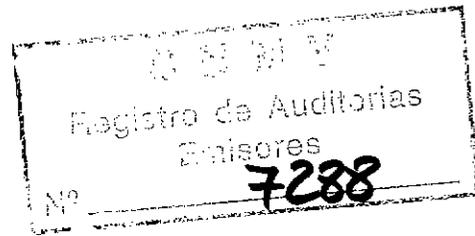


ANDERSEN

Banesto Banco de Emisiones, S.A.

Cuentas Anuales e Informe de Gestión
Correspondientes al Ejercicio Terminado
el 31 de Diciembre de 2001,
junto con el Informe de Auditoría



Informe de auditoría 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 2001 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 2001, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere, exclusivamente, a las cuentas anuales del ejercicio 2001. Con fecha 2 de abril de 2001, emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales del ejercicio 2000, 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 2001, y de acuerdo con la Norma Trigésima de la Circular 5/1993 del Banco de España, con fecha 1 de marzo de 2002, el Consejo de Administración del Banco acordó efectuar una ampliación de capital social por importe de 1.803 miles de euros con una prima de emisión de 19.623 miles de euros, mediante la emisión de 300.000 acciones nuevas nominativas, de 6,01 euros de valor nominal cada una y una prima de emisión de 65,41 euros por acción. A la fecha de emisión de este informe, dicho acuerdo estaba pendiente de aprobación por la Junta General de Accionistas del Banco.
4. En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas del ejercicio 2001 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 2001 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 2001 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 2001. 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.

25 de marzo de 2002

ARTHUR ANDERSEN



Germán de la Fuente

Banesto Banco de Emisiones, S.A.

Cuentas Anuales
Correspondientes al Ejercicio Anual Terminado
el 31 de Diciembre de 2001



CLASE 8.^a



0G3562795

BANESTO BANCO DE EMISIONES, S.A.

BALANCES DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2001 Y 2000 (NOTAS 1, 2, 3 Y 4)
(Miles de Euros)

| | ACTIVO | | PASIVO | |
|--------------------------------------------------------|------------------|------------------|-----------|-----------|
| | 2001 | 2000 (*) | 2001 | 2000 (*) |
| ENTIDADES DE CRÉDITO (Nota 5): | | | | |
| A la vista | 28.840 | 18.788 | | |
| Otros créditos | 4.335.733 | 2.953.106 | | |
| | 4.364.573 | 2.971.894 | | |
| OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA | 1 | - | | |
| OTROS ACTIVOS (Nota 6) | 367.440 | - | | |
| CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN (Nota 7) | 365.101 | 247.358 | | |
| TOTAL ACTIVO | 5.097.115 | 3.219.252 | | |
| CUENTAS DE ORDEN | 4 | 4 | | |
| | | | | |
| DÉBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABLES (Nota 8) | | | 4.700.000 | 3.200.000 |
| OTROS PASIVOS (Nota 6) | | | 367.583 | 5 |
| CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN | | | 113 | 26 |
| BENEFICIOS DEL EJERCICIO | | | 197 | 237 |
| CAPITAL SUSCRITO (Nota 9) | | | 19.232 | 18.030 |
| PRIMA DE EMISIÓN (Nota 10) | | | 8.799 | - |
| RESERVAS (Nota 10) | | | 1.191 | 954 |
| TOTAL PASIVO | 5.097.115 | 3.219.252 | | |

(*) 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 2001.



CLASE 8.ª



0G3562796

BANESTO BANCO DE EMISIONES, S.A.
CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS
CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2001 Y 2000 (NOTAS 1, 2, 3 Y 4)
(Miles de Euros)

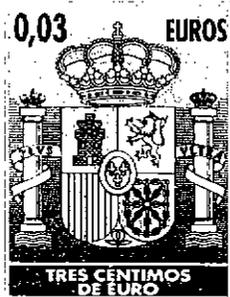
| | (Debe)/Haber | |
|-------------------------------------------------|-------------------|-----------------------|
| | Ejercicio 2001 | Ejercicio 2000 (*) |
| INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS (Nota 14) | 123.403 | 88.499 |
| De los que: cartera de renta fija | - | - |
| INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS (Nota 14) | (122.769) | (88.058) |
| MARGEN DE INTERMEDIACIÓN | 634 | 441 |
| COMISIONES PAGADAS | (111) | - |
| MARGEN ORDINARIO | 523 | 441 |
| GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN: | | |
| Otros gastos administrativos (Nota 14) | (174) | (185) |
| | (174) | (185) |
| OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN | (1) | (2) |
| MARGEN DE EXPLOTACIÓN | 348 | 254 |
| BENEFICIOS EXTRAORDINARIOS | - | - |
| QUEBRANTOS EXTRAORDINARIOS | (44) | - |
| RESULTADO (BENEFICIO) ANTES DE IMPUESTOS | 304 | 254 |
| IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS (Nota 11) | (107) | (17) |
| RESULTADO (BENEFICIO) DEL EJERCICIO | 197 | 237 |

(*) 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 2001.



CLASE 8.ª



0G3562797

Banesto Banco de Emisiones, S.A.

Memoria

Correspondiente al Ejercicio Anual Terminado
el 31 de Diciembre de 2001

1. 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 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.

Después de varios años de inactividad, en 1999 el Banco emitió un programa de pagarés con la garantía de Banesto habiendo continuado dicha actividad durante los ejercicios 2000 y 2001 (véase Nota 8).

Adicionalmente, en el ejercicio 2001 el Banco ha realizado una emisión de "warrants" sobre índices bursátiles y títulos de renta variable, denominado "Warrants Banesto 1" (véase Nota 6).

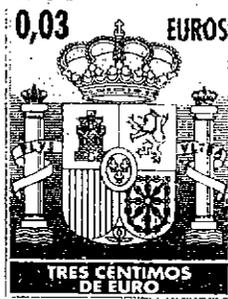
2. Bases de presentación de las cuentas anuales y determinación del patrimonio

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 2001, 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 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.



063562798

CLASE 8.^a

Los datos correspondientes al ejercicio 2000 que se incluyen en esta Memoria se presentan, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

A efectos de presentación en las cuentas anuales, los importes referidos al ejercicio 2000 han sido convertidos a miles de euros, motivo por el que las cifras del balance de situación al 31 de diciembre de 2000, la cuenta de pérdidas y ganancias y el cuadro de financiación del ejercicio 2000 adjuntos son el resultado de aplicar, a las incluidas en las cuentas anuales de dicho ejercicio, aprobadas por la Junta General de Accionistas del Banco en su reunión de fecha 21 de mayo de 2001, el tipo de cambio fijo de 166,386 pesetas/euro. Dicha conversión no tiene efecto ni sobre el resultado de dicho ejercicio ni sobre el patrimonio neto del Banco al cierre del ejercicio 2000.

Determinación del patrimonio

Para efectuar una evaluación del patrimonio neto del Banco al 31 de diciembre de 2001 y 2000, hay que considerar los saldos de los siguientes capítulos de los balances de situación adjuntos:

| | Miles de euros | |
|--------------------------------------------------------|----------------|---------------|
| | 2001 | 2000 |
| Capital suscrito (Nota 9) | 19.232 | 18.030 |
| Prima de emisión (Nota 10) | 8.799 | - |
| Reservas (Nota 10) | 1.191 | 954 |
| Resultado neto del ejercicio | 197 | 237 |
| Patrimonio neto contable al final del ejercicio | 29.419 | 19.221 |

Tanto el Banco individualmente considerado como el Grupo consolidado en el que está integrado, están obligados a mantener unos recursos propios mínimos computables en función de sus riesgos y de sus compromisos. A 31 de diciembre de 2001, el Banco tenía un déficit en los recursos propios computables por importe de 20.825 miles de euros, motivado por el incremento del saldo prestado a Banesto por la emisión de nuevos pagarés (véanse Notas 5 y 9).

3. 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, aplicándose el método financiero a aquellas operaciones con plazo de liquidación superior a doce meses.



0G3562799

CLASE 8.ª**b) 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 "Cuentas de periodificación" del activo del balance de situación.

c) 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, entendiéndose éstas como las producidas entre la base imponible y el resultado contable antes de impuestos que no reviertan en períodos subsiguientes.

No obstante lo anterior, de acuerdo con las directrices del Banco de España y 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.

e) Operaciones de futuro

El Banco utiliza estos instrumentos en operaciones de cobertura de sus posiciones patrimoniales. Dichos instrumentos comprenden las opciones compradas y emitidas por el Banco.

De acuerdo con la normativa del Banco de España, las operaciones con estos productos se recogen en cuentas de orden, bien por los derechos y compromisos futuros que puedan tener repercusión patrimonial, bien por aquellos saldos que fueran necesarios para reflejar las operaciones, aunque no tuvieran incidencia en el patrimonio del Banco. Por tanto, el nomenclador de estos productos (valor teórico de los contratos) no expresa ni el riesgo total de crédito ni el de mercado asumido por el Banco. Las primas cobradas y pagadas por las opciones vendidas y compradas se contabilizan, respectivamente, en los capítulos "Otros Pasivos" y "Otros Activos" del balance de situación (véase Nota 6), como un activo patrimonial del comprador y como un pasivo del emisor.

Las operaciones cuya finalidad es eliminar o reducir significativamente los riesgos de mercado, existentes en posiciones patrimoniales o en otras operaciones, se han considerado como de cobertura. En estas operaciones, los beneficios o quebrantos generados se periodifican de forma simétrica a los ingresos o costes de los elementos cubiertos.

4. Distribución de resultados

La propuesta de distribución del beneficio del ejercicio 2001 que el Consejo de Administración del Banco propondrá a la Junta General de Accionistas para su aprobación, se muestra a continuación:



0G3562800

CLASE 8.ª

| | Miles de euros |
|-----------------------------------|----------------|
| Beneficio neto del ejercicio 2001 | 197 |
| Distribución: | |
| Reserva legal | 20 |
| Reservas voluntarias | 177 |
| | 197 |

5. Entidades de crédito-activo

La composición del saldo de este capítulo, denominado en su totalidad en moneda nacional, atendiendo a su naturaleza, es la siguiente:

| | Miles de Euros |
|-------------------------------------------------|------------------|
| A la vista- | |
| Cuentas mutuas | 28.840 |
| Otros créditos- | |
| Depósitos en entidades de crédito y financieras | 4.335.733 |
| | 4.364.573 |

El saldo del capítulo "Entidades de Crédito - A la vista" corresponde a la cuenta corriente mantenida por el Banco en Banesto. Esta cuenta corriente ha devengado un interés medio anual del 2,5% durante el ejercicio 2001.

La totalidad del saldo del epígrafe "Entidades de Crédito - Otros créditos" corresponde a depósitos prestados a Banesto, remunerados a un tipo de interés medio anual del 4,43% durante el ejercicio 2001. De este saldo, 990.066 miles de euros vencen en diciembre de 2002 y 3.345.667 miles de euros vencen en noviembre de 2003.

6. Otros activos y otros pasivos

El detalle del saldo de estos capítulos es el siguiente:



OG3562801

CLASE 8.^a

| | Miles de euros |
|-----------------------|----------------|
| Otros Activos: | |
| Opciones adquiridas | 367.440 |
| | 367.440 |
| Otros Pasivos: | |
| Opciones emitidas | 367.580 |
| Otros conceptos | 3 |
| | 367.583 |

Durante el ejercicio 2001, el Banco ha realizado diversas emisiones de "warrants" (opciones de tipo americano sobre títulos de renta variable cotizados e índices bursátiles) en el marco del Programa de Emisión de Warrants Banesto 1. Con el objeto de cubrir el riesgo de mercado derivado de estas emisiones, el Banco contrata opciones en mercados no organizados con Banesto, con iguales características que los "warrants" emitidos.

7. Cuentas de periodificación

La composición del saldo de este capítulo es la siguiente:

| | Miles de Euros |
|-------------------------------------------------------|----------------|
| Intereses anticipados de recursos tomados a descuento | 364.127 |
| Devengo de productos no vencidos | 79.057 |
| Devengo de costes no vencidos | (78.083) |
| | 365.101 |

A 31 de diciembre de 2001, la totalidad del saldo de la cuenta "Intereses anticipados de recursos tomados a descuento" correspondía a los intereses pagados por anticipado por la emisión de pagarés (véase Nota 8).

La composición del epígrafe "Devengo de productos no vencidos" correspondía, fundamentalmente, a los intereses devengados no vencidos por los depósitos prestados a Banesto (véase Nota 5).

El saldo de la cuenta "Devengo de costes no vencidos" correspondía a los intereses devengados no vencidos de los pagarés emitidos por el Banco (véase Nota 8).

8. Débitos representados por valores negociables

Al 31 de diciembre de 2001, el saldo de este capítulo correspondía a pagarés emitidos durante los ejercicios 2000 y 2001, suscritos en su totalidad por Banesto. El tipo de interés medio anual de estos pagarés durante el ejercicio 2001 ha sido del 4,42%.



CLASE 8.^a



0G3562802

Al 31 de diciembre de 2001, la composición del saldo de este capítulo por plazos de vencimiento era el siguiente:

| | Miles de euros | | |
|-------------------|-----------------------------|-----------------|-----------|
| | Entre 3 Meses y 1 Año | Más de 1 Año | Total |
| Pagarés y efectos | 1.100.000 | 3.600.000 | 4.700.000 |

9. Capital suscrito

Con fecha 30 de marzo de 2001, la Junta General Extraordinaria de Accionistas del Banco aprobó una 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. Tras esta ampliación, al 31 de diciembre de 2001 el capital social del Banco estaba formalizado en 3.200.000 acciones nominativas, de 6,01 euros de valor nominal cada una (todas ellas con idénticos derechos políticos y económicos), totalmente suscritas y desembolsadas.

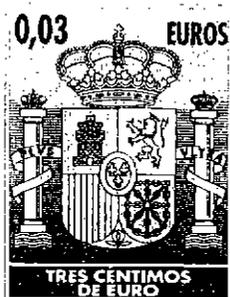
Al 31 de diciembre de 2001, Banesto (integrado, a su vez, en el Grupo Santander Central Hispano) era propietario del 99,99% del capital social del Banco.

Con el fin de corregir el déficit en los recursos propios computables existentes al 31 de diciembre de 2001 en virtud de lo dispuesto en la Norma Decimoquinta de la Circular 5/1993, de Banco de España (véase Nota 2), el Consejo de Administración del Banco en su reunión celebrada el 1 de marzo de 2002 acordó una ampliación de capital por importe de 1.803 miles de euros, con una prima de emisión de 19.623 miles de euros, mediante la emisión de 300.000 acciones nominativas con idénticos derechos políticos y económicos, de 6,01 euros de valor nominal y una prima de emisión de 65,41 euros. A la fecha de formulación de estas cuentas anuales, dicho acuerdo se encontraba pendiente de aprobación por parte de la Junta General de Accionistas. No obstante, se estima que será aprobado sin modificaciones.

10. Reservas y prima de emisión

Al 31 de diciembre de 2001, el desglose de los saldos de estos capítulos era el siguiente:

| | Miles de Euros |
|--------------------|-------------------|
| Reserva legal | 361 |
| Reserva voluntaria | 830 |
| Prima de emisión | 8.799 |
| | 9.990 |



0G3562803

CLASE 8.ª

Su movimiento ha sido el siguiente:

| | Miles de euros |
|-----------------------------------------|----------------|
| Saldo al 31 de diciembre de 2000 | 954 |
| Ampliación de capital (Nota 9) | 8.799 |
| Aplicación del resultado | 237 |
| Saldo al 31 de diciembre de 2001 | 9.990 |

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.

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 la disponibilidad de dicho saldo.

11. Situación fiscal

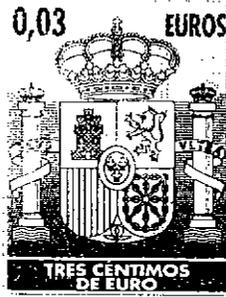
El Banco tiene sujetos a inspección por las autoridades fiscales los cuatro últimos ejercicios para todos los impuestos que le son de aplicación.

El resultado contable del ejercicio 2001 coincide con la base imponible del Impuesto sobre Sociedades.

Desde el 1 de enero de 1999 el Banco, en la medida en que mantenga el cumplimiento de los requisitos establecidos por la normativa del Régimen de Tributación Consolidada, ha pasado a integrarse en el Grupo dominado por Banco Santander Central Hispano, S.A.

12. Operaciones de futuro

El desglose de los importes nominales o contractuales, por tipos de productos financieros derivados contratados por el Banco y no vencidos al cierre del ejercicio 2001, es el siguiente:



0G3562804

CLASE 8.ª

| | Miles de euros |
|-------------------------------------------|------------------|
| Opciones compradas: | |
| Sobre títulos de renta variable cotizados | 3.270.361 |
| Sobre índices bursátiles | 2.438.000 |
| | 5.708.361 |
| Opciones vendidas: | |
| Sobre títulos de renta variable cotizados | 3.270.361 |
| Sobre índices bursátiles | 2.438.000 |
| | 5.708.361 |

Los importes nominales de estas operaciones no reflejan necesariamente el volumen de riesgo crediticio y de otros riesgos económicos inherentes a las mismas asumidos por el Banco, ya que la posición neta mantenida en estos instrumentos financieros es el resultado de la compensación y/o combinación de los mismos. La totalidad de estas operaciones a plazo no vencidas ha sido efectuada con vocación de cobertura. Cualquier pérdida potencial estimada en este tipo de operaciones al cierre del ejercicio se encuentra adecuadamente compensada con beneficios potenciales estimados en operaciones de la misma naturaleza.

13. Operaciones con sociedades del grupo

Al 31 de diciembre de 2001, los saldos que el Banco mantenía con sociedades del Grupo Banco Español de Crédito se indican en las Notas 5, 6, 7, 8 y 14 (no se mantenían a dicha fecha saldos con otras entidades del Grupo Santander Central Hispano).

14. Cuenta de pérdidas y ganancias

En relación con la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2001, 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:

| | Miles de Euros |
|-------------------------------------------------------------------------------|----------------|
| Intereses y rendimientos asimilados- De entidades de crédito | 123.403 |
| Intereses y cargas asimiladas- De empréstitos y valores negociables | 122.769 |



0G3562805

CLASE 8.ª

La totalidad de los saldos que componen la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2001 corresponden a operaciones realizadas en España.

Otros gastos administrativos

El desglose por conceptos del saldo de este epígrafe es el siguiente:

| | Miles de Euros |
|---------------------------------|----------------|
| Gastos judiciales y de letrados | 2 |
| Informes técnicos | 6 |
| Cuotas de asociaciones | 56 |
| Contribuciones e impuestos | 100 |
| Otros gastos | 10 |
| | 174 |

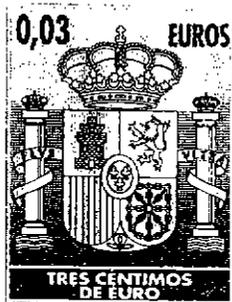
Retribuciones y otras prestaciones al Consejo de Administración

Durante el ejercicio 2001, los miembros del Consejo de Administración del Banco no han devengado importe alguno en concepto de dietas ni atenciones estatutarias.

A 31 de diciembre de 2001, no existían anticipos, créditos ni avales concedidos a los miembros del Consejo de Administración ni el Banco había asumido compromisos a dicha fecha en materia de pensiones o seguros de vida con los miembros, anteriores o actuales, de su Consejo de Administración.



CLASE 8.^a



0G3562806

15. Cuadro de Financiación

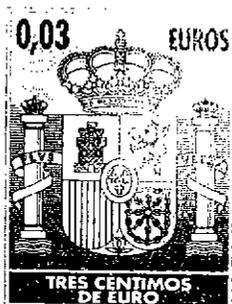
A continuación se presenta el cuadro de financiación correspondiente a los ejercicios 2001 y 2000:

| | Miles de Euros | |
|--------------------------------------------------------------------------|--------------------|------------------|
| | 2001 | 2000 (*) |
| Origen de fondos- | | |
| Recursos generados de las operaciones- | | |
| Beneficio del ejercicio | 197 | 234 |
| Por variación neta de recursos e inversiones- | | |
| Empréstitos y otros valores negociables | 1.500.000 | 931.149 |
| Ampliación de capital | 10.001 | 9.015 |
| Total fondos originados | 1.510.198 | 940.398 |
| Aplicación de fondos: | | |
| Inversión, menos financiación, en Banco de España y entidades de crédito | (1.392.679) | (939.827) |
| Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta) | (117.519) | (571) |
| Total aplicaciones efectuadas | (1.510.198) | (940.398) |

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

Banesto Banco de Emisiones, S.A.

Propuesta de Aplicación del Resultado
del Ejercicio 2001



0G3562807

Banesto Banco de Emisiones, S.A.**CLASE 8.^a**
Propuesta de Aplicación del Resultado
del Ejercicio 2001

El Consejo de Administración propone a la Junta General de Accionistas destinar el resultado positivo del ejercicio 2001 a:

| | Miles de Euros |
|-----------------------------------|-------------------|
| Beneficio neto del ejercicio 2001 | 197 |
| Distribución: | |
| Reserva legal | 20 |
| Reservas voluntarias | 177 |
| | 197 |

Madrid, 11 de marzo de 2002

Banesto Banco de Emisiones, S.A.

Informe de Gestión
Correspondiente al Ejercicio Anual 2001



CLASE 8.ª



063562808

Banesto Banco de Emisiones, S.A.

Informe de Gestión Correspondiente al Ejercicio Anual 2001

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 actual de dicho programa asciende a 6.000 millones de euros de saldo vivo.

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, ampliable a 400 millones de euros.

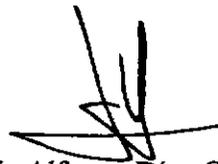
La perspectiva futura de Banesto Banco de Emisiones, S.A. es actuar como vehículo financiero del Grupo Banco Español de Crédito captando recursos mediante la emisión de pagarés. Estos recursos serán prestados a Banco Español de Crédito, S.A., quien los destinará a la financiación de la actividad ordinaria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

Desde el cierre del ejercicio 2001 hasta la fecha no han sucedido otros hechos susceptibles de mencionar en este informe de gestión que la ampliación de capital de 300.000 acciones de 6,01 euros de valor nominal, con una prima de 65,41 euros cada una, en total 21.426.000 euros, que está prevista se realice en marzo de 2002, con el fin de volver a situar al Banco en niveles de cumplimiento con los requisitos legales de recursos propios mínimos.

Durante el ejercicio 2001, el Banco no ha realizado operaciones con acciones propias ni ha tenido actividad en materia de investigación y desarrollo.

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 14 hojas, impresas por una sola cara, numeradas de la OG3562795 a la OG3562808, 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 el 31 de Diciembre de 2.001, firmando todos y cada uno de los señores consejeros del Banco, cuyos nombres y apellidos constan a continuación, de lo que doy fe.

Madrid, a 11 de Marzo de 2.002



Fdo.: Luis Alfonso Díaz Orueta

D. José Doncel Razola

D^a. María de Miquel García

D. Félix Ainsa Abós

D. José María Puro Morales

D. José Manuel García de Ponga

