



ARTHUR ANDERSEN

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

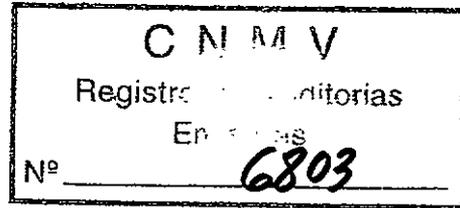
Cuentas Anuales e Informe de Gestión  
Correspondientes al Ejercicio Anual Terminado  
el 31 de Diciembre de 2000,  
junto con el Informe de Auditoría





ARTHUR ANDERSEN

Ramundo Fdez. Villaverde, 65  
28003 Madrid



**Informe de auditoria de cuentas anuales**

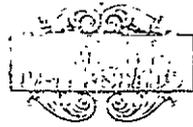
A los Accionistas de  
Banesto Banco de Emisiones, S.A.:

1. Hemos auditado las cuentas anuales de BANESTO BANCO DE EMISIONES, S.A. (en lo sucesivo, "el Banco"; entidad incluida en el Grupo Banco Español de Crédito - véase Nota 9), que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2000 y la cuenta de pérdidas y ganancias y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores del Banco. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.
2. De acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores del Banco presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del cuadro de financiación, además de las cifras del ejercicio 2000, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere, exclusivamente, a las cuentas anuales del ejercicio 2000. Con fecha 4 de abril de 2000, emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales del ejercicio 1999, en el que expresamos una opinión sin salvedades.
3. Según se indica en la Nota 9 de la memoria adjunta, con el fin de cubrir el déficit de recursos propios computables que se había producido durante el mes de diciembre de 2000, y de acuerdo con la Norma Trigésima de la Circular 5/1993 del Banco de España, con fecha 30 de marzo de 2001, la Junta General de Accionistas del Banco aprobó efectuar una ampliación de capital social del Banco de 1.201.814 euros (200 millones de pesetas) con una prima de emisión de 8.798.636 euros (1.464 millones de pesetas) mediante la emisión de 199.969 acciones nuevas nominativas, de 6,01 euros de valor nominal cada una y una prima de emisión de 44 euros por acción, que fueron totalmente suscritas y desembolsadas.
4. En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas del ejercicio 2000 expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Banesto Banco de Emisiones, S.A. al 31 de diciembre de 2000 y de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante el ejercicio anual terminado en dicha fecha y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados que guardan uniformidad con los aplicados en el ejercicio anterior.
5. El informe de gestión adjunto del ejercicio 2000 contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación del Banco, la evolución de su negocio y sobre otros asuntos, y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2000. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables del Banco.

ARTHUR ANDERSEN

Germán de la Fuente

2 de abril de 2001



CLASE 8ª



OF8318425

ACTIVO	2000	1999 (*)	PASIVO	2000	1999 (*)
CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES			ENTIDADES DE CRÉDITO		
Caja	-	-	DÉBITOS A CLIENTES		
Banco de España	-	-	Depósitos de ahorro		
Otros bancos centrales	-	-	A la vista		
	-	-	A plazo		
DEUDAS DEL ESTADO			Otros débitos		
ENTIDADES DE CRÉDITO (Nota 5).			A la vista		
A la vista	3.126	1.675	A plazo		
Otros créditos	491.355	336.432	DÉBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABLES (Nota 8)	532.435	359.394
	494.481	338.107			
CRÉDITOS SOBRE CLIENTES	-	1	OTROS PASIVOS	1	-
OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA			CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN (Nota 7)	15.570	1.102
ACCIONES Y OTROS TÍTULOS DE RENTA VARIABLE			PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS:		
PARTICIPACIONES			Fondo de pensionistas		
PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO			Otras provisiones		
ACTIVOS INMATERIALES			FONDO PARA RIESGOS GENERALES		
ACTIVOS MATERIALES			BENEFICIOS DEL EJERCICIO	39	37
CAPITAL SUSCRITO NO DESEMBOLSADO			PASIVOS SUBORDINADOS		
ACCIONES PROPIAS			CAPITAL SUSCRITO (Nota 9)	3.000	1.500
OTROS ACTIVOS (Nota 6)	41.056	22.945	PRIMAS DE EMISIÓN		
CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN (Nota 7)	15.667	1.103	RESERVAS (Nota 10)	159	122
PÉRDIDAS DEL EJERCICIO			RESERVAS DE REVALORIZACIÓN		
			RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES		
TOTAL ACTIVO	551.204	362.156	TOTAL PASIVO	551.204	362.156
CUENTAS DE ORDEN	56	233			

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

Las Notas 1 a 15 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 2000.



OF8318426

CLASE 8.ª

**BANESTO BANCO DE EMISIONES, S.A.**  
**CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS**  
**CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS**  
**EL 31 DE DICIEMBRE DE 2000 Y 1999 (NOTAS 1, 2, 3 Y 4)**  
(Millones de Pesetas)

	(Debe/Haber)	
	Ejercicio 2000	Ejercicio 1999 (*)
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS (Notas 5 y 13)	14 725	1.148
De los que: cartera de renta fija		
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS (Notas 8 y 13)	(14.652)	(1 102)
RENDIMIENTO DE LA CARTERA DE RENTA VARIABLE:		
De acciones y otros títulos de renta variable	-	-
De participaciones	-	-
De participaciones en el Grupo	-	-
<b>MARGEN DE INTERMEDIACIÓN</b>	<b>73</b>	<b>46</b>
COMISIONES PERCIBIDAS	-	-
COMISIONES PAGADAS	-	-
RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS	-	-
<b>MARGEN ORDINARIO</b>	<b>73</b>	<b>46</b>
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN	-	-
GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN:		
De personal	-	-
De los que:		
Sueldos y salarios	-	-
Cargas sociales	-	-
De las que: pensiones	-	-
Otros gastos administrativos (Nota 13)	(31)	(9)
	(31)	(9)
AMORTIZACIÓN Y SANEAMIENTO DE ACTIVOS MATERIALES E INMATERIALES	-	-
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN	-	-
<b>MARGEN DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>42</b>	<b>37</b>
AMORTIZACIÓN Y PROVISIONES PARA INSOLVENCIAS	-	-
SANEAMIENTO DE INMOVILIZACIONES FINANCIERAS	-	-
DOTACIÓN AL FONDO PARA RIESGOS GENERALES	-	-
BENEFICIOS EXTRAORDINARIOS	-	-
QUEBRANTOS EXTRAORDINARIOS	-	-
<b>RESULTADO (BENEFICIO) ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>42</b>	<b>37</b>
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS (Nota 11)	(3)	-
<b>RESULTADO (BENEFICIO) DEL EJERCICIO</b>	<b>39</b>	<b>37</b>

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

Las Notas 1 a 15 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2000.



CLASE 8ª



OF8318427

## Banesto Banco de Emisiones, S.A.

Memoria  
Correspondiente al Ejercicio Anual Terminado  
el 31 de Diciembre de 2000

### Reseña del banco

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 el 30 de mayo de 1979 por Banco General, S.A., y por Banesto Banco de Emisiones, S.A. el 9 de julio de 1999.

El Banco está integrado en el Grupo Banco Español de Crédito (véase Nota 9).

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 Depósito 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. realiza todas las tareas administrativas sin coste alguno para el Banco.

Después de varios años de inactividad, durante el último trimestre de 1999 el Banco lanzó un programa de pagarés con la garantía de Banco Español de Crédito, S.A. continuándose dicha actividad en el ejercicio 2000 (véase Nota 8).

### 2. Bases de presentación de las cuentas anuales, determinación del patrimonio y comparación de la información

#### Bases de presentación de las cuentas anuales

Las cuentas anuales del Banco se han obtenido a partir de sus registros de contabilidad y se presentan siguiendo los modelos establecidos por la Circular 4/1991, del Banco de España y sus sucesivas modificaciones, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del Banco.

Las cuentas anuales correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2000, que han sido formuladas por los Administradores del Banco, se encuentran pendientes de aprobación por la Junta General de Accionistas. No obstante, se estima que dichas cuentas anuales serán aprobadas sin cambios.

En la elaboración de las cuentas anuales, se han seguido los principios contables y los criterios de valoración generalmente aceptados descritos en la Nota 3. No existe ningún principio contable o criterio de valoración de carácter obligatorio que, teniendo un efecto significativo en las cuentas anuales, se haya dejado de aplicar.



OF8318428

CLASE 8ª

Los datos correspondientes al ejercicio 1999 que se incluyen en esta Memoria se presentan, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

#### Determinación del patrimonio

Debido a la aplicación de las normas en vigor para la presentación de las cuentas anuales de las entidades de crédito, para efectuar una evaluación del patrimonio neto del Banco al 31 de diciembre de 2000 y 1999, hay que considerar los saldos de los siguientes capítulos de los balances de situación adjuntos:

	Millones de Pesetas	
	2000	1999
Capital suscrito (Nota 9)	3.000	1.500
Reservas (Nota 10)	159	122
Resultado neto del ejercicio	39	37
<b>Patrimonio neto contable al final del ejercicio</b>	<b>3.198</b>	<b>1.659</b>

Tanto el Banco individualmente considerado como el Grupo consolidado en el que está integrado, Grupo Banco Español de Crédito, están obligados a mantener unos recursos propios mínimos computables en función de sus riesgos y de sus compromisos. Al 31 de diciembre de 2000, el Banco tenía un déficit en los recursos propios computables por importe de 922 millones de pesetas, a causa del depósito prestado a Banco Español de Crédito por la suscripción de pagarés (véanse Notas 5, 8, 9 y 14).

#### Comparación de la información

##### *Circular 9/1999*

La Circular 9/1999 del Banco de España, de 17 de diciembre, ha modificado, entre otros aspectos, la normativa referente a la constitución del Fondo de Insolvencias, básicamente, mediante la creación de un fondo para la cobertura estadística de insolvencias (que entró en vigor el 1 de julio de 2000).

Al 31 de diciembre de 2000 el Banco no tiene créditos sujetos a la mencionada normativa.

##### *Circular 5/2000*

La entrada en vigor de la Circular 5/2000, de 19 de septiembre, del Banco de España, ha introducido diversas modificaciones a la Circular 4/1991 en relación, básicamente, con la cobertura de los compromisos por pensiones.

El Banco no tiene empleados a su cargo, por lo que no asume compromisos de esta naturaleza.



CLASE 8ª



0F8318429

#### Principios de contabilidad y criterios de valoración aplicados

A continuación, se describen los principios de contabilidad y los criterios de valoración más significativos aplicados en la preparación de las cuentas anuales:

##### *a) Reconocimiento de ingresos y gastos*

Con carácter general, los ingresos y gastos se reconocen contablemente en función de su período de devengo. El Banco aplica el método lineal en vez del método financiero para aquellas operaciones con plazo de liquidación superior a doce meses, siendo el efecto escasamente significativo.

##### *b) Otros activos a cobrar*

Las cuentas a cobrar, que se reflejan en el capítulo "Entidades de Crédito" del activo del balance de situación adjunto, se contabilizan por el importe efectivo entregado o dispuesto por los deudores.

##### *c) Débitos representados por valores negociables*

Los débitos representados por valores negociables se contabilizan por su valor nominal. La diferencia entre dicho valor y los importes cobrados se registra en el capítulo "Otros Activos" del balance de situación.

##### *d) Impuesto sobre beneficios*

El gasto por el Impuesto sobre Beneficios del ejercicio se calcula en función del resultado económico, antes de impuestos, aumentado o disminuido, según corresponda, por las diferencias permanentes con el resultado fiscal entendiendo éstas como las producidas entre la base imponible y el resultado contable antes de impuestos que no reviertan en periodos subsiguientes.

No obstante lo anterior, siguiendo criterios de prudencia, no se registran contablemente las diferencias temporales que suponen la anticipación de impuestos, que se consideran, a todos los efectos, como diferencias permanentes.

Como consecuencia de la disolución el 1 de enero de 1999 del Grupo de consolidación fiscal dominado por Banco Español de Crédito, S.A., y la integración en el Grupo de consolidación fiscal dominado por Banco Santander Central Hispano, S.A., se procedió a un reparto por parte de Banco Español de Crédito, S.A. de las bases imponibles negativas pendientes de compensar por cada sociedad del Grupo, imputando finalmente al Banco 71 millones de pesetas correspondientes al ejercicio 1994 que han sido compensadas en los ejercicios 2000 y 1999 (véase Nota 11).

Asimismo, siguiendo un criterio de prudencia, no se consideró como activo el crédito fiscal correspondiente a dichas bases imponibles negativas.

#### 4. Distribución de resultados

La propuesta de distribución del beneficio neto del ejercicio 2000 que el Consejo de Administración del Banco propondrá a la Junta General de Accionistas para su aprobación, se muestra a continuación:



OF8318430

CLASE 8ª

	Millones de Pesetas
Beneficio neto del ejercicio 2000	39
<b>Distribución:</b>	
Reserva legal	4
Reservas voluntarias	35
	39

**Entidades de crédito-activo**

La composición del saldo de este capítulo de los balances de situación adjuntos es la siguiente:

	Millones de Pesetas	
	2000	1999
Cuentas a la vista	3.126	1.675
Cuentas a plazo	491.355	336.432
	494.481	338.107

El saldo del capítulo "Entidades de Crédito - Cuentas a la vista" corresponde a la cuenta corriente mantenida por el Banco en Banco Español de Crédito, S.A. Esta cuenta corriente ha devengado un interés medio anual del 2,5% en el ejercicio 2000.

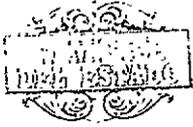
La totalidad del saldo del epígrafe "Entidades de Crédito - Cuentas a plazo" corresponde a depósitos prestados a Banco Español de Crédito, S.A., remunerados a un tipo de interés medio anual del 4,15%. De este saldo, 235.138 millones de pesetas vencen en mayo de 2001, 91.484 millones de pesetas vencen en diciembre de 2001 y 164.733 millones de pesetas vencen en diciembre de 2002 (véase Nota 8).

**6. Otros activos**

A 31 de diciembre de 2000, la totalidad del saldo de este capítulo del balance de situación correspondía a los intereses anticipados de recursos tomados al descuento por la emisión de pagarés (véase Nota 8).

**7. Cuentas de periodificación**

Al 31 de diciembre de 2000, la composición del saldo activo de este capítulo del balance de situación correspondía en su mayoría a los intereses devengados no vencidos por los depósitos prestados a Banco Español de Crédito, S.A., y por las cuentas a la vista (véase Nota 5). El saldo pasivo correspondía en su práctica totalidad a los intereses devengados no vencidos de los pagarés emitidos por el Banco (véase Nota 8).



OF8318431

CLASE 8.<sup>a</sup>**Débitos representados por valores negociables**

La totalidad del saldo de este capítulo del balance de situación correspondía a pagarés emitidos al descuento (véase Nota 6), en los ejercicios 1999 y 2000, suscritos en su totalidad por Banco Español de Crédito, S.A. El tipo de interés medio anual de estos pagarés ha sido del 4,15%.

Al 31 de diciembre de 2000, el desglose del saldo de este capítulo del balance de situación por plazos de vencimiento era el siguiente:

	Millones de Pesetas		
	Entre 3 Meses y 1 Año	Más de 1 Año	Total
Pagarés y efectos	349.411	183.024	532.435
	<b>349.411</b>	<b>183.024</b>	<b>532.435</b>

**Capital suscrito**

Al 31 de diciembre de 2000, el capital social del Banco estaba formalizado en 3.000.031 acciones nominativas, de 6,01 Euros de valor nominal cada una (todas ellas con idénticos derechos políticos y económicos), totalmente suscritas y desembolsadas.

Al 31 de diciembre de 2000, Banco Español de Crédito, S.A. (integrado, a su vez, en el Grupo Santander Central Hispano) era propietario del 99,99% del capital social del Banco.

Con el fin de corregir el déficit en los recursos propios computables existentes al 31 de diciembre de 2000 (véase Nota 2), el Consejo de Administración de la Sociedad en su reunión celebrada el 15 de marzo de 2001 acordó la convocatoria de Junta General de Accionistas y una propuesta de ampliación de capital por importe de 1.201.814 euros (200 millones de pesetas) con una prima de emisión de 8.798.636 euros (1.464 millones de pesetas). A la fecha de formulación de estas cuentas, no se había celebrado la mencionada Junta; no obstante se estima que dichos acuerdos serán adoptados sin modificación (Nota 12).

**10. Reservas**

Al 31 de diciembre de 2000 y 1999, el desglose de los saldos de estos capítulos de los balances de situación adjuntos, era el siguiente:

	Millones de Pesetas	
	2000	1999
Reserva legal	56	52
Reserva voluntaria	103	70
	<b>159</b>	<b>122</b>



OF8318432

CLASE 8ª

El movimiento del saldo de estos capítulos del balance ha sido el siguiente:

	Millones de Pesetas
Saldo al 31 de diciembre de 1999	122
Aplicación del resultado	37
Saldo al 31 de diciembre de 2000	159

#### Reserva legal

De acuerdo con el Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, las entidades que obtengan beneficios en el ejercicio económico deberán dotar el 10% del beneficio del ejercicio a la reserva legal. Estas dotaciones deberán hacerse hasta que la reserva alcance el 20% del capital social. Mientras no supere el 20% del capital social, esta reserva sólo podrá destinarse a la compensación de pérdidas y siempre que no existan otras reservas disponibles suficientes para este fin.

#### 1. Situación fiscal

El Banco tiene sujetos a inspección por las autoridades fiscales los cuatro últimos ejercicios para todos los impuestos que sean de aplicación.

A continuación se detalla la conciliación entre el resultado contable y la base imponible del Impuesto sobre Sociedades del ejercicio 2000:

	Millones de Pesetas
Resultado contable del ejercicio 2000	42
Compensación bases imponibles negativas de ejercicios anteriores	(34)
Base imponible del Impuesto sobre Sociedades de 2000	8

Si bien hasta el ejercicio 1998 el Banco tributaba en Régimen de Declaración Consolidada en el Grupo Banco Español de Crédito, S.A., a partir del ejercicio 1999 el Banco acordó presentar declaración consolidada con el Grupo de consolidación fiscal dominado por el Banco Santander Central Hispano, S.A.

A consecuencia de dicha integración, se produjo un reparto de las bases imponibles negativas pendientes de compensar (véase Nota 3-d). En consecuencia, las bases imponibles negativas pendientes de compensar por el Banco finalmente ascendieron a 71 millones de pesetas. Una vez compensada en el ejercicio 2000 la totalidad de bases imponibles negativas pendientes -34 millones de pesetas- no quedan bases imponibles negativas susceptibles de compensación.



OF8318433

CLASE 8ª

No obstante, el importe final a compensar dependerá de los resultados de las inspecciones fiscales, que en su caso, se pueden producir en el futuro.

Debido a las diferentes interpretaciones que se pueden dar a ciertas normas fiscales aplicables a las operaciones realizadas por el Banco existen determinados pasivos fiscales de carácter contingente que no son susceptibles de ser evaluados objetivamente. No obstante, en opinión de los Administradores del Banco y de sus asesores fiscales, la deuda tributaria que, en su caso, pudiera derivarse de posibles futuras actuaciones de la Administración Fiscal no tendría una incidencia significativa en las cuentas anuales del ejercicio 2000.

## 12. Operaciones con sociedades del grupo

Al 31 de diciembre de 2000, los saldos que el Banco mantenía con sociedades del Grupo Banco Español de Crédito se indican en las Notas 5, 6, 7, 8 y 13 (no se mantenían a dicha fecha saldos con otras entidades del Grupo Santander Central Hispano).

Asimismo, con fecha 15 de marzo de 2001, el Banco ha celebrado con Banco Español de Crédito, S.A. (Nota 9) un acuerdo de compensación contractual, con el fin de actuar como factor de reducción del riesgo de contraparte, de acuerdo con lo dispuesto en la Norma Decimoquinta de la Circular 5/1993 del Banco de España.

## 13. Cuenta de pérdidas y ganancias

En relación con la cuenta de pérdidas y ganancias, a continuación se indica determinada información relevante:

### a) Naturaleza de las operaciones

El detalle de determinados capítulos atendiendo a la naturaleza de las operaciones que las originan, es la siguiente:

	Millones de Pesetas	
	2000	1999
Intereses y rendimientos asimilados- De entidades de crédito	14.725	1.148
Intereses y cargas asimiladas- De empréstitos y valores negociables	14.652	1.102

La totalidad de los saldos que componen la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2000 corresponden a operaciones realizadas en España.

### Otros gastos administrativos

El desglose por conceptos del saldo de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias es el siguiente:



OF8318434

CLASE 8.<sup>a</sup>

	Millones de Pesetas
Gastos judiciales y de letrados	3
Informes técnicos	3
Cuotas de asociaciones	8
Otros gastos	2
Contribuciones e impuestos	15
	31



CLASE 8.ª



OF8318435

#### Hechos posteriores

A fin de cubrir el déficit de recursos propios computables habido durante el mes de diciembre de 2000 (véase Nota 2), con fecha 9 de febrero de 2001, el Banco ha dirigido una carta al Servicio de Inspección del Banco de España informando sobre su intención de efectuar una ampliación de capital en cuantía suficiente que será suscrita íntegramente por Banco Español de Crédito, S.A.

Con fecha 23 de febrero de 2001, el Banco ha llevado a cabo una emisión de warrants dentro del Programa de emisión de warrants Banesto 1. El volumen total de warrants emitidos asciende a 10.000.000 de warrants sobre el IBEX 35 y 27.500.000 warrants sobre determinados títulos de renta variable cotizados en el mercado español.

#### Cuadro de Financiación

A continuación se presenta el cuadro de financiación correspondiente a los ejercicios 2000 y 1999:

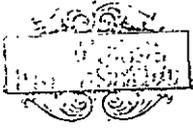


CLASE 8.<sup>a</sup>



OF8318436 10

	Millones de Pesetas		Millones de Pesetas	
	Ejercicio 2000	Ejercicio 1999 (*)	Ejercicio 2000	Ejercicio 1999 (*)
<b>APLICACIONES</b>			<b>ORIGENES</b>	
En, menos financiación en Banco de España y ades de crédito y ahorro	156.374	336.790	Recursos generados en las operaciones- Beneficio del ejercicio	39
conceptos activos menos pasivos	96	-	Ampliación de capital social	1.500
ón crediticia	-	1	Aportaciones de accionistas para compensación de pérdidas Inversión crediticia	1
			Empréstitos y otros valores negociables y cuentas de periodificación Otros conceptos activos menos pasivos	154.930
<b>TOTAL APLICACIONES</b>	<b>156.470</b>	<b>336.791</b>	<b>TOTAL ORIGENES</b>	<b>336.791</b>
				<b>38</b>
				<b>336.449</b>
				<b>1</b>
				<b>267</b>
				<b>37</b>



CLASE 8ª



OF 8318437

## Banesto Banco de Emisiones, S.A.

### Informe de Gestión Correspondiente al Ejercicio Anual 2000

Después de varios años de inactividad, en los que el Banco se limitaba a rentabilizar sus recursos propios mediante depósitos interbancarios intragrupo, Banesto Banco de Emisiones, S.A. volvió a la actividad en 1999 con el lanzamiento en el último trimestre de dicho año de un programa de pagarés, con la garantía de Banco Español de Crédito, S.A.

El importe máximo de dicho programa asciende a 2.500 millones de euros (415.965 millones de pesetas) de saldo vivo, ampliado a 4.000 millones de euros (665.544 millones de pesetas).

La perspectiva futura de Banesto Banco de Emisiones, S.A. es actuar como vehículo financiero del Grupo Banco Español de Crédito captando recursos mediante la emisión de pagarés. Estos recursos serán prestados a Banco Español de Crédito, S.A., quien los destinará a la financiación de la actividad ordinaria del Grupo Banesto.

Asimismo, Banesto Banco de Emisiones, S.A. ha lanzado en 2001 un programa de emisión de warrants sobre índices bursátiles y sobre títulos de renta variable, denominada "Warrants Banesto 1", por un importe de 200 millones de euros (33.277 millones de pesetas), ampliable a 400 millones de euros (66.554 millones de pesetas).

Desde el cierre del ejercicio 2000 hasta la fecha no han sucedido otros hechos susceptibles de mencionar en este informe de gestión que la ampliación de capital de 199.969 acciones de 6,01 euros de valor nominal, con una prima de 44 euros cada una, en total 10.000.449,69 euros (1.663.934.822 pesetas), que está prevista se realice en marzo de 2001, con el fin de volver a situar al Banco en niveles de cumplimiento con los requisitos legales de recursos propios mínimos.

Durante el ejercicio 2000, el Banco no ha realizado operaciones con acciones propias ni ha tenido actividad en materia de investigación y desarrollo.



OF8318438

Banesto Banco de Emisiones, S.A.  
CLASE 8.<sup>a</sup>

### Propuesta de Aplicación del Resultado del Ejercicio 2000

El Consejo de Administración propone a la Junta General de Accionistas destinar el resultado positivo del ejercicio 2000 a:

	Millones de Pesetas
Beneficio neto del ejercicio 2000	39
<b>Distribución:</b>	
Reserva legal	4
Reservas voluntarias	35
	39

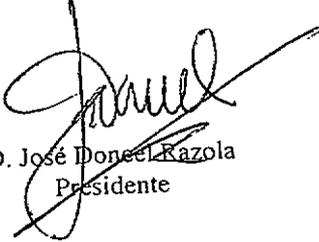
Madrid, 29 de marzo de 2001



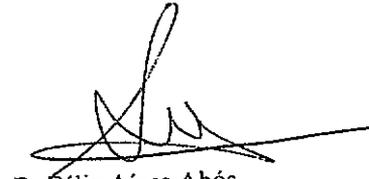
OF8318439

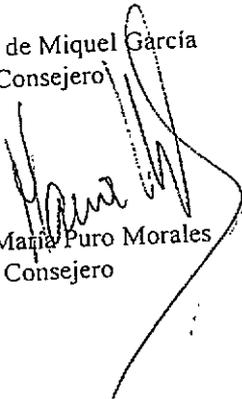
CLASE 8ª

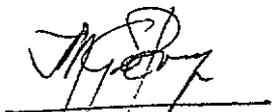
Diligencia que levanta el Secretario del Consejo de Banesto Banco de Emisiones, S.A., Luis Alfonso Díaz Orueta, para hacer constar que todos y cada uno de los miembros del Consejo de Administración del Banco han procedido a formular, por medio del presente documento que se compone de 15 hojas, impresas por una sola cara numeradas de la OF8318425 a la OF8318439, ambas inclusive, las Cuentas Anuales, el Informe de Gestión y la propuesta de Aplicación del Resultado de Banesto Banco de Emisiones, S.A., correspondiente al ejercicio anual cerrado a 31 de diciembre de 2000, firmando todos y cada uno de los señores consejeros del Banco, cuyos nombres y apellidos constan a continuación, de lo que doy fe.

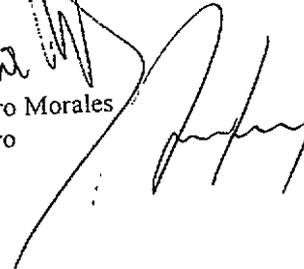
  
D. José Doncel Razola  
Presidente

Dª María de Miquel García  
Consejero

  
D. Félix Ainsa Abós  
Consejero

  
D. José María Puro Morales  
Consejero

  
D. José Manuel García de Ponga

  
D. Luis Alfonso Díaz de Orueta  
Secretario



**BANESTO BANCO DE EMISIONES, S.A.**

Avda. Gran Vía de Hortaleza, 3  
28043-Madrid

Las Cuentas Anuales y el Informe de Gestión han sido aprobados por el Consejo de Administración de Banesto Banco de Emisiones, S.A., en su reunión de 29 de marzo de 2001, con vistas a su verificación por los auditores y posterior aprobación por la Junta General de Accionistas. Dicho Informe de Gestión y Cuentas Anuales están extendidos en 15 folios de papel timbrado, clase 8ª, serie números OF8318425 a OF8318439, ambos incluidos.



**Fdo. Luis Alfonso Díaz Orueta**  
Secretario el Consejo de Administración