

OK6839190

CLASE 8.ª

Banesto Banco de Emisiones, S.A.

Informe de Gestión Intermedio del período de seis meses terminado el 30 de junio 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 30 de junio de 2012 quedan obligaciones vivas por un importe nominal de 9.300 miles de euros.

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. Al 30 de junio 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. Al 30 de junio de 2012 dicha emisión de warrants ha vencido íntegramente.

En el ejercicio 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. Al 30 de junio de 2012 dicha emisión de warrants ha vencido íntegramente.

En el ejercicio 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 30 de junio de 2012 dicha emisión de pagarés ha vencido íntegramente.

En el ejercicio 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 30 de junio de 2012 dicha emisión de pagarés ha vencido íntegramente.

En el ejercicio 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 30 de junio de 2012 permanecen vivos pagarés integrantes de esta emisión por valor nominal de 2.316 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, en el primer semestre de 2012 se han realizado emisiones por importe de 3.317 millones de euros de valor nominal, de los que, al 30 de junio de 2012 quedan vivos por un importe nominal de 2.885 millones de euros.

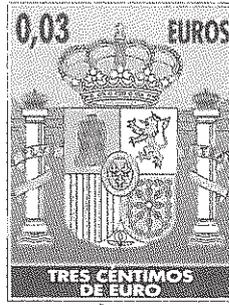
Durante el primer semestre de 2012, el Banco no ha realizado operaciones con acciones propias ni ha tenido actividad en materia de investigación y desarrollo.

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.

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.



CLASE 8.ª



OK6839191

Entre el 30 de junio de 2012 y la fecha de formulación de estos estados financieros resumidos no se ha producido ningún hecho posterior que tenga un efecto significativo sobre los mismos.