i>  | 51.646            | -                 |
| Pasivos financieros a coste amortizado-  | (1.409.785)       | (1.725.919)       |
| <i>Débitos representados por valores negociables</i>                           | (903.989)         | (1.727.113)       |
| <i>Otros pasivos financieros</i>   | 283               | 380               |
| <i>Pasivos Subordinados</i>  | (506.079)         | 814               |
| Otros pasivos de explotación-  | (357)             | (350)             |
| Cobros/Pagos por impuesto sobre beneficios                                     | (8)               | (4)               |
| <b>B. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>                   | -                 | -                 |
| <b>C. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>                | -                 | -                 |
| <b>D. EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO</b>                     | -                 | -                 |
| <b>E. AUMENTO/ DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (A+B+C+D)</b>      | <b>1.676</b>      | <b>891</b>        |
| <b>F. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERIODO</b>                        | <b>102.628</b>    | <b>101.737</b>    |
| <b>G. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO</b>                         | <b>104.304</b>    | <b>102.628</b>    |
| <b>PRO-MEMORIA</b>   |                   |                   |
| <b>COMPONENTES DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO</b>            |                   |                   |
| Otros activos financieros  | 104.304           | 102.628           |
| <b>TOTAL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO</b>                      | <b>104.304</b>    | <b>102.628</b>    |

La política contable seguida y notas explicativas están recogidas en los correspondientes informes de auditoría, que expresan 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**

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.

Dichas opiniones llaman la atención a la relevancia de las operaciones vinculadas entre Banesto Banco de Emisiones, S.A y el Grupo Banco Español de Crédito, habida cuenta de que las operaciones y saldos que se recogen en la memoria de Banesto Banco de Emisiones, S.A. se corresponden con operaciones realizadas dentro de la gestión del Grupo Banco Español de Crédito. Por ello, las cuentas anuales han de interpretarse en el contexto del Grupo en el que el Banco realiza sus operaciones y no como una entidad independiente.

### **11.4.- Edad de la información financiera más reciente**

La última información financiera auditada corresponde al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2011.

### **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 2012. Se hace constar que esta información no está auditada a la fecha del presente folleto.

**BALANCES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y PRIMER TRIMESTRE 2012**  
(Miles de Euros)

| ACTIVO  | 31/12/2011       | 31/03/2012       | PASIVO Y PATRIMONIO NETO  | 31/12/2011       | 31/03/2012       |
|---|------------------|------------------|---|------------------|------------------|
| CARTERA DE NEGOCIACIÓN:<br>Derivados de negociación           | 87.583           | 45.363           | <b>PASIVO</b><br>CARTERA DE NEGOCIACIÓN:<br>Derivados de negociación                        | 87.583           | 45.363           |
| INVERSIONES CREDITICIAS:<br>Depósitos en entidades de crédito | 4.026.066        | 4.803.688        | PASIVOS FINANCIEROS A COSTE<br>AMORTIZADO:<br>Débitos representados por valores negociables | 3.911.412        | 4.688.787        |
|   |                  |                  | Pasivos subordinados  | 9.306            | 9.304            |
|   |                  |                  | Otros pasivos financieros   | 1.605            | 1.606            |
|   |                  |                  | PASIVOS FISCALES<br>Corrientes  | 309              | 382              |
|   |                  |                  | RESTO DE PASIVOS  | 52               | 54               |
|   |                  |                  | <b>TOTAL PASIVO</b>   | <b>4.010.267</b> | <b>4.745.496</b> |
|   |                  |                  | <b>PATRIMONIO NETO</b>  |                  |                  |
|   |                  |                  | FONDOS PROPIOS:   | 103.382          | 103.555          |
|   |                  |                  | Capital emitido   |                  |                  |
|   |                  |                  | Escriturado   | 30.050           | 30.050           |
|   |                  |                  | Prima de emisión  | 65.407           | 65.407           |
|   |                  |                  | Reservas acumuladas   | 7.207            | 7.926            |
|   |                  |                  | Resultado del ejercicio   | 719              | 173              |
|   |                  |                  | <b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>  | <b>103.382</b>   | <b>103.555</b>   |
| <b>TOTAL ACTIVO</b>   | <b>4.113.649</b> | <b>4.849.051</b> | <b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>   | <b>4.113.649</b> | <b>4.849.051</b> |

**BANESTO BANCO DE EMISIONES S.A.**  
**CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS**  
**CORRESPONDIENTES A MARZO DE 2011 Y MARZO DE 2012**  
(Miles de Euros)

|  | Ingresos/(Gastos) |            |
|--|-------------------|------------|
|  | Marzo 2011        | Marzo 2012 |
| INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS                | 28.513            | 28.032     |
| INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS                      | (28.199)          | (27.768)   |
| <b>MARGEN DE INTERESES</b>                         | <b>314</b>        | <b>264</b> |
| RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS (neto):      |                   |            |
| Cartera de negociación                             |                   |            |
| <b>MARGEN BRUTO</b>                                | <b>314</b>        | <b>264</b> |
| GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN                 |                   |            |
| Otros gastos generales de administración           | (21)              | (17)       |
| <b>RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN</b>    | <b>293</b>        | <b>247</b> |
| PÉRDIDAS POR DETERIORO DEL RESTO DE ACTIVOS (Neto) | -                 | -          |
| <b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>                | <b>293</b>        | <b>247</b> |
| IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS                          | (88)              | (74)       |
| <b>RESULTADO DE LA ACTIVIDAD ORDINARIA</b>         | <b>205</b>        | <b>173</b> |
| RESULTADO DE OPERACIONES INTERRUMPIDAS (Neto)      | -                 | -          |
| <b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>                     | <b>205</b>        | <b>173</b> |

#### 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 2011.

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:

#### **RECURSOS PROPIOS BANESTO BANCO EMISIONES**

(miles de euros)

|                              | 2.011       | 2.010       |
|------------------------------|-------------|-------------|
| Capital                      | 30.050      | 30.050      |
| Prima Emisión                | 65.406      | 65.406      |
| Otras Reservas               | 7.207       | 6.526       |
| Resultado                    | 719         | 681         |
| <br>Patrimonio neto contable | <br>103.382 | <br>102.663 |

|                           | 2011      | 2010      |
|---------------------------|-----------|-----------|
| RRPP Básicos              | 103.382   | 102.663   |
| RRPP Segunda categoría    | 7.440     | 51.331    |
| Total RRPP computables    | 110.822   | 153.994   |
| Requerimientos de RRPP    | 218*      | 243*      |
| Tier I                    | 3.793,83% | 3.379,85% |
| Tier II                   | 273,03%   | 1.689,90% |
| Coefficiente de solvencia | 4.066,86% | 5.069,76% |

\* A 31 de diciembre de 2011 y 2010, y durante dichos ejercicios, los recursos propios computables del Grupo Banesto, del que forma parte BANESTO BANCO DE EMISIONES, excedían de los requeridos por la normativa en vigor (RD 2/2011, de 18 de febrero, para reforzamiento del sistema financiero, que establece que las entidades de crédito y sus grupos, deberán contar con un capital principal igual o superior al 8% de sus exposiciones totales ponderadas por riesgo). Asimismo, a BANESTO BANCO DE EMISIONES, le resulta aplicable los Reales Decretos 2/2012, de 3 de febrero, de saneamiento del sector financiero y 18/2012, de 11 de mayo, sobre saneamiento y venta de los activos inmobiliarios del sector financiero, si bien, teniendo en cuenta que BANESTO BANCO DE EMISIONES no tiene exposición al sector inmobiliario los mencionados reales Decretos no tienen impacto alguno.

## 12.- CONTRATOS RELEVANTES

No aplica.

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

No aplica.

## 14.- DOCUMENTOS A DISPOSICIÓN

D. José Félix Aínsa Abós 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 2010 y 2011, 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 19 de junio de 2012

Fdo.: José Félix Aínsa Abós

Banesto Banco de Emisiones, S.A.