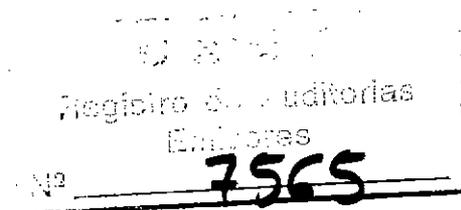


## Banesto Banco de Emisiones, S.A.

Cuentas Anuales  
Correspondientes al Ejercicio Terminado  
el 31 de Diciembre de 2002  
e Informe de Gestión del Ejercicio 2002  
junto con el Informe de Auditoría



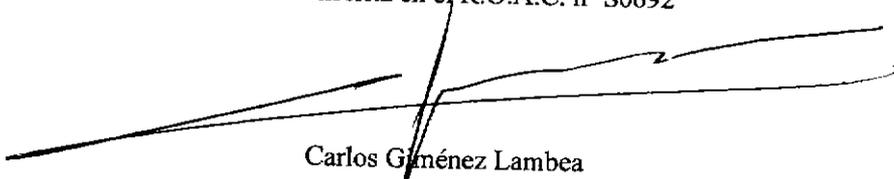
**Informe de auditoría de cuentas anuales**

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 2002 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 2002, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere, exclusivamente, a las cuentas anuales del ejercicio 2002. Con fecha 25 de marzo de 2002, emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales del ejercicio 2001, en el que expresamos una opinión sin salvedades.
3. En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas del ejercicio 2002 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 2002 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.
4. El informe de gestión adjunto del ejercicio 2002 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 2002. 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.

DELOITTE & TOUCHE ESPAÑA, S.L.  
Inscrita en el R.O.A.C. nº S0692

28 de febrero de 2003

  
Carlos Giménez Lambea



OG4444631

CLASE 8.<sup>a</sup>

BANESTO BANCO DE EMISIONES, S.A.

BALANCES DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2002 Y 2001 (NOTAS 1, 2, 3 Y 4)  
(Miles de Euros)

ACTIVO		2002	2001 (*)	PASIVO		2002	2001 (*)
ENTIDADES DE CRÉDITO (Nota 5):				DÉBITOS REPRESENTADOS POR VALORES			
A la vista		61.293	28.840	NEGOCIABLES (Nota 8)		3.600.000	4.700.000
Otros créditos		3.345.667	4.335.733	OTROS PASIVOS (Nota 6)		152.380	367.583
OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA		3.408.960	4.384.573	CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN		144	113
OTROS ACTIVOS (Nota 6)		152.205	367.440	BENEFICIOS DEL EJERCICIO		255	197
CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN (Nota 7)		255.459	365.101	CAPITAL SUSCRITO (Nota 9)		21.636	19.232
TOTAL ACTIVO		3.814.624	5.097.115	PRIMA DE EMISIÓN (Nota 10)		38.821	8.799
CUENTAS DE ORDEN		4	4	RESERVAS (Nota 10)		1.388	1.191
				TOTAL PASIVO		3.814.624	5.097.115

(\*) 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 2002.



CLASE 8.<sup>a</sup>  
CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS



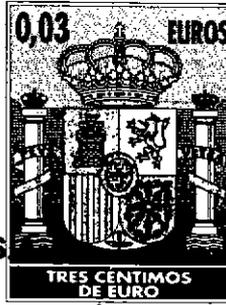
OG4444632

**BANESTO BANCO DE EMISIONES, S.A.**  
**CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS**  
**CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS**  
**EL 31 DE DICIEMBRE DE 2002 Y 2001 (NOTAS 1, 2, 3 Y 4)**  
(Miles de Euros)

	Ingresos/(Gastos)	
	Ejercicio 2002	Ejercicio 2001 (*)
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS (Nota 14) De los que: cartera de renta fija	174.787 -	123.403 -
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS (Nota 14)	(173.837)	(122.769)
<b>MARGEN DE INTERMEDIACIÓN</b>	<b>950</b>	<b>634</b>
COMISIONES PAGADAS	(108)	(111)
RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS	133	-
<b>MARGEN ORDINARIO</b>	<b>975</b>	<b>523</b>
GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN: Otros gastos administrativos (Nota 14)	(434) (434)	(174) (174)
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN	-	(1)
<b>MARGEN DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>541</b>	<b>348</b>
BENEFICIOS EXTRAORDINARIOS	-	-
QUEBRANTOS EXTRAORDINARIOS	-	(44)
<b>RESULTADO (BENEFICIO) ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>541</b>	<b>304</b>
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS (Nota 11)	(286)	(107)
<b>RESULTADO (BENEFICIO) DEL EJERCICIO</b>	<b>255</b>	<b>197</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 2002.



OG4444633

**Banesto Banco de Emisiones, S**

**CLASE 8.<sup>a</sup>  
Cuentas Anuales**

**Correspondientes al Ejercicio Terminado  
el 31 de Diciembre de 2002**



OG4444634

CLASE 8.ª

L. 10.11.1991

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

Memoria  
Correspondiente al Ejercicio Anual Terminado  
el 31 de Diciembre de 2002

### **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 el 9 de julio de 1999 por Banesto Banco de Emisiones, S.A.

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.

En el ejercicio 1999 el Banco emitió un programa de pagarés con la garantía de Banesto habiendo continuado dicha actividad durante los ejercicios posteriores (véase Nota 8).

Dada la actividad a la que se dedica el Banco, el mismo no tiene responsabilidades, gastos, activos, ni provisiones y contingencias de naturaleza medioambiental que pudieran ser significativos en relación con el patrimonio, la situación financiera y los resultados de la misma. Por este motivo, no se incluyen desgloses específicos en la presente memoria respecto a información de cuestiones medioambientales.

### **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 terminado el 31 de diciembre de 2002, 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.



OG4444635

CLASE 8.<sup>a</sup>

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.

Los datos correspondientes al ejercicio 2001 que se incluyen en esta Memoria se presentan, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

#### Determinación del patrimonio

Para efectuar una evaluación del patrimonio neto del Banco al 31 de diciembre de 2002 y 2001, hay que considerar los saldos de los siguientes capítulos de los balances de situación adjuntos:

	Miles de Euros	
	2002	2001
Capital suscrito (Nota 9)	21.636	19.232
Prima de emisión (Nota 10)	38.821	8.799
Reservas (Nota 10)	1.388	1.191
Resultado neto del ejercicio	255	197
<b>Patrimonio neto contable al final del ejercicio</b>	<b>62.100</b>	<b>29.419</b>

Tanto el Banco individualmente considerado como el 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 2002, los recursos propios netos computables cumplían los requerimientos mínimos exigidos por la normativa vigente.

### 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.

#### 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



OG4444636

CLASE 8.ª

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. Las diferencias entre las primas cobradas y pagadas se periodifican con abono al epígrafe "Resultados de Operaciones Financieras" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

#### 4. Distribución de resultados

La propuesta de distribución del beneficio neto del ejercicio 2002 que el Consejo de Administración del Banco propondrá a la Junta General de Accionistas para su aprobación, se muestra a continuación:

	Miles de Euros
Beneficio neto del ejercicio 2002	255
<b>Distribución:</b>	
Reserva legal	26
Reservas voluntarias	229
	255

#### 5. Entidades de crédito-activo

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



0G4444637

CLASE 8.<sup>a</sup>

BANESTO

	Miles de Euros
A la vista- Cuentas mutuas	61.293
Otros créditos- Depósitos en entidades de crédito y financieras	3.345.667
	<b>3.406.960</b>

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% durante el ejercicio 2002.

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 3,89% durante el ejercicio 2002. Al 31 de diciembre de 2002, el total de este saldo corresponde a un único depósito que vence en noviembre de 2003.

#### 6. Otros activos y otros pasivos

El detalle del saldo de estos capítulos del balance de situación adjunto es el siguiente:

	Miles de Euros
<b>Otros activos:</b>	
Opciones adquiridas	152.205
	<b>152.205</b>
<b>Otros pasivos:</b>	
Opciones emitidas	152.212
Otros conceptos	168
	<b>152.380</b>

Durante el ejercicio 2001, el Banco realizó 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 contrató opciones en mercados no organizados con Banesto, con iguales características que los "warrants" emitidos.

Durante el ejercicio 2002 el Banco no ha realizado ninguna nueva emisión de "warrants".

#### 7. Cuentas de periodificación- activo

La composición del saldo de este capítulo del balance de situación adjunto es la siguiente:



OG4444638

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

	Miles de Euros
Intereses anticipados de recursos tomados a descuento	254.237
Devengo de productos no vencidos	143.112
Devengo de costes no vencidos	(141.890)
	<b>255.459</b>

Al 31 de diciembre de 2002, 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 2002, el saldo de este capítulo del balance de situación adjunto correspondía a pagarés emitidos durante el ejercicio 2001, suscritos en su mayor parte por Banesto. El tipo de interés medio anual de estos pagarés ha sido del 3,88% en el ejercicio 2002.

La totalidad del saldo de este capítulo del balance de situación adjunto, vence en noviembre de 2003. Es intención de los Administradores del Banco realizar nuevas emisiones de pagarés en el ejercicio 2003.

#### **9. Capital suscrito**

Con el fin de corregir el déficit en los recursos propios computables existente al 31 de diciembre de 2001, la Junta General Ordinaria de Accionistas del Banco en su reunión celebrada el 2 de abril de 2002, aprobó 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 y puesta en circulación 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.

Con fecha 17 de junio de 2002, la Junta General Extraordinaria de Accionistas del Banco aprobó una ampliación de capital por importe de 601 miles de euros, con una prima de emisión de 10.399 miles de euros, mediante la emisión y puesta en circulación de 100.000 acciones nominativas con idénticos derechos políticos y económicos, de 6,01 euros de valor nominal y una prima de emisión de 103,99 euros.

Al 31 de diciembre de 2002, el capital social del Banco estaba formalizado en 3.600.000 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 Central Hispano) era propietario del 99,99% del capital social del Banco.



0G4444639

CLASE 8.<sup>a</sup>

CÓDIGO 8000

#### 10. Reservas y prima de emisión

El movimiento que se ha producido en los saldos de estos capítulos del balance de situación adjunto, durante el ejercicio 2002, se muestra a continuación:

	Miles de Euros			
	Reserva Legal	Reserva voluntaria	Total Reservas	Prima de Emisión
Saldos al 1 de enero de 2002	360	831	1.191	8.799
Distribución del resultado del ejercicio 2001	20	177	197	-
Ampliaciones de capital (Nota 9)	-	-	-	30.022
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2002</b>	<b>380</b>	<b>1.008</b>	<b>1.388</b>	<b>38.821</b>

#### 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 su disponibilidad.

#### 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.

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, pasó a integrarse en el Grupo dominado por Banco Santander Central Hispano, S.A.

El resultado contable del ejercicio 2002 coincide con la base imponible del Impuesto sobre Beneficios. Adicionalmente, en el ejercicio 2002, el Banco ha recibido de Banco Santander Central Hispano, S.A. una liquidación complementaria del Impuesto sobre Beneficios de los ejercicios 1999 y 2000, por importe de 149 miles de euros, que se encuentra registrada en el epígrafe "Impuesto sobre Beneficios" de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2002.



OG4444640

CLASE 8.<sup>a</sup>  
CORREOS**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 2002, es el siguiente:

	Miles de Euros
<b>Opciones compradas:</b>	
Sobre títulos de renta variable cotizados	1.424.250
Sobre índices bursátiles	740.000
	<b>2.164.250</b>
<b>Opciones vendidas:</b>	
Sobre títulos de renta variable cotizados	1.424.250
Sobre índices bursátiles	740.000
	<b>2.164.250</b>

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 2002, 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 2002, a continuación se indica determinada información relevante:

**a) Naturaleza de las operaciones**

El detalle de determinados capítulos de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta, atendiendo a la naturaleza de las operaciones que las originan, es el siguiente:



OG4444641

CLASE 8.<sup>a</sup>

Actividad

	Miles de Euros
Intereses y rendimientos asimilados- De entidades de crédito (Nota 5)	174.787
Intereses y cargas asimiladas- De empréstitos y valores negociables (Nota 8)	173.837

La totalidad de los saldos que componen la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2002 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 adjunta es el siguiente:

	Miles de Euros
Informes técnicos (*)	8
Cuotas de asociaciones	80
Contribuciones e impuestos	324
Otros gastos	22
	434

(\*) De los que 6 miles de euros corresponden a honorarios pagados a los auditores del Banco en concepto de servicios prestados en la realización de la auditoría de las cuentas anuales del ejercicio 2002.

#### Retribuciones y otras prestaciones al Consejo de Administración

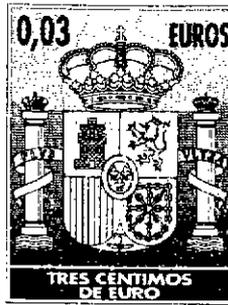
Durante el ejercicio 2002, los miembros del Consejo de Administración del Banco no han devengado importe alguno en concepto de sueldos, dietas ni atenciones estatutarias.

Al 31 de diciembre de 2002, 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.<sup>a</sup>

CLASE 8.<sup>a</sup>



OG4444642

### 15. Cuadro de financiación

A continuación se presenta el cuadro de financiación del Banco correspondiente a los ejercicios 2002 y 2001:

	Miles de Euros	
	2002	2001 (*)
<b>Origen de fondos-</b>		
Recursos generados de las operaciones-		
Beneficio del ejercicio	255	197
Por variación neta de recursos e inversiones-		
Empréstitos y otros valores negociables	-	1.500.000
Inversión, menos financiación, en Banco de España y entidades de crédito	957.613	-
Ampliación de capital	32.426	10.001
Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	109.706	-
<b>Total fondos originados</b>	<b>1.100.000</b>	<b>1.510.198</b>
<b>Aplicación de fondos:</b>		
Inversión, menos financiación, en Banco de España y entidades de crédito	-	1.392.679
Empréstitos y otros valores negociables	1.100.000	-
Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	-	117.519
<b>Total aplicaciones efectuadas</b>	<b>1.100.000</b>	<b>1.510.198</b>

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



OG4444643

**Banesto Banco de Emisiones, S**

**CLASE 8.<sup>a</sup>**  
**Propuesta de Aplicación del Resultado**  
**del Ejercicio 2002**



OG4444644

**Banesto Banco de Emisiones, S.**

**CLASE 8<sup>a</sup>**  
**Propuesta de Aplicación del Resultado del Ejercicio 2002**

El Consejo de Administración propone a la Junta General de Accionistas destinar el resultado positivo del ejercicio 2002 a:

	Miles de Euros
Beneficio neto del ejercicio 2002	255
<b>Distribución:</b>	
Reserva legal	26
Reservas voluntarias	229
	<b>255</b>

Madrid, 26 de febrero de 2003



CLASE 8.<sup>a</sup>  
2002



OG4444645

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

Informe de Gestión  
Correspondiente al Ejercicio Anual 2002



CLASE 8.ª  
Actividad bancaria



OG4444646

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

### **Informe de Gestión Correspondiente al Ejercicio Anual 2002**

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. lanzó 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. En Septiembre de 2002 se lanzó un nuevo programa denominado "Warrants Banesto 2" por importe de 250 millones de euros, ampliable a 500 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.

Durante el ejercicio 2002, con el fin de volver a situar al Banco en niveles de cumplimiento con los requisitos legales de recursos propios mínimos, han tenido lugar dos ampliaciones de capital, por importe de 1.803 y 601 miles de euros, con prima de emisión de 19.623 y 10.399 miles de euros, respectivamente.

Desde el cierre del ejercicio 2002 hasta la fecha no han sucedido hechos susceptibles de mencionar en este informe de gestión. Durante el ejercicio 2002, el Banco no ha realizado operaciones con acciones propias ni ha tenido actividad en materia de investigación y desarrollo.

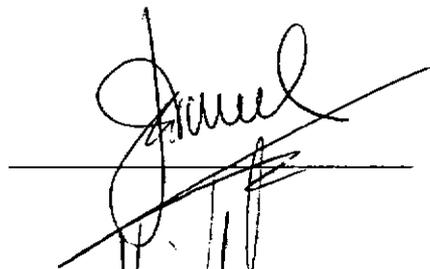
Diligencia que levanta el Secretario del Consejo de Banesto Banco de Emisiones, S.A., Luis Alfonso Díaz Orueta, para hacer constar que todos y cada uno de los miembros del Consejo de Administración del Banco han procedido a formular, por medio del presente documento que se compone de 16 hojas, impresas por una sola cara, numeradas de la OG4444631 a la OG4444646, 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 2.002 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 26 de Febrero de 2.003

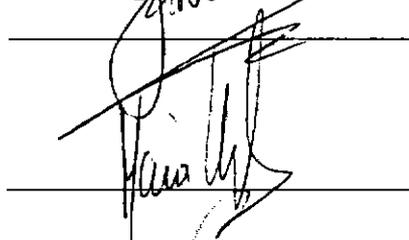


Fdo.: Luis Alfonso Díaz Orueta

D. José Doncel Razola



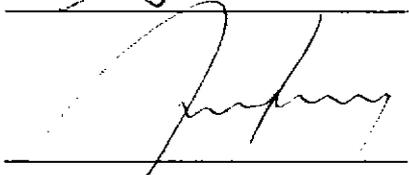
D<sup>a</sup>. María de Miquel García



D. Félix Ainsa Abós



D. José María Puro Morales



D. José Manuel García de Ponga

