

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

D. JOSÉ 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 (subyacente acciones extranjeras) de Banesto Banco de Emisiones, S.A., inscritas en los registros oficiales de la Comisión Nacional del Mercado de Valores con fecha 19 de julio de 2011, coincide exactamente con el que se presenta adjunto a la presente certificación en soporte informático (pdf).

AUTORIZA

La difusión del contenido de las Condiciones Finales (subyacente acciones extranjeras) indicadas 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 19 de julio de 2011.

BANESTO BANCO DE EMISIONES, S.A.
P.p.

D. José Félix Aínsa Abós

CONDICIONES FINALES DE WARRANTS BANESTO BANCO DE EMISIONES: ACCIONES EXTRANJERAS

Las presentes Condiciones Finales se complementan con el Folleto de Base de Warrants 2011 de Banesto Banco de Emisiones, S.A. (el "**Emisor**"), inscrito en los Registros Oficiales de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (la "**CNMV**") con fecha 30 de junio de 2011, con el Documento de Registro del Emisor, inscrito en los Registros Oficiales de la CNMV con fecha 16 de junio de 2011, y con el Documento de Registro de Banco Español de Crédito, S.A. (el "**Garante**"), inscrito en los Registros Oficiales de la CNMV con fecha 28 de septiembre de 2010.

Para obtener una visión en conjunto de los valores deberán leerse todos los documentos mencionados anteriormente.

Don José Félix Ainsa Abós, con DNI nº 18.214.642-E, en nombre y representación de BANESTO BANCO DE EMISIONES, S.A., en calidad de miembro del Consejo de Administración y en virtud de sendos apoderamientos del Consejo con fecha 30 de mayo de 2011, relativos (i) al Folleto de Base de Warrants Banesto Banco de Emisiones 2011, y (ii) a esta emisión de warrants, fija las Condiciones Finales y asume la responsabilidad por las mismas.

Don Guillermo Barquín Corral, con DNI nº 2.870.928-E, en nombre y representación de BANCO ESPAÑOL DE CRÉDITO, S.A., en calidad de apoderado especial y expresamente autorizado en virtud del acuerdo de la Comisión Ejecutiva de fecha 6 de junio de 2011, relativo al Folleto de Base de Warrants Banesto Banco de Emisiones 2011, fija las Condiciones Finales y asume la responsabilidad por las mismas.

Don José Félix Ainsa Abós y don 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	Código ISIN	Subyacente	Precio de ejercicio	Fecha de emisión	Nº de Warrants	Ratio	Prima	VTO	Precio Emisión	Moneda Ej.	Tipo Ej.
CALL	ES06135574A0	ALV GR	110,00	7-Jul-11	500.000	0,2	1,1161	16-Sep-11	558.050	Eur	A
CALL	ES06135574B8	ALV GR	130,00	7-Jul-11	500.000	0,2	0,2946	16-Sep-11	147.300	Eur	A
PUT	ES06135574C6	ALV GR	80,00	7-Jul-11	500.000	0,2	0,3176	16-Sep-11	158.800	Eur	A
CALL	ES06135574D4	ALV GR	110,00	7-Jul-11	500.000	0,2	1,6521	16-Dec-11	826.050	Eur	A
CALL	ES06135574E2	ALV GR	130,00	7-Jul-11	500.000	0,2	0,6696	16-Dec-11	334.800	Eur	A
PUT	ES06135574F9	ALV GR	80,00	7-Jul-11	500.000	0,2	0,6489	16-Dec-11	324.450	Eur	A
CALL	ES06135574G7	ALV GR	110,00	7-Jul-11	500.000	0,2	2,1058	16-Mar-12	1.052.900	Eur	A
CALL	ES06135574H5	ALV GR	130,00	7-Jul-11	500.000	0,2	1,0168	16-Mar-12	508.400	Eur	A
PUT	ES06135574I3	ALV GR	80,00	7-Jul-11	500.000	0,2	0,9532	16-Mar-12	476.600	Eur	A

CALL	ES06135574J1	ALV GR	110,00	7-Jul-11	500.000	0,2	2,2798	15-Jun-12	1.139.900	Eur	A
CALL	ES06135574K9	ALV GR	130,00	7-Jul-11	500.000	0,2	1,1793	15-Jun-12	589.650	Eur	A
PUT	ES06135574L7	ALV GR	80,00	7-Jul-11	500.000	0,2	1,3633	15-Jun-12	681.650	Eur	A
CALL	ES06135574M5	BAY GR	60,00	7-Jul-11	1.000.000	0,2	0,5115	16-Sep-11	511.500	Eur	A
CALL	ES06135574N3	BAY GR	68,00	7-Jul-11	1.000.000	0,2	0,1658	16-Sep-11	165.800	Eur	A
PUT	ES06135574O1	BAY GR	44,00	7-Jul-11	1.000.000	0,2	0,1373	16-Sep-11	137.300	Eur	A
CALL	ES06135574P8	BAY GR	60,00	7-Jul-11	1.000.000	0,2	0,8037	16-Dec-11	803.700	Eur	A
CALL	ES06135574Q6	BAY GR	68,00	7-Jul-11	1.000.000	0,2	0,3769	16-Dec-11	376.900	Eur	A
PUT	ES06135574R4	BAY GR	44,00	7-Jul-11	1.000.000	0,2	0,2980	16-Dec-11	298.000	Eur	A
CALL	ES06135574S2	BAY GR	60,00	7-Jul-11	1.000.000	0,2	1,0509	16-Mar-12	1.050.900	Eur	A
CALL	ES06135574T0	BAY GR	68,00	7-Jul-11	1.000.000	0,2	0,5926	16-Mar-12	592.600	Eur	A
PUT	ES06135574U8	BAY GR	44,00	7-Jul-11	1.000.000	0,2	0,4515	16-Mar-12	451.500	Eur	A
CALL	ES06135574V6	BAY GR	60,00	7-Jul-11	1.000.000	0,2	1,2022	15-Jun-12	1.202.200	Eur	A
CALL	ES06135574W4	BAY GR	68,00	7-Jul-11	1.000.000	0,2	0,7263	15-Jun-12	726.300	Eur	A
PUT	ES06135574X2	BAY GR	44,00	7-Jul-11	1.000.000	0,2	0,6435	15-Jun-12	643.500	Eur	A
CALL	ES06135574Y0	DBK GR	45,00	7-Jul-11	1.000.000	0,2	0,4458	16-Sep-11	445.800	Eur	A
CALL	ES06135574Z7	DBK GR	50,00	7-Jul-11	1.000.000	0,2	0,1960	16-Sep-11	196.000	Eur	A
PUT	ES06135575A7	DBK GR	36,00	7-Jul-11	1.000.000	0,2	0,3860	16-Sep-11	386.000	Eur	A
CALL	ES06135575B5	DBK GR	45,00	7-Jul-11	1.000.000	0,2	0,7121	16-Dec-11	712.100	Eur	A
CALL	ES06135575C3	DBK GR	50,00	7-Jul-11	1.000.000	0,2	0,4112	16-Dec-11	411.200	Eur	A
PUT	ES06135575D1	DBK GR	36,00	7-Jul-11	1.000.000	0,2	0,6201	16-Dec-11	620.100	Eur	A
CALL	ES06135575E9	DBK GR	45,00	7-Jul-11	1.000.000	0,2	0,9352	16-Mar-12	935.200	Eur	A
CALL	ES06135575F6	DBK GR	50,00	7-Jul-11	1.000.000	0,2	0,6132	16-Mar-12	613.200	Eur	A
PUT	ES06135575G4	DBK GR	36,00	7-Jul-11	1.000.000	0,2	0,8041	16-Mar-12	804.100	Eur	A
CALL	ES06135575H2	DBK GR	45,00	7-Jul-11	1.000.000	0,2	1,0991	15-Jun-12	1.099.100	Eur	A
CALL	ES06135575I0	DBK GR	50,00	7-Jul-11	1.000.000	0,2	0,7642	15-Jun-12	764.200	Eur	A
PUT	ES06135575J8	DBK GR	36,00	7-Jul-11	1.000.000	0,2	0,9946	15-Jun-12	994.600	Eur	A
CALL	ES06135575K6	DTE GR	12,00	7-Jul-11	1.000.000	1	0,3720	16-Sep-11	372.000	Eur	A
CALL	ES06135575L4	DTE GR	13,00	7-Jul-11	1.000.000	1	0,1524	16-Sep-11	152.400	Eur	A
PUT	ES06135575M2	DTE GR	9,00	7-Jul-11	1.000.000	1	0,1182	16-Sep-11	118.200	Eur	A

				11							
CALL	ES06135575N0	DTE GR	12,00	7-Jul-11	1.000.000	1	0,6384	16-Dec-11	638.400	Eur	A
CALL	ES06135575O8	DTE GR	13,00	7-Jul-11	1.000.000	1	0,3522	16-Dec-11	352.200	Eur	A
PUT	ES06135575P5	DTE GR	9,00	7-Jul-11	1.000.000	1	0,2726	16-Dec-11	272.600	Eur	A
CALL	ES06135575Q3	DTE GR	12,00	7-Jul-11	1.000.000	1	0,8585	16-Mar-12	858.500	Eur	A
CALL	ES06135575R1	DTE GR	13,00	7-Jul-11	1.000.000	1	0,5485	16-Mar-12	548.500	Eur	A
PUT	ES06135575S9	DTE GR	9,00	7-Jul-11	1.000.000	1	0,4203	16-Mar-12	420.300	Eur	A
CALL	ES06135575T7	DTE GR	12,00	7-Jul-11	1.000.000	1	0,9479	15-Jun-12	947.900	Eur	A
CALL	ES06135575U5	DTE GR	13,00	7-Jul-11	1.000.000	1	0,6296	15-Jun-12	629.600	Eur	A
PUT	ES06135575V3	DTE GR	9,00	7-Jul-11	1.000.000	1	0,7429	15-Jun-12	742.900	Eur	A
CALL	ES06135575W1	FTE FP	17,00	7-Jul-11	1.000.000	1	0,2177	16-Sep-11	217.700	Eur	A
CALL	ES06135575X9	FTE FP	19,00	7-Jul-11	1.000.000	1	0,0348	16-Sep-11	34.800	Eur	A
PUT	ES06135575Y7	FTE FP	14,00	7-Jul-11	1.000.000	1	0,8287	16-Sep-11	828.700	Eur	A
CALL	ES06135575Z4	FTE FP	17,00	7-Jul-11	1.000.000	1	0,3798	16-Dec-11	379.800	Eur	A
CALL	ES06135576A5	FTE FP	19,00	7-Jul-11	1.000.000	1	0,1136	16-Dec-11	113.600	Eur	A
PUT	ES06135576B3	FTE FP	14,00	7-Jul-11	1.000.000	1	1,1193	16-Dec-11	1.119.300	Eur	A
CALL	ES06135576C1	FTE FP	17,00	7-Jul-11	1.000.000	1	0,5931	16-Mar-12	593.100	Eur	A
CALL	ES06135576D9	FTE FP	19,00	7-Jul-11	1.000.000	1	0,2427	16-Mar-12	242.700	Eur	A
PUT	ES06135576E7	FTE FP	14,00	7-Jul-11	1.000.000	1	1,3549	16-Mar-12	1.354.900	Eur	A
CALL	ES06135576F4	FTE FP	17,00	7-Jul-11	1.000.000	1	0,7238	15-Jun-12	723.800	Eur	A
CALL	ES06135576G2	FTE FP	19,00	7-Jul-11	1.000.000	1	0,3367	15-Jun-12	336.700	Eur	A
PUT	ES06135576H0	FTE FP	14,00	7-Jul-11	1.000.000	1	1,8548	15-Jun-12	1.854.800	Eur	A
CALL	ES06135576I8	INGA NA	10,00	7-Jul-11	1.000.000	1	0,4432	16-Sep-11	443.200	Eur	A
CALL	ES06135576J6	INGA NA	11,00	7-Jul-11	1.000.000	1	0,2238	16-Sep-11	223.800	Eur	A
PUT	ES06135576K4	INGA NA	7,00	7-Jul-11	1.000.000	1	0,2467	16-Sep-11	246.700	Eur	A
CALL	ES06135576L2	INGA NA	10,00	7-Jul-11	1.000.000	1	0,7326	16-Dec-11	732.600	Eur	A
CALL	ES06135576M0	INGA NA	11,00	7-Jul-11	1.000.000	1	0,4598	16-Dec-11	459.800	Eur	A
PUT	ES06135576N8	INGA NA	7,00	7-Jul-11	1.000.000	1	0,4539	16-Dec-11	453.900	Eur	A
CALL	ES06135576O6	INGA NA	10,00	7-Jul-11	1.000.000	1	0,9658	16-Mar-12	965.800	Eur	A
CALL	ES06135576P3	INGA NA	11,00	7-Jul-11	1.000.000	1	0,6734	16-Mar-12	673.400	Eur	A

PUT	ES06135576Q1	INGA NA	7,00	7-Jul-11	1.000.000	1	0,6165	16-Mar-12	616.500	Eur	A
CALL	ES06135576R9	INGA NA	10,00	7-Jul-11	1.000.000	1	1,1619	15-Jun-12	1.161.900	Eur	A
CALL	ES06135576S7	INGA NA	11,00	7-Jul-11	1.000.000	1	0,8461	15-Jun-12	846.100	Eur	A
PUT	ES06135576T5	INGA NA	7,00	7-Jul-11	1.000.000	1	0,7618	15-Jun-12	761.800	Eur	A
CALL	ES06135576U3	NOK1V FH	7,00	7-Jul-11	1.000.000	1	0,2622	16-Sep-11	262.200	Eur	A
CALL	ES06135576V1	NOK1V FH	9,00	7-Jul-11	1.000.000	1	0,0199	16-Sep-11	19.900	Eur	A
PUT	ES06135576W9	NOK1V FH	5,00	7-Jul-11	1.000.000	1	0,2668	16-Sep-11	266.800	Eur	A
CALL	ES06135576X7	NOK1V FH	7,00	7-Jul-11	1.000.000	1	0,4497	16-Dec-11	449.700	Eur	A
CALL	ES06135576Y5	NOK1V FH	9,00	7-Jul-11	1.000.000	1	0,0860	16-Dec-11	86.000	Eur	A
PUT	ES06135576Z2	NOK1V FH	6,00	7-Jul-11	1.000.000	1	0,8257	16-Dec-11	825.700	Eur	A
CALL	ES06135577A3	NOK1V FH	7,00	7-Jul-11	1.000.000	1	0,6169	16-Mar-12	616.900	Eur	A
CALL	ES06135577B1	NOK1V FH	9,00	7-Jul-11	1.000.000	1	0,1752	16-Mar-12	175.200	Eur	A
PUT	ES06135577C9	NOK1V FH	6,00	7-Jul-11	1.000.000	1	0,9747	16-Mar-12	974.700	Eur	A
CALL	ES06135577D7	NOK1V FH	7,00	7-Jul-11	1.000.000	1	0,6618	15-Jun-12	661.800	Eur	A
CALL	ES06135577E5	NOK1V FH	9,00	7-Jul-11	1.000.000	1	0,2155	15-Jun-12	215.500	Eur	A
PUT	ES06135577F2	NOK1V FH	6,00	7-Jul-11	1.000.000	1	1,2512	15-Jun-12	1.251.200	Eur	A
CALL	ES06135577G0	SIE GR	105,00	7-Jul-11	1.000.000	0,2	0,6211	16-Sep-11	621.100	Eur	A
CALL	ES06135577H8	SIE GR	115,00	7-Jul-11	1.000.000	0,2	0,2605	16-Sep-11	260.500	Eur	A
PUT	ES06135577I6	SIE GR	74,00	7-Jul-11	1.000.000	0,2	0,3451	16-Sep-11	345.100	Eur	A
CALL	ES06135577J4	SIE GR	105,00	7-Jul-11	1.000.000	0,2	1,0731	16-Dec-11	1.073.100	Eur	A
CALL	ES06135577K2	SIE GR	115,00	7-Jul-11	1.000.000	0,2	0,6029	16-Dec-11	602.900	Eur	A
PUT	ES06135577L0	SIE GR	74,00	7-Jul-11	1.000.000	0,2	0,6720	16-Dec-11	672.000	Eur	A
CALL	ES06135577M8	SIE GR	105,00	7-Jul-11	1.000.000	0,2	1,3399	16-Mar-12	1.339.900	Eur	A
CALL	ES06135577N6	SIE GR	115,00	7-Jul-11	1.000.000	0,2	0,8307	16-Mar-12	830.700	Eur	A
PUT	ES06135577O4	SIE GR	74,00	7-Jul-11	1.000.000	0,2	1,0841	16-Mar-12	1.084.100	Eur	A
CALL	ES06135577P1	SIE GR	105,00	7-Jul-11	1.000.000	0,2	1,6722	15-Jun-12	1.672.200	Eur	A
CALL	ES06135577Q9	SIE GR	115,00	7-Jul-11	1.000.000	0,2	1,1426	15-Jun-12	1.142.600	Eur	A
PUT	ES06135577R7	SIE GR	74,00	7-Jul-11	1.000.000	0,2	1,3680	15-Jun-12	1.368.000	Eur	A
CALL	ES06135577S5	GLE FP	52,00	7-Jul-11	1.000.000	0,2	0,3979	16-Sep-11	397.900	Eur	A
CALL	ES06135577T3	GLE FP	56,00	7-Jul-11	1.000.000	0,2	0,2445	16-Sep-11	244.500	Eur	A

				11							
PUT	ES06135577U1	GLE FP	38,00	7-Jul-11	1.000.000	0,2	0,4693	16-Sep-11	469.300	Eur	A
CALL	ES06135577V9	GLE FP	52,00	7-Jul-11	1.000.000	0,2	0,6689	16-Dec-11	668.900	Eur	A
CALL	ES06135577W7	GLE FP	56,00	7-Jul-11	1.000.000	0,2	0,4828	16-Dec-11	482.800	Eur	A
PUT	ES06135577X5	GLE FP	38,00	7-Jul-11	1.000.000	0,2	0,7198	16-Dec-11	719.800	Eur	A
CALL	ES06135577Y3	GLE FP	52,00	7-Jul-11	1.000.000	0,2	0,9087	16-Mar-12	908.700	Eur	A
CALL	ES06135577Z0	GLE FP	56,00	7-Jul-11	1.000.000	0,2	0,6980	16-Mar-12	698.000	Eur	A
PUT	ES06135578A1	GLE FP	38,00	7-Jul-11	1.000.000	0,2	0,9024	16-Mar-12	902.400	Eur	A
CALL	ES06135578B9	GLE FP	52,00	7-Jul-11	1.000.000	0,2	1,0404	15-Jun-12	1.040.400	Eur	A
CALL	ES06135578C7	GLE FP	56,00	7-Jul-11	1.000.000	0,2	0,8258	15-Jun-12	825.800	Eur	A
PUT	ES06135578D5	GLE FP	38,00	7-Jul-11	1.000.000	0,2	1,1409	15-Jun-12	1.140.900	Eur	A

• **Número de warrants emitidos e importe nominal y efectivo:** 340.000.000 warrants por un importe de 232.910.100 euros.

Saldo dispuesto Folleto de Base: 232.910.100 euros.

Saldo disponible Folleto de Base: 167.089.900 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 válidos los avisos recibidos antes de las 17:00 horas. Los avisos recibidos después de las 17:00 horas tendrán Fecha de Ejercicio dos días hábiles siguientes. También se

considerará 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: del France Telecom y Societe Generale en Euronext Paris.

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

Ing Groep Nv en Euronext Ámsterdam

Nokia en la Bolsa de Helsinki

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

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

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.
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
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

Mercados Secundarios

Fecha de admisión a negociación	Máximo 7 días hábiles desde la fecha de emisión
Mercado de negociación de los warrants	Bolsa de Valores de Madrid y Barcelona. Sistema de Interconexión Bursátil (SIBE).
Último 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.

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.

En Madrid, a 7 de julio de 2011.

BANESTO BANCO DE EMISIONES, S.A.
P.p.

BANCO ESPAÑOL DE CRÉDITO, S.A.
P.p.

Don José Félix Aínsa Abós

Don Guillermo Barquín Corral

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.:

(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 Subyacente, Entidad emisora, Tipo y Vencimiento.

Firmado (sólo en los casos en que el ejercicio anticipado no sea por Internet o telefónicamente)

NOTAS

(1) El tenedor de los Warrants podrá ejercitar 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 ejercitar 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 tomará 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 p.m. CET se ejercerán 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.