

DOCUMENTO DE REGISTRO DE BANCOS

Elaborado conforme al Anexo XI del Reglamento (CE) n° 809/2004 de la Comisión de 29 de abril de 2004

BANESTO BANCO DE EMISIONES, S.A.

El presente Documento de Registro ha sido inscrito en los Registros Oficiales de la Comisión Nacional del Mercado de Valores con fecha 8 de julio de 2010.

ÍNDICE

FACTORES DE RIESGO	4
1.- PERSONAS RESPONSABLES	6
2.- AUDITORES DE CUENTAS	6
3.- FACTORES DE RIESGO	6
4.- INFORMACIÓN SOBRE EL EMISOR	6
4.1.- Historial y evolución del emisor	6
5.- DESCRIPCIÓN DE LA EMPRESA	7
5.1.- Actividades principales	7
5.1.3.- Mercados principales	9
6.- ESTRUCTURA ORGANIZATIVA	9
7.- INFORMACIÓN SOBRE TENDENCIAS	9
8.- PREVISIONES O ESTIMACIONES DE BENEFICIOS	9
9.- ÓRGANOS ADMINISTRATIVOS, DE GESTIÓN Y DE SUPERVISIÓN	10
9.1.- Miembros de los órganos administrativo, de gestión o de supervisión	10
9.2.- Conflictos de intereses de los órganos administrativo, de gestión y de supervisión	11
10.- ACCIONISTAS PRINCIPALES	11
11.- INFORMACIÓN FINANCIERA RELATIVA AL ACTIVO Y EL PASIVO DEL EMISOR, POSICIÓN FINANCIERA Y PÉRDIDAS Y BENEFICIOS	11
11.1.- Información Financiera Histórica	11
11.2.- Estados Financieros	11
a) Balance	12
b) Cuenta de Pérdidas y Ganancias	12
c) Estado total de cambios en el patrimonio neto	12
d) Estados de Flujo de Efectivo	12
11.3.- Auditoria de la información financiera histórica anual	12
11.4.- Edad de la información financiera más reciente	14
11.5.- Información intermedia y demás información financiera	14
11.6.- Procedimientos judiciales y de arbitraje	15
11.7.- Cambios significativos en la posición financiera del emisor	15

12.-	CONTRATOS RELEVANTES	16
13.-	INFORMACIÓN DE TERCEROS, DECLARACIONES DE EXPERTOS Y DECLARACIONES DE INTERESES	16
14.-	DOCUMENTOS A DISPOSICIÓN	16

FACTORES DE RIESGO

Aunque Banesto Banco de Emisiones, S.A. (en adelante, indistintamente, “el Banco”, “Banesto Emisiones” y/o “el Emisor”), como entidad bancaria, asume riesgos en el desarrollo de su actividad, básicamente de interés y precio, la práctica totalidad de los mismos están cerrados con operaciones de signo contrario contratadas con Banco Español de Crédito, S.A. .

Para cubrirse de los riesgos de mercado contraídos con terceros mediante derivados, Banesto Emisiones contrata con Banco Español de Crédito, S.A. derivados "espejo" de iguales características, pero de sentido contrario, con lo que queda cerrado el riesgo de mercado, quedando únicamente el riesgo de crédito con Banco Español de Crédito, S.A. correspondiente a estas operaciones.

Por otra parte, los fondos captados por Banesto Emisiones son depositados en Banco Español de Crédito, S.A. No obstante, Banco Español de Crédito, S.A. es garante solidario de los valores emitidos por Banesto Emisiones; el hecho de que Banco Español de Crédito, S.A. sea depositario de los fondos captados por el Emisor y contrapartida de los derivados de cobertura contratados por Banesto Emisiones supone un riesgo de crédito para el Emisor.

Adicionalmente, las emisiones en vigor realizadas por Banesto Emisiones, cuentan con la garantía solidaria de Banco Español de Crédito, S.A., cuyo Documento de Registro elaborado según el Anexo I del Reglamento (CE) N° 809/2004 de la Comisión de 29 de abril de 2004, fue inscrito en los Registros Oficiales de la CNMV con fecha 22 de octubre de 2009.

Los riesgos a los que está sujeto el Banco por el desarrollo de su actividad son:

Riesgo de crédito: es la posibilidad de que la contrapartida (Banco Español de Crédito, S.A) no cumpla con sus obligaciones contractuales, originando por ello pérdidas para la institución crediticia.

Riesgo de mercado: es el derivado de la incertidumbre en la evolución futura de los mercados, propia de la actividad financiera.

Riesgo de liquidez: No existe riesgo de liquidez al realizarse todas las operaciones con Banco Español de Crédito, S.A

Riesgo de tipo de interés: es la consecuencia de los efectos negativos que las variaciones de los tipos de interés pueden tener sobre la situación financiera de una entidad, tanto sobre su margen financiero como sobre su valor patrimonial.

Riesgo de variaciones en la calidad crediticia: Banesto Emisiones carece de calificación crediticia de las agencias de rating. Sin perjuicio de lo anterior, y dada la actividad de la entidad, vehículo instrumental para la captación de financiación de Banco Español de Crédito, S.A., Banesto Emisiones no mantiene saldos de crédito a la clientela; y, en consecuencia, no tiene tampoco créditos morosos o dudosos.

Banco Español de Crédito, S.A., entidad matriz de Banesto Emisiones, es garante solidario de todas las emisiones de valores que realiza Banesto Emisiones. Como tal, Banco Español de Crédito, S.A. renuncia a los beneficios de excusión, división y orden, y garantiza solidariamente las obligaciones que se deriven para Banesto Emisiones., directa e indirectamente, de los folletos y/o programas de emisión de valores que éste realice, así como

de las distintas emisiones que se emitan a su amparo.

El riesgo de variaciones en la calidad crediticia de Banco Español de Crédito, S.A. por parte de las agencias de rating deriva de que la calificación crediticia pueda ser en cualquier momento revisada por la agencia de calificación al alza o a la baja, suspendida o incluso retirada, lo que repercutiría en la calidad crediticia de los valores emitidos por sus filiales.

Las calificaciones de Banco Español de Crédito, S.A., son las siguientes:

	Largo	Corto	Última revisión	Perspectiva
FITCH	AA	F1+	Junio 2009	Estable
Moody's	Aa3	P-1	Julio 2009	Negativa
Standard & Poor's	AA	A1+	Junio 2009	Negativa

1.- PERSONAS RESPONSABLES

D. José Francisco Doncel Razola, en nombre y representación de Banesto Banco de Emisiones, S.A., en calidad de Presidente del Consejo de Administración de Banesto Banco de Emisiones, S.A., y según poderes vigentes otorgados el 8 de mayo de 2002 ante el Notario de Madrid D. Juan Bernal Espinosa, asume la responsabilidad por el contenido del presente Documento de Registro.

D. José Francisco Doncel Razola, declara que, tras comportarse con una diligencia razonable para garantizar que así es, la información contenida en el documento de registro es, según su conocimiento, conforme a los hechos y no incurre en ninguna omisión que pudiera afectar a su contenido.

2.- AUDITORES DE CUENTAS

Las cuentas anuales de los ejercicios 2008 y 2009 de Banesto Emisiones han sido auditadas por Deloitte, S.L., con domicilio en Madrid, plaza Pablo Ruiz Picasso, nº 1, inscrita en el Registro Oficial de Auditores de Cuentas con el número S-0692. Los informes de auditoría de BANESTO BANCO DE EMISIONES, S.A. expresaron en los ejercicios económicos 2008 y 2009 una opinión sin salvedades.

3.- FACTORES DE RIESGO

Descritos anteriormente en el apartado "Factores de Riesgo" del presente Documento de Registro.

4.- INFORMACIÓN SOBRE EL EMISOR

4.1- Historial y evolución del emisor

4.1.1.- Nombre legal y comercial del Emisor

Banesto Banco de Emisiones, S.A. (BANESTO EMISIONES)

4.1.2.- Lugar de Registro del Emisor y número de registro

Registro Mercantil de Madrid

Código de Identificación Fiscal nº A-28-027274.

4.1.3.- Fecha de constitución del Emisor

Se constituyó como sociedad anónima con el nombre de Banco General de Administración, S.A. el día 29 de mayo de 1935 mediante escritura autorizada por el notario que fue de Madrid, D. Luis Ávila Plá. Banesto Emisiones ha tenido posteriores modificaciones y cambios de denominación; el cambio a la actual denominación, Banesto Banco de Emisiones, S.A., se acordó en la Junta General y Extraordinaria de la Sociedad celebrada el día 18 de junio de 1999, y figura inscrita en el Registro Mercantil de Madrid, hoja M-117.875, inscripción 499.

La duración de la sociedad es indefinida y dio comienzo a sus operaciones en la fecha de constitución.

4.1.4.- Domicilio y personalidad jurídica del Emisor

Domiciliada en Madrid, España, Banesto Emisiones es una entidad de derecho privado, sujeta a normativa y regulaciones de las entidades bancarias operantes en España. Su objeto social está constituido por las actividades propias de las entidades bancarias privadas, en general, y, en particular, por las determinadas en el artículo 175 del Código de Comercio y en la demás legislación en vigor relativa a la actividad de tales entidades. Es miembro del Fondo de Garantía de Depósitos en Establecimientos Bancarios.

Su domicilio social está en la calle Gran Vía de Hortaleza nº3, de Madrid, teléfono 91.338.10.00.

5.- DESCRIPCIÓN DE LA EMPRESA

5.1.- Actividades principales

Banesto Banco de Emisiones, S.A. es un vehículo instrumental del Grupo Banesto, básicamente para la captación de recursos mediante la emisión de pagarés y otras modalidades de financiación, como deuda subordinada o deuda senior. Estos recursos se prestan a Banco Español de Crédito, S.A. que los destina a la financiación de la actividad ordinaria del Grupo Banesto.

Los valores emitidos por Banesto Emisiones son suscritos en su totalidad por Banco Español de Crédito, S.A.; asimismo, con las cantidades desembolsadas por dichos valores Banesto Emisiones apertura depósitos interbancarios en Banco Español de Crédito, S.A. El tipo medio de interés de dichos depósitos durante 2009 fue de 1,666 %.

Durante los dos últimos ejercicios cerrados a 31 de diciembre de 2008 y 31 de diciembre de 2009, la captación de recursos ha sido la que se describe a continuación, distinguiendo entre la realizada por medio de valores negociables no subordinados, y financiación subordinada:

Débitos representados por valores negociables: Al cierre del ejercicio 2008 el saldo vivo de pagarés ascendía a 7.760 millones y el saldo vivo de los bonos simples emitidos por el Banco a 1.000 millones de euros, los cuales han vencido en febrero de 2010.

Con fecha 5 de marzo de 2009 se registró en la CNMV el Folleto de Base de Pagarés Banesto Banco de Emisiones 2009 por un saldo vivo máximo de 6.500 millones de euros, importe que fue ampliado a 7.500 millones de euros mediante un Suplemento a dicho Folleto de Base que fue registrado en la CNMV el 22 de diciembre de 2009.

Al cierre del ejercicio 2009 el saldo vivo de pagares ascendía a 5.547 millones y el saldo vivo de los bonos simples ascendía a 1.000 millones.

El pasado 4 de marzo de 2010 se ha registrado el Folleto de Base de Pagarés Banesto Banco de Emisiones 2010, por un saldo vivo máximo de 6.500 millones de euros, habiendo quedado sin efecto desde esa misma fecha el Folleto Base de Pagares de Banesto Banco de Emisiones 2009.

A fecha de 26 de mayo de 2010, se han realizado 13 emisiones y 16 ampliaciones con cargo a dicho Folleto de Base registrado en marzo de 2010, lo que se traduce en un saldo vivo de 259.212.000 euros. El tipo medio de interés de estas emisiones es de 1,1468%

Asimismo, a fecha 26 de mayo de 2010 Banesto Emisiones ha realizado 81 emisiones y 117

ampliaciones de emisiones con cargo al programa registrado en CNMV el 5 de marzo de 2009, lo que se traduce en un saldo vivo emitido de 5.602.187.000 euros. El tipo medio de interés de estas emisiones es del 1,1430 %.

Pasivos subordinados: Los fondos captados mediante la emisión de obligaciones subordinadas ascienden al 31 de diciembre de 2009 a un importe nominal de 500 millones de euros, y proceden de una emisión de 500 millones realizada el 23 de marzo de 2004 (“Obligaciones Subordinadas Marzo 2004”). Esta emisión podrá amortizarse totalmente, a voluntad del emisor, con autorización previa del Banco de España, en cualquier momento a partir del 23 de marzo de 2011.

Las características principales de esta emisión son las siguientes:

Importe nominal de la Emisión:	500.000.000 euros
Número de valores emitidos:	5.000
Nominal unitario:	100.000 euros
Fecha de Emisión:	23 de marzo de 2004
Fecha de Amortización	23 de marzo de 2016 (aunque el Emisor tiene la facultad de amortizar la emisión anticipadamente, previa autorización del Banco de España, a partir del 7º año, es decir, de 23 de marzo de 2011)
Remuneración:	Hasta marzo 2011: cupón fijo del 4%. A partir de esa fecha, cupón flotante referenciado al Euribor a 3 meses + 0,95 puntos básicos.
Cotización:	AIAF, Mercado de Renta Fija
ISIN:	ES0213540018

Emisiones de warrants:

El 30 de julio de 2009 se registró en CNMV el Folleto de Base de Warrants 2009 por un importe nominal máximo de 400 millones de euros. Con cargo a dicho programa se ha realizado dos emisiones de warrants, la primera en fecha 5 de agosto de 2009 por importe de 97.002.885 euros y la segunda, en fecha 8 de junio de 2010, por otros 198.779.987 Euros.

El detalle del saldo de las emisiones sobre índices bursátiles, cestas de acciones y valores admitidos a cotización oficial, así como de las opciones compradas sobre títulos de renta variable cotizados e índices bursátiles para cubrirse de los posibles riesgos relacionados con dichas emisiones de warrants, se recoge en el cuadro siguiente:

	<u>Miles de euros</u> <u>2.009</u>	<u>Miles de euros</u> <u>2.008</u>
Opciones compradas:		
Sobre títulos de renta variable cotizados	724.450	833.575
Sobre índices bursátiles	<u>126.000</u>	<u>147.600</u>
	<u>850.450</u>	<u>981.175</u>
Opciones emitidas:		
Sobre títulos de renta variable cotizados	724.450	833.575
Sobre índices bursátiles	<u>126.000</u>	<u>147.600</u>
	<u>850.450</u>	<u>981.175</u>

5.1.3.- Mercados principales

Dado el carácter del Emisor de vehículo instrumental del Grupo Banesto, para la captación de financiación, la información relativa al mercado de actuación del mismo, es la correspondiente al Grupo al que pertenece.

6.- ESTRUCTURA ORGANIZATIVA

Banesto Banco de Emisiones, S.A. está participado directa e indirectamente por Banco Español de Crédito, S.A. en un 99,99%.

Banco Español de Crédito, S.A. forma parte de otro grupo consolidado cuya matriz es Banco Santander, S.A. A fecha [25 de mayo] de 2010, Banco Santander S.A. poseía el [89,58%] del capital social de Banesto.

7.- INFORMACIÓN SOBRE TENDENCIAS

D. José Francisco Doncel Razola, declara que no ha habido ningún cambio importante en las perspectivas del emisor desde la fecha de sus últimos estados financieros auditados publicados.

8.- PREVISIONES O ESTIMACIONES DE BENEFICIOS

Dado lo específico de la actividad desarrollada por el Banco, así como su carácter de vehículo instrumental del Grupo Banesto, no se considera necesario incluir una previsión de beneficios, ya que la misma no es relevante a los efectos de este documento de registro, máxime considerando la garantía prestada por Banco Español de Crédito, S.A. a las emisiones de Banesto Emisiones.

9.- ÓRGANOS ADMINISTRATIVOS, DE GESTIÓN Y DE SUPERVISIÓN

9.1.- Miembros de los órganos administrativo, de gestión o de supervisión

Al ser Banesto Emisiones un vehículo instrumental de Banesto, no cuenta con plantilla propia. Los miembros del Consejo de Administración y consejeros dominicales nombrados por Banco Español de Crédito, S.A., son los siguientes:

- **Presidente:** D. José Francisco Doncel Razola, Director General de Banco Español de Crédito, S.A.; el contenido de su actividad se enmarca en el Área Financiera de dicho Banco. También es Consejero de Compañía Concesionaria del Túnel de Soller, S.A..
- **Consejero:** D. José Félix Ainsa Abós, Subdirector General Adjunto de Banco Español de Crédito, S.A.; el contenido de su actividad se enmarca en el Área Financiera de dicho Banco. También es Consejero de Aktua Soluciones Financieras S.A., Consejero-Secretario de Banesto Banca Privada Gestión SGIIC, S.A., Consejero Presidente de Dubeasa, S.A., Consejero Presidente de Hualle, S.A. y Consejero Presidente de Mesena Servicios de Gestión Inmobiliaria S.A.
- **Consejero:** D. José Manuel García de Ponga, Director de Intervención y Contabilidad de Banco Español de Crédito, S.A.; el contenido de su actividad se enmarca en el Área Financiera de dicho Banco. También es Consejero de Caja de Emisiones con Garantía de Anualidades Debidadas por el Estado, S.A., Consejero de Banco Alicantino de Comercio, S.A. y Consejero de Viajes Adalid, S.A.
- **Consejero:** D. José Luis Gavilán Osset. Responsable en el área de gestión de Banco Español de Crédito, S.A. También es Consejero de Sodepro S.A. y de Gescoban Soluciones S.A.
- **Secretario:** D. Luis Alfonso Díaz Orueta. Director de la Secretaría del Consejo del Banco Español de Crédito, S.A. En la Junta General Ordinaria de accionistas de Banesto Banco de Emisiones, S.A. celebrada el 12 de mayo de 2008 fue nombrado Consejero de la Sociedad, ostentando actualmente el cargo de Secretario-Consejero.

Todos ellos domiciliados en Madrid, España, Gran Vía de Hortaleza nº 3.

Comité de Auditoría:

De acuerdo con la disposición adicional decimoctava de la Ley del Mercado de Valores, las entidades emisoras de valores admitidos a negociación en mercados secundarios oficiales de valores deberán tener un Comité de Auditoría.

El Comité de Auditoría y Cumplimiento está regulado en el artículo 25 de los Estatutos Sociales de Banesto Banco de Emisiones, S.A.

El Comité de Auditoría y Cumplimiento de Banesto Banco de Emisiones, S.A., está formado por las siguientes personas:

Presidente: D. José Manuel García de Ponga

Vocal: D. José Luis Gavilán Osset

Vocal: D. José Félix Ainsa Abós

Secretario: D. Luis Alfonso Díaz de Orueta

El Comité de Auditoría y Cumplimiento asiste al Consejo de Administración en sus funciones de vigilancia y control del Banco mediante la evaluación del sistema de verificación contable del mismo, la verificación de la independencia del auditor externo y la revisión del sistema de control interno.

Banesto Banco de Emisiones, S.A. es una Sociedad no cotizada, y por tanto, no se enmarca en el Título X de la Ley del Mercado de Valores que regula las recomendaciones sobre Buen Gobierno Corporativo que deben cumplir las Sociedades Cotizadas en cuanto a la definición y régimen de los deberes de los administradores y a la obligación de dotarse de un conjunto de mecanismos en materia de gobierno corporativo.

Adicionalmente, y con independencia de lo anterior Banesto Banco de Emisiones, S.A. no tiene creada Comisión de Nombramientos y Retribuciones, al no tener empleados y no cobrar sus Consejeros retribución alguna, ni tampoco Comisión Delegada de Riesgos, ya que su único cliente es Banco Español de Crédito, S.A.

9.2.- Conflictos de intereses de los órganos administrativo, de gestión y de supervisión

No existen conflictos de intereses entre las personas mencionadas en el epígrafe 9.1, sus intereses privados y/o otros deberes y su actividad en la entidad emisora.

En relación con lo previsto en el artículo 127 ter de la LSA, se hace constar que las personas mencionadas en el apartado 9.1 de este Documento de Registro no tienen conflictos de interés, directos o indirectos, con el interés de la Entidad, no manteniendo dichas personas ningún saldo con dicha Entidad.

10.- ACCIONISTAS PRINCIPALES

Banesto Banco de Emisiones, S.A., está controlado en un 99,99% por Banco Español de Crédito, S.A.

11.- INFORMACIÓN FINANCIERA RELATIVA AL ACTIVO Y EL PASIVO DEL EMISOR, POSICIÓN FINANCIERA Y PÉRDIDAS Y BENEFICIOS.

11.1.- Información Financiera Histórica

Las cuentas anuales auditadas de Banesto Banco de Emisiones, S.A. correspondientes al ejercicio 2009, han sido formuladas por los Administradores del Banco (en reunión de su Consejo de Administración de fecha 31 de marzo de 2010 siguiendo los modelos establecidos por la Circular 4/2004, de 22 de diciembre. A fecha de inscripción del presente Documento de Registro, las cuentas anuales auditadas de Banesto Emisiones no se encuentran aprobadas por la Junta General Ordinaria de accionistas. Dichas cuentas se incorporan por referencia a este documento.

11.2.- Estados Financieros

a) Balance

BANESTO BANCO DE EMISIONES, S.A.
BALANCE DE SITUACIÓN : EL 31 DE DICIEMBRE DE 2008/2009
(Miles de Euros)

ACTIVO

		<u>2009</u>	<u>2008</u>	<u>Diferencia</u>	<u>Porcentual</u>
CARTERA DE NEGOCIACIÓN		54.314,00	114.868,00	-60.554,00	-111,49
Derivados de Negociación		54.314,00	114.868,00	-60.554,00	-111,49
INVERSIONES CREDITICIAS		7.059.170,00	9.750.930,00	-2.691.760,00	-38,13
Depósitos en entidades de crédito		7.059.170,00	9.750.930,00	-2.691.760,00	-38,13
	TOTAL ACTIVO	7.113.484,00	9.865.798,00	-2.752.314,00	-38,69

PASIVO

		<u>2009</u>	<u>2008</u>	<u>Diferencia</u>	<u>Porcentual</u>
CARTERA DE NEGOCIACIÓN		54.314,00	114.868,00	-60.554,00	-111,49
Derivados de Negociación		54.314,00	114.868,00	-60.554,00	-111,49
PASIVOS FINANCIEROS A COSTE					
DE AMORTIZACIÓN		6.956.760,00	9.649.460,00	-2.692.700,00	-38,71
Débitos representados por valores negociables		6.441.253,00	9.135.122,00	-2.693.869,00	-41,82
Pasivos subordinados		514.565,00	513.783,00	782,00	0,15
Otros pasivos financieros		942,00	555,00	387,00	41,08
PASIVOS FISCALES		394,00	394,00	0,00	0,00
PERIODIFICACIONES		34,00	15,00	19,00	55,88
	TOTAL PASIVO	7.011.502,00	9.764.737,00	-2.753.235,00	-39,27

PATRIMONIO NETO

		<u>2009</u>	<u>2008</u>	<u>Diferencia</u>	<u>Porcentual</u>
FONDOS PROPIOS		101.982,00	101.061,00	921,00	0,90
Capital emitido		30.050,00	30.050,00	0,00	0,00
Prima de emisión		65.407,00	65.406,00	0,01	0,00
Reservas		5.605,00	4.686,00	919,00	16,40
Resultado del ejercicio		920,00	919,00	1,00	0,11
	TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	7.113.484,00	9.865.798,00	-2.752.314,00	-38,69

CUENTAS DE ORDEN

				<u>Diferencia</u>	<u>Porcentual</u>
RIESGOS CONTINGENTES		4,00	4,00	0,00	0
Garantías financieras		4,00	4,00	0,00	0

b) Cuenta de resultados

BANESTO BANCO DE EMISIONES, S.A.
CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS
31 DE DICIEMBRE DE 2008 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2009
(Miles de Euros)

		<u>2009</u>	<u>2008</u>	<u>Diferencia</u>	<u>Porcentual</u>
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS		301.458	416.348	-114.890,00	-38,11
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS		-299.960	-414.855	114.895,00	-38,30
A) MARGEN DE INTERESES		1.498	1493	5,00	0,33
COMISIONES PAGADAS		0	0	0,00	0,00
RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS (neto)		-14	0	-14,00	0,00
Cartera de Negociación		-14	0	-14,00	0,00

B) MARGEN ORDINARIO		1.484	1493	-9,00	-0,61
OTROS GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN		-169	-180	11,00	-6,51
C) MARGEN DE EXPLOTACIÓN		1.315	1313	2,00	0,15
D) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		1.315	1313	2,00	0,15
IMPUESTO SOBRE BENEFICIO		-395	-394	-1,00	0,25
E) RESULTADO DE LA ACTIVIDAD ORDINARIA		920	919	1,00	0,11
F) RESULTADO DEL EJERCICIO		920	919	1,00	0,11

c) Estados de cambios en el patrimonio neto

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 Y 2008 (Miles de Euros)

	Ejercicio 2009	Ejercicio 2008
INGRESOS RECONOCIDOS DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO:	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO:		
Resultado publicado	920	920
INGRESOS Y GASTOS TOTALES DEL EJERCICIO	920	920
TOTAL	920	920

d) Estados de flujos de efectivo

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 Y 2008 (Miles de Euros)

	Ejercicio 2009	Ejercicio 2008
1. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN		
Resultado del ejercicio	920	920
Impuestos	394	394
Resultado ajustado	1.314	1.314
Aumento/Disminución neta en los activos de explotación:		
Inversiones crediticias-	2.693.790	(2.017.083)
Depósitos en entidades de crédito	2.693.790	(2.017.083)
Crédito a la clientela	-	-
Cartera de negociación	60.554	349.552
Derivados de negociación	60.554	349.552
	2.754.344	(1.667.531)
Aumento/Disminución neta en los pasivos de explotación:		
Pasivos financieros a coste amortizado-	(2.693.421)	2.515.291
Débitos representados por valores negociables	(2.693.809)	2.517.136
Otros pasivos financieros	388	(1.845)
Cartera de negociación	(60.554)	(349.552)
Derivados de negociación	(60.554)	(349.552)
Otros pasivos de explotación	347	(23)
	(2.753.628)	2.165.716
Total flujos de efectivo netos de las actividades de explotación	2.030	499.499
2. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	-	-

Total flujos de efectivo netos de las actividades de inversión	-	-
3. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
Pagos. Pasivos subordinados	-	(499.138)
Cobros. Pasivos subordinados		
Total flujos de efectivo neto de las actividades de financiación	-	(499.138)
4. EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO EN EL EFECTIVO O EQUIVALENTES (4)		
	-	-
5. AUMENTO/ DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (1+2+3+4)	2.030	361
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	99.707	99.346
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	101.737	99.707

La política contable seguida y notas explicativas están recogidas en el informe de Auditoría, que expresaran en los dos últimos ejercicios una opinión favorable sin salvedades. Dichos informes se encuentran disponibles en el domicilio del emisor y en la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

11.3.- Auditoría de la información financiera histórica anual

La información financiera histórica ha sido auditada por Deloitte, S.L., que en cada uno de los últimos dos años emitió una opinión favorable sin salvedades.

11.4.- Edad de la información financiera más reciente

La última información financiera auditada corresponde al ejercicio finalizado el 31 de Diciembre de 2009.

11.5.- Información intermedia y demás información financiera

La información financiera intermedia más reciente es la que se presenta a continuación a 31 de marzo de 2010.

BALANCES DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 Y 31 DE MARZO DE 2010 (Miles de Euros)

ACTIVO				
	31-3-2010	31-12-2009	Diferencia	Porcentual
CARTERA DE NEGOCIACIÓN	13.803	54.314	-40.511	-74,58
Derivados de Negociación	13.803	54.314	-40.511	-74,58
INVERSIONES CREDITICIAS	6.509.318	7.059.170	-549.852	-7,79
Depósitos en entidades de crédito	6.509.318	7.059.170	-549.852	-7,79
TOTAL ACTIVO	6.523.121	7.113.484	-590.363	-8,30

PASIVO

	<u>31-3-2010</u>	<u>31-12-2009</u>	<u>Diferencia</u>	<u>Porcentual</u>
CARTERA DE NEGOCIACIÓN	13.803	54.314	-40.511	-74,58
Derivados de Negociación	13.803	54.314	-40.511	-74,58
PASIVOS FINANCIEROS A COSTE				
DE AMORTIZACIÓN	6.406.615	6.956.760	-550.145	-7,90
Débitos representados por valores negociables	5.905.601	6.441.253	-535.652	-8,31
Pasivos subordinados	499.692	514.565	-14.873	-2,89
Otros pasivos financieros	1.322	942	380	40,34
PASIVOS FISCALES	478	394	84	21,32
PERIODIFICACIONES	48	34	14	41,17
TOTAL PASIVO	6.420.944	7.011.502	-590.558	-8,42

PATRIMONIO NETO

	<u>31-3-2010</u>	<u>31-12-2009</u>	<u>Diferencia</u>	<u>Porcentual</u>
FONDOS PROPIOS	102.177	101.982	195	0,19
Capital emitido	30.050	30.050	0,00	0,00
Prima de emisión	65.407	65.407	0,00	0,00
Reservas	6.525	5.605	920	16,41
Resultado del ejercicio	195	920	-725	-78,80
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	6.523.121	7.113.484	-590.363	-8,30

CUENTAS DE ORDEN

			<u>Diferencia</u>	<u>Porcentual</u>
RIESGOS CONTINGENTES	4	4	0	0,00
Garantías financieras	4	4	0	0,00

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS A 31 DE MARZO DE 2009 Y 31 DE MARZO DE 2010 (Miles de Euros)

	<u>31/03/2010</u>	<u>31/03/2009</u>	<u>Diferencia</u>	<u>Porcentual</u>
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS	28.807	99.997	-71.190	-71,19
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS	-28.496	-99.638	71.142	-71,40
A) MARGEN DE INTERESES	311	359	-48	-13,37
COMISIONES PAGADAS	0	0	0	0
RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS (neto)	0	-4	4	-100
Cartera de Negociación	0	-4	4	-100
B) MARGEN BRUTO	311	355	-44	-12,39
OTROS GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN	-32	-42	10	-23,81
C) RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACION	279	313	-34	-10,86
D) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	279	313	-34	-10,86
IMPUESTO SOBRE BENEFICIO	-84	-94	10	-10,64
E) RESULTADO DE LA ACTIVIDAD ORDINARIA	195	219	-24	-10,96
F) RESULTADO DEL EJERCICIO	195	219	-24	-10,96

11.6.- Procedimientos judiciales y de arbitraje

Banesto Banco De Emisiones, S.A. no se halla incurso, a la fecha actual, en procedimiento judicial o administrativo alguno que pueda afectar a la solvencia del mismo.

11.7.- Cambios significativos en la posición financiera del emisor

No se han producido cambios significativos en la posición financiera, ni comercial, del emisor desde el 31 de diciembre de 2009.

La evolución del Patrimonio neto contable y del coeficiente de solvencia de BANESTO BANCO DE EMISIONES en los dos últimos ejercicios puede observarse a continuación:

Miles de euros		
Patrimonio Neto Contable	Ejercicio 2009	Ejercicio 2008
Capital suscrito	30.050	30.050
Reservas:	71.012	70.092
Prima de Emisión	65.406	65.406
Reservas (legal, acciones propias, libre disposición, etc.)	5.606	4.686
Reservas de revalorización	-	---
Resultados de ejercicios anteriores	-	---
Más :		
Beneficio del ejercicio	920	920
Menos :		
Dividendo activo a cuenta	-	---
Acciones propias	-	---
Capital suscrito no desembolsado	-	---
PATRIMONIO NETO CONTABLE	101.982	101.062
Menos – Dividendo complementario		---
PATRIMONIO NETO DESPUÉS DE LA APLICACIÓN DE RESULTADOS	101.982	101.062

Miles de euros		
Coefficiente Solvencia Normativa Banco de España	Ejercicio 2009	Ejercicio 2008
1.- Riesgos Totales ponderados	1.544.755	2.192.608
2.- Coeficiente de solvencia exigido (en %)	4,8%	4,8%
3.- REQUERIMIENTO DE RECURSOS PROPIOS MINIMOS	74.148	105.245
4.- Recursos Propios Básicos	101.982	101.062
(+ Capital social y recursos asimilados)	30.050	30.050
(+ Reservas efectivas y expresas y en sociedades consolidables)	71.932	71.012
(+ Intereses minoritarios)	-	---
(+ Fondos afectos al conjunto de riesgos de la Entidad)	-	---
(-) Activos Inmateriales, Acciones Propias y Otras deducciones	-	---
5.- Recursos propios de segunda categoría	500.000	500.000
(+ Reservas de revalorización de activos)		---
(+ Fondos de la obra social)		---
(+ Capital social correspondiente a acciones sin voto)		---
(+ Financiaciones subordinadas y de duración ilimitada)	500.000	500.000
(-) Deducciones		---
6.- Limitaciones a los recursos propios de segunda categoría	-449.009	-449.469

7.- Otras deducciones de recursos propios	-	-
8.- TOTAL RECURSOS PROPIOS COMPUTABLES	152.973	151.593
Coeficiente de solvencia de la Entidad (en %)	9,90%	6,91%
9.- Superávit (déficit) de Recursos Propios	78.825	46.348

12.- CONTRATOS RELEVANTES

No aplica.

13.- INFORMACIÓN DE TERCEROS, DECLARACIONES DE EXPERTOS Y DECLARACIONES DE INTERÉS

No aplica.

14.- DOCUMENTOS A DISPOSICIÓN

D. José Francisco Doncel Razola declara que, en caso necesario, pueden inspeccionarse los siguientes documentos (o copia de los mismos) durante el período de validez del documento de registro:

- a) Estatutos vigentes y escritura de constitución del emisor. Estos documentos están a disposición del público en el Registro Mercantil y en el domicilio social del emisor.
- b) Cuentas anuales e Informes de Auditoria de los ejercicios 2008 y 2009, que estén incluidos en parte o mencionados en el documento de registro, se encuentran incorporados en los registros públicos de la CNMV, pudiendo consultarse, en todo caso en el Registro Mercantil y en el domicilio social del emisor.

Banesto Banco de Emisiones, S.A. presenta este Documento de Registro para su inscripción en los Registros Oficiales de la Comisión Nacional del Mercado de Valores. Y para que así conste,

En Madrid, a 8 de julio de 2010

Fdo.: José Francisco Doncel Razola
 Presidente del Consejo de Administración
 Banesto Banco de Emisiones, S.A.

