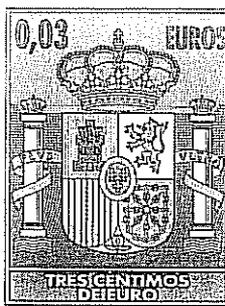


## **Banesto Banco de Emisiones, S.A.**

Cuentas Semestrales Resumidas e  
Informe de Gestión Intermedio  
correspondientes al período de seis  
meses terminado el 30 de junio de 2009.



0J8335913

CLASE 8.<sup>a</sup>  
de 2009

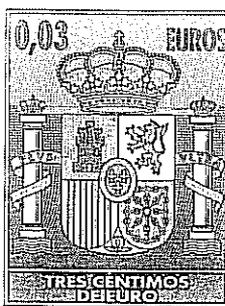
**BANESTO BANCO DE EMISIONES, S.A.**  
**BALANCES DE SITUACIÓN RESUMIDOS AL 30 DE JUNIO DE 2009 Y 31 DE**  
**DICIEMBRE DE 2008 (NOTAS 1 A 3)**

(Miles de Euros)

ACTIVO	Nota	30-06-09	31-12-08 (*)	PASIVO Y PATRIMONIO NETO	Nota	30-06-09	31-12-08 (*)
CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES		-	-	CARTERA DE NEGOCIACIÓN	6	-	114.868
CARTERA DE NEGOCIACIÓN	5	-	114.868	OTROS PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS		-	-
OTROS ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS		-	-	PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO	6	8.687.804	9.649.459
ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA		-	-	AJUSTES A PASIVOS FINANCIEROS POR MACROCOBERTURAS		-	-
INVERSIONES CREDITICIAS	5	8.789.834	9.750.930	DERIVADOS DE COBERTURA		-	-
CARTERA DE INVERSIÓN A VENCIMIENTO		-	-	PASIVOS ASOCIADOS CON ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA		-	-
AJUSTES A ACTIVOS FINANCIEROS POR MACROCOBERTURAS		-	-	PASIVOS POR CONTRATOS DE SEGUROS		-	-
DERIVADOS DE COBERTURA		-	-	PROVISIONES		-	-
ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA		-	-	PASIVOS FISCALES:		573	394
PARTICIPACIONES:		-	-	<i>Corrientes</i>		573	394
<i>Entidades asociadas</i>		-	-	<i>Diferidas</i>		-	-
<i>Entidades multigrupo</i>		-	-	RESTO DE PASIVOS		40	15
CONTRATOS DE SEGUROS VINCULADOS A PENSIONES		-	-	CAPITAL REEMBOLSABLE A LA VISTA		-	-
ACTIVOS POR REASEGUROS		-	-				
ACTIVO MATERIAL:		-	-	<b>TOTAL PASIVO</b>		<b>8.688.417</b>	<b>9.764.736</b>
<i>Inmovilizado material</i>		-	-	FONDOS PROPIOS:	7	101.480	100.062
<i>Inversiones inmobiliarias</i>		-	-	<i>Capital</i>		30.050	30.050
ACTIVO INTANGIBLE:		-	-	<i>Prima de emisión</i>		65.407	65.406
<i>Fondo de comercio</i>		-	-	<i>Reservas</i>		5.605	4.686
<i>Otro activo intangible</i>		-	-	<i>Otros instrumentos de capital-</i>		-	-
ACTIVOS FISCALES:		-	-	<i>Menos: Valores propios</i>		-	-
<i>Corrientes</i>		-	-	<i>Resultado del ejercicio</i>		418	920
<i>Diferidas</i>		-	-	<i>Menos: Dividendos y retribuciones</i>		-	-
RESTO DE ACTIVOS		63	-	AJUSTES POR VALORACION:		-	-
				<i>Activos disponibles para la venta</i>		-	-
				<i>Cobertura de los flujos de efectivo</i>		-	-
				<i>Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero</i>		-	-
				<i>Diferencias de cambio</i>		-	-
				<i>Activos no corrientes en venta</i>		-	-
				PATRIMONIO NETO		101.480	101.062
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>8.789.897</b>	<b>9.865.798</b>	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>		<b>8.789.897</b>	<b>9.865.798</b>
				PRO-MEMORIA:			
				RIESGOS CONTINGENTES		4	-
				COMPROMISOS CONTINGENTES			

(\*) Se presentan, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

Las Notas explicativas 1 a 8 adjuntas forman parte integrante del balance de situación resumido al 30 de junio de 2009.



0J8335915

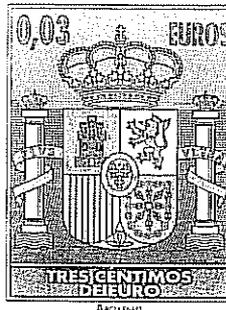
CLASE 8.ª  
DE EMISIÓN**BANESTO BANCO DE EMISIONES, S.A.****ESTADOS DE INGRESOS Y GATOS RECONOCIDOS RESUMIDOS CORRESPONDIENTES A LOS PERIODOS DE SEIS MESES TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2009 Y 2008 (NOTAS 1 a 3)**

(Miles de Euros)

	30-06-09	30-06-08 (*)
<b>RESULTADO DEL PERIODO</b>	<b>418</b>	<b>648</b>
<b>OTROS INGRESOS/(GASTOS) RECONOCIDOS</b>	-	-
Activos financieros disponibles para la venta:	-	-
<i>Ganancias/Pérdidas por valoración</i>	-	-
<i>Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias</i>	-	-
<i>Otras reclasificaciones</i>	-	-
Coberturas de los flujos de efectivo-	-	-
<i>Ganancias/Pérdidas por valoración</i>	-	-
<i>Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias</i>	-	-
<i>Importes transferidos al valor inicial de las partidas cubiertas</i>	-	-
<i>Otras reclasificaciones</i>	-	-
Coberturas de inversiones netas en el extranjero:	-	-
<i>Ganancias/Pérdidas por valoración</i>	-	-
<i>Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias</i>	-	-
<i>Otras reclasificaciones</i>	-	-
Diferencias de cambio:	-	-
<i>Ganancias/Pérdidas por valoración</i>	-	-
<i>Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias</i>	-	-
<i>Otras reclasificaciones</i>	-	-
Activos no corrientes en venta:	-	-
<i>Ganancias/Pérdidas por valoración</i>	-	-
<i>Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias</i>	-	-
<i>Otras reclasificaciones</i>	-	-
Ganancias/ (Pérdidas) actuariales en planes de pensiones	-	-
Entidades valoradas por el método de la participación:	-	-
<i>Ganancias/Pérdidas por valoración</i>	-	-
<i>Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias</i>	-	-
<i>Otras reclasificaciones</i>	-	-
Resto de ingresos y gastos reconocidos	-	-
Impuesto sobre beneficios	-	-
<b>TOTAL INGRESOS/ GASTOS RECONOCIDOS</b>	<b>418</b>	<b>648</b>

(\*) Se presentan, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

Las Notas explicativas 1 a 8 adjuntas forman parte integrante del estado de ingresos y gastos resumido correspondiente al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2009.



0J8335916

CLASE 8.<sup>a</sup>  
BANCARIA

## BANESTO BANCO DE EMISIONES, S.A

**ESTADOS TOTALES DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO RESUMIDOS CORRESPONDIENTES A LOS PERIODOS DE SEIS MESES TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2009 Y 2008**

(NOTAS 1 a 3)

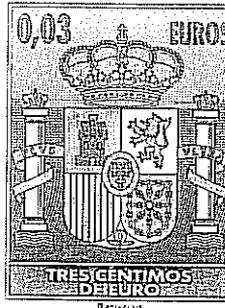
(Miles de Euros)

	Patrimonio neto atribuido a la entidad dominante						Intereses minoritarios	Total patrimonio neto
	Fondos propios (Miles de Euros)					Ajustes por valoración		
	Capital	Prima de emisión y reservas	Otros Instrumentos de capital	Menos: Valores propios	Resultado del Periodo			
Saldo al 31/12/08	30.050	70.092	-	-	920	-	-	101.062
Ajustes por cambios de criterio contables	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajuste por errores	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo inicial ajustado	30.050	70.092	-	-	920	-	-	101.062
Total ingresos/(Gastos reconocidos)	-	-	-	-	418	-	-	418
Otras variaciones del Patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-
Trasposos entre partidas de patrimonio neto	-	920	-	-	(920)	-	-	-
Saldo al 30/06/09	30.050	71.012	-	-	418	-	-	101.480

	Patrimonio neto atribuido a la entidad dominante (*)						Intereses minoritarios	Total patrimonio neto
	Fondos propios (Miles de Euros)					Ajustes por valoración		
	Capital	Prima de emisión y reservas	Otros Instrumentos de capital	Menos: Valores propios	Resultado del periodo			
Saldo al 31/12/07	30.050	69.171	-	-	920	-	-	100.141
Ajustes por cambios de criterio contables	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajuste por errores	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo inicial ajustado	30.050	69.171	-	-	920	-	-	100.141
Total ingresos/(Gastos reconocidos)	-	-	-	-	648	-	-	648
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-
Trasposos entre partidas de patrimonio neto	-	920	-	-	(920)	-	-	-
Saldo al 30/06/08	30.050	70.091	-	-	648	-	-	100.789

(\*) Se presentan, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

Las Notas explicativas 1 a 8 adjuntas forman parte integrante del estado de Ingresos y gastos resumido correspondiente al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2009.



0J8335917

CLASE 8.ª

Código de Clasificación

**BANESTO BANCO DE EMISIONES, S.A.**  
**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO RESUMIDOS GENERADOS EN LOS PERÍODOS DE SEIS MESES**  
**TERMINADOS, EL 30 DE JUNIO DE 2009 Y 2008 (NOTAS 1 a 3)**  
(Miles de Euros)

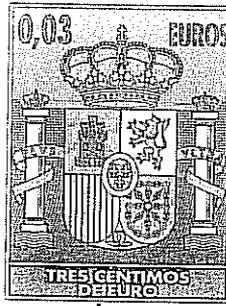
	30-06-09	30-06-08 (*)
<b>A. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>1.241</b>	<b>10.752</b>
Resultado del período	418	648
Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación:		
Amortización	171.702	-
Otros ajustes	-	-
Aumento/(Disminución) neta en los activos y pasivos de explotación:	171.702	-
Activos de explotación	(171.058)	9.826
Pasivos de explotación	997.850	(1.978.619)
Cobros/(Pagos) por impuestos sobre beneficios	(1.168.908)	1.988.445
	179	278
<b>B. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>	<b>(63)</b>	<b>-</b>
Pagos		
Activos materiales	-	-
Activos intangibles	-	-
Participaciones	-	-
Entidades dependientes y otras unidades de negocio	-	-
Activos no corrientes y pasivos asociados en venta	-	-
Cartera de inversión a vencimiento	-	-
Otros pagos relacionados con actividades de inversión	-	-
Cobros	63	-
Activos materiales	-	-
Activos intangibles	-	-
Participaciones	-	-
Entidades dependientes y otras unidades de negocio	-	-
Activos no corrientes y pasivos asociados en venta	-	-
Cartera de inversión a vencimiento	-	-
Otros cobros relacionados con actividades de inversión	-	-
<b>C. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>	<b>-</b>	<b>(9.533)</b>
Pagos		
Dividendos	-	-
Pasivos subordinados	-	(9.533)
Amortización de instrumentos de capital propio	-	-
Adquisición de instrumentos de capital propio	-	-
Otros pagos relacionados con actividades de financiación	-	-
Cobros		
Dividendos	-	-
Pasivos subordinados	-	-
Amortización de instrumentos de capital propio	-	-
Adquisición de instrumentos de capital propio	-	-
Otros pagos relacionados con actividades de financiación	-	-
<b>D. EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>E. AUMENTO/(DISMINUCIÓN) NETO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES</b>	<b>1.178</b>	<b>1.219</b>
<b>F. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERÍODO</b>	<b>99.707</b>	<b>99.346</b>
<b>G. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERÍODO</b>	<b>100.885</b>	<b>100.565</b>
<b>COMPONENTES DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERÍODO</b>		
Caja	-	-
Saldos equivalentes al efectivo en bancos centrales	-	-
Otros activos financieros	100.885	100.565
Menos: Descubiertos bancarios reintegrables a la vista	-	-
<b>TOTAL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERÍODO</b>	<b>100.885</b>	<b>100.565</b>

(\*) Se presentan, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

Las Notas explicativas 1 a 8 adjuntas forman parte integrante del estado de flujos de efectivo resumido generado en el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2009.



CLASE 3.<sup>a</sup>  
C/ALFONSO X el Magnífico, 1



0J8335918

## Banesto Banco de Emisiones, S.A.

Notas explicativas a los estados financieros semestrales resumidos correspondientes al período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2009

### 1. Introducción, bases de presentación de las cuentas semestrales resumidas y otra información

#### a) *Introducción*

Banesto Banco de Emisiones, S.A. (en lo sucesivo, el "Banco") es una entidad de derecho privado, sujeta a la normativa y regulaciones de las entidades bancarias operantes en España. Se constituyó el 29 de mayo de 1935 con la denominación social de Banco General de Administración, S.A., cambiando su denominación social, el 30 de mayo de 1979, por Banco General, S.A. y, el 9 de julio de 1999, por la actual.

El Banco está integrado en el Grupo Banco Español de Crédito (en adelante, el "Grupo" o el "Grupo Banesto" - véase Nota 7).

Su objeto social está constituido por las actividades propias de las entidades bancarias privadas en general y, en particular, las determinadas en el artículo 175 del Código de Comercio y demás legislación en vigor relativa a la actividad de tales entidades. Es miembro del Fondo de Garantía de Depósitos en Establecimientos Bancarios. Su sede social se encuentra en la calle Gran Vía de Hortaleza nº 3, de Madrid.

El Banco no dispone de personal propio, por lo que Banco Español de Crédito, S.A. (Banesto) realiza todas las tareas administrativas sin coste alguno para el Banco.

En los ejercicios 2003 y 2004, el Banco realizó dos programas de emisión de obligaciones subordinadas por importe de 500 millones de euros cada uno, con la garantía solidaria de Banco Español de Crédito, S.A. (Véase Nota 6)

En el ejercicio 2004, el Banco realizó un programa de emisión de renta fija por importe de 1.500 millones de euros, ampliable a 3.000 millones. Al amparo del mismo se realizó una emisión de bonos simples en el ejercicio 2005 por importe de 1.000 millones de euros.

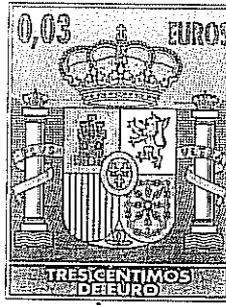
En marzo de 2007, el Banco realizó un programa de pagarés por importe máximo de 6.000 millones de euros de valor nominal con la garantía de Banesto. Al amparo de dicho programa se realizó una emisión por la totalidad de valor nominal, de la que al 30 de junio de 2009 quedan pagarés vivos por importe de 2.500 millones de euros.

En marzo de 2008, el Banco realizó el programa de pagarés "Banesto Banco de Emisiones 2008" por importe máximo de 6.500 millones de euros de valor nominal con la garantía de Banesto. La totalidad de emisiones realizadas en el ejercicio se han realizado bajo dicho programa por un importe de 4.896 millones de euros, de los que al 30 de junio de 2009 quedan vivos 587 millones de euros.

En enero de 2009, el Banco realizó un programa de pagarés "Banesto Banco de Emisiones 2009" por importe máximo de 6.500 millones de euros de valor nominal con la garantía solidaria de Banesto. La totalidad de emisiones realizadas en el ejercicio se han realizado bajo dicho programa por un importe de 5.159 millones de los que al 30 de junio de 2009 quedan vivos 4.267 millones de euros.



CLASE 8.<sup>a</sup>  
en el artículo



OJ8335919

**b) Bases de presentación de las cuentas semestrales resumidas**

Las cuentas anuales del Banco correspondientes al ejercicio 2008 fueron formuladas por los Administradores en la reunión del Consejo de Administración celebrada el día 31 de marzo de 2009, de acuerdo con lo establecido en la Circular 4/2004 del Banco de España, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Banco al 31 de diciembre de 2008 y de los resultados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto y de los flujos de efectivo que se produjeron en el ejercicio terminado en dicha fecha. Dichas cuentas anuales fueron aprobadas por la Junta General Ordinaria y Universal de Accionistas celebrada el 30 de junio de 2009.

Las cuentas semestrales resumidas (o los estados financieros intermedios resumidos) del Banco al 30 de junio de 2009 han sido formuladas por sus Administradores, en su reunión celebrada el 27 de julio de 2009.

La información financiera intermedia se ha preparado únicamente con la intención de poner al día el contenido de las últimas cuentas anuales formuladas, poniendo énfasis en las nuevas actividades, sucesos y circunstancias ocurridas durante el semestre y no duplicando la información publicada previamente en las últimas cuentas anuales formuladas. Por lo anterior, para una adecuada comprensión de la información que se incluye en estas cuentas semestrales las mismas deben leerse conjuntamente con las cuentas anuales del Banco correspondientes al ejercicio 2008.

Las políticas y métodos contables utilizados en la elaboración de las presentes cuentas semestrales resumidas son las mismas que las aplicadas en las cuentas anuales del ejercicio 2008 y se detallan en la Nota 2. Los formatos de balance, cuenta de pérdidas y ganancias, estado de ingresos y gastos reconocidos, y estado de flujos de efectivo, presentados en estas cuentas semestrales resumidas se han preparado siguiendo los modelos contenidos en la citada Circular 1/2008 de la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

No existe ningún principio contable o criterio de valoración que, teniendo un efecto significativo en las cuentas semestrales resumidas, se haya dejado de aplicar en su elaboración.

**c) Comparación de la información**

La información contenida en estas cuentas semestrales resumidas correspondiente al ejercicio 2008 se presenta única y exclusivamente, a efectos comparativos con la información relativa al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2009.

**d) Estacionalidad de las transacciones del Banco**

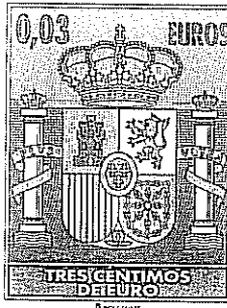
Dadas las actividades a las que se dedica el Banco, las transacciones del mismo no cuentan con un carácter cíclico o estacional. Por este motivo no se incluyen desgloses específicos en las presentes notas explicativas a los estados financieros resumidos correspondientes al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2009.

**e) Importancia relativa**

Al determinar la información a revelar sobre las diferentes partidas de los estados financieros u otros asuntos, el Banco, ha tenido en cuenta la importancia relativa en relación con los estados financieros resumidos del semestre.



CLASE 8.ª  
7 9 9 9 9 9 9



0J8335920

**f) Hechos posteriores**

Desde el 30 de junio de 2009 y hasta la fecha de formulación de estas cuentas semestrales resumidas no se ha producido ningún hecho que tenga un efecto significativo sobre las mismas, adicional a los desglosados en estas Notas.

**g) Estados de flujos de efectivo**

En los estados de flujos de efectivo se utilizan las siguientes expresiones en los siguientes sentidos:

- Flujos de efectivo: entradas y salidas de dinero en efectivo y de sus equivalentes; entendiéndose por éstos las inversiones a corto plazo de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor.
- Actividades de explotación: actividades típicas de las entidades de crédito, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiación.
- Actividades de inversión: las de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.
- Actividades de financiación: actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos que no forman parte de las actividades de explotación.

A efectos de la elaboración del estado de flujos de efectivo resumido, se ha considerado como "efectivo y equivalentes de efectivo" aquellas inversiones a corto plazo de gran liquidez y con bajo riesgo a cambios en su valor. De esta manera, el Banco considera efectivo o equivalentes de efectivo los depósitos "a la vista" en entidades de crédito.

**2. Principios y políticas contables y criterios de valoración aplicados**

En la preparación de estas cuentas semestrales resumidas se han aplicado los siguientes principios y políticas contables y criterios de valoración:

**a) Inversiones crediticias**

Incluye los activos financieros que, no negociándose en un mercado activo, sus flujos de efectivo son de importe determinado o determinable y en los que se recuperará todo el desembolso realizado por el Banco, excluidas las razones imputables a la solvencia del deudor.

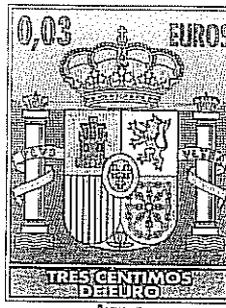
Estos activos financieros se valoran a su "coste amortizado", utilizándose en su determinación el método del "tipo de interés efectivo". Por "coste amortizado" se entiende el coste de adquisición de un activo financiero corregido (en más o en menos, según sea el caso) por los reembolsos de principal y la parte imputada sistemáticamente a las cuentas de pérdidas y ganancias de la diferencia entre el coste inicial y el correspondiente valor de reembolso al vencimiento. En el caso de los activos financieros, el coste amortizado incluye, además, las correcciones a su valor motivadas por el deterioro que hayan experimentado.

**b) Pasivos financieros a coste amortizado**

Incluye los pasivos financieros no incluidos en las categorías de cartera de negociación, otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias y pasivos financieros a valor razonable con cambio en patrimonio y que responden a las actividades típicas de captación de fondos de las entidades financieras; cualquiera que sea su forma de instrumentalización y su plazo de vencimiento.



CLASE 8.<sup>a</sup>  
Banco del Estado



0J8335921

**c) Reconocimiento de ingresos y gastos**

Seguidamente se resumen los criterios más significativos utilizados por el Banco para el reconocimiento de sus ingresos y gastos:

*i. Ingresos y gastos por intereses y conceptos asimilados*

Con carácter general, los ingresos y gastos por intereses y conceptos asimilables a ellos se reconocen contablemente en función de su período de devengo, por aplicación del método de interés efectivo.

*ii. Ingresos y gastos no financieros*

Se reconocen contablemente de acuerdo con el criterio de devengo.

*iii. Cobros y pagos diferidos en el tiempo*

Se reconocen contablemente por el importe que resulta de actualizar financieramente a tasas de mercado los flujos de efectivo previstos.

**d) Impuesto sobre beneficios**

El gasto por Impuesto sobre beneficios del ejercicio viene determinado por el impuesto a pagar respecto al resultado fiscal de dicho ejercicio, una vez consideradas las variaciones producidas en dicho ejercicio derivadas de las diferencias temporales, de los créditos por deducciones y bonificaciones y de bases imponibles negativas.

**3. Beneficio por acción**

El beneficio básico por acción se determina dividiendo el resultado neto del ejercicio entre el número medio ponderado de las acciones en circulación durante ese ejercicio, excluido el número medio de las acciones propias mantenidas a lo largo del mismo.

De acuerdo con ello:

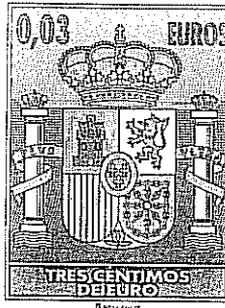
	30-06-2009	30-06-2008
Resultado neto del ejercicio (miles de euros)	418	648
Número medio ponderado de acciones en circulación	5.000.000	5.000.000
<b>Beneficio básico por acción (euros)</b>	<b>0,0836</b>	<b>0,1296</b>

**4. Retribuciones y otras prestaciones al Consejo de Administración del Banco**

Durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2009, los miembros del Consejo de Administración del Banco no han devengado importe alguno en concepto de sueldos, dietas y atenciones estatutarias. Asimismo, tampoco existen obligaciones contraídas en materia de pensiones y seguros de vida u otros



CLASE 8.ª  
Banco de España



0J8335922

compromisos con los miembros anteriores o actuales del Consejo de Administración, ni se les ha concedido anticipos ni créditos.

## 5. Activos financieros

A continuación se indica el desglose de los activos financieros del Banco, al 30 de junio de 2009 y al 31 de diciembre de 2008, presentados por naturaleza y categorías a efectos de valoración:

	Miles de Euros		
	30-06-09	31-12-08	
	Inversiones Crediticias	Cartera de Negociación	Inversiones Crediticias
Depósitos en entidades de credito	8.582.197	-	9.359.405
Derivados de negociación	-	114.868	-
Ajustes por valoración	207.637	-	391.525
	<b>8.789.834</b>	<b>114.868</b>	<b>9.750.930</b>

## 6. Pasivos financieros

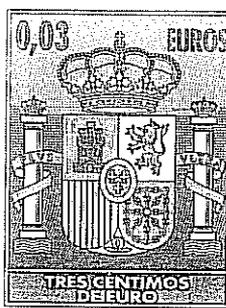
### a) Composición y desglose

A continuación se indica el desglose de los pasivos financieros del Banco, al 30 de junio de 2009 y al 31 de diciembre de 2008, presentados por naturaleza y categorías a efectos de valoración:

	Miles de Euros		
	30-06-09	31-12-08	
	Pasivos Financieros a Coste Amortizado	Cartera de Negociación	Pasivos Financieros a Coste Amortizado
Débitos representados por valores negociables	7.981.470	-	8.759.737
Derivados de negociación	-	114.868	-
Pasivos subordinados	500.000	-	500.000
Otros pasivos financieros	555	-	555
Ajustes por valoración	205.779	-	389.167
	<b>8.687.804</b>	<b>114.868</b>	<b>9.649.459</b>

### b) Información sobre emisiones, recompras o reembolsos de valores representativos de deuda

A continuación se muestra un detalle, al 30 de junio de 2009 y 2008, del saldo vivo de los valores representativos de deuda que a dichas fechas habían sido emitidos. Asimismo se muestra un detalle del movimiento experimentado por dicho saldo durante los seis primeros meses de 2009 y 2008:



0J8335923

CLASE 8.ª  
PÚBLICA

	Miles de Euros				
	30-06-09				
	Saldo Vivo Inicial 01-01-09	Emisiones	Recompras o Reembolsos	Ajustes por Tipo de Cambio y Otros	Saldo Vivo Final 30-06-09
Valores representativos de deuda emitidos en un estado miembro de la Unión Europea, que han requerido del registro de un folleto informativo	9.838.311	5.159.451	(6.143.499)	(167.014)	8.687.249
	<b>9.838.311</b>	<b>5.159.451</b>	<b>(6.143.499)</b>	<b>(167.014)</b>	<b>8.687.249</b>

	Miles de Euros				
	30-06-08				
	Saldo Vivo Inicial 01-01-08	Emisiones	Recompras o Reembolsos	Ajustes por Tipo de Cambio y Otros	Saldo Vivo Final 30-06-08
Valores representativos de deuda emitidos en un estado miembro de la Unión Europea, que han requerido del registro de un folleto informativo	8.000.000	3.062.227	806.122	(323.435)	9.932.670
	<b>8.000.000</b>	<b>3.062.227</b>	<b>806.122</b>	<b>(323.435)</b>	<b>9.932.670</b>

Al 30 de junio de 2009 no existen emisiones convertibles en acciones del Banco, ni que otorguen privilegios o derechos que puedan, ante alguna contingencia, hacerlas convertibles en acciones

La totalidad de estas emisiones están garantizadas por Banco Español de Crédito, S.A. (véase Nota 7).

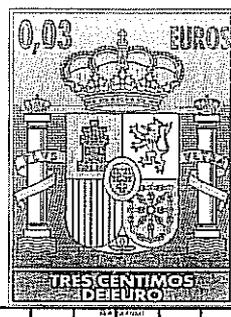
**c) Información individualizada de determinadas emisiones, recompras o reembolsos de valores representativos de deuda**

Las principales características de las emisiones, recompras o reembolso más significativos, efectuados durante los seis primeros meses de 2009, son las siguientes:



0J8335924

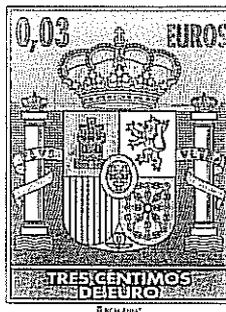
CLASIFICACION



Pais	Calificación crediticia	Código ISIN	Tipo de valor	Fecha emisión	Importe de Emisión (Euros)	Saldo Vivo a 30-06-09 (Euros)	Tipo de interés	Mercado donde cotiza	Tipo de Garantía Otorgada
España	No evaluado	ES05135400A0	Pagaré	8-may-09	3.000.000.000	3.000.000.000	1,85%	AIAF Mercado Renta Fija	Garantía Solidaria de Banesto.
España	No evaluado	ES0513540965	Pagaré	1-abr-09	230.915.000	-	1,63%	AIAF Mercado Renta Fija	Garantía Solidaria de Banesto
España	No evaluado	ES0513540973	Pagaré	1-abr-09	70.569.000	70.569.000	1,79%	AIAF Mercado Renta Fija	Garantía Solidaria de Banesto
España	No evaluado	ES0513540825	Pagaré	25-mar-09	65.000.000	65.000.000	1,80%	AIAF Mercado Renta Fija	Garantía Solidaria de Banesto
España	No evaluado	ES0513540403	Pagaré	11-mar-09	45.000.000	-	1,79%	AIAF Mercado Renta Fija	Garantía Solidaria de Banesto
España	No evaluado	ES0513540916	Pagaré	17-mar-09	42.870.000	42.870.000	1,91%	AIAF Mercado Renta Fija	Garantía Solidaria de Banesto
España	No evaluado	ES0513540981	Pagaré	7-may-09	33.000.000	33.000.000	1,68%	AIAF Mercado Renta Fija	Garantía Solidaria de Banesto
España	No evaluado	ES0513540890	Pagaré	19-mar-09	30.000.000	-	1,77%	AIAF Mercado Renta Fija	Garantía Solidaria de Banesto
España	No evaluado	ES0513540528	Pagaré	27-mar-09	25.000.000	25.000.000	1,84%	AIAF Mercado Renta Fija	Garantía Solidaria de Banesto
España	No evaluado	ES0513540957	Pagaré	1-abr-09	20.210.000	-	1,26%	AIAF Mercado Renta Fija	Garantía Solidaria de Banesto
España	No evaluado	ES0513540320	Pagaré	30-mar-09	20.000.000	-	1,23%	AIAF Mercado Renta Fija	Garantía Solidaria de Banesto
España	No evaluado	ES0513540635	Pagaré	30-abr-09	20.000.000	-	1,18%	AIAF Mercado Renta Fija	Garantía Solidaria de Banesto
España	No evaluado	ES0513540882	Pagaré	13-mar-09	20.000.000	-	1,77%	AIAF Mercado Renta Fija	Garantía Solidaria de Banesto
España	No evaluado	ES0513540478	Pagaré	6-may-09	20.000.000	20.000.000	1,46%	AIAF Mercado Renta Fija	Garantía Solidaria de Banesto



CLASE 8.<sup>a</sup>  
Banco de España



0J8335925

## 7. Fondos propios

### a) Capital emitido

Al 30 de junio de 2009 el capital social del Banco estaba formalizado en 5.000.000 de acciones nominativas, de 6,01 euros de valor nominal cada una (todas ellas con idénticos derechos políticos y económicos), totalmente suscritas y desembolsadas. A dicha fecha, Banesto (integrado, a su vez, en el Grupo Santander) era propietario, directa e indirectamente del 100% del capital social del Banco (la participación directa de Banesto es del 99,99% a dicha fecha).

### b) Prima de emisión

El Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas permite expresamente la utilización del saldo de la prima de emisión para ampliar el capital y no establece restricción específica alguna en cuanto a su disponibilidad.

### d) Reservas

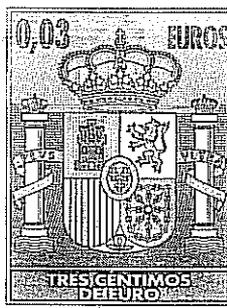
El saldo del epígrafe "Fondos propios - Reservas" de los balances de situación incluye el importe neto de los resultados acumulados (beneficios o pérdidas) reconocidos en ejercicios anteriores a través de la cuenta de pérdidas y ganancias que, en la distribución del beneficio, se destinaron al patrimonio neto.

La composición del saldo de este epígrafe de los balances de situación, al 30 de junio de 2009 y 31 de diciembre de 2008, se muestra a continuación:

	Miles de Euros	
	30/06/2009	31/12/2008
<b>Reservas acumuladas:</b>		
Reservas restringidas		
Legal	802	710
Reservas de libre disposición		
Reservas voluntarias	4.803	3.976
<b>Total</b>	<b>5.605</b>	<b>4.686</b>

#### Reserva legal

De acuerdo con el Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, las entidades españolas que obtengan en el ejercicio económico beneficios deberán dotar el 10% del beneficio neto del ejercicio a la reserva legal. Estas dotaciones deberán hacerse hasta que la reserva alcance el 20% del capital social. La reserva legal podrá utilizarse para aumentar el capital social en la parte de su saldo que exceda del 10% del capital social ya aumentado.



CLASE 8.ª

01/01/2009

## 8. Operaciones con vinculadas

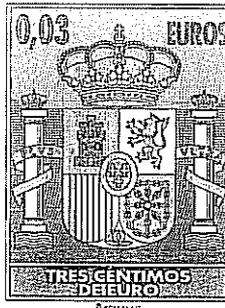
Se consideran "partes vinculadas" al Grupo, adicionalmente a las entidades dependientes, asociadas y multigrupo, el "personal clave" de la Dirección del Banco (miembros de su Consejo de Administración y los Directores Generales, junto a sus familiares cercanos), así como las entidades sobre las que el personal clave pueda ejercer una influencia significativa o su control.

A continuación se indican las transacciones realizadas por el Banco, durante los seis primeros meses de 2009 y 2008, con las partes vinculadas a éste, distinguiendo entre accionistas significativos, miembros del Consejo de Administración del Banco y Directores Generales del Banco y otras partes vinculadas. Las condiciones de las transacciones con las partes vinculadas son equivalentes a las que se dan en transacciones hechas en condiciones de mercado o se han imputado las correspondientes retribuciones en especie.

A efectos de la información presentada en los cuadros siguientes, no se ha incluido aquellas operaciones que, perteneciendo al giro o tráfico ordinario del Grupo, se efectúan en condiciones normales de mercado y son de escasa relevancia.

Gastos e Ingresos	Miles de Euros				
	30-06-09				
	Accionistas Significativos	Administradores y Directivos	Personas, Sociedades o Entidades del Grupo	Otras Partes Vinculadas	Total
<b>Gastos:</b>					
Gastos financieros	185.061	-	-	-	185.061
	<b>185.061</b>	-	-	-	<b>185.061</b>
<b>Ingresos:</b>					
Ingresos financieros	185.741	-	-	-	185.741
	<b>185.741</b>	-	-	-	<b>185.741</b>

Otras Transacciones	Miles de Euros				
	30-06-09				
	Accionistas Significativos	Administradores y Directivos	Personas, Sociedades o Entidades del Grupo	Otras Partes Vinculadas	Total
Acuerdos de financiación: créditos y aportaciones de capital (prestamista)	8.789.834	-	-	-	8.789.834
Acuerdos de financiación: préstamos y aportaciones de capital (prestatario)	8.687.804	-	-	-	8.687.804
Garantías y avales recibidos	79	-	-	-	79



0J8335927

CLASE 8.ª

0.03

Gastos e Ingresos	Miles de Euros				
	30-06-08				
	Accionistas Significativos	Administradores y Directivos	Personas, Sociedades o Entidades del Grupo	Otras Partes Vinculadas	Total
<b>Gastos:</b>					
Gastos financieros	194.165	-	-	-	194.165
	<b>194.165</b>	-	-	-	<b>194.165</b>
<b>Ingresos:</b>					
Ingresos financieros	195.214	-	-	-	195.214
	<b>195.214</b>	-	-	-	<b>195.214</b>

Otras Transacciones	Miles de Euros				
	30-06-08				
	Accionistas Significativos	Administradores y Directivos	Personas, Sociedades o Entidades del Grupo	Otras Partes Vinculadas	Total
Acuerdos de financiación: créditos y aportaciones de capital (prestamista)	10.035.653	-	-	-	10.035.653
Acuerdos de financiación: préstamos y aportaciones de capital (prestatario)	9.932.670	-	-	-	9.932.670
Garantías y avales recibidos	76	-	-	-	76