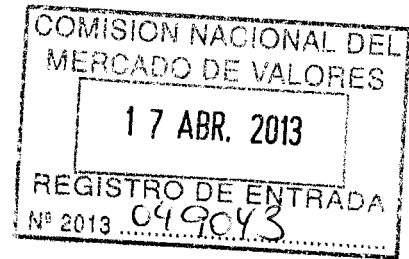


BANESTO BANCO DE EMISIONES S.A.
Avda. Gran Vía de Hortaleza, 3
CIF A28/027274



LUIS ALFONSO DIAZ ORUETA, Consejero Secretario del Consejo de Administración de **BANESTO BANCO DE EMISIONES, S.A.**, entidad mercantil con domicilio social en Madrid, Avda. Gran Vía de Hortaleza, nº 3 y C.I.F. nº A28/027274

CERTIFICA

Que el Informe Financiero Anual que se acompaña, comprende las Cuentas Anuales y el Informe de Gestión de Banesto Banco de Emisiones, S.A., debidamente formulados y firmados por los Consejeros de la Sociedad, el correspondiente informe de auditoría y la declaración de responsabilidad sobre su contenido de los Administradores, documentación toda ella relativa al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2012, y que es fiel reflejo del aprobado en el Consejo de Administración de la entidad celebrado con fecha 19 de marzo de 2013.

Y para que así conste, y surta los efectos legales oportunos, expido y firmo la presente certificación, en Madrid, a diecisiete de abril de dos mil trece.

El Secretario del Consejo de Administración

BANESTO BANCO DE EMISIONES, S.A.

INFORME FINANCIERO ANUAL

EJERCICIO 2012

SUMARIO

- **CUENTAS ANUALES DE BANESTO BANCO DE EMISIONES, S.A.**
- **INFORME DE GESTION DE BANESTO BANCO DE EMISIONES, S.A.**
- **FORMULACION POR EL CONSEJO DE ADMINISTRACION.**
- **INFORME AUDITORES DE CUENTAS.**
- **DECLARACION DE RESPONSABILIDAD DE LOS ADMINISTRADORES.**

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



CLASE 8.^a



OK6520818

BANESTO BANCO DE EMISIONES, S.A.
BALANCES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011 (NOTAS 1 a 3)

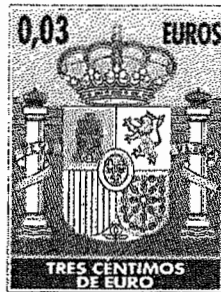
(Miles de Euros)

ACTIVO	Nota	2012	2011 (*)	PASIVO Y PATRIMONIO NETO	Nota	2012	2011 (*)
CARTERA DE NEGOCIACIÓN: Derivados de negociación		-	87.583	PASIVO CARTERA DE NEGOCIACIÓN: Derivados de negociación		-	87.583
INVERSIONES CREDITICIAS: Depósitos en entidades de crédito	5	6.609.191	4.026.066	PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO: Débitos representados por valores negociables	6	6.493.582	3.911.412
				Pasivos subordinados	7	9.303	9.306
				Otros pasivos financieros	8	1.912	1.605
				PASIVOS FISCALES Corrientes	8	298	309
				RESTO DE PASIVOS		19	52
				TOTAL PASIVO		6.505.114	4.010.267
				PATRIMONIO NETO FONDOS PROPIOS: Capital emitido		104.077	103.382
				Escriturado	9	30.050	30.050
				Prima de emisión	10	65.406	65.406
				Reservas acumuladas	11	7.926	7.207
				Resultado del ejercicio		695	719
				TOTAL PATRIMONIO NETO		104.077	103.382
TOTAL ACTIVO		6.609.191	4.113.649	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		6.609.191	4.113.649

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.
Las Notas 1 a 16 descritas en la Memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2012.



CLASE 8.ª



OK6520819

BANESTO BANCO DE EMISIONES S.A.
CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS
CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011 (NOTAS 1 a 3)

(Miles de Euros)

	Nota	Ingresos/(Gastos)	
		Ejercicio 2012	Ejercicio 2011 (*)
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS	5	138.700	89.354
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS	6 y 7	(137.650)	(88.264)
MARGEN DE INTERESES		1.050	1.090
RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS (neto):			
Cartera de negociación		-	-
MARGEN BRUTO		1.050	1.090
GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN	12		
Otros gastos generales de administración		(57)	(63)
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN		993	1.027
PÉRDIDAS POR DETERIORO DEL RESTO DE ACTIVOS (Neto)		-	-
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		993	1.027
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS	8	(298)	(308)
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD ORDINARIA		695	719
RESULTADO DE OPERACIONES INTERRUMPIDAS (Neto)		-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO		695	719

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.
Las Notas 1 a 16 descritas en la Memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2012.



CLASE 8.ª



OK6520820

BANESTO BANCO DE EMISIONES, S.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011 (NOTAS 1 a 3)
A) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS
(Miles de Euros)

	Ejercicio 2012	Ejercicio 2011 (*)
RESULTADO DEL EJERCICIO	695	719
OTROS INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	-	-
INGRESOS Y GASTOS TOTALES DEL EJERCICIO	695	719

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.
Las Notas 1 a 16 descritas en la Memoria adjunta, forman parte integrante del estado de ingresos y gastos reconocidos del ejercicio 2012.



OK6520821

CLASE 8.ª

BANESTO BANCO DE EMISIONES, S.A.

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS**

EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011 (NOTAS 1 a 3)

B) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

(Miles de Euros)

	FONDOS PROPIOS							Ajustes por valoración	Total patrimonio neto	
	Capital	Prima de emisión	Reservas	Otros Instrumentos de Capital	Menos: Valores propios	Resultado del Ejercicio	Menos: Dividendos y retribuciones			Total Fondos Propios
Saldo al 01/01/2012	30.050	65.406	7.207	-	-	719	-	103.382	-	103.382
Ajustes por cambios de criterio contables	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo inicial ajustado	30.050	65.406	7.207	-	-	719	-	103.382	-	103.382
Total ingresos/(gastos) Reconocidos	-	-	-	-	-	695	-	695	-	695
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	719	-	-	(719)	-	-	-	-
Trasposos entre partidas de patrimonio neto	-	-	719	-	-	(719)	-	-	-	-
Saldo al 31/12/2012	30.050	65.406	7.926	-	-	695	-	104.077	-	104.077

	FONDOS PROPIOS (*)							Ajustes por Valoración (*)	Total Patrimonio Neto (*)	
	Capital	Prima de Emisión	Reservas	Otros Instrumentos de Capital	Menos: Valores Propios	Resultado del Ejercicio	Menos: Dividendos y Retribuciones			Total Fondos Propios
Saldo al 01/01/2011	30.050	65.406	6.526	-	-	681	-	102.663	-	102.663
Ajustes por cambios de criterio contables	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo inicial ajustado	30.050	65.406	6.526	-	-	681	-	102.663	-	102.663
Total ingresos/(gastos) Reconocidos	-	-	-	-	-	719	-	719	-	719
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	681	-	-	(681)	-	-	-	-
Trasposos entre partidas de patrimonio neto	-	-	681	-	-	(681)	-	-	-	-
Saldo al 31/12/2011	30.050	65.406	7.207	-	-	719	-	103.382	-	103.382

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

Las Notas 1 a 16 descritas en la Memoria adjunta, forman parte integrante del estado total de cambios en el patrimonio neto del ejercicio 2012.



OK6520822

CLASE 8.ª

BANESTO BANCO DE EMISIONES, S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES**TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011 (NOTAS 1 a 3)**

(Miles de Euros)

	Ejercicio 2012	Ejercicio 2011 (*)
A. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	953	1.676
Resultado del ejercicio	695	719
Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación:		
Otros ajustes	(843)	(772)
Aumento/Disminución neta en los activos de explotación:		
Cartera de negociación-	87.583	(51.646)
Derivados de negociación	87.583	(51.646)
Inversiones crediticias-	(2.441.452)	1.411.879
Depósitos en entidades de crédito	(2.441.452)	1.411.879
Aumento/Disminución neta en los pasivos de explotación:		
Cartera de negociación-	(87.583)	51.646
Derivados de negociación	(87.583)	51.646
Pasivos financieros a coste amortizado-	2.442.914	(1.409.785)
Débitos representados por valores negociables	2.442.613	(903.989)
Otros pasivos financieros	307	283
Pasivos Subordinados	(6)	(506.079)
Otros pasivos de explotación-	(361)	(357)
Cobros/Pagos por impuesto sobre beneficios	-	(8)
B. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	-	-
C. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	-	-
D. EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO	-	-
E. AUMENTO/ DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (A+B+C+D)	953	1.676
F. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERIODO	104.304	102.628
G. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO	105.257	104.304
PRO-MEMORIA		
COMPONENTES DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO		
Otros activos financieros	105.257	104.304
TOTAL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO	105.257	104.304

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

Las Notas 1 a 16 descritas en la Memoria adjunta, forman parte integrante del estado de flujos de efectivo del ejercicio 2012.



CLASE 8.ª



OK6520823

Banesto Banco de Emisiones, S.A.

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012

1. Reseña del Banco, bases de presentación de las cuentas anuales y otra información

a) Reseña del Banco

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

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. 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 y de gestión del Banco sin coste alguno para el mismo. En consecuencia los importes que figuran como gastos e ingresos en las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas deben interpretarse en el contexto del Grupo en el que el Banco realiza sus operaciones y no como una entidad independiente.

En el ejercicio 2004, el Banco realizó un programa de emisión de obligaciones subordinadas denominado "Obligaciones Subordinadas Banesto Banco de Emisiones Marzo 2004" por importe de 500 millones de euros, con la garantía solidaria de Banco Español de Crédito, S.A. Durante el ejercicio 2011 el Banco amortizó 488,5 millones de euros de obligaciones subordinadas integrantes de la citada emisión en el marco de la operación de canje por Bonos simples de Banco Español de Crédito, S.A.

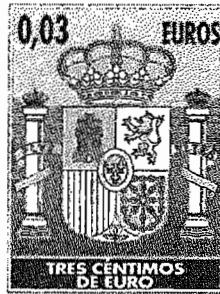
A lo largo del ejercicio 2011, Banco Español de Crédito, S.A., adquirió en el mercado secundario obligaciones subordinadas integrantes de dicha emisión, "Obligaciones Subordinadas Banesto Banco de Emisiones Marzo 2004", por un valor nominal de 2.200 miles de euros. Posteriormente estos títulos fueron recomprados por Banesto Banco de Emisiones, S.A., que procedió a su amortización. Al 31 de diciembre de 2012 permanecen vivas obligaciones subordinadas integrantes de esta emisión por valor nominal de 9.300 miles de euros (véase Nota 7).

En junio de 2011, el Banco realizó un programa de emisión de warrants sobre índices bursátiles y sobre títulos de renta variable denominado "Warrants Banesto Banco de Emisiones 2011", por un importe nominal máximo de 400 millones de euros. Durante el ejercicio 2011 el Banco emitió warrants bajo dicho programa por un importe nominal de 233 millones de euros. Dicho programa ha vencido durante el primer semestre de 2012.

En marzo de 2009, el Banco realizó el programa de pagarés "Banesto Banco de Emisiones 2009" por importe máximo de 6.500 millones de euros de valor nominal. Con fecha 22 de diciembre de 2009 se realizó una ampliación de dicho importe hasta 7.500 millones de euros. Al 31 de diciembre de 2012 dicha emisión de



CLASE 8.ª



OK6520824

pagarés ha vencido íntegramente (al 31 de diciembre de 2011, el importe nominal ascendía a 1.000 millones de euros - véase Nota 6).

En marzo de 2011, el Banco ha realizado el programa de pagarés "Banesto Banco de Emisiones 2011" por importe máximo de 6.500 millones de euros de valor nominal. El importe nominal de las emisiones realizadas durante el ejercicio 2011 bajo dicho programa ascendió a 3.290 millones de euros. Al 31 de diciembre de 2012 permanecen vivos pagarés integrantes de esta emisión por valor nominal de 1.943 millones de euros (2.985 millones de euros, al 31 de diciembre de 2011 - véase Nota 6).

En marzo de 2012, el Banco ha realizado el programa de pagarés "Banesto Banco de Emisiones 2012" por importe máximo de 7.500 millones de euros de valor nominal. El importe nominal de las emisiones realizadas durante el ejercicio 2012 bajo dicho programa ha ascendido a 5.754 millones de euros, cuyo saldo nominal vivo asciende a 4.683 millones de euros al 31 de diciembre de 2012.

Todas las emisiones realizadas por el Banco están garantizadas por Banco Español de Crédito, S.A. (véase Nota 9).

Las cuentas anuales del Banco correspondientes al ejercicio 2011 fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas en su reunión celebrada el 29 de junio de 2012. Las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2012 se encuentran pendientes de aprobación por la Junta General de Accionistas. No obstante, el Consejo de Administración del Banco entiende que dichas cuentas anuales serán aprobadas sin cambios.

b) Bases de presentación de las cuentas anuales

Las cuentas anuales del Banco correspondientes al ejercicio 2012 han sido formuladas por los Administradores, en la reunión de su Consejo de Administración celebrada el 19 de marzo de 2013, de acuerdo con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación al Banco, que es el establecido en el Código de Comercio y la restante legislación mercantil, en la Circular 4/2004, de 22 de diciembre, del Banco de España y otras normas de obligado cumplimiento aprobadas por el Banco de España, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Banco al 31 de diciembre de 2012 y de los resultados de sus operaciones, de los cambios en su patrimonio neto y de sus flujos de efectivo generados durante el ejercicio anual terminado en esa fecha. Dichas cuentas anuales se han preparado a partir de los registros de contabilidad del Banco.

Los principales principios y políticas contables y criterios de valoración que se han aplicado en la preparación de las cuentas anuales del Banco del ejercicio 2012 se indican en la Nota 2. No existe ningún principio contable ni criterio de valoración que, teniendo un efecto significativo en las cuentas anuales del ejercicio 2012, se haya dejado de aplicar en su elaboración.

El Banco está integrado en el Grupo Banco Español de Crédito (en adelante, el "Grupo" o el "Grupo Banesto" - véase Nota 9) cuya sociedad dominante es Banco Español de Crédito, S.A., con domicilio social en Gran Vía de Hortaleza, 3 de Madrid, siendo esta sociedad la que formula cuentas anuales consolidadas. Las cuentas anuales consolidadas del Grupo Banco Español de Crédito del ejercicio 2012 fueron formuladas por los Administradores de Banco Español de Crédito, S.A. en la reunión de su Consejo de Administración celebrada el 18 de febrero de 2013, que se aprobarán por la Junta General de Accionistas celebrada el 21 de marzo de 2013. Asimismo, Banco Español de Crédito, S.A., está integrado en el Grupo Santander, cuya sociedad dominante es Banco Santander, S.A., con domicilio social en Paseo de Pereda, números 9 al 12 de Santander. Las cuentas anuales consolidadas del Grupo Santander del ejercicio 2012 fueron formuladas por los Administradores de Banco Santander, S.A. en la reunión de su Consejo de Administración celebrada el 28 de enero de 2013.



CLASE 8.ª



OK6520825

Con fecha 9 de enero de 2013 los Consejos de Administración de Banco Santander, S.A. y Banco Español de Crédito, S.A., aprobaron el proyecto común de fusión por absorción de Banesto por parte de Banco Santander con extinción, vía disolución sin liquidación de la primera y transmisión en bloque de todo su patrimonio a la segunda que adquirirá por sucesión universal los derechos y obligaciones de la absorbida. La eficacia de la fusión está sujeta a determinadas condiciones suspensivas y el proyecto común de fusión será sometido a la aprobación de las Juntas Generales de Accionistas de Banco Santander y de Banesto dentro de los seis meses siguientes a la fecha de dicho proyecto.

Por todo lo anterior, si son obtenidas todas las autorizaciones necesarias para llevar a cabo la fusión, y la correspondiente aprobación por parte de las Juntas, a partir de la fecha de inscripción en el registro de la escritura de fusión, el accionista mayoritario del Banco será Banco Santander, S.A.

De acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores del Banco presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de ingresos y gastos reconocidos, el estado total de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria, además, de las cifras del ejercicio 2012, las correspondientes al ejercicio anterior, obtenidas por aplicación de la Circular 4/2004 del Banco de España. Consecuentemente, las cifras correspondientes al ejercicio 2011 que figuran en esta memoria se presentan, única y exclusivamente, a efectos comparativos por lo que no constituyen las cuentas anuales del Banco del ejercicio 2011.

c) *Recursos propios*

La Circular 3/2008, de 22 de mayo, del Banco de España, modificada por la Circular 9/2010 de 22 de diciembre, sobre determinación y control de los recursos propios mínimos, regula los recursos propios mínimos que han de mantener las entidades de crédito españolas – tanto a nivel individual como de grupo consolidado – y la forma en la que han de determinarse tales recursos propios, así como los distintos procesos de autoevaluación del capital que deben realizar y la información de carácter público que deben remitir al mercado.

Adicionalmente, con fecha 18 de febrero de 2011, el Consejo de Ministros aprobó el Real Decreto-ley 2/2011, para el reforzamiento del sistema financiero, que establece que las entidades de crédito y sus grupos que pueden captar fondos reembolsables del público, deberán contar con un capital principal igual o superior al 8% de sus exposiciones totales ponderadas por riesgo calculadas de conformidad con lo previsto en la Ley 13/1985, de 25 de mayo.

De acuerdo con lo establecido en la disposición transitoria primera de este Real Decreto-ley, la fecha de entrada en vigor de los requisitos de capital principal señalados anteriormente fue el 10 de marzo de 2011, tomando como base de cálculo la cifra de activos ponderados por riesgo correspondientes a 31 de diciembre de 2010.

El 14 de noviembre de 2012, se publicó la Ley 9/2012 sobre reestructuración y resolución de entidades de crédito que establece, a partir del 1 de enero de 2013, un único registro de capital principal del 9%, acompañando tanto los elementos computables como las deducciones, con los utilizados por la Autoridad Bancaria Europea. Esta Ley ha sido desarrollada parcialmente por la Circular 7/2012 del Banco de España sobre requerimientos mínimos del capital principal.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, y durante dichos ejercicios, los recursos propios computables del Grupo, y el coeficiente de capital principal, excedían de los requeridos por la normativa en vigor.



CLASE 8.ª



OK6520826

d) Fondo de Garantía de Depósitos

Durante el ejercicio 2012, se ha publicado el Real Decreto – ley 2/2012, de 3 de febrero, de saneamiento del sector financiero, por el que, en virtud de lo establecido en el Real Decreto – ley 19/2011, de 2 de diciembre, por el que se modificó el Real Decreto – ley 16/2011, de 14 de octubre por el que se crea el Fondo de Garantía de Depósitos de Entidades de Crédito, sobre la realización de las actuaciones necesarias para restaurar la suficiencia de dicho Fondo, con fecha 30 de julio de 2012 la Comisión Gestora del Fondo de Garantía de Depósitos de Entidades de Crédito, acordó la realización de una derrama extraordinaria entre las entidades adscritas al mismo estimada sobre la base de las aportaciones a 31 de diciembre de 2011 y liquidables mediante cuotas anuales iguales durante los próximos diez años.

Asimismo, el Real Decreto – ley 24/2012, de 31 de agosto, de reestructuración y resolución de entidades de crédito, establece, previa determinación del Banco de España, la restitución, por parte del Fondo de Garantía de Depósitos, de los importes de los depósitos garantizados cuando se produzca el impago de depósitos vencidos y exigibles, siempre y cuando no se haya acordado la apertura de un proceso de resolución de la entidad. En este sentido, el Fondo podrá adoptar medidas de apoyo a la resolución de una entidad de crédito tales como el otorgamiento de garantías, la concesión de préstamos y créditos y la adquisición de activos o pasivos, pudiendo mantener su gestión o encomendarla a un tercero.

El Banco está integrado en el Fondo de Garantía de Depósitos. Sin embargo, durante los ejercicios 2012 y 2011 el Banco no ha realizado aportación alguna al mismo al no presentar en el pasivo de su balance depósitos ni instrumentos de naturaleza similar o que cumplan idéntica función económica.

e) Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas

La información contenida en estas cuentas anuales es responsabilidad de los Administradores del Banco. En la elaboración de estas cuentas anuales se han utilizado, ocasionalmente, estimaciones realizadas por el Banco para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellas. Estas estimaciones se refieren principalmente a las pérdidas por deterioro de determinados activos (véase Nota 5).

Estas estimaciones se realizaron en función de la mejor información disponible a 31 de diciembre de 2012 sobre los hechos analizados. Sin embargo, es posible que acontecimientos que pudieran tener lugar en el futuro obligasen a modificar dichas estimaciones (al alza o a la baja) en próximos ejercicios.

f) Estacionalidad de las transacciones del Banco

Dadas las actividades a las que se dedica el Banco, las transacciones del mismo no cuentan con un carácter cíclico o estacional. Por este motivo no se incluyen desgloses específicos en la presente memoria correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2012.

g) Contratos de agencia

Ni al cierre del ejercicio 2012, ni en ningún momento durante el mismo, el Banco ha mantenido en vigor "Contratos de agencia" en la forma en la que éstos se contemplan en el artículo 22 del Real Decreto 1245/1995 de 14 de julio.



CLASE 8.ª



OK6520827

h) Impacto medioambiental

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

i) Informe anual del servicio de atención al cliente

De conformidad con lo establecido en el artículo 17 de la Orden ECO/734/2004, de 11 de marzo, del Ministerio de Economía, sobre los Departamentos y Servicios de Atención al Cliente y el Defensor del Cliente de las Entidades Financieras, el Consejo de Administración de Banesto, en cumplimiento de la citada Orden Ministerial, aprobó en el ejercicio 2010 el Reglamento del Servicio de Atención al Cliente del Grupo Banco Español de Crédito, al que se encuentra adherido el Banco (véase Nota 9). En el Informe Anual presentado por el titular del Servicio en el Consejo de Administración de Banesto celebrado el 18 de febrero de 2013, se indica la inexistencia de reclamación alguna que afecte al Banco.

j) Hechos posteriores

Desde el 1 de enero de 2013 y hasta la formulación de estas cuentas anuales no se ha producido ningún suceso que les afecte de manera significativa y que no se haya descrito en las restantes Notas de esta Memoria.

2. Principios y políticas contables y criterios de valoración aplicados

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

a) Cartera de negociación

Incluye los activos o pasivos financieros adquiridos o emitidos con el objeto de beneficiarse a corto plazo de las variaciones que experimenten sus precios y los derivados financieros que no cumplen la definición de contrato de garantía financiera ni han sido designados como instrumentos de cobertura contable.

Los instrumentos financieros clasificados dentro de la cartera de negociación se valoran a su valor razonable, sin deducir ningún coste de transacción en que pueda incurrirse en su venta o cualquier otra forma de disposición. Las variaciones en el valor razonable de dichos instrumentos financieros se registran con contrapartida en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Se entiende por "valor razonable" de un instrumento financiero, en una fecha dada, el importe por el que podría ser comprado o vendido en esa fecha entre dos partes interesadas, en condiciones de independencia mutua, y debidamente informadas en la materia, que actuaran libre y prudentemente. La referencia más objetiva y habitual del valor razonable de un instrumento financiero es el precio que se pagaría por él en un mercado organizado, transparente y profundo ("precio de cotización" o "precio de mercado").

Cuando no existe precio de mercado para un determinado instrumento financiero, para estimar su valor razonable se recurre al establecido en transacciones recientes de instrumentos análogos y, en su defecto, a modelos de valoración suficientemente contrastados por la comunidad financiera internacional; teniéndose en consideración las peculiaridades específicas del instrumento a valorar y, muy especialmente, los distintos



CLASE 8.ª



OK6520828

tipos de riesgos que el instrumento lleva asociados. No obstante lo anterior, las propias limitaciones de los modelos de valoración desarrollados y las posibles inexactitudes en las asunciones exigidas por estos modelos pueden dar lugar a que el valor razonable así estimado de un instrumento financiero no coincida exactamente con el precio al que el instrumento podría ser comprado o vendido en la fecha de su valoración.

El Banco utiliza cotizaciones publicadas en mercados activos para la valoración de estos instrumentos financieros.

Durante el ejercicio 2012 han vencido los warrants que el Banco emitió en 2011; Por tanto, al 31 de diciembre de 2012 el Banco no presenta saldo alguno en dichos capítulos del Balance.

b) Inversiones crediticias

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

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

El "tipo de interés efectivo" es el tipo de actualización que iguala exactamente el valor inicial de un instrumento financiero a la totalidad de sus flujos de efectivo estimados por todos los conceptos a lo largo de su vida remanente. Para los instrumentos financieros a tipo de interés fijo, el tipo de interés efectivo coincide con el tipo de interés contractual establecido en el momento de su adquisición, ajustado, en su caso, por las comisiones y por los costes de transacción que, de acuerdo a lo dispuesto en la Circular 4/2004 del Banco de España, deban incluirse en el cálculo del dicho tipo de interés efectivo. En los instrumentos financieros a tipos de interés variable, el tipo de interés efectivo se estima de manera análoga a las operaciones de tipo de interés fijo, siendo recalculado en cada fecha de revisión del tipo de interés contractual de la operación, atendiendo a los cambios que hayan sufrido los flujos de efectivo futuros de la misma.

c) Pasivos financieros a coste amortizado

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

Los pasivos financieros se valoran, generalmente, a su coste amortizado, tal y como ha sido definido anteriormente, excepto los incluidos en el capítulo "Cartera de negociación".

d) Compensaciones de saldos

Sólo se compensan entre sí - y, consecuentemente, se presentan en el balance por su importe neto - los saldos deudores y acreedores con origen en transacciones que, contractualmente o por imperativo de una



CLASE 8.ª



OK6520829

norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y el Banco tiene la intención de liquidarlos por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea.

En los ejercicios 2012 y 2011 el Banco no ha efectuado ninguna compensación de saldos.

e) Deterioro del valor de los activos financieros

Un activo financiero se considera deteriorado - y, consecuentemente, se corrige su valor en libros para reflejar el efecto de su deterioro - cuando existe una evidencia objetiva de que se han producido eventos que dan lugar a:

- En el caso de instrumentos de deuda (créditos y valores representativos de deuda), un impacto negativo en los flujos de efectivo futuros que se estimaron en el momento de formalizarse la transacción.
- En el caso de instrumentos de capital, que no pueda recuperarse íntegramente su valor en libros.

En este sentido, entre las situaciones que de producirse son consideradas por el Banco como evidencias objetivas de que un instrumento financiero se puede encontrar deteriorado, y que da lugar a un análisis específico de dichos instrumentos financieros de cara a determinar el importe de su posible deterioro, se encuentran las indicadas en la Circular 4/2004 del Banco de España y en particular, para los instrumentos de deuda, los indicados en el Anejo IX de la Circular 4/2004 del Banco de España. Entre estas situaciones que constituyen para el Banco una evidencia objetiva del posible deterioro de un instrumento financiero se encuentran las siguientes:

- a) dificultades financieras significativas del emisor o del obligado al pago;
- b) incumplimientos de las cláusulas contractuales, tales como impagos o retrasos en el pago de los intereses o el principal;
- c) cuando el Banco, por razones económicas o legales relacionadas con dificultades financieras del prestatario, otorga al prestatario concesiones o ventajas que en otro caso no hubiera otorgado, siempre aplicando para ello los requisitos establecidos por la legislación aplicable al Banco;
- d) cuando se considere probable que el prestatario entre en una situación concursal o en cualquier otra situación de reorganización financiera relacionadas con dificultades para hacer frente a sus compromisos de pago;
- e) la desaparición de un mercado activo para el activo financiero en cuestión, debido a dificultades financieras del deudor o de la contraparte del riesgo contraído por el Banco, o
- f) si los datos observables indican que existe una disminución en los flujos de efectivo estimados futuros en un grupo de activos financieros de características homogéneas desde el reconocimiento inicial de aquellos, aunque la disminución no pueda ser todavía identificada con activos financieros individuales del grupo, incluyendo entre tales datos:
 - i) cambios adversos en las condiciones de pago de los prestatarios del grupo (por ejemplo, un número creciente de retrasos en los pagos o un número creciente de prestatarios por tarjetas de crédito que hayan alcanzado su límite de crédito y estén pagando el importe mensual mínimo, deudores que presenten una estructura financiera inadecuada o cualquier otro tipo de dificultades para hacer frente a sus compromisos de pago, etc.), o



CLASE 8.ª



OK6520830

ii) condiciones económicas locales o nacionales que se correlacionen con impagos en los activos del grupo (por ejemplo, un incremento en la tasa de desempleo en el área geográfica de los prestatarios, un descenso en el precio de las propiedades hipotecadas en el área relevante, o cambios adversos en las condiciones del sector que afecten a los prestatarios del grupo, etc.).

g) Para los instrumentos de patrimonio, se toma en consideración la información sobre los cambios significativos que, con un efecto adverso, hayan tenido lugar en el entorno tecnológico, de mercado, económico o legal en el que opere el emisor, y las situaciones específicas que afectan a las entidades en las que se invierte y que puedan indicar que el coste de la inversión en el instrumento de patrimonio puede no ser recuperable. Un descenso prolongado o significativo en el valor razonable de una inversión en un instrumento de patrimonio por debajo de su coste también es una evidencia objetiva de deterioro del valor, si bien requiere por parte del Banco el análisis correspondiente de si tal disminución se corresponde realmente con un deterioro de la inversión que lleve a la conclusión de que no se recuperará el importe invertido por el Banco.

Como criterio general, y sin perjuicio de lo indicado en los párrafos de esta Nota, la corrección del valor en libros de los instrumentos financieros por causa de su deterioro se efectúa con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias del periodo en el que tal deterioro se manifiesta y las recuperaciones de las pérdidas por deterioro previamente registradas, en caso de producirse, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias del periodo en el que el deterioro se elimina o se reduce.

Cuando se considera remota la recuperación de cualquier importe registrado, éste se elimina del balance, sin perjuicio de las actuaciones que pueda llevar a cabo el Banco para intentar conseguir su cobro hasta tanto no se hayan extinguido definitivamente sus derechos, sea por prescripción, condonación u otras causas.

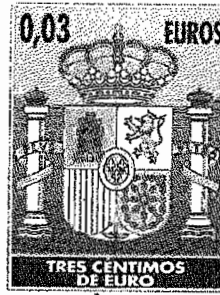
A continuación se presentan los criterios aplicados por el Banco para determinar las posibles pérdidas por deterioro existentes en los instrumentos de deuda valorados a coste amortizado, así como el método seguido para contabilizaciones por dicho deterioro:

El importe de las pérdidas por deterioro experimentadas por estos instrumentos coincide con la diferencia positiva entre sus respectivos valores en libros y los valores actuales de sus flujos de efectivo futuros previstos. El valor de mercado de los instrumentos de deuda cotizados se considera una estimación razonable del valor actual de sus flujos de efectivo futuros.

En la estimación de los flujos de efectivo futuros de los instrumentos de deuda se tienen en consideración:

- La totalidad de los importes que está previsto obtener durante la vida remanente del instrumento; incluso, si procede, de los que puedan tener su origen en las garantías con las que cuente (una vez deducidos los costes necesarios para su adjudicación y posterior venta). La pérdida por deterioro considera la estimación de la posibilidad de cobro de los intereses devengados, vencidos y no cobrados,
- Los diferentes tipos de riesgo a que esté sujeto cada instrumento, y
- Las circunstancias en las que previsiblemente se producirán los cobros.

Posteriormente, dichos flujos de efectivo se actualizan al tipo de interés efectivo del instrumento (si su tipo contractual fuese fijo) o al tipo de interés contractual efectivo en la fecha de la actualización (cuando éste sea variable).



OK6520831

CLASE 8.^a

El reconocimiento en la cuenta de pérdidas y ganancias del devengo de intereses se interrumpe para todos los instrumentos de deuda calificados individualmente como deteriorados, así como para aquellos para los que se han calculado colectivamente pérdidas por deterioro por tener importes vencidos con una antigüedad superior a 3 meses.

Por lo que se refiere específicamente a las pérdidas por deterioro que tienen su causa en la materialización del riesgo de insolvencia de los obligados al pago (riesgo de crédito), un instrumento de deuda sufre deterioro por insolvencia:

- Cuando se evidencia un envejecimiento en la capacidad de pago del obligado a hacerlo, bien sea puesto de manifiesto por su morosidad o por razones distintas de ésta, y/o
- Por materialización del "riesgo-país", entendiéndose como tal el riesgo que concurre en los deudores residentes en un país por circunstancias distintas del riesgo comercial habitual.

El proceso de evaluación y cálculo de las posibles pérdidas por deterioro de estos activos se lleva a cabo:

- Individualmente, para todos los instrumentos de deuda significativos y para los que, no siendo significativos, no son susceptibles de ser clasificados en grupos homogéneos de instrumentos de características similares atendiendo al tipo de instrumento, sector de actividad del deudor y área geográfica de su actividad, tipo de garantía, antigüedad de los importes vencidos, etc.
- Colectivamente: El Banco establece distintas clasificaciones de las operaciones en atención a la naturaleza de los obligados al pago y de las condiciones del país en que residen, situación de la operación y tipo de garantía con la que cuenta, antigüedad de la morosidad, etc. y fija para cada uno de estos grupos de riesgo las pérdidas por deterioro ("pérdidas identificadas") que deben ser reconocidas en las cuentas anuales.

Adicionalmente a las pérdidas identificadas, el Banco reconoce una pérdida global por deterioro de los riesgos clasificados en situación de "normalidad" - y que, por tanto, no hayan sido identificadas específicamente -. Esta pérdida se cuantifica por aplicación de los parámetros establecidos por el Banco de España en base a su experiencia y de la información que tiene del sector bancario español, que se modifican cuando lo aconsejan las circunstancias.

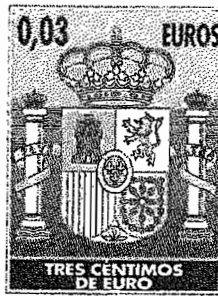
f) Baja del balance de los activos y pasivos financieros

El tratamiento contable de las transferencias de activos financieros está condicionado por la forma en que se traspasan a terceros los riesgos y beneficios asociados a los activos que se transfieren.

Conforme a lo establecido en el marco normativo de referencia, los activos financieros sólo se dan de baja del balance cuando se han extinguido los flujos de efectivo que generan o cuando se han transferido sustancialmente a terceros los riesgos y beneficios que llevan implícitos. Similarmente, los pasivos financieros sólo se dan de baja del balance cuando se han extinguido las obligaciones que generan o cuando se adquieren (bien sea con la intención de cancelarlos, bien con la intención de recolocarlos de nuevo).

g) Reconocimiento de ingresos y gastos

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



OK6520832

CLASE 8.ª*i. Ingresos y gastos por intereses y conceptos asimilados*

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

ii. Ingresos y gastos no financieros

Se reconocen contablemente de acuerdo con el criterio de devengo.

iii. Cobros y pagos diferidos en el tiempo

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

h) Impuesto sobre Beneficios

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

i) Transacciones en moneda extranjera

La moneda funcional del Banco es el euro. Consecuentemente, todos los saldos y transacciones denominados en monedas diferentes al euro se consideran denominados en "moneda extranjera". Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, no había activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera.

j) Estado de flujos de efectivo

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

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

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



CLASE 8.^a



OK6520833

3. Distribución de resultados del Banco

La distribución del beneficio neto del Banco del ejercicio 2012 que el Consejo de Administración propondrá a la Junta General de Accionistas para su aprobación, es la siguiente:

	Miles de Euros
Distribución:	
Reserva legal	69
Reservas voluntarias	626
Beneficio neto del ejercicio	695

El beneficio básico por acción se determina dividiendo el resultado neto del ejercicio entre el número medio ponderado de las acciones en circulación durante ese ejercicio. A 31 de diciembre de 2012, el beneficio así calculado ascendió a 0,14 euros por acción (0,14 euros por acción a 31 de diciembre de 2011).

El beneficio diluido por acción se determina de forma similar al beneficio básico, pero el número medio ponderado de acciones en circulación se ajusta para tener en cuenta el efecto dilutivo potencial de las opciones sobre acciones, warrants y deuda convertible en vigor al cierre del ejercicio.

A 31 de diciembre de 2012 y 2011 no existían instrumentos basados en acciones con un efecto dilutivo sobre el beneficio por acción de modo que el beneficio por acción diluido ascendía a 0,14 euros por acción y 0,14 euros por acción, respectivamente.

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

a) Retribuciones al Consejo de Administración

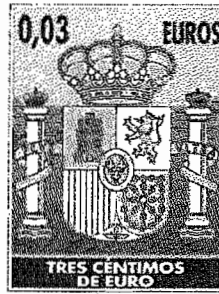
Durante el ejercicio 2012, los miembros del Consejo de Administración del Banco no han devengado importe alguno en concepto de sueldos, dietas y atenciones estatutarias. Asimismo, tampoco existen obligaciones contraídas en materia de pensiones y seguros de vida u otros compromisos con los miembros anteriores o actuales del Consejo de Administración, ni se les ha concedido anticipos ni créditos.

b) Detalle de participaciones en sociedades con actividades similares y realización por cuenta propia o ajena de actividades similares por parte de Consejeros del Banco

De conformidad con lo establecido en los artículos 229 y 230 de la Ley de Sociedades de Capital, con el fin de reforzar la transparencia de las sociedades anónimas cotizadas, a continuación se señalan las participaciones de los miembros del Consejo, así como de determinadas personas vinculadas a los mismos según se define en la Ley de Sociedades de Capital, en el capital social de entidades cuyo objeto social sea: (i) banca, financiación o crédito; (ii) seguros; (iii) gestión de Instituciones de Inversión Colectiva; o (iv)



CLASE 8.ª



OK6520834

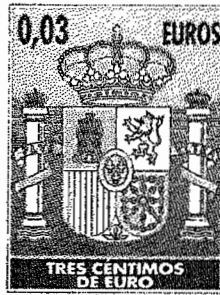
intermediación de valores; así como las funciones de administración o dirección que, en su caso, ejercen en ellas:

Titular	Sociedad Participada	Actividad	Participación	Funciones
D. José Francisco Doncel Razola	Banco Español de Crédito, S.A.	Banca	Inferiores al 0,05% del capital	Director General
	Banco Santander, S.A.			-
D.º Luis Alfonso Díaz de Orueta	Banco Español de Crédito, S.A.	Banca	Inferiores al 0,05% del capital	-
	Banco Santander, S.A.			-
D. José Félix Ainsa Abós	Banco Español de Crédito, S.A.	Banca	Inferiores al 0,05% del capital	Subdirector General Adjunto
	Banco Santander, S.A.			-
	Banesto Banca Privada Gestión, S.G.I.I.C.	Gestión de Instituciones de Inversión Colectiva	-	Consejero
D. Jose Luis Gavilán Osset	Banco Español de Crédito, S.A.	Banca	Inferiores al 0,05% del capital	-
	Banco Santander, S.A.			-
D. José Manuel García de Ponga	Banco Español de Crédito, S.A.	Banca	Inferiores al 0,05% del capital	-
	Banco Santander, S.A.			-

Ninguno de los miembros del Consejo realiza, por cuenta propia o ajena, actividades del género recogido en la tabla anterior. Asimismo, de acuerdo con lo requerido por el artículo 114.2 de la Ley del Mercado de Valores, se hace constar que durante los ejercicios 2012 y 2011, los Administradores del Banco no han realizado por sí ni por persona interpuesta, ninguna operación con el Banco o con otras sociedades del Grupo Banesto ajenas al tráfico ordinario o en condiciones que no hayan sido de mercado. Adicionalmente, y de conformidad con el artículo 229 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, se informa de la inexistencia de situaciones de conflictos de interés en 2012 por parte de los miembros del Consejo de Administración.



CLASE 8.ª



OK6520835

5. Depósitos en entidades de crédito

La composición de los saldos de este epígrafe del activo de los balances adjuntos, atendiendo a la clasificación, naturaleza y moneda de las operaciones, se indica a continuación:

	Miles de Euros	
	2012	2011
Clasificación:		
Inversiones crediticias	6.609.191	4.026.066
	6.609.191	4.026.066
Naturaleza:		
Cuentas a plazo (Nota 14)	6.363.215	3.849.899
Otras cuentas (Nota 14)	105.256	104.304
	6.468.471	3.954.203
Más: Ajustes por valoración	140.720	71.863
<i>De los que:</i>		
<i>Intereses devengados</i>	140.720	71.863
	6.609.191	4.026.066
Moneda:		
Euro	6.609.191	4.026.066
	6.609.191	4.026.066

Los intereses devengados por los activos financieros incluidos en este epígrafe del balance han ascendido a 138.700 miles de euros en el ejercicio 2012 y a 89.354 miles de euros en el ejercicio 2011 (véase Nota 14) y se encuentran registrados en el capítulo "Intereses y rendimientos asimilados" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

En la Nota 13 se muestra un detalle de los plazos de vencimiento de estos activos al cierre del ejercicio 2012, así como los tipos de interés medios de dicho ejercicio.

6. Débitos representados por valores negociables

a) *Composición*

La composición del saldo de este epígrafe de los balances adjuntos atendiendo a su clasificación y a su naturaleza es la siguiente:



OK6520836

CLASE 8.ª

	Miles de Euros	
	2012	2011
Clasificación:		
Pasivos financieros a coste amortizado	6.493.582	3.911.412
	6.493.582	3.911.412
Naturaleza:		
Pagarés y efectos	6.354.025	3.840.687
	6.354.025	3.840.687
Más: Ajustes por valoración	139.557	70.725
De los que:		
Intereses devengados	139.608	70.725
Costes de transacción	(51)	-
	6.493.582	3.911.412

En la Nota 13 se muestra un detalle de los plazos de vencimiento de estos activos al cierre del ejercicio 2012, así como los tipos de interés medio de dicho ejercicio.

b) Pagarés y efectos

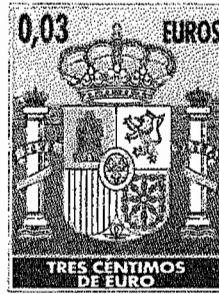
El desglose del saldo de esta cuenta del detalle anterior en función de su fecha de emisión, es el siguiente:



OK6520837

CLASE 8.ª

Emisión	Miles de Euros		Tipo de Interés Anual (%)	Fecha de Vencimiento
	2012	2011		
Emisión 15 de diciembre de 2009	-	964.567	1,75%	13/01/2012
Emisión 13 de enero de 2011	-	45.274	3,05%	12/01/2012
Emisión 24 de enero de 2011	-	9.709	3,11%	12/01/2012
Emisión 25 de enero de 2011	-	3.879	3,12%	25/01/2012
Emisión 25 de enero de 2011	671.760	671.760	2,00%	22/02/2013
Emisión 3 de febrero de 2011	-	9.725	2,90%	25/01/2012
Emisión 28 de febrero de 2011	-	487	2,72%	28/02/2012
Emisión 25 de marzo de 2011	-	3.132	2,58%	25/01/2012
Emisión 1 de abril de 2011	-	171	2,54%	25/01/2012
Emisión 7 de abril de 2011	-	1.463	2,77%	02/03/2012
Emisión 13 de abril de 2011	-	583	2,95%	13/04/2012
Emisión 14 de abril de 2011	-	975	2,83%	09/03/2012
Emisión 29 de abril de 2011	-	21.062	2,81%	25/01/2012
Emisión 11 de mayo de 2011	-	1.163	3,18%	11/05/2012
Emisión 27 de mayo de 2011	-	1.937	3,24%	25/05/2012
Emisión 1 de junio de 2011	-	8.587	2,94%	04/04/2012
Emisión 6 de junio de 2011	956.340	956.340	2,17%	04/07/2013
Emisión 16 de junio de 2011	-	942	3,23%	15/06/2012
Emisión 20 de junio de 2011	-	946	3,76%	20/12/2012
Emisión 20 de junio de 2011	1.843	1.843	4,16%	20/06/2013
Emisión 28 de junio de 2011	2.499	2.499	4,20%	28/06/2013
Emisión 29 de junio de 2011	3.134	3.134	4,16%	28/06/2013
Emisión 30 de junio de 2011	-	209	3,24%	15/06/2012
Emisión 4 de julio de 2011	-	5.620	2,86%	04/01/2012
Emisión 4 de julio de 2011	1.999	1.999	4,34%	04/07/2013
Emisión 5 de julio de 2011	-	1.938	3,22%	02/07/2012
Emisión 5 de julio de 2011	-	6.604	4,06%	20/12/2012
Emisión 5 de julio de 2011	2.000	2.000	4,21%	04/07/2013
Emisión 5 de julio de 2011	18.391	18.391	4,26%	08/07/2013
Emisión 7 de julio de 2011	5.000	5.000	4,40%	08/07/2013
Emisión 8 de julio de 2011	-	38.746	3,24%	06/07/2012
Emisión 11 de julio de 2011	-	969	3,24%	06/07/2012
Emisión 12 de julio de 2011	-	78.894	3,07%	13/04/2012
Emisión 19 de julio de 2011	920	920	4,31%	08/07/2013
Emisión 22 de julio de 2011	-	11.495	2,72%	20/01/2012
Emisión 26 de julio de 2011	-	6.219	2,63%	25/01/2012
Emisión 1 de agosto de 2011	-	1.889	3,23%	01/08/2012
Emisión 11 de agosto de 2011	-	7.306	2,55%	13/02/2012
Emisión 11 de agosto de 2011	7.004	7.004	4,16%	12/08/2013
Emisión 15 de agosto de 2011	-	41.429	2,78%	13/02/2012
Emisión 2 de septiembre de 2011	-	242	3,13%	31/08/2012



OK6520838

CLASE 8.ª

Emisión	Miles de Euros		Tipo de Interés Anual (%)	Fecha de Vencimiento
	2012	2011		
Emisión 9 de septiembre de 2011	-	14.545	3,11%	10/09/2012
Emisión 14 de septiembre de 2011	-	10.628	3,50%	13/09/2012
Emisión 16 de septiembre de 2011	-	1.208	3,51%	14/09/2012
Emisión 19 de septiembre de 2011	-	958	4,00%	18/10/2012
Emisión 23 de septiembre de 2011	-	48.122	3,60%	22/10/2012
Emisión 23 de septiembre de 2011	47.653	47.653	3,70%	18/01/2013
Emisión 27 de septiembre de 2011	-	7.225	3,81%	26/09/2012
Emisión 27 de septiembre de 2011	3.755	3.755	4,31%	27/03/2013
Emisión 29 de septiembre de 2011	-	24.075	3,60%	22/10/2012
Emisión 29 de septiembre de 2011	23.841	23.841	3,70%	18/01/2013
Emisión 30 de septiembre de 2011	3.756	3.756	4,31%	27/03/2013
Emisión 3 de octubre de 2011	-	1.011	3,83%	02/10/2012
Emisión 4 de octubre de 2011	-	1.927	3,84%	26/09/2012
Emisión 4 de octubre de 2011	-	405	3,83%	02/10/2012
Emisión 6 de octubre de 2011	-	24.092	3,60%	22/10/2012
Emisión 7 de octubre de 2011	7.565	7.565	4,31%	28/03/2013
Emisión 10 de octubre de 2011	-	28.921	3,60%	22/10/2012
Emisión 10 de octubre de 2011	19.093	19.093	3,70%	18/01/2013
Emisión 10 de octubre de 2011	1.739	1.739	4,31%	28/03/2013
Emisión 11 de octubre de 2011	-	8.001	3,85%	11/10/2012
Emisión 11 de octubre de 2011	1.879	1.879	4,31%	04/04/2013
Emisión 13 de octubre de 2011	-	6.898	3,34%	12/01/2012
Emisión 13 de octubre de 2011	-	3.853	3,83%	11/10/2012
Emisión 14 de octubre de 2011	-	10.709	3,34%	16/01/2012
Emisión 14 de octubre de 2011	-	24.520	3,27%	21/05/2012
Emisión 14 de octubre de 2011	-	3.850	3,91%	11/10/2012
Emisión 17 de octubre de 2011	-	3.851	3,86%	16/10/2012
Emisión 18 de octubre de 2011	-	12.892	3,34%	18/01/2012
Emisión 18 de octubre de 2011	-	193	3,87%	16/10/2012
Emisión 19 de octubre de 2011	-	964	2,12%	12/01/2012
Emisión 19 de octubre de 2011	-	5.789	3,60%	22/10/2012
Emisión 19 de octubre de 2011	3.100	3.100	4,31%	11/04/2013
Emisión 20 de octubre de 2011	-	49.588	3,34%	20/01/2012
Emisión 20 de octubre de 2011	-	24.057	3,60%	20/11/2012
Emisión 20 de octubre de 2011	23.812	23.812	3,70%	20/02/2013
Emisión 21 de octubre de 2011	-	14.723	3,25%	21/05/2012
Emisión 24 de octubre de 2011	940	940	4,31%	11/04/2013
Emisión 27 de octubre de 2011	-	19.641	3,25%	21/05/2012
Emisión 27 de octubre de 2011	940	940	4,31%	11/04/2013
Emisión 28 de octubre de 2011	-	350	2,85%	13/04/2012
Emisión 28 de octubre de 2011	-	14.445	3,60%	20/11/2012



OK6520839

CLASE 8.ª

Emisión	Miles de Euros		Tipo de Interés Anual (%)	Fecha de Vencimiento
	2012	2011		
Emisión 28 de octubre de 2011	10.345	10.345	4,31%	11/04/2013
Emisión 2 de noviembre de 2011	-	3.707	3,87%	31/10/2012
Emisión 3 de noviembre de 2011	713	713	4,06%	04/02/2013
Emisión 3 de noviembre de 2011	9.538	9.538	3,70%	20/02/2013
Emisión 4 de noviembre de 2011	-	289	3,87%	31/10/2012
Emisión 4 de noviembre de 2011	-	19.232	4,01%	02/11/2012
Emisión 7 de noviembre de 2011	-	4.524	3,87%	07/11/2012
Emisión 8 de noviembre de 2011	-	14.746	3,25%	21/05/2012
Emisión 8 de noviembre de 2011	-	9.640	3,60%	20/11/2012
Emisión 8 de noviembre de 2011	2.001	2.001	4,06%	21/01/2013
Emisión 9 de noviembre de 2011	1.500	1.500	4,31%	09/05/2013
Emisión 10 de noviembre de 2011	-	1.192	2,61%	10/02/2012
Emisión 11 de noviembre de 2011	-	997	1,98%	12/01/2012
Emisión 11 de noviembre de 2011	-	7.704	3,87%	07/11/2012
Emisión 14 de noviembre de 2011	400	400	4,00%	04/02/2013
Emisión 15 de noviembre de 2011	-	3.966	3,39%	16/02/2012
Emisión 15 de noviembre de 2011	-	14.710	3,25%	25/06/2012
Emisión 15 de noviembre de 2011	-	14.423	3,60%	24/12/2012
Emisión 15 de noviembre de 2011	14.277	14.277	3,70%	25/03/2013
Emisión 16 de noviembre de 2011	96	96	3,70%	20/02/2013
Emisión 29 de noviembre de 2011	-	9.819	3,25%	25/06/2012
Emisión 29 de noviembre de 2011	-	9.628	3,60%	24/12/2012
Emisión 5 de diciembre de 2011	-	4.912	3,25%	25/06/2012
Emisión 5 de diciembre de 2011	4.769	4.769	3,70%	25/03/2013
Emisión 13 de diciembre de 2011	-	9.641	3,60%	24/12/2012
Emisión 16 de diciembre de 2011	-	9.833	3,25%	25/06/2012
Emisión 20 de diciembre de 2011	4.776	4.776	3,70%	25/03/2013
Emisión 21 de diciembre de 2011	-	51.653	3,60%	28/02/2012
Emisión 22 de diciembre de 2011	-	1.447	3,13%	28/02/2012
Emisión 22 de diciembre de 2011	-	99.046	3,60%	30/03/2012
Emisión 22 de diciembre de 2011	-	1.641	3,60%	24/12/2012
Emisión 23 de diciembre de 2011	-	11.932	3,13%	28/02/2012
Emisión 27 de diciembre de 2011	-	7.212	3,13%	28/02/2012
Emisión 28 de diciembre de 2011	-	965	3,65%	28/12/2012
Emisión 30 de diciembre de 2011	-	26.847	3,60%	28/02/2012
Emisión 4 de enero de 2012	24.072	-	3,85%	03/01/2013
Emisión 5 de enero de 2012	960	-	3,60%	28/02/2013
Emisión 5 de enero de 2012	946	-	4,00%	30/05/2013
Emisión 5 de enero de 2012	950	-	3,70%	31/05/2013
Emisión 5 de enero de 2012	922	-	4,00%	30/01/2014



OK6520840

CLASE 8.ª

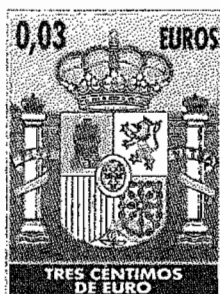
Emisión	Miles de Euros		Tipo de Interés Anual (%)	Fecha de Vencimiento
	2012	2011		
Emisión 5 de enero de 2012	917	-	4,25%	31/01/2014
Emisión 10 de enero de 2012	8.645	-	3,60%	28/02/2013
Emisión 10 de enero de 2012	8.524	-	4,00%	30/05/2013
Emisión 10 de enero de 2012	8.557	-	3,70%	31/05/2013
Emisión 10 de enero de 2012	8.302	-	4,00%	30/01/2014
Emisión 10 de enero de 2012	8.260	-	4,25%	31/01/2014
Emisión 11 de enero de 2012	1.929	-	3,65%	10/01/2013
Emisión 11 de enero de 2012	972.536	-	1,35%	07/02/2014
Emisión 12 de enero de 2012	6.200	-	4,06%	08/07/2013
Emisión 13 de enero de 2012	1.007	-	3,65%	21/01/2013
Emisión 13 de enero de 2012	9.609	-	3,60%	28/02/2013
Emisión 16 de enero de 2012	2.605	-	3,65%	15/01/2013
Emisión 19 de enero de 2012	11.697	-	4,06%	08/07/2013
Emisión 19 de enero de 2012	9.234	-	4,00%	30/01/2014
Emisión 20 de enero de 2012	1.544	-	3,65%	15/01/2013
Emisión 20 de enero de 2012	9.615	-	3,60%	28/02/2013
Emisión 20 de enero de 2012	7.177	-	4,06%	28/06/2013
Emisión 20 de enero de 2012	6.981	-	4,06%	08/07/2013
Emisión 23 de enero de 2012	14.280	-	3,70%	31/05/2013
Emisión 24 de enero de 2012	1.156	-	3,65%	04/02/2013
Emisión 24 de enero de 2012	1.001	-	4,06%	22/07/2013
Emisión 25 de enero de 2012	55.422	-	3,75%	24/01/2013
Emisión 25 de enero de 2012	94	-	4,06%	08/07/2013
Emisión 25 de enero de 2012	1.095	-	4,06%	22/07/2013
Emisión 25 de enero de 2012	1.844	-	4,06%	07/02/2014
Emisión 26 de enero de 2012	5.106	-	3,70%	04/02/2013
Emisión 26 de enero de 2012	14.431	-	3,60%	28/02/2013
Emisión 26 de enero de 2012	1.272	-	4,06%	22/07/2013
Emisión 26 de enero de 2012	13.861	-	4,00%	30/01/2014
Emisión 26 de enero de 2012	7.147	-	4,06%	07/02/2014
Emisión 27 de enero de 2012	15.943	-	4,06%	22/07/2013
Emisión 30 de enero de 2012	10.613	-	3,65%	29/01/2013
Emisión 30 de enero de 2012	1.937	-	4,06%	22/07/2013
Emisión 30 de enero de 2012	1.508	-	4,06%	23/07/2013
Emisión 31 de enero de 2012	946	-	4,06%	20/06/2013
Emisión 31 de enero de 2012	10.374	-	4,06%	22/07/2013
Emisión 31 de enero de 2012	2.075	-	4,06%	23/07/2013
Emisión 1 de febrero de 2012	33.429	-	3,73%	29/01/2013
Emisión 1 de febrero de 2012	189	-	4,06%	22/07/2013
Emisión 1 de febrero de 2012	2.075	-	4,06%	23/07/2013
Emisión 1 de febrero de 2012	3.815	-	4,06%	29/01/2014



OK6520841

CLASE 8.ª

Emisión	Miles de Euros		Tipo de Interés Anual (%)	Fecha de Vencimiento
	2012	2011		
Emisión 2 de febrero de 2012	8.735	-	3,25%	21/01/2013
Emisión 2 de febrero de 2012	97	-	3,24%	29/01/2013
Emisión 2 de febrero de 2012	19.255	-	3,60%	28/02/2013
Emisión 3 de febrero de 2012	339	-	3,25%	24/01/2013
Emisión 3 de febrero de 2012	7.751	-	3,22%	29/01/2013
Emisión 3 de febrero de 2012	18.497	-	4,00%	30/01/2014
Emisión 6 de febrero de 2012	2.422	-	3,24%	04/02/2013
Emisión 7 de febrero de 2012	3.366	-	3,24%	04/02/2013
Emisión 9 de febrero de 2012	14.451	-	3,60%	28/02/2013
Emisión 10 de febrero de 2012	3.999	-	3,25%	04/02/2013
Emisión 10 de febrero de 2012	6.002	-	3,25%	15/03/2013
Emisión 13 de febrero de 2012	29.057	-	3,24%	12/02/2013
Emisión 13 de febrero de 2012	9.638	-	3,60%	28/02/2013
Emisión 14 de febrero de 2012	1.147	-	3,35%	28/06/2013
Emisión 16 de febrero de 2012	4.747	-	3,24%	12/02/2013
Emisión 17 de febrero de 2012	8.137	-	3,24%	15/02/2013
Emisión 17 de febrero de 2012	9.641	-	3,60%	28/02/2013
Emisión 22 de febrero de 2012	2.854	-	4,00%	30/05/2013
Emisión 23 de febrero de 2012	7.415	-	4,00%	30/01/2014
Emisión 24 de febrero de 2012	4.824	-	3,60%	28/02/2013
Emisión 24 de febrero de 2012	476	-	3,45%	16/08/2013
Emisión 27 de febrero de 2012	11.656	-	3,04%	15/02/2013
Emisión 27 de febrero de 2012	34.742	-	3,60%	28/02/2013
Emisión 27 de febrero de 2012	11.424	-	4,00%	30/05/2013
Emisión 27 de febrero de 2012	9.553	-	3,70%	31/05/2013
Emisión 27 de febrero de 2012	21.327	-	4,00%	30/01/2014
Emisión 7 de marzo de 2012	2.756	-	3,04%	07/03/2013
Emisión 8 de marzo de 2012	1.116	-	3,04%	07/03/2013
Emisión 8 de marzo de 2012	476	-	3,45%	30/08/2013
Emisión 8 de marzo de 2012	472	-	3,52%	29/10/2013
Emisión 8 de marzo de 2012	469	-	3,58%	27/12/2013
Emisión 8 de marzo de 2012	466	-	3,65%	26/02/2014
Emisión 9 de marzo de 2012	14.491	-	3,60%	28/02/2013
Emisión 9 de marzo de 2012	2.038	-	3,04%	07/03/2013
Emisión 9 de marzo de 2012	3.347	-	3,70%	31/05/2013
Emisión 9 de marzo de 2012	1.902	-	3,45%	30/08/2013
Emisión 9 de marzo de 2012	1.890	-	3,52%	29/10/2013
Emisión 9 de marzo de 2012	1.877	-	3,58%	27/12/2013
Emisión 9 de marzo de 2012	13.925	-	4,00%	30/01/2014
Emisión 9 de marzo de 2012	1.848	-	4,25%	31/01/2014
Emisión 9 de marzo de 2012	1.864	-	3,65%	26/02/2014



OK6520842

CLASE 8.ª

Emisión	Miles de Euros		Tipo de Interés Anual (%)	Fecha de Vencimiento
	2012	2011		
Emisión 27 de marzo de 2012	1	-	3,40%	02/05/2013
Emisión 27 de marzo de 2012	1	-	3,65%	03/05/2013
Emisión 27 de marzo de 2012	1	-	3,75%	04/11/2013
Emisión 27 de marzo de 2012	1	-	4,25%	24/04/2014
Emisión 27 de marzo de 2012	1	-	4,00%	25/04/2014
Emisión 28 de marzo de 2012	4.990	-	3,65%	16/04/2014
Emisión 29 de marzo de 2012	8.095	-	3,04%	27/03/2013
Emisión 30 de marzo de 2012	752	-	3,04%	27/03/2013
Emisión 30 de marzo de 2012	3.455	-	3,40%	02/05/2013
Emisión 30 de marzo de 2012	408	-	3,65%	03/05/2013
Emisión 30 de marzo de 2012	716	-	3,75%	04/11/2013
Emisión 30 de marzo de 2012	742	-	4,25%	24/04/2014
Emisión 30 de marzo de 2012	2.479	-	4,00%	25/04/2014
Emisión 3 de abril de 2012	20.912	-	3,04%	04/04/2013
Emisión 3 de abril de 2012	4.807	-	3,25%	28/06/2013
Emisión 3 de abril de 2012	4.753	-	3,45%	30/09/2013
Emisión 4 de abril de 2012	3.882	-	3,04%	04/04/2013
Emisión 11 de abril de 2012	6.460	-	3,40%	02/05/2013
Emisión 11 de abril de 2012	938	-	3,65%	03/05/2013
Emisión 11 de abril de 2012	3.929	-	3,75%	04/11/2013
Emisión 11 de abril de 2012	1.852	-	4,25%	24/04/2014
Emisión 11 de abril de 2012	5.969	-	4,00%	25/04/2014
Emisión 13 de abril de 2012	73.033	-	3,04%	04/04/2013
Emisión 13 de abril de 2012	582	-	3,04%	11/04/2013
Emisión 17 de abril de 2012	566	-	3,04%	17/04/2013
Emisión 17 de abril de 2012	9.687	-	3,40%	02/05/2013
Emisión 17 de abril de 2012	1.199	-	3,65%	03/05/2013
Emisión 17 de abril de 2012	1.132	-	3,75%	04/11/2013
Emisión 17 de abril de 2012	985	-	4,25%	24/04/2014
Emisión 17 de abril de 2012	8.312	-	4,00%	25/04/2014
Emisión 24 de abril de 2012	7.757	-	3,40%	02/05/2013
Emisión 24 de abril de 2012	767	-	3,65%	03/05/2013
Emisión 24 de abril de 2012	1.330	-	3,75%	04/11/2013
Emisión 24 de abril de 2012	996	-	4,25%	24/04/2014
Emisión 24 de abril de 2012	2.241	-	4,00%	25/04/2014
Emisión 25 de abril de 2012	24.289	-	1,40%	23/05/2014
Emisión 27 de abril de 2012	1	-	3,40%	03/06/2013
Emisión 27 de abril de 2012	1	-	3,65%	04/06/2013
Emisión 27 de abril de 2012	1	-	3,75%	02/12/2013
Emisión 27 de abril de 2012	1	-	4,00%	26/05/2014
Emisión 27 de abril de 2012	1	-	4,25%	27/05/2014



OK6520843

CLASE 8.ª

Emisión	Miles de Euros		Tipo de Interés Anual (%)	Fecha de Vencimiento
	2012	2011		
Emisión 30 de abril de 2012	7.955	-	3,40%	02/05/2013
Emisión 30 de abril de 2012	1.182	-	3,65%	03/05/2013
Emisión 30 de abril de 2012	1.227	-	3,75%	04/11/2013
Emisión 30 de abril de 2012	158	-	4,25%	24/04/2014
Emisión 30 de abril de 2012	2.359	-	4,00%	25/04/2014
Emisión 3 de mayo de 2012	9.705	-	3,04%	03/05/2013
Emisión 8 de mayo de 2012	10.589	-	3,40%	03/06/2013
Emisión 8 de mayo de 2012	1.796	-	3,65%	04/06/2013
Emisión 8 de mayo de 2012	1.356	-	3,75%	02/12/2013
Emisión 8 de mayo de 2012	16.941	-	4,00%	26/05/2014
Emisión 8 de mayo de 2012	477	-	4,25%	27/05/2014
Emisión 10 de mayo de 2012	485	-	3,04%	09/05/2013
Emisión 15 de mayo de 2012	14.644	-	3,40%	03/06/2013
Emisión 15 de mayo de 2012	2.654	-	3,65%	04/06/2013
Emisión 15 de mayo de 2012	4.172	-	3,75%	02/12/2013
Emisión 15 de mayo de 2012	5.635	-	4,00%	26/05/2014
Emisión 15 de mayo de 2012	1.158	-	4,25%	27/05/2014
Emisión 22 de mayo de 2012	12.294	-	3,40%	03/06/2013
Emisión 22 de mayo de 2012	1.192	-	3,65%	04/06/2013
Emisión 22 de mayo de 2012	2.695	-	3,75%	02/12/2013
Emisión 22 de mayo de 2012	3.228	-	4,00%	26/05/2014
Emisión 22 de mayo de 2012	639	-	4,25%	27/05/2014
Emisión 29 de mayo de 2012	1	-	2,75%	02/01/2013
Emisión 29 de mayo de 2012	10.466	-	3,40%	03/06/2013
Emisión 29 de mayo de 2012	1.135	-	3,65%	04/06/2013
Emisión 29 de mayo de 2012	1	-	3,65%	01/07/2013
Emisión 29 de mayo de 2012	1	-	3,90%	02/07/2013
Emisión 29 de mayo de 2012	1.365	-	3,75%	02/12/2013
Emisión 29 de mayo de 2012	1	-	4,00%	02/01/2014
Emisión 29 de mayo de 2012	1	-	4,25%	03/01/2014
Emisión 29 de mayo de 2012	3.394	-	4,00%	26/05/2014
Emisión 29 de mayo de 2012	248	-	4,25%	27/05/2014
Emisión 29 de mayo de 2012	1	-	4,50%	26/06/2014
Emisión 29 de mayo de 2012	1	-	4,25%	27/06/2014
Emisión 30 de mayo de 2012	-	-	1,12%	27/06/2012
Emisión 30 de mayo de 2012	48.677	-	1,30%	27/06/2014
Emisión 5 de junio de 2012	910	-	4,50%	26/06/2014
Emisión 5 de junio de 2012	1.024	-	4,25%	03/01/2014
Emisión 5 de junio de 2012	5.388	-	3,90%	02/07/2013
Emisión 5 de junio de 2012	4.110	-	4,25%	27/06/2014
Emisión 5 de junio de 2012	3.784	-	4,00%	02/01/2014



OK6520844

CLASE 8.ª

Emisión	Miles de Euros		Tipo de Interés Anual (%)	Fecha de Vencimiento
	2012	2011		
Emisión 5 de junio de 2012	13.400	-	3,65%	01/07/2013
Emisión 5 de junio de 2012	5.011	-	2,75%	02/01/2013
Emisión 12 de junio de 2012	24.999	-	4,06%	12/06/2013
Emisión 12 de junio de 2012	8.501	-	2,75%	02/01/2013
Emisión 12 de junio de 2012	16.481	-	3,65%	01/07/2013
Emisión 12 de junio de 2012	5.158	-	4,00%	02/01/2014
Emisión 12 de junio de 2012	5.103	-	4,25%	27/06/2014
Emisión 12 de junio de 2012	8.598	-	3,90%	02/07/2013
Emisión 12 de junio de 2012	1.122	-	4,25%	03/01/2014
Emisión 12 de junio de 2012	1.895	-	4,50%	26/06/2014
Emisión 13 de junio de 2012	530	-	4,06%	12/06/2013
Emisión 15 de junio de 2012	937	-	4,25%	03/01/2014
Emisión 19 de junio de 2012	6.267	-	3,70%	20/06/2013
Emisión 19 de junio de 2012	6.136	-	2,75%	02/01/2013
Emisión 19 de junio de 2012	9.606	-	3,65%	01/07/2013
Emisión 19 de junio de 2012	2.119	-	4,00%	02/01/2014
Emisión 19 de junio de 2012	1.904	-	4,25%	27/06/2014
Emisión 19 de junio de 2012	23.075	-	3,90%	02/07/2013
Emisión 19 de junio de 2012	1.089	-	4,10%	03/01/2014
Emisión 19 de junio de 2012	18.285	-	4,50%	26/06/2014
Emisión 26 de junio de 2012	5.214	-	2,75%	02/01/2013
Emisión 26 de junio de 2012	9.821	-	3,65%	01/07/2013
Emisión 26 de junio de 2012	1.880	-	4,00%	02/01/2014
Emisión 26 de junio de 2012	1.290	-	4,25%	27/06/2014
Emisión 26 de junio de 2012	12.074	-	3,90%	02/07/2013
Emisión 26 de junio de 2012	749	-	4,10%	03/01/2014
Emisión 26 de junio de 2012	8.523	-	4,50%	26/06/2014
Emisión 27 de junio de 2012	24.338	-	1,30%	25/07/2014
Emisión 29 de junio de 2012	8.048	-	2,75%	02/01/2013
Emisión 29 de junio de 2012	10.742	-	3,65%	01/07/2013
Emisión 29 de junio de 2012	2.733	-	4,00%	02/01/2014
Emisión 29 de junio de 2012	1.888	-	4,25%	27/06/2014
Emisión 29 de junio de 2012	28.384	-	3,90%	02/07/2013
Emisión 29 de junio de 2012	1.695	-	4,10%	03/01/2014
Emisión 29 de junio de 2012	9.436	-	4,50%	26/06/2014
Emisión 3 de julio de 2012	1	-	2,75%	01/02/2013
Emisión 3 de julio de 2012	1	-	3,65%	01/08/2013
Emisión 3 de julio de 2012	1	-	3,90%	02/08/2013
Emisión 3 de julio de 2012	1	-	4,00%	27/01/2014
Emisión 3 de julio de 2012	1	-	4,10%	28/01/2014
Emisión 3 de julio de 2012	1	-	4,50%	29/07/2014



OK6520845

CLASE 8.^a

Emisión	Miles de Euros		Tipo de Interés Anual (%)	Fecha de Vencimiento
	2012	2011		
Emisión 3 de julio de 2012	1	-	4,25%	30/07/2014
Emisión 9 de julio de 2012	97.395	-	1,30%	25/07/2014
Emisión 10 de julio de 2012	6.768	-	2,75%	01/02/2013
Emisión 10 de julio de 2012	18.139	-	3,65%	01/08/2013
Emisión 10 de julio de 2012	30.043	-	3,90%	02/08/2013
Emisión 10 de julio de 2012	4.991	-	4,00%	27/01/2014
Emisión 10 de julio de 2012	4.305	-	4,10%	28/01/2014
Emisión 10 de julio de 2012	5.125	-	4,50%	29/07/2014
Emisión 10 de julio de 2012	3.936	-	4,25%	30/07/2014
Emisión 11 de julio de 2012	866	-	3,95%	11/07/2013
Emisión 11 de julio de 2012	48.701	-	1,30%	25/07/2014
Emisión 11 de julio de 2012	48.777	-	1,20%	08/08/2014
Emisión 17 de julio de 2012	7.288	-	2,75%	01/02/2013
Emisión 17 de julio de 2012	15.890	-	3,65%	01/08/2013
Emisión 17 de julio de 2012	35.476	-	3,90%	02/08/2013
Emisión 17 de julio de 2012	5.020	-	4,00%	27/01/2014
Emisión 17 de julio de 2012	5.074	-	4,10%	28/01/2014
Emisión 17 de julio de 2012	7.141	-	4,50%	29/07/2014
Emisión 17 de julio de 2012	3.267	-	4,25%	30/07/2014
Emisión 24 de julio de 2012	7.560	-	2,75%	01/02/2013
Emisión 24 de julio de 2012	10.853	-	3,65%	01/08/2013
Emisión 24 de julio de 2012	30.755	-	3,90%	02/08/2013
Emisión 24 de julio de 2012	2.731	-	4,00%	27/01/2014
Emisión 24 de julio de 2012	1.844	-	4,10%	28/01/2014
Emisión 24 de julio de 2012	8.782	-	4,50%	29/07/2014
Emisión 24 de julio de 2012	1.218	-	4,25%	30/07/2014
Emisión 27 de julio de 2012	1	-	2,75%	04/03/2013
Emisión 27 de julio de 2012	1	-	3,65%	04/09/2013
Emisión 27 de julio de 2012	1	-	3,90%	05/09/2013
Emisión 27 de julio de 2012	1	-	4,00%	04/03/2014
Emisión 27 de julio de 2012	1	-	4,10%	05/03/2014
Emisión 27 de julio de 2012	1	-	4,25%	21/08/2014
Emisión 27 de julio de 2012	1	-	4,50%	22/08/2014
Emisión 31 de julio de 2012	12.755	-	2,75%	01/02/2013
Emisión 31 de julio de 2012	12.443	-	3,65%	01/08/2013
Emisión 31 de julio de 2012	38.738	-	3,90%	02/08/2013
Emisión 31 de julio de 2012	2.449	-	4,00%	27/01/2014
Emisión 31 de julio de 2012	1.644	-	4,10%	28/01/2014
Emisión 31 de julio de 2012	7.997	-	4,50%	29/07/2014
Emisión 31 de julio de 2012	1.879	-	4,25%	30/07/2014
Emisión 2 de agosto de 2012	48.955	-	1,02%	01/09/2014



OK6520846

CLASE 8.ª

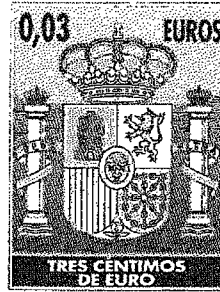
Emisión	Miles de Euros		Tipo de Interés Anual (%)	Fecha de Vencimiento
	2012	2011		
Emisión 3 de agosto de 2012	86.693	-	3,85%	31/07/2013
Emisión 7 de agosto de 2012	2.472	-	2,75%	04/03/2013
Emisión 7 de agosto de 2012	5.330	-	3,00%	07/03/2013
Emisión 7 de agosto de 2012	9.052	-	3,65%	04/09/2013
Emisión 7 de agosto de 2012	30.448	-	3,90%	05/09/2013
Emisión 7 de agosto de 2012	2.418	-	4,00%	04/03/2014
Emisión 7 de agosto de 2012	4.753	-	4,10%	05/03/2014
Emisión 7 de agosto de 2012	2.068	-	4,25%	21/08/2014
Emisión 7 de agosto de 2012	11.217	-	4,50%	22/08/2014
Emisión 8 de agosto de 2012	3.376	-	3,86%	23/07/2013
Emisión 14 de agosto de 2012	7.462	-	3,00%	07/03/2013
Emisión 14 de agosto de 2012	7.373	-	3,65%	04/09/2013
Emisión 14 de agosto de 2012	11.818	-	3,90%	05/09/2013
Emisión 14 de agosto de 2012	1.922	-	4,00%	04/03/2014
Emisión 14 de agosto de 2012	874	-	4,10%	05/03/2014
Emisión 14 de agosto de 2012	705	-	4,25%	21/08/2014
Emisión 14 de agosto de 2012	6.964	-	4,50%	22/08/2014
Emisión 17 de agosto de 2012	2.372	-	2,45%	12/02/2013
Emisión 21 de agosto de 2012	4.881	-	3,00%	07/03/2013
Emisión 21 de agosto de 2012	5.397	-	3,65%	04/09/2013
Emisión 21 de agosto de 2012	10.998	-	3,90%	05/09/2013
Emisión 21 de agosto de 2012	1.272	-	4,00%	04/03/2014
Emisión 21 de agosto de 2012	817	-	4,10%	05/03/2014
Emisión 21 de agosto de 2012	881	-	4,25%	21/08/2014
Emisión 21 de agosto de 2012	1.731	-	4,50%	22/08/2014
Emisión 28 de agosto de 2012	2.805	-	3,00%	07/03/2013
Emisión 28 de agosto de 2012	6.050	-	3,96%	30/08/2013
Emisión 28 de agosto de 2012	5.312	-	3,65%	04/09/2013
Emisión 28 de agosto de 2012	17.033	-	3,90%	05/09/2013
Emisión 28 de agosto de 2012	1.292	-	4,00%	04/03/2014
Emisión 28 de agosto de 2012	1.267	-	4,10%	05/03/2014
Emisión 28 de agosto de 2012	711	-	4,25%	21/08/2014
Emisión 28 de agosto de 2012	1.924	-	4,50%	22/08/2014
Emisión 30 de agosto de 2012	18.390	-	3,95%	30/08/2013
Emisión 31 de agosto de 2012	15.591	-	3,00%	07/03/2013
Emisión 31 de agosto de 2012	1	-	3,00%	26/03/2013
Emisión 31 de agosto de 2012	5.570	-	3,65%	04/09/2013
Emisión 31 de agosto de 2012	11.055	-	3,90%	05/09/2013
Emisión 31 de agosto de 2012	1	-	3,65%	26/09/2013
Emisión 31 de agosto de 2012	1	-	3,90%	27/09/2013
Emisión 31 de agosto de 2012	881	-	4,00%	04/03/2014



OK6520847

CLASE 8.ª

Emisión	Miles de Euros		Tipo de Interés Anual (%)	Fecha de Vencimiento
	2012	2011		
Emisión 31 de agosto de 2012	1.049	-	4,10%	05/03/2014
Emisión 31 de agosto de 2012	1	-	3,75%	27/03/2014
Emisión 31 de agosto de 2012	1	-	4,00%	28/03/2014
Emisión 31 de agosto de 2012	413	-	4,25%	21/08/2014
Emisión 31 de agosto de 2012	2.126	-	4,50%	22/08/2014
Emisión 31 de agosto de 2012	1	-	4,00%	25/09/2014
Emisión 31 de agosto de 2012	1	-	4,25%	26/09/2014
Emisión 3 de septiembre de 2012	3.373	-	3,96%	16/08/2013
Emisión 3 de septiembre de 2012	48.975	-	1,00%	03/10/2014
Emisión 5 de septiembre de 2012	1.924	-	3,94%	05/09/2013
Emisión 7 de septiembre de 2012	6.543	-	3,95%	05/09/2013
Emisión 10 de septiembre de 2012	3.367	-	3,95%	10/09/2013
Emisión 10 de septiembre de 2012	753	-	4,16%	04/03/2014
Emisión 11 de septiembre de 2012	23.337	-	3,00%	26/03/2013
Emisión 11 de septiembre de 2012	45.890	-	3,95%	10/09/2013
Emisión 11 de septiembre de 2012	11.506	-	3,65%	26/09/2013
Emisión 11 de septiembre de 2012	25.334	-	3,90%	27/09/2013
Emisión 11 de septiembre de 2012	540	-	3,75%	27/03/2014
Emisión 11 de septiembre de 2012	4.023	-	4,00%	28/03/2014
Emisión 11 de septiembre de 2012	846	-	4,00%	25/09/2014
Emisión 11 de septiembre de 2012	2.745	-	4,25%	26/09/2014
Emisión 13 de septiembre de 2012	10.729	-	3,95%	10/09/2013
Emisión 13 de septiembre de 2012	35.208	-	3,95%	13/09/2013
Emisión 14 de septiembre de 2012	1.684	-	3,95%	13/09/2013
Emisión 14 de septiembre de 2012	137.548	-	4,25%	14/10/2014
Emisión 17 de septiembre de 2012	2.262	-	3,96%	13/09/2013
Emisión 18 de septiembre de 2012	13.768	-	3,00%	26/03/2013
Emisión 18 de septiembre de 2012	5.715	-	3,65%	26/09/2013
Emisión 18 de septiembre de 2012	18.868	-	3,90%	27/09/2013
Emisión 18 de septiembre de 2012	494	-	3,75%	27/03/2014
Emisión 18 de septiembre de 2012	1.896	-	4,00%	28/03/2014
Emisión 18 de septiembre de 2012	527	-	4,00%	25/09/2014
Emisión 18 de septiembre de 2012	1.077	-	4,00%	25/09/2014
Emisión 18 de septiembre de 2012	2.741	-	4,41%	25/09/2014
Emisión 18 de septiembre de 2012	2.927	-	4,25%	26/09/2014
Emisión 19 de septiembre de 2012	289	-	3,96%	13/09/2013
Emisión 19 de septiembre de 2012	91.751	-	4,25%	14/10/2014
Emisión 21 de septiembre de 2012	1	-	2,65%	30/01/2013
Emisión 21 de septiembre de 2012	1	-	2,85%	31/01/2013
Emisión 21 de septiembre de 2012	740	-	3,85%	01/02/2013
Emisión 21 de septiembre de 2012	1	-	3,25%	29/04/2013



OK6520848

CLASE 8.ª

Emisión	Miles de Euros		Tipo de Interés Anual (%)	Fecha de Vencimiento
	2012	2011		
Emisión 21 de septiembre de 2012	1	-	3,45%	30/04/2013
Emisión 21 de septiembre de 2012	4.910	-	3,96%	13/09/2013
Emisión 21 de septiembre de 2012	14.623	-	3,95%	20/09/2013
Emisión 21 de septiembre de 2012	1	-	3,90%	30/10/2013
Emisión 21 de septiembre de 2012	1	-	4,10%	31/10/2013
Emisión 21 de septiembre de 2012	1	-	4,00%	29/04/2014
Emisión 21 de septiembre de 2012	1	-	4,25%	30/04/2014
Emisión 21 de septiembre de 2012	1	-	4,00%	20/10/2014
Emisión 21 de septiembre de 2012	1	-	4,25%	21/10/2014
Emisión 24 de septiembre de 2012	2.887	-	3,96%	20/09/2013
Emisión 25 de septiembre de 2012	2.646	-	3,00%	26/03/2013
Emisión 25 de septiembre de 2012	3.011	-	3,65%	26/09/2013
Emisión 25 de septiembre de 2012	8.162	-	3,90%	27/09/2013
Emisión 25 de septiembre de 2012	164	-	3,75%	27/03/2014
Emisión 25 de septiembre de 2012	711	-	4,00%	28/03/2014
Emisión 25 de septiembre de 2012	1.297	-	4,25%	26/09/2014
Emisión 26 de septiembre de 2012	5.819	-	2,81%	27/03/2013
Emisión 26 de septiembre de 2012	91.824	-	4,25%	14/10/2014
Emisión 28 de septiembre de 2012	568	-	2,65%	30/01/2013
Emisión 28 de septiembre de 2012	586	-	2,85%	31/01/2013
Emisión 28 de septiembre de 2012	657	-	3,25%	29/04/2013
Emisión 28 de septiembre de 2012	905	-	3,45%	30/04/2013
Emisión 28 de septiembre de 2012	154	-	3,96%	20/09/2013
Emisión 28 de septiembre de 2012	2.001	-	3,90%	30/10/2013
Emisión 28 de septiembre de 2012	5.568	-	4,10%	31/10/2013
Emisión 28 de septiembre de 2012	167	-	4,00%	29/04/2014
Emisión 28 de septiembre de 2012	1.780	-	4,25%	30/04/2014
Emisión 28 de septiembre de 2012	124	-	4,00%	20/10/2014
Emisión 28 de septiembre de 2012	198	-	4,25%	21/10/2014
Emisión 5 de octubre de 2012	7.697	-	3,95%	04/10/2013
Emisión 5 de octubre de 2012	7.388	-	3,96%	29/10/2013
Emisión 5 de octubre de 2012	4.579	-	4,56%	25/09/2014
Emisión 8 de octubre de 2012	4.764	-	3,96%	04/10/2013
Emisión 9 de octubre de 2012	2.816	-	2,65%	30/01/2013
Emisión 9 de octubre de 2012	3.676	-	2,85%	31/01/2013
Emisión 9 de octubre de 2012	1.842	-	3,25%	29/04/2013
Emisión 9 de octubre de 2012	2.070	-	3,45%	30/04/2013
Emisión 9 de octubre de 2012	2.227	-	3,90%	30/10/2013
Emisión 9 de octubre de 2012	7.992	-	4,10%	31/10/2013
Emisión 9 de octubre de 2012	148	-	4,00%	29/04/2014
Emisión 9 de octubre de 2012	4.706	-	4,25%	30/04/2014



OK6520849

CLASE 8.ª

Emisión	Miles de Euros		Tipo de Interés Anual (%)	Fecha de Vencimiento
	2012	2011		
Emisión 9 de octubre de 2012	116	-	4,00%	20/10/2014
Emisión 9 de octubre de 2012	776	-	4,25%	21/10/2014
Emisión 11 de octubre de 2012	8.760	-	3,96%	04/10/2013
Emisión 11 de octubre de 2012	480	-	3,96%	29/10/2013
Emisión 15 de octubre de 2012	691	-	2,81%	04/04/2013
Emisión 15 de octubre de 2012	3.852	-	3,96%	04/10/2013
Emisión 15 de octubre de 2012	8.513	-	3,95%	15/10/2013
Emisión 15 de octubre de 2012	45.849	-	4,25%	14/11/2014
Emisión 16 de octubre de 2012	316	-	2,65%	30/01/2013
Emisión 16 de octubre de 2012	1.107	-	2,85%	31/01/2013
Emisión 16 de octubre de 2012	557	-	3,25%	29/04/2013
Emisión 16 de octubre de 2012	680	-	3,45%	30/04/2013
Emisión 16 de octubre de 2012	1.096	-	3,90%	30/10/2013
Emisión 16 de octubre de 2012	5.666	-	4,10%	31/10/2013
Emisión 16 de octubre de 2012	2.995	-	4,16%	28/04/2014
Emisión 16 de octubre de 2012	207	-	4,00%	29/04/2014
Emisión 16 de octubre de 2012	2.485	-	4,25%	30/04/2014
Emisión 16 de octubre de 2012	95	-	4,00%	20/10/2014
Emisión 16 de octubre de 2012	304	-	4,25%	21/10/2014
Emisión 16 de octubre de 2012	4.991	-	4,56%	28/10/2014
Emisión 17 de octubre de 2012	5.326	-	2,81%	17/04/2013
Emisión 17 de octubre de 2012	4.811	-	3,95%	15/10/2013
Emisión 18 de octubre de 2012	497	-	2,30%	04/02/2013
Emisión 18 de octubre de 2012	4.330	-	3,95%	15/10/2013
Emisión 19 de octubre de 2012	97	-	2,84%	20/09/2013
Emisión 22 de octubre de 2012	966	-	3,55%	15/10/2013
Emisión 23 de octubre de 2012	462	-	2,65%	30/01/2013
Emisión 23 de octubre de 2012	640	-	2,85%	31/01/2013
Emisión 23 de octubre de 2012	621	-	3,25%	29/04/2013
Emisión 23 de octubre de 2012	1.691	-	3,45%	30/04/2013
Emisión 23 de octubre de 2012	1.851	-	3,90%	30/10/2013
Emisión 23 de octubre de 2012	11.159	-	4,10%	31/10/2013
Emisión 23 de octubre de 2012	335	-	4,00%	29/04/2014
Emisión 23 de octubre de 2012	1.564	-	4,25%	30/04/2014
Emisión 23 de octubre de 2012	124	-	4,00%	20/10/2014
Emisión 23 de octubre de 2012	313	-	4,25%	21/10/2014
Emisión 25 de octubre de 2012	1	-	2,65%	26/02/2013
Emisión 25 de octubre de 2012	1	-	2,85%	27/02/2013
Emisión 25 de octubre de 2012	1	-	3,25%	28/05/2013
Emisión 25 de octubre de 2012	1	-	3,45%	29/05/2013
Emisión 25 de octubre de 2012	1	-	3,90%	28/11/2013



OK6520850

CLASE 8.ª

Emisión	Miles de Euros		Tipo de Interés Anual (%)	Fecha de Vencimiento
	2012	2011		
Emisión 25 de octubre de 2012	1	-	4,10%	29/11/2013
Emisión 25 de octubre de 2012	1	-	4,00%	29/05/2014
Emisión 25 de octubre de 2012	1	-	4,25%	30/05/2014
Emisión 25 de octubre de 2012	2.743	-	4,56%	28/10/2014
Emisión 29 de octubre de 2012	1.934	-	3,55%	15/10/2013
Emisión 30 de octubre de 2012	322	-	2,65%	30/01/2013
Emisión 30 de octubre de 2012	1.649	-	2,85%	31/01/2013
Emisión 30 de octubre de 2012	844	-	3,25%	29/04/2013
Emisión 30 de octubre de 2012	5.519	-	3,45%	30/04/2013
Emisión 30 de octubre de 2012	4.193	-	3,90%	30/10/2013
Emisión 30 de octubre de 2012	21.924	-	4,10%	31/10/2013
Emisión 30 de octubre de 2012	634	-	4,00%	29/04/2014
Emisión 30 de octubre de 2012	2.461	-	4,25%	30/04/2014
Emisión 2 de noviembre de 2012	4.813	-	3,90%	31/10/2013
Emisión 5 de noviembre de 2012	9.573	-	3,95%	04/11/2013
Emisión 6 de noviembre de 2012	423	-	2,65%	26/02/2013
Emisión 6 de noviembre de 2012	2.670	-	2,85%	27/02/2013
Emisión 6 de noviembre de 2012	697	-	3,25%	28/05/2013
Emisión 6 de noviembre de 2012	1.180	-	3,45%	29/05/2013
Emisión 6 de noviembre de 2012	1.496	-	3,90%	28/11/2013
Emisión 6 de noviembre de 2012	5.004	-	4,10%	29/11/2013
Emisión 6 de noviembre de 2012	612	-	4,00%	29/05/2014
Emisión 6 de noviembre de 2012	3.269	-	4,25%	30/05/2014
Emisión 7 de noviembre de 2012	11.592	-	3,55%	04/11/2013
Emisión 9 de noviembre de 2012	4.539	-	3,55%	08/11/2013
Emisión 12 de noviembre de 2012	2.692	-	1,74%	10/01/2013
Emisión 13 de noviembre de 2012	2.260	-	2,65%	26/02/2013
Emisión 13 de noviembre de 2012	6.084	-	2,85%	27/02/2013
Emisión 13 de noviembre de 2012	2.655	-	3,25%	28/05/2013
Emisión 13 de noviembre de 2012	4.738	-	3,45%	29/05/2013
Emisión 13 de noviembre de 2012	2.472	-	3,90%	28/11/2013
Emisión 13 de noviembre de 2012	9.732	-	4,10%	29/11/2013
Emisión 13 de noviembre de 2012	545	-	4,00%	29/05/2014
Emisión 13 de noviembre de 2012	2.312	-	4,25%	30/05/2014
Emisión 15 de noviembre de 2012	598	-	1,74%	15/01/2013
Emisión 16 de noviembre de 2012	1	-	2,35%	21/02/2013
Emisión 16 de noviembre de 2012	1	-	2,55%	25/02/2013
Emisión 16 de noviembre de 2012	1	-	2,95%	24/05/2013
Emisión 16 de noviembre de 2012	1	-	3,15%	27/05/2013
Emisión 16 de noviembre de 2012	1	-	3,60%	03/12/2013
Emisión 16 de noviembre de 2012	1	-	3,80%	04/12/2013



OK6520851

CLASE 8.ª

Emisión	Miles de Euros		Tipo de Interés Anual (%)	Fecha de Vencimiento
	2012	2011		
Emisión 16 de noviembre de 2012	1	-	3,70%	02/06/2014
Emisión 16 de noviembre de 2012	1	-	4,00%	03/06/2014
Emisión 20 de noviembre de 2012	770	-	2,65%	26/02/2013
Emisión 20 de noviembre de 2012	2.277	-	2,85%	27/02/2013
Emisión 20 de noviembre de 2012	1.509	-	3,25%	28/05/2013
Emisión 20 de noviembre de 2012	2.463	-	3,45%	29/05/2013
Emisión 20 de noviembre de 2012	2.842	-	3,90%	28/11/2013
Emisión 20 de noviembre de 2012	6.851	-	4,10%	29/11/2013
Emisión 20 de noviembre de 2012	421	-	4,00%	29/05/2014
Emisión 20 de noviembre de 2012	5.963	-	4,25%	30/05/2014
Emisión 21 de noviembre de 2012	997	-	1,74%	15/01/2013
Emisión 21 de noviembre de 2012	193	-	3,55%	04/11/2013
Emisión 23 de noviembre de 2012	965	-	3,55%	28/11/2013
Emisión 27 de noviembre de 2012	406	-	2,35%	21/02/2013
Emisión 27 de noviembre de 2012	881	-	2,55%	25/02/2013
Emisión 27 de noviembre de 2012	601	-	2,95%	24/05/2013
Emisión 27 de noviembre de 2012	982	-	3,15%	27/05/2013
Emisión 27 de noviembre de 2012	1.926	-	3,60%	03/12/2013
Emisión 27 de noviembre de 2012	4.612	-	3,80%	04/12/2013
Emisión 27 de noviembre de 2012	586	-	3,70%	02/06/2014
Emisión 27 de noviembre de 2012	1.224	-	4,00%	03/06/2014
Emisión 30 de noviembre de 2012	324	-	2,35%	21/02/2013
Emisión 30 de noviembre de 2012	587	-	2,55%	25/02/2013
Emisión 30 de noviembre de 2012	1	-	2,35%	02/04/2013
Emisión 30 de noviembre de 2012	1	-	2,55%	03/04/2013
Emisión 30 de noviembre de 2012	286	-	2,95%	24/05/2013
Emisión 30 de noviembre de 2012	492	-	3,15%	27/05/2013
Emisión 30 de noviembre de 2012	1	-	2,95%	03/07/2013
Emisión 30 de noviembre de 2012	1	-	3,15%	05/07/2013
Emisión 30 de noviembre de 2012	999	-	3,55%	28/11/2013
Emisión 30 de noviembre de 2012	931	-	3,60%	03/12/2013
Emisión 30 de noviembre de 2012	1.600	-	3,80%	04/12/2013
Emisión 30 de noviembre de 2012	1	-	3,60%	08/01/2014
Emisión 30 de noviembre de 2012	1	-	3,80%	09/01/2014
Emisión 30 de noviembre de 2012	74	-	3,70%	02/06/2014
Emisión 30 de noviembre de 2012	1.807	-	4,00%	03/06/2014
Emisión 30 de noviembre de 2012	1	-	3,70%	01/07/2014
Emisión 30 de noviembre de 2012	1	-	4,00%	02/07/2014
Emisión 3 de diciembre de 2012	483	-	3,55%	03/12/2013
Emisión 4 de diciembre de 2012	99.441	-	2,30%	04/03/2013
Emisión 4 de diciembre de 2012	98.629	-	2,71%	04/06/2013



OK6520852

CLASE 8.ª

Emisión	Miles de Euros		Tipo de Interés Anual (%)	Fecha de Vencimiento
	2012	2011		
Emisión 10 de diciembre de 2012	47.251	-	3,55%	04/12/2013
Emisión 11 de diciembre de 2012	817	-	2,35%	02/04/2013
Emisión 11 de diciembre de 2012	934	-	2,55%	03/04/2013
Emisión 11 de diciembre de 2012	1.493	-	2,95%	03/07/2013
Emisión 11 de diciembre de 2012	2.054	-	3,60%	08/01/2014
Emisión 11 de diciembre de 2012	5.455	-	3,80%	09/01/2014
Emisión 11 de diciembre de 2012	293	-	3,70%	01/07/2014
Emisión 11 de diciembre de 2012	14.936	-	4,00%	02/07/2014
Emisión 11 de diciembre de 2012	7.358	-	3,15%	05/07/2014
Emisión 13 de diciembre de 2012	983	-	3,06%	11/07/2013
Emisión 13 de diciembre de 2012	4.636	-	3,85%	12/12/2014
Emisión 14 de diciembre de 2012	1	-	1,80%	21/03/2013
Emisión 14 de diciembre de 2012	1	-	2,00%	22/03/2013
Emisión 14 de diciembre de 2012	1	-	2,00%	09/07/2013
Emisión 14 de diciembre de 2012	1	-	2,20%	10/07/2013
Emisión 14 de diciembre de 2012	1	-	2,50%	30/12/2013
Emisión 14 de diciembre de 2012	1	-	2,70%	31/12/2013
Emisión 14 de diciembre de 2012	1	-	3,00%	30/06/2014
Emisión 14 de diciembre de 2012	1	-	3,20%	03/07/2014
Emisión 18 de diciembre de 2012	395	-	2,35%	02/04/2013
Emisión 18 de diciembre de 2012	1.350	-	2,55%	03/04/2013
Emisión 18 de diciembre de 2012	979	-	2,95%	03/07/2013
Emisión 18 de diciembre de 2012	3.509	-	3,15%	05/07/2013
Emisión 18 de diciembre de 2012	1.784	-	3,60%	08/01/2014
Emisión 18 de diciembre de 2012	3.660	-	3,80%	09/01/2014
Emisión 18 de diciembre de 2012	147	-	3,70%	01/07/2014
Emisión 18 de diciembre de 2012	3.216	-	4,00%	02/07/2014
Emisión 18 de diciembre de 2012	5.980	-	3,80%	15/01/2015
Emisión 21 de diciembre de 2012	986	-	2,81%	20/06/2013
Emisión 24 de diciembre de 2012	398	-	2,35%	02/04/2013
Emisión 24 de diciembre de 2012	495	-	2,55%	03/04/2013
Emisión 24 de diciembre de 2012	515	-	2,95%	03/07/2013
Emisión 24 de diciembre de 2012	1.687	-	3,15%	05/07/2013
Emisión 24 de diciembre de 2012	17.378	-	3,55%	27/12/2013
Emisión 24 de diciembre de 2012	1.000	-	3,60%	08/01/2014
Emisión 24 de diciembre de 2012	3.031	-	3,80%	09/01/2014
Emisión 24 de diciembre de 2012	50	-	3,70%	01/07/2014
Emisión 24 de diciembre de 2012	13.274	-	4,00%	02/07/2014
Emisión 31 de diciembre de 2012	394	-	2,35%	02/04/2013
Emisión 31 de diciembre de 2012	1.048	-	2,55%	03/04/2013
Emisión 31 de diciembre de 2012	1	-	2,35%	25/04/2013



OK6520853

CLASE 8.^a

Emisión	Miles de Euros		Tipo de Interés Anual (%)	Fecha de Vencimiento
	2012	2011		
Emisión 31 de diciembre de 2012	1	-	2,55%	26/04/2013
Emisión 31 de diciembre de 2012	468	-	2,95%	03/07/2013
Emisión 31 de diciembre de 2012	1.832	-	3,15%	05/07/2013
Emisión 31 de diciembre de 2012	1	-	2,95%	29/07/2013
Emisión 31 de diciembre de 2012	1	-	3,15%	30/07/2013
Emisión 31 de diciembre de 2012	1.031	-	3,60%	08/01/2014
Emisión 31 de diciembre de 2012	4.465	-	3,80%	09/01/2014
Emisión 31 de diciembre de 2012	1	-	3,60%	03/02/2014
Emisión 31 de diciembre de 2012	1	-	3,80%	04/02/2014
Emisión 31 de diciembre de 2012	215	-	3,70%	01/07/2014
Emisión 31 de diciembre de 2012	3.444	-	4,00%	02/07/2014
Emisión 31 de diciembre de 2012	1	-	3,70%	28/07/2014
Emisión 31 de diciembre de 2012	1	-	4,00%	31/07/2014
Saldo al cierre del ejercicio	6.354.025	3.840.687		

Los intereses devengados por los pagarés y efectos, durante el ejercicio 2012, han ascendido a 137.488 miles de euros (83.439 miles de euros durante el ejercicio 2011) (véase Nota 14) y se encuentran registrados en el epígrafe "Intereses y cargas asimiladas" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

7. Pasivos subordinados

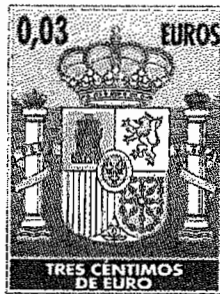
a) Composición

El detalle del saldo de este epígrafe de los balances adjuntos en función de su moneda de emisión así como del tipo de interés, es el siguiente:

Moneda de emisión	Miles de Euros		Divisa	Tipo de Interés	Fecha de Vencimiento
	2012	2011			
Obligaciones subordinadas	9.300	9.300	Euros	4% hasta marzo 2011 y Euribor 3 meses + 0,95% a partir de dicha fecha	23/03/2016
Más: Ajustes por valoración	3	6			
<i>De los que:</i>					
<i>Intereses devengados</i>	3	6			
Saldo al cierre del ejercicio	9.303	9.306			



CLASE 8.ª



OK6520854

b) Otra información

El 4 de marzo de 2011, Banco Español de Crédito, S.A., sociedad dominante del Grupo en el que se integra el Banco (véase Nota 9), hizo público, mediante hecho relevante a la Comisión Nacional del Mercado de Valores, el anuncio de una oferta de canje por parte de Banco Español de Crédito, S.A., dirigida a todos los tenedores de obligaciones subordinadas integrantes de la emisión "Obligaciones Subordinadas Banesto Banco de Emisiones Marzo 2004" por importe de 500 millones de euros emitidas por el Banco, con la garantía solidaria de Banesto.

En el canje se entregaron bonos simples de nueva emisión de Banco Español de Crédito, S.A. que devengarán un tipo fijo anual y vencerán el 23 de marzo de 2016, para los que se ha solicitado la admisión a cotización en el Mercado AIAF de Renta Fija.

Con fecha 18 de marzo de 2011, Banco Español de Crédito, S. A. hizo público mediante hecho relevante a la Comisión Nacional del Mercado de Valores que el importe nominal de obligaciones subordinadas aceptado para el canje fue 488.500 miles de euros, es decir, el índice de aceptación de la oferta fue del 97,7% y Banco Español de Crédito, S.A. aceptó todas las ofertas de canje.

La liquidación de la oferta de canje y la emisión de los bonos simples tuvo lugar el 23 de marzo de 2011.

Adicionalmente, y con posterioridad al canje detallado, Banco Español de Crédito, S.A., adquirió en el mercado secundario obligaciones subordinadas integrantes de la emisión "Obligaciones Subordinadas Banesto Banco de Emisiones Marzo 2004", por un valor nominal de 2.200 miles de euros.

Durante el ejercicio 2011, el Banco compró a Banco Español de Crédito, S.A. y amortizó obligaciones subordinadas integrantes de la emisión "Obligaciones Subordinadas Banesto Banco de Emisiones Marzo 2004" emitidas por el Banco por importe de 488.500 y 2.200 miles de euros.

Las obligaciones subordinadas se sitúan a efectos de la prelación de créditos detrás de todos los acreedores comunes; no son convertibles en acciones y se encuentran garantizadas por Banco Español de Crédito, S.A., donde están depositados los fondos obtenidos por las mismas (véase Nota 5).

De acuerdo con la Circular 3/2008, de 22 de mayo, del Banco de España, sobre determinación y control de recursos propios mínimos, esta emisión cumple todos los requisitos exigibles para su cómputo como recursos propios, con los límites establecidos en la mencionada Circular, habiéndose recibido la correspondiente autorización de dicha Institución.

Los intereses devengados por las obligaciones subordinadas durante el ejercicio 2012 han ascendido a 162 miles de euros (4.825 miles de euros durante el ejercicio 2011) y se encuentran registrados en el epígrafe "Intereses y cargas asimiladas" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

8. Situación fiscal

Desde el ejercicio 1999, el Banco tributa en el Régimen de Grupos de Sociedades en el Grupo Tributario cuya cabecera es Banco Santander, S.A. (véase Nota 9).

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 2012 coincide con la base imponible del Impuesto sobre Sociedades.



OK6520855

CLASE 8.ª

El saldo del epígrafe "Pasivos fiscales – Corrientes" del balance adjunto incluye el pasivo correspondiente al Impuesto sobre Sociedades del ejercicio 2012 por un importe de 298 miles de euros (308 miles de euros durante el ejercicio 2011).

El saldo del epígrafe "Pasivos financieros a coste amortizado – Otros pasivos financieros" incluye la cuenta a pagar al Grupo como consecuencia de la tributación consolidada.

9. Capital emitido

Al 31 de diciembre de 2012 el capital social del Banco estaba formalizado en 5.000.000 de acciones nominativas, de 6,01 euros de valor nominal cada una (todas ellas con idénticos derechos políticos y económicos), totalmente suscritas y desembolsadas. A dicha fecha, Banesto (integrado, a su vez, en el Grupo Santander) era propietario, directa o indirectamente, del 100% del capital social del Banco (la participación directa de Banesto es del 99,99% a dicha fecha) (véase Nota 1-b).

10. Prima de emisión

El Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital 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.

El detalle del saldo de este epígrafe del balance adjunto, en función de la fecha de ampliación de capital, es el siguiente:

Fecha de ampliación	Número de acciones	Prima de emisión (Euros por acción)	Total (Miles de Euros)
30 de marzo de 2001	199.969	44,00	8.798
2 de abril de 2002	300.000	65,41	19.623
17 de junio de 2002	100.000	103,99	10.399
24 de noviembre de 2003	400.000	31,49	12.596
18 de Octubre de 2004	1.000.000	13,99	13.990
Total	1.999.969		65.406

11. Reservas**a) Definiciones**

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

b) Composición

La composición del saldo de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2012 y 2011, se muestra a continuación:



OK6520856

CLASE 8.^a

	Miles de Euros	
	2012	2011
Reservas acumuladas:		
Reservas restringidas		
Legal	1.035	963
Reservas de libre disposición		
Reservas voluntarias	6.891	6.244
Total	7.926	7.207

Reserva legal

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

12. Otros gastos generales de administración

El desglose del saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2012	2011
Informes técnicos (*)	7	7
Cuotas de asociaciones	36	42
Servicios profesionales	-	7
Contribuciones e impuestos	7	7
Otros gastos	7	-
	57	63

(*) De los que 6 miles de euros corresponden a los honorarios devengados por los auditores del Banco en concepto de los servicios prestados en la realización de la auditoría de las cuentas anuales del ejercicio 2012 (6 miles de euros en el ejercicio 2011).

Durante el ejercicio 2012 no se han realizado otros servicios adicionales a los de auditoría de cuentas por el auditor o por otras entidades vinculadas al mismo.

13. Plazos residuales de las operaciones, tipos de interés medios y gestión del riesgo

Plazos residuales de las operaciones y tipos de interés medios

Seguidamente se presenta el desglose, por vencimientos, de los saldos de determinados epígrafes del balance al 31 de diciembre de 2012, así como sus tipos de interés medios del ejercicio terminado en dicha fecha:



OK6520857

CLASE 8.ª

	Miles de Euros							Tipo de Interés Medio Anual (%)
	A la Vista	Hasta 1 Mes	Entre 1 y 3 Meses	Entre 3 y 12 Meses	Entre 1 y 5 Años	Más de 5 Años	Total	
Activo:								
Inversiones crediticias- Depósitos en entidades de crédito	105.256	301.014	1.264.321	2.653.739	2.284.861	-	6.609.191	3,145%
	105.256	301.014	1.264.321	2.653.739	2.284.861	-	6.609.191	
Pasivo:								
Pasivos financieros a coste amortizado- Débitos representados por valores negociables	-	300.235	1.264.298	2.653.675	2.275.374	-	6.493.582	3,192%
Pasivos subordinados	-	-	3	-	9.300	-	9.303	1,699%
	-	300.235	1.264.301	2.653.675	2.284.674	-	6.502.885	

Gestión del riesgo

La gestión de los riesgos financieros del Banco está centralizada en Banco Español de Crédito, S.A., el cual tiene establecidos los mecanismos necesarios para controlar la exposición a las variaciones en los tipos de interés y tipos de cambio, así como a los riesgos de crédito y liquidez. A continuación se indican los principales riesgos financieros que impactan en el Banco:

- **Riesgo de crédito:**

Los saldos de "Depósitos en entidades de crédito" del balance al 31 de diciembre de 2012 que el Banco mantiene en Banco Español de Crédito, S.A., se encuentran materializados en depósitos a la vista y a plazo.

La totalidad de las emisiones realizadas por el Banco cuentan con la garantía de su Accionista mayoritario en determinadas condiciones, y los recursos obtenidos por la emisión de las mismas se encuentran depositados en dicha Entidad, por lo que el Banco no asume riesgos financieros, o de otro tipo, significativos.

- **Riesgo de liquidez:**

Con el fin de asegurar la liquidez y poder atender todos los compromisos de pago que se derivan de su actividad, el Banco dispone de saldos de tesorería suficientes para cubrir tales requerimientos, tal y como se muestra en el balance adjunto. Adicionalmente, los depósitos a plazo constituidos se cancelarán al vencimiento de las emisiones de pagarés a tipo de interés fijo emitidos (véanse Notas 5 y 6).

- **Riesgo de mercado (incluye tipo de interés, tipo de cambio y otros riesgos de precio):**

Tanto la tesorería como la deuda financiera que el Banco ha emitido hasta 31 de diciembre de 2012 están expuestas al riesgo de tipo de interés, el cual podría tener un efecto adverso en los resultados financieros y en los flujos de caja. Por ello, el Banco sigue la política de renegociar el tipo de interés al



OK6520858

CLASE 8.ª

que están remunerados sus depósitos para que cubra suficientemente el importe a pagar por los intereses devengados por la deuda emitida.

Respecto al riesgo de tipo de cambio, el Banco no está expuesto al mismo, ya que no tiene saldos en moneda extranjera.

14. Operaciones con vinculadas

A continuación se presenta el detalle de los saldos más significativos mantenidos por el Banco con sociedades del Grupo Banco Español de Crédito (véase Nota 9):

	Miles de euros	
	2012	2011
Activo:		
Derivados de negociación	-	87.583
Depósitos en entidades de crédito (Nota 5)	6.609.191	4.026.066
Pasivo:		
Derivados de negociación	-	87.583
Débitos representados por valores negociables (Nota 6)	3.542.869	2.677.262
Otros pasivos financieros (Nota 8)	1.912	1.605
Pérdidas y ganancias:		
DEBE		
Intereses y cargas asimiladas - Pagarés y efectos (Nota 6)	(56.797)	(65.455)
Intereses y cargas asimiladas - Bonos y obligaciones no convertibles en circulación	-	-
HABER		
Intereses y rendimientos asimilados (Nota 5)	138.700	89.354
Cuentas de orden		
Valores nominales de opciones	-	4.022.400

15. Valor razonable de los activos y pasivos financieros no registrados a su valor razonable

La mayor parte de los activos y pasivos registrados en los capítulos "Inversiones crediticias" y "Pasivos financieros a coste amortizado" del balance adjunto al 31 de diciembre de 2012, son a tipo variable, con revisión trimestral del tipo de interés aplicable, por lo que su valor razonable como consecuencia de variaciones en el tipo de interés de mercado no presenta diferencias significativas con respecto a los importes por los que figuran registrados en el citado balance adjunto.



CLASE 8.^a



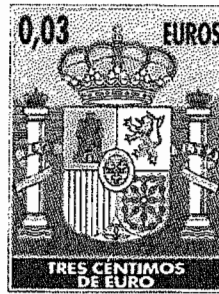
OK6520859

16. Información sobre aplazamientos de pago efectuados a proveedores

A continuación se detalla la información requerida por la disposición adicional tercera de la Ley 15/2010, de 5 de julio, en relación con lo establecido en la Ley 3/2004 de 29 de diciembre, por la que se establecen medidas de lucha contra la morosidad en las operaciones comerciales:

- Al 31 de diciembre de 2012, los pagos realizados a proveedores en 2012 ascienden a 307 miles de euros y el 100% de los mismos se han realizado dentro del plazo legal establecido.
- Al 31 de diciembre de 2011, no había importe alguno de pago pendiente a acreedores comerciales que acumule un aplazamiento superior al plazo máximo legal de pago.

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



OK6520860

CLASE 8.ª

Banesto Banco de Emisiones, S.A.

Informe de Gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012

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

En el ejercicio 2004, el Banco realizó un programa de emisión de obligaciones subordinadas, denominado "Obligaciones Subordinadas Banesto Banco de Emisiones Marzo 2004", por importe de 500 millones de euros, con la garantía solidaria de Banco Español de Crédito, S.A., de las que, al 31 de diciembre de 2012 quedan obligaciones vivas por un importe nominal de 9.300 miles de euros.

El 23 de marzo de 2011, Banco Español de Crédito, S.A., sociedad dominante del Grupo en el que se integra el Banco, realizó un canje de obligaciones subordinadas integrantes de la emisión "Obligaciones Subordinadas Banesto Banco de Emisiones Marzo 2004" emitidas por el Banco, con la garantía solidaria de Banesto, de 488.500 miles de euros de valor nominal, por bonos simples de nueva emisión de Banco Español de Crédito, S.A. que devengarán un tipo fijo anual y vencerán el 23 de marzo de 2016, admitidos a cotización en el Mercado AIAF de Renta fija. Las obligaciones subordinadas adquiridas por Banco Español de Crédito, S.A. fueron posteriormente recompradas por Banesto Banco de Emisiones, S.A. que procedió a su amortización.

Adicionalmente, a lo largo del ejercicio 2011, Banco Español de Crédito, S.A., adquirió obligaciones subordinadas integrantes de dicha misma emisión "Obligaciones Subordinadas Banesto Banco de Emisiones Marzo 2004", por un valor nominal de 2.200 miles de euros. Posteriormente estas obligaciones fueron vendidas a Banesto Banco de Emisiones, S.A., que procedió a su amortización.

En el ejercicio 2004, el Banco realizó un programa de emisión de renta fija por importe máximo de 1.500 millones de euros, ampliable a 3.000 millones. Al amparo del mismo se realizó una emisión de bonos simples en el ejercicio 2005 por importe de 1.000 millones de euros. A 31 de diciembre de 2012 dicha emisión de bonos simples ha vencido íntegramente.

En el ejercicio 2009, el Banco realizó un programa de emisión de warrants sobre índices bursátiles y sobre títulos de renta variable denominado "Warrants Banesto Banco de Emisiones, S.A.", por un importe nominal de 850 millones de euros. A 31 de diciembre de 2012 dicha emisión de warrants ha vencido íntegramente.

En junio de 2011, el Banco ha realizado un programa de emisión de warrants sobre índices bursátiles y sobre títulos de renta variable denominado "Warrants Banesto Banco de Emisiones 2011", por un importe nominal máximo de 400 millones de euros. Durante el ejercicio 2011 el Banco emitió warrants bajo este programa por un importe nominal de 233 millones de euros. Al 31 de diciembre de 2012 dicha emisión de warrants ha vencido íntegramente.

En marzo de 2009, el Banco realizó el programa de pagarés "Banesto Banco de Emisiones 2009" por importe máximo de 6.500 millones de euros de valor nominal. Con fecha 22 de diciembre de 2009 se realizó una ampliación de dicho importe hasta 7.500 millones de euros. Al 31 de diciembre de 2012 dicha emisión de pagarés ha vencido íntegramente.



OK6520861

CLASE 8.ª

En marzo de 2010, el Banco realizó el programa de pagarés "Banesto Banco de Emisiones 2010" por importe máximo de 6.500 millones de euros de valor nominal. Al 31 de diciembre de 2012 dicha emisión de pagarés ha vencido íntegramente.

En marzo de 2011, el Banco realizó el programa de pagarés "Banesto Banco de Emisiones 2011" por importe máximo de 6.500 millones de euros de valor nominal. Al 31 de diciembre de 2012 permanecen vivos pagarés integrantes de esta emisión por valor nominal de 1.943 millones de euros.

El 22 de marzo de 2012, el Banco ha registrado en la Comisión Nacional del Mercado de Valores el programa de pagarés "Banesto Banco de Emisiones 2012" por importe máximo de 7.500 millones de euros de valor nominal. Al amparo de dicho programa, durante el ejercicio 2012 se han realizado emisiones por importe de 5.754 millones de euros de valor nominal, de los que, al 31 de diciembre de 2012 quedan vivos por un importe nominal de 4.683 millones de euros.

Durante el ejercicio 2012, el Banco no ha realizado operaciones con acciones propias ni ha tenido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En cuanto a la gestión del riesgo, dado el carácter de vehículo financiero del Grupo Banesto, toda la operativa de Banesto Banco Emisiones, S.A. está integrada en los circuitos de gestión del riesgo de Banco Español de Crédito, S.A.

A los efectos establecidos en el artículo 6. a) de la Circular 1/2004 de la CNMV, la totalidad de las acciones de Banesto Banco de Emisiones S.A., son propiedad de Banco Español de Crédito S.A., entidad que cotiza en Bolsa, por ese motivo el Banco no realiza Informe Anual de Gobierno Corporativo.

Igualmente, a los efectos establecidos en el artículo 59 bis de la Ley del Mercado de Valores indicar que la entidad no ha llevado a cabo las operaciones sobre instrumentos financieros ni por sí ni a través de terceros recogidas en el citado artículo.

Por último, indicar que de acuerdo con el contenido de la norma 6ª de la circular 5/2009 de la CNMV que regula la remisión a ese organismo del Informe sobre Protección de Activos de Clientes, como se ha indicado esta entidad no procederá a la elaboración y presentación del citado Informe por cuanto consideramos no está sujeta por no haber prestado ninguno de los servicios de inversión y auxiliares sujetos, habiéndose puesto esta circunstancia en conocimiento de nuestro auditor externo.

La perspectiva futura de Banesto Banco de Emisiones, S.A. es seguir actuando como vehículo financiero del Grupo Banco Español de Crédito captando recursos mediante la emisión de pagarés y otras modalidades de financiación. 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 1 de enero de 2013 y hasta la formulación de estas cuentas anuales no se ha producido ningún hecho posterior que les afecte de manera significativa, adicionalmente a que con fecha 9 de enero de 2013 los Consejos de Administración de Banco Santander, S.A. y Banco Español de Crédito, S.A., aprobaron el proyecto común de fusión por absorción de Banesto por parte de Banco Santander con extinción, vía disolución sin liquidación de la primera y transmisión en bloque de todo su patrimonio a la segunda que adquirirá por sucesión universal los derechos y obligaciones de la absorbida. La eficacia de la fusión está sujeta a determinadas condiciones suspensivas y el proyecto común de fusión será sometido a la aprobación de las Juntas Generales de Accionistas de Banco Santander y de Banesto dentro de los seis meses siguientes a la fecha de dicho proyecto.

Por todo lo anterior, si son obtenidas todas las autorizaciones necesarias para llevar a cabo la fusión, y la correspondiente aprobación por parte de las Juntas, a partir de la fecha de inscripción en el registro de la escritura de fusión, el accionista mayoritario del Banco será Banco Santander, S.A.

**FORMULACION POR
EL CONSEJO DE
ADMINISTRACION**

INFORME

AUDITORES DE CUENTAS

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

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

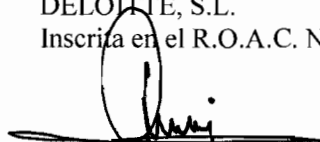
Hemos auditado las cuentas anuales de Banesto Banco de Emisiones, S.A. ("el Banco"), que comprenden el balance al 31 de diciembre de 2012, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de ingresos y gastos reconocidos, el estado total de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha. Los Administradores son responsables de la formulación de las cuentas anuales del Banco, de acuerdo con el marco normativo de información financiera aplicable al Banco (que se identifica en la Nota I.b. de la Memoria adjunta) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigentes en España, que requiere el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de si su presentación, los principios y criterios contables utilizados y las estimaciones realizadas, están de acuerdo con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación.

En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 2012 adjuntas 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 2012, así como de los resultados de sus operaciones y de sus flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Sin que afecte a nuestra opinión llamamos la atención respecto a lo señalado en la Nota 1 de la memoria adjunta en la que se menciona que las operaciones del Banco se efectúan dentro de la gestión del Grupo Banco Español de Crédito, originándose los saldos y transacciones con sociedades vinculadas que se indican en la Nota 14 de la memoria adjunta. Las cuentas anuales adjuntas, que se presentan en cumplimiento de la normativa vigente, deben interpretarse en este contexto.

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2012 contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación del Banco, la evolución de sus negocios 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 2012. 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, S.L.
Inscrita en el R.O.A.C. N° S0692



Juan José Pérez Sáez
4 de abril de 2013



Miembro ejerciente:
DELOITTE, S.L.

Año 2013 N° 01/13/03350
IMPORTE COLEGIAL: 96,00 EUR

Este informe está sujeto a la tasa
aplicable establecida en la
Ley 44/2002 de 22 de noviembre.

**DECLARACION DE
RESPONSABILIDAD
DE LOS
AMINISTRADORES**

Diligencia que levanta el Consejero y Secretario del Consejo de Administración de Banesto Banco de Emisiones, S.A., D. Luis Alfonso Díaz de Orueta, para hacer constar que todos y cada uno de los miembros del Consejo de Administración firman la presente declaración de responsabilidad sobre el contenido de las Cuentas Anuales e Informes de Gestión, de Banesto Banco de Emisiones, S.A., correspondientes al ejercicio 2012, declarando que hasta donde alcanza su conocimiento las citadas Cuentas Anuales, elaboradas con arreglo a los principios de contabilidad aplicables, ofrecen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de Banesto Banco de Emisiones, S.A., y que el informe de gestión incluye un análisis fiel de la evolución y los resultados empresariales y de la posición de Banesto Banco de Emisiones, S.A., así como la descripción de los principales riesgos e incertidumbres a que se enfrentan, firmando todos y cada uno de los señores Consejeros del Banco, en señal de conformidad, cuyos nombres y apellidos constan a continuación, de lo que doy fe.

Madrid, a 19 de Marzo de 2013

Fdo: Luis Alfonso Díaz de Orueta

D. José Francisco Doncel Razola

D. José Luis Gavilán Oset

D. Jose Félix Ainsa Abós

D. José Manuel García de Ponga