

# RESUMEN DEL AÑO

## CIFRAS CONSOLIDADAS

### [ Balance ]

Millones de pesetas  
Millones de euros

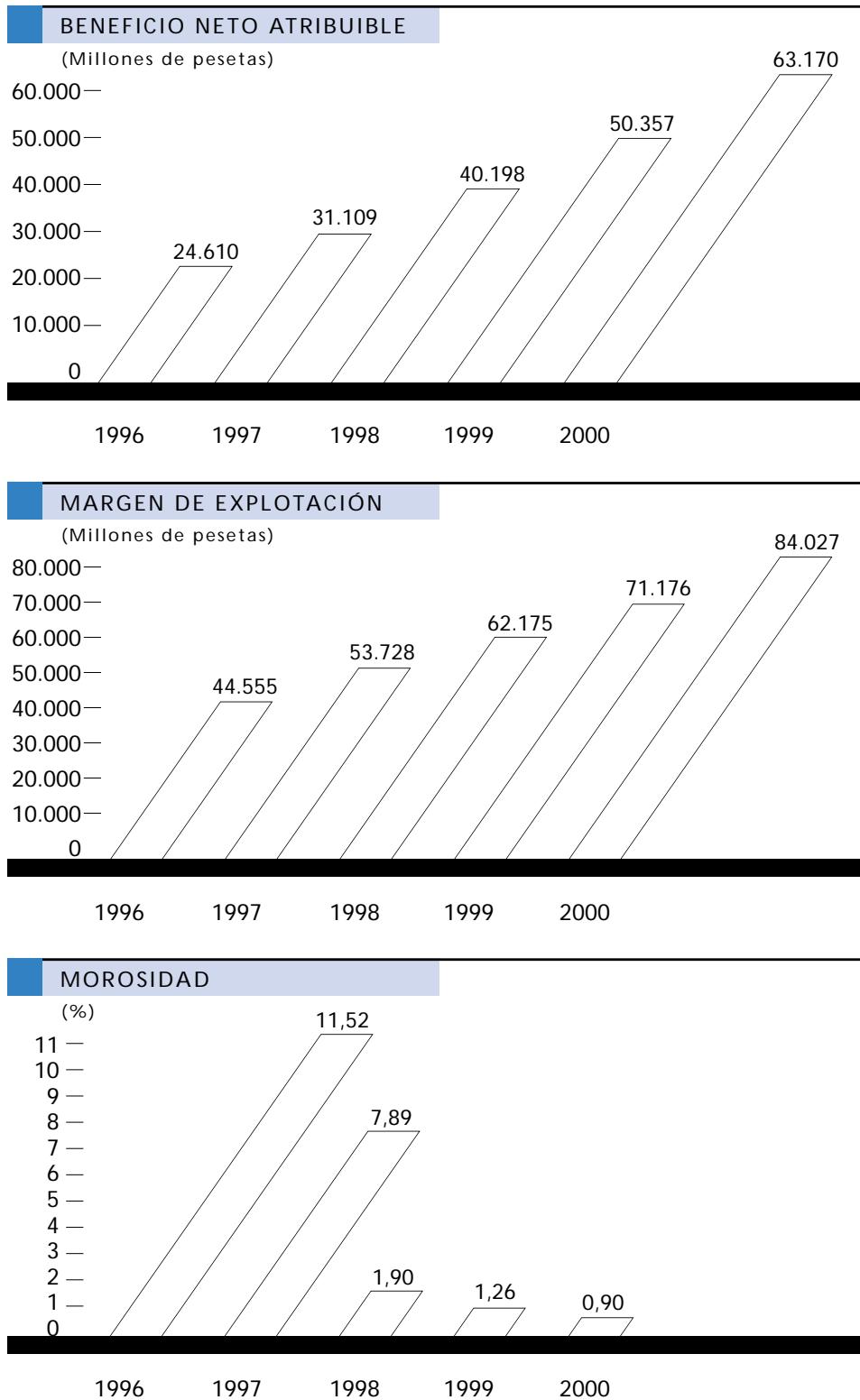
	2000	1999 (*)	Variación	
			Absoluta	%
Activos totales	7.420.291	6.649.330	770.961	11,59
	44.596,85	39.963,28		
Activos totales medios	6.897.895	6.192.231	705.664	11,40
	41.457,18	37.216,06		
Recursos propios	346.987	314.872	32.115	10,20
	2.085,43	1.892,42		
Recursos propios medios	307.183	284.935	22.249	7,81
	1.846,21	1.712,49		
Recursos de clientes en balance	3.901.327	3.615.169	286.158	7,92
	23.447,45	21.727,60		
Fondos gestionados	1.492.315	1.504.423	(12.108)	(0,80)
	8.968,99	9.041,76		
Total recursos gestionados de clientes	5.393.642	5.119.592	274.050	5,35
	32.416,44	30.769,37		
Inversión crediticia (1)	3.691.505	3.110.103	581.402	18,69
	22.186,39	18.692,10		
Morosos y dudosos	39.118	48.230	(9.112)	(18,89)
	235,10	289,87		
Tasa de morosidad % (2)	0,90	1,26	—	—
% de cobertura	210,64	160,39	—	—
Capital (ratio BIS)	10,84	11,31	—	—

(\*) 1999 Datos homogéneos: Intercambio oficinas con BSCH.

(1) Excluidos morosos .

(2) Incluido riesgos de firma.

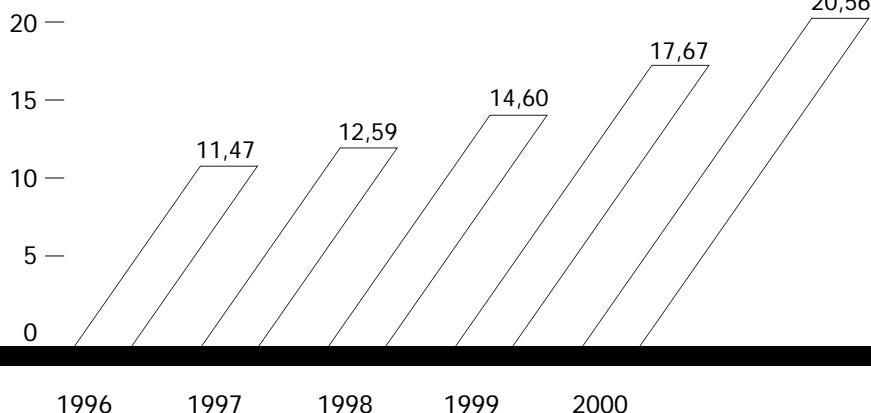
# EVOLUCIÓN



# CINCO AÑOS

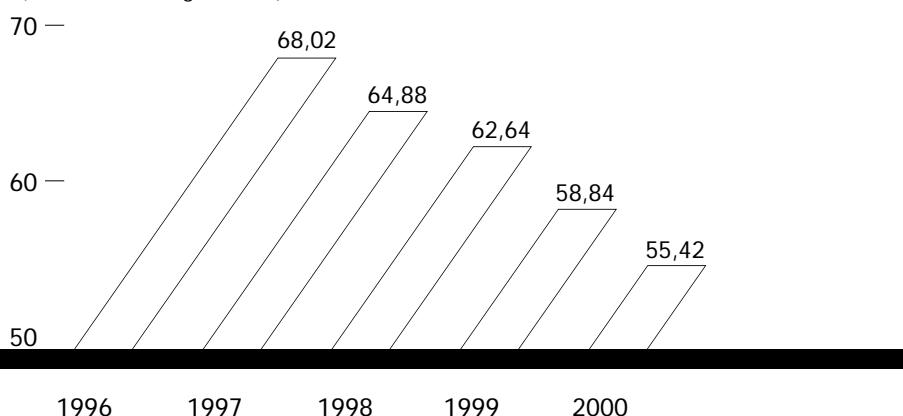
RENTABILIDAD FONDOS PROPIOS (R.O.E.)

(%)



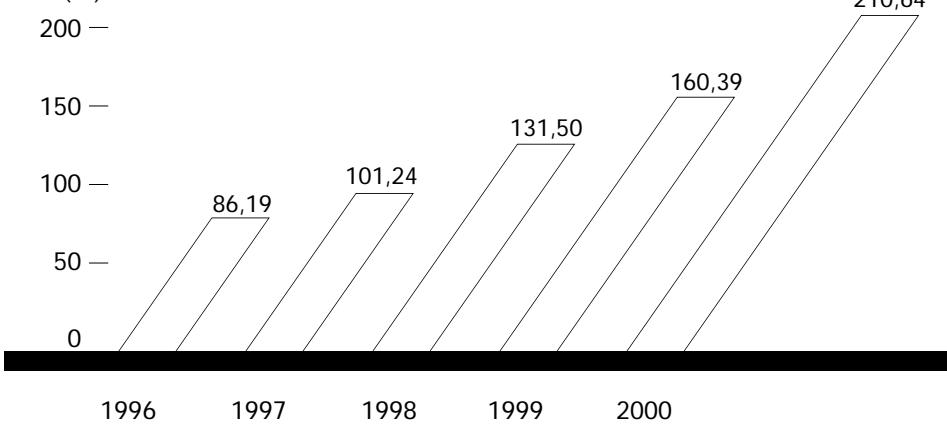
RATIO DE EFICIENCIA

(% Gastos/Margen ord.)



COBERTURA MOROSOS

(%)



## [Cuenta de resultados]

Millones de pesetas

Millones de euros

	2000	1999 (*)	Variación	
			Absoluta	%
Margen de intermediación	150.253 903,04	147.051 883,79	3.202	2,18
Margen básico de clientes	219.926 1.321,78	211.268 1.269,75	8.658	4,10
Margen ordinario	224.965 1.352,07	212.183 1.275,25	12.782	6,02
Costes operativos	138.331 831,39	137.933 828,99	398	0,29
Margen de explotación	84.027 505,01	71.176 427,78	12.851	18,05
Gastos de explotación / Margen ordinario (%)	55,42	58,84	—	—
Beneficio neto	64.942 390,31	52.205 313,76	12.737	24,40
Beneficio atribuible	63.170 379,66	50.357 302,65	12.813	25,44
R.O.A	0,94	0,84	—	—
R.O.E	20,56	17,67	—	—
R.O.E ajustado (*)	15,30	13,20	—	—

(\*) Con una presión fiscal estimada del 30%

## [Otros datos]

	2000	1999
Empleados	11.655	12.227
Oficinas nacionales	2.010	2.077
Oficinas en el extranjero	8	8

## [ SEÑORES ACCIONISTAS ]



*Banesto, una de las entidades más tradicionales de la banca española, encara este nuevo milenio con ilusión y con esperanza, y también con la ambición legítima de continuar como una referencia fundamental entre los grandes del sistema financiero español.*

*El Banco Español de Crédito, que tengo el orgullo de presidir, ha asumido el compromiso de afrontar la renovación permanente para ser una entidad puntera en el nuevo mundo global de este nuevo siglo. El ejercicio del año 2000 nos ha permitido alcanzar, e incluso superar, las mejores previsiones de rentabilidad esbozadas al principio de este período. Por eso ahora, y por segundo año consecutivo, podemos proponer con satisfacción a la Junta General de Accionistas la aprobación de una retribución a los accionistas, por la vía de la reducción del valor nominal de las acciones, en 0,12 euros por acción (19,97 pesetas), lo que representa un aumento del 20% con respecto al año anterior.*

*Para el Banco Español de Crédito, el ejercicio de 2000 ha sido muy importante. Por tanto, creo que es imprescindible hablar de la labor de algunas de las personas que han hecho y hacen posible Banesto. En primer lugar debo mencionar a don Víctor Menéndez, Consejero Delegado durante los últimos seis años y ahora Vicepresidente del banco, que ha sido uno de los principales artífices, al frente de un equipo tremadamente profesional, de los éxitos de nuestra entidad y el*

*que la ha dejado a punto para el gran salto “adelante” de los próximos años. Al mismo tiempo, quiero aprovechar estas líneas para dar la bienvenida al que, desde el pasado mes de Junio, es el Consejero Delegado de Banesto, don Francisco Gómez Roldán, un hombre joven, pero con sobrada experiencia, que acomete con entusiasmo el reto apasionante de colocar a Banesto como líder de la banca comercial española.*

*El Banco Español de Crédito afronta el futuro inmediato en una buena posición, como lo demuestran las cifras del ejercicio 2000, detalladas en este Informe Anual. Destacan los 70.413 millones de pesetas de beneficios antes de impuestos, que representan un 24,8% más que los obtenidos en 1999. Además, quiero resaltar que estos resultados proceden totalmente de la actividad recurrente de la entidad, es decir, han sido generados por la denominada actividad típica bancaria. El análisis de las diferentes partidas de la cuenta de resultados demuestra con claridad la calidad de los resultados y los logros alcanzados en los últimos doce meses. El margen de intermediación, por ejemplo, crece un 2,2%, a pesar de haber vivido en un entorno cambiante y no exento de incertidumbre de tipos de interés, que no ha afectado a los resultados gracias al aumento de los ingresos y al incremento del volumen del negocio. Por otro lado, el margen ordinario (entendido como la suma del margen de intermediación, de los ingresos por comisiones y de las operaciones financieras) alcanzó los 224.965 millones de pesetas, con un incremento del 6%.*

*Asimismo, se ha seguido adelante con la política de contención de gasto, que ha permitido que los costes operativos —que han ascendido a 138.331 millones de pesetas— tan sólo aumenten un 0,3%. Todo ello ha permitido que el margen de explotación haya crecido un 18,1% con respecto al año anterior y alcance los 84.027 millones de pesetas. El éxito de la estrategia y del trabajo de todo el equipo del banco se pone de manifiesto en el ratio de eficiencia que, como ya ocurrió en ejercicios anteriores, ha vuelto a mejorar al pasar de un 58,8% en 1999, al 55,4% en 2000. Al mismo tiempo, el Banco Español de Crédito ha destinado a dotaciones ordinarias netas para insolvencias la cantidad de 16.564 millones de pesetas, que sitúa el ratio de cobertura en el 210,6%. Por otra parte, la reducción del número de operaciones que deben pasar al capítulo de dudosos y el aumento de las recuperaciones, han permitido que el ratio de morosidad de la entidad se sitúe en el 0,90%, porcentaje similar al que arrojan las mejores entidades del sector y da idea del acierto de la política en la gestión del riesgo.*

*El balance del Banco Español de Crédito a 31 de Diciembre de 2000 refleja con pulcritud la situación y la magnitud de la entidad. Los activos totales han crecido un 11,6%, hasta alcanzar los 7,4 billones de pesetas, mientras que la inversión*

*crediticia aumentó un 18,7%, hasta los 3,7 billones de pesetas. También crecen los recursos gestionados de clientes, que suben un 5,4% y suman ya 5,4 billones de pesetas.*

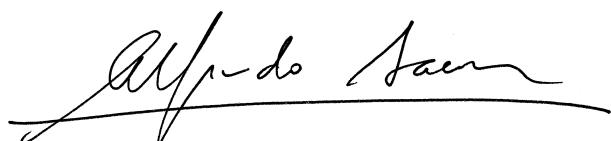
*El ejercicio, además, ha sido especialmente satisfactorio para las sociedades que forman parte del Grupo Banesto, es decir, Banesto Seguros, Banesto Bolsa, Banco de Vitoria y Banesto Banca Privada, como lo demuestra el que han obtenido, en conjunto, unos resultados brutos cercanos a los 10.000 millones de pesetas. En el caso de la Inmobiliaria Urbis, los beneficios antes de impuestos superarán los 8.600 millones de pesetas.*

*Por otra parte, Banesto, en este ejercicio que ha sido 2000, el año de la eclosión de Internet, ha mantenido su apuesta por las nuevas tecnologías y ha aumentado la oferta de servicios como es el caso de Banesto Broker, además de haber lanzado ibanesto.com. Gracias a todas estas iniciativas, Banesto puede estar orgulloso de estar presente con éxito, y sin riesgos sustanciales, en los nuevos procedimientos de hacer banca. Los clientes nos dan la razón en los métodos y sistemas elegidos, porque ya tenemos a 280.000 usuarios que operan a través de nuestros portales o de nuestros servicios en la red.*

*Los resultados de Banesto y la fortaleza de su balance nos han permitido abrir el camino para diseñar una estrategia a tres años; un período en el que los beneficios estarán sólidamente asentados en el aumento del volumen de negocio con clientes, y en la reducción de costes, con el objetivo de consolidar e incluso avanzar el papel destacado que tenemos en el panorama de la banca doméstica española.*

*Con el esfuerzo y la ilusión de todos los que hacemos Banesto, hemos conseguido alcanzar unos resultados que son el punto de partida que nos permite fijar objetivos más ambiciosos para el futuro. Ahora, nuestro siguiente reto es el de duplicar los beneficios del banco el año 2003. Y es perfectamente posible si mantenemos la ilusión y la confianza en un proyecto que es de todos, accionistas, directivos y empleados.*

*Alfredo Sáenz*



*Presidente del Banco Español de Crédito*

## [ CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN ]

Presidente	<b>Alfredo Sáenz</b>
Vicepresidente	<b>Víctor Menéndez</b>
Consejero-Delegado	<b>Francisco Gómez Roldán</b>
Vocales	<b>Matías Rodríguez Inciarte</b> <b>José Corral</b> <b>David Arce</b> <b>Juan Delibes</b> <b>José Luis Roselló</b> <b>Juan Carlos Rodríguez Cantarero</b> (Secretario del Consejo)

## [ DIRECCIÓN EJECUTIVA POR ÁREAS ]

Presidente	<b>Alfredo Sáenz</b>
Vicepresidente	<b>Víctor Menéndez</b>
Consejero-Delegado	<b>Francisco Gómez Roldán</b>
Consejero-Director General. Control del Riesgo y Recuperaciones <b>José Corral</b>	Director General. Marketing y Productos <b>Miguel Ángel Lorente</b>
Consejero. Auditoría Interna <b>David Arce</b>	Director General. Medios <b>José Antonio Aróstegui</b>
Consejero-Director General. Planificación Financiera y Control <b>Juan Delibes</b>	Director General. Banca Comercial <b>Fernando Ruano</b>
Consejero-Director General. Banca al por Mayor <b>José Luis Roselló</b>	Director General. Desarrollo de Negocio <b>Rafael Vega</b>
Director General. Tesorería y Mercado de Capitales <b>Fernando Gutiérrez- Ojanguren</b>	Consejero-Secretario del Consejo. Asesoría Jurídica y Fiscal <b>Juan Carlos Rodríguez Cantarero</b>
Diretor General. Secretaría General Técnica <b>Timoteo Patricio</b>	Director General Adjunto. Inmobiliaria <b>Pedro Pablo Arechabaleta</b>
	Director General Adjunto. Gestión del Riesgo Crediticio <b>José María Nus</b>

# [ INTRODUCCIÓN ]

*Los resultados obtenidos en 2000 abren un nuevo período que permite fijar para Banesto, con una mayor perspectiva, objetivos más ambiciosos para los próximos años. El pasado ejercicio se ha caracterizado por un incremento de cuota y una buena gestión, tanto de los márgenes como de los costes. Esto significa que las estrategias puestas en marcha han sido acertadas y nos permite mirar el futuro con optimismo.*

*El informe que se presenta a continuación refleja todos los avances realizados a lo largo del año, un período en el que todos los esfuerzos y recursos se han concentrado en la mejora de la eficiencia, así como de la calidad de cada una de las partidas que conforman la cuenta de resultados. Hemos cerrado un ejercicio “limpio”, es decir, el negocio ha crecido debido a la actividad típica bancaria, como consecuencia de la mejora de los ingresos y de la contención de los costes; manteniendo además unos criterios estrictos en la calidad del riesgo y de los recursos de clientes.*

*A través de estas páginas se describen todas las actuaciones llevadas a cabo que han permitido alcanzar los resultados que se presentan. En el primer capítulo se reseñan las acciones desarrolladas en las áreas correspondientes a Banca Comercial, Banca Corporativa, Tesorería y Mercados de Capitales, así como Banca Internacional, con una amplia visión de todos los hechos y actividades más significativos, que han realizado las diferentes unidades de negocio, a lo largo del pasado año.*



*La Gestión ocupa otro bloque donde se describe la actividad desarrollada en áreas tan importantes como el negocio comercial, los riesgos y los recursos humanos. Igualmente, en este apartado, se incluyen todos los avances registrados en el campo de las nuevas tecnologías y la banca por Internet. Campo en el que ha tenido una especial relevancia la creación de ibanesto, que complementa y consolida nuestra oferta comercial, y que proporciona un valor añadido al cliente.*

*El capítulo dedicado a la información financiera, analiza de manera pormenorizada el balance y la cuenta de resultados, haciendo referencia a todas las partidas que lo conforman.*

*También en este apartado, se incluye un estudio comparativo del período 1996-2000, donde se aprecia, con mayor perspectiva, la evolución de la cuenta de resultados y el crecimiento y transformación del balance.*

*El Informe Anual concluye con la documentación legal y el informe de la auditoría realizada por Arthur Andersen, sobre las cuentas consolidadas del Banco Español de Crédito, correspondientes al ejercicio 2000.*

000

0 0

000

00

0

20

200

1

6

2

1

1

1

1

1

1

1

1

1

1

1

1

1

1

1

10 of 10

2000

# LA ACTIVIDAD DEL BANCO EN 2000

[Banca Comercial]

[Banca Corporativa]

[Tesorería y mercado de capitales]

[Banca Internacional]

## [ BANCA COMERCIAL ]

El ejercicio 2000 ha supuesto la culminación de un proceso orientado a la gestión diferenciada por tipos de clientes. En concreto, se han elaborado propuestas de valor y modelos de negocio adaptados a: Empresas, Instituciones, Particulares, Banca Privada, Banca Personal, y Pequeñas Empresas.

Todo ello ha supuesto dotar a las Direcciones Regionales y los Servicios Centrales de las correspondientes estructuras especializadas en cada negocio y segmento. Dentro de esa lógica de distinción de la actividad comercial con cada tipo de cliente, la totalidad de las oficinas del Banco se han dividido en cinco tipos de agrupaciones homogéneas:

- Unidades de empresas, que dirigen grupos de oficinas especializadas en este campo, cuyos clientes están carterizados por gestores.
- Zonas de banca minorista, compuestas básicamente por oficinas urbanas cuyo negocio se dirige tanto a particulares de rentas medias como a pequeñas empresas.
- Unidades de banca personal, que cuentan con oficinas dirigidas exclusivamente a particulares de renta alta.
- Zonas de oficinas múltiples, que integran sucursales de gran tamaño donde conviven diferentes segmentos de clientela.
- Zonas de oficinas rurales, situadas en pueblos donde las actividades agrarias son las más relevantes.

Paralelamente, Banca Personal e Instituciones se han carterizado aumentando el número de Gestores responsables del desarrollo del negocio de cada cartera de clientes.

Se ha puesto especial énfasis en que el nuevo modelo de segmentación suponga, no sólo modos y formas de gestión diferenciadas, sino también la puesta en marcha de nuevos productos y servicios, nuevos sistemas de información y herramientas tecnológicas que aseguren posiciones de liderazgo. A continuación se comentan algunos de los logros conseguidos.

## [Particulares]

Banesto cuenta con más de tres millones de clientes particulares y gestiona por encima de los 3 billones de pesetas en recursos y más de 900.000 millones de pesetas de inversión crediticia, lo que representa dos tercios y un tercio, respectivamente, del negocio de Banca Doméstica. En el año 2000 se han incorporado al Banco 360.000 nuevos clientes particulares. Su importancia es por tanto básica.

Los principales ejes sobre los que se ha actuado a lo largo del pasado ejercicio han sido:

- La ampliación de propuestas de valor específicas para los diferentes subsegmentos de Particulares.
- El desarrollo e implantación del método comercial para cada una de las figuras comerciales y de nuevas herramientas de gestión avanzada.
- El desarrollo sistemático de acciones comerciales, basadas en «datamining».
- La apertura hacia nuevas formas de colaboración y desarrollo de negocios compartidos, con aportación por parte del Banco tanto de su alta tecnología, como del diseño específico de productos.



En esta línea, Banesto ha lanzado y comercializado diversos productos de ahorro y financiación para particulares, entre los que destacan los siguientes:

### *Fondos de Inversión:*

- Lanzamiento de una amplia gama de fondos sectoriales (financiero, tecnológico, salud...).
- Nuevos fondos garantizados, que acumulan un patrimonio de 308.000 millones de pesetas. Banesto ha sido una de las entidades más activas en este tipo de productos que aúnán una alta rentabilidad y la máxima seguridad para el cliente.
- Consolidación de la oferta especializada del «Unit-Linked» de Banesto, el más experimentado entre la banca española, que supera ya a fin de año los 105.000 millones de pesetas de patrimonio.



En definitiva, la oferta de Fondos de Banesto permite, por su diversificación y amplitud, atender tanto a clientes de alto perfil especializado como al cliente minorista.

*Planes de Previsión:*

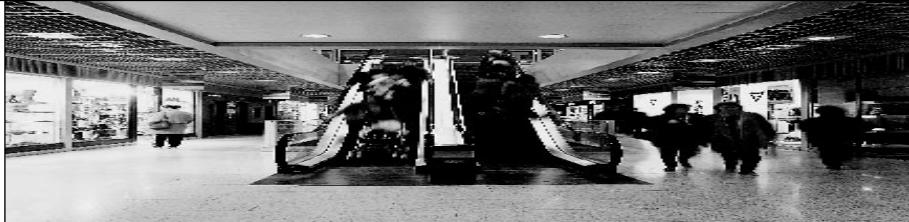
- Ampliación de la oferta de Planes de Previsión con cuatro nuevos especializados por áreas geográficas y sectores económicos (R.U. Europa, USA, Japón y sector tecnológico).
- Contrato de gestión con cambio automático de plan en función de edad/horizonte a la jubilación.

*Nuevos Depósitos:*

- Emisiones de productos estructurados a medio y largo plazo, en los que Banesto es líder del mercado. A 31 de diciembre el saldo de estos depósitos era de 195.000 millones de pesetas.
- Depósitos asegurados de alta rentabilidad, centrados especialmente en el medio y largo plazo y por un importe de 64.000 millones de pesetas.
- Campañas de ingresos con incentivos-regalo, dirigidas a particulares de rentas medias, tanto de entorno urbano como rural y centradas en la Extra Libre-ta Banesto, que ha superado ya el millón de cuentas abiertas.

*Colocaciones en Bolsa:*

El Banco ha tenido un papel destacado en la colocación de todas las grandes operaciones financieras bursátiles a lo largo del año, tales como la de BSCH y Telefónica Móviles. En ambos casos, los porcentajes de colocación han superado la cuota de mercado del Banco.



#### *Productos y Servicios de Inversión:*

A lo largo del año Banesto ha continuado con su estrategia de mantenerse en vanguardia en cuanto a nuevos productos y servicios de inversión de alta demanda. Dentro de éstos, se destacan los siguientes:

#### *Productos hipotecarios:*

- Lanzamiento de la Extrahipoteca 100, para casos de financiación completa de la vivienda, y de la Extrahipoteca con tipo fijo a 3 años.

#### *Financiación al consumo:*

- Financiación de automóviles con prescriptores.
- Acuerdos de financiación de bienes industriales con fabricantes.
- Campañas de preconcesión de préstamos a clientes en base a scoring automatizado.

#### **[Banca rural - servicio AgroBanesto]**

Banesto ha aumentado su liderazgo en el sector primario a través de AgroBanesto y la red de oficinas especializadas, en las que gestiona un volumen de negocio superior al medio billón de pesetas. Durante el año se han desarrollado nuevas acciones comerciales, tales como:

- Acuerdos de ámbito nacional con fabricantes líderes de maquinaria agrícola para su financiación en condiciones especiales.
- Diseño de productos y servicios tanto para cooperativas como para sus socios que, adaptados a sus necesidades, aportan un valor añadido frente al resto del mercado. En este ámbito, destaca especialmente la creación de oficinas compartidas con Cooperativas, en las que la utilización de una tecnología de vanguardia permite realizar una amplia gama de operaciones.

- Participación en la gestión y domiciliación de ayudas y subvenciones con especial énfasis y resultados en la canalización de las ayudas PAC de la Comunidad Europea, donde el Banco ha consolidado su liderazgo. Se han tramitado ayudas por 37.000 millones de pesetas en este año; las ayudas a productos de cultivos herbáceos y primas ganaderas; así como ayudas específicas al olivar, ayudas a la reestructuración del viñedo, y préstamos subvencionados para la mejora de las estructuras agrarias, forestación, gasóleo, etc.
- Lanzamiento de la tarjeta AgroBanesto XXI, en la que los reembolsos corresponden con la periodificación de las rentas agrarias.
- Comercialización del préstamo de autoconstrucción para explotaciones agrarias.



### [Medios de pago]

Este apartado del negocio ha tenido durante el año 2000 un importante desarrollo, tanto en la cifra de nuevas tarjetas emitidas como en el volumen de sus transacciones, con crecimientos superiores a la media del sistema. Esto ha permitido alcanzar las 500.000 tarjetas de crédito emitidas y 715.000 tarjetas de débito, con una facturación agregada de 157.000 millones de pesetas. Cabe destacar el lanzamiento de nuevos productos tales como:

- La tarjeta Virtu@lCash+
- AgroBanesto XXI.
- Universidad Alfonso X El Sabio.
- 4B-Maestro.
- Makro.
- Visa Business.
- También, hay que citar el acuerdo suscrito con American Express en TPV's.

## [Seguros]

En estos últimos años el negocio de seguros ha cobrado una especial importancia para Banesto, y se ha construido una valiosa franquicia con una clara aportación recurrente a los resultados del Grupo. Así, al final del 2000, Banesto Seguros, la filial del Banco especializada en este área, contaba ya con 900.000 pólizas de seguro de riesgo y ahorro. En ese año, la facturación por primas fue de 93.000 millones de pesetas y el resultado bruto generado ascendió a 4.150 millones de pesetas.

A finales del pasado ejercicio se inició la comercialización del seguro de automóvil que, en colaboración con la compañía Mutua Pelayo, especializada en este ramo, permite ofrecer a nuestros clientes este producto en condiciones muy competitivas.



## [Empresas]

Banesto presta servicios financieros a más de 150.000 empresas medianas y pequeñas, con un volumen de recursos gestionados de 700.000 millones de pesetas y una cartera crediticia de 1,2 billones de pesetas. En el año 2000 se han incorporado como clientes del Banco 34.000 nuevas empresas, y el incremento del negocio supone un 20%.

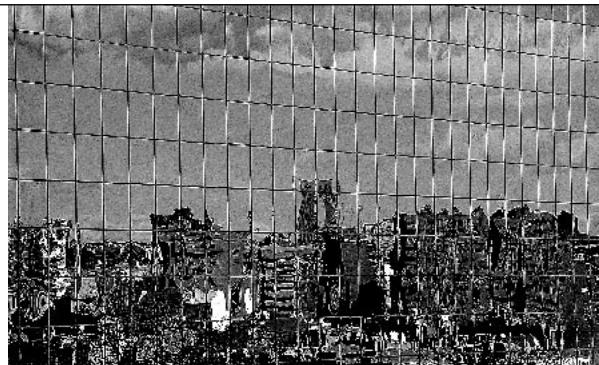
Durante el ejercicio las líneas de actuación para este segmento se han concretado en incrementar la base de clientes, mejorar el volumen de negocios y aumentar los márgenes generados, manteniendo el nivel de calidad del riesgo.

Paralelamente a la consecución de los objetivos, se han realizado notables esfuerzos en la implantación de proyectos que aumentan el valor propuesto a los clientes y refuerzan la eficiencia del modelo de negocio en Empresas:

- Especialización de la Red comercial con centros de atención exclusiva y con un profundo conocimiento de las demandas del sector en este segmento. A finales de año el Banco cuenta ya con más de 100 oficinas, exclusivamente dirigidas a medianas empresas.

- Aprovechamiento de nuestra ventaja en nuevas tecnologías. Cabe destacar en este sentido el lanzamiento de Banesnet, la banca electrónica a través de Internet para empresas, y la plena operatividad del servicio Banescash. A final de año, más de 25.000 empresas eran usuarios satisfechos de ambos servicios, con claros beneficios en operatividad y ahorro de costes.

Todos los análisis comparativos coinciden en señalar que Banesnet constituye el mejor servicio en el sector para empresas en Internet, tanto en lo que respecta a gama de transacciones, como a rapidez, costes y seguridad de las mismas.



De acuerdo con el compromiso y la demanda de las empresas, durante el año se ha seguido incrementando la firma de importantes convenios, tanto a nivel estatal como autonómico, para acercar a los clientes a las líneas de financiación especial de los diferentes organismos (ICO, ICO-PYME, ICO-ICEX, ICO-CEDETI, Organismos Autonómicos, etc.).

Asimismo, se han desarrollado doce jornadas de trabajo, en colaboración con el Instituto de la Empresa Familiar y destacados profesionales, con objeto de acercar al mundo de la empresa familiar las mejores soluciones para resolver sus necesidades. En las mismas, han participado más de 3.000 empresarios.

A lo largo del año se ha mantenido el crecimiento en productos como Leasing, Factoring y pago confirmado a proveedores, en los cuales Banesto ocupa un lugar destacado en el mercado. En esas modalidades, la combinación de la aplicación de la ventaja tecnológica con la apuesta por la especialización, han supuesto importantes incrementos de negocio.



## [Instituciones]

El Banco cuenta con más de 7.000 clientes institucionales y gestiona un negocio superior al medio billón de pesetas. En este segmento se incluyen básicamente entidades públicas, de ámbito nacional o local a las que Banesto presta sus servicios de financiación, intermediación financiera y gestión de pagos y cobros.

Durante el año 2000, la Unidad de Negocio de Instituciones ha continuado aplicando la línea de actuación implementada en los últimos años. Ésta, se basa en crecimientos sostenidos, manteniendo la rentabilidad, lo que ha permitido dar un importante salto cualitativo en las principales magnitudes del Balance.

Así, la inversión ha evolucionado de acuerdo con las previsiones, mientras que los recursos ajenos han experimentado un fuerte crecimiento, con tasas superiores al 20% en Administraciones Públicas.

Banesto ha estado presente con sus ofertas, en la mayoría de los concursos públicos de prestación de servicios financieros, convocados por la Administración Central del Estado y sus organismos dependientes, Comunidades Autónomas, Diputaciones, Cabildos y un gran número de Ayuntamientos.

También ha suscrito convenios con instituciones públicas y privadas. En este ámbito de actuación sobresalen los acuerdos alcanzados con varias universidades privadas y diversas organizaciones no gubernamentales.

Al amparo de las nuevas tecnologías y de Internet, Banesto ha realizado una innovadora y complementaria oferta de productos y servicios bancarios, que le permiten satisfacer las demandas más exigentes de los clientes, así como contribuir a una efectiva reducción de las tareas operativas de las oficinas. En este orden destacan, fundamentalmente, los sistemas de pagos «on-line» para atender los tributos locales, las tasas de matrículas universitarias y recibos de asegurados, a través de Internet, así como por medio de cajeros automáticos.

Para el desarrollo de esta actividad, el Banco cuenta con oficinas especializadas, así como 15 Directores de Negocio Regionales.

## [ BANCA CORPORATIVA ]

El año 2000 puede considerarse como el de consolidación en la actividad de Banca Corporativa, con crecimientos muy significativos en todos los epígrafes, lo que nos sitúa como una Entidad de referencia en el segmento de las grandes empresas.

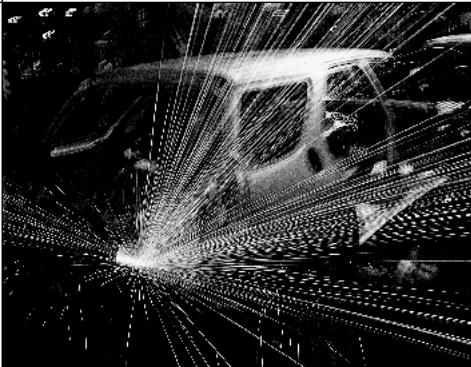
De hecho, la inversión ha crecido un 35% y alcanza los 0,7 billones de pesetas, mientras que la partida de avales lo ha hecho en un 43%, con un volumen emitido de 0,5 billones de pesetas.

Estas tasas de crecimiento, fruto del impulso de la actividad comercial, y de la implantación de planes específicos de mejoras de rentabilidad y subidas sistemáticas de diferenciales, ha producido un incremento en el margen ordinario bruto de la unidad del 20%.

Aun siendo importante el factor cuantitativo, un hecho a destacar durante el ejercicio 2000 es el esfuerzo realizado en aumentar el grado de vinculación de Banesto con sus clientes corporativos, mediante la participación activa de la financiación de sus proyectos de inversión, tanto en operaciones bilaterales como sindicadas.

En este sentido, cabe resaltar la actuación del Área de Financiaciones Estructuradas, que ha compaginado la actividad desarrollada en el ámbito de la financiación de proyectos con la financiación de adquisiciones de empresas, de inversiones, reestructuración de balances y asesoramiento financiero.





El presente ejercicio ha supuesto la confirmación de Banesto como uno de los principales protagonistas del «Project Finance» español. Se ha participado como arranger en 18 operaciones con importes asegurados superiores a 45.000 millones de pesetas, finalizando todas ellas con éxito tanto en su sindicación como en su desarrollo.

Asimismo, en lo que se refiere a financiación de adquisiciones (Leverage Buy Out, Management Buy Out, etc.), se ha cerrado un año en el que, además de participar en la mayoría de las principales operaciones, se han liderado importantes financiaciones de compra-venta de empresas. Esta fórmula con un potencial de crecimiento importante, requiere de un alto grado de especialización, cualidad que ha sido demostrada por el equipo de Financiaciones Estructuradas en todas las operaciones llevadas a cabo.

La actividad comercial ha girado alrededor de dos ejes: incremento de la base de clientes, con un crecimiento del 20%, cifra considerable en un mercado tan maduro como el de las grandes empresas, y mejora del grado de vinculación de clientes con el Banco, con especial hincapié en el negocio inducido por las grandes corporaciones para otras unidades del Banco, (proveedores, clientes, etc.).

Por último, cabe señalar que en el año 2000, como continuación de los planes iniciados en el ejercicio anterior, se ha llevado a cabo un programa específico de formación sobre técnicas de marketing al que se han incorporado todas las personas con funciones comerciales.

## [ TESORERÍA Y MERCADO DE CAPITALES ]

En este último año, desde el Área de Tesorería y Mercado de Capitales, el Banco ha mantenido una posición destacada y una actividad intensa en los mercados financieros. A la vez, ha incorporado las innovaciones más interesantes con el fin de ofrecer a los clientes una gama cada vez más completa de productos financieros de atractiva rentabilidad.

Uno de los aspectos dominantes en este ejercicio ha sido la consolidación del mercado del euro. En este marco, como era de esperar, Banesto se ha adaptado rápidamente, y ha incorporado con total flexibilidad las modificaciones del Banco Central Europeo en los métodos de ejecución de la política monetaria.



Además, como resultado de nuestra larga experiencia en el tan cambiante entorno de los mercados financieros, hemos seguido facilitando a nuestros clientes precios altamente competitivos en instrumentos tanto a corto como a largo plazo.

Como muestra del protagonismo de Banesto en los principales mercados del euro hay que mencionar que, en nuestra calidad de creadores de mercado de deuda pública española, hemos mantenido una estrecha colaboración con el Tesoro Español en el mercado primario, a la vez que se ha dotado de liquidez al mercado secundario a través de la plataforma electrónica de negociación SENAF, en la que durante el año 2000 hemos negociado 16.000 millones de euros.

En lo que respecta a los mercados de derivados se ha gozado de una posición de liderazgo como creadores de mercado en futuros sobre deuda pública española (MEFF). Adicionalmente, Banesto ha pasado a formar parte del mayor mercado europeo de futuros financieros, EUREX. Igualmente se ha desarrollado una actividad intensa en los más importantes mercados organizados de derivados del mundo.

Por otra parte, la disminución de los déficit públicos en la zona del euro ha hecho resurgir la actividad sobre activos de renta fija privada. El Banco ha incrementando notablemente la operativa relacionada con estos activos, de manera que ha podido ofrecer a nuestros clientes las oportunidades de inversión que emanan de estos mercados de actividad creciente.

Otro de los puntos destacables ha sido el impulso de la operativa en renta variable desde la propia Tesorería, con aumento de la actividad de futuros y opciones sobre IBEX 35, opciones sobre acciones y operaciones sobre diversos subyacentes españoles. Además, se va a iniciar la actividad en futuros sobre acciones que recientemente ha lanzado MEFF. Este proceso ha permitido que a finales del año 2000 se presente ante la CNMV, para su aprobación, el primer programa para la emisión de «Warrants» de Banesto sobre renta variable, que se lanzará en la primera parte del año 2001, y con el cual el Banco estará poniendo a disposición de sus clientes un nuevo instrumento financiero de excelentes características.



Este ejercicio también ha significado la consolidación de nuestro banco como proveedor de productos estructurados y derivados para clientes. La calidad de los equipos humanos y de los soportes técnicos ha permitido extender la oferta de productos, reducir el tiempo de respuesta y ampliar la capacidad de seguimiento de las posiciones de los clientes. Todo ello ha contribuido a conseguir una mayor satisfacción de los mismos, reflejada en un incremento del ratio de operaciones cerradas sobre cotizadas.

En el transcurso de este año se ha dado un nuevo impulso a la operativa relacionada con créditos sindicados. Con ello, la financiación a largo plazo puesta a disposición de los clientes ha aumentado considerablemente a través de actividades de originación y sindicación, donde Banesto ha multiplicado por cuatro su volumen de negocio.

También se ha desarrollado muy favorablemente el Programa de Pagarés de Banesto, al amparo del cual se han emitido 1.100 millones de euros.



En resumen, en el año 2000 se ha conseguido un incremento de resultados del 27% en las actividades de Tesorería de clientes.

Igualmente, con el fin de aumentar la capacidad de distribución de los productos de Tesorería a nuestros clientes, se han puesto en marcha varios proyectos para ofrecer productos específicos a través de Internet. Este canal de distribución permite el acceso a mercados que, hasta ahora, sólo estaban al alcance de inversores de gran envergadura. A tal efecto se está desarrollando el soporte necesario para ofrecer alternativas de inversión en productos de tipo de interés, divisas y derivados sobre renta variable.

Con relación a los sistemas de medición y control de los riesgos en que se incurre con estas actividades de mercado, se ha seguido trabajando en su perfeccionamiento. En este sentido, se han incorporado nuevos sistemas de evaluación de riesgos por tipos de productos. En la medición de los riesgos asumidos con cada cliente se va a proceder con una nueva metodología que permitirá una mejor distribución de las líneas de riesgos entre los mismos, y que se implantará definitivamente en los primeros meses de 2001.

Por último, el esfuerzo realizado en el pasado para la adaptación al euro ha hecho que el Banco esté plenamente preparado de cara a la definitiva puesta en circulación de dicha moneda. Sólo serán precisas algunas pruebas rutinarias para certificar nuestros estándares de calidad habituales.

#### [Intermediación bursátil]

En el año 2000, Banesto Bolsa, la Sociedad de Valores y Bolsa del Banco, ha aumentado un 83% su volumen de contratación en los mercados de valores españolas, situando dicho volumen en 32.786 millones de euros.

Como resultado de la evolución de la contratación y de la gestión de las posiciones por cuenta propia, el beneficio bruto de la Sociedad ha ascendido a 3.200 millones de pesetas, con un incremento del 6,6% sobre el año anterior.



Las cuotas de mercado de Banesto Bolsa también han experimentado un incremento en los mercados de renta variable, que han pasado del 3,2% al 3,4%.

Durante este año, Banesto Bolsa ha enfocado sus actividades tanto hacia los mercados nacionales —donde ha participado activamente en las principales operaciones de salida a los mercados—, como hacia los mercados internacionales, donde tiene una presencia activa, llegando a acuerdos con brokers internacionales y dando un servicio de intermediación y liquidación a todos nuestros clientes nacionales.

Asimismo, se han realizado esfuerzos, conjuntamente con otras áreas del Banco, para mejorar y ampliar los servicios ofrecidos a través de Banesto Broker, convirtiendo a éste en uno de los primeros brokers nacionales a través de Internet.

Igualmente, Banesto Bolsa ha operado como miembro de los siguientes mercados regulados: Bolsas de Valores de Madrid, Barcelona, Bilbao y Valencia; MEFF Renta Variable; MEFF Renta Fija; AIAF, Mercado de Renta Fija; Mercado de Deuda Pública en Anotaciones y Eurex y, a través de acuerdos, en los principales mercados europeos y americanos.

El objetivo prioritario para Banesto Bolsa durante el año 2001 es completar sus servicios de contratación y análisis de los mercados internacionales, tanto directamente como a través de Banesto Broker y ser líder de la intermediación bursátil por Internet en España.

## [ BANCA INTERNACIONAL ]

El año 2000 ha sido una etapa de crecimiento, desarrollo y reorganización. Tanto la actividad crediticia, como los volúmenes de negocio internacional canalizado han tenido un importante incremento. Se ha puesto en marcha una organización que reparte las actividades por los diferentes negocios y productos que Banesto ofrece a sus clientes en el ámbito internacional. Las principales actividades internacionales desarrolladas se resumen a continuación.

### [Banca de correspondentes]

Durante este año se ha consolidado la posición de «banco de bancos». Se han cumplido los objetivos de total automatización en los sistemas operativos (straight-trough processing, STP), incorporando mensajes como el MT103 y se ha apostado por una estrategia de acceso multicanal a los productos y servicios. Asimismo, Banesto ha afianzado su papel como procesador de pagos masivos internacionales, incrementando las pensiones tramitadas en el exterior y mediante la firma de acuerdos de pagos transfronterizos, en consonancia con la nueva nor-



mativa de transparencia europea, y ofreciendo también a nuestros bancos correspondentes la representación en el nuevo sistema pan-europeo STEP-1, para pagos de pequeño importe.

### [Financiación internacional]

La situación económica internacional ha permitido un incremento de la actividad crediticia en los mercados exteriores. Así, la financiación total concedida fue de 2.200 millones de dólares, un 27% más que en el año anterior. Las líneas tradicionales de «trade finance» han tenido una importante utilización. En las finan-

ciaciones a largo plazo, además de un incremento en la cuota de crédito comprador, Banesto ha participado en operaciones de cofinanciación con organismos multilaterales, así como en esquemas estructurados de financiación de proyectos internacionales, principalmente ligados a la inversión de las empresas españolas en el exterior.

#### [Sucursal de Nueva York]

Durante el año la Sucursal de Nueva York ha alcanzado los niveles de rentabilidad y negocio marcados en los objetivos, consolidando así una línea ascendente en ambas magnitudes. Cabe destacar los logros en la mayor automatización de la



administración y gestión de activos de clientes de altos patrimonios, lo que ha producido una mejora de nuestra posición con respecto a la competencia en esta actividad.

#### [Sucursal de Londres]

Un año más, esta Sucursal ha contribuido al incremento y diversificación de la cartera internacional, mediante la toma de participaciones selectiva en operaciones crediticias sindicadas, así como con la reapertura de operaciones con algunos países del sureste asiático.



### [Oficinas de representación]

Como en años anteriores, las oficinas de representación han tenido un papel relevante en el mantenimiento de la relación con los clientes del banco que residen fuera de España, contribuyendo así al incremento de negocio de Banesto en recursos de clientes no residentes.

Las oficinas europeas, en un entorno sostenido de retorno de emigrantes a España, están realizando una importante labor de asesoría respecto a las gestiones a realizar previas al regreso: domiciliación de pensiones, cancelación de cuentas, etc., consolidando la posición de Banesto como banco canalizador de pensiones hacia España.

# LA GESTIÓN DEL BANCO OBJETIVOS Y POLÍTICAS



## 2000 | LA GESTIÓN DEL BANCO. OBJETIVOS Y POLÍTICAS

[[La gestión del negocio bancario](#)]

[[La gestión del riesgo](#)]

[[La gestión de los recursos humanos](#)]

[[La gestión de la tecnología](#)]

## [ LA GESTIÓN DEL NEGOCIO BANCARIO ]

*Banesto está orientado básicamente a la banca comercial doméstica. Dentro de este mercado su objetivo es maximizar el valor generado por la vía de:*

- *Un crecimiento del negocio rentable y de calidad.*
- *Un aumento de la base de clientes.*
- *Una continua mejora de la eficiencia comercial.*
- *Unos óptimos estándares de calidad de riesgo.*

*Para la consecución de estos objetivos el banco se ha concentrado en estos años en construir una organización comercial dotada de una fuerza de ventas que actúa*



*como motor básico de la actividad comercial. Así, se ha configurado un colectivo compuesto por cerca de 6.500 personas, el 70% del personal de la banca comercial, que supone un 50% más que el existente en 1994. 1.900 directores de oficina, 1.700 gerentes de oficina, 350 gerentes de empresa, 1.200 gerentes de particulares y 170 gerentes de banca personal y privada componen esta organización, cuya dirección, formación y apoyo son necesarios para lograr esas metas.*

*En segundo lugar, la planificación comercial ha sido también una herramienta básica. Los elementos de esta planificación se apoyan en estos puntos:*



- Una objetivación de las principales variables del negocio con periodicidad cuatrimestral e individualizado a nivel de todos los gerentes comerciales.
- Un sistema de incentivos en base a los resultados obtenidos.
- Un método comercial que sistematiza de una manera personalizada la objetivación, preparación y seguimiento de las gestiones comerciales, utilizando el soporte tecnológico de la Red C, que se configura como la agenda comercial de todos los gerentes del banco.

Además, el banco ha ido avanzando en un proceso de gestión diferenciada de clientes, en la idea de:

- Segmentar la base de clientes del banco.
- Establecer una organización por negocios y segmentos.
- Ajustar a este modelo los canales de distribución tradicionales y el canal Internet con programas comerciales específicos.
- Optimizar la productividad de cada negocio y, por tanto, los costes totales de distribución.

Así, la banca de empresas, minorista, personal, privada y rural están dotadas de una información de gestión, una programación comercial y una estrategia diferenciada de productos, con el objetivo de incrementar la generación de valor de cada negocio y del conjunto del banco. Esta nueva organización está ya en funcionamiento y deberá ser pieza fundamental en el desarrollo futuro del Banco.

## [ LA GESTIÓN DEL RIESGO ]

*Banesto es una entidad bancaria que concibe la gestión de riesgos como una de sus ventajas competitivas y como un componente básico para la creación de valor para los accionistas, así como para preservar el valor del capital.*

*El Banco tiene bien definido todo un amplio conjunto de medidas que integran políticas crediticias prudentes; procedimientos de gestión avanzados; metodologías de valoración y calificación objetiva de clientes y operaciones; una adecuada organización para la toma de decisiones de riesgo; esquemas relacionales entre el riesgo y la rentabilidad; procesos de incentivación que tienen en cuenta variables de rendimiento y de riesgo, y sistemas de control y de supervisión adaptados a los requerimientos de los reguladores. Todas ellas con el fin de identificar unas prácticas de gestión que permitan la creación de valor, minimizando la exposición al riesgo.*



### [Principios básicos]

*Hay establecidos un conjunto de principios que definen la actuación de nuestra Entidad en materia de riesgos:*

- *Se dispone de una definición expresa y formal del cuadro de gestión global del riesgo, que en su vértice superior supone la vinculación de la Alta Dirección en la aprobación de políticas y de límites globales de riesgo, y en las tareas de supervisión.*
- *La función de riesgos es independiente de las unidades de negocio a través de las cuales el riesgo es asumido.*
- *El Banco utiliza metodologías y herramientas de medición y análisis de riesgo avanzadas, con calificaciones objetivas y cuantificables y con alta capacidad predictiva y discriminatoria. Todas estas actuaciones son conocidas y aprobadas por la Alta Dirección.*
- *La ampliación de la base de clientes y la gestión de cuotas de riesgo por cliente (límites) son principios básicos de la política de diversificación y mitigación de riesgos.*
- *La gestión de riesgos es un soporte básico para la política de precios y para la asignación de capital.*

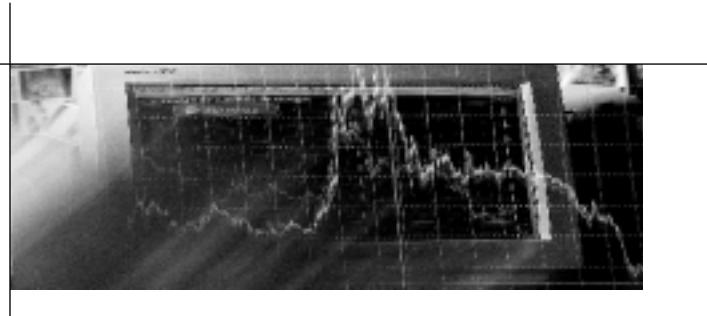
## [La gestión del riesgo crediticio]

*La gestión del riesgo de crédito tiene por objeto la identificación de este tipo de riesgos, su evaluación o medida, su monitorización y control, y la práctica de políticas de mitigación o de saneamiento.*

*El Banco ha ido implementando y perfeccionando durante los últimos años una sólida estructura organizativa de gestión de riesgo tanto en las tareas de admisión como en las de seguimiento y control de la actividad crediticia.*

### *Sistemas de admisión de riesgos*

*El Banco gestiona la totalidad de su riesgo minorista que está integrado por las operaciones crediticias de clientes particulares, negocios y comercios, y pequeñas empresas, a través de una estructura centralizada denominada CAR / Centro de Análisis de Riesgo.*



*El CAR ha dejado de ser una unidad de análisis, para convertirse, por el peso de su experiencia, en un verdadero sistema de gestión crediticia del que forman parte:*

- *Una red de comunicación y distribución de información totalmente mecanizada.*
- *Una estructura de análisis de riesgos secuencial, integrada por scorings basados en el comportamiento, para más de 400.000 clientes y no clientes.*
- *Un amplio núcleo de expertos en análisis para este tipo de clientes y operaciones, ubicados en un solo centro productivo.*

*El riesgo no minorista está gestionado a través de la Unidad de Riesgos de Empresa y de la Unidad de Riesgos Corporativos.*

*Durante el año 2000, se ha introducido una nueva fórmula organizativa determinada por la carterización de la clientela entre un importante número de gestores de riesgos de empresa (GRE), distribuidos con proximidad a mercados sectoriales o geográficos significativos, que gestionan desde el ámbito de riesgos un número de clientes determinado.*



*Se completa así, la configuración de un sistema globalizado de admisión de riesgos en el que combinamos la experiencia de los gestores comerciales, junto a la capacidad analítica de un amplio número de gestores de riesgos, centralizados (en el caso del CAR) y distribuidos, en el caso de los gestores de riesgos de empresas (GRE).*

#### *Sistemas de seguimiento de riesgos*

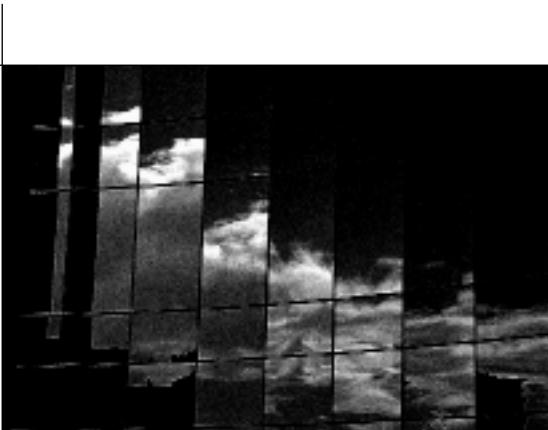
*La aparición de factores de “default” de las contrapartes crece cuando la evolución del ciclo económico comienza a adquirir perfiles recesivos o de menor actividad. Por este motivo, es de gran importancia disponer de un sistema de seguimiento de riesgos que anticipé claramente los factores de default de la clientela.*

*El sistema de seguimiento crediticio de Banesto alcanza a la totalidad de sus clientes y se asienta en dos pilares básicos:*

- *El proceso de valoración de clientes y de cartera (rating interno), que tiene un plan de revisión periódica de clientes en función de su nivel de calidad crediticia; y*
- *El sistema mecanizado de anticipación de riesgos (SAR) que efectúa una lectura permanente de más de 50 variables significativas, con el que tratamos de identificar problemas de liquidez o de solvencia de nuestras contrapartes.*

*Durante el ejercicio 2000 el Banco ha intensificado su política de extinción de riesgos potencialmente malos. Con ello, hemos completado el cuadro de las actividades de seguimiento crediticio que el Banco ha venido practicando durante todo su proceso de saneamiento de los últimos años, consistente en una rigurosa política de recuperación de clientes y posiciones de riesgo irregular, que hoy alcanzan ya niveles mínimos.*

*El sistema de seguimiento en su conjunto, y en especial, el control de las entradas en dudosos no anticipadas ha quedado vinculado al sistema de incentivación del Banco.*



### *Un nuevo enfoque de gestión*

*Durante el pasado ejercicio, el Banco ha querido dar un nuevo avance a su proceso de gestión del riesgo de crédito, con el desarrollo de nuevas funciones que afectan tanto a la evaluación del riesgo como al consumo de capital.*

*Banesto ya dispone desde hace algunos años de un rating de clientes y operaciones eficiente, de tipo ordinal, y de un procedimiento de gestión normalizado que relaciona el riesgo, la rentabilidad y la asignación de capital, de tipo RAROC, que utiliza principalmente en el segmento de banca corporativa y grandes empresas.*

*Durante el pasado ejercicio hemos iniciado un proceso de puesta en marcha de nuevos instrumentos de medición para la asignación de riesgos y consumo de capital. Estas herramientas están basadas, siguiendo las recomendaciones de los reguladores nacionales e internacionales, en el cálculo de la pérdida anticipada (factor básico de la prima de riesgos, y de la política de precios del crédito) y de la pérdida no anticipada (base de la política de asignación de capital, no desde un enfoque normativo sino económico).*

*El objetivo final de estos desarrollos está en la creación de una estructura analítica que nos permita avanzar en la mejora de los procesos de gestión del riesgo, y por extensión, en la creación de unos modelos de medición, basados en el RAROC, que afecten al menos a tres aplicaciones específicas de gestión global: el modelo de fijación de los precios del crédito, el consumo y la asignación de capital basados en la exposición al riesgo y, finalmente, el cálculo de la aportación de valor de cada cliente o transacción (VAC).*

### [\*\[La gestión del riesgo de mercado\]\*](#)

*La gestión de los riesgos de mercado está encomendada al Comité de Activos y Pasivos (COAP), que se reúne mensualmente para analizar la evolución de dichos riesgos, tomar las decisiones oportunas para su gestión y aprobar, en su caso, los límites de riesgos de mercado para cada unidad del Banco implicada en ellos.*

### *Riesgo de interés*

*El objetivo de la medición y seguimiento del riesgo de interés del Banco es proporcionar a la Alta Dirección la información suficiente sobre el riesgo de interés implícito en las posiciones globales del balance y sobre la sensibilidad del margen de intermediación a variaciones en los tipos de interés. De esta forma, se facilita la oportuna toma de decisiones para la gestión de las masas del balance de acuerdo con las expectativas de la evolución del negocio y de los tipos de interés.*

*La medición y control del mismo se realiza periódicamente mediante un doble enfoque. En primer lugar, mediante un modelo de «Gaps», clasificando los diferentes activos y pasivos de la entidad en distintos períodos de tiempo, en función de la fecha de vencimiento, para los instrumentos a tipo fijo, y de la fecha de próxima revisión del tipo de interés, para los productos a tipo variable. Dicho análisis se realiza separadamente para cada una de las divisas en las que el Banco*



*tiene posiciones significativas. (En el capítulo de análisis financiero —página 74— se proporciona un cuadro con el análisis de Gaps a 31 de diciembre.)*

*En segundo lugar, se realizan simulaciones para evaluar el impacto en el margen de intermediación de distintos escenarios de tipos de interés, asignando distintas sensibilidades a las líneas de balance, tanto para subidas como para bajadas en los tipos. Así, el COAP puede adoptar las estrategias de inversión/financiación y coberturas para optimizar el binomio rentabilidad/riesgo.*

*La gestión del riesgo de interés es una faceta de la gestión del negocio bancario que va ganando cada día más relevancia por la evolución del propio negocio y por la de los mercados financieros. Conscientes de ello, Banesto ha iniciado ya un proceso de mejora de la metodología aplicada a la medición, seguimiento y gestión del riesgo de interés. En éste se contempla, entre otros aspectos, la agilización de los sistemas para la obtención de los resultados de forma inmediata que permitan una toma de decisiones rápida y oportuna, la incorporación de todas las medidas posibles del riesgo de interés, la posibilidad de realizar de una manera ágil y eficaz todo tipo de simulaciones y la construcción de los escenarios de estrés que se consideren necesarios. Estos cambios permitirán, asimismo, una mejor medición y control de los riesgos de liquidez y de cambio.*

*Este proceso se encuentra actualmente en un estado bastante avanzado de implementación y se espera que esté operativo dentro del primer semestre del año.*

*Una de las actividades más importantes del área de Tesorería se basa en la gestión de riesgos de mercado mediante la toma de posiciones en los distintos mercados en los que opera. Por ello, es fundamental una mayor y más precisa medición del riesgo. Con este objetivo, se implantó en 1997 un sistema de medición del riesgo basado en el concepto de Valor en Riesgo ó VeR.*

*El VeR proporciona una única cifra de riesgo de mercado, de forma que engloba tanto el riesgo de interés como el de cambio. Dicha cifra recoge la máxima pérdida esperada ante movimientos adversos del mercado, dado un horizonte temporal fijo de un día y un nivel de confianza determinado. Así, si se considera un intervalo de confianza del 99%, se espera que, en promedio, las pérdidas diarias de gestión excederán lo predicho por el VeR solamente en uno de cada cien días.*

*El control de los límites VeR se realiza diariamente sobre las posiciones al cierre. Por otro lado, a lo largo del día se lleva a cabo un control on-line de los límites intra-día con una frecuencia mínima de dos veces y de forma aleatoria a lo largo de la sesión. Como análisis complementario, se contrasta el supuesto de normalidad y la fiabilidad de las estimaciones de volatilidades y correlaciones, en suma, los niveles de riesgo, que proporciona el método con los resultados reales (proceso de Back-testing).*

#### *Riesgo de liquidez*

*Se realiza un análisis de “Gaps” del balance similar al de riesgo de interés, pero considerando el plazo de vencimiento en lugar del de repreciación para las partidas a tipo variable.*

*A la vista de los “Gaps” se observan los desfases de vencimientos entre activos y pasivos que, en caso de no renovarse, podrían dar lugar a desajustes. La gestión del riesgo de liquidez no debe intentar neutralizar completamente estos “Gaps”, lo cual sería imposible, sino gestionar estas situaciones para minimizar la posibilidad de dificultades para hacer frente a nuestros compromisos, sobre todo, en momentos de tensión en los mercados. (En el capítulo de análisis financiero —página 75— se proporciona un cuadro con el análisis de Gaps a 31 de diciembre.)*

*Complementariamente, se realiza un seguimiento semanal de la evolución de los activos y pasivos líquidos del Banco así como proyecciones de liquidez para anticipar necesidades futuras.*

#### *Riesgo de cambio*

*Debido a la orientación estratégica de Banesto, las posiciones estructurales en divisas son muy reducidas y la política del Banco es tratar de cubrir estas posiciones siempre que sea posible.*

## [ LA GESTIÓN DE LOS RECURSOS HUMANOS ]

*La gestión de los recursos humanos se orienta en torno a estos objetivos:*

- *La obtención de altos niveles de productividad y eficiencia.*
- *La creación y desarrollo de una avanzada organización comercial apoyada en una sólida y amplia fuerza de ventas.*
- *La mejora de la calidad y desarrollo profesional de las personas.*
- *La fijación de una política retributiva más flexible y adecuada a los resultados obtenidos.*

*En este sentido, a lo largo del pasado ejercicio la actividad de Recursos Humanos ha girado, en consonancia con los objetivos del Banco, en torno a la mejora de la eficiencia mediante la generación de valor a través de las personas, potenciando sus capacidades, incrementando su satisfacción y el avance profesional.*



*En línea con la mejora de la eficiencia y la capacidad competitiva se sitúa el plan de prejubilaciones realizado, que ha posibilitado que más de 700 personas se hayan acogido, de forma voluntaria, a él.*

*Como en ejercicios anteriores, el Banco ha seguido en la línea de ser una de las entidades financieras que ofrece mayores expectativas profesionales y así, en torno al 10% de la plantilla, esto es más de 1.000 personas, asumió mayores responsabilidades.*

*Asimismo, la potenciación de la fuerza de ventas ha caracterizado, mayoritariamente, todas las actividades de Recursos Humanos. Tener una fuerza de venta capacitada y eficiente ha sido el objetivo, tanto de la incorporación de nuevos profesionales como de todas las acciones de formación. Esto ha llevado a incorporar a más de 200 personas y a multiplicar por 3 las actuaciones del ejercicio anterior, tanto en lo referente a cursos como a los asistentes y horas impartidas.*



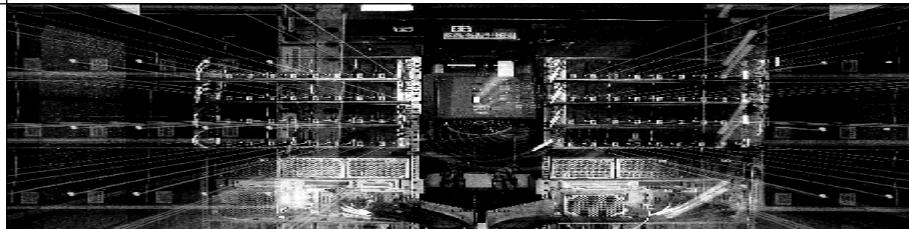
*Como hecho especialmente relevante en materia de formación cabe destacar la puesta en marcha de los Programas Avanzados de Gestión Empresarial, en colaboración con dos de las más prestigiosas Escuelas de Negocio; El Instituto de Empresa e ICADE, cuyos objetivos son el desarrollo directivo de los profesionales de alto potencial de la organización.*

*Igualmente, fruto de la preocupación permanente de Banesto por una formación de calidad, que ayude a los profesionales de la Entidad a la mejora permanente, cabe destacar la obtención de la Certificación de Calidad ISO 9001, otorgada por AENOR, al Servicio de Formación.*

## [ LA GESTIÓN DE LA TECNOLOGÍA ]

*La tecnología es uno de los principales activos estratégicos de Banesto a través de la que se obtienen importantes ventajas competitivas, fundamentalmente generación de valor para nuestros clientes y motor para la transformación de la organización, permitiendo reenfocar los procesos internos para su adaptación a un entorno cada vez más competitivo.*

*La principal característica de la tecnología de Banesto es su arquitectura, que le permite satisfacer los requerimientos del negocio (nuevos productos y servicios, información, etc.) en tiempo, coste y calidad, pilares en los que se fundamenta la gestión tecnológica.*



*Los programas tecnológicos se han centrado en el año 2000, de acuerdo a la estrategia general del negocio, en las siguientes áreas:*

- *Transformación de la organización.*
- *Reforzamiento de la infraestructura.*
- *Nuevos productos y servicios.*

*Todas estas áreas de trabajo se articulan alrededor de un concepto central: el cliente.*

### *Transformación de la organización*

*El objetivo de seguir mejorando en los aspectos de eficacia y costes en la organización implica el planteamiento de acciones que permitan de forma efectiva su consecución.*

*Es un hecho que el uso de las tecnologías tradicionales es hoy en día una vía agotada. Por esto, para la obtención de mejoras continuas en la eficacia es necesario recurrir a la aplicación de nuevas tecnologías con el fin de conseguir mejoras significativas en la eficiencia. En línea con todo ello, Banesto ha apostado por la creación de una Intranet como vehículo que facilite el logro de estos objetivos.*

*La aplicación de la tecnología de Intranet como soporte a la transformación de la organización se establece en la actualidad como la nueva tecnología para apoyar la mejora sostenible de la eficiencia.*

*Mejoras en la infraestructura*

*En el año 2000 se ha potenciado de forma notable nuestra infraestructura tecnológica. Las principales líneas de actuación han sido las siguientes:*

*Centro de contingencia ante desastres.*

*La seguridad está considerada como variable estratégica dentro de todos y cada uno de los procesos de negocio. El año 2000 ha marcado un hito, en cuanto a seguridad se refiere, con la puesta en servicio de un Centro de Proceso de Datos alternativo, cuya finalidad es poder afrontar una contingencia del centro primario con la mínima interrupción posible de los servicios informáticos del Banco.*



*Evolución hacia una arquitectura de comunicaciones IP*

*Dentro de los planes de actuación tanto a nivel central como en la red comercial se ha abordado la migración de la red de comunicaciones de datos a una nueva red de tecnología de alta velocidad Frame Relay.*

*Reforzamiento infraestructura Internet*

*Para absorber la demanda creciente de nuestros clientes de los productos y servicios que se ofrecen a través de este canal, durante el año 2000 se ha acometido un importante proyecto de reforzamiento de la infraestructura tecnológica de este área que aborda los principales parámetros de seguridad, escalabilidad y disponibilidad.*

*Productos y servicios*

*El ejercicio ha supuesto, de nuevo, una mejora clara en la oferta de productos y servicios ofrecidos a nuestros clientes. En todas las áreas (banca transaccional, banca por Internet y comercio electrónico) se ha hecho una apuesta clara por las nuevas tecnologías, aportando soluciones innovadoras a nuestros clientes.*



### *Banca Transaccional*

*Basándose en la operativa bancaria tradicional y en productos evolucionados de valor añadido, la banca transaccional aporta a nuestros clientes dos aspectos diferenciadores: servicios a medida y soluciones integrales.*

*Así, durante este año se han desarrollado nuevos servicios complementarios en áreas como la gestión de cobros y pagos de empresas e instituciones, comercio exterior, recaudación de impuestos, etc.*

### *Banca por Internet*

*El año 2000 ha supuesto un claro despegue del número de usuarios que han optado por Internet como canal desde el que operar. En este año se ha realizado un intenso esfuerzo para incorporar nuevas funcionalidades a los ya tradicionales productos que ofrecemos (Web Público, Extr@net, Banesnet y Banesto Broker) así como la creación de I-Banesto, un auténtico banco por Internet desde el que se ofrecen productos exclusivos para este canal.*

### *I-Banesto*

*I-Banesto es el banco por Internet de Banesto en el que se ofrece una de las ofertas más variadas de productos para clientes «solo Internet»: i-cuentas, i-fondos, i-depósitos, i-hipotecas e i-préstamos. I-Banesto incorpora, además de la contratación de estos productos, toda la operativa necesaria para el cliente incluyendo simulaciones e información de interés.*

*Numerosos portales de Internet han seleccionado I-Banesto como el banco por Internet para sus clientes.*



#### *Banesnet*

*El servicio de banca por Internet para empresas, Banesnet, ha evolucionado notablemente durante el año 2000 equiparándose en funcionalidad a Banescash, el producto tradicional de «Pc-Banking» de Banesto, y se ha situado como una de las ofertas más atractivas del mercado por operatividad, comodidad y calidad de servicio.*

*Aparte de la funcionalidad existente, durante este año se han incorporado nuevos productos y servicios que lo completan.*

#### *Extra@net*

*Nuestra oferta para particulares se ha potenciado durante el ejercicio con el objetivo de facilitar su uso con un sistema de acceso basado en Nombre de Usuario y Clave y potenciarlo con nuevos productos y servicios.*

#### *Banesto Broker*

*Banesto Broker está a la cabeza de los mejores portales financieros dedicados a la compra venta de valores por Internet.*

*El portal contiene una completa operativa on-line en el mercado continuo nacional, y en bolsas extranjeras con funcionamiento intradía (compra venta de valores en el mismo día), proporcionando ayudas de gran utilidad para el inversor.*

#### *Comercio electrónico*

*El comercio electrónico es una de nuestras apuestas estratégicas, en la que hemos sido pioneros desde 1995. El ejercicio ha supuesto un nuevo hito en el desarrollo del comercio electrónico en España con el lanzamiento del motor financiero B2Bnet que aborda el creciente mercado «business to business». Este*

*producto unido a los ya existentes para el mercado «business to consumer» (TPV virtual, Escaparate, Tarjeta Virtual Cash y Virtual Cash+) configuran la oferta más sólida del mercado.*

#### *B2Bnet*

*El protagonismo que están tomando las iniciativas en el área del «business to business», o comercio electrónico entre empresas, a través de las que se promete agregar a compradores y vendedores de una determinada industria, ha llevado a Banesto, como entidad financiera puntera, a desarrollar el primer motor financiero para transacciones comerciales realizadas en e-marketplace y e-procurement (mercados B2B).*



*ro para transacciones comerciales realizadas en e-marketplace y e-procurement (mercados B2B).*

*Los principales «MarketPlace» (Opciona.Com, Pymarket.com, e-difica.com, etc.) están incorporando el motor financiero B2Bnet.*

#### *TPV-Virtual*

*El Terminal Punto de Venta por Internet ha aumentado su funcionalidad manteniéndose como el producto de referencia en su segmento. Las mejoras significativas que se han incorporado son las siguientes:*

- *Sistema de detección de usos fraudulentos.*
- *Sistema “Agregador” de comercios, que permite efectuar liquidaciones personalizadas a entidades que mantengan estructuras de centros comerciales en la red y un único centro de control.*



2000

## INFORMACIÓN FINANCIERA

[Cuenta de resultados consolidada]

[Balance y actividad del Grupo]

[Riesgos de mercado]

[Empresas del Grupo]

[Evolución del período 1996-2000]

## **[ CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA ]**

*El Grupo Banesto ha cerrado el ejercicio 2000 con un beneficio consolidado antes de impuestos de 70.413 millones de pesetas (423,2 millones de euros), lo que supone un 24,8% más que el ejercicio precedente. El beneficio neto atribuible al Grupo ha sido de 63.170 millones de pesetas (379,7 millones de euros), un 25,4% superior al obtenido en 1999, que ascendió a 50.357 millones de pesetas.*

*Esta mejoría de resultados, se ha apoyado en dos pilares fundamentales: la positiva evolución del negocio (el margen ordinario ha crecido un 6%), y el mantenimiento de los costes operativos, lo que se ha traducido en un significativo crecimiento (18,1%) del margen de explotación.*

*Esta fortaleza del margen de explotación, ha permitido realizar una política conservadora de provisiones que incluye la provisión estadística para insolvencias establecida por el Banco de España, y de aplicación por vez primera en este ejercicio.*

*Todo ello ha llevado a la obtención de un ROE del 20,6%, frente al 17,7% alcanzado en 1999. El ROA se ha situado al cierre del ejercicio en el 0,94% frente al 0,84% un año antes.*

**CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA**

(Millones de euros* - millones de pesetas)	2000*	2000	1999	% Var.
Productos financieros	2.112,07 e	351.419	280.583	25,25
Costes financieros	1.209,03 e	201.166	133.532	50,65
<b>Margen de intermediación</b>	<b>903,04 e</b>	<b>150.253</b>	<b>147.051</b>	<b>2,18</b>
Comisiones percibidas	500,99 e	83.357	77.828	7,10
Comisiones pagadas	82,24 e	13.684	13.611	0,54
<b>Margen básico de clientes</b>	<b>1.321,79 e</b>	<b>219.926</b>	<b>211.268</b>	<b>4,10</b>
Beneficio por operaciones financieras	30,28 e	5.039	915	450,71
<b>Margen ordinario</b>	<b>1.352,07 e</b>	<b>224.965</b>	<b>212.183</b>	<b>6,02</b>
Gastos generales de administración	749,32 e	124.676	124.858	(0,15)
a/ de personal	558,32 e	92.896	94.188	(1,37)
de los que:				
Sueldos y salarios	420,52 e	69.969	71.880	(2,66)
Cargas sociales	112,75 e	18.760	18.054	3,91
b/ otros gastos administrativos	191,00 e	31.780	30.670	3,62
Amortización y saneamiento de activos mat. e inmat.	82,07 e	13.655	13.075	4,44
Otros productos y cargas de explotación	(15,67) e	(2.607)	(3.074)	(15,19)
<b>Margen de explotación</b>	<b>505,01 e</b>	<b>84.027</b>	<b>71.176</b>	<b>18,05</b>
Amortización del fondo de comercio de consolidación	1,82 e	303	445	(31,91)
Beneficio por operaciones del grupo	1,75 e	291	8.436	(96,55)
Resultados netos por sociedades puestas en equivalencia	72,61 e	12.081	4.920	145,55
Amortización y provisiones para insolvencias	101,25 e	16.847	8.928	88,70
Saneamiento de inmovilizaciones financieras	0,62 e	103	658	(84,35)
Beneficios extraordinarios	72,87 e	12.125	14.390	(15,74)
Quebrantos extraordinarios y dotaciones a fondos especiales	125,36 e	20.858	32.458	(35,74)
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>423,19 e</b>	<b>70.413</b>	<b>56.433</b>	<b>24,77</b>
Impuesto de sociedades	32,88 e	5.471	4.228	29,40
<b>Resultados consolidados del ejercicio</b>	<b>390,31 e</b>	<b>64.942</b>	<b>52.205</b>	<b>24,40</b>
Resultado atribuido a la minoría	10,65 e	1.772	1.848	(4,11)
<b>Resultado atribuido al grupo</b>	<b>379,66 e</b>	<b>63.170</b>	<b>50.357</b>	<b>25,44</b>

## [Margen de intermediación]

*Los productos financieros han ascendido a 351.419 millones de pesetas (2.112 millones de euros), un 25,3% más que en 1999, en tanto que los costes financieros se han situado en 201.166 millones de pesetas (1.209 millones de euros), un 50,6% más que el ejercicio precedente. Con todo ello el margen de intermediación se ha situado en 150.253 millones de pesetas (903 millones de euros), un 2,2% superior al obtenido en 1999.*

*El aumento de los ingresos y costes, ha sido consecuencia tanto de los incrementos de los volúmenes de negocio durante el ejercicio, como de la continua subida experimentada por los tipos de intereses en los mercados.*

*El margen de intermediación, sin considerar los dividendos percibidos, se ha situado en 146.886 millones de pesetas, superior en un 3,4% al de 1999.*

*El vencimiento de parte de la cartera de Deuda Pública del Banco y su mayor coste de financiación, han provocado una pérdida de margen de esta cartera, que ha sido más que compensada con la positiva evolución del margen financiero del negocio, que ha crecido un 14% respecto al año anterior.*

*A continuación se presenta un análisis desagregado del margen de intermediación, en el que puede observarse para cada una de las líneas de empleos y recursos los saldos medios durante el ejercicio, los productos y costes asociados y los tipos de rendimiento y costes resultantes.*

*El repunte de tipos de interés experimentado en el pasado ejercicio, ha provocado que los tipos de los empleos y de los recursos presenten aumentos respecto a los obtenidos en el ejercicio precedente.*

*Los activos totales medios se sitúan en 6,86 billones de pesetas, lo que supone un crecimiento del 11,6 % sobre el ejercicio 1999.*

*Los empleos han tenido un rendimiento medio del 5,12 %, 0,56 puntos más que el año anterior, en tanto que el coste de los recursos ha subido 0,76 puntos hasta situarse en el 2,93 %. En consecuencia, el margen de intermediación sobre activos totales medios ha sido del 2,19%, frente al 2,39% de 1999. Excluyendo los efectos de los menores dividendos y del menor margen de la cartera de Deuda Pública, que aportan un descenso de 0,18 puntos, prácticamente se ha mantenido durante el ejercicio el margen sobre los activos totales medios*

*De los 3.202 millones de pesetas que aumenta el margen de intermediación, 18.072 millones corresponden a un efecto volumen positivo compensado parcialmente con un efecto precio negativo de 14.870 millones de pesetas. Es decir, el Grupo Banesto, con los ingresos derivados de su incremento de negocio ha compensado satisfactoriamente el estrechamiento de márgenes sufrido por el sector durante este ejercicio.*

## ANÁLISIS DEL MARGEN DE INTERMEDIACIÓN

(Millones de pesetas)

Activo	2000			1999		
	Saldo Medio	Productos/ Costes	% Tipo	Saldo Medio	Productos/ Costes	% Tipo
Bancos Centrales y Deuda del Estado	1.140.706	70.218	6,16	1.066.972	66.644	6,25
Entidades crédito euros	1.537.742	74.415	4,84	1.468.217	57.221	3,90
otras monedas	1.186.310	47.390	3,99	1.083.920	30.222	2,79
Crédito clientes euros	3.189.939	176.092	5,52	2.885.578	140.519	4,87
otras monedas	2.953.878	158.400	5,36	2.726.361	130.179	4,77
Cartera de valores	571.230	29.563	5,18	305.103	15.567	5,10
<b>Empleos rentables</b>	<b>6.439.617</b>	<b>350.287</b>	<b>5,44</b>	<b>5.725.870</b>	<b>279.951</b>	<b>4,89</b>
Activos materiales	157.339	—	—	188.554	—	—
Otros activos	264.642	1.132	0,43	236.703	632	0,27
<b>Total empleos</b>	<b>6.861.598</b>	<b>351.419</b>	<b>5,12</b>	<b>6.151.127</b>	<b>280.583</b>	<b>4,56</b>
 Pasivo						
Entidades crédito euros	2.047.071	90.713	4,43	1.834.560	58.158	3,17
otras monedas	1.728.916	68.341	3,95	1.571.749	41.429	2,64
Recursos clientes euros	3.793.429	97.122	2,56	3.397.369	62.311	1,83
otras monedas	318.155	22.371	7,03	262.811	16.729	6,37
Empréstitos y finan. subordinada	3.529.606	83.686	2,37	3.187.023	53.542	1,68
otras monedas	228.728	14.687	6,42	210.346	8.769	4,17
<b>Total recursos con coste</b>	<b>6.069.228</b>	<b>202.521</b>	<b>3,34</b>	<b>5.447.774</b>	<b>131.964</b>	<b>2,42</b>
Otros fondos	485.187	(1.354)	(0,28)	418.418	1.568	0,37
Recursos propios	307.183	—	—	284.935	—	—
<b>Total recursos</b>	<b>6.861.598</b>	<b>201.166</b>	<b>2,93</b>	<b>6.151.127</b>	<b>133.532</b>	<b>2,17</b>
<b>Margen financiero</b>		<b>150.253</b>	<b>2,19</b>		<b>147.051</b>	<b>2,39</b>

## [Ingresos por comisiones]

*Las comisiones netas han alcanzado los 69.673 millones de pesetas (418,8 millones de euros), con un incremento del 8,5%, sobre el ejercicio precedente, y que se descompone así por líneas de actividad:*

INGRESOS POR COMISIONES				
(Millones de euros* - millones de pesetas)	2000*	2000	1999	% Var.
<b>Comisiones cobradas</b>	<b>500,99 e</b>	<b>83.357</b>	<b>77.828</b>	<b>7,10</b>
Operaciones de riesgo	68,97 e	11.476	11.038	3,97
Servicios de cobros y pagos	175,96 e	29.277	27.381	6,92
Servicio de valores	70,07 e	11.659	9.143	27,52
Fondos de inversión y pensiones	138,20 e	22.995	22.939	0,24
Otras comisiones	47,79 e	7.950	7.327	8,50
<b>Comisiones pagadas</b>	<b>82,24 e</b>	<b>13.684</b>	<b>13.611</b>	<b>0,54</b>
<b>Comisiones netas</b>	<b>418,75 e</b>	<b>69.673</b>	<b>64.217</b>	<b>8,50</b>

*Las comisiones netas, excluidas las procedentes de fondos de inversión y pensiones, se han situado en 46.678 millones de pesetas, con un incremento del 13,1% frente al ejercicio precedente. Las comisiones por servicio de cobros y pagos han crecido un 6,9% y, dentro de ellas, las de tarjetas lo hacen un 10%. Las correspondientes a valores aumentan un 27,5% por la mayor actividad bursátil a lo largo del ejercicio, y los servicios prestados por el Grupo en las operaciones de salida a bolsa realizadas durante el año.*

*Las comisiones por operaciones de riesgo han aumentado un 4%, que supondría un 6% sin considerar el descenso experimentado por las comisiones por negociación y devolución de efectos, consecuencia de la mayor calidad del papel descontado. El resto de comisiones cobradas por otros conceptos, ha crecido un 8,5% en tanto que las comisiones pagadas lo han hecho un 0,5%.*

*Los fondos de inversión y pensiones se han visto sometidos a una negativa evolución durante el ejercicio 2000 debido a la caída bursátil. A pesar de ello, las comisiones percibidas por los mismos han alcanzado los 22.995 millones de pesetas, con una ligera subida sobre las registradas el ejercicio precedente.*

## [Margen básico]

*Con todo ello, el margen básico de clientes, suma del margen de intermediación y de los ingresos por comisiones se ha situado, en 219.926 millones de pesetas (1.321,8 millones de euros), lo que supone un aumento del 4,1% frente al ejercicio precedente.*

## [Resultados por operaciones financieras]

*Los beneficios por operaciones financieras han alcanzado los 5.039 millones de pesetas (30,28 millones de euros), con un significativo crecimiento respecto al año anterior, en que se situaron en 915 millones de pesetas.*

RESULTADOS POR OPERACIONES FINANCIERAS				
(Millones de euros* - millones de pesetas)	2000*	2000	1999	% Var.
De la cartera de renta fija de negociación	5,25 e	874	(2.770)	—
De la cartera de renta fija de inversión	(5,79) e	(964)	(2.005)	(51,92)
De la cartera de renta variable y otros activos	(9,51) e	(1.582)	5.502	—
De operaciones de futuro sobre valores y tipos de interés	25,00 e	4.159	(1.427)	—
De diferencias de cambio	13,73 e	2.285	1.615	41,49
De acreedores de valores	1,60 e	267	—	—
<b>Total</b>	<b>30,28 e</b>	<b>5.039</b>	<b>915</b>	<b>450,71</b>

*En esta evolución han tenido gran incidencia los resultados por operaciones de futuro, que han pasado de 1.427 millones de pesetas de pérdidas en 1999 a 4.159 millones de pesetas de beneficio en 2000, y los beneficios netos por diferencias de cambio que ascienden a 2.285 millones de pesetas en el ejercicio con un crecimiento del 41,5%. Los resultados obtenidos en las carteras de renta fija de negociación e inversión y de renta variable y otros activos han pasado de 727 millones de pesetas de beneficio en 1999 a unas pérdidas netas de 1.672 millones en 2000. Por último, los acreedores por valores han generado unos resultados positivos de 267 millones de pesetas.*

## [Margen ordinario]

*Tras incorporar los resultados por operaciones financieras, el margen ordinario ha sido 224.965 millones de pesetas (1.352,1 millones de euros) con un crecimiento del 6% sobre 1999, y presentando una estructura idónea, pues en el mismo los ingresos más recurrentes, margen de intermediación sin dividendos y comisiones, representan más del 96% del mismo.*

## [Costes operativos]

*Los costes operativos —gastos de personal, generales y amortizaciones— han totalizado 138.331 millones de pesetas (831,4 millones de euros), un 0,3% más que en el ejercicio precedente. Dentro de ellos los de personal y generales se reducen un 0,1%, consecuencia de la política de ajustes de plantilla y contención de costes, con lo que el ratio de eficiencia continúa mejorando y se ha situado en el 55,4%, frente al 58,8% del ejercicio anterior.*

COSTES OPERATIVOS				
(Millones de euros* - millones de pesetas)	2000*	2000	1999	% Var.
Gastos de personal	558,32 e	92.896	94.188	(1,37)
Sueldos y salarios	420,52 e	69.969	71.880	(2,66)
Cargas sociales	112,75 e	18.760	18.054	3,91
Otros	25,05 e	4.167	4.254	(2,05)
Otros gastos generales	191,00 e	31.780	30.670	3,62
Inmuebles, instalaciones y material	56,12 e	9.338	9.576	(2,49)
Informática y comunicaciones	62,93 e	10.470	9.781	7,04
Publicidad y propaganda	12,20 e	2.030	2.167	(6,32)
Otros conceptos	49,27 e	8.199	7.259	12,95
Contribuciones e impuestos	10,48 e	1.743	1.887	(7,63)
<b>Total gastos de explotación</b>	<b>749,32 e</b>	<b>124.676</b>	<b>124.858</b>	<b>(0,15)</b>
Amortizaciones	82,07 e	13.655	13.075	4,44
<b>Total</b>	<b>831,39 e</b>	<b>138.331</b>	<b>137.933</b>	<b>0,29</b>
Ratio de eficiencia		55,42	58,84	

*Los gastos de personal han alcanzado los 92.896 millones de pesetas, 1,4% menos que el ejercicio anterior, y se ha registrado una disminución neta de la plantilla de 572 personas.*

*Durante el ejercicio 2000, se ha llevado a cabo en el Banco un plan de jubilaciones anticipadas al que se han acogido 728 empleados. Con tal motivo se ha constituido un fondo de 32.091 millones de pesetas, de los que 20.863 millones de pesetas se han cargado contra reservas de libre disposición.*

*Los gastos generales han ascendido a 31.780 millones de pesetas, un 3,6% de aumento respecto al pasado ejercicio, resultado de una combinación de ahorros*

*en alquiler y mantenimiento de inmuebles, publicidad y contribuciones, y de incrementos en informática, comunicaciones y otros gastos.*

*Las amortizaciones del inmovilizado material e inmaterial han sido de 13.655 millones de pesetas, un 4,4% superiores a las del ejercicio precedente.*

*Los otros productos y cargas de explotación, que recogen los conceptos fuera de la actividad ordinaria, entre ellos y más relevante la contribución al Fondo de Garantía de Depósitos, han arrojado un valor neto negativo de 2.607 millones de pesetas, mejorando sensiblemente respecto al año anterior, en que esta partida supuso un coste neto de 3.074 millones de pesetas.*

#### [Margen de explotación]

*Deducidos los costes operativos y los resultados netos de explotación, el margen de explotación resultante se ha situado en 84.027 millones de pesetas (505 millones de euros), con un crecimiento del 18,1% respecto al de 1999.*

#### [Operaciones grupo y puesta en equivalencia]

*Los resultados de las sociedades que se integran por el método de puesta en equivalencia, una vez efectuado el ajuste de los dividendos, han ascendido a 12.081 millones de pesetas (72,6 millones de euros), lo que supone un aumento del 145,6%.*

*Este importante incremento es consecuencia tanto de la positiva evolución de los resultados ordinarios de las sociedades integradas por éste método, fundamentalmente, Inmobiliaria Urbis y Banesto Seguros, como de los resultados obtenidos por la filial Agapsa en la venta del complejo residencial Bellevue (8.389 millones de pesetas), beneficios que se han destinado íntegramente a dotaciones especiales que figuran en resultados extraordinarios.*

*Los beneficios por operaciones de grupo han ascendido únicamente a 291 millones de pesetas, frente a los 8.436 millones de pesetas registrados el ejercicio anterior consecuencia de la venta en el mismo de la sociedad Isolux*

#### [Insolvencias y saneamientos]

*La amortización y provisiones para insolvencias han alcanzado en este ejercicio a 16.847 millones de pesetas (101,3 millones de euros), un 88,7% más que en 1999. El componente principal del crecimiento ha sido la nueva dotación al fondo estadístico de cobertura de insolvencias, establecido por normativa del Banco de España, que ha empezado a constituirse en el tercer trimestre de 2000 y que ha supuesto una dotación de 7.287 millones de pesetas.*

## AMORTIZACIÓN Y PROVISIONES PARA INSOLVENCIAS

(Millones de euros* - millones de pesetas)	2000*	2000	1999	% Var.
Dotaciones netas para insolvencias	157,56 e	26.216	22.661	15,69
Específica	58,68 e	9.763	19.886	(50,91)
Genérica	40,87 e	6.801	3.962	71,66
Estadística	43,80 e	7.287	—	—
Riesgo País	14,21 e	2.365	(1.187)	—
Activos en suspenso recuperados y otros	(56,31) e	(9.369)	(13.733)	(31,78)
<b>Total</b>	<b>101,25 e</b>	<b>16.847</b>	<b>8.928</b>	<b>88,70</b>

*Durante el ejercicio 2000 se han realizado también dotaciones al fondo de cobertura de riesgo país por 2.365 millones de pesetas frente a una recuperación de 1.187 millones en el ejercicio precedente. Los ingresos por recuperación de fallidos amortizados en ejercicios anteriores han supuesto 9.369 millones de pesetas, un 31,8% menos que el año anterior. Las dotaciones ordinarias netas realizadas a la provisión para insolvencias han supuesto 16.564 millones de pesetas, un 30,5% menos que en 1999, fruto de la mayor calidad del riesgo crediticio.*

*El saneamiento de la cartera de inmovilizaciones financieras ha sido 103 millones de pesetas, cifra significativamente inferior a los 658 millones de pesetas registrados en 1999.*

[Resultados extraordinarios netos]

*Los principales componentes de este capítulo de las cuentas de resultados, tal como se detallan en el cuadro son:*

## RESULTADOS EXTRAORDINARIOS NETOS

(Millones de euros* - millones de pesetas)	2000*	2000	1999	% Var.
Venta de inmuebles adjudicados	(11,95) e	(1.988)	(4.855)	(59,05)
Resultado de ejercicios anteriores	9,84 e	1.638	(801)	—
Otros resultados extraordinarios	29,10 e	4.842	6.410	(24,46)
Dotación extraordinaria a fondos de pensiones	(23,46) e	(3.904)	(2.937)	32,92
Dotación neta a fondos especiales	(56,02) e	(9.321)	(15.885)	(41,32)
<b>Total</b>	<b>(52,49) e</b>	<b>(8.733)</b>	<b>(18.068)</b>	<b>(51,67)</b>

- *Resultado por venta de inmuebles adjudicados, que han supuesto unas pérdidas de 1.988 millones de pesetas, un 59% inferior a los registrados un año antes.*
- *Los resultados netos de ejercicios anteriores que han ascendido a 1.638 millones de pesetas de beneficios, en tanto que en 1999 supusieron 801 millones de pesetas de perdidas.*
- *Otros resultados extraordinarios, que incluyen los beneficios registrados por la enajenación de otros activos y otros ingresos y quebrantos de carácter no recurrente; han supuesto 4.842 millones de pesetas, un 24,5% menos que en 1999.*
- *La dotación extraordinaria al fondo de pensiones es de 3.904 millones de pesetas, un 32,9% más que el ejercicio anterior. En esta línea se incluye la dotación anual al Fondo de Pensiones resultante de la aplicación de la normativa publicada en 2000 sobre esta materia, y que ha supuesto 2.191 millones de pesetas.*
- *Las dotaciones netas para otras finalidades distintas de las descritas anteriormente (inmuebles adjudicados y otros), han sido 9.321 millones de pesetas.*

#### [[Beneficios](#)]

*Por último, una vez añadidos al margen de explotación, los ingresos y costes anteriores, se alcanza un beneficio antes de impuestos de 70.413 millones de pesetas (423,2 millones de euros), un 24,8% más que al año anterior.*

*El impuesto sobre sociedades ha sido de 5.471 millones de pesetas, con un incremento del 29,4% sobre 1999, con lo que el beneficio neto consolidado se sitúa en 64.942 millones de pesetas (390,3 millones de euros), con un crecimiento del 24,4%. De este importe, 63.170 millones de pesetas corresponden al Grupo, un 25,4% más que en 1999, y 1.772 millones de pesetas (379,7 millones de euros) a los accionistas minoritarios.*

## BALANCE Y ACTIVIDAD DEL GRUPO

*El Grupo Banesto ha cerrado el ejercicio 2000 con unos activos totales de 7,42 billones de pesetas (44.597 millones de euros), un 11,6% más que el año anterior. Adicionalmente, el Grupo gestiona otros recursos que no se recogen en balance, como fondos de inversión, de pensiones y seguros, que al 31 de diciembre de 2000 ascienden a 1,49 billones de pesetas (8.969 millones de euros), prácticamente la misma cifra que el año precedente.*

*Las variaciones más relevantes en las partidas del balance respecto al pasado ejercicio son:*

- *El crédito sobre clientes, que engloba la inversión crediticia y los activos dudosos netos, se sitúa en 3,43 billones de pesetas (20.621 millones de euros) con un crecimiento del 11,5%. No obstante, considerado el efecto de las titulizaciones de créditos hipotecarios realizadas por el Grupo (0,22 billones de pesetas), la tasa de crecimiento de la inversión crediticia es del 18,7%.*
- *La cartera de Deuda del Estado presenta una bajada del 4,7% debido fundamentalmente al vencimiento de parte de la cartera comprada en ejercicios anteriores.*
- *La cartera de valores presenta un crecimiento del 127,8% en la cartera de renta fija, básicamente por la suscripción en su totalidad de los bonos emitidos por los fondos de titulización hipotecaria constituidos por el Grupo. Por otro lado, la cartera de renta variable baja un 10,2% debido, en su mayor parte, a la inclusión en el perímetro de consolidación por integración global de algunas sociedades que anteriormente se valoraban por el método de puesta en equivalencia.*
- *Los activos materiales reflejan un descenso del 9,8% debido, fundamentalmente, a las desinversiones netas realizadas en inmovilizado procedente de adjudicaciones.*
- *Los otros activos aumentan un 123,7% motivado por la nueva normativa de fondos de pensiones, que según la circular 5/2000 de Banco de España, obliga a reconocer en balance tanto los fondos de pensiones asegurados en compañías de seguros (en provisiones para riesgos y cargas), como las reservas matemáticas de las pólizas contratadas para este fin (en otros activos).*

**BALANCE CONSOLIDADO**

(Millones de euros* - millones de pesetas)	2000*	2000	1999	% Var.
<b>Activo</b>				
Caja y depósitos en bancos centrales	335,21 e	55.775	163.376	(65,86)
Deuda del Estado	6.121,01 e	1.018.450	1.069.114	(4,74)
Entidades de crédito	9.036,79 e	1.503.596	1.495.355	0,55
Créditos sobre clientes**	20.621,30 e	3.431.095	3.078.243	11,46
Cartera de valores	4.044,90 e	673.015	369.653	82,07
Activos inmateriales	28,67 e	4.770	2.283	108,94
Fondo de comercio de consolidación	15,09 e	2.511	938	167,70)
Activos materiales	898,78 e	149.544	165.800	(9,80)
Otros activos	2.439,75 e	405.940	181.452	123,72
Cuentas de periodificación	838,88 e	139.577	91.648	52,30
Pérdidas en sociedades consolidadas	216,47 e	36.018	31.468	14,46
<b>Total activo</b>	<b>44.596,85 e</b>	<b>7.420.291</b>	<b>6.649.330</b>	<b>11,59</b>
	2000*	2000	1999	% Var.
<b>Pasivo</b>				
Entidades de crédito	13.045,43 e	2.170.577	2.020.518	7,43
Débitos a clientes**	23.447,45 e	3.901.327	3.615.169	7,92
Débitos represent. por valores negociables	653,30 e	108.700	125.023	(13,06)
Otros pasivos	1.162,20 e	193.374	252.145	(23,31)
Cuentas de periodificación	738,07 e	122.805	71.265	72,32
Provisiones para riesgos y cargas	2.480,51 e	412.722	94.454	336,96
Diferencias negativas de consolidación	5,03 e	837	1.493	(43,94)
Pasivos subordinados	669,38 e	111.375	105.031	6,04
Intereses minoritarios	82,92 e	13.797	16.044	(14,01)
Capital y reservas	1.803,23 e	300.031	280.256	7,06
Reservas en sociedades consolidadas	119,02 e	19.804	15.727	25,92
Beneficios consolidados del ejercicio	390,31 e	64.942	52.205	24,40
<b>Total pasivo</b>	<b>44.596,85 e</b>	<b>7.420.291</b>	<b>6.649.330</b>	<b>11,59</b>

\*\* 1999 Datos homogéneos: intercambio oficinas con BSCH.

- En cuanto al pasivo del balance, los débitos a clientes se sitúan en 3,90 billones de pesetas (23.447 millones de euros) con un crecimiento del 7,9% sobre el año precedente. El total de recursos gestionados por el Grupo, es decir incluyendo fondos de inversión, pensiones y seguros alcanza los 5,39 billones de pesetas (32.416 millones de euros), un 5,4% más que el pasado ejercicio.
- Los crecimientos de entidades de crédito, tanto en activo como en pasivo, son consecuencia de la mayor actividad del Grupo durante el ejercicio.
- El incremento en provisiones para riesgos y cargas viene motivado por el reconocimiento en balance de los fondos de pensiones asegurados de acuerdo con la nueva normativa de Banco de España.
- El capital presenta una disminución de 10.194 millones de pesetas (61,3 millones de euros), consecuencia de la reducción de capital con devolución a los accionistas, de 0,10 euros por acción que tuvo lugar en el primer semestre del ejercicio.
- Por último, las reservas recogen como incremento la aplicación del beneficio del ejercicio precedente, y como disminución 20.863 millones de pesetas destinadas a la constitución durante 2000 de un fondo de jubilaciones anticipadas.

#### [Crédito a clientes]

*Al 31 de diciembre de 2000 la inversión crediticia, excluidos los activos dudosos netos de provisiones, e incorporando los activos titulizados por el Grupo, se sitúa en 3,69 billones de pesetas (22.186 millones de euros) que supone un 18,7% de crecimiento sobre el año anterior.*

*A continuación se presenta un cuadro con el detalle de la inversión crediticia en los dos últimos ejercicios:*

CRÉDITO A CLIENTES					
(Millones de euros* - millones de pesetas)	2000*	2000	1999**	% Var.	
Crédito a las administraciones públicas	802,81 e	133.577	164.005	(18,55)	
Crédito al sector privado	19.525,40 e	3.248.755	2.764.007	17,54	
Cartera comercial	2.991,66 e	497.771	425.899	16,88	
Garantía real	7.220,87 e	1.201.452	994.010	20,87	
Otros créditos y préstamos	9.312,87 e	1.549.532	1.344.098	15,28	
Crédito al sector no residente y otros	1.858,17 e	309.173	182.091	69,79	
<b>Total inversión crediticia</b>	<b>22.186,38 e</b>	<b>3.691.505</b>	<b>3.110.103</b>	<b>18,69</b>	

Sin morosos

\*\* 1999 Datos homogéneos: intercambio oficinas con BSCH.

*El crédito al sector privado es de 3,25 billones de pesetas (19.525 millones de euros) con un 17,5% de crecimiento sobre el pasado año.*

*Dentro del mismo, las distintas modalidades han experimentado incrementos satisfactorios. La cartera comercial se sitúa en 0,50 billones de pesetas con un aumento del 16,9%. El volumen de papel descontado durante el ejercicio también ha crecido y ha alcanzado los 2,85 billones de pesetas, un 7,8 % más que en 1999. El Grupo ha seguido potenciando su política de financiación de compra de viviendas, lo que se ha traducido en un incremento de los deudores con garantía real del 20,9% hasta situarse en 1,20 billones de pesetas. Los otros créditos y préstamos ascienden a 1,55 billones de pesetas con un crecimiento del 15,3%.*

*Por último, el crédito a las Administraciones Públicas alcanza 0,13 billones de pesetas, un 18,6% menos que en 1999, y el crédito al sector no residente y otros se sitúa en 0,31 billones, un 69,8% más que el ejercicio precedente, consecuencia, en parte, de la revalorización del dolar y del aumento de la financiación comercial.*

*En los gráficos siguientes se refleja la estructura de la inversión crediticia por segmentos de clientes, importes y sectores económicos.*

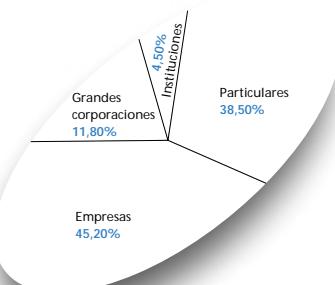
*El crédito a particulares al 31 de diciembre de 2000 supone un 38,50 %, el de pequeñas y medianas empresas, un 45,20 %, las grandes corporaciones un 11,80 % y las instituciones un 4,50 %.*

*De la financiación concedida a sectores económicos productivos, el sector primario —agricultura minería y pesca— representa el 5,48 %, el sector secundario —industria y energía— un 49,86 % y por último el sector terciario —servicios— un 44,66 %.*

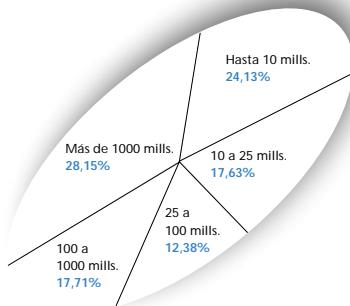
*En cuanto a tramos de importe, un 71,85 % es inferior a 1.000 millones de pesetas, de los que un 24,13% es inferior a 10 millones de pesetas, un 17,63 % se sitúa entre 10 y 25 millones de pesetas, un 12,38 % entre 25 y 100 millones de pesetas y un 17,71% entre 100 y 1.000 millones de pesetas.*

## CRÉDITO A CLIENTES

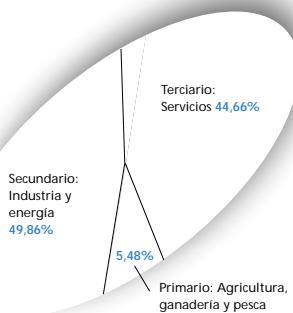
(% clientes)



(% importes)



(% sectores)



*Junto con la inversión en créditos, el Grupo tiene asumidos otros riesgos sin inversión (avales, créditos documentarios y otras cauciones) por importe de 0,82 billones de pesetas con un aumento de 27,6% en el presente ejercicio.*

## RIESGO DE FIRMA EN FUNCIÓN DE LA OPERACIÓN GARANTIZADA

(Millones de euros\* - millones de pesetas)

	2000*	2000	1999	% Var.
Avalos y otras cauciones	4.728,92 e	786.825	603.364	30,41
Avalos prestados a pag. de empresa y letras de cambio	117,94 e	19.624	12.010	63,40
Otras obligaciones	4.610,98 e	767.201	591.354	29,74
Créditos documentarios	224,29 e	37.319	42.328	(11,83)
<b>Total</b>	<b>4.953,21 e</b>	<b>824.144</b>	<b>645.692</b>	<b>27,64</b>

## [Créditos dudosos]

*Los créditos dudosos del grupo consolidado, incluyendo los riesgos de firma de dudosa recuperación, ascienden al 31 de diciembre de 2000, a 39.118 millones de pesetas (235,1 millones de euros), un 18,9% menos que en el ejercicio anterior.*

*Las nuevas entradas de deudores dudosos y morosos han supuesto 16.299 millones de pesetas, cifra inferior en un 49,5%, a la registrada el pasado año. Las recuperaciones del ejercicio han representado 15.156 millones de pesetas, inferior en un 31,9% a la registrada en el ejercicio precedente. Asimismo, se han pasado a fallidos créditos dudosos por 10.255 millones de pesetas, un 60,7% menos que el año 1999.*

CRÉDITOS DUDOSOS				
	(Millones de euros* - millones de pesetas)	2000*	2000	1999
<b>Deudores Dudosos:</b>				
Saldo al 1 de enero		289,87 e	48.230	64.065
Incrementos		97,96 e	16.299	32.534
Recuperaciones		(91,09) e	(15.156)	(22.250)
Amortizaciones		(61,64) e	(10.255)	(26.119)
Saldo al 31 de diciembre		235,10 e	39.118	48.230
<b>Provisiones:</b>				
Saldo al 1 de enero		464,92 e	77.356	84.245
Dotaciones		168,67 e	28.064	29.005
Fondos disponibles		(26,24) e	(4.366)	(5.690)
Otros movimientos		(112,13) e	(18.657)	(30.204)
Saldo al 31 de diciembre		495,22 e	82.397	77.356
<b>Ratio de morosidad (%)</b>		<b>0,90</b>	<b>0,90</b>	<b>1,26</b>
<b>Ratio de cobertura (%)</b>		<b>210,64</b>	<b>210,64</b>	<b>160,39</b>

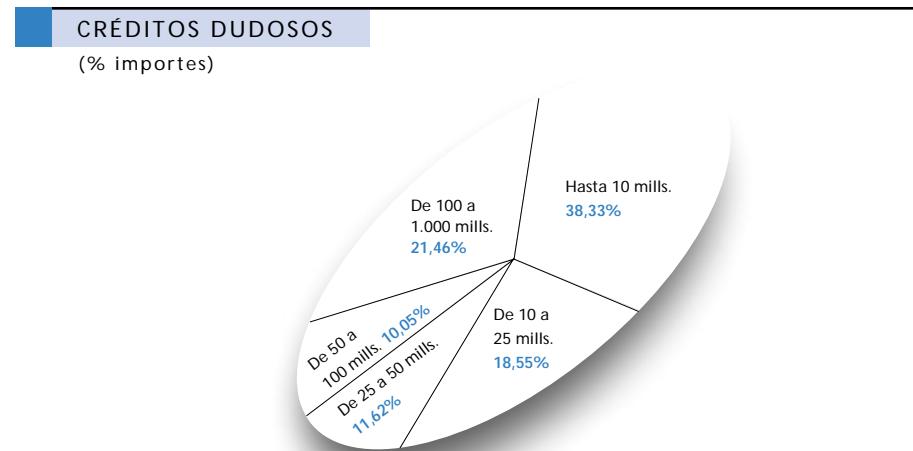
Incluye riesgos de firma. No incluye provisión riesgo país.

*Esta desaceleración en el ritmo de entrada de nuevas operaciones en dudosos, así como unas mayores recuperaciones relativas, ha llevado el ratio de morosidad (morosos sobre riesgo crediticio) al 0,90%, mejorando 0,36 puntos respecto al 1,26% registrado a finales de 1999.*

*Por lo que respecta a las provisiones para insolvencias, estas ascienden, al cierre de 2000, a 82.397 millones de pesetas (495,2 millones de euros), un 6,5% superiores a las de 31 de diciembre de 1999. En este crecimiento ha tenido especial incidencia la dotación al nuevo fondo para la cobertura estadística de insolvencias, por 7.287 millones de pesetas, establecido por normativa del Banco de España y que ha entrado en vigor para el segundo semestre del 2000. El resto de la dotación para insolvencias, a 20.777 millones de pesetas, un 28,4% inferior a la registrada en 1999 como consecuencia de la mejora experimentada por la morosidad. Las recuperaciones de provisiones han supuesto 4.366 millones de pesetas, un 23,3% inferiores a las registradas en el ejercicio precedente.*

*Esta evolución de los morosos y sus provisiones han situado el ratio de cobertura de dudosos, excluido el riesgo país en el 210,64%, lo que significa una mejora de 50,25 puntos respecto al ejercicio precedente. Excluido al fondo de cobertura estadística de insolvencias, la cobertura se sitúa en el 192,01%.*

*En cuanto a la concentración de la morosidad, representada en el gráfico siguiente apenas existe en grandes operaciones, lo que facilita su recuperación. No hay ninguna operación superior a los 1.000 millones de pesetas, y el 38,3 % son operaciones inferiores a 10 millones de pesetas.*



## [Activos adjudicados]

*En el ejercicio 2000 el grupo ha continuado con su política de venta de activos adjudicados durante el proceso de recuperación de morosos, situándose su saldo al 31 de diciembre de 2000 en 46.403 millones de pesetas (278,9 millones de euros), lo que representa un descenso del 30,1%*

ACTIVOS ADJUDICADOS			
(Millones de euros* - millones de pesetas)		2000*	2000 1999
<b>Inmuebles adjudicados</b>			
Saldo al 1 de enero	399,00 e	66.388	95.879
Adjudicaciones	41,67 e	6.933	8.445
Ventas	(161,78) e	(26.918)	(37.936)
Saldo al 31 de diciembre	278,89 e	46.403	66.388
<b>Provisiones</b>			
Saldo al 1 de enero	220,11 e	36.624	41.173
Dotaciones	50,95 e	8.477	13.722
Recuperaciones	(94,75) e	(15.765)	(18.271)
Saldo al 31 de diciembre	176,31 e	29.336	36.624
<b>Ratio de cobertura (%)</b>	<b>63,22</b>	<b>63,22</b>	<b>55,17</b>

*Las entradas de activos adjudicados durante el ejercicio, han ascendido a 6.933 millones de pesetas, un 17,9% menos que en 1999, en tanto que las ventas han sido de 26.918 millones de pesetas, cifra que aunque inferior en un 29% a la registrada en 1999, sitúa el ratio de ventas sobre existencias en un nivel ligeramente superior al del ejercicio precedente.*

*Las provisiones dotadas durante el año 2000 para cubrir posibles minusvalías en estos activos, de acuerdo con la normativa establecida por el Banco de España, han ascendido a 8.477 millones de pesetas, un 38,2% menos que el año anterior, en tanto que las recuperaciones por venta de activos se han situado en 15.765 millones de pesetas, un 13,7% menos que el pasado ejercicio. Como consecuencia de ello el saldo de provisiones alcanza los 29.336 millones de pesetas (176,3 millones de euros), lo que representa un nivel de cobertura del 63,2%, con un crecimiento de 8 puntos sobre 1999, lo que dado el valor del mercado de estos activos se considera suficiente.*

## [Cartera de valores]

*La cartera de valores, que incluye las de Deuda del Estado, renta fija, acciones y participaciones asciende al 31 de diciembre de 2000 a 1,69 billones de pesetas (10.166 millones de euros), un 17,6% más que el pasado año.*

*Las participaciones en empresas del grupo consolidado por el método de puesta en equivalencia están valoradas a su precio de coste, corregido con las variaciones patrimoniales registradas por las mismas desde su adquisición. El resto de la cartera se valora a precio de coste, salvo que el valor de mercado sea inferior, en cuyo caso se dotan los correspondientes fondos de fluctuación de valores, de manera que las minusvalías reconocidas queden íntegramente provisionadas. Por el contrario, no se reconocen las plusvalías latentes en dichas carteras.*

*La cartera de deuda pública ha experimentado un descenso del 4,7%.*

*En obligaciones y otros valores de renta fija, se produce un incremento del 127,8% sobre el año anterior, fundamentalmente como consecuencia de la suscripción por el Banco de los bonos emitidos por los Fondos de Titulización Hipotecaria constituidos con préstamos hipotecarios aportados por Banesto.*

*La disminución en la línea de acciones y participaciones, recoge básicamente dos movimientos de signo contrario. Por un lado, el incremento de la participación del Grupo en Inmobiliaria Urbis (18.864 millones de pesetas), fundamentalmente mediante suscripción de acciones en la ampliación de capital realizada durante el ejercicio y, por otro, un descenso por ventas realizadas en el ejercicio.*

*A continuación se recogen las distintas carteras según la titularidad de los emisores:*

CARTERA DE VALORES					
(Millones de euros* - millones de pesetas)	2000*	2000	1999	% Var.	
<b>Deudas del Estado</b>	<b>6.121,01 e</b>	<b>1.018.450</b>	<b>1.069.114</b>	<b>(4,74)</b>	
Certificados de depósito de Banco España	0,00 e	—	37.214	—	
Letras del tesoro	1.374,62 e	228.717	239.910	(4,67)	
Otras deudas anotadas	4.749,18 e	790.197	791.990	(0,23)	
Fondo fluctuación de valores	(2,79) e	(464)	—		
<b>Obligaciones y otros valores de renta fija</b>	<b>3.383,51 e</b>	<b>562.968</b>	<b>247.124</b>	<b>127,81</b>	
De emisión pública	12,62 e	2.100	3.142	(33,16)	
De entidades de crédito	75,56 e	12.572	24.876	(49,46)	
De otros sectores residentes	1.635,47 e	272.119	45.895	492,92	
De otros sectores no residentes	1.659,94 e	276.191	174.104	58,64	
Fondo fluctuación de valores	(0,08) e	(14)	(893)	(98,43)	
<b>Acciones y participaciones</b>	<b>661,39 e</b>	<b>110.047</b>	<b>122.529</b>	<b>(10,19)</b>	
Acciones	283,27 e	47.132	45.090	4,53	
Participaciones en empresas del grupo	420,68 e	69.996	98.506	(28,94)	
Otras participaciones	57,82 e	9.620	3.210	199,69	
Fondo fluctuación de valores	(100,38) e	(16.701)	(24.277)	(31,21)	
<b>Total</b>	<b>10.165,91 e</b>	<b>1.691.465</b>	<b>1.438.767</b>	<b>17,56</b>	

## [Recursos de clientes]

*Los recursos gestionados de clientes, incluidos los fondos de inversión, pensiones y pólizas de seguro-ahorro, ascienden al 31 de Dicembre de 2000 a 5,39 billones de pesetas (32.416 millones de euros), lo que supone un incremento del 5,4% sobre el ejercicio precedente.*

*Los recursos en balance se han situado en 3,90 billones de pesetas (23.447 millones de euros), con un aumento del 7,9% sobre el año anterior. Dentro de ellos, los correspondientes al sector privado, han crecido un 5,4% y alcanzan los 3,25 billones de pesetas, con un crecimiento del 0,8% en cuentas a la vista, del 13,5% en imposiciones a plazo, y del 4,4% en cesión temporal. Finalmente, los recursos del sector público ascienden a 0,12 billones, con una subida del 13,8% y los del sector no residente a 0,53 billones, un 24,9% más que el año anterior.*

RECURSOS DE CLIENTES				
(Millones de euros* - millones de pesetas)	2000*	2000	1999**	% Var.
Sector público	710,87 e	118.279	103.936	13,80
Sector privado	19.529,96 e	3.249.512	3.083.945	5,37
Ctas corrientes + ahorro	8.659,84 e	1.440.875	1.430.036	0,76
Depósitos plazo	6.129,04 e	1.019.787	898.178	13,54
Cesión temporal activos y otras cuentas	4.741,08 e	788.850	755.731	4,38
Sector no residente	3.206,62 e	533.536	427.288	24,87
<b>Recursos de clientes en balance</b>	<b>23.447,45 e</b>	<b>3.901.327</b>	<b>3.615.169</b>	<b>7,92</b>
<b>Fondos gestionados</b>	<b>8.968,99 e</b>	<b>1.492.315</b>	<b>1.504.423</b>	<b>(0,80)</b>
Fondos de inversión	7.538,39 e	1.254.282	1.313.479	(4,51)
Fondos de pensiones	1.051,49 e	174.954	165.030	6,01
Pólizas seguros-ahorro	379,11 e	63.079	25.914	143,42
<b>Total recursos gestionados de clientes</b>	<b>32.416,44 e</b>	<b>5.393.642</b>	<b>5.119.592</b>	<b>5,35</b>

\*\* 1999 Datos homogéneos: intercambio oficinas con BSCH.

*Por lo que respecta a los fondos de inversión y pensiones y las pólizas de seguro ahorro, ascienden en su conjunto a 1,49 billones de pesetas (8.969 millones de euros) cifra ligeramente inferior a la registrada en el ejercicio pasado. No obstante, en esta bajada ha tenido importancia el comportamiento de los mercados bursátiles durante el ejercicio, que ha provocado una rentabilidad negativa en algunos fondos de inversión, fenómeno que en general se ha dado en todo el sistema. Eliminado este efecto, el crecimiento de los recursos fuera de balance en el*

*ejercicio 2000 sería del 1% y la totalidad de recursos gestionados de clientes presentaría una variación positiva del 6%.*

*Al 31 de diciembre de 2000 el saldo de los fondos de inversión gestionados por el Grupo asciende a 1,25 billones, un 4,5% menos que el pasado año. El cuadro siguiente muestra un detalle de los mismos por familias, y su evolución respecto a 1999.*

<b>FONDOS DE INVERSIÓN</b>				
(Millones de euros* - millones de pesetas)	2000*	2000	1999**	% Var.
Dinero	2.221,01 e	369.543	373.704	(1,11)
Renta fija	1.246,64 e	207.424	260.404	(20,35)
Renta mixta	1.336,31 e	222.343	249.531	(10,90)
Renta variable	531,26 e	88.394	82.973	6,53
Internacionales	194,33 e	32.334	18.373	75,99
Garantizados	1.850,29 e	307.863	302.384	1,81
Simcav's	158,55 e	26.381	26.111	1,03
<b>Total</b>	<b>7.538,39 e</b>	<b>1.254.282</b>	<b>1.313.479</b>	<b>(4,51)</b>

\*\* 1999 Datos homogéneos: intercambio oficinas con BSCH.

*Los fondos de pensiones gestionados ascienden al cierre del ejercicio a 0,18 billones de pesetas, con un crecimiento en el año del 6%, y cuyo detalle por modalidad muestra el importante peso que entre los comercializados por el Grupo tienen los fondos individuales.*

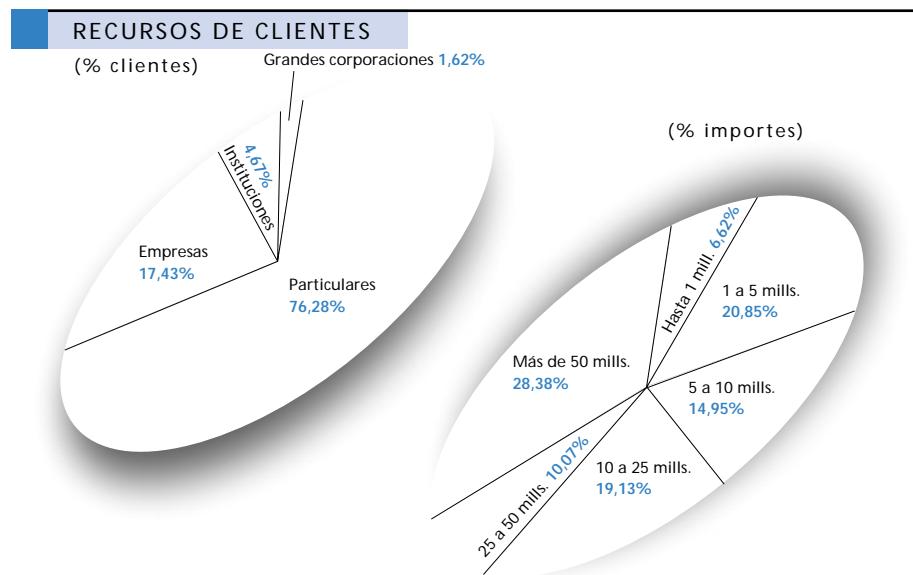
<b>FONDOS DE PENSIONES</b>				
(Millones de euros* - millones de pesetas)	2000*	2000	1999**	% Var.
Individuales	1.047,51 e	174.291	164.335	6,06
Asociados	1,11 e	185	187	(1,07)
Empleo	2,87 e	478	508	(5,91)
<b>Total</b>	<b>1.051,49 e</b>	<b>174.954</b>	<b>165.030</b>	<b>6,01</b>

\*\* 1999 Datos homogéneos: intercambio oficinas con BSCH.

*Finalmente se recogen dos gráficos que muestran la distribución de los recursos gestionados por segmentos de clientes y por tramos de importes. En ellos puede verse la idoneidad de su composición.*

*El 76,28 % de los recursos corresponden a particulares, el 17,43 % a pequeñas y medianas empresas, el 4,67% a instituciones y el 1,62% a grandes corporaciones.*

*Por tramos de importe, el 71,62% corresponde a saldos inferiores a 50 millones de pesetas, y de ellos el 6,62% se encuentra en el tramo inferior a 1 millón de pesetas, el 20,85% entre 1 y 5 millones, el 14,95% entre 5 y 10 millones, el 19,13% entre 10 y 25 millones, y finalmente el 10,07% entre 25 y 50 millones.*



## [Capital]

*La base de capital del Grupo Banesto, de acuerdo con la normativa del Banco de España, asciende a finales de año a 441.158 millones de pesetas (2.651 millones de euros), lo que supone un crecimiento en los últimos doce meses del 6,9%.*

*Los movimientos que han experimentado los recursos propios durante el ejercicio han consistido, básicamente, en la reducción de capital por un importe de 10.194 millones de pesetas, decidida en la Junta de Accionistas celebrada en febrero de 2000, como forma de retribuir a los accionistas, en la dotación contra reservas de 20.863 millones de pesetas para fondos de prejubilaciones y en la aplicación del beneficio del ejercicio a reservas por un importe de 63.170 millones de pesetas. Con todo ello, los recursos propios aumentan un 7,6%.*

*Los recursos propios de segunda categoría o complementarios aumentan un 8,2% como consecuencia de la evolución experimentada en los últimos doce meses por el tipo de cambio entre el dólar y el euro, que afecta a la deuda subordinada emitida en dólares. Durante el año 2000 no se ha producido ninguna emisión de estas características.*

*Aplicando el requerimiento general de recursos propios del Banco de España, el Banco tendría un exceso de 61.000 millones de pesetas (367 millones de euros). No obstante, dado que el BSCH mantiene una participación superior al 90% en Banesto, el requerimiento aplicable para Banesto según la normativa del Banco de España es del 4% lo que hace que el exceso sea de un 100%.*

*Por otro lado, según las directrices del Banco Internacional de Pagos (BIS), el ratio de Capital a 31 de diciembre de 2000 ascendía al 10,84% de los activos ponderados por riesgo, con un Tier I del 7,52 %. Respecto al año anterior se produce una reducción debida, en buena parte, al cambio de criterio contable por el que se incluyen en el activo, las provisiones matemáticas de los fondos de pensiones asegurados, lo que explica una bajada en ambos ratios del 0,35%.*

BASE DE CAPITAL					
(Millones de euros* - millones de pesetas)	2000*	2000	1999	% Var.	
<b>Recursos propios</b>	<b>2.048,99 e</b>	<b>340.923</b>	<b>316.720</b>	<b>7,64</b>	
Capital	1.409,12 e	234.457	244.651	(4,17)	
Reservas	639,87 e	106.466	72.069	47,73	
Deducciones	(31,56) e	(5.251)	(3.221)	63,02	
Intereses minoritarios	93,57 e	15.569	16.044	(2,96)	
Acciones preferentes	82,92 e	13.797	14.635	(5,73)	
Otros intereses minoritarios	10,65 e	1.772	1.409	25,76	
Capital básico	2.111,00 e	351.241	329.543	6,58	
Recursos propios de segunda categoría	540,41 e	89.917	83.126	8,17	
<b>Recursos propios computables</b>	<b>2.651,41 e</b>	<b>441.158</b>	<b>412.669</b>	<b>6,90</b>	



Tal y como se puede observar en el gráfico, la cotización de Banesto ha registrado un descenso de un 9,57% durante 2000 frente a una caída del 21,5 % del Ibex-35. A lo largo del año se han negociado 6.148.480 acciones en la Bolsa.

Continuando con la iniciativa tomada el año pasado, el Consejo de Administración propondrá a la Junta de Accionistas correspondiente al ejercicio 2000 la aprobación de una reducción de capital como retribución a los accionistas. Esta medida tiene claras ventajas fiscales para estos, en comparación con el pago de dividendos, y por otra parte, introduce un mayor equilibrio en el reparto de los recursos propios entre capital y reservas. La reducción que se propondrá ascenderá a 12.233 millones de pesetas (73,5 millones de euros), lo que equivale a 0,12 euros por acción. El nominal quedará en 2,18 euros por acción.

A 31 de diciembre de 2000 el Grupo BSCH tenía una participación directa e indirecta en Banesto del 98,54%, estando el resto del capital repartido entre 41.562 accionistas.

Durante el año 2000 no se han modificado las calificaciones otorgadas por las agencias de rating a Banesto. Los ratings del Banco a 31 de diciembre de 2000 se recogen en el cuadro siguiente:

<u>Agencias de Rating</u>	<u>Largo Plazo</u>	<u>Corto Plazo</u>
MOODY'S	A 1	P - 1
STANDARD & POOR'S	A +	A - 1
FITCH IBCA	A +	F 1

# RIESGOS DE MERCADO

[Riesgo de interés]

*Según la descripción de la gestión del riesgo de interés hecha en el capítulo de “La Gestión del Riesgo”, el siguiente cuadro muestra la estructura de “Gaps” de vencimientos y plazos de repreciación de los activos, pasivos y operaciones fuera de balance denominados en euros o en monedas de la zona euro.*

GAPS DE VENCIMIENTOS Y REPRECIACIONES DEL BALANCE							
Activo	(Millones de pesetas)						
	Hasta 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 a 3 años	De 3 a 5 años	Mas de 5 años	No sensible	Total
Mercado monetario	1.020.227	333.750	1.504	2.169	1.309	53.696	1.412.655
Mercado crediticio	1.541.811	1.143.266	127.507	102.454	128.311	83.319	3.126.668
Cartera de títulos	379.989	457.800	354.058	159.902	392.296	—	1.744.045
Resto de activos	—	—	—	—	—	958.575	958.575
<b>Total activo</b>	<b>2.942.027</b>	<b>1.934.816</b>	<b>483.069</b>	<b>264.525</b>	<b>521.916</b>	<b>1.095.590</b>	<b>7.241.943</b>
Pasivo							
	Hasta 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 a 3 años	De 3 a 5 años	Mas de 5 años	No sensible	Total
Mercado monetario	1.843.765	392.101	167.922	6.801	9.447	65.746	2.485.782
Mercado de depósitos	1.515.887	494.939	168.152	233	4.320	1.173.809	3.357.340
Emisiones	106.665	—	25.365	—	—	—	132.030
Resto de pasivos	—	—	—	—	—	1.199.717	1.199.717
<b>Total pasivo</b>	<b>3.466.317</b>	<b>887.040</b>	<b>361.439</b>	<b>7.034</b>	<b>13.767</b>	<b>2.439.272</b>	<b>7.174.869</b>
Moneda extranjera invertida en euros	(67.074)						
Operaciones fuera de balance	(27.701)	29.746	(6.651)	63.117	(58.511)		
<b>Gap simple</b>	<b>(619.065)</b>	<b>1.077.522</b>	<b>114.979</b>	<b>320.608</b>	<b>449.638</b>	<b>(1.343.682)</b>	
<b>Gap acumulado</b>	<b>(619.065)</b>	<b>458.457</b>	<b>573.436</b>	<b>894.044</b>	<b>1.343.682</b>		

\*: Los depósitos a la vista se han repartido entre el plazo más corto y el tramo no sensible en función de su nivel de remuneración.

*La estructura de “Gaps” que se observa en el cuadro es la típica de un banco con predominio de la actividad de banca comercial, aunque incorpora posiciones de cierta importancia que son consecuencia de las medidas tomadas para la gestión del riesgo implícito en las posiciones originadas por el negocio tradicional del banco y que reducen considerablemente el riesgo.*

*Por otro lado, los datos arrojados por el sistema de cálculo del Valor en Riesgo (VeR) de las posiciones de la tesorería a lo largo de 2000 son los siguientes:*

VeR

<i>Medio anual</i>	<i>231,7 millones de pesetas</i>
<i>Máximo anual</i>	<i>395,2 millones de pesetas</i>
<i>Mínimo anual</i>	<i>21,3 millones de pesetas</i>

*Las cifras anteriores reflejan, por su bajo importe, la política altamente conservadora de la Tesorería de Banesto a la hora de asumir riesgos en su operativa.*

#### [Posición de liquidez]

*El cuadro siguiente muestra la estructura de “Gaps” de vencimientos que sirve de base para el análisis de la liquidez:*

GAPS DE LIQUIDEZ DEL BALANCE							
	(Millones de pesetas)						
	31 diciembre 2000						
Activo	Hasta 3 meses	De 3 a 12 meses	De 1 a 3 años	De 3 a 5 años	Mas de 5 años	Sin vencimiento	Total específico
Mercado monetario	1.174.882	499.252	14.744	2.937	1.309	27.783	1.720.907
Mercado crediticio	943.670	853.330	251.739	261.055	1.157.046	—	3.466.840
Cartera de títulos <sup>1</sup>	1.015.918	350.053	198.603	71.220	184.150	—	1.819.944
Resto de activos	94.924	—	—	—	—	899.644	994.568
<b>Total activo</b>	<b>3.229.394</b>	<b>1.702.635</b>	<b>465.086</b>	<b>335.212</b>	<b>1.342.505</b>	<b>927.427</b>	<b>8.002.259</b>
Pasivo	Hasta 3 meses	De 3 a 12 meses	De 1 a 3 años	De 3 a 5 años	Mas de 5 años	Sin vencimiento	Total específico
Mercado monetario	2.250.487	478.693	167.976	20.044	16.568	—	2.933.768
Mercado de depósitos <sup>2</sup>	1.763.662	535.784	169.273	800	4.411	1.126.925	3.600.855
Emisiones	16.639	16.639	100.209	—	96.643	—	230.130
Resto de pasivos	55.928	—	—	—	—	1.181.578	1.237.506
<b>Total pasivo</b>	<b>4.086.716</b>	<b>1.031.116</b>	<b>437.458</b>	<b>20.844</b>	<b>117.622</b>	<b>2.308.503</b>	<b>8.002.259</b>
<b>Gap simple</b>	<b>(857.322)</b>	<b>671.519</b>	<b>27.628</b>	<b>314.368</b>	<b>1.224.883</b>		

<sup>1</sup> Los títulos cotizados en Mercados Organizados y con liquidez probada y suficiente se consideran líquidos en el plazo de hasta 3 meses.

<sup>2</sup> Los depósitos a la vista se han repartido entre el plazo más corto y el tramo no sensible en función de su nivel de remuneración.

*También estos “Gaps” reflejan una estructura típica de banca comercial con un alto porcentaje de financiación con cuentas a la vista.*

## [ EMPRESAS DEL GRUPO ]

*La entidad cabecera del Grupo consolidado es Banesto. Banco de Vitoria y Banesto Banca Privada completan el Grupo Bancario.*

*Banesto Bolsa, Banesto Seguros e Inmobiliaria Urbis, constituyen el resto de filiales más importantes.*

*Por lo que respecta a la Corporación Industrial y Financiera de Banesto, S.A. quedó excluida de cotización bursátil en el primer trimestre de 2000, después de la correspondiente oferta pública de adquisición de acciones. La Corporación durante el año 2000 ha continuado con su proceso de desinversión y actualmente sus activos son residuales y en su mayoría de carácter inmobiliario.*

*Adicionalmente, durante el ejercicio, se ha constituido Banesto E-Business, S.A., que actúa como holding de las sociedades del Grupo ligadas al negocio de Internet. Durante el año ha adquirido también participaciones minoritarias en otras sociedades de este sector, como el 40% de Redes de Información Sanitaria, sociedad que explota el portal Rima dirigido al sector sanitario, el 5% de Fullstep Networks y el 5,6 % de Camerfirma. El importe de estas inversiones ha ascendido a 800 millones de pesetas.*

*A efectos de consolidación, Banco de Vitoria, Banesto Banca Privada y Banesto Bolsa lo hacen por el método de integración global, mientras que Banesto Seguros y Urbis se valoran por el método de puesta en equivalencia.*

*A continuación, el cuadro resumen refleja los resultados antes de impuestos del ejercicio 2000 comparados con el ejercicio 1999.*

### RESULTADOS SOCIEDADES GRUPO

(Millones de euros* - millones de pesetas)	2000*	2000	1999	% Var.
Banco de Vitoria	12,52 e	2.083	1.571	32,6
Banesto Banca Privada	1,80 e	299	140	113,6
Banesto Bolsa	19,23 e	3.200	3.003	6,6
Banesto Seguros**	24,94 e	4.150	2.867	44,8
Inmobiliaria Urbis	52,01 e	8.653	5.345	61,9

\*\* Estos resultados incluyen las comisiones pagadas al Grupo.

*Seguidamente, se exponen los datos más significativos de la evolución del ejercicio de 2000 de las sociedades citadas y los estados financieros resumidos de los dos últimos ejercicios.*

## [Banco de Vitoria]

*En el ejercicio del año 2000 el Banco de Vitoria, dirigido basicamente a banca minorista, continuó aumentando sus cifras de negocio y, en consecuencia, sus resultados*

*La inversión crediticia experimentó un crecimiento del 15,5%, y los depósitos de clientes lo hicieron un 27,1%. Los recursos gestionados de clientes, que incluyen los depósitos y los fondos de pensiones y de inversión reflejaron en conjunto una subida del 14,4%.*

*El margen financiero aumentó un 13,4%, resultado del crecimiento del negocio y la mejora de los diferenciales. Asimismo, los ingresos por servicios crecieron un 8,8%. En consecuencia el margen básico de clientes creció un 11,8%.*

*Los costes de transformación, incluidas las amortizaciones, aumentaron un 2,8%, y contribuyeron a que el margen de explotación fuese un 26,1% superior al del ejercicio precedente.*

*Las dotaciones a insolvencias, por importe de 288 millones de pesetas, que fueron inferiores en un 38,7% a las del ejercicio anterior, reflejan la mejora de la gestión de la cartera crediticia así como la calidad del riesgo. La tasa de morosidad se situó en el 0,46%, (en 1999 fué 0,98%) y el nivel de cobertura del 310,2% frente al 179,75% del ejercicio anterior. Los resultados extraordinarios netos fueron negativos por 454 millones de pesetas.*

*El resultado final ascendió a 2.083 millones de pesetas (12,5 millones de euros), un 32,6% superior al obtenido en 1999.*

## [Banesto Banca Privada]

*En junio del 2000, Bandesco cambió su denominación por la de Banesto Banca Privada. El Grupo Banesto procedió a este cambio al objeto de potenciar el negocio de banca privada y aumentar su presencia en este segmento.*

*El total de recursos de clientes, incluidos fondos de inversión, carteras gestionadas y simcav's ascendió a 77.724 millones de pesetas.*

*El volumen de las carteras gestionadas de clientes alcanzaron los 21.864 millones de pesetas, un 23,3% mas que en 1999. Las simcav's y fondos de inversión ascendieron a 31.813 millones de pesetas.*

*El resultado del ejercicio fue de 299 millones de pesetas (1,8 millones de euros) duplicando los del año anterior.*

[Banesto Bolsa]

*Como consecuencia del elevado nivel de actividad, el volumen de negocio alcanzó los 5,8 billones de pesetas que representa un crecimiento del 76,8%. Asimismo la cuota de mercado se situó en el 3,4% frente al 3,2% de 1999.*

*Las comisiones por operaciones fueron de 3.450 millones de pesetas con un aumento del 37% respecto al año precedente.*

*Por último los resultados se situaron en 3.200 millones de pesetas (19,2 millones de euros), un 6,6% más que en 1999.*

[Banesto Seguros]

*La actividad de la compañía se centró en la generación y gestión de los productos de seguros distribuidos por la red comercial.*

*En todos los segmentos obtuvo incrementos de facturación sobre el año anterior. Es en el de vida ahorro donde más destacó, con un aumento del 38% y unas primas que alcanzaron los 86.273 millones de pesetas.*

*Las provisiones técnicas ascendieron a 282.786 millones de pesetas y suponen un aumento del 29,1%*

*El beneficio antes de las comisiones cedidas al Grupo fue de 4.150 millones de pesetas (24,9 millones de euros), un 44,8% más que el año precedente.*

[Inmobiliaria Urbis]

*La actividad principal es la promoción de viviendas de tipo medio distribuida por toda la geografía española. En el ejercicio 2000 efectuó una ampliación de capital de 15.768 millones de pesetas, destinando los recursos obtenidos a la adquisición de dos centros comerciales en Madrid que incrementaron su patrimonio en alquiler. En este segmento ha iniciado una mayor penetración con objeto de aumentar ingresos por dicho concepto.*

*El margen de actividad mejoró un 46%, por la subida del 16,1% de las ventas de viviendas. Los costes de transformación crecieron por debajo del 10% y, en consecuencia, el margen de explotación ascendió a 10.837 millones de pesetas que representa un incremento del 55,2% sobre el ejercicio anterior.*

*El beneficio del ejercicio ascendió a 8.653 millones de pesetas, según cifras provisionales (52 millones de euros), un 61,9% mayor que el de 1999.*

## BALANCE

(Millones de euros\* - millones de pesetas)

ACTIVO	BANCO DE VITORIA			BANESTO BANCA PRIVADA		
	2000*	2000	1999	2000*	2000	1999
Caja, bancos centrales y cartera de renta fija	250,66 e	41.707	28.410	73,24 e	12.186	2.220
Entidades de credito	358,08 e	59.580	48.317	151,81 e	25.260	37.374
Credito a clientes	931,21 e	154.940	134.192	34,77 e	5.785	5.956
Cartera de valores	8,26 e	1.374	1.361	1,85 e	308	268
Otros	54,46 e	9.061	8.080	6,05 e	1.006	2.545
<b>Total</b>	<b>1.602,67 e</b>	<b>266.662</b>	<b>220.360</b>	<b>267,72 e</b>	<b>44.545</b>	<b>48.363</b>
<b>PASIVO</b>						
Capital, reservas y resultados	102,37 e	17.034	15.693	49,32	8.206	7.839
Entidades de credito	459,94 e	76.527	71.554	53,88	8.966	6.254
Debitos a clientes	961,33 e	159.952	125.837	144,53	24.047	29.896
Cuentas diversas	79,03 e	13.149	7.276	19,99	3.326	4.374
<b>Total</b>	<b>1.602,67 e</b>	<b>266.662</b>	<b>220.360</b>	<b>267,72</b>	<b>44.545</b>	<b>48.363</b>
Fondos de Inversion y Pensiones	431,26 e	71.755	76.708	322,61	53.677	52.504

## CUENTA DE RESULTADOS

(Millones de euros\* - millones de pesetas)

	BANCO DE VITORIA			BANESTO BANCA PRIVADA		
	2000*	2000	1999	2000*	2000	1999
<b>Margen de intermediación</b>	<b>27,11 e</b>	<b>4.511</b>	<b>3.978</b>	<b>3,58</b>	<b>596</b>	<b>542</b>
Comisiones netas	13,93 e	2.317	2.129	4,97	827	786
<b>Margen básico</b>	<b>41,04 e</b>	<b>6.828</b>	<b>6.107</b>	<b>8,55</b>	<b>1.423</b>	<b>1.328</b>
Resultado de operaciones financieras	0,79 e	132	124	0,50	83	37
<b>Margen ordinario</b>	<b>41,83 e</b>	<b>6.960</b>	<b>6.231</b>	<b>9,05</b>	<b>1.506</b>	<b>1.365</b>
Costes de transformación	(24,33)e	(4.048)	(3.937)	(7,87)	(1.310)	(1.244)
Otros resultados netos	(0,52)e	(87)	(48)	(0,07)	(12)	(11)
<b>Resultado bruto de explotación</b>	<b>16,98 e</b>	<b>2.825</b>	<b>2.246</b>	<b>1,11</b>	<b>184</b>	<b>110</b>
Saneamientos (neto)	(1,73)e	(288)	(470)	1,30	216	314
Resultados extraordinarios	(2,73)e	(454)	(205)	(0,61)	(101)	(284)
<b>Beneficio antes de impuestos</b>	<b>12,52 e</b>	<b>2.083</b>	<b>1.571</b>	<b>1,80</b>	<b>299</b>	<b>140</b>

## BALANCE

(Millones de euros\* - millones de pesetas)

Activo	BANESTO BOLSA			BANESTO SEGUROS		
	2000*	2000	1999	2000*	2000	1999
Caja, bancos centrales y cartera de renta fija	0,73 e	122	81	2,81 e	467	5.663
Entidades de crédito	163,00 e	27.121	42.629	—	—	—
Credito a clientes	7,57 e	1.259	567	4,03 e	670	262
Cartera de valores	165,81 e	27.589	34.578	1.725,14 e	287.040	220.501
Otros	10,35 e	1.721	4.166	33,34 e	5.547	2.683
<b>Total</b>	<b>347,46 e</b>	<b>57.812</b>	<b>82.021</b>	<b>1.765,32 e</b>	<b>293.724</b>	<b>229.109</b>
 Pasivo						
Capital, reservas y resultados	77,52 e	12.899	9.563	56,94 e	9.473	9.148
Entidades de crédito	262,58 e	43.689	71.366	—	—	—
Debitos a clientes	2,47 e	410	632	1.699,58 e	282.786**	219.052
Cuentas diversas	4,89 e	814	460	8,80 e	1.465	909
<b>Total</b>	<b>347,46 e</b>	<b>57.812</b>	<b>82.021</b>	<b>1.765,32 e</b>	<b>293.724</b>	<b>229.109</b>

\*\* Corresponde a provisiones técnicas en balance

## CUENTA DE RESULTADOS

(Millones de euros\* - millones de pesetas)

	BANESTO BOLSA			BANESTO SEGUROS**		
	2000*	2000	1999	2000*	2000	1999
<b>Margen de intermediación</b>	<b>0,61 e</b>	<b>102</b>	<b>304</b>	<b>28,92 e</b>	<b>4.812</b>	<b>3.357</b>
Comisiones netas (antes de reparto al Grupo)	20,74 e	3.450	2.518	—	—	—
Resultado de operaciones financieras	3,96 e	660	1.140	—	—	—
<b>Margen ordinario</b>	<b>25,31 e</b>	<b>4.212</b>	<b>3.962</b>	<b>28,92 e</b>	<b>4.812</b>	<b>3.357</b>
Costes de transformación	(6,26) e	(1.042)	(985)	(3,98) e	(662)	(490)
<b>Resultado bruto de explotación</b>	<b>19,05 e</b>	<b>3.170</b>	<b>2.977</b>	<b>24,94 e</b>	<b>4.150</b>	<b>2.867</b>
Saneamientos (neto)	—	—	—	—	—	—
Resultados extraordinarios	0,18 e	30	26	—	—	—
<b>Beneficio antes de impuestos</b>	<b>19,23 e</b>	<b>3.200</b>	<b>3.003</b>	<b>24,94 e</b>	<b>4.150</b>	<b>2.867</b>

\*\* Antes de comisiones cedidas al Grupo

**INMOBILIARIA URBIS**

(Millones de euros\* - millones de pesetas)

Balance	2000*	2000	1999
<b>Activo</b>			
Inmovilizado	313,12 e	52.100	38.826
Gastos a distribuir varios ejercicios	8,08 e	1.344	1.134
Circulante	952,78 e	158.529	119.662
<b>Total</b>	<b>1.273,98 e</b>	<b>211.973</b>	<b>159.622</b>
<b>Pasivo</b>			
Fondos propios	392,57 e	65.319	45.740
Ingresos a distribuir varios ejercicios	0,33 e	55	81
Provisiones	34,01 e	5.658	5.767
Acreedores a largo plazo	271,00 e	45.090	53.780
Acreedores a corto plazo	576,07 e	95.851	54.254
<b>Total</b>	<b>1.273,98 e</b>	<b>211.973</b>	<b>159.622</b>

**Cuenta de resultados\*\***

Ventas y alquileres	289,25 e	48.127	41.466
Compras	(212,23)e	(35.313)	(32.688)
<b>Margen</b>	<b>77,02 e</b>	<b>12.814</b>	<b>8.778</b>
Costes transformacion	(12,41)e	(2.064)	(1.880)
Otros ingresos y gastos	0,52 e	87	84
<b>Margen explotacion</b>	<b>65,13 e</b>	<b>10.837</b>	<b>6.982</b>
Gastos financieros	(14,61)e	(2.432)	(1.791)
Extraordinarios (neto)	1,49 e	248	154
<b>Beneficio antes de impuestos</b>	<b>52,01 e</b>	<b>8.653</b>	<b>5.345</b>

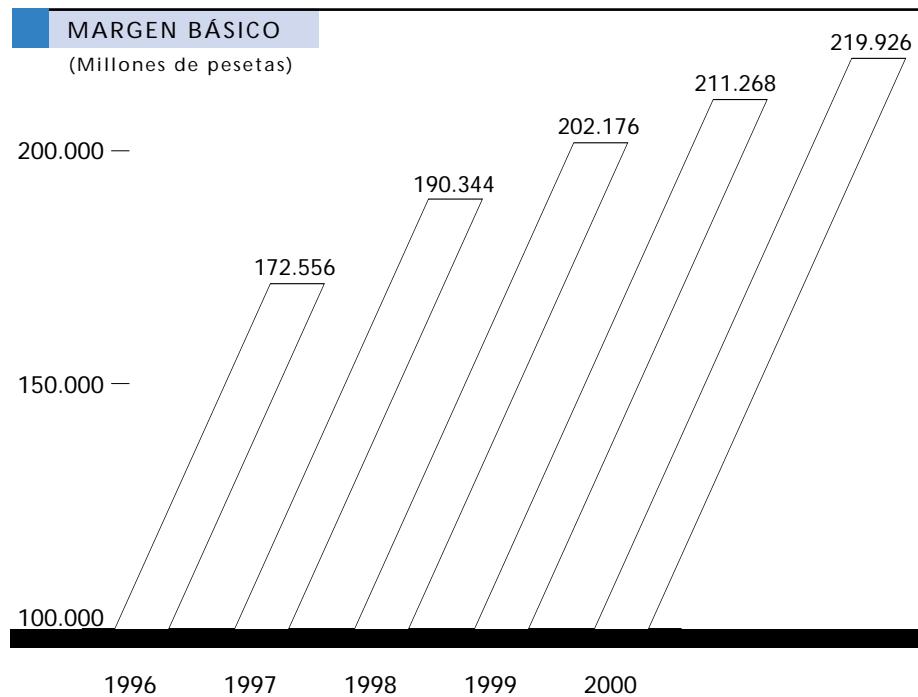
\*\* Las cifras de 2000 son provisionales y están pendientes de aprobación

# [ EVOLUCIÓN DEL PERÍODO 1996-2000 ]

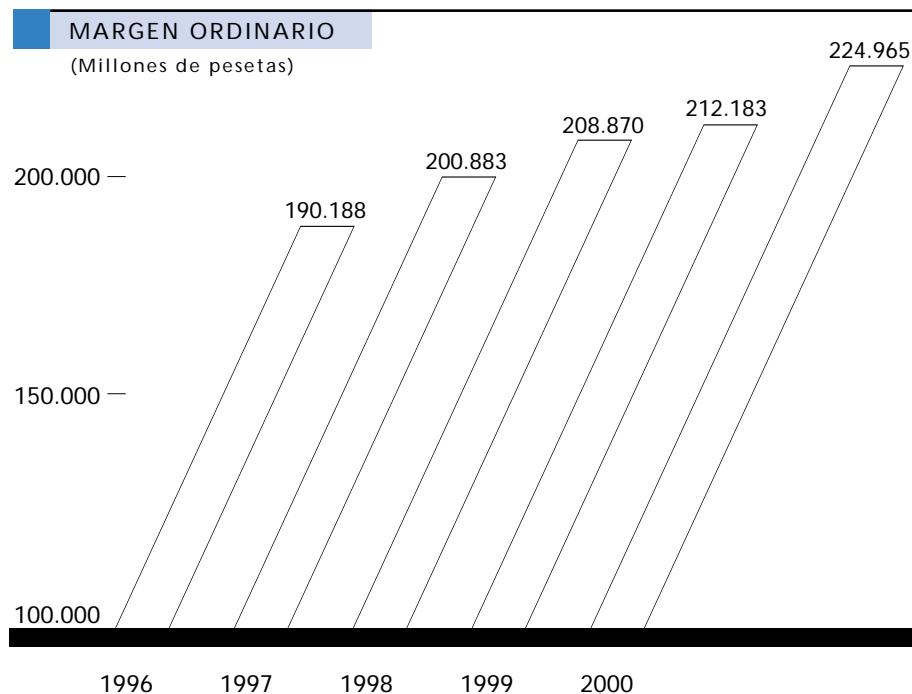
*En este apartado se presenta, a través de una serie de cuadros y gráficos, la evolución del Grupo durante los últimos cinco años, donde puede observarse con amplia perspectiva, la progresión de la cuenta de resultados y el crecimiento y transformación del balance durante el período.*

CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA					
(Millones de pesetas)	2000	1999	1998	1997	1996
<b>Productos financieros</b>	<b>351.419</b>	<b>280.583</b>	<b>327.194</b>	<b>365.396</b>	<b>415.646</b>
Costes financieros	201.166	133.532	181.934	222.206	285.965
<b>Margen de intermediación</b>	<b>150.253</b>	<b>147.051</b>	<b>145.260</b>	<b>143.190</b>	<b>129.681</b>
Comisiones percibidas	83.357	77.828	66.519	54.539	48.226
Comisiones pagadas	13.684	13.611	9.603	7.385	5.351
<b>Margen básico de clientes</b>	<b>219.926</b>	<b>211.268</b>	<b>202.176</b>	<b>190.344</b>	<b>172.556</b>
Beneficio por operaciones financieras	5.039	915	6.694	10.539	17.632
<b>Margen ordinario</b>	<b>224.965</b>	<b>212.183</b>	<b>208.870</b>	<b>200.883</b>	<b>190.188</b>
Gastos generales de administración	124.676	124.858	130.829	130.124	129.360
a/ de personal de los que:	92.896	94.188	101.140	100.053	95.635
Sueldos y salarios	69.969	71.880	74.681	72.031	69.135
Cargas sociales	18.760	18.054	19.575	19.160	18.702
b/ otros gastos administrativos	31.780	30.670	29.689	30.071	33.725
Amortización y saneamiento de activos					
mat. e inmat.	13.655	13.075	14.116	15.831	17.632
Otros productos y cargas de explotación	(2.607)	(3.074)	(1.750)	(1.200)	1.359
<b>Margen de explotación</b>	<b>84.027</b>	<b>71.176</b>	<b>62.175</b>	<b>53.728</b>	<b>44.555</b>
Amortización del fondo de comercio					
de consolidación	303	445	451	357	2.008
Beneficio por operaciones del grupo	291	8.436	549	1.609	166
Resultados netos por sociedades puestas					
en equivalencia	12.081	4.920	3.114	2.484	(3.883)
Amortización y provisiones para insolvencias	16.847	8.928	15.585	16.223	12.674
Saneamiento de inmovilizaciones financieras	103	658	1.095	440	497
Beneficios extraordinarios	12.125	14.390	17.165	18.940	33.687
Quebrantos extraordinarios y					
dotaciones a fondos especiales	20.858	32.458	23.482	25.761	31.776
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>70.413</b>	<b>56.433</b>	<b>42.390</b>	<b>33.980</b>	<b>27.570</b>
Impuesto de sociedades	5.471	4.228	688	1.218	1.529
<b>Resultados consolidados del ejercicio</b>	<b>64.942</b>	<b>52.205</b>	<b>41.702</b>	<b>32.762</b>	<b>26.041</b>
Resultado atribuido a la minoría	1.772	1.848	1.504	1.653	1.431
<b>Resultado atribuido al grupo</b>	<b>63.170</b>	<b>50.357</b>	<b>40.198</b>	<b>31.109</b>	<b>24.610</b>

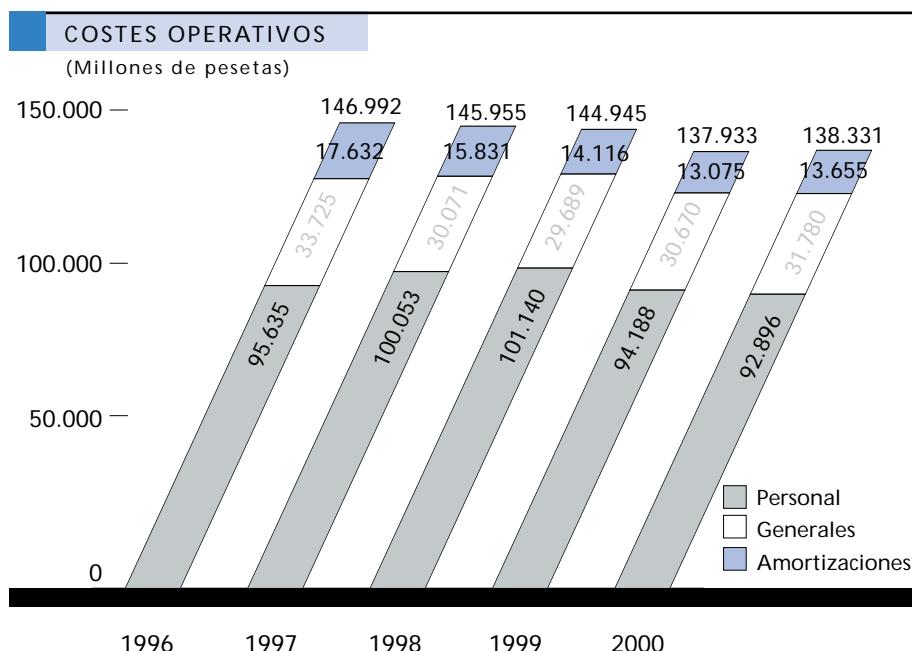
*La cuenta de resultados ha tenido una favorable evolución en todas sus líneas y márgenes. Así, el margen básico de clientes ha alcanzado los 219.926 millones de pesetas, con un crecimiento del 27,5% en el período, siendo especialmente relevantes las comisiones con un crecimiento del 62,5%.*



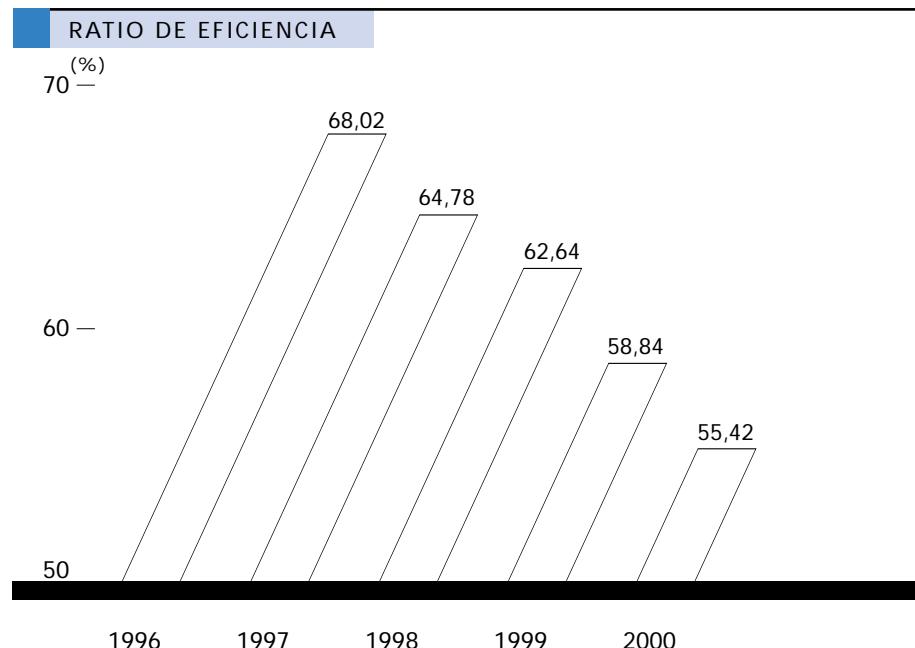
*El margen ordinario se ha situado en 224.965 millones de pesetas, con un 18,3% de crecimiento, y con una composición más idónea, ya que los resultados más recurrentes -margen financiero sin dividendos y comisiones- han pasado del 89% de dicho margen en 1996, al 96% en 2000.*



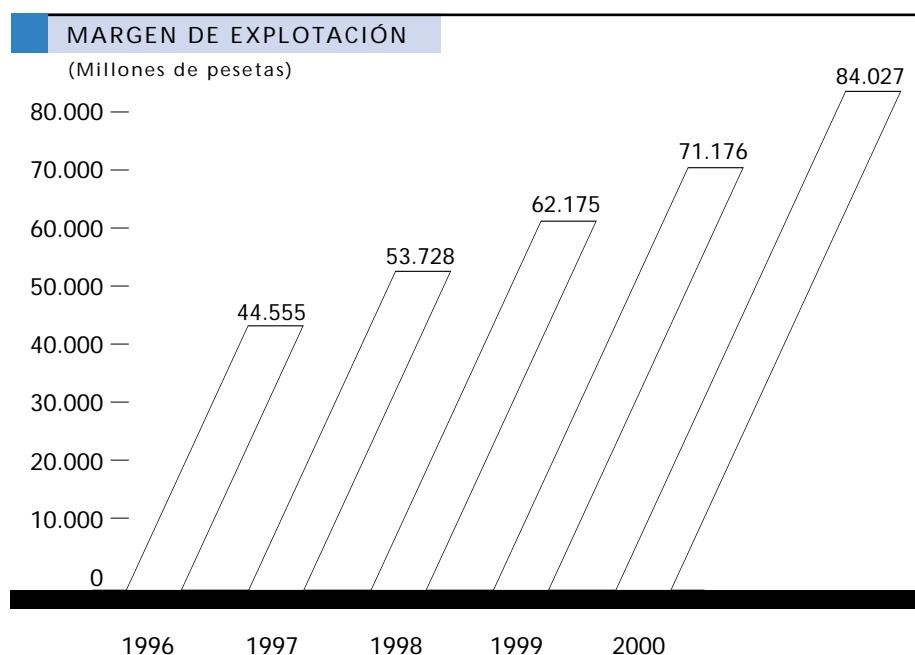
*Los costes operativos de personal, generales y amortizaciones han registrado una disminución del 5,9%.*



*La acción conjunta del crecimiento de los márgenes de negocio y la reducción de los gastos de explotación -personal y generales- ha producido una sensible mejora del ratio de eficiencia -gastos de explotación sobre margen ordinario- que ha pasado del 68,0% en 1996 al 55,4% en 2000*

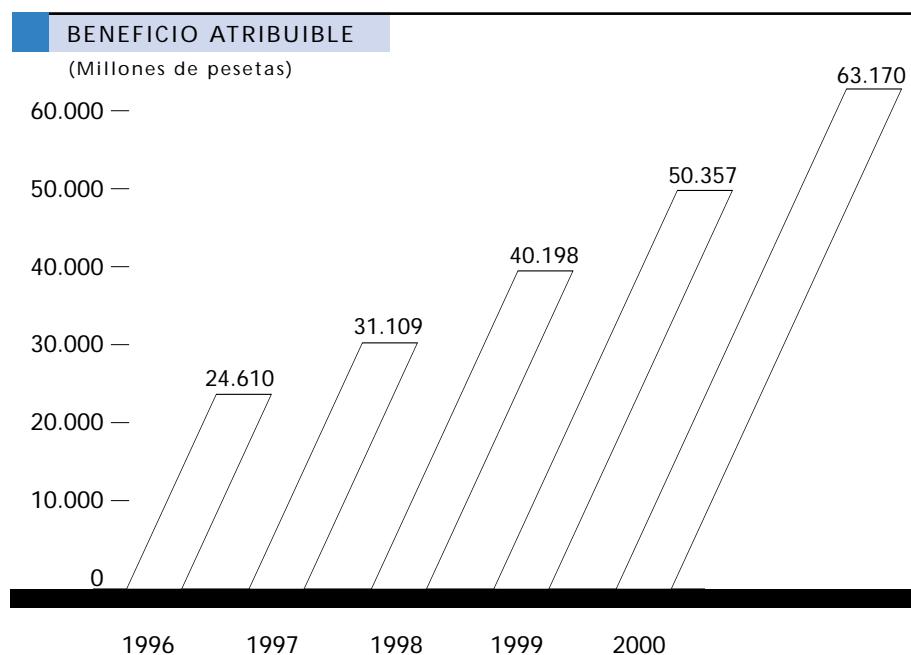


*Con todo ello, el margen de explotación, experimenta un aumento del 88,6% y se sitúa en 84.027 millones de pesetas.*



*Durante todo este período de cinco años, el Banco ha seguido una conservadora política de dotaciones tanto para insolvencias como a fondos especiales. De hecho, se ha cerrado el ejercicio 2000 con unos índices de cobertura de insolvencias y de inmuebles adjudicados del 210,6% y 63,2% respectivamente, frente al 86,5% y 23,8% en 1996.*

*Finalmente, el resultado consolidado del ejercicio, que ha ascendido en 2000 a 64.942 millones de pesetas, crece un 149,4% y el beneficio atribuido al Grupo lo hace un 156,7% hasta alcanzar los 63.170 millones en 2000, con una tasa interanual de crecimiento del 21%.*



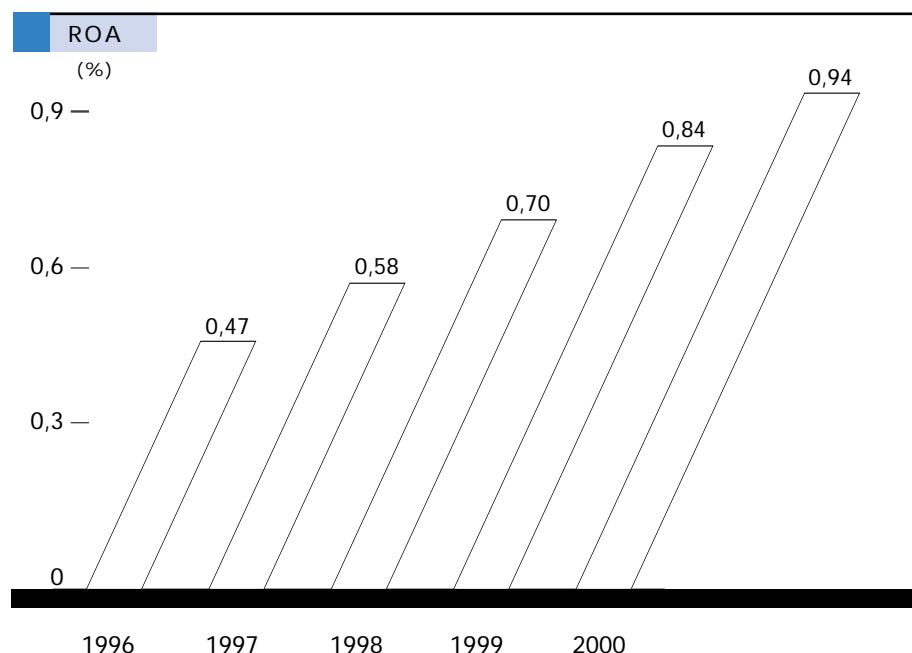
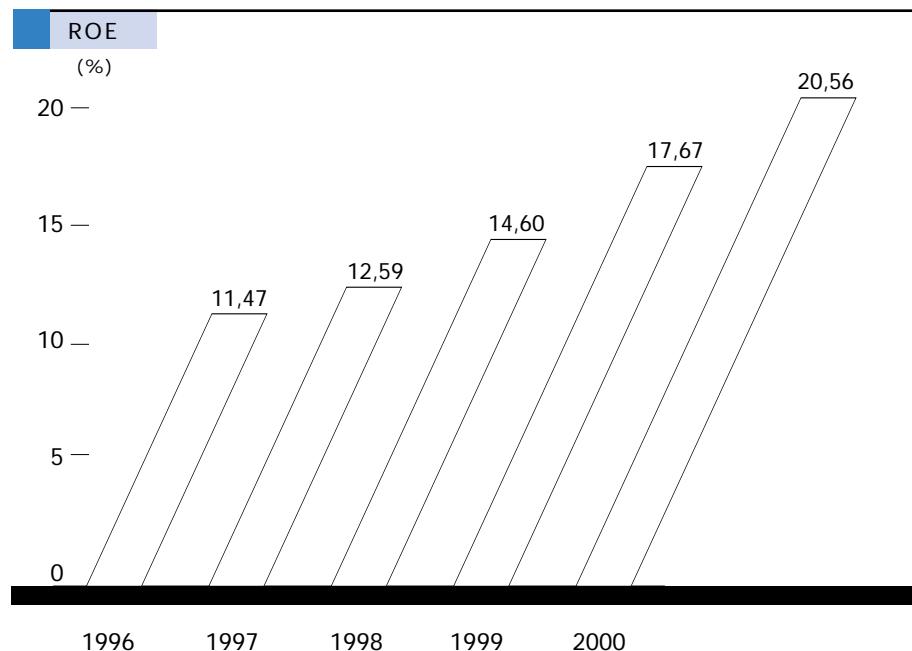
*Por lo que respecta al análisis de la cuenta de resultados en términos de porcentajes sobre activos totales medios, la evolución durante el periodo de cinco años es también satisfactoria.*

*El margen ordinario pasa del 3,46% al 3,26%, los costes de explotación lo hacen del 2,35% al 1,81%, y el margen de explotación del 0,81% al 1,22%. El beneficio atribuible al Grupo que suponía el 0,45% en 1996, ahora representa más del doble, el 0,92%*

**CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA / ACTIVOS TOTALES MEDIOS**

(%)	2000	1999	1998	1997	1996
Productos financieros	5,09	4,53	5,47	6,43	7,56
Costes financieros	2,92	2,16	3,04	3,91	5,20
<b>Margen de intermediación</b>	<b>2,18</b>	<b>2,37</b>	<b>2,43</b>	<b>2,52</b>	<b>2,36</b>
Comisiones percibidas	1,21	1,26	1,11	0,96	0,88
Comisiones pagadas	0,20	0,22	0,16	0,13	0,10
<b>Margen básico</b>	<b>3,19</b>	<b>3,41</b>	<b>3,38</b>	<b>3,35</b>	<b>3,14</b>
Beneficio por operaciones financieras	0,07	0,01	0,11	0,19	0,32
<b>Margen ordinario</b>	<b>3,26</b>	<b>3,43</b>	<b>3,49</b>	<b>3,54</b>	<b>3,46</b>
Gastos generales de administración	1,81	2,02	2,19	2,29	2,35
a/ de personal de los que:	1,35	1,52	1,69	1,76	1,74
Sueldos y salarios	1,01	1,16	1,25	1,27	1,26
Cargas sociales	0,27	0,29	0,33	0,34	0,34
b/ otros gastos administrativos	0,46	0,50	0,50	0,53	0,61
Amortización y saneamiento de activos mat. e inmat.	0,20	0,21	0,24	0,28	0,32
Otros productos y cargas de explotación	(0,04)	(0,05)	(0,03)	(0,02)	0,02
<b>Margen de explotación</b>	<b>1,22</b>	<b>1,15</b>	<b>1,04</b>	<b>0,95</b>	<b>0,81</b>
Amortización del fondo de comercio de consolidación	—	0,01	0,01	0,01	0,04
Beneficio por operaciones del grupo	—	0,14	0,01	0,03	—
Resultados netos por sociedades puestas en equivalencia	0,18	0,08	0,05	0,04	(0,07)
Amortización y provisiones para insolvencias	0,24	0,14	0,26	0,29	0,23
Saneamiento de inmovilizaciones financieras	—	0,01	0,02	0,01	0,01
Beneficios extraordinarios	0,18	0,23	0,29	0,33	0,61
Quebrantos extraordinarios y dotaciones a fondos especiales	0,30	0,52	0,39	0,45	0,58
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>1,02</b>	<b>0,91</b>	<b>0,71</b>	<b>0,60</b>	<b>0,50</b>
Impuestos	0,08	0,07	0,01	0,02	0,03
<b>Resultados consolidados del ejercicio</b>	<b>0,94</b>	<b>0,84</b>	<b>0,70</b>	<b>0,58</b>	<b>0,47</b>
Resultado atribuido a la minoría	0,03	0,03	0,03	0,03	0,03
<b>Resultado atribuido al grupo</b>	<b>0,92</b>	<b>0,81</b>	<b>0,67</b>	<b>0,55</b>	<b>0,45</b>

*Esta satisfactoria evolución permite que tanto el R.O.E., como el R.O.A. presenten una notable progresión, como puede observarse en los gráficos siguientes. El R.O.E. ha pasado del 11,5% al 20,6% y el R.O.A. lo ha hecho del 0,47% al 0,94%*



[Balance consolidado]

*Los activos totales del Grupo, al cierre de 2000 alcanzan los 7,42 billones de pesetas, con un aumento en los últimos cinco años del 31,3%.*

BALANCE CONSOLIDADO	2000	1999	1998	1997	1996
(Millones de pesetas)					
<b>ACTIVO</b>					
Caja y depósitos en bancos centrales	55.775	163.376	55.357	43.862	46.786
Deuda del Estado	1.018.450	1.069.114	884.179	1.019.039	1.249.469
Entidades de crédito	1.503.596	1.495.355	1.733.839	1.492.157	1.567.636
Créditos sobre clientes	3.431.095	3.078.243	2.714.941	2.459.420	2.147.879
Crédito SCI	—	—	—	72.700	133.105
Cartera de valores	673.015	369.653	237.581	109.750	69.644
Activos inmateriales	4.770	2.283	399	1.604	3.789
Fondo de comercio de consolidación	2.511	938	1.383	921	1.278
Activos materiales	149.544	165.800	211.820	204.023	226.738
Acciones propias	—	—	—	91	56
Otros activos	405.940	181.452	139.166	46.826	44.702
Cuentas de periodificación	139.577	91.648	93.855	102.913	116.348
Perdidas en sociedades consolidadas	36.018	31.468	37.147	47.075	44.111
Perdidas consolidadas del ejercicio	—	—	—	—	—
<b>Total activo</b>	<b>7.420.291</b>	<b>6.649.330</b>	<b>6.109.667</b>	<b>5.600.381</b>	<b>5.651.541</b>
<b>PASIVO</b>					
Entidades de crédito	2.170.577	2.020.518	1.739.389	1.552.228	1.880.312
Débitos a clientes	3.901.327	3.615.169	3.451.790	3.405.691	3.157.291
Débitos represent. por valores negociables	108.700	125.023	83.816	10.697	4.407
Otros pasivos	193.374	252.145	208.704	37.870	44.187
Cuentas de periodificación	122.805	71.265	69.382	88.764	97.896
Provisiones para riesgos y cargas	412.722	94.454	117.906	58.728	72.822
Diferencias negativas de consolidación	837	1.493	1.119	656	656
Pasivos subordinados	111.375	105.031	95.009	104.663	88.241
Intereses minoritarios	13.797	16.044	13.482	14.626	12.944
Capital y reservas	300.031	280.256	279.200	284.224	259.685
Reservas en sociedades consolidadas	19.804	15.727	8.168	9.472	7.059
Beneficios consolidados del ejercicio	64.942	52.205	41.702	32.762	26.041
<b>Total pasivo</b>	<b>7.420.291</b>	<b>6.649.330</b>	<b>6.109.667</b>	<b>5.600.381</b>	<b>5.651.541</b>

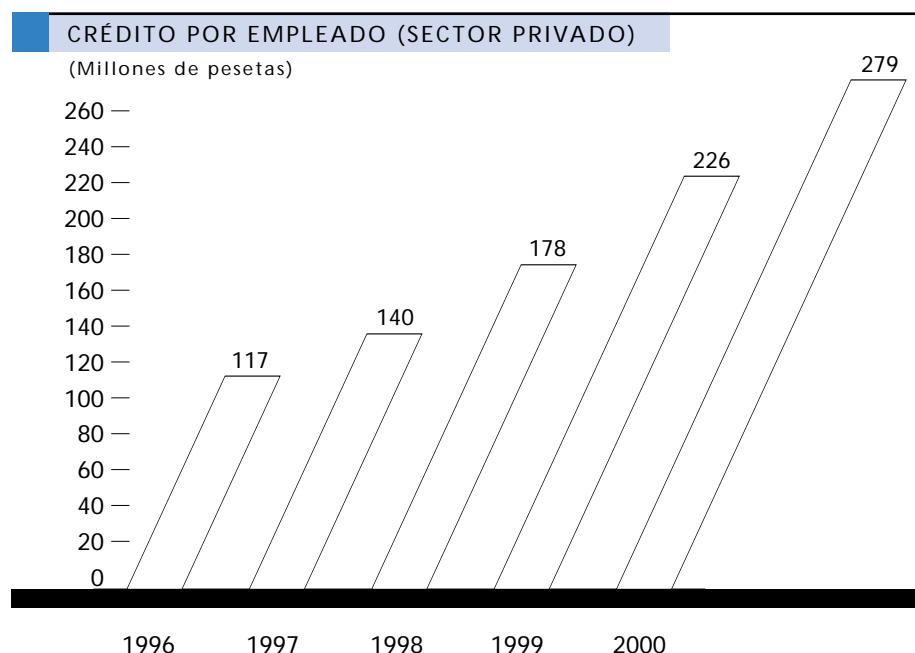
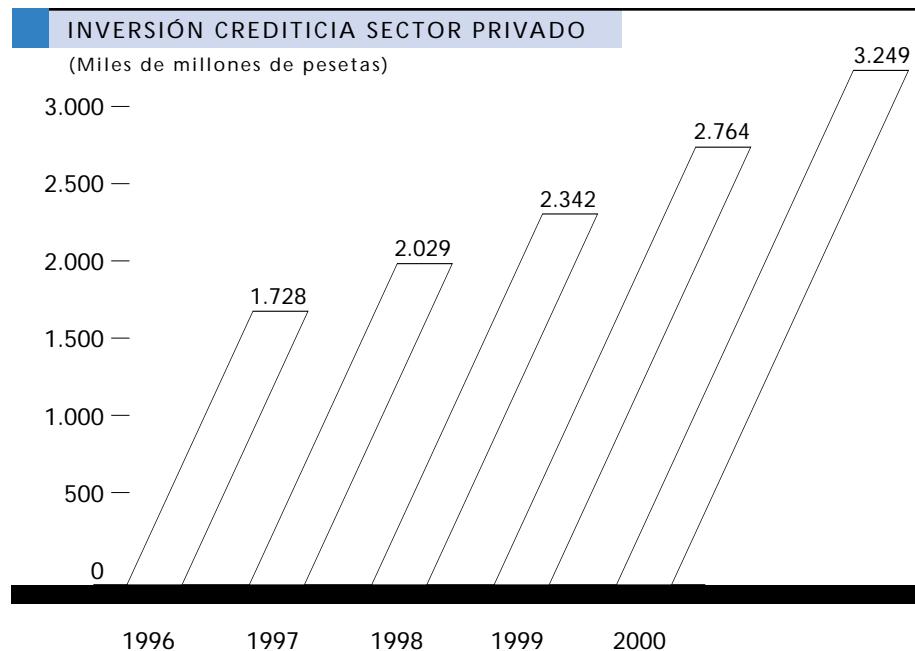
*Las principales líneas de negocio del Grupo, han evolucionado de forma satisfactoria. En concreto:*

[Inversión crediticia]

*La inversión crediticia ordinaria, se incrementa en un 73,5% en el periodo, y asciende a 3,69 billones de pesetas. Dentro de ella, el crédito del sector privado que asciende a 3,25 billones al cierre de 2000, ha aumentado un 88%. Adicionalmente, la diferente variación por rubricas ha permitido mejorar la estructura de la inversión crediticia. La cartera comercial ha crecido un 56,5%, el crédito con garantía real lo ha hecho un 125,4%, en tanto que los otros créditos y préstamos, lo han hecho en un 76,7%.*

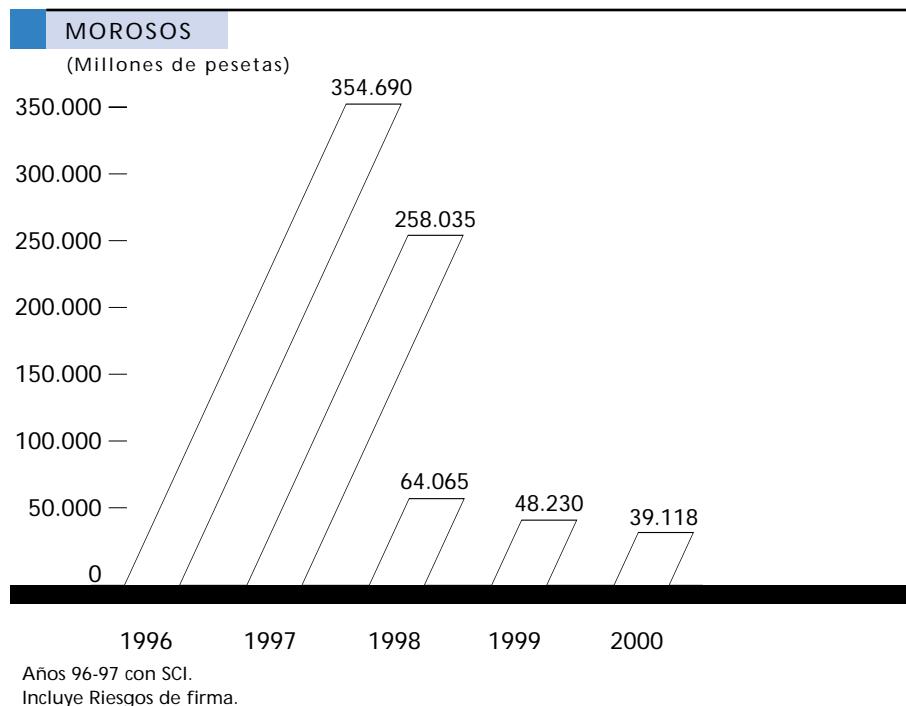
INVERSIÓN CREDITICIA					
(Millones de pesetas)	2000	1999	1998	1997	1996
Crédito a las administraciones públicas	133.577	164.005	162.207	133.304	127.855
Crédito al sector privado	3.248.755	2.764.007	2.342.390	2.028.656	1.728.114
Cartera comercial	497.771	425.899	428.770	344.174	318.031
Crédito garantía real	1.201.452	994.010	791.253	666.480	533.031
Otros créditos y préstamos	1.549.532	1.344.098	1.122.367	1.018.002	877.052
Crédito al sector no residente	309.173	182.091	234.477	306.407	271.558
<b>Inversión ordinaria</b>	<b>3.691.505</b>	<b>3.110.103</b>	<b>2.739.074</b>	<b>2.468.367</b>	<b>2.127.527</b>
Activos dudosos (neto)	(49.710)	(31.860)	(24.133)	(8.947)	20.352
Crédito S.C.I	—	—	—	72.700	133.105
<b>Total inversión crediticia</b>	<b>3.641.795</b>	<b>3.078.243</b>	<b>2.714.941</b>	<b>2.532.120</b>	<b>2.280.984</b>

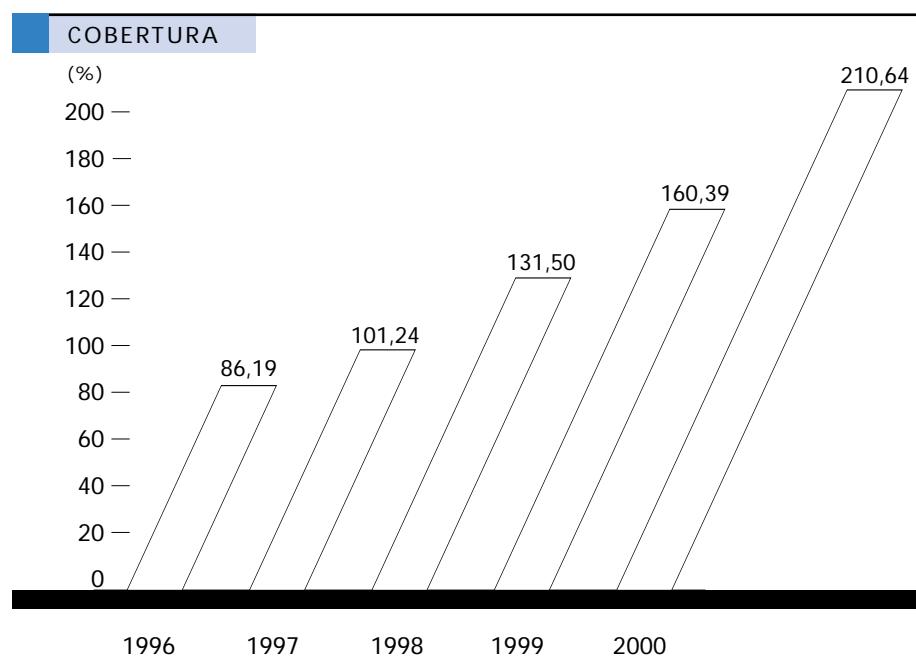
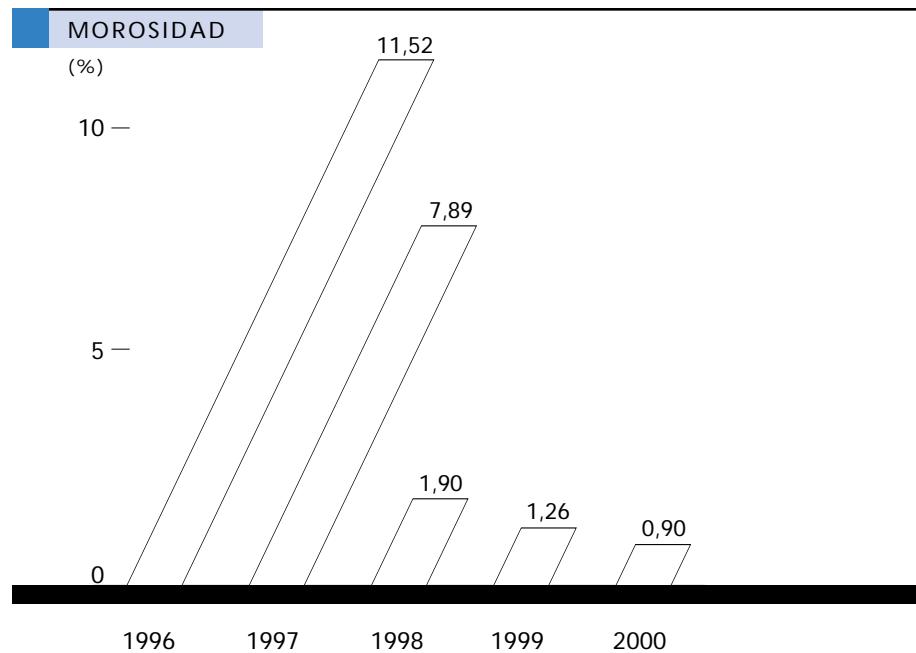
*A continuación se recogen dos gráficos que muestran la positiva evolución del crédito al sector privado, tanto en volumen, con un aumento bruto de 1,52 billones de pesetas, como en productividad por empleado, que presenta un crecimiento del 138,5 %.*



*Por lo que respecta a la morosidad, ha evolucionado de una forma muy positiva, como se aprecia en los siguientes gráficos:*

- *El saldo total de créditos dudosos y morosos se ha reducido en un 89%, lo que ha llevado la tasa de morosidad sobre inversión crediticia, del 11,5% en 1996 al 0,9% en 2000, porcentaje inferior a la media del sector.*
- *Al mismo tiempo, la tasa de cobertura con provisiones, ha pasado del 86,2% al 210,6%, también mejor que la media del sector.*



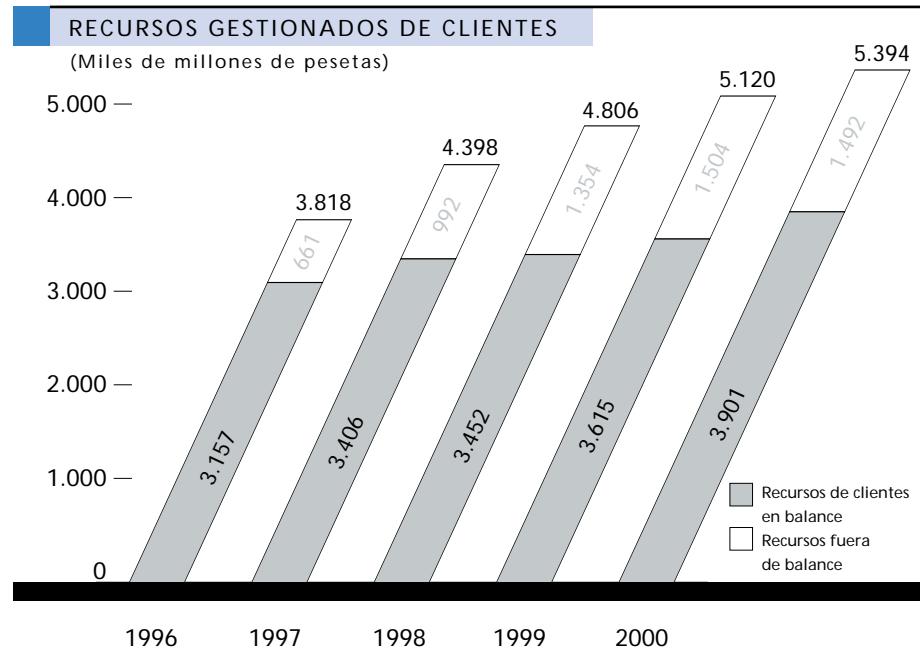


[Recursos de clientes]

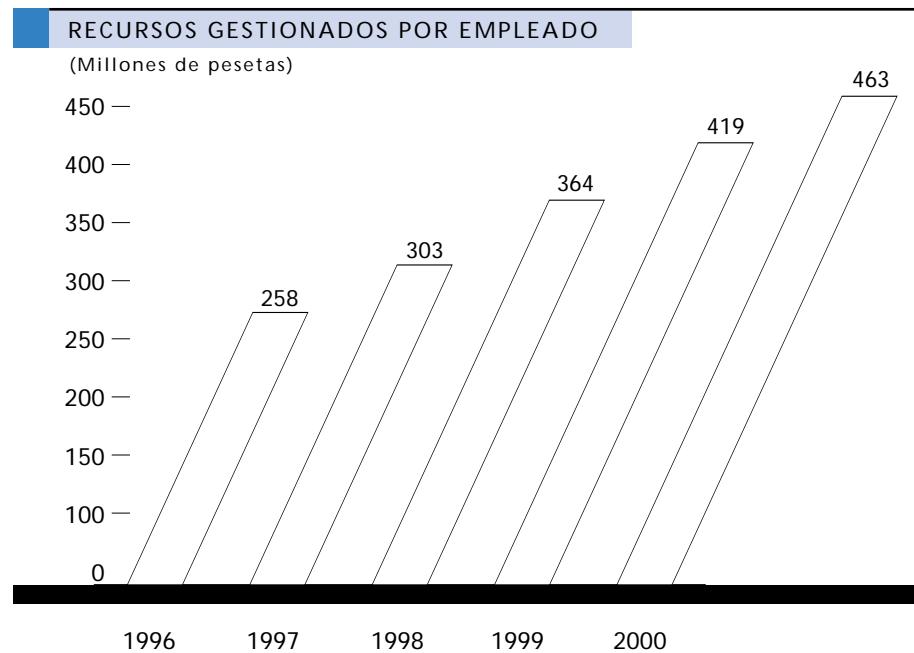
*El total de recursos gestionados, es decir los depósitos de clientes en balance más los fondos de inversión, pensiones y seguros, se ha situado al 31 de diciembre de 2000 en 5,39 billones de pesetas, lo que representa un crecimiento del 41,3% en los últimos cinco años*

RECURSOS DE CLIENTES					
(Millones de pesetas)	2000	1999	1998	1997	1996
Administraciones Públicas	118.279	103.936	94.566	115.044	95.514
Sector Privado	3.249.512	3.083.945	2.964.059	2.780.545	2.555.954
Cuentas corrientes	765.292	756.723	747.988	649.622	553.034
Cuentas ahorro	675.583	673.313	619.630	599.058	580.652
Imposiciones a plazo	1.019.787	898.178	878.999	854.612	799.169
Cesión temporal de activos	788.815	755.730	717.442	668.569	614.254
Otras cuentas	35	1		8.684	8.845
Sector no residente	533.536	427.288	393.165	510.102	505.823
<b>Recursos de clientes en balance</b>	<b>3.901.327</b>	<b>3.615.169</b>	<b>3.451.790</b>	<b>3.405.691</b>	<b>3.157.291</b>
Fondos de inversión	1.254.282	1.313.479	1.193.029	860.235	553.775
Fondos de pensiones	174.954	165.030	157.373	131.775	106.764
Fondos de seguros	63.079	25.914	3.534		
<b>Fondos gestionados</b>	<b>1.492.315</b>	<b>1.504.423</b>	<b>1.353.936</b>	<b>992.010</b>	<b>660.539</b>
<b>Total recursos gestionados</b>	<b>5.393.642</b>	<b>5.119.592</b>	<b>4.805.726</b>	<b>4.397.701</b>	<b>3.817.830</b>

*Los depósitos en balance con un aumento de 0,74 billones sobre 1996, han crecido un 23,6%, y los fondos de inversión, pensiones y seguros, lo han hecho en un 125,7%, que supone 0,83 billones de pesetas.*

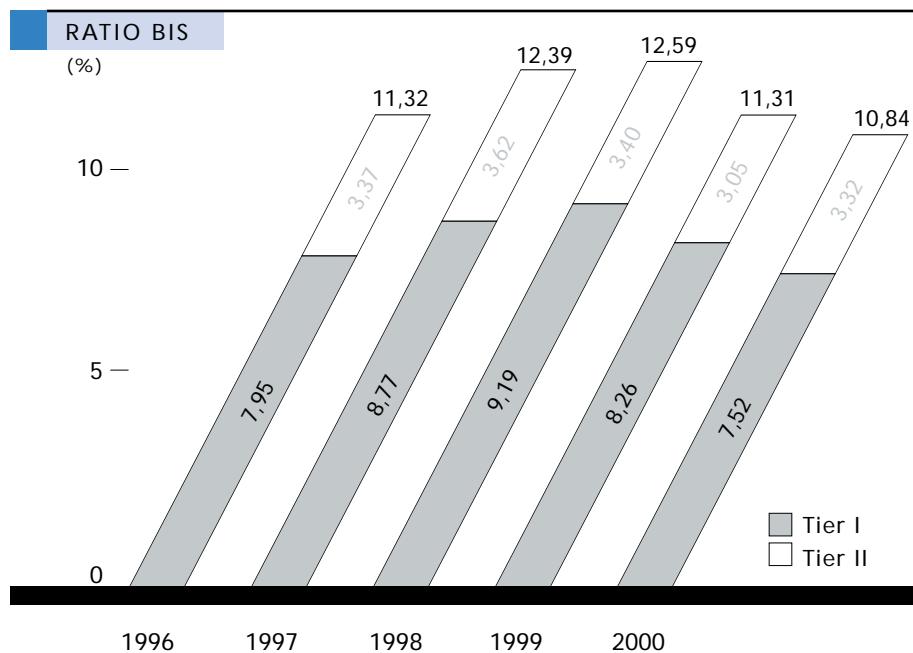


*La productividad por empleado también ha mejorado notablemente en el período, un 79,5 %*



## [Recursos propios]

*Los recursos propios que han pasado de 0,25 billones de pesetas en 1996 a 0,35 billones en 2000, han crecido un 40%. En su variación recogen incrementos por la aplicación de resultados del ejercicio anterior y disminuciones producidas por la reducción de capital con devolución a los accionistas (0,10 euros por acción en 2000) y por la constitución de fondos de jubilaciones anticipadas con cargo a reservas de libre disposición por un total de 74.234 millones de pesetas. A pesar de estas reducciones de recursos propios, el ratio BIS está en niveles adecuados 10,84 %, con un TIER I del 7,52%.*





## 2000 | DOCUMENTACIÓN LEGAL

Banco Español de Crédito, S.A. y Sociedades  
que integran, junto con el Banco, el Grupo  
Banco Español de Crédito

[[Informe de auditoria](#)]

[[Cuentas anuales](#)]

[[Informe de gestión](#)]





# ARTHUR ANDERSEN

For further information, call 800-222-1811.

#### **1.1. Forme de actividad de estos los animales resguardados**

A las Accionistas de  
Domiciliado de Cárdenas, S.A.

Respecto a las cuentas anuales consolidadas de Banco Español de Crédito, S.A. (en lo sucesivo, el "Banco") y de los socios que integran junto con el Banco, el Grupo Banco Español de Crédito (en lo sucesivo, el "Grupo"), que corresponden al ejercicio de 2000, la consolidación al 31 de diciembre de 2000 y la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada y la memoria correspondientes al ejercicio anterior terminaron en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores del Banco. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las cuentas anuales consolidadas en su conjunto, basada en el trabajo independiente de auditoría con las técnicas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren o permiten, mediante la realización de pruebas adicionales, en la evaluación justificativa de las cuentas anuales consolidadas y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de los resultados que se reflejan.

De acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores del Banco presentan las facturas y operaciones, que cada año en los primeros 15 días de enero, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del contrato de financiación, consolidadas, dentro de los primeros 30 días del ejercicio 2000, correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere, exclusivamente, a las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2000. Han hecho 78.000.000 de 2000, en unos ingresos intérprete de auditoría sobre las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 1999, en el caso expresamente autorizada, sin su revisión.

Negocios explotados en los Estados 1, 2, 3, 10, 24 y 25, y por tanto, serían una exposición recibida del Banco de España. En el ejercicio 2000 el Dresde constituyó un fondo con cargo a reservas de 1.146.000.000 (30.333 millones de pesetas) y se estimó al registro del ejercicio pendiente una cifra anticipada (11.231 millones de pesetas) para cubrir las recommisiones adquiridas con su personal en la ejecución de las medidas establecidas.

En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas del ejercicio a 31/12/2000 y joint venture presentan, en todos los aspectos significativos de la imagen, GNL del "patrimonio y de la situación financiera, consolidadas, de Grupo Iberia Español de Cartago al 31/12/2000 y de los resultados conseguidos de sus operaciones y de los recursos consignados, obtenidos y aplicados". Tenemos la impresión de que han sido elaboradas de acuerdo con la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión; adecuadas, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados que mantienen uniformidad con los aplicados en el ejercicio anterior.

En informe de gestión adjunto al ejercicio 2000/2001 consta que las explotaciones que los Administradores del Banco consideran oportunas sobre la situación del Grupo, la evolución de su negocio y sobre otros asuntos, y en la otra parte integral de las cuentas anuales, los resultados. Hemos verificado que la información sociable que contiene el informe integral de gestión concuerda con la de los cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2000/2001 que nos remitió la entidad a la vigilancia. El informe de gestión con el balance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información sociable en su contenido y pertenece a los registros contables de la entidad antes mencionada.

ARTICLE AND AUTHOR

Carlos Gómez - amher

Digitized by srujanika@gmail.com

1990-1991

Marvin S. Green  
University of Minnesota  
Minneapolis  
Minnesota  
55455-0346

• 100% •  
• 100% •  
• 100% •  
• 100% •

Banco Español de Crédito, S.A. y Sociedades que integran, junto con el Banco,  
el Grupo Banco Español de Crédito

## BALANCES DE SITUACIÓN CONSOLIDADOS

al 31 de diciembre de 2000 y 1999 (notas 1, 2, 3 y 4)

(Millones de pesetas)

	2000	1999 (*)
<b>Activo</b>		
CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES:		
Caja	23.882	33.521
Banco de España	31.860	129.795
Otros bancos centrales	33	60
	<b>55.775</b>	<b>163.376</b>
DEUDAS DEL ESTADO (Nota 5)	1.018.450	1.069.114
ENTIDADES DE CRÉDITO (Nota 6):		
A la vista	59.133	52.016
Otros créditos	1.444.463	1.443.339
	<b>1.503.596</b>	<b>1.495.355</b>
CRÉDITOS SOBRE CLIENTES (Nota 7)	3.431.095	3.087.097
OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA (Nota 8)	562.968	247.124
ACCIONES Y OTROS TÍTULOS DE RENTA VARIABLE (Nota 9)	45.576	43.873
PARTICIPACIONES (Nota 10)	3.617	1.434
PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO (Nota 11)	60.854	77.222
ACTIVOS INMATERIALES (Nota 12):		
Gastos de constitución y de primer establecimiento	12	—
Otros gastos amortizables	4.758	2.283
	<b>4.770</b>	<b>2.283</b>
FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACIÓN (Nota 22):		
Por integración global	983	885
Por puesta en equivalencia	1.528	53
	<b>2.511</b>	<b>938</b>
ACTIVOS MATERIALES (Nota 13):		
Terrenos y edificios de uso propio	54.103	52.622
Otros inmuebles	33.622	52.010
Mobiliario, instalaciones y otros	61.819	61.168
	<b>149.544</b>	<b>165.800</b>
CAPITAL SUSCRITO NO DESEMBOLOSADO	—	—
ACCIONES PROPIAS (Nota 23)	—	—
OTROS ACTIVOS (Nota 14)	405.940	172.598
CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN (Nota 15)	139.577	91.648
PÉRDIDAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS (Nota 24)	36.018	31.468
PÉRDIDAS CONSOLIDADAS DEL EJERCICIO	—	—
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>7.420.291</b>	<b>6.649.330</b>
CUENTAS DE ORDEN (Nota 27)	2.446.002	1.960.455

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

Las Notas 1 a 31 y los Anexos I, II, III y IV descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2000.

Banco Español de Crédito, S.A. y Sociedades que integran, junto con el Banco,  
el Grupo Banco Español de Crédito

## BALANCES DE SITUACIÓN CONSOLIDADOS

al 31 de diciembre de 2000 y 1999 (notas 1, 2, 3 y 4)

(Millones de pesetas)

	2000	1999 (*)
<b>Pasivo</b>		
ENTIDADES DE CRÉDITO (Nota 16):		
A la vista	13.233	12.585
Otros débitos	2.157.344	2.007.933
	<b>2.170.577</b>	<b>2.020.518</b>
DÉBITOS A CLIENTES (Nota 17):		
Depósitos de ahorro-		
A la vista	1.581.601	1.568.162
A plazo	1.316.760	1.146.478
Otros débitos-		
A la vista	—	—
A plazo	1.002.966	907.137
	<b>3.901.327</b>	<b>3.621.777</b>
DÉBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIAZBLES (Nota 19):		
Bonos y obligaciones en circulación	108.700	113.584
Pagarés y otros valores	—	11.439
	<b>108.700</b>	<b>125.023</b>
OTROS PASIVOS (Nota 18)	193.374	245.537
CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN (Nota 15)	122.805	71.265
PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS (Nota 20):		
Fondo de pensionistas	350.175	47.624
Provisión para impuestos	—	—
Otras provisiones	62.547	46.830
	<b>412.722</b>	<b>94.454</b>
FONDO PARA RIESGOS GENERALES	—	—
DIFERENCIA NEGATIVA DE CONSOLIDACIÓN (Nota 22)	837	1.493
BENEFICIOS CONSOLIDADOS DEL EJERCICIO (Nota 24):		
Del Grupo	63.170	50.357
De minoritarios	1.772	1.848
	<b>64.942</b>	<b>52.205</b>
PASIVOS SUBORDINADOS (Nota 21)	111.375	105.031
INTERESES MINORITARIOS (Nota 22)	13.797	16.044
CAPITAL SUSCRITO (Nota 23)	234.457	244.651
PRIMAS DE EMISIÓN	—	—
RESERVAS (Nota 24)	65.574	35.605
RESERVAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS (Nota 24)	19.804	15.727
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>7.420.291</b>	<b>6.649.330</b>

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

Las Notas 1 a 31 y los Anexos I, II, III y IV descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2000.

Banco Español de Crédito, S.A. y Sociedades que integran, junto con el Banco,  
el Grupo Banco Español de Crédito

## CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADAS

correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2000 y 1999  
(notas 1, 2, 3 y 4)

	Ingresos/(Gastos)	
	Ejercicio 2000	Ejercicio 1999 (*)
(Millones de pesetas)		
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS (Nota 30):	348.052	275.655
De los que: cartera de renta fija	91.062	75.857
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS (Nota 30)	(201.166)	(133.532)
RENDIMIENTO DE LA CARTERA DE RENTA VARIABLE (Nota 30):		
De acciones y otros títulos de renta variable	490	553
De participaciones	127	131
De participaciones en el Grupo	2.750	4.244
	<b>3.367</b>	<b>4.928</b>
<b>MARGEN DE INTERMEDIACIÓN</b>	<b>150.253</b>	<b>147.051</b>
COMISIONES PERCIBIDAS (Nota 30)	83.357	77.828
COMISIONES PAGADAS	(13.684)	(13.611)
RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS (Nota 30)	5.039	915
<b>MARGEN ORDINARIO</b>	<b>224.965</b>	<b>212.183</b>
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN	3.381	2.883
GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN:		
De personal (Nota 30)	(92.896)	(94.188)
De los que:		
Sueldos y salarios	(69.969)	(71.880)
Cargas sociales	(18.760)	(18.054)
De las que: pensiones	(2.500)	(960)
Otros gastos administrativos (Nota 30)	(31.780)	(30.670)
	<b>(124.676)</b>	<b>(124.858)</b>
AMORTIZACIÓN Y SANEAMIENTO DE ACTIVOS MATERIALES E INMATERIALES (Notas 12 y 13)	(13.655)	(13.075)
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN	(5.988)	(5.957)
<b>MARGEN DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>84.027</b>	<b>71.176</b>
RESULTADOS NETOS GENERADOS POR SOCIEDADES PUESTAS EN EQUIVALENCIA:		
Participación en beneficios de sociedades puestas en equivalencia	19.171	9.834
Participación en pérdidas de sociedades puestas en equivalencia	(4.273)	(605)
Correcciones de valor por cobro de dividendos	(2.817)	(4.309)
	<b>12.081</b>	<b>4.920</b>

(Continúa)

*(Continuación)*

(Millones de pesetas)	Ingresos/(Gastos)	
	Ejercicio 2000	Ejercicio 1999 (*)
AMORTIZACIÓN DEL FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACIÓN (Nota 22)	(303)	(445)
<b>BENEFICIOS POR OPERACIONES DEL GRUPO:</b>		
Beneficios por enajenación de participaciones en entidades consolidadas por integración global	—	1
Beneficios por enajenación de participaciones puestas en equivalencia	257	9.661
Beneficios por operaciones con acciones de la sociedad dominante y con pasivos financieros emitidos por el Grupo	—	—
Reversión de diferencias negativas de consolidación (Nota 22)	656	—
	<b>913</b>	<b>9.662</b>
<b>QUEBRANTOS POR OPERACIONES DEL GRUPO:</b>		
Pérdidas por enajenación de participaciones en entidades consolidadas por integración global	—	—
Pérdidas por enajenación de participaciones puestas en equivalencia	(622)	(1.226)
Pérdidas por operaciones con acciones de la sociedad dominante y con pasivos financieros emitidos por el Grupo	—	—
	<b>(622)</b>	<b>(1.226)</b>
AMORTIZACIÓN Y PROVISIONES PARA INSOLVENCIAS (neto) (Nota 7)	(16.847)	(8.928)
SANEAMIENTO DE INMOVILIZACIONES FINANCIERAS (neto)	(103)	(658)
DOTACIÓN AL FONDO PARA RIESGOS GENERALES	—	—
BENEFICIOS EXTRAORDINARIOS (Nota 30)	12.125	14.390
QUEBRANTOS EXTRAORDINARIOS (Nota 30)	(20.858)	(32.458)
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>70.413</b>	<b>56.433</b>
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS (Nota 25)	(4.918)	(3.904)
OTROS IMPUESTOS	(553)	(324)
<b>RESULTADO (BENEFICIO) CONSOLIDADO DEL EJERCICIO</b>	<b>64.942</b>	<b>52.205</b>
RESULTADO (BENEFICIO) ATRIBUIDO A LA MINORÍA (Nota 24)	1.772	1.848
<b>RESULTADO (BENEFICIO) ATRIBUIDO AL GRUPO</b>	<b>63.170</b>	<b>50.357</b>

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

Las Notas 1 a 31 y los Anexos I, II, III y IV descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2000.

Banco Español de Crédito, S.A. y Sociedades que integran, junto con el Banco,  
el Grupo Banco Español de Crédito

## MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO el 31 de diciembre de 2000

- [1] **Bases de presentación de las cuentas anuales consolidadas, principios de consolidación, determinación del patrimonio, cargo a reservas y comparación de la información**

### *Bases de presentación de las cuentas anuales consolidadas*

*Las cuentas anuales consolidadas del Banco Español de Crédito, S.A. (en adelante, el Banco) y de las sociedades que integran, junto con él, el Grupo Banco Español de Crédito (en adelante, el Grupo) se presentan siguiendo los modelos establecidos por la Circular 4/1991 del Banco de España y sus sucesivas modificaciones, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del Grupo.*

*Las cuentas anuales consolidadas, que se han preparado a partir de los registros de contabilidad individuales del Banco y de cada una de las sociedades que, junto con el Banco, integran el Grupo, incluyen ciertos ajustes y reclasificaciones necesarios para homogeneizar los criterios de contabilidad y de presentación seguidos por algunas sociedades consolidadas, principalmente las extranjeras, con los utilizados por el Banco (véase Nota 2).*

*Las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2000, que han sido formuladas por los Administradores del Banco, se encuentran pendientes de aprobación por la Junta General de Accionistas. No obstante, se estima que dichas cuentas anuales consolidadas serán aprobadas sin cambios.*

*En los ejercicios 1995 y 1996 se presentaron, por anteriores Administradores del Banco sustituidos por acuerdo del Consejo Ejecutivo del Banco de España de 28 de diciembre de 1993, unas demandas de impugnación de determinados acuerdos sociales adoptados por las Juntas Generales de Accionistas celebradas en los ejercicios 1994 y 1995 que aprobaron, entre otros aspectos, el Plan de Saneamiento del Banco y las cuentas anuales de los ejercicios 1993 y 1994 del Banco y del Grupo. Durante el ejercicio 2000, la Audiencia Provincial de Madrid ha denegado todos los recursos presentados por los demandantes en relación con la demanda interpuesta contra la legalidad de los acuerdos adoptados por la Junta General de Accionistas que aprobó el Plan de Saneamiento, habiéndose interpuesto por los demandantes recurso de casación. La demanda interpuesta contra los acuerdos adoptados por la Junta General de Accionistas que aprobó las cuentas anua-*

*les correspondientes al ejercicio 1993, ha sido rechazada por el Juzgado de Primera Instancia, habiéndose apelado la sentencia por los demandantes ante la Audiencia Provincial. La demanda interpuesta contra la aprobación de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 1994 ha sido también desestimada en el ejercicio 2000 por el Juzgado de Primera Instancia y posteriormente apelada por los demandantes. Adicionalmente, en los ejercicios 1998 y 1999 se presentaron unas demandas de impugnación de determinados acuerdos sociales adoptados por las Juntas Generales de Accionistas celebradas en los ejercicios 1997 y 1998 que aprobaron, entre otros aspectos, las cuentas anuales de los ejercicios 1996 y 1997 del Banco y del Grupo. Durante el ejercicio 2000, dichas demandas han sido, igualmente, desestimadas judicialmente y posteriormente apelada la Sentencia por los demandantes. En opinión de los Administradores del Banco y de sus asesores legales, no se espera ningún efecto como consecuencia de dichas demandas.*

*En la elaboración de las cuentas anuales consolidadas se han seguido los principios contables y los criterios de valoración que se describen en la Nota 2. No existe ningún principio contable o criterio de valoración de carácter obligatorio que, teniendo un efecto significativo en las cuentas anuales consolidadas, se haya dejado de aplicar.*

*Los datos correspondientes al ejercicio 1999 que se incluyen en esta Memoria se presentan, única y exclusivamente, a efectos comparativos.*

*Como consecuencia de la adopción del euro como moneda oficial desde el 1 de enero de 1999 y la integración de España en la Unión Monetaria desde su inicio, y a efectos de su presentación, los desgloses por moneda que se presentan al 31 de diciembre de 2000 y 1999, y que se encuentran diferenciados entre moneda nacional y moneda extranjera, recogen bajo el concepto de moneda nacional la peseta y las unidades monetarias del resto de Estados de la Unión Monetaria.*

#### *Principios de consolidación*

*La definición del Grupo se ha efectuado de acuerdo con las Circulares 4/1991 y 5/1993 del Banco de España, por lo que incluye a todas las sociedades en cuyo capital social la participación directa y/o indirecta del Banco sea igual o superior al 20% y cuya actividad esté directamente relacionada con la del Banco y constituyan, junto con éste, una unidad de decisión.*

*La relación de sociedades dependientes que componen el Grupo al 31 de diciembre de 2000, con indicación del porcentaje de participación que, directa e indirectamente, tenía el Banco a dicha fecha, así como otra información relevante sobre las mismas, se muestra en el Anexo I.*

*En el proceso de consolidación, se ha aplicado el método de integración global a las sociedades dependientes indicadas en dicho Anexo I, excepto por lo que se refiere a SCH Gestión S.G.I.I.C, S.A., sociedad en la que el Grupo participa en un 20%, y a la que se ha aplicado el método de integración proporcional. Todas*

*las cuentas y transacciones significativas entre estas sociedades y entre estas sociedades y el Banco han sido eliminadas en el proceso de consolidación. La participación de terceros en el patrimonio neto del Grupo se presenta en los capítulos “Intereses Minoritarios” (véase Nota 22) y “Beneficios Consolidados del Ejercicio - De minoritarios” de los balances de situación consolidados adjuntos (véase Nota 24).*

#### *Otras inversiones*

*Al 31 de diciembre de 2000, el Banco participaba, directa y/o indirectamente, en más de un 20% en el capital social de otras entidades (véanse Anexos II y III). De acuerdo con lo dispuesto en la Circular 4/1991 del Banco de España y en sus sucesivas modificaciones, el Banco ha valorado dichas participaciones en sus cuentas anuales consolidadas por el procedimiento de puesta en equivalencia, ya que por su actividad o por no ejercer el Banco el control de las mismas no se han consolidado por el método de integración global.*

*Las restantes inversiones de los valores representativos de capital se presentan en los balances de situación consolidados adjuntos de acuerdo con los criterios que se indican en la Nota 2-e.*

*Las variaciones o hechos más relevantes que se han producido en el Grupo durante el ejercicio 2000 son los siguientes:*

1. *Disolución sin liquidación, y cesión global de activos y pasivos, de La Mota, S.A. a su único accionista Banco Español de Crédito, S.A. (en junio de 2000).*
2. *Incremento del 7,88% de la participación en Inmobiliaria Urbis, S.A., como consecuencia, fundamentalmente, de la ampliación de capital efectuada por esta sociedad en julio de 2000 y en la que Banco Español de Crédito, S.A. actuó como entidad aseguradora.*
3. *Venta a terceros ajenos al Grupo del 89,71% de Industrias Químicas y Textiles, S.A., en diciembre de 2000.*
4. *Venta a terceros ajenos al Grupo del principal activo inmobiliario de A.G. Activos y Participaciones, S.A. (complejo Bellevue), que, a partir de ese momento, ha pasado a consolidar por el método de integración global.*
5. *Venta, en mayo de 2000, a Inmobiliaria Urbis, S.A. de los centros comerciales propiedad de Plataforma Sesenta y Uno, S.A., e Informática, Servicios y Productos, S.A. que, a partir de ese momento, han pasado a consolidarse por el método de integración global.*
6. *Incremento del 1,27% en la participación en Corporación Industrial y Financiera de Banesto, S.A. como consecuencia, básicamente, de la Oferta Pública de Adquisición de Acciones, realizada en marzo de 2000, con el objeto de su posterior exclusión de cotización bursátil.*
7. *Constitución, en julio de 2000, de Banesto Banca Privada Gestión, SGIIIC, S.A., suscribiendo el Grupo Banesto el 100% de su capital.*

*Como es práctica habitual, las cuentas anuales consolidadas no incluyen el efecto fiscal que correspondería a la incorporación al Banco de las reservas acumuladas y beneficios no distribuidos de las restantes sociedades consolidadas y de las participaciones valoradas por el procedimiento de puesta en equivalencia, debido a que se estima que no se realizarán transferencias de recursos por considerar que los mismos serán utilizados como fuente de autofinanciación en cada una de dichas sociedades. En cualquier caso, su efecto neto no sería significativo.*

*Al cierre del ejercicio 2000, ninguna sociedad consolidada poseía acciones emitidas por el Banco.*

#### *Determinación del patrimonio*

*Debido a la aplicación de las normas en vigor para la presentación de las cuentas anuales de las entidades de crédito, para efectuar una evaluación del patrimonio neto del Grupo al 31 de diciembre de 2000 y 1999 hay que considerar los saldos de los siguientes capítulos de los balances de situación consolidados adjuntos:*

(Millones de Pesetas)	2000	1999
Capital suscrito (Nota 23)	234.457	244.651
Reservas (Nota 24)	65.574	35.605
Reservas en sociedades consolidadas (Nota 24)	19.804	15.727
Pérdidas en sociedades consolidadas (Nota 24)	(36.018)	(31.468)
Beneficios consolidados del ejercicio - Del Grupo	63.170	50.357
Patrimonio neto contable al final de cada ejercicio	346.987	314.872

*Tanto el Banco individualmente considerado como el Grupo consolidado del que el Banco es sociedad dominante están obligados a mantener unos recursos propios mínimos computables en función de sus riesgos y de sus compromisos. Al 31 de diciembre de 2000, los recursos propios computables del Banco y del Grupo excedían de los requeridos por la normativa al efecto en vigor.*

#### *Cargo a reservas*

*En virtud de lo dispuesto en el Punto 13º de la Norma Decimotercera de la Circular 4/1991 del Banco de España, modificada por la Circular 5/2000, de 19 de septiembre, y previa autorización expresa de esta Institución, en el ejercicio 2000 el Banco completó con cargo a sus reservas de libre disposición la totalidad de los compromisos adquiridos con su personal jubilado anticipadamente en dicho ejercicio hasta la fecha en que la jubilación de este personal sea efectiva (véase Nota 2-j). El cargo a reservas -por importe de 20.863 millones de pesetas, neto del efecto fiscal producido por las diferencias temporales aplicables a los compromisos actuariales, que ascienden a 11.234 millones de pesetas (véanse Notas*

*2-j, 20, 24 y 25)- fue aprobado por la Junta General Extraordinaria de Accionistas del Banco celebrada el 20 de diciembre de 2000.*

*Comparación de la información*

*Circular 9/1999:*

*La Circular 9/1999 del Banco de España, de 17 de diciembre, ha modificado, entre otros aspectos, la normativa referente a la constitución del Fondo de Insolvencias, básicamente, mediante la creación de un fondo para la cobertura estadística de insolvencias (que entró en vigor el 1 de julio de 2000 -véase Nota 2-c). Las dotaciones al mencionado fondo han ascendido a 7.287 millones de pesetas en el ejercicio 2000, y se encuentran registradas en el epígrafe "Amortización y Provisiones para Insolvencias" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de dicho ejercicio.*

*Circular 5/2000:*

*La entrada en vigor de la Circular 5/2000 del Banco de España, de 19 de septiembre, ha introducido diversas modificaciones a la Circular 4/1991 en relación, básicamente, a la cobertura de los compromisos por pensiones.*

*Dicha Circular establece que los compromisos y riesgos devengados en materia de pensiones (de acuerdo con lo establecido en el Real Decreto 1588/1999, de 15 de octubre, que aprueba el "Reglamento sobre la Instrumentalización de los Compromisos por Pensiones de las Empresas con sus trabajadores") se valorarán y cubrirán aplicando criterios objetivos, al menos, tan rigurosos como los que se establecen en el citado Reglamento; entre otros, que el tipo de interés técnico aplicable no podrá ser superior al 4% anual y que las tablas de supervivencia, mortalidad e invalidez a utilizar, de no ser las que correspondan a la propia experiencia del colectivo, adecuadamente contrastadas, serán las de experiencia nacional o extranjera ajustadas convenientemente. El Banco de España ha hecho extensiva a las entidades de crédito la necesidad de utilizar las tablas de experiencia suiza GRM/F-95 porque cumplen los requisitos necesarios relativos al principio de prudencia.*

*Adicionalmente, en la fijación de las hipótesis no reguladas en el Reglamento se aplicarán, siempre que existan, los criterios que se hubiesen pactado contractualmente con los beneficiarios y, en los demás casos, en tanto no se desarrolle reglamentariamente o publiquen recomendaciones por el Ministerio de Economía, se aplicarán criterios prudentes y coherentes entre sí, respetando en todo caso determinados parámetros fijados en la propia Circular.*

*Por último, la Circular especifica el régimen transitorio de adaptación a la nueva regulación sobre compromisos por pensiones:*

1. *Las entidades de crédito que teniendo constituido un fondo interno opten por convertirlo en un fondo externo de pensiones, trasvasarán los fondos constituidos en un plazo máximo de 10 años. Si en el proceso de conversión a un contrato de seguros surgiesen diferencias entre los importes a exteriorizar, calculados aplicando los nuevos criterios de valoración, y los fondos internos constituidos al 31 de diciembre de 1999, éstas se registrarán con cargo a resultados en un plazo máximo de 9 años (14 años si el fondo se instrumenta en un fondo de pensiones).*
2. *Las entidades de crédito que opten por mantener internos sus fondos de pensiones, caso de las entidades de crédito que integran, junto con el Banco, el Grupo Banco Español de Crédito, deberán registrar la diferencia existente entre el importe de los compromisos por pensiones adquiridos al 31 de diciembre de 1999 y los calculados aplicando los nuevos criterios de valoración como fondo de pensiones interno, utilizando como contrapartida una cuenta deudora de periodificación que deberá minorarse anualmente con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias en, al menos, la décima parte de su saldo inicial, efectuándose, en el ejercicio 2000, las dotaciones que correspondan a un ejercicio completo.*  
*Al 31 de diciembre de 1999, dicha diferencia ascendía a 22.409 millones de pesetas, habiéndose registrado con cargo al epígrafe "Quebrantes Extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2000, un importe de 2.521 millones de pesetas (véase Nota 2-j).*
3. *Asimismo, se establece que cuando una entidad cubra, en todo o en parte, los riesgos derivados de fondos internos de pensiones del Real Decreto 1588/1999 con contratos de seguros, caso de las entidades de crédito que integran, junto con el Banco, el Grupo Banco Español de Crédito, los compromisos asegurados (determinados como el importe de las provisiones técnicas matemáticas que deba tener la entidad aseguradora más el importe de las diferencias de valoración que se deban a la rentabilidad generada por los contratos de seguros) se registrarán en el epígrafe "Provisiones para Riesgos y Cargas - Fondo de pensionistas" con cargo al epígrafe "Otros Activos" del balance de situación consolidado. Al 31 de diciembre de 2000, el importe de los mencionados compromisos asegurados ascendía a 274.780 millones de pesetas (véanse Notas 2-j, 14 y 20).*

## [2] Principios de contabilidad y criterios de valoración aplicados

*A continuación, se describen los principios de contabilidad y los criterios de valoración más significativos aplicados en la preparación de las cuentas anuales consolidadas:*

### a) Reconocimiento de ingresos y gastos

*Con carácter general, los ingresos y gastos se reconocen contablemente en función de su periodo de devengo, aplicándose el método financiero a aquellas operaciones con plazo de liquidación superior a doce meses.*

*Siguiendo el principio de prudencia, y de acuerdo con lo dispuesto por el Banco de España, los intereses devengados por los deudores en mora, en litigio y de dudoso cobro, incluidos los derivados del riesgo-país, se reconocen como ingresos en el momento en que se materializan.*

b) *Transacciones en moneda extranjera*

*Los saldos denominados en moneda extranjera se han convertido a pesetas utilizando los tipos de cambio medios (“fixing”) oficiales del mercado de divisas de contado español al 31 de diciembre de 2000, a excepción de:*

1. *La conversión a pesetas de los saldos mantenidos en monedas no cotizadas oficialmente en España se ha efectuado, básicamente, a través del dólar U.S.A., utilizándose el tipo de cambio moneda local/dólar U.S.A. en el país de emisión de la moneda y convirtiendo posteriormente a pesetas el importe en dólares U.S.A. así obtenido al tipo de cambio oficial de esta moneda en España al cierre del ejercicio 2000.*
2. *Las cuentas de pérdidas y ganancias de las entidades extranjeras consolidadas se han convertido a pesetas a los tipos de cambio medios del ejercicio 2000.*
3. *Las operaciones de compraventa a plazo de divisas contra divisas y de divisas contra pesetas que no son de cobertura se han convertido a pesetas considerando las cotizaciones publicadas por el Banco de España a tal efecto, registrándose las diferencias de cambio que se pongan de manifiesto en el capítulo “Resultados de Operaciones Financieras” de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas.*

*Las operaciones de cobertura de compraventa a plazo de divisas contra divisas y de divisas contra pesetas se han convertido a pesetas al cambio medio del mercado de divisas de contado al cierre del ejercicio 2000. El premio/descuento que surge entre el tipo de cambio contractual de la operación a plazo y el de contado que le ha servido de cobertura se periodifica a lo largo de la vida útil de la primera, con contrapartida en pérdidas y ganancias, contabilizándose como rectificaciones del coste o de los productos por operaciones de cobertura.*

*Las dotaciones de capital de las sucursales del Banco en el extranjero están financiadas en divisas, por lo que las diferencias de cambio que se originan en dichas inversiones se ven compensadas por las derivadas de sus correspondientes finanzas.*

*Las diferencias de cambio que se producen en la conversión a pesetas de los balances de situación de las entidades consolidadas extranjeras se registran en los balances de situación consolidados en el capítulo “Reservas en Sociedades Consolidadas”, deducida la parte que de dicha diferencia corresponda a los intereses minoritarios. El importe registrado por este concepto ha ascendido a siete millones de pesetas al cierre del ejercicio 2000 (véase Nota 24).*

*El contravalor en pesetas de las partidas de activo y pasivo expresadas en moneda extranjera ascendía a 758.307 y 846.259 millones de pesetas, respectivamente, al 31 de diciembre de 2000.*

*A partir del 31 de diciembre de 1998, la conversión a pesetas de los saldos en monedas de los restantes Estados integrados en la Unión Monetaria se efectúa, en primer término, a euros, aplicando el tipo fijo de conversión publicado el 31 de diciembre de 1998 y, posteriormente, se convierte dicho importe en pesetas, aplicando el tipo fijo citado.*

c) *Créditos sobre clientes, otros activos a cobrar y fondo de insolvencias*

*Las cuentas a cobrar, que se reflejan, fundamentalmente, en los capítulos “Créditos sobre Clientes” y “Entidades de Crédito” del activo de los balances de situación consolidados, se contabilizan por el importe efectivo entregado o dispuesto por los deudores, salvo por lo que se refiere a los activos a descuento con plazo original de vencimiento hasta doce meses, que se reflejan por su importe nominal; contabilizándose la diferencia entre dicho importe y el efectivo dispuesto en cuentas de periodificación.*

*El “Fondo de insolvencias” tiene por objeto cubrir las pérdidas que, en su caso, pudieran producirse en la recuperación íntegra de los riesgos crediticios, y de sus correspondientes intereses acumulados a cobrar, contraídos por el Grupo.*

*El “Fondo de insolvencias” se ha determinado de acuerdo con los siguientes criterios:*

1. *Riesgos nacionales y extranjeros, excepto riesgo-país: de manera individual, de acuerdo con lo establecido en la Circular 4/1991 del Banco de España. Adicionalmente, siguiendo la normativa del Banco de España, existe una provisión equivalente al 1% de las inversiones crediticias, títulos de renta fija del sector privado, riesgos de firma, pasivos contingentes y activos dudosos sin cobertura obligatoria (siendo este porcentaje del 0,5% para los préstamos hipotecarios y arrendamientos financieros sobre viviendas terminadas que se financien en menos del 80% del valor de tasación y bonos de titulización hipotecarios ordinarios), de carácter genérico, destinada a la cobertura de riesgos no identificados específicamente pero que pudieran producirse en el futuro. La Circular 9/1999, del 17 de septiembre, del Banco de España introdujo, a partir del 1 de julio de 2000, la necesidad de constituir, adicionalmente, un fondo para la cobertura estadística de insolvencias, basado en la experiencia histórica del sistema crediticio español. Este fondo se debe dotar periódicamente, con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias, por la diferencia positiva existente entre el riesgo crediticio multiplicado por unos determinados coeficientes y las dotaciones netas específicas para insolvencias que se efectúen en dicho fondo, hasta alcanzar el triple de la cantidad resultante de ponderar el riesgo crediticio por su coeficiente (véase Nota 1).*

*Si dicha diferencia fuese negativa, su importe se abonará a la cuenta de pérdidas y ganancias con cargo al fondo constituido por este concepto en la medida que exista saldo disponible.*

2. *Riesgo-país: en función de la clasificación estimada del grado de dificultad financiera de cada país.*

*El “Fondo de insolvencias” se muestra minorando el saldo de los capítulos “Créditos sobre Clientes” y “Entidades de Crédito” del activo de los balances de situación consolidados, salvo por lo que se refiere a las provisiones para cubrir las pérdidas que, en su caso, se puedan derivar de los riesgos de firma mantenidos por el Grupo, que se presentan en el epígrafe “Provisiones para Riesgos y Cargas - Otras provisiones” de dichos balances de situación consolidados (véanse Notas 6, 7 y 20).*

*El saldo del “Fondo de insolvencias” se incrementa por las dotaciones registradas con cargo a los resultados de cada ejercicio y se minora por las cancelaciones de los saldos considerados como incobrables o que hayan permanecido más de tres años en situación de morosidad (seis años en las operaciones hipotecarias) y, en su caso, por las recuperaciones que se produzcan de los importes previamente provisionados (véase Nota 7).*

- d) *Deudas del estado, obligaciones y otros valores de renta fija*

*Los valores que constituyan la cartera de renta fija del Grupo al 31 de diciembre de 2000 se presentan, atendiendo a su clasificación, según los siguientes criterios:*

1. *Los valores asignados a la cartera de negociación, que está integrada por aquellos valores con los que se tiene la finalidad de obtener un beneficio a corto plazo, se presentan valorados a su precio de mercado al cierre del ejercicio o, en su defecto, al del último día hábil anterior a dicha fecha.*
2. *Los valores asignados a la cartera de inversión a vencimiento, que está integrada por aquellos valores que el Grupo ha decidido mantener hasta el vencimiento final de los títulos por tener, básicamente, capacidad financiera para hacerlo, se presentan, de acuerdo con el Banco de España, valorados a su precio de adquisición corregido. El precio de adquisición se corrige diariamente por el importe resultante de periodificar financieramente la diferencia positiva o negativa entre el valor de reembolso y el precio de adquisición de los títulos durante la vida residual del valor.*
3. *En los valores asignados a la cartera de inversión ordinaria (constituida por los valores no asignados a las dos carteras anteriormente descritas) se compara su precio de adquisición corregido, según se define en el apartado 2) anterior, y su valor de mercado, determinado éste, en el caso de títulos cotizados, en función de la cotización del último día hábil del ejercicio y, en el caso de títulos no cotizados, en función del valor actual (a tipos de interés de mercado de dicho día) de los flujos financieros futuros con origen en el título. Si de dicha comparación surgen minusvalías, se registran con cargo a cuentas de periodi-*

*fificación o con cargo a resultados. Si surgen plusvalías, éstas no se registran contablemente.*

*El fondo de fluctuación de valores constituido con cargo a cuentas de periodificación figura reflejado en los balances de situación consolidados neteados, por el mismo importe, por la cuenta deudora de periodificación con cargo a la que se ha constituido el fondo.*

*Las minusvalías correspondientes a los valores cedidos a terceros con compromiso de recompra se sanean, únicamente, por la parte proporcional al período comprendido entre la fecha prevista de recompra y la fecha de vencimiento.*

*En caso de enajenación, las pérdidas que se producen respecto al precio de adquisición corregido se registran con cargo a resultados. Los beneficios (en el caso de que sean superiores a las pérdidas registradas en el ejercicio con cargo a resultados) únicamente se registran con abono a resultados por la parte que, en su caso, excede del fondo de fluctuación de valores necesario al cierre de cada ejercicio y constituido con cargo a cuentas de periodificación.*

*La plusvalía neta que se pone de manifiesto al comparar el coste de adquisición corregido y el valor de mercado de los títulos incluidos en los capítulos "Deudas del Estado" y "Obligaciones y Otros Valores de Renta Fija" del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2000, ascendía a 14.070 y 417 millones de pesetas, respectivamente (véanse Notas 5 y 8).*

e) *Valores representativos de capital*

*Los valores de renta variable se han valorado, individualmente, a su coste de adquisición (regularizado y actualizado, en su caso, de acuerdo con la normativa legal aplicable) o a su valor de mercado al cierre del ejercicio, si éste último fuese inferior; con excepción, según se indica en la Nota 1, de las participaciones del Grupo en el capital social de entidades no consolidadas superiores al 20%, si no cotizan en Bolsa, y al 3%, si cotizan, que se registran por la fracción que del neto patrimonial de la filial o empresa asociada representen esas participaciones, corregido, en su caso, por el importe de las plusvalías tácitas existentes en el momento de la adquisición y que subsistan en el momento de la valoración.*

*Para el resto de los valores representativos de capital, el valor de mercado se ha determinado de acuerdo con los siguientes criterios:*

1. *Valores cotizados en Bolsa: cotización media del último trimestre o la del último día hábil del ejercicio, la menor de las dos.*
2. *Valores no cotizados en Bolsa: valor teórico-contable de la participación, obtenido de los últimos estados financieros disponibles, en algunos casos no auditados, de cada una de las sociedades participadas, considerando, en su caso, las plusvalías tácitas existentes en el momento de la compra y que subsistan en el momento de la valoración.*

*Las minusvalías que se ponen de manifiesto como consecuencia de la aplicación de estos criterios se encuentran cubiertas con fondos de fluctuación de valores, que se presentan disminuyendo el saldo de los correspondientes capítulos del activo de los balances de situación consolidados adjuntos (véanse Notas 9, 10 y 11) y con otras provisiones (véase Nota 20). En los Anexos II y III, se muestran las participaciones más significativas al 31 de diciembre de 2000.*

f) *Activos inmateriales*

*Los gastos de constitución y de primer establecimiento figuran contabilizados por los costes incurridos, netos de su amortización acumulada. Estos costes representan, fundamentalmente, gastos incurridos en concepto de honorarios de abogados, escrituración y registro, y se amortizan, linealmente, en un período de cinco años.*

*Los gastos amortizables corresponden a software informático, que se amortizan linealmente en un período máximo de tres años, a gastos de ampliación de capital, que se amortizan en un período máximo de cinco años, y al fondo de comercio que surge de la adquisición, en los ejercicios 2000 y 1999, del negocio de 99 y 16 sucursales de Banco Santander Central Hispano, S.A. por parte del Banco, que se amortizarán en un período máximo de veinte años. Durante este plazo, las sucursales adquiridas generarán, previsiblemente, ingresos superiores al saldo pendiente de amortizar al 31 de diciembre de 2000, que ascendía a 4.282 millones de pesetas (véase Nota 29).*

*Las dotaciones efectuadas por estos conceptos con cargo a los resultados consolidados del ejercicio 2000 han ascendido a 361 millones de pesetas (véase Nota 12).*

g) *Fondo de comercio de consolidación y diferencias negativas de consolidación*

*Estos capítulos de los balances de situación consolidados recogen las diferencias activas y pasivas de consolidación, respectivamente, que surgen de las adquisiciones de participaciones en sociedades dependientes y asociadas. En la determinación de los fondos de comercio se han considerado las plusvalías latentes que, en su caso, puedan existir en el inmovilizado material de cada una de dichas sociedades dependientes y asociadas, de acuerdo con lo establecido en la normativa del Banco de España.*

*Los fondos de comercio se amortizan, linealmente, en un período de diez años en base al carácter de estas inversiones; salvo que existan dudas sobre su recuperabilidad, en cuyo caso, se procede a su saneamiento inmediato. Se estima que las sociedades que han dado lugar a la existencia de fondos de comercio (véase Nota 22) generarán durante el período residual de amortización de los mismos resultados superiores a los saldos pendientes de amortizar al 31 de diciembre de 2000.*

*Las diferencias negativas de consolidación se abonan a pérdidas y ganancias en la medida en que se produzcan resultados desfavorables en la sociedad de que se trate que ya estuvieran previstos en la fecha de adquisición de la participación o cuando correspondan a una plusvalía realizada.*

*h) Activos materiales*

*Inmovilizado funcional-*

*El inmovilizado material se presenta a su coste de adquisición, regularizado y actualizado, en su caso, de acuerdo con las disposiciones legales aplicables (entre ellas, el Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio), menos su correspondiente amortización acumulada (véase Nota 13).*

*La amortización se calcula, de acuerdo con el método lineal, en función de los años estimados de vida útil de los diferentes elementos del activo, por aplicación, básicamente, de los siguientes porcentajes:*

	Porcentaje Anual de Amortización
Edificios de uso propio	2 %
Mobiliario e instalaciones	7,5 %
Equipos de oficina y mecanización	25 %

*Los gastos de conservación y mantenimiento se cargan a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio en que se incurren.*

*Activos materiales adquiridos por aplicación de otros activos-*

*Estos activos se presentan por el valor contable de los activos aplicados a su adquisición o por el valor de tasación del activo adquirido, el menor de los dos.*

*En el caso de que estos activos no sean enajenados o incorporados al inmovilizado funcional del Grupo, se dota una provisión en función del tiempo transcurrido desde su adquisición, de la naturaleza del activo y/o de las características de la tasación.*

*Las provisiones se presentan minorando el saldo del epígrafe “Activos Materiales - Otros inmuebles” de los balances de situación consolidados (véase Nota 13).*

*i) Acciones propias*

*Ninguna sociedad del Grupo poseía acciones del Banco al 31 de diciembre de 2000 y 1999.*

### j) Plan de pensiones

*De acuerdo con el Convenio Colectivo laboral vigente, algunas entidades consolidadas españolas tienen asumido el compromiso de complementar las prestaciones de la Seguridad Social que correspondan a determinados empleados, o a sus derechohabientes, en caso de jubilación, incapacidad permanente, viudedad u orfandad.*

*Las hipótesis consideradas en los estudios actuariales efectuados por una entidad de actuarios independientes, tanto para las pensiones causadas como para las no causadas, así como para todos los compromisos por jubilaciones anticipadas, han sido, entre otras, las tablas GRM/F-95 (GRM/F-80 corregidas en dos años menos de edad actuarial al 31 de diciembre de 1999) y un tipo de interés técnico anual del 4%, por lo que cumplen con la normativa vigente reguladora de esta materia. Dichos estudios actuariales se han efectuado en bases individuales, utilizando el método de acreditación proporcional año a año (projected unit credit). Este método distribuye linealmente el coste estimado por empleado en base a la proporción entre el número de años de servicio transcurrido y el número total de años de servicio esperados de cada empleado.*

*A continuación se indican las principales magnitudes de los citados estudios, al cierre de los ejercicios 2000 y 1999:*

(Millones de Pesetas)	2000	1999
<b>Valor actual:</b>		
Pensiones causadas por el personal pasivo (*)	238.357	140.684
Pensiones devengadas por el personal en activo	72.416	40.958
Compromisos salariales con el personal jubilado anticipadamente	56.953	40.896
Premios de antigüedad y otros compromisos	1.030	—
<b>Importe total de los compromisos devengados</b>	<b>368.756</b>	<b>222.538</b>

(\*) Incluye el personal jubilado anticipadamente.

*Dichos compromisos se encuentran cubiertos de la siguiente forma (en millones de pesetas):*

Ejercicio 2000	
Fondo interno	75.395
Pólizas de seguros contratadas con entidades aseguradoras del Grupo (*)	160.505
Pólizas de seguros contratadas con entidades aseguradoras ajenas al Grupo (*)	114.275
Subtotal	350.175
Diferencia acogida al calendario de cobertura establecido en el Reglamento (**)	19.888
<b>Importe total</b>	<b>370.063</b>

(\*) De acuerdo con la Circular 5/2000, al 31 de diciembre de 2000 estos importes figuran registrados en el epígrafe "Provisiones para Riesgos y Cargas – Fondo de pensionistas" con cargo al capítulo "Otros Activos" del balance de situación consolidado a dicha fecha (véanse Notas 1, 14 y 20).

(\*\*) De acuerdo con la Circular 5/2000, este importe figura registrado en el epígrafe "Provisiones para Riesgos y Cargas – Fondo de pensionistas" del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2000 neteado, por el mismo importe, por la cuenta deudora con cargo a la que se constituyó dicho fondo (véase Nota 1).

### *1. Pensiones causadas:*

*El valor actual de las pensiones causadas por el personal pasivo del Grupo y de las pensiones a percibir por el personal jubilado anticipadamente a partir de la fecha de su jubilación, ascendía a 238.357 millones de pesetas al 31 de diciembre de 2000. Dicho pasivo actuarial se encuentra cubierto por un fondo interno por importe de 12.317 millones de pesetas, por pólizas contratadas con tres compañías de seguros, dos de ellas ajenas al Grupo, por importe de 223.674 millones de pesetas, y el resto (2.366 millones de pesetas), corresponde a una diferencia acogida al calendario de cobertura establecido en el "Reglamento sobre la Instrumentalización de los Compromisos por Pensiones de las Empresas con sus trabajadores" (véase Nota 1).*

### *2. Pensiones no causadas:*

*Al 31 de diciembre de 2000, el valor actual de las pensiones devengadas por el personal en activo del Grupo ascendía a 72.416 millones de pesetas. Dicho pasivo actuarial se encuentra cubierto por un fondo interno por importe de 3.902 millones de pesetas, por pólizas contratadas con compañías de seguros, una de ellas perteneciente al Grupo (Compañía Aseguradora Banesto Seguros, S.A.) por importe de 50.992 millones de pesetas, y el resto (17.522 millones de pesetas), corresponde a una diferencia acogida al calendario de cobertura establecido en el "Reglamento sobre la Instrumentalización de los Compromisos por Pensiones de las Empresas con sus trabajadores" (véase Nota 1).*

**3. Jubilaciones anticipadas:**

**a. Jubilaciones anticipadas anteriores al ejercicio 2000-**

*En los ejercicios 1996, 1998 y 1999 el Banco constituyó fondos para cubrir los compromisos salariales con el personal jubilado anticipadamente desde el momento de su prejubilación hasta la fecha de su jubilación efectiva, que registró en el epígrafe "Provisiones para Riesgos y Cargas - Fondo de pensionistas" de los balances de situación consolidados correspondientes al cierre de dichos ejercicios, aflorando, simultáneamente, el impuesto anticipado correspondiente a dichos compromisos salariales.*

**b. Jubilaciones anticipadas en el ejercicio 2000-**

*En el ejercicio 2000, el Banco ha ofrecido a determinados empleados la posibilidad de jubilarse con anterioridad a haber cumplido la edad establecida en el Convenio Colectivo laboral vigente. Con este motivo, en el ejercicio 2000 el Banco ha constituido un fondo para cubrir los pasivos complementarios del personal jubilado anticipadamente y los compromisos salariales de dicho colectivo desde el momento de la prejubilación hasta la fecha de su jubilación efectiva.*

*Dicho fondo, de acuerdo con la autorización expresa recibida del Banco de España de fecha 19 de diciembre de 2000 y la aprobación de la Junta General Extraordinaria de Accionistas del Banco, celebrada el 20 de diciembre de 2000, ha sido constituido con cargo a reservas de libre disposición por un importe de 20.863 millones de pesetas, y mediante la contabilización simultánea del correspondiente impuesto anticipado por importe de 11.234 millones de pesetas (véanse Notas 1, 20, 24 y 25).*

*El pasivo actuarial correspondiente a los compromisos salariales con este personal hasta la fecha de jubilación efectiva, se encuentra cubierto por un fondo interno por importe de 58.146 millones de pesetas.*

**Dotaciones y pagos-**

*El coste devengado por el Grupo en concepto de pensiones, en el ejercicio 2000, ha ascendido a 8.301 millones de pesetas, que se encuentran registrados en los epígrafes "Intereses y Cargas Asimiladas", "Gastos Generales de Administración - De personal" y "Quebrantos Extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de dicho ejercicio (véanse Notas 20 y 30).*

*En el ejercicio 2000 se han efectuado pagos a pensionistas por importe de 21.320 millones de pesetas (véase Nota 20), de los que 12.941 millones de pesetas han sido satisfecho con cargo a los fondos internos constituidos por el Grupo y el resto con fondos recibidos de las compañías de seguros.*

### *k) Operaciones de futuro*

*El Grupo utiliza estos instrumentos tanto en operaciones de cobertura de sus posiciones patrimoniales como en otras operaciones (véase Nota 28).*

*Estos instrumentos comprenden, entre otros, las compraventas de divisas no vencidas, las compraventas de valores no vencidos, los futuros financieros sobre valores y tipos de interés, las opciones compradas y emitidas, los acuerdos sobre tipos de interés futuros -FRA-, las permutas financieras (de interés -IRS-, de interés en distintas divisas -crosscurrency swap- y de divisas -swap de divisas), etc.*

*Para el tratamiento contable específico de las operaciones en divisas véase el apartado b) de esta misma Nota 2.*

*De acuerdo con la normativa del Banco de España, las operaciones con estos productos se recogen en cuentas de orden, bien por los derechos y compromisos futuros que puedan tener repercusión patrimonial, bien por aquellos saldos que fueran necesarios para reflejar las operaciones que no tuvieran incidencia en el patrimonio del Grupo. Por tanto, el nocional de estos productos (valor teórico de los contratos) no expresa ni el riesgo total de crédito ni el de mercado asumido por el Grupo.*

*Las primas cobradas y pagadas por las opciones vendidas y compradas, respectivamente, se contabilizan en los capítulos “Otros Pasivos” (véase Nota 18) y “Otros Activos” (véase Nota 14), respectivamente, de los balances de situación consolidados, como un activo patrimonial del comprador y como un pasivo del emisor.*

*Las operaciones cuya finalidad es eliminar o reducir significativamente los riesgos de mercado y que son realizadas, en su caso, para reducir el riesgo real al que está expuesto el Grupo en su gestión de masas correlacionadas de activos, pasivos y operaciones de futuro, se han considerado como de cobertura. En estas operaciones, los beneficios o quebrantos generados se periodifican de forma simétrica a los ingresos o costes de los elementos cubiertos.*

*Las operaciones que no son de cobertura contratadas en mercados organizados, también denominadas operaciones de negociación, se han valorado de acuerdo con su cotización, habiéndose registrado las variaciones en las cotizaciones íntegramente en las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas. En los mercados organizados, el riesgo crediticio de estas operaciones queda minimizado.*

*Los resultados de las operaciones de negociación contratadas fuera de mercados organizados no se reconocen en las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas hasta su liquidación efectiva. No obstante, se han efectuado valoraciones de las posiciones, habiéndose provisionado con cargo a resultados las pérdidas potenciales netas por cada clase de riesgo que, en su caso, han resultado de dichas valoraciones al 31 de diciembre de 2000. Las clases de riesgos que se consideran a estos efectos son el de tipo de interés, el de precio del activo subyacente y el de cambio.*

*l) Indemnizaciones por despido*

*De acuerdo con la legislación vigente, existe la obligación de indemnizar a aquellos empleados que sean despedidos sin causa justificada. No existe plan alguno de reducción de personal que haga necesaria la constitución de una provisión por este concepto.*

*m) Impuesto sobre sociedades*

*El gasto por Impuesto sobre Sociedades de cada ejercicio se calcula en función del resultado económico, antes de impuestos, aumentado o disminuido, según corresponda, por las diferencias permanentes con el resultado fiscal, entendiendo éstas como las producidas entre la base imponible y el resultado contable, antes de impuestos, que no revierten en períodos subsiguientes.*

*No obstante lo anterior, de acuerdo con el principio de prudencia, no se registran contablemente las diferencias temporales que suponen la anticipación de impuestos, que se consideran, a todos los efectos, como diferencias permanentes, con excepción del valor actual de las dotaciones a los fondos de pensiones por la parte correspondiente a los pagos a pensionistas que se prevé realizar como máximo en los próximos diez años, de las dotaciones al fondo para jubilaciones anticipadas (véase apartado j) de esta misma Nota) y del importe de las dotaciones al Fondo de Cobertura Estadística efectuadas de acuerdo con la normativa del Banco de España.*

*Siguiendo criterios de prudencia, no se ha considerado como activo el crédito fiscal correspondiente a las bases imponibles negativas que se pusieron de manifiesto como consecuencia de las pérdidas que se produjeron en los ejercicios 1993 y 1994 y que podrían ser compensadas con beneficios futuros de acuerdo con la legislación vigente.*

*Siguiendo el mismo criterio de prudencia no se ha activado el crédito fiscal correspondiente a las deducciones por doble imposición y por inversiones que se acreditaron en ejercicios anteriores, y que se encuentran pendientes de aplicación (véase Nota 25). Para que estas deducciones sean efectivas, deberán cumplirse los requisitos establecidos en la normativa vigente.*

[3] Banco Español de Crédito, S.A.

*Banco Español de Crédito, S.A. es la sociedad matriz del Grupo y sus cuentas anuales individuales representaban, al 31 de diciembre de 2000, la práctica totalidad del activo consolidado del Grupo y el 87,2% del beneficio neto consolidado del Grupo. Las cuentas anuales individuales del Banco se han preparado, básicamente, de acuerdo con los principios contables y criterios de valoración que se han descrito en la Nota 2.*

*Para el desarrollo de su actividad en el ámbito nacional, al 31 de diciembre de 2000 el Banco contaba con 1.923 sucursales, distribuidas por todo el territorio nacional, y controlaba un grupo financiero que realiza actividades de financiación, factoring, mercado de capitales, etc. A dicha fecha, el Banco no tenía agentes a los que les fuera aplicable la Circular 5/1995 del Banco de España. Como soporte adicional a su actividad internacional, el Banco cuenta con tres sucursales en el extranjero y controla determinadas entidades financieras que operan, exclusivamente, fuera de España.*

*A continuación se presentan los balances de situación, las cuentas de pérdidas y ganancias y los cuadros de financiación resumidos del Banco al 31 de diciembre de 2000 y 1999:*

Banco Español de Crédito, S.A.

## BALANCES DE SITUACIÓN al 31 de diciembre de 2000 y 1999 (resumidos)

(Millones de Pesetas)

2000      1999

<b>Activo:</b>		
Caja y depósitos en bancos centrales	50.747	155.356
Deudas del Estado	1.002.904	1.049.070
Entidades de crédito	1.496.674	1.576.331
Créditos sobre clientes	3.377.285	2.979.550
Obligaciones y otros valores de renta fija	1.031.205	556.995
Acciones y otros títulos de renta variable	11.444	7.527
Participaciones	488	536
Participaciones en empresas del Grupo	176.869	95.254
Activos inmateriales	4.282	1.789
Activos materiales	136.739	150.414
Otros activos	367.246	126.815
Cuentas de periodificación	151.651	99.155
<b>Total activo</b>	<b>7.807.534</b>	<b>6.798.792</b>
<b>Cuentas de orden</b>	<b>2.419.241</b>	<b>1.936.827</b>

(Millones de Pesetas)

2000      1999

<b>Pasivo:</b>		
Entidades de crédito	2.741.389	2.419.788
Débitos a clientes	3.911.988	3.620.039
Débitos representados por valores negociables	—	—
Otros pasivos	174.780	183.960
Cuentas de periodificación	129.889	69.288
Provisiones para riesgos y cargas	405.050	91.656
Beneficios del ejercicio	55.090	44.071
Pasivos subordinados	111.375	105.031
Capital suscrito	234.457	244.651
Reservas	43.516	20.308
<b>Total pasivo</b>	<b>7.807.534</b>	<b>6.798.792</b>

Banco Español de Crédito, S.A.

## CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS

el 31 de diciembre de 2000 y 1999 (resumidas)

(Millones de Pesetas)	2000	1999
Intereses y rendimientos asimilados	354.449	270.250
Intereses y cargas asimiladas	(214.832)	(134.207)
Rendimiento de la cartera de renta variable	10.898	17.596
<b>Margen de intermediación</b>	<b>150.515</b>	<b>153.639</b>
Comisiones percibidas	68.147	62.836
Comisiones pagadas	(9.496)	(9.016)
Resultados por operaciones financieras	4.304	446
<b>Margen ordinario</b>	<b>213.470</b>	<b>207.905</b>
Otros productos de explotación	1.527	1.574
Gastos generales de administración	(115.660)	(115.750)
Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales	(12.743)	(11.978)
Otras cargas de explotación	(5.487)	(5.835)
<b>Margen de explotación</b>	<b>81.107</b>	<b>75.916</b>
Amortización y provisiones para insolvencias (neto)	(17.218)	(9.587)
Saneamiento de inmovilizaciones financieras (neto)	3.508	4.533
Beneficios extraordinarios	13.692	19.352
Quebrantos extraordinarios	(21.806)	(42.559)
<b>Resultado (Beneficio) antes de impuestos</b>	<b>59.283</b>	<b>47.655</b>
Impuesto sobre beneficios y otros	(4.193)	(3.584)
<b>Resultado (Beneficio) del ejercicio</b>	<b>55.090</b>	<b>44.071</b>

Banco Español de Crédito, S.A.

## CUADROS DE FINANCIACIÓN CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS

el 31 de diciembre de 2000 y 1999

(Millones de Pesetas)

2000      1999

<b>Origen de fondos:</b>			
Recursos generados de las operaciones-			
Beneficio del ejercicio	55.090	44.071	
Dotación neta a provisiones y fondos especiales	33.387	51.582	
Saneamiento directo de activos	52	521	
Amortizaciones	12.744	11.978	
Beneficio en ventas de acciones propias, participaciones e inmovilizado	(5.322)	(6.233)	
Pérdidas en ventas de acciones propias, participaciones e inmovilizado	1.688	4.701	
	<b>97.639</b>	<b>106.620</b>	
Por variación neta de recursos e inversiones-			
Títulos subordinados emitidos	6.344	10.022	
Inversión, menos financiación, en Banco de España y entidades de crédito	505.867	756.311	
Acreedores	291.949	87.947	
Venta de inversiones permanentes-			
Venta de participaciones en empresas del Grupo y asociadas	3.817	7.712	
Venta de elementos de inmovilizado material e inmaterial	8.661	13.306	
	<b>816.638</b>	<b>875.298</b>	
<b>Total fondos originados</b>	<b>914.277</b>	<b>981.918</b>	
Aplicación de fondos:			
Reembolso de participaciones en el capital por reducción de capital	10.194	—	
Inversión crediticia	424.045	353.929	
Títulos de renta fija	425.072	609.146	
Títulos de renta variable no permanente	4.332	5.022	
Adquisición de inversiones permanentes-			
Compra e incremento de participaciones en empresas del Grupo y asociadas	67.072	6.867	
Compra de elementos de inmovilizado material e inmaterial	2.493	14.058	
Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	(18.931)	(7.104)	
<b>Total aplicaciones efectuadas</b>	<b>914.277</b>	<b>981.918</b>	

#### [4] Distribución de resultados del Banco

*La propuesta de distribución del beneficio neto del Banco del ejercicio 2000 que el Consejo de Administración propondrá para su aprobación a la Junta General de Accionistas, es la siguiente:*

		(Millones de Pesetas)
<b>Beneficio neto</b>		<b>55.090</b>
Distribución:		
Reserva legal		5.509
Reservas voluntarias		49.581
		<b>55.090</b>

#### [5] Deudas del Estado

*La composición del saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados es la siguiente:*

(Millones de Pesetas)	2000	1999
Certificados del Banco de España	—	37.214
Cartera de renta fija:		
De negociación	37.385	44.370
De inversión ordinaria	311.464	343.746
De inversión a vencimiento	670.065	643.784
	<b>1.018.914</b>	<b>1.031.900</b>
Fondo de fluctuación de valores	(464)	—
	<b>1.018.450</b>	<b>1.069.114</b>

*En cumplimiento de lo dispuesto por la Circular 2/1990 del Banco de España, sobre coeficientes de caja de los intermediarios financieros, en el ejercicio 1990 el Grupo adquirió certificados de depósito emitidos por el Banco de España por 232.392 millones de pesetas. Dichos activos tuvieron amortizaciones semestrales desde marzo de 1993 hasta septiembre del año 2000 y devengaron un interés anual del 6%.*

*La composición del saldo del epígrafe “Cartera de renta fija” del cuadro anterior es la siguiente:*

(Millones de Pesetas)	2000	1999
<b>De negociación-</b>		
Otras deudas anotadas cotizadas	37.385	44.370
	<b>37.385</b>	<b>44.370</b>
<b>De inversión ordinaria-</b>		
Letras del Tesoro	228.717	239.910
Otras deudas anotadas cotizadas	82.747	103.836
	<b>311.464</b>	<b>343.746</b>
<b>De inversión a vencimiento-</b>		
Otras deudas anotadas cotizadas	670.065	643.784
	<b>670.065</b>	<b>643.784</b>

*Las dotaciones al “Fondo de fluctuación de valores” han ascendido a 464 millones de pesetas en el ejercicio 2000 y se encuentran registradas en el capítulo “Resultados de Operaciones Financieras” de la cuenta de pérdidas y ganancias de dicho ejercicio (véase Nota 30).*

*El tipo de interés medio anual de las Letras del Tesoro ha sido del 3,8% en el ejercicio 2000 (3,0% en el ejercicio 1999). Las cuentas de “Otras deudas anotadas cotizadas” recogen obligaciones, bonos y Deuda del Estado. El tipo de interés medio anual de estos títulos ha sido del 7,3% en el ejercicio 2000 (7,8% en el ejercicio 1999). De estos activos y de los adquiridos temporalmente, registrados en los capítulos “Entidades de Crédito” (véase Nota 6) y “Créditos sobre Clientes” (véase Nota 7) del balance de situación consolidado al cierre del ejercicio 2000, se había cedido un importe efectivo de 1.889.117 millones de pesetas al Banco de España, a otros intermediarios financieros y a clientes; por lo que figuran contabilizados en los epígrafes “Entidades de Crédito - Otros débitos” (véase Nota 16) y “Débitos a Clientes” (véase Nota 17) del balance de situación consolidado a dicha fecha.*

*Durante el ejercicio 2000, se produjeron traspasos de la cartera de negociación a la cartera de inversión ordinaria por un importe efectivo de 44.124 millones de pesetas, a su precio de mercado a la fecha del traspaso, deducido el cupón corrido. Asimismo, se han efectuado ventas de la cartera de inversión ordinaria por importe de 250.125 millones de pesetas, generándose pérdidas por importe de 500 millones de pesetas, que se encuentran registradas en el capítulo “Resultados de Operaciones Financieras” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de dicho ejercicio (véase Nota 30).*

*El movimiento que se ha producido en la cartera de inversión ordinaria y a vencimiento, durante el ejercicio 2000, ha sido el siguiente:*

(Millones de Pesetas)	Cartera de Inversión Ordinaria	Cartera de Inversión a Vencimiento
Saldos al 1 de enero de 2000	343.746	643.784
Compras y traspasos	335.465	200.138
Ventas y amortizaciones	(378.653)	(176.613)
Modificación por precio de adquisición corregido (Nota 2-d)	10.906	2.756
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2000</b>	<b>311.464</b>	<b>670.065</b>

*Al 31 de diciembre de 2000, el valor en libros y de mercado de los importes clasificados en los epígrafes “Cartera de renta fija - De inversión ordinaria” y “Cartera de renta fija - De inversión a vencimiento” eran los siguientes:*

(Millones de Pesetas)	Valor en Libros	Valor de Mercado
<b>Cartera de renta fija-</b>		
De inversión ordinaria (*)	311.000	308.810
De inversión a vencimiento	670.065	686.325
<b>981.065</b>		<b>995.135</b>

(\*) La diferencia existente entre el valor en libros y el valor de mercado de la cartera de renta fija de inversión ordinaria se encuentra cubierta con el fondo de fluctuación de valores dotado con cargo a cuentas de periodificación (véase Nota 2-d).

*A dicha fecha, el desglose del saldo de este capítulo, por plazos de vencimiento, era el siguiente:*

(Millones de Pesetas)	Vencimiento				
	Hasta 3 Meses	Entre 3 Meses y 1 Año	Entre 1 Año y 5 Años	Más de 5 Años	Total
<b>Cartera de renta fija-</b>					
De negociación	9.329	1.233	15.666	11.157	37.385
De inversión ordinaria	95.627	131.972	20.056	63.809	311.464
De inversión a vencimiento	199.573	—	248.380	222.112	670.065
	<b>304.529</b>	<b>133.205</b>	<b>284.102</b>	<b>297.078</b>	<b>1.018.914</b>

*Al 31 de diciembre de 2000, el importe nominal de la Deuda del Estado afecta a determinados compromisos, propios o de terceros, ascendía a 4.285 millones de pesetas. Una parte de estos valores se encontraba en garantía de créditos concedidos al Grupo por el Banco de España (véase Nota 16).*

#### [6] Entidades de Crédito-activo

*El desglose del saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos, atendiendo a la moneda de contratación y a su naturaleza, es el siguiente:*

(Millones de Pesetas)	2000	1999
<b>Por moneda:</b>		
En moneda nacional	1.167.111	1.154.191
En moneda extranjera	336.485	341.164
	<b>1.503.596</b>	<b>1.495.355</b>
<b>Por naturaleza:</b>		
A la vista-		
Cuentas mutuas	2.297	1.134
Otras cuentas	56.836	50.882
	<b>59.133</b>	<b>52.016</b>
Otros créditos-		
Depósitos en entidades de crédito y financieras	672.432	594.687
Adquisición temporal de activos (Nota 5)	667.383	672.011
Otras cuentas	104.698	176.751
	<b>1.444.513</b>	<b>1.443.449</b>
Menos- Fondo de insolvencias (Nota 2-c)	(50)	(110)
	<b>1.503.596</b>	<b>1.495.355</b>

*A continuación, se muestra el desglose, por plazos de vencimiento, así como los tipos de interés medios al cierre del ejercicio 2000, del saldo al 31 de diciembre de 2000, del epígrafe “Otros créditos” (excepto “Otras cuentas”) del detalle anterior:*

(Millones de Pesetas)	Hasta 3 Meses	Entre 3 Meses y 1 Año	Entre 1 Año y 5 Años	Más de 5 Años	Total	Tipo de Interés Medio al Cierre del Ejercicio
Depósitos en entidades de crédito y financieras	629.696	29.605	10.131	3.000	672.432	5,3%
Adquisición temporal de activos	599.018	68.365	—	—	667.383	4,9%
	<b>1.228.714</b>	<b>97.970</b>	<b>10.131</b>	<b>3.000</b>	<b>1.339.815</b>	

#### [7] Créditos sobre clientes

*La composición del saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos, atendiendo a la moneda de contratación y al sector que lo origina, es la siguiente:*

(Millones de Pesetas)	2000	1999
<b>Por moneda:</b>		
En moneda nacional	3.120.943	2.921.301
En moneda extranjera	310.152	165.796
	<b>3.431.095</b>	<b>3.087.097</b>
<b>Por sectores:</b>		
Administraciones Públicas	133.651	164.255
Otros sectores residentes	3.073.594	2.816.420
No residentes	309.817	183.858
Menos– Fondo de insolvencias (Nota 2-c)	(85.967)	(77.436)
	<b>3.431.095</b>	<b>3.087.097</b>

*La concentración, por áreas geográficas, de las operaciones de crédito con no residentes, al 31 de diciembre de 2000 y 1999, era la siguiente:*

(Millones de Pesetas)	2000	1999
Resto Unión Europea	74.555	40.483
Estados Unidos de América	4.173	13.353
Resto OCDE	4.735	5.157
Iberoamérica	186.831	91.287
Resto del mundo	39.523	33.578
	<b>309.817</b>	<b>183.858</b>

*A continuación, se indica el desglose de los créditos sobre clientes, al 31 de diciembre de 2000 y 1999, sin considerar el “Fondo de insolvencias”, atendiendo al plazo de vencimiento y a la modalidad y situación del crédito:*

(Millones de Pesetas)	2000	1999
<b>Por plazo de vencimiento:</b>		
Hasta 3 meses	1.249.335	969.535
Entre 3 meses y 1 año	581.463	634.243
Entre 1 año y 5 años	606.634	632.324
Más de 5 años	1.079.630	928.431
	<b>3.517.062</b>	<b>3.164.533</b>
<b>Por modalidad y situación del crédito:</b>		
Cartera comercial	504.369	435.277
Deudores con garantía real	1.015.537	1.013.944
Adquisición temporal de activos (Nota 5)	202.187	204.363
Otros deudores a plazo	1.581.102	1.279.529
Deudores a la vista y varios	94.517	110.857
Arrendamientos financieros	83.093	74.987
Activos dudosos	36.257	45.576
	<b>3.517.062</b>	<b>3.164.533</b>

*Al 31 de diciembre de 2000, no existían créditos sobre clientes de duración indeterminada por importes significativos.*

*En los meses de julio de 1999 y mayo de 2000, el Banco titulizó préstamos hipotecarios de su cartera por importe de 126.095 y 118.966 millones de pesetas, aproximadamente, habiendo sido suscrita la totalidad de las participaciones hipo-*

*tecarias emitidas por Fondo de Titulización Hipotecaria Banesto 1 y Fondo de Titulización Hipotecaria Banesto 2, respectivamente (constituidos por Santander de Titulización, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.). Al 31 de diciembre de 2000, todos los bonos de titulización hipotecaria en circulación a esa fecha emitidos por ambos Fondos – cuyo valor nominal total ascendía a 214.625 millones de pesetas, aproximadamente – eran propiedad del Grupo (véase Nota 8).*

*Los bienes cedidos en régimen de arrendamiento financiero se reflejan en la cuenta “Arrendamientos financieros” del detalle anterior por el principal de las cuotas pendientes de vencimiento, sin incluir las cargas financieras ni el Impuesto sobre el Valor Añadido, más el valor residual correspondiente a la opción de compra.*

*El importe de los anticipos y créditos concedidos por el Grupo al conjunto de los miembros del Consejo de Administración del Banco ascendía a 96 millones de pesetas al 31 de diciembre de 2000. Estas operaciones devengán un interés medio anual del 1,76% y tienen un vencimiento medio de 10 años. Los importes amortizados de dichos préstamos, durante el ejercicio 2000, han ascendido a 182 millones de pesetas. Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2000, estos titulares actuaban como garantes de otros riesgos crediticios por importe de 220 millones de pesetas.*

*Al 31 de diciembre de 2000, el Grupo tenía registrados créditos por importe de 16.889 millones de pesetas correspondientes a la financiación concedida a sus empleados para la adquisición de acciones de Banco Español de Crédito, S.A. y de Banco Santander Central Hispano, S.A.*

*Adicionalmente, en determinados casos, el Banco ha financiado la adquisición por terceros de sus propias acciones y ha concedido préstamos a terceros con la garantía de acciones del Banco o de Banco Santander Central Hispano, S.A. Al 31 de diciembre de 2000, el importe total de estas financiaciones y garantías, netas de las provisiones para insolvencias, ascendía a 1.959 millones de pesetas, para las que, de acuerdo con los artículos 75, 79, 80 y 81 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, se ha constituido una reserva indisponible equivalente al valor contable de las financiaciones y garantías señaladas, neta de sus provisiones para insolvencias (véase Nota 24).*

### *Fondo de insolvencias*

*El movimiento que se ha producido en el saldo de este fondo durante los ejercicios 2000 y 1999, se muestra a continuación:*

(Millones de Pesetas)	2000	1999
Saldos al inicio del ejercicio	77.436	86.207
Más- Dotación neta con cargo a los resultados del ejercicio-		
Dotación del ejercicio	30.429	29.005
Fondos disponibles	(4.366)	(6.877)
	<b>26.063</b>	<b>22.128</b>
Más / (Menos)-		
Traspasos de "Provisiones para riesgos y cargas" (Nota 20)	—	4.041
Traspasos a "Provisiones para activos materiales" (Nota 13)	(2.813)	(2.373)
Cancelaciones por fallidos y otros movimientos netos	(14.719)	(32.567)
<b>Saldos al cierre del ejercicio</b>	<b>85.967</b>	<b>77.436</b>

*Los activos en suspenso recuperados y los saneamientos directos de activos crediticios realizados durante el ejercicio 2000 han ascendido a 9.369 y 153 millones de pesetas, respectivamente, y se presentan deduciéndo e incrementando, respectivamente, el saldo del capítulo "Amortización y Provisiones para Insolvencias" de la cuenta de pérdidas y ganancias de dicho ejercicio consolidada adjunta.*

## [8] Obligaciones y otros valores de renta fija

*La composición por moneda, admisión o no de los títulos a cotización en Bolsa, naturaleza y sector que lo origina, del saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos, es la siguiente:*

(Millones de Pesetas)	2000	1999
<b>Por moneda:</b>		
En moneda nacional	487.085	154.495
En moneda extranjera	75.897	93.522
	<b>562.982</b>	<b>248.017</b>
<b>Por cotización:</b>		
Títulos cotizados en Bolsa	336.880	246.413
Títulos no cotizados en Bolsa	226.102	1.604
	<b>562.982</b>	<b>248.017</b>
<b>Por naturaleza:</b>		
Fondos Públicos	2.100	3.142
Pagarés y efectos	-	14.687
Bonos y obligaciones	268.662	52.425
Pagarés de empresa	13.825	3.706
Otros valores	278.395	174.057
	<b>562.982</b>	<b>248.017</b>
<b>Por sectores:</b>		
Administraciones Públicas	2.100	3.142
De entidades oficiales de crédito	122	1.015
De otras entidades de crédito residentes	12.450	23.861
De otros sectores residentes	272.119	45.895
De no residentes	276.191	174.104
	<b>562.982</b>	<b>248.017</b>
Menos– Fondo de fluctuación de valores (Nota 2-d)	(14)	(893)
	<b>562.968</b>	<b>247.124</b>

*Al 31 de diciembre de 2000, la cuenta “Bonos y obligaciones” recogía, entre otros, los bonos emitidos por Fondo de Titulización Hipotecaria Banesto 1 y Fondo de Titulización Hipotecaria Banesto 2 (véase Nota 7). El tipo de interés medio anual de estos bonos ha sido del 4,7% en el ejercicio 2000. De estos activos, se*

*había pignorado un importe de 206.039 millones de pesetas ante el Banco de España para el sistema de créditos con garantía (véase Nota 16).*

*Al 31 de diciembre de 2000, el valor en libros y de mercado de los importes clasificados en este capítulo del balance de situación consolidado a dicha fecha eran los siguientes:*

(Millones de Pesetas)	Valor en Libros	Valor de Mercado
De inversión ordinaria	532.253	532.670
De cartera de negociación	30.715	30.715
	<b>562.968</b>	<b>563.385</b>

*El tipo de interés medio anual de los valores de renta fija en cartera al 31 de diciembre de 2000 era del 4,7%. El efecto de actualizar financieramente los valores de renta fija cuyo tipo de interés era inferior al coste medio de los recursos ajenos del Grupo no es significativo.*

*La totalidad de los “Fondos Públicos” corresponde a valores emitidos por el sector público español.*

*Del total de la cartera de valores de renta fija, al 31 de diciembre de 2000, 405.611 millones de pesetas vencen durante el ejercicio 2001.*

*El movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos, durante los ejercicios 2000 y 1999, sin considerar el fondo de fluctuación de valores, se muestra a continuación:*

(Millones de Pesetas)	2000	1999
Saldos al inicio del ejercicio	248.017	131.211
Compras	1.706.385	873.205
Ventas, amortizaciones y otros	(1.391.420)	(756.399)
<b>Saldos al cierre del ejercicio</b>	<b>562.982</b>	<b>248.017</b>

*El movimiento que se ha producido en el “Fondo de fluctuación de valores”, durante los ejercicios 2000 y 1999, se indica a continuación:*

(Millones de Pesetas)	2000	1999
Saldos al inicio del ejercicio	893	21
Más– Dotación/(Recuperación) neta con cargo/(abono) a los resultados del ejercicio	(888)	872
Menos– Cancelación por utilización en ventas, saneamientos y otros	9	-
Saldos al cierre del ejercicio	14	893

#### [9] Acciones y otros títulos de renta variable

*Este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos recoge las acciones de sociedades en las que la participación del Grupo es inferior al 3%, en el caso de sociedades con cotización oficial en Bolsa, o al 20%, en el caso de sociedades no cotizadas en Bolsa, así como las participaciones en Fondos de Inversión Mobiliaria. Al 31 de diciembre de 2000 y 1999, el desglose del saldo de este capítulo, en función de la moneda de contratación y de la admisión o no a cotización en Bolsa de los valores, se indica a continuación:*

(Millones de Pesetas)	2000	1999
<b>Por moneda</b>		
En moneda nacional	47.132	45.090
	<b>47.132</b>	<b>45.090</b>
<b>Por cotización:</b>		
Títulos cotizados en Bolsa (*)	37.935	35.028
Títulos no cotizados en Bolsa	9.197	10.062
	<b>47.132</b>	<b>45.090</b>
Menos– Fondo de fluctuación de valores	(1.556)	(1.217)
	<b>45.576</b>	<b>43.873</b>

(\*) Incluye 21.206 millones de pesetas de inversiones en entidades de crédito.

*El movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos, durante los ejercicios 2000 y 1999, sin considerar el fondo de fluctuación de valores, se muestra a continuación:*

(Millones de Pesetas)	2000	1999
Saldos al inicio del ejercicio	45.090	36.025
Compras y suscripciones	1.619.530	615.988
Ventas y reembolsos	(1.617.488)	(606.923)
<b>Saldos al cierre del ejercicio</b>	<b>47.132</b>	<b>45.090</b>

*La parte más significativa de las adiciones y bajas que se han producido en el ejercicio 2000 corresponde a la actividad desarrollada por Banesto Bolsa, S.A., S.V.B.*

*Al 31 de diciembre de 2000, el valor en libros y de mercado de los saldos anteriores, clasificados como cartera de negociación y de inversión ordinaria, eran los siguientes:*

(Millones de Pesetas)	Valor en Libros	Valor de Mercado
De inversión ordinaria	10.670	12.652
De cartera de negociación	34.906	34.906
	<b>45.576</b>	<b>47.558</b>

*El movimiento que se ha producido en el “Fondo de fluctuación de valores”, durante los ejercicios 2000 y 1999, se muestra a continuación:*

(Millones de Pesetas)	2000	1999
Saldos al inicio del ejercicio	1.217	7.751
Más- Dotación (Recuperación) neta con cargo (abono)		
a los resultados del ejercicio-		
Dotación del ejercicio	786	115
Fondos disponibles	(204)	(124)
	<b>582</b>	<b>(9)</b>
Menos - Cancelación por utilización en ventas, saneamientos y otros	(243)	(6.525)
<b>Saldos al cierre del ejercicio</b>	<b>1.556</b>	<b>1.217</b>

## [10] Participaciones

*Este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos recoge los derechos sobre el capital de sociedades asociadas mantenidos por el Grupo; es decir, de aquellas sociedades que, sin formar parte del grupo económico, mantienen con el Grupo una vinculación duradera, de acuerdo con la Circular 4/1991 del Banco de España.*

*Al 31 de diciembre de 2000 y 1999, el detalle del saldo, atendiendo a la moneda en que se ha realizado la emisión y a su admisión o no a cotización en Bolsa, era el siguiente:*

(Millones de Pesetas)	2000	1999
Títulos no cotizados y en moneda nacional	9.620	3.210
Menos– Fondo de fluctuación de valores	(6.003)	(1.776)
	<b>3.617</b>	<b>1.434</b>

*En el Anexo III se presenta un detalle de estas sociedades con indicación del porcentaje de participación directa e indirecta del Grupo así como otra información relevante.*

*El movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados, durante los ejercicios 2000 y 1999, sin considerar el fondo de fluctuación de valores, se muestra a continuación:*

(Millones de Pesetas)	2000	1999
Saldos al inicio del ejercicio	3.210	9.975
Adiciones	7.258	1.035
Bajas	(848)	(7.800)
<b>Saldos al cierre del ejercicio</b>	<b>9.620</b>	<b>3.210</b>

*Las principales adiciones que se han producido en el ejercicio 2000 corresponden a la cartera de participaciones en poder de A.G. Activos y Participaciones, S.A., y de Plataforma Sesenta y Uno, S.A., que han pasado a consolidarse por el método de integración global (véase Nota 1).*

*El movimiento que se ha producido en el “Fondo de fluctuación de valores”, durante los ejercicios 2000 y 1999, se indica a continuación:*

(Millones de Pesetas)	2000	1999
Saldos al inicio del ejercicio	1.776	5.740
Más- Dotación neta con cargo a los resultados del ejercicio	96	127
Más/(Menos)- Cancelación por utilización en ventas, saneamientos y otros movimientos	4.131	(4.091)
Saldos al cierre del ejercicio	6.003	1.776

#### [11] Participaciones en empresas del grupo

*Este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos recoge la inversión en sociedades del Grupo participadas en más de un 50% de su capital social que no se consolidan por el método de integración global o proporcional por no estar su actividad directamente relacionada con la del Grupo. En el Anexo II se indican los porcentajes de participación, directa e indirecta, mantenidos por el Grupo en estas sociedades, así como otra información relevante sobre las mismas.*

*Al 31 de diciembre de 2000, no existían ampliaciones de capital significativas en período de suscripción.*

*El detalle del saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos, atendiendo a la moneda en que se ha realizado la emisión y a su admisión o no a cotización en Bolsa, es el siguiente:*

(Millones de Pesetas)	2000	1999
<b>Por moneda:</b>		
En moneda nacional	69.996	95.476
En moneda extranjera	—	3.030
	<b>69.996</b>	<b>98.506</b>
<b>Por cotización:</b>		
Títulos cotizados	39.144	22.740
Títulos no cotizados	30.852	75.766
	<b>69.996</b>	<b>98.506</b>
Menos- Fondo de fluctuación de valores	(9.142)	(21.284)
	<b>60.854</b>	<b>77.222</b>

*Al 31 de diciembre de 2000, no existían inversiones en entidades de crédito.*

*A continuación, se indica el movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos, durante los ejercicios 2000 y 1999, sin considerar el fondo de fluctuación de valores:*

(Millones de Pesetas)	2000	1999
Saldos al inicio del ejercicio	98.506	110.422
Adiciones	20.899	13.150
Bajas	(49.409)	(25.066)
Saldos al cierre del ejercicio	<b>69.996</b>	<b>98.506</b>

*Los hechos más significativos que han motivado los movimientos de la cartera de participaciones en empresas del Grupo en el ejercicio 2000 han sido los siguientes:*

1. *Venta a terceros ajenos al Grupo de la participación poseída en Industrias Químicas y Textiles, S.A.*
2. *Incremento de la participación en Inmobiliaria Urbis, S.A. en un 7,88%, hasta el 64,33% al 31 de diciembre de 2000.*
3. *Las sociedades A.G. Activos y Participaciones, S.A., Plataforma Sesenta y Uno, S.A. e Informática, Servicios y Productos, S.A. han pasado a consolidarse por el método de integración global (véase Nota 1).*

*El movimiento que se ha producido en el saldo de la cuenta “Fondo de fluctuación de valores”, durante los ejercicios 2000 y 1999, se indica a continuación:*

(Millones de Pesetas)	2000	1999
Saldos al inicio del ejercicio	21.284	36.540
Más- Dotación/(Recuperación) neta con cargo a los resultados del ejercicio	(187)	571
Menos- Cancelaciones por utilización en ventas, saneamientos y otros	(11.955)	(15.827)
Saldos al cierre del ejercicio	<b>9.142</b>	<b>21.284</b>

*En el Anexo IV se indican las notificaciones efectuadas por el Grupo en cumplimiento de lo dispuesto en el artículo 86 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas y en el artículo 53 de la Ley 24/1988 del Mercado de Valores.*

## [12] Activos inmateriales

*El movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2000 adjunto, ha sido el siguiente:*

(Millones de Pesetas)	Gastos de Constitución y de Primer Establecimiento	Otros Gastos Amortizables
Saldos al 1 de enero de 2000	—	2.283
Adiciones	14	4.560
Retiros	—	(1.726)
Amortizaciones (Nota 2-f)	(2)	(359)
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2000</b>	<b>12</b>	<b>4.758</b>

## [13] Activos materiales

*El movimiento que se ha producido en los saldos de las cuentas de activos materiales y de sus correspondientes amortizaciones acumuladas, durante el ejercicio 2000, ha sido el siguiente:*

(Millones de Pesetas)	Terrenos y Edificios de Uso Propio	Otros Inmuebles (*)	Mobiliario, Instalaciones y Otros	Total
<b>Coste regularizado y actualizado-</b>				
Saldos al 1 de enero de 2000	63.625	90.525	161.771	315.921
Adiciones	3.767	11.034	21.178	35.979
Retiros	(1.404)	(36.885)	(11.631)	(49.920)
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2000</b>	<b>65.988</b>	<b>64.674</b>	<b>171.318</b>	<b>301.980</b>
<b>Amortización acumulada y provisiones (Nota 2-h)-</b>				
Saldos al 1 de enero de 2000	11.003	38.515	100.603	150.121
Dotaciones (recuperaciones) netas	1.461	(4.592)	11.833	8.702
Retiros	(579)	(5.684)	(2.937)	(9.200)
Traspaso de "Fondos de insolvencias" (Nota 7)	—	2.813	—	2.813
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2000</b>	<b>11.885</b>	<b>31.052</b>	<b>109.499</b>	<b>152.436</b>
<b>Valor neto contable al 31 de diciembre de 2000</b>				
	<b>54.103</b>	<b>33.622</b>	<b>61.819</b>	<b>149.544</b>

(\*) Aproximadamente, el 71,75% del "Coste regularizado y actualizado" y el 94,48% de la "Amortización acumulada y provisiones" al 31 de diciembre de 2000, corresponde a los activos materiales adquiridos por aplicación de otros activos (véanse Notas 2-h y 30); (73,3% y 95,1%, respectivamente, al 31 de diciembre de 1999).

*Al 31 de diciembre de 2000, el Grupo no tenía contraídos derechos sobre bienes utilizados en régimen de arrendamiento financiero.*

*El Banco y una de las sociedades españolas no consolidable del Grupo actualizaron su inmovilizado material al amparo del Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio, y de otras disposiciones legales anteriores.*

#### [14] Otros activos

*El detalle del saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos es el siguiente:*

(Millones de Pesetas)	2000	1999
Hacienda Pública (*)	47.678	32.244
Opciones adquiridas	13.937	15.372
Cheques a cargo de entidades de crédito	9.683	16.465
Contrato de seguros vinculados a pensiones y similares (**)	203.601	—
Diferencia por asignación de inversiones de contratos de seguros vinculados a pensiones (**)	71.179	—
Otros conceptos	86.409	143.832
Menos- Fondo específico para cobertura de otros activos	(26.547)	(35.315)
	<b>405.940</b>	<b>172.598</b>

(\*) Al 31 de diciembre de 2000, incluye impuestos anticipados por importe de 33.210 millones de pesetas (véanse Notas 2-m y 25).

(\*\*) Véanse Notas 1, 2-j y 20.

*El movimiento que se ha producido en la cuenta “Fondo específico para cobertura de otros activos”, durante los ejercicios 2000 y 1999, se indica a continuación:*

(Millones de Pesetas)	2000	1999
Saldos al inicio de cada ejercicio	35.315	—
Más/ (Menos)-		
Reclasificación de “Provisiones para Riesgos y Cargas		
– Otras provisiones” (Nota 20)	—	28.019
Recuperación neta con abono a resultados	(397)	(1.234)
Aplicaciones, saneamientos y otros	(8.371)	8.530
<b>Saldos al cierre de cada ejercicio</b>	<b>26.547</b>	<b>35.315</b>

## [15] Cuentas de periodificación

*La composición de los saldos de estos capítulos del activo y del pasivo de los balances de situación consolidados adjuntos, es la siguiente:*

(Millones de Pesetas)	2000	1999
<b>Activo:</b>		
Intereses anticipados de recursos tomados a descuento	108	79
Devengo de productos no vencidos de inversiones no tomadas a descuento	92.318	70.257
Gastos pagados no devengados	698	282
Otras periodificaciones	46.453	21.030
	<b>139.577</b>	<b>91.648</b>
<b>Pasivo:</b>		
Productos anticipados de inversiones tomadas a descuento	7.010	5.129
Devengo de costes no vencidos de recursos no tomados a descuento	40.917	27.353
Gastos devengados no vencidos	21.375	15.062
Otras periodificaciones	53.503	23.721
	<b>122.805</b>	<b>71.265</b>

## [16] Entidades de Crédito-pasivo

*La composición del saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos, atendiendo a su moneda de contratación y a la naturaleza de las operaciones, es la siguiente:*

(Millones de Pesetas)	2000	1999
<b>Por moneda:</b>		
En moneda nacional	1.746.317	1.757.438
En moneda extranjera	424.260	263.080
	<b>2.170.577</b>	<b>2.020.518</b>
<b>Por naturaleza:</b>		
A la vista–		
Cuentas mutuas	2	3.837
Otras cuentas	13.231	8.748
	<b>13.233</b>	<b>12.585</b>
Otros débitos–		
Banco de España–		
Dispuesto en cuenta de crédito	201.520	133.404
Cesión temporal de activos (Nota 5)	358.450	571.758
	<b>559.970</b>	<b>705.162</b>
Cuentas a plazo	736.105	571.010
Cesión temporal de activos (Nota 5)	838.784	671.262
Otras cuentas	22.485	60.499
	<b>2.157.344</b>	<b>2.007.933</b>
	<b>2.170.577</b>	<b>2.020.518</b>

*Al 31 de diciembre de 2000, el límite asignado por el Banco de España al Grupo para el sistema de créditos con garantía de Fondos Públicos y de otros activos ascendía a 226.701 millones de pesetas.*

*A continuación, se indica el desglose, por plazos de vencimiento, al 31 de diciembre de 2000, así como los tipos de interés medios a dicha fecha, del saldo que figura registrado en el epígrafe “Otros débitos” del cuadro anterior:*

(Millones de Pesetas)	Hasta 3 Meses	Entre 3	Entre	Más de 5 Años	Total	Tipo de Interés Medio al Cierre del Ejercicio
		Meses y 1 Año	1 Año y 5 Años			
<b>Banco de España:</b>						
Dispuesto en cuenta de crédito	201.520	—	—	—	201.520	4,9%
Cesión temporal de activos	358.450	—	—	—	358.450	4,9%
Cuentas a plazo	525.996	210.109	—	—	736.105	5,0%
Cesión temporal de activos	751.869	86.915	—	—	838.784	4,9%
Otras cuentas	3.708	—	1.924	16.853	22.485	4,3%
	<b>1.841.543</b>	<b>297.024</b>	<b>1.924</b>	<b>16.853</b>	<b>2.157.344</b>	

### [17] Débitos a clientes

*La composición del saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos, atendiendo a la moneda de contratación y sector, se indica a continuación:*

(Millones de Pesetas)	2000	1999
<b>Por moneda:</b>		
En moneda nacional	3.632.576	3.393.157
En moneda extranjera	268.751	228.620
	<b>3.901.327</b>	<b>3.621.777</b>
<b>Por sectores:</b>		
Administraciones Públicas	118.279	104.874
Otros sectores residentes	3.249.512	3.087.857
No residentes	533.536	429.046
	<b>3.901.327</b>	<b>3.621.777</b>

*Al 31 de diciembre de 2000 y 1999, la composición, por áreas geográficas, del saldo que figura registrado en el epígrafe “No residentes” del cuadro anterior, era la siguiente:*

(Millones de Pesetas)	2000	1999
Resto Unión Europea	252.824	190.620
Estados Unidos de América	31.739	73.819
Resto OCDE	34.999	40.979
Iberoamérica	192.113	113.103
Resto del mundo	21.861	10.525
	<b>533.536</b>	<b>429.046</b>

*Al 31 de diciembre de 2000 y 1999, el detalle, por naturaleza, del saldo que figura registrado en el epígrafe “Otros sectores residentes”, se indica a continuación:*

(Millones de Pesetas)	2000	1999
Cuentas corrientes	765.292	760.247
Cuentas de ahorro	675.583	677.345
Imposiciónes a plazo	1.019.787	894.534
Cesión temporal de activos (Nota 5)	788.815	755.730
Otras cuentas	35	1
	<b>3.249.512</b>	<b>3.087.857</b>

*Al 31 de diciembre de 2000, el desglose, por plazos de vencimiento, de los saldos de los epígrafes “Depósitos de ahorro - A plazo” y “Otros débitos - A plazo” del balance de situación consolidado a dicha fecha era:*

		(Millones de Pesetas)
<b>Depósitos de ahorro - A plazo-</b>		
Hasta 3 meses		877.324
Entre 3 meses y 1 año		274.800
Entre 1 año y 5 años		155.747
Más de 5 años		8.889
		<b>1.316.760</b>
<b>Otros débitos - A plazo-</b>		
Hasta 3 meses		836.466
Entre 3 meses y 1 año		150.139
Entre 1 año y 5 años		10.252
Más de 5 años		6.109
		<b>1.002.966</b>

#### [18] Otros pasivos

*El detalle del saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos es el siguiente:*

(Millones de Pesetas)	2000	1999
Fondo para bloqueo de beneficios	21.964	9.491
Cuentas de recaudación	59.227	55.831
Partidas a regularizar por operaciones de futuro	36.788	74.522
Acreedores diversos (por consignaciones, fianzas, etc.)	57.986	83.714
Otros conceptos	17.409	21.979
	<b>193.374</b>	<b>245.537</b>

*El movimiento que se ha producido en la cuenta “Fondo para bloqueo de beneficios”, durante los ejercicios 2000 y 1999, se indica a continuación:*

(Millones de Pesetas)	2000	1999
<b>Saldo al inicio del ejercicio</b>	<b>9.491</b>	—
Más/ (Menos)-		
Reclasificación de “Provisiones para Riesgos y Cargas – Otras provisiones” (Nota 20)	—	2.164
Dotación/(Recuperación) neta con cargo/(abono) a los resultados del ejercicio	(2.671)	592
Venta oficinas a Banco Santander Central Hispano, S.A. (Nota 29)	15.209	6.735
Otros movimientos	(65)	—
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>21.964</b>	<b>9.491</b>

#### [19] Débitos representados por valores negociables

*Al 31 de diciembre de 2000, la composición del saldo de este capítulo del balance de situación consolidado a dicha fecha correspondía a bonos y obligaciones emitidos por Banesto Issuances Ltd., por importe de 108.700 millones de pesetas y con un tipo de interés medio anual del 5,69%. De este importe, 33.278 millones de pesetas vencen en el ejercicio 2001.*

#### [20] Provisiones para riesgos y cargas

*La composición del saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos, es la siguiente:*

(Millones de Pesetas)	2000	1999
Fondo de pensionistas (Nota 2-j)	350.175	47.624
Otras provisiones-		
Provisión para insolvencias para riesgos de firma (Nota 2-c)	838	1.764
Otros fondos	61.709	45.066
	<b>62.547</b>	<b>46.830</b>
	<b>412.722</b>	<b>94.454</b>

*El saldo de la cuenta “Otros fondos” corresponde a las provisiones constituidas para cubrir pasivos, ciertos o contingentes, de carácter específico.*

*El movimiento que se ha producido en el capítulo “Provisiones para Riesgos y Cargas” de los balances de situación consolidados adjuntos, durante los ejercicios 2000 y 1999, se muestra a continuación:*

(Millones de Pesetas)	2000		1999	
	Fondo de Pensionistas	Otras Provisiones	Fondo de Pensionistas	Otras Provisiones
Saldos al inicio del ejercicio	47.624	46.830	44.182	73.724
Más/ (Menos)-				
Dotación neta con cargo a los resultados del ejercicio (Notas 1, 2-j y 30)	8.301 (*)	16.981	4.886	20.775
Dotación de los compromisos con el personal jubilado anticipadamente-				
Con cargo a reservas de libre disposición (Notas 1, 2-j y 24)	20.863	—	25.972	—
Con cargo a impuestos anticipados (Notas 1, 2-j y 25)	11.234	—	10.944	—
Alta fondos internos asegurados al 1 de enero de 2000	274.372	—	—	—
Variación reservas matemáticas en compañías aseguradoras	7.718	—	—	—
Traspaso a “Otros Activos” (Nota 14)	—	—	—	(28.019)
Traspaso a “Otros Pasivos” (Nota 18)	—	—	—	(2.164)
Primas de seguros pagadas	—	—	(29.248)	—
Pagos a pensionistas y prejubilados (Nota 2-j)	(21.320)	—	(11.046)	—
Traspaso de/a “Otras provisiones”	1.030	(1.030)	1.207	(1.207)
Traspaso a “Fondo de insolvencias” (Nota 7)	—	—	—	(4.041)
Aplicaciones, saneamientos, rescates y otros	353	(234)	727	(12.238)
<b>Saldos al cierre del ejercicio</b>	<b>350.175</b>	<b>62.547</b>	<b>47.624</b>	<b>46.830</b>

(\*) De los que 2.035 millones de pesetas corresponden al coste financiero imputado al fondo de pensiones constituido, 2.500 millones de pesetas a gastos de personal y 3.766 millones de pesetas a resultados extraordinarios del ejercicio.

## [21] Pasivos subordinados

*La composición del saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos, es la siguiente:*

Entidad Emisora	(Millones de Pesetas)		Divisa	Importe en Divisa (Millones)	Tipo de Interés	Fecha de Vencimiento
	2000	1999				
<b>Banesto Finance, Ltd.:</b>						
Bonos subordinados	25.365	25.365	Franco F.	1.000	5,25%	Junio, 2008
Bonos subordinados	32.366	29.978	Dólar USA	181	Libor trimestral + 0,5% para el primer año y entre 0,875% y 1,4%, posteriormente	Perpetuo (*)
Bonos subordinados	26.822	24.844	Dólar USA	150	7,5%	Marzo, 2007
<b>Banesto Delaware, Ltd.:</b>						
Bonos subordinados	26.822	24.844	Dólar USA	150	8,25%	Julio, 2002
	<b>111.375 105.031</b>					

(\*) Cancelable a partir del 21-10-2010 o antes de dicha fecha con autorización previa por escrito del Banco de España.

*Estas emisiones tienen el carácter de subordinadas y, a efectos de prelación de créditos, se sitúan detrás de todos los acreedores comunes; ninguna de ellas es convertible en acciones del Banco y se encuentran garantizadas por Banco Español de Crédito, S.A., donde están depositados los fondos obtenidos por las mismas.*

*El importe total cargado a resultados como coste de las financiaciones subordinadas en el ejercicio 2000 ascendió a 8.387 millones de pesetas.*

[22] Fondo de comercio de consolidación, diferencia negativa de consolidación e intereses minoritarios

*El detalle por sociedades del saldo de estos capítulos de los balances de situación consolidados adjuntos, se presenta a continuación:*

(Millones de Pesetas)

Fondo de Comercio de Consolidación	2000	1999
------------------------------------	------	------

<b>Integración global:</b>		
Banesto Bolsa, S.A., S.V.B.	79	156
Banco de Vitoria, S.A.	641	729
Corporación Industrial y Financiera de Banesto, S.A.	263	—
	<b>983</b>	<b>885</b>
<b>Puesta en equivalencia:</b>		
Banesto Seguros, S.A.	—	53
Inmobiliaria Urbis, S.A.	1.276	—
Otros	252	—
	<b>1.528</b>	<b>53</b>
	<b>2.511</b>	<b>938</b>

(Millones de Pesetas)

Diferencia Negativa de Consolidación	2000	1999
--------------------------------------	------	------

<b>Integración proporcional:</b>		
SCH Gestión S.G.I.I.C., S.A.	837	837
<b>Puesta en equivalencia:</b>		
Desarrollo Informático, S.A.	—	656
	<b>837</b>	<b>1.493</b>

(Millones de Pesetas)		
Intereses Minoritarios	2000	1999
<b>Entidades de depósito:</b>		
Banco de Desarrollo Económico Español, S.A.	5	5
Banco de Vitoria, S.A.	330	316
<b>Otras entidades:</b>		
Corporación Industrial y Financiera de Banesto, S.A.	99	542
Banesto Holdings, Ltd.	12.857	14.635
Aljarafe Golf, S.A.	504	546
Oil-Dor, S.A.	2	—
	<b>13.797</b>	<b>16.044</b>

*El movimiento que se ha producido, durante los ejercicios 2000 y 1999, en el saldo de estos capítulos de los balances de situación consolidados adjuntos, se muestra a continuación:*

(Millones de Pesetas)		
Fondo de Comercio de Consolidación	2000	1999
<b>Saldos al inicio del ejercicio</b>		
Saldos al inicio del ejercicio	938	1.383
Adiciones	1.876	—
Amortizaciones	(303)	(445)
<b>Saldos al cierre del ejercicio</b>	<b>2.511</b>	<b>938</b>

(Millones de Pesetas)		
Diferencia Negativa de Consolidación	2000	1999
<b>Saldos al inicio del ejercicio</b>		
Saldos al inicio del ejercicio	1.493	1.119
Adiciones	—	837
Retiros	(656)	(463)
<b>Saldos al cierre del ejercicio</b>	<b>837</b>	<b>1.493</b>

(Millones de Pesetas)		
Intereses Minoritarios	2000	1999
<b>Saldos al inicio del ejercicio</b>		
Saldos al inicio del ejercicio	16.044	13.482
Incorporación y salidas de nuevas sociedades al/del Grupo y modificación de porcentajes de participación	(4.188)	546
Diferencias de cambio y otros	1.941	2.016
<b>Saldos al cierre del ejercicio</b>	<b>13.797</b>	<b>16.044</b>

*El importe de los “Intereses Minoritarios” en Banesto Holdings, Ltd. corresponde, básicamente, a la emisión de acciones preferentes efectuada por esta sociedad en 1992, por un importe de 100 millones de dólares, garantizada por el Banco, sin derecho a voto y con un dividendo fijo anual del 10,5%. Estas acciones son amortizables, por decisión de la entidad emisora y con el consentimiento previo del Banco de España, en su totalidad o parcialmente. El saldo vivo al 31 de diciembre de 2000 asciende a 77.295.400 dólares, después de las compras y posteriores amortizaciones realizadas por el propio Banesto Holding Ltd. durante el ejercicio 2000.*

### [23] Capital suscrito y acciones propias

*Al 31 de diciembre de 2000, el capital social del Banco Español de Crédito, S.A., único que figura en el balance de situación consolidado adjunto a dicha fecha como consecuencia del proceso de consolidación, estaba dividido en 612.659.404 acciones nominativas, de 2,30 euros (382,69 pesetas) de valor nominal cada una (todas ellas con idénticos derechos políticos y económicos), totalmente suscritas y desembolsadas y admitidas a cotización, en su totalidad, en las Bolsas españolas. A dicha fecha, ni el Banco ni ninguna sociedad del Grupo tenían acciones propias.*

*En cumplimiento de lo establecido en la Ley 46/98, de 17 de diciembre, y con autorización de la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 10 de febrero de 1998, el Consejo de Administración del Banco, en su reunión celebrada el 25 de enero de 1999, acordó la redenominación de su capital social a euros, ajustando el valor nominal de las acciones a 2,40 euros y, a efectos de los redondeos derivados de la redenominación, acordó la reducción del capital social del Banco en 2.480.301,07 euros (413 millones de pesetas). Dicho importe fue abonado a una cuenta de reservas indisponibles (véase Nota 24).*

*Por acuerdo del Consejo de Administración del Banco Español de Crédito, S.A., celebrado el 26 de enero de 2000 y ratificado por la Junta General de Accionistas del Banco celebrada el 18 de febrero de 2000, se ha producido una reducción del capital social de 0,10 euros por acción con devolución a los accionistas. Tras esta reducción, el capital social del Banco quedó fijado en 1.409.116.629,20 euros (234.457 millones de pesetas).*

*Al 31 de diciembre de 2000, el accionista mayoritario del Banco era el Grupo Santander Central Hispano, que poseía el 98,54% de su capital social.*

*La Junta General Ordinaria de Accionistas del Banco, celebrada el 16 de febrero de 1999, acordó autorizar al Consejo de Administración para ampliar el capital social del Banco, en una o varias veces, en un máximo de 735.191.284,8 euros, con o sin prima de emisión, mediante la emisión de acciones, con o sin voto, dentro del plazo y en los términos establecidos en la legislación aplicable, modificando, en su caso, en los términos pertinentes, el Artículo 5º de los Estatutos Sociales.*

*La Junta General Ordinaria de Accionistas del Banco, celebrada el 4 de febrero de 1997, autorizó al Consejo de Administración la emisión de obligaciones convertibles en acciones nuevas de la Entidad, hasta un importe máximo de 30.000 millones de pesetas, en una o varias veces, y durante un plazo máximo de cinco años desde la fecha de dicha Junta General Ordinaria de Accionistas.*

*La Junta General Ordinaria de Accionistas del Banco, celebrada el 18 de febrero de 2000, autorizó al Consejo de Administración la adquisición derivativa de acciones propias por el Banco y sus filiales, dentro de los límites legalmente establecidos, durante un plazo máximo de dieciocho meses desde la fecha de dicha Junta General Ordinaria de Accionistas.*

*El Consejo de Administración del Banco, celebrado el 31 de enero de 2001, acordó someter a la aprobación de la Junta General de Accionistas una reducción del capital social de 0,12 euros por acción, con devolución a los accionistas. Tras esta reducción, el capital social del Banco ascenderá a 1.335.597.500,72 euros (222.225 millones de pesetas), dividido en 612.659.404 acciones nominativas de 2,18 euros (362,72 pesetas) de valor nominal cada una.*

[24] Reservas, reservas en sociedades consolidadas, pérdidas en sociedades consolidadas y resultado atribuido a la minoría

*El movimiento que se ha producido en el saldo del conjunto de estos capítulos de los balances de situación consolidados, durante los ejercicios 2000 y 1999, se muestra a continuación:*

(Millones de Pesetas)	2000	1999
Saldos al inicio del ejercicio	19.864	5.157
Distribución del resultado del ejercicio anterior	50.357	40.198
Variación por diferencias de cambio en entidades extranjeras (Nota 2-b)	2	68
Cargo neto por jubilaciones anticipadas de personal (Notas 1 y 2-j)	(20.863)	(25.972)
Reserva indisponible por redenominación del capital en euros (Nota 23)	—	413
<b>Saldos al cierre del ejercicio</b>	<b>49.360</b>	<b>19.864</b>

## *Reservas*

*La composición del saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos es la siguiente:*

(Millones de Pesetas)	2000	1999
Reservas indisponibles-		
Reserva por acciones propias (Notas 2-i y 23) y por préstamos para la compra de acciones del Banco y de Banco Santander Central Hispano, S.A. (Nota 7)	1.959	3.610
Reserva por redenominación del capital en euros (Nota 23)	413	413
Reservas	63.202	31.582
	<b>65.574</b>	<b>35.605</b>

*De acuerdo con los artículos 75, 79, 80 y 81 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, se ha constituido una reserva indisponible equivalente al valor contable de las financiaciones y garantías concedidas a terceros para compra de acciones del Banco o de Banco Santander Central Hispano, S.A., netas de provisiones para insolvencias. Esta reserva será de libre disposición cuando desaparezcan las circunstancias que han obligado a su constitución.*

## *Reserva legal*

*De acuerdo con el Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, las entidades españolas que obtengan beneficios en un ejercicio económico deberán dotar el 10% del beneficio del ejercicio a la reserva legal. Estas dotaciones deberán hacerse hasta que la reserva legal alcance el 20% del capital social. Mientras no supere el 20% del capital social, esta reserva sólo podrá destinarse a la compensación de pérdidas, pero siempre que no existan otras reservas disponibles suficientes para este fin.*

*Reservas en sociedades consolidadas y pérdidas en sociedades consolidadas*

*El desglose, por sociedades, del saldo, al 31 de diciembre de 2000, de las reservas y pérdidas en sociedades consolidadas, se presenta a continuación:*

(Millones de Pesetas)

Reservas en Sociedades Consolidadas

Por integración global:

Corporación Industrial y Financiera de Banesto, S.A.	8.143
Banesto Bolsa, S.A., S.V.B.	4.046
Banco de Vitoria, S.A.	1.870
Banesto Pensiones, E.G.F.P., S.A.	1.247
Resto de sociedades	2.411
	<b>17.717</b>

Por puesta en equivalencia:

Desarrollo Informático, S.A.	855
Sistemas 4B, S.A.	163
Crinaria, S.A.	1.026
Resto de sociedades	36
	<b>2.080</b>

Por diferencias de conversión (Nota 2-b)	7
	<b>19.804</b>

(Millones de Pesetas)  
Pérdidas en Sociedades Consolidadas

<b>Por integración global:</b>	
Informática, Servicios y Productos, S.A.	6.332
Gedinver e Inmuebles, S.A.	3.983
Nordin, S.A.	4.859
Agrícola los Juncales, S.A	1.539
Resto de sociedades	5.764
	<b>22.477</b>
 <b>Por puesta en equivalencia:</b>	
Inmobiliaria Urbis, S.A.	6.112
Inversiones Turísticas, S.A.	2.566
Resto de sociedades	4.863
	<b>13.541</b>
	 <b>36.018</b>

*De los saldos que figuran registrados en el capítulo “Reservas en Sociedades Consolidadas” del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2000; 16.414 millones de pesetas corresponden a reservas restringidas.*

*Resultado atribuido a la minoría*

*El detalle, por sociedades, del saldo de este epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas, es el siguiente:*

(Millones de Pesetas)	2000	1999
Banesto Holdings, Ltd.	1.751	1.706
Resto de sociedades	21	142
	<b>1.772</b>	<b>1.848</b>

[25] Situación fiscal

*Durante el período comprendido entre el ejercicio 1993 y el ejercicio 1998, el Banco tributó como sociedad dominante en Régimen de Declaración Consolidada junto con aquellas sociedades dependientes españolas que cumplían los requisitos exigidos al efecto por la normativa reguladora de la tributación sobre el beneficio consolidado de los Grupos de Sociedades. Sin embargo, a partir del ejercicio 1999, el Banco ha acordado tributar en el Régimen de Grupos de Sociedades dentro del Grupo de sociedades dominado por Banco Santander Central Hispano, S.A. (véase Nota 23).*

*El saldo del epígrafe “Débitos a Clientes - Otros débitos” del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2000 adjunto, incluye el pasivo correspondiente a los diferentes impuestos que son aplicables.*

*De acuerdo con las directrices del Banco de España, y con criterios de prudencia, en los ejercicios 1993 y 1994, el Grupo no registró el crédito fiscal nacido del derecho a compensar en ejercicios futuros las bases imponibles negativas resultantes de las declaraciones correspondientes a ambos ejercicios, o de las expectativas de compensación de las partidas consideradas no deducibles en dichos ejercicios y susceptibles de ser deducidas en ejercicios futuros, que por este motivo se clasificaron como diferencias permanentes.*

*Según se indica en la Nota 2-j), durante el ejercicio 2000 el Banco ha contabilizado un impuesto anticipado correspondiente a los compromisos salariales con los empleados jubilados anticipadamente hasta la fecha de su jubilación efectiva, por importe de 11.234 millones de pesetas.*

*A partir del ejercicio 1999, las sociedades que hasta el ejercicio 1998 formaban el Grupo de consolidación fiscal dominado por el Banco Español de Crédito, S.A., presentan declaración consolidada con el Grupo de consolidación fiscal dominado por el Banco Santander Central Hispano, S.A. A continuación se muestra una estimación de la conciliación entre el resultado contable y el resultado a efectos impositivos, que en caso de que subsistiera el Grupo consolidado dominado por el Banco Español de Crédito S.A., existiría al 31 de diciembre de 2000:*

		(Millones de Pesetas)
Resultado contable		64.942
Diferencias permanentes:		
Aumentos-		31.697
Banco Español de Crédito, S.A.		24.596
Otras sociedades individuales y ajustes por consolidación		7.101
Disminuciones-		(51.331)
Banco Español de Crédito, S.A.		(39.316)
Otras sociedades individuales y ajustes por consolidación		(12.015)
Diferencias temporales:		
Aumentos		6.928
Disminuciones		(11.426)
<b>Base imponible (Resultado Fiscal)</b>		<b>40.810</b>

*A los efectos de determinar el importe del gasto por Impuesto sobre Beneficios registrado por el Grupo debe considerarse el hecho de que las bases imponibles negativas generadas por las sociedades del Grupo antes de que se extinguiera el Grupo de consolidación fiscal encabezado por Banco Español de Crédito, S.A. sólo podrán ser aprovechadas por las entidades que las generaron. Tras la presentación de la declaración correspondiente al ejercicio 1999 las bases negativas pendientes de compensación de las sociedades del Grupo Banco Español de Crédito ascienden a unos 82.000 millones de pesetas, aproximadamente. Adicionalmente debe tenerse en cuenta que se ha registrado como gasto por Impuesto sobre Beneficios del ejercicio 2000 un importe de 3.649 millones de pesetas correspondiente a la parte devengada por los pagos efectuados en el ejercicio al personal jubilado anticipadamente.*

*El Banco tiene pendientes de inspección por las autoridades fiscales los ejercicios 1996 a 1999 por los principales impuestos que le son de aplicación. El resto de las entidades consolidadas, en general, tienen pendientes de inspección por las autoridades fiscales los ejercicios no prescritos.*

*El Fondo de Garantía de Depósitos en Establecimientos Bancarios responderá frente al adjudicatario, Banco Santander Central Hispano, S.A. (véase Nota 23) y en favor de Banco Español de Crédito, S.A. (de acuerdo con lo establecido en el pliego de condiciones que se insertó en el Boletín Oficial del Estado por Resolución del Banco de España de 28 de marzo de 1994, véase Nota 26), de las contingencias fiscales de este último por hechos imponibles ocurridos antes de la fecha de publicación del mencionado pliego de condiciones y siempre que la reclamación sea comunicada al Fondo de Garantía de Depósitos en Establecimientos Bancarios dentro del plazo de cinco años y un mes siguientes a la fecha de formalización de la compraventa de las acciones objeto de la mencionada adjudicación. De acuerdo con lo establecido en el pliego de condiciones mencionado anteriormente, el adjudicatario renuncia a cualquier derecho derivado de la garantía señalada.*

*Debido a las diferentes interpretaciones que se pueden dar a ciertas normas fiscales aplicables a las operaciones realizadas por el Grupo, podrían existir determinados pasivos fiscales de carácter contingente que no son susceptibles de ser evaluados objetivamente. No obstante, en opinión de los Administradores del Grupo y de sus asesores fiscales, la deuda tributaria que, en su caso, pudiera derivarse de posibles futuras actuaciones de la Administración Fiscal no tendría una incidencia significativa en las cuentas anuales del Grupo del ejercicio 2000.*

*Las sociedades del Grupo Banco Español de Crédito incluidas en el Grupo consolidado fiscal, cuya sociedad dominante es Banco Santander Central Hispano, S.A., son Banco Español de Crédito, S.A., Banco del Desarrollo Económico Español, S.A., Corporación Industrial y Financiera de Banesto, S.A., Banesto Bolsa, S.A., S.V.B., y otras 50 sociedades más.*

*El resto de las sociedades del Grupo presentarán individualmente sus declaraciones de impuestos de acuerdo con las normas fiscales aplicables en su país de residencia.*

#### [26] Situación legal

*El 28 de marzo de 1994 el Banco de España dictó resolución convocando concurso de adjudicación del 73,45% del capital del Banco Español de Crédito, S.A. correspondiente a la ampliación de capital de 180.000 millones de pesetas aprobada en Junta General Extraordinaria de Accionistas de 26 de marzo de 1994 y suscrita íntegramente por el Fondo de Garantía de Depósitos.*

*El Fondo de Garantía de Depósitos en Establecimientos Bancarios responderá frente al adjudicatario, Banco Santander, S.A., actualmente Banco Santander Central Hispano, S.A., y en favor de Banco Español de Crédito, S.A. (de acuerdo con lo establecido en el pliego de condiciones mencionado anteriormente) de los resultados económicos desfavorables para éste último derivados de los procedimientos que puedan seguirse contra el mismo, iniciados dentro del plazo de dos años desde la fecha de publicación de dicho pliego de condiciones, que se establezcan en sentencia firme, motivada por controversias de naturaleza asociativa y correspondientes a hechos acaecidos con anterioridad a la formalización de la compraventa de las acciones objeto de adjudicación. De acuerdo con lo establecido en el pliego de condiciones mencionado anteriormente, el adjudicatario renuncia en favor de Banco Español de Crédito, S.A. a cualquier derecho derivado de la garantía mencionada. La reclamación planteada por Carlisle Ventures, Inc. contra Banco Español de Crédito, S.A. en base a los acuerdos de suscripción de acciones firmados por ambas sociedades en la ampliación de capital del Banco de agosto de 1993 cumple los requisitos antes mencionados a efectos de su cobertura por el Fondo de Garantía de Depósitos en Establecimientos Bancarios.*

## [27] Cuentas de orden

*Este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos incluye, entre otros conceptos, los principales compromisos y contingencias contraídos por el Grupo en el curso normal de sus operaciones, con el siguiente detalle:*

(Millones de Pesetas)	2000	1999
<b>Pasivos contingentes:</b>		
Activos afectos a diversas obligaciones	34.931	2.048
Fianzas, avales y cauciones	788.848	604.255
Otros pasivos contingentes	37.319	42.328
	<b>861.098</b>	<b>648.631</b>
<b>Compromisos:</b>		
Disponibles por terceros–		
Por entidades de crédito	111.808	187.805
Por el sector Administraciones Públicas	121.724	76.778
Por otros sectores residentes	974.164	904.033
Por no residentes	167.089	19.409
	<b>1.374.785</b>	<b>1.188.025</b>
Otros compromisos	210.119	123.800
	<b>1.584.904</b>	<b>1.311.825</b>
	<b>2.446.002</b>	<b>1.960.455</b>

## [28] Operaciones de futuro

*En el siguiente cuadro se muestra, al 31 de diciembre de 2000 y 1999, el desglose de los importes nacionales o contractuales, por tipos de productos financieros derivados, contratados por el Grupo y no vencidos a dichas fechas:*

(Millones de Pesetas)	2000	1999
<b>Compra-ventas de divisas no vencidas:</b>		
Compras	393.026	898.845
Ventas	186.822	568.381
<b>Compra-ventas de activos financieros:</b>		
Compras	90.829	87.119
Ventas	129.984	130.886
<b>Futuros sobre valores y tipos de interés:</b>		
Comprados	11.596	152.166
Vendidos	35.676	91.005
<b>Opciones:</b>		
Sobre valores-		
Compradas	234.641	377.836
Emitidas	444.035	532.606
Sobre tipos de interés-		
Compradas	29.334	25.500
Emitidas	28.834	25.000
Sobre divisas-		
Compradas	37.592	17.135
Emitidas	37.592	17.135
<b>Otras operaciones sobre tipos de interés:</b>		
Acuerdos sobre tipos de interés futuro (FRA)	12.573	27.402
Permutas financieras sobre tipos de interés (IRS)	3.136.664	1.403.502

*Los importes nacionales de estas operaciones no reflejan necesariamente el volumen de riesgo crediticio y de otros riesgos económicos inherentes a las mismas asumidos por el Grupo, ya que la posición neta mantenida en estos instrumentos financieros es el resultado de la compensación y/o combinación de los mismos. La mayor parte de las operaciones a plazo no vencidas han sido efectuadas con el objeto de cubrir los efectos de las fluctuaciones en los tipos de interés, los tipos de cambio o los precios de mercado. Cualquier pérdida potencial estimada en este tipo de operaciones al cierre del ejercicio se encuentra adecuadamente provisio-*

*nada o compensada con beneficios potenciales estimados en operaciones de la misma naturaleza (véase Nota 2-k).*

[29] Operaciones con Sociedades del Grupo Santander Central Hispano, sociedades asociadas y sociedades del Grupo Banco Español de Crédito no consolidables

*El detalle de los saldos más significativos mantenidos por el Grupo, al 31 de diciembre de 2000 y 1999, con las restantes sociedades del Grupo Santander Central Hispano (véase Nota 23) y con entidades asociadas y sociedades dependientes no consolidables del Grupo Banco Español de Crédito, se muestra a continuación:*

(Millones de Pesetas)	2000	1999
<b>Activo-</b>		
Entidades de crédito	183.337	178.908
Créditos sobre clientes	68.524	54.092
	<b>251.861</b>	<b>233.000</b>
<b>Pasivo-</b>		
Entidades de crédito	162.191	175.722
Débitos a clientes	6.742	30.390
	<b>168.933</b>	<b>206.112</b>
<b>Cuentas de orden-</b>		
Pasivos contingentes	36.964	30.939
Compromisos	53.501	95.077
	<b>90.465</b>	<b>126.016</b>
<b>Pérdidas y ganancias-</b>		
Debe-		
Intereses y cargas asimiladas	6.308	5.185
Comisiones pagadas	33	30
Haber-		
Intereses y rendimientos asimilados	14.609	6.136
Rendimientos de la cartera de renta variable	2.878	4.375
Comisiones percibidas	2.620	134

*Dentro del proceso de reorganización de redes llevado a cabo por el Grupo Santander Central Hispano durante el ejercicio 2000, Banco Español de Crédito, S.A. compró el negocio de 99 sucursales a Banco Santander Central Hispano, S.A. y vendió al mismo el negocio de otras tantas.*

*Por el negocio adquirido, Banco Español de Crédito, S.A. ha satisfecho un precio de 17.102 millones de pesetas (incluido IVA) que figura registrado en el epígrafe “Activos Inmateriales – Otros gastos amortizables” y “Cuentas de Periodificación” del activo del balance de situación consolidado adjunto al 31 de diciembre de 2000 (véase Nota 2-f).*

*El precio cobrado por el negocio cedido, 16.719 millones de pesetas (incluido IVA), se ha abonado, neto de IVA y de los gastos incurridos en la venta, al epígrafe “Otros Pasivos – Fondo para bloqueo de beneficios” del balance de situación consolidado adjunto al 31 de diciembre de 2000 (véase Nota 18).*

#### [\[30\] Cuenta de pérdidas y ganancias](#)

*En relación con las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas, a continuación se indica determinada información relevante:*

a) *Distribución geográfica*

*La distribución geográfica de los saldos de los principales capítulos de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas, efectuada en base al área geográfica en que están localizadas las sucursales y sociedades del Grupo que los originan, es la siguiente:*

(Millones de Pesetas)	2000	1999
<b>Intereses y rendimientos asimilados-</b>		
España	310.892	247.080
Resto de Europa	28.662	22.850
América	8.498	5.725
	<b>348.052</b>	<b>275.655</b>
<b>Rendimiento de la cartera de renta variable-</b>		
España	3.367	4.928
	<b>3.367</b>	<b>4.928</b>
<b>Comisiones percibidas-</b>		
España	82.997	77.520
Resto de Europa	129	102
América	231	206
	<b>83.357</b>	<b>77.828</b>
<b>Otros productos de explotación-</b>		
España	3.354	2.869
Resto de Europa	23	14
América	4	—
	<b>3.381</b>	<b>2.883</b>
<b>Intereses y cargas asimiladas-</b>		
España	169.433	109.764
Resto de Europa	27.661	20.116
América	4.072	3.652
	<b>201.166</b>	<b>133.532</b>
<b>Resultados de operaciones financieras-</b>		
España	5.131	1.199
Resto de Europa	(89)	(224)
América	(3)	(60)
	<b>5.039</b>	<b>915</b>

*b) Naturaleza de las operaciones*

*El detalle de los saldos de determinados capítulos de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas, atendiendo a la naturaleza de las operaciones que los originan, se indica a continuación:*

(Millones de Pesetas)	2000	1999
<b>Intereses y rendimientos asimilados-</b>		
De Banco de España y otros bancos centrales	2.351	1.426
De entidades de crédito	74.415	57.221
De la cartera de renta fija	94.062	75.857
De créditos sobre clientes	176.092	140.519
Otros productos	1.132	632
	<b>348.052</b>	<b>275.655</b>
<b>Comisiones percibidas-</b>		
De pasivos contingentes	5.755	5.215
De servicios de cobros y pagos	33.719	32.073
De servicios de valores	39.879	36.609
De otras operaciones	4.004	3.931
	<b>83.357</b>	<b>77.828</b>
<b>Intereses y cargas asimiladas-</b>		
De Banco de España	15.178	6.344
De entidades de crédito	75.535	51.814
De acreedores	97.122	62.311
De empréstitos y otros valores negociables	6.298	4.465
Costo imputable a los fondos de pensiones constituidos (Notas 2-j y 20)	2.035	1.901
Otros intereses	4.998	6.697
	<b>201.166</b>	<b>133.532</b>

*(Continúa)*

*(Continuación)*

(Millones de Pesetas)	2000	1999
<b>Resultados de operaciones financieras-</b>		
De la cartera de renta fija de negociación	874	(2.770)
De la cartera de renta fija de inversión	(964)	(2.005)
De la cartera de renta variable	(2.367)	4.420
De venta de activos financieros	785	1.082
De operaciones de futuro sobre valores y tipos de interés-		
En futuros financieros	(1.986)	1.963
En opciones	3.725	(2.017)
En operaciones a plazo liquidadas por diferencias	(16)	5
Dotaciones a provisiones	(278)	(65)
En otras operaciones de futuro	2.714	(1.313)
De diferencias en cambio	2.285	1.615
De acreedores por valores	267	—
	<b>5.039</b>	<b>915</b>

*En relación con las operaciones con productos financieros derivados, al 31 de diciembre de 2000 las pérdidas potenciales netas en operaciones de negociación fuera de mercados organizados se encontraban provisionadas con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de dicho ejercicio adjunta (véase Nota 2-k).*

*Gastos generales de administración de personal-*

*El número medio de empleados del Grupo en el ejercicio 2000, distribuido por categorías profesionales, ha sido el siguiente:*

Alta Dirección	30
Técnicos	7.841
Administrativos	3.746
Servicios generales	31
Filiales y sucursales en el extranjero	97
Otras sociedades no bancarias	222
	<b>11.967</b>

*Retribuciones y otras prestaciones al Consejo de Administración del Banco*

*Durante el ejercicio 2000, los miembros del Consejo de Administración del Banco no han devengado importe alguno en concepto de dietas ni de atenciones estatutarias, ni del Banco ni de otras sociedades del Grupo.*

*El epígrafe “Gastos Generales de Administración - De personal” incluye las retribuciones percibidas por los ejecutivos que pertenecen al Consejo de Administración del Banco, cuyo importe, en el ejercicio 2000, ascendieron a 1.261 millones de pesetas. En el año 2000, las obligaciones contraídas en materia de pensiones con Directivos del Grupo que forman parte del Consejo de Administración del Banco (en activo o jubilados), incluidas en los compromisos devengados por la totalidad de la plantilla, asciende a 1.910 millones de pesetas. En el ejercicio 1996 se aseguraron con una compañía de seguros los compromisos por pensiones con los miembros del Consejo de Administración que son empleados en activo del Banco. El capital garantizado por seguros de vida para estos Consejeros-empleados, asciende a 284 millones de pesetas al 31 de diciembre de 2000.*

#### *Gastos generales de administración–Otros gastos administrativos–*

*La composición del saldo de este epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas, es la siguiente:*

(Millones de Pesetas)	2000	1999
De inmuebles, instalaciones y material	9.338	9.576
De equipos informáticos y comunicaciones	10.471	9.781
De publicidad y propaganda	2.030	2.167
De letrados y temas judiciales	223	304
De informes técnicos	1.174	906
De servicios de vigilancia y traslado de fondos	1.332	1.208
De órganos de gobierno y control	11	11
De contribuciones e impuestos	1.743	1.887
Otros gastos generales	5.458	4.830
	31.780	30.670

#### *Beneficios/Quebrantos extraordinarios*

*El saldo del capítulo “Beneficios Extraordinarios” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2000 incluye, fundamentalmente, 4.022 millones de pesetas correspondientes a los ingresos obtenidos por cobros de intereses de activos devengados en ejercicios anteriores y 6.142 millones de pesetas correspondientes a beneficios en venta de inmovilizado material.*

*El saldo del capítulo “Quebrantos Extraordinarios” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2000 incluye, básicamente, dotaciones a fondo de pensiones por 3.766 millones de pesetas (véanse Notas 2-j y 20), pérdidas en venta de inmovilizado material por 1.557 millones de pesetas y dotaciones netas a “Provisiones para riesgos y cargas” por 9.321 millones de pesetas.*

### [31] Cuadro de financiación

*A continuación se presentan los cuadros de financiación del Grupo correspondientes a los ejercicios 2000 y 1999:*

(Millones de Pesetas)	2000	1999 (*)
<b>Origen de fondos:</b>		
Recursos generados de las operaciones-		
Beneficio del ejercicio-	64.942	52.205
Dotación neta a provisiones y fondos especiales	32.585	44.831
Saneamiento directo de activos	153	533
Amortizaciones	13.625	13.210
Beneficio en ventas de acciones propias, participaciones e inmovilizado	(6.142)	(7.604)
Pérdidas en ventas de acciones propias, participaciones e inmovilizado	2.073	5.185
	<b>107.236</b>	<b>108.360</b>
Por variación neta de recursos e inversiones-		
Títulos subordinados emitidos	6.344	10.022
Inversión, menos financiación, en Banco de España y entidades de crédito	249.419	425.394
Títulos de renta fija	—	—
Empréstitos	—	41.207
Acreedores	279.550	69.309
Venta de inversiones permanentes-		
Venta de participaciones en empresas del Grupo y asociadas	14.767	32.866
Venta de elementos de inmovilizado material e inmaterial	8.995	19.967
Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	2.977	—
Intereses minoritarios	—	2.562
	<b>562.052</b>	<b>601.327</b>
<b>Total fondos originados</b>	<b>669.288</b>	<b>709.687</b>

*(Continúa)*

*Cuadro de financiación (continuación)*

(Millones de Pesetas)	2000	1999 (*)
<b>Aplicación de fondos:</b>		
Reembolso de participaciones en el capital por reducción de capital	10.194	—
Inversión crediticia	367.401	342.018
Títulos de renta fija	264.411	308.740
Títulos de renta variable no permanente	2.285	15.590
Empréstitos	16.323	—
Adquisición de inversiones permanentes-		
Compra e incremento de participaciones en empresas del Grupo y asociadas	2.092	14.185
Compra de elementos de inmovilizado material e inmaterial	2.487	15.154
Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	—	14.000
Intereses minoritarios	4.095	—
<b>Total aplicaciones efectuadas</b>	<b>669.288</b>	<b>709.687</b>

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

## Anexo I

# SOCIEDADES CONSOLIDADAS QUE CONFORMAN EL GRUPO CONSOLIDADO BANCO ESPAÑOL DE CRÉDITO

al 31 de diciembre de 2000

Entidad	Domicilio	Actividad	Porcentaje de Participación			(Millones de Pesetas) Datos de la Sociedad al 31 de Diciembre de 2000		
			Directa	Indirecta	Total	Capital	Reservas	Resultados (*)
AG Activos y Participaciones, S.A.	Madrid	I. Mobiliaria	—	99,85	99,85	782	11.493	9.444
Agrícola Los Juncales, S.A.	Madrid	Inmobiliaria	99,99	0,01	100,00	100	32	883
Aljarafe Golf, S.A.	Sevilla	Inmobiliaria	78,34	—	78,34	2.798	(279)	(159)
Banco Alicantino de Comercio, S.A.	Madrid	Banca	99,99	0,01	100,00	1.500	1	1
Banco del Desarrollo Económico Español, S.A.	Madrid	Banca	99,91	—	99,91	2.092	5.787	299
Banco de Vitoria, S.A.	Vitoria	Banca	89,90	7,98	97,88	5.097	10.347	2.083
Banesto Banca Privada Gestión, S.A. S.G.I.I.C.	Madrid	Gestora F.Inversión	50,00	49,96	99,96	250	—	(26)
Banesto Banco de Emisiones, S.A.	Madrid	Banca	99,99	0,01	100,00	3.000	159	39
Banesto Bolsa, S.A., Sdad. Valores y Bolsa	Madrid	Mercado valores	99,99	0,01	100,00	825	8.874	3.200
Banesto Delaware, Ltd.	N. York	Financiera	100,00	—	100,00	18	28	9
Banesto e-Business, S.A.	Madrid	I.Mobiliaria	99,99	0,01	100,00	998	—	(143)
Banesto Factoring, S.A. Entidad de Financiación	Madrid	Factoring	99,75	0,25	100,00	398	367	29
Banesto Finance Ltd.	I. Cayman	Financiera	100,00	—	100,00	2	29	8
Banesto Holdings, Ltd.	Guernsey	I. Mobiliaria	100,00	—	100,00	13.846	(152)	641
Banesto Issuances, Ltd.	I. Cayman	Financiera	100,00	—	100,00	118	9	5
Banesto Mediterranean Holdings, Ltd.	Malta	I. Mobiliaria	—	100,00	100,00	267	(72)	9
Banesto Pensiones, Entidad Gestora Fondos de Pensiones, S.A.	Madrid	Gestora F. Pensiones	96,44	3,49	99,93	960	1.419	46
Banesto Renting, S.A.	Madrid	Financiera	99,99	0,01	100,00	175	38	95

**Anexo I (continuación)**

**SOCIEDADES CONSOLIDADAS QUE CONFORMAN  
EL GRUPO CONSOLIDADO BANCO ESPAÑOL  
DE CRÉDITO**

al 31 de diciembre de 2000

Entidad	Domicilio	Actividad	Porcentaje de Participación			(Millones de Pesetas) Datos de la Sociedad al 31 de Diciembre de 2000		
			Directa	Indirecta	Total	Capital	Reservas	Resultados (*)
Banesto Servicios y Tecnología Aplicada, S.A.	Madrid	Servicios	99,99	0,01	100,00	685	(5)	1
Brightsun, Ltd.	I. Man	I. Mobiliaria	100,00	—	100,00	29	9	9
Corporación Industrial y Financiera de Banesto, S.A.	Madrid	I. Mobiliaria	—	99,86	99,86	6.035	3.105	443
Corporación Industrial y Financiera de Banesto, S.A.	Madrid	I. Mobiliaria	99,86	—	99,86	22.294	24.652	16.335
Dudebasa, S.A.	Madrid	Financiera	99,99	0,01	100,00	3.678	814	923
Formación Integral, S.A.	Madrid	Formación	99,99	0,01	100,00	112	25	17
Gedinver e Inmuebles, S.A.	Madrid	Financiera	99,99	0,01	100,00	558	687	(1.639)
Grupo Inmobiliario La Corporación Banesto, S.A.	Madrid	I. Mobiliaria	—	99,85	99,85	100	3.166	(247)
Informática, Servicios y Productos, S.A.	Madrid	Servicios	99,99	0,01	100,00	2.882	(530)	726
La Pradera del Rincón, S.A.	Madrid	Inmobiliaria	34,97	65,03	100,00	17	12	—
Larix Limited	I. Man	Inmobiliaria	100,00	—	100,00	1	—	(16)
Mercado de Dinero, S.A.	Madrid	I. Mobiliaria	89,00	11,00	100,00	10	53	143
Nordin, S.A.	Madrid	Inmobiliaria	99,99	0,01	100,00	10	(1.565)	(135)
Oil-Dor, S.A.	Madrid	Financiera	—	99,85	99,85	10.000	9.930	443
Plataforma Sesenta y Uno, S.A.	Madrid	Inmobiliaria	—	100,00	100,00	9.050	3.509	(3.323)
SCH Gestión, S.G.I.I.C., S.A. (**)	Madrid	Gestora F. Inversión	19,00	1,00	20,00	3.880	23.012	10.783
Sodepro, S.A.	Vitoria	Financiera	—	97,88	97,88	440	191	61
Transoceánica Air, S.A.	Madrid	I. Mobiliaria	89,00	11,00	100,00	15	5	—

(\*) Los resultados de las sociedades del ejercicio 2000 están pendientes de ser aprobados por las respectivas Juntas Generales de Accionistas.

(\*\*) Sociedad consolidada por el método de integración proporcional.

Nota: Los Administradores han considerado conveniente omitir el importe neto registrado en libros del Banco y/o Sociedades dependientes para estas participaciones por entender, al encontrarse parte de ellas en reestructuración y/o venta, que la divulgación de esta información podría perjudicar tanto al Banco como a las propias sociedades. Asimismo, no figuran en esta relación las participaciones directas o indirectas en sociedades inactivas o que se encuentran en proceso de liquidación.

**Anexo II**  
**SOCIEDADES NO CONSOLIDABLES**  
al 31 de diciembre de 2000

*Se incluyen las sociedades más significativas (en conjunto el 99,80% de la inversión en este colectivo):*

Entidad	Domicilio	Actividad	Porcentaje de Participación			(Millones de Pesetas) Datos de la Sociedad al 31 de Diciembre de 2000		
			Directa	Indirecta	Total	Capital	Reservas	Resultados (*)
Agrícola Tabaibal, S.A.	Gran Canaria	Agrícola	36,67	36,95	73,62	30	(19)	(9)
Alfabeto 98, S.A.	Madrid	Explot. deportiva	—	80,00	80,00	400	(21)	(124)
Aparcamientos y Construcciones, S.A.	Madrid	Inmobiliaria	99,99	0,01	100,00	464	(74)	(7)
Banesto B2C Escaparate, S.L.	Madrid	Tecnología	—	100,00	100,00	409	—	(120)
Banesto Ceuta y Melilla, S.A.	Madrid	S.I.M.CA.V	53,38	0,02	53,40	874	59	24
Banestur, S.A.	Madrid	Turismo	89,00	11,00	100,00	36	(9)	(5)
Clínica Sear, S.A.	Madrid	Sanidad	—	50,51	50,51	133	1.030	54
Club Zaudín Golf, S.A.	Sevilla	Servicios	0,01	74,57	74,58	50	2.812	(100)
Compañía Aseguradora Banesto Seguros, S.A.	Madrid	Seguros	99,99	0,01	100,00	3.200	4.552	2.119
Costa Canaria de Veneguera, S.A.	Gran Canaria	Inmobiliaria	39,43	34,75	74,18	3.157	(198)	(264)
Crinaria, S.A.	Gran Canaria	Hostelería	48,00	52,00	100,00	391	947	(3)
Depósitos Portuarios, S.A.	Madrid	Servicios	11,00	88,88	99,88	10	2	25
Deposoltenegef, S.A.	Tenerife	Explot. deportiva	99,90	0,10	100,00	116	1.298	103
Desarrollo Informático, S.A.	Madrid	Informática	99,99	0,01	100,00	2.000	380	2

**Anexo II (continuación)**  
**SOCIEDADES NO CONSOLIDABLES**  
al 31 de diciembre de 2000

**Se incluyen las sociedades más significativas (en conjunto el 99,80% de la inversión en este colectivo):**

Entidad	Domicilio	Actividad	Porcentaje de Participación			(Millones de Pesetas) Datos de la Sociedad al 31 de Diciembre de 2000		
			Directa	Indirecta	Total	Capital	Reservas	Resultados (*)
Diseño e Instalación de Redes y Telecomunicaciones, S.A.	Madrid	Informática	—	100,00	100,00	150	30	(2)
Efevari, S.A.	Madrid	Inmobiliaria	—	99,86	99,86	101	(87)	(27)
Elerco, S.A.	Madrid	Arrendamiento	—	99,86	99,86	10	(1.171)	(177)
Grupo Eurociber, S.A.	Madrid	Servicios	—	100,00	100,00	126	(40)	1
Grupo Golf del Sur, S.A.	Tenerife	Inmobiliaria	99,90	0,10	100,00	23	1.035	445
Hualle, S.A.	Madrid	I. Mobiliaria	89,00	11,00	100,00	10	—	—
Inmobiliaria Urbis, S.A.	Madrid	Inmobiliaria	64,28	0,05	64,33	22.078	38.597	8.653
Inversiones Turísticas, S.A.	Sevilla	Hostelería	99,99	0,01	100,00	441	1.586	19
Merciver, S.L.	Madrid	Explot. Hotelera	99,90	0,10	100,00	1	(276)	5
Programa Hogar Montigalá, S.A.	Madrid	Inmobiliaria	—	99,86	99,86	20	964	(8)
Proyecto Europa, S.A.	Madrid	Asesoramiento	99,99	0,01	100,00	75	(8)	(3)
Tuberías Industriales y Calderería, S.A.	Madrid	Montaje y mant.mecán.	—	99,85	99,85	200	(43)	(111)
Virtual Payments, S.L.	Madrid	Tecnología	—	100,00	100,00	85	—	(13)

(\*) Los resultados de las sociedades del ejercicio 2000 están pendientes de ser aprobados por las respectivas Juntas Generales de Accionistas.

Nota: Los Administradores han considerado conveniente omitir el importe neto registrado en libros del Banco y/o Sociedades dependientes para estas participaciones por entender, al encontrarse parte de ellas en reestructuración y/o venta, que la divulgación de esta información podría perjudicar tanto al Banco como a las propias sociedades. Asimismo, no figuran en esta relación las participaciones directas o indirectas en sociedades inactivas o que se encuentran en proceso de liquidación.

## Anexo III SOCIEDADES ASOCIADAS

al 31 de diciembre de 2000

*Se incluyen las sociedades más significativas (en conjunto el 89,29% de la inversión en este colectivo):*

Asociadas	Domicilio	Actividad	Porcentaje de Participación			(Millones de Pesetas)		
			Directa	Indirecta	Total	Capital	Reservas	Resultados (*)
Aguas de Fuentesa, S.A.	Asturias	Alimentación	36,78	8,52	45,30	576	727	—
Alcaidesa Holding, S.A.	Cádiz	Inmobiliaria	—	49,92	49,92	5.085	(1.117)	410
Compañía Concesionaria del Túnel de Soller, S.A.	Palma de Mallorca	Construcción	—	32,01	32,01	2.771	(4)	4
Polígono Industrial Gerona, S.A.	Gerona	Inmobiliaria	—	29,95	29,95	347	323	94
Redes de Información Sanitaria, S.A.	Madrid	Tecnología	—	40,00	40,00	17	253	(1)
Sistemas 4B, S.A.	Madrid	Servicios	12,80	—	12,80	427	2.353	941

(\*) Los resultados de estas sociedades del ejercicio 2000 están pendientes de ser aprobados por las respectivas Juntas Generales de Accionistas.

Nota: Los Administradores han considerado conveniente omitir el importe neto registrado en libros del Banco y/o Sociedades dependientes para estas participaciones por entender, al encontrarse parte de ellas en reestructuración y/o venta, que la divulgación de esta información podría perjudicar tanto al Banco como a las propias sociedades. Asimismo, no figuran en esta relación las participaciones directas o indirectas en sociedades inactivas o que se encuentran en proceso de liquidación.

## Anexo IV

# NOTIFICACIONES SOBRE ADQUISICIÓN DE PARTICIPADAS

al 31 de diciembre de 2000

(Art. 86 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas y Art. 53 de la Ley 24/1988 del Mercado de Valores):

Sociedad Participada	Actividad	Porcentaje de Participación Neta		Fecha de Notificación a la Sociedad Participada
		Adquirido en el Ejercicio	Al Cierre del Ejercicio	
<b>Adquisiciones durante 2000:</b>				
Agres Agrupación Restauradores, S.L.	Restauración	12,00	43,00	3-01-2000
Dolman, S.A.	Inmobiliaria	50,00	100,00	27-06-2000
Inmobiliaria Urbis, S.A.	Inmobiliaria	7,88	64,33	31-07-2000
Harinera Riojana, S.A.	Alimentación	29,09	29,09	22-11-2000
Portal Sanitario, S.A.	Tecnológica	50,00	50,00	30-03-2000
Redes de Información Sanitaria, S.A.	Tecnológica	40,00	40,00	27-06-2000

Banco Español de Crédito, S.A. y Sociedades que integran, junto con el Banco,  
el Grupo Banco Español de Crédito

## INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO

el 31 de diciembre de 2000

### [Evolución de los negocios y situación del Grupo]

*En el año 2000 se han desarrollado con eficacia las líneas de actuación marcadas al inicio del ejercicio. El aprovechamiento de las capacidades y recursos de la organización ha permitido obtener una positiva evolución del negocio, que se ha traducido en incremento del margen básico, el aumento de la calidad del riesgo y la mejora de los ratios de eficiencia y de rentabilidad. Todo ello ha permitido alcanzar un beneficio consolidado de 64.942 millones de pesetas, con un crecimiento del 24,4% sobre el año anterior. El resultado atribuido al Grupo ha ascendido a 63.170 millones de pesetas, un 25,4% más que el año anterior.*

*La cuenta de resultados ha evolucionado así en sus distintas líneas:*

*El margen de intermediación ha crecido 3.202 millones de pesetas, un 2,18%. Sin considerar los dividendos percibidos, el crecimiento respecto al año anterior se sitúa en el 3,4%. Durante el ejercicio 2000, se ha producido el vencimiento de parte de la Deuda Pública del Banco, que unido a su mayor coste de financiación, han provocado una pérdida de margen, que ha sido más que compensado con la evolución del margen financiero del negocio, que ha crecido un 14% respecto del año anterior.*

*La positiva evolución de las comisiones netas, que han crecido un 8,5%, unido al aumento de 4.124 millones de pesetas en resultados por operaciones financieras, han llevado a un crecimiento del margen ordinario del 6,02%.*

*El margen de explotación aumenta en 12.851 millones de pesetas, lo que supone un incremento del 18,06%, fruto del efecto conjunto del crecimiento del margen ordinario y de la contención de los costes operativos, que se reducen en un 0,15%. Ello permite una mejora del índice de eficiencia (costes / margen ordinario) que queda en un 55,42%.*

*A la mejora de la cuenta de resultados contribuyen también, de una manera significativa, los resultados de sociedades que consolidan por el procedimiento de puesta en equivalencia, principalmente, Inmobiliaria Urbis y Banesto Seguros, así como los beneficios obtenidos por A.G. Activos y Participaciones, S.A., en la venta del complejo residencial Bellevue y otras sociedades que, en conjunto, en el ejercicio 2000 aportan 12.081 millones de pesetas, un 145,55% más que en el ejercicio 1999.*

*Los beneficios por operaciones de Grupo, que en el ejercicio 1999 recogieron, fundamentalmente, las plusvalías generadas por la venta de Isolux, ascienden a 291 millones de pesetas en el ejercicio 2000, al no haberse realizado ventas significativas en este ejercicio.*

*Las amortizaciones y provisiones para insolvencias aumentan un 88,70% debido, fundamentalmente, a la dotación de 7.287 millones de pesetas al fondo para la cobertura estadística de insolvencias, establecido por normativa del Banco de España y de aplicación por vez primera en este ejercicio. La recuperación de créditos fallidos, ha ascendido a 9.369 millones de pesetas, un 31,8% menos que en el ejercicio anterior.*

*Esta evolución, unida a unos beneficios extraordinarios ligeramente inferiores a los del ejercicio pasado y con unas dotaciones netas a fondos especiales de 9.321 millones de pesetas, ha llevado a un crecimiento del beneficio neto del 24,4%, al pasar de los 52.205 millones de pesetas del ejercicio 1999 a los 64.942 millones de pesetas del presente ejercicio.*

*El beneficio atribuible queda finalmente en 63.170 millones de pesetas, un 25,4% más que el año anterior.*

*Respecto al balance de situación consolidado los cambios mas significativos han sido:*

1. *El activo total, al 31 de diciembre de 2000, es de 7,42 billones de pesetas, con un aumento del 11,6% durante el ejercicio.*
2. *La inversión crediticia, sin contar los créditos dudosos, ha crecido un 11,6%. Dentro de ella, el crédito al sector privado ha alcanzado la cifra de 3,07 billones de pesetas, con un crecimiento del 9,1%*
3. *Los recursos de clientes, incluidos Fondos de Inversión y de Pensiones, han alcanzado la cifra de 5,39 billones de pesetas, con un incremento del 5,4%*

*Durante el ejercicio se ha continuado con la mejora y calidad de activos, a la vez que se ha mejorado en la cobertura de morosos.*

*En el mismo sentido, se ha procedido a dar de baja del balance de situación créditos dudosos por importe de 10,26 miles de millones de pesetas, que estaban totalmente provisionados.*

*Como resultado de todo ello, al 31 de diciembre de 2000, los créditos morosos en balance han caído hasta los 36,3 miles de millones, con una cobertura con provisiones, sin contar la provisión para riesgo país y considerando los riesgos de firma de dudosa recuperación, del 210,64%.*

*Por otro lado, dentro de la política de optimización de recursos y costes, el Grupo ha llevado a cabo durante el ejercicio 2000 un nuevo plan de jubilaciones anticipadas para 728 empleados de su plantilla que ha ayudado y seguirá ayudando a*

*continuar con avances notables en los objetivos de eficiencia. La dotación del fondo se ha realizado utilizando reservas disponibles por 20.863 millones de ptas. Esta dotación, que se ha realizado con autorización expresa del Banco de España, fue aprobada en la Junta General Extraordinaria de Accionistas del Banco Español de Crédito, S.A. celebrada el 20 de diciembre de 2000.*

*Asimismo, y dentro de la política de reordenación de redes dentro del Grupo Banco Santander Central Hispano, Banco Español de Crédito, S.A. ha vendido a aquel el negocio de 99 sucursales, y le ha comprado el negocio de otras tantas en los últimos meses del ejercicio 2000.*

*Continuando con la política de aprovechamiento de sus recursos tecnológicos, el Grupo ha seguido desarrollando aplicaciones que permitan el ahorro de costes y elevar la calidad del servicio prestado a nuestros clientes.*

*En el ejercicio 2000 una sociedad del Grupo ha comprado y vendido 4.391 acciones de Banco Español de Crédito, S.A., con un valor nominal de 10.447,6 euros. El precio de compra ascendió a 69.742,61 euros (11.604.194 pesetas) y el de venta a 69.254,19 euros (11.522.928 pesetas). Al 31 de diciembre de 2000, ninguna sociedad del Grupo poseía acciones de Banco Español de Crédito, S.A.*

*Desde el cierre del ejercicio 2000 hasta la fecha de formulación de este informe de gestión no han sucedido más hechos significativos que el acuerdo del Consejo de Administración del Banco, celebrado el 31 de enero de 2001, de proponer a la Junta General de Accionistas una reducción del capital social con devolución a los accionistas de 0,12 euros por acción, que situará el capital social del Banco en 1.335,6 millones de euros (222.225 millones de pesetas) dividido en 612.659.404 acciones de 2,18 euros (362,72 pesetas) de valor nominal cada una.*

#### **[Perspectivas]**

*Los proyectos para los próximos años persiguen alcanzar los objetivos que van a permitir situar al Grupo en niveles óptimos del sector. Son objetivos que tienden al desarrollo del negocio comercial y al incremento de la productividad encaminados a conseguir una ganancia de cuota y una mejora de la rentabilidad.*

*Se apoyará para ello en el aprovechamiento eficaz de sus capacidades y recursos, y seguirá manteniendo una gestión estricta de los riesgos. Todo lo anterior, junto con la profundización en la gestión del margen y en la racionalización de costes, deben conducir a una positiva evolución de la cuenta de resultados en los próximos ejercicios.*

# 2000 | ORDEN DEL DÍA

[Texto íntegro de los Acuerdos  
propuestos por el Consejo  
de Administración de Banco Español  
de Crédito, S.A. a la Junta General  
de Accionistas]

## ORDEN DEL DÍA

### [Primero]

*Examen y aprobación, en su caso, de las Cuentas Anuales e Informe de Gestión de Banco Español de Crédito, Sociedad Anónima y de las Cuentas Anuales e Informe de Gestión de su Grupo Consolidado, así como de la Gestión Social y aplicación del Resultado de Banco Español de Crédito, Sociedad Anónima, todo ello correspondiente al Ejercicio de 2000.*

### [Segundo]

*Reducción del capital social en la cantidad de 73.519.128,48 euros (12.232.553.711 pesetas) con la finalidad de devolución de aportaciones a los accionistas, mediante disminución en 0,12 euros del valor nominal de todas y cada una de las acciones, con la consiguiente modificación del artículo 5.º de los Estatutos Sociales.*

### [Tercero]

*Reelección, si procede, de Sres. Administradores.*

### [Cuarto]

*Reelección, si procede, de Auditores de Cuentas.*

### [Quinto]

*Autorización para la adquisición derivativa de acciones propias por el Banco y sus filiales.*

### [Sexto]

*Delegación en el Consejo de Administración, con facultades de sustitución, para la más plena ejecución de los acuerdos anteriores.*

# TEXTO ÍNTEGRO DE LOS ACUERDOS PROPUUESTOS POR EL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN DE BANCO ESPAÑOL DE CRÉDITO, S.A. A LA JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS

[Propuestas de acuerdos relativos al punto primero del Orden del Día]

## *Primero*

*Aprobar las Cuentas Anuales y el Informe de Gestión de Banco Español de Crédito S.A. y las Cuentas Anuales e Informe de Gestión de su Grupo Consolidado, correspondientes al Ejercicio 2000, y la gestión realizada por el Consejo de Administración durante dicho periodo.*

## *Segundo*

*Destinar del resultado positivo del ejercicio 2000, que asciende a la cantidad de 55.089.658.184 ptas, la cantidad de 5.508.965.818 ptas. a reserva legal y la cantidad de 49.580.692.366 ptas. a reserva voluntaria.*

[Propuestas de acuerdos relativos al punto segundo del Orden del Día]

## *Primero*

*De conformidad con lo previsto en los artículos 163 y 164 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas y 170 y 172 del Reglamento del Registro Mercantil, reducir el capital social de la compañía, mediante la disminución del valor nominal de las acciones, en la cantidad de 73.519.128,48 euros (12.232.553.711 pesetas), con la finalidad de devolver aportaciones a todos y cada uno de los accionistas de la sociedad. La cantidad a entregar a los accionistas de la sociedad sera de 0,12 euros por acción, que será asimismo el importe de la disminución del valor nominal de todas y cada una de las acciones de la compañía. Tras la reducción de capital acordada, el valor nominal de las acciones pasará a ser de 2,18 euros.*

*La ejecución de la presente reducción se llevará a cabo, una vez obtenidas las autorizaciones administrativas legalmente preceptivas, dentro de los quince días siguientes a la finalización del plazo que, para el ejercicio del derecho de oposición de los acreedores, establece el artículo 166 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas.*

*La expresada cantidad de 0,12 euros por acción será satisfecha a los Sres. Accionistas a través de las entidades depositarias adheridas al Servicio de Compensa-*

*ción y Liquidación de Valores, actuando como entidad pagadora Banco Español de Crédito S.A.*

*Segundo*

*Como consecuencia de la anterior reducción, modificar el párrafo primero del artículo 5.º de los Estatutos sociales que, transcribiéndose asimismo su párrafo segundo con su texto actual, en lo sucesivo quedará redactado en la forma siguiente:*

*ARTICULO 5.º*

*El capital social se fija en la cifra de 1.335.597.500,72 euros (MIL TRESCIEN-  
TOS TREINTA Y CINCO MILLONES QUINIENTOS NOVENTA Y SIETE  
MIL QUINIENTOS EUROS CON SETENTA Y DOS CENTIMOS), represen-  
tado por 612.659.404 acciones de 2,18 euros (DOS EUROS CON DIECIOCHO  
CÉNTIMOS), de valor nominal cada una de ellas, numeradas del 1 al  
612.659.404, ambas inclusives, que se encuentran totalmente suscritas y desem-  
bolsadas y constituyen una sola serie.*

*El Consejo de Administración queda autorizado para ampliar el capital social hasta un importe máximo de 735.191.284,8 euros, en una o varias veces y en las condiciones que estime oportunas, mediante aportaciones dinerarias, con o sin prima de emisión, mediante la emisión de acciones, con o sin voto, dentro del plazo y en los términos establecidos en la legislación aplicable, modificando, en cada caso, en los términos pertinentes este artículo de los Estatutos Sociales.*

*Tercero*

*Los anteriores acuerdos, relativos a la reducción de capital social, quedan sujetos a la condición suspensiva de que se obtengan las autorizaciones administrativas legalmente preceptivas.*

*Cuarto*

*Delegar en el Consejo de Administración, con expresas facultades de sustitución, las más amplias facultades que en Derecho sean necesarias para que procedan a adoptar las decisiones precisas para la ejecución de los anteriores acuerdos de reducción de capital social, realizando cuantos trámites sean necesarios con la entidad encargada del registro de anotaciones en cuenta y cualesquiera otros organismos; así como para redactar y publicar los anuncios exigidos por la Ley; concediéndole igualmente, facultades para la subsanación y complemento de los mismos, en todo lo que fuera preciso, así como para el cumplimiento de cuantos requisitos fueran legalmente exigibles para llevarlos a buen fin, pudiendo subsanar omisiones o defectos en dichos acuerdos, cuando vinieran exigidos por cualesquiera autoridades, funcionarios u organismos; y quedando también facultados para adoptar cuantos acuerdos y otorgar cuantos documentos públicos o privados consideren necesarios o convenientes para la adaptación de los mencionados acuerdos a la calificación verbal o escrita de cualesquiera autoridades, funciona-  
rios o instituciones competentes.*

[Propuesta de acuerdo relativo al punto tercero del Orden del Día]

*Reelegir en sus cargos de Administradores por el plazo máximo legal, sin perjuicio de lo dispuesto en el artículo 17 de los Estatutos Sociales, a los siguientes señores:*

*D. Matías Rodríguez Inciarte  
D. José Luis Roselló Menasanch*

[Propuesta de acuerdo relativo al punto cuarto del Orden del Día]

*Reelegir a la firma Arthur Andersen y Cía, Sociedad Comanditaria, como Auditores de Cuentas del Banco y de las cuentas consolidadas de su grupo de sociedades para el ejercicio 2001.*

*A tal efecto, se faculta al Consejo de Administración para concertar con la mencionada firma el correspondiente contrato, con las cláusulas y condiciones que estime convenientes, quedando también facultado para realizar las modificaciones al mismo que sean pertinentes, de acuerdo con la legislación vigente en cada momento. Se autoriza especialmente al Consejo de Administración para que pueda delegar esta facultad en el Consejero o Consejeros que designe.*

*Se hace constar que la firma Arthur Andersen y Cía, Sociedad Comanditaria, tiene su domicilio social en Madrid, calle Raimundo Fernández Villaverde, 65, y N.I.F. n.º D-79104469, siendo los datos de su inscripción en el Registro Mercantil los siguientes: Registro Mercantil de Madrid, hoja M-54.414, folio 1, tomo 3.190, libro 0, sección 8<sup>a</sup>.*

[Propuesta de acuerdo relativo al punto quinto del Orden del Día]

*Autorizar al Consejo de Administración de la Sociedad para que, de conformidad con lo establecido en el artículo 75 y concordantes del Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, pueda llevar a cabo, en la medida que estime que así lo aconsejen las circunstancias, la adquisición derivativa de acciones de Banco Español de Crédito S.A.; y autorizar igualmente la adquisición derivativa de dichas acciones a las sociedades filiales del Banco. El número máximo de acciones a adquirir no rebasará sumándose al de las que ya posean la Sociedad adquirente y sus Sociedades filiales y, en su caso, la sociedad dominante y sus filiales, el límite legal establecido y todo ello siempre que pueda darse cumplimiento igualmente a los demás requisitos legales aplicables. Los precios mínimo y máximo de adquisición de las acciones serán el de su valor de cotización reducido o incrementado en un 20%, respectivamente, como precio mínimo o máximo, en la fecha en que se lleve a cabo la operación de que se trate.*

*Las modalidades de adquisición podrán consistir tanto en compraventa, como en permuta, como en cualquier otra modalidad de negocio a título oneroso, según las circunstancias así lo aconsejen.*

*Y para todo ello se autoriza al Consejo de Administración tan ampliamente como fuera necesario para solicitar cuantas autorizaciones y adoptar cuantos acuerdos fueran necesarios o convenientes en orden al cumplimiento de la normativa legal vigente, ejecución y buen fin del presente acuerdo.*

*La duración de la presente autorización será de 18 meses contados a partir de la fecha de la presente Junta General.*

*Las adquisiciones que se realicen en base a la presente autorización en ningún caso tendrán por objeto acciones que hayan de ser entregadas directamente a los trabajadores o administradores de la sociedad o como consecuencia del ejercicio de derechos de opción de que aquéllos sean titulares.*

*Como consecuencia de todo lo anterior queda sin efecto para el futuro la autorización relativa a la adquisición derivativa de acciones de Banco Español de Crédito S.A. concedida por la Junta General de Accionistas de 18 de febrero de 2000.*

[Propuesta de acuerdo relativo al punto sexto del Orden del Día]

*Sin perjuicio de las autorizaciones conferidas por la Junta General, en los anteriores acuerdos, se delega en el Consejo de Administración las más amplias facultades para la más plena ejecución de todos y cada uno de los acuerdos adoptados por la presente Junta General, así como para adaptarlos, en su caso, a las observaciones de cualquier organismo o autoridad, en particular a la calificación verbal o escrita del Sr. Registrador Mercantil, realizando cuantos actos sean precisos o convenientes para llevarlos a buen fin y, en particular, para lograr la inscripción en el Registro Mercantil de los que sean inscribibles.*

*Asimismo, se le faculta para solicitar la admisión a negociación de los valores presentes o futuros que emita en cualquier mercado de valores nacional o extranjero.*

*El Consejo de Administración queda autorizado para delegar la totalidad de las facultades que se le confieren en el presente acuerdo.*

# ORGANIZACIÓN TERRITORIAL



[Banca Comercial]

[Banca Corporativa]

[Banca Internacional]

## [Banca Comercial]

Unidad Regional de Alicante y Murcia  
Bilbao 1, planta 2<sup>a</sup>. 03002, Alicante

<i>Director Regional</i>	<i>Félix Subies Montalar</i>
<i>Directores de Zona</i>	<i>Manuel Murcia Redondo</i> <i>José López Galera</i> <i>Luis Fernando Lacárcel Ramos</i> <i>José Juan Cobo Martínez</i>
<i>Directores de Negocio y Comerciales</i>	<i>M<sup>a</sup> Carmen Campos Ropero, Banca Personal</i> <i>Francisco Ramos Martínez, Banca Minorista</i> <i>Manuel Rasines Pérez, Banca Empresas</i> <i>Francisco Tirado Moral, Agro</i> <i>Manuel Madrid Gómez, Instituciones</i>

Unidad Regional de Andalucía Occidental  
Avenida de la Palmera 25. 41013, Sevilla

<i>Director Regional</i>	<i>Gonzalo Alonso Tejuga</i>
<i>Directores de Zona</i>	<i>Aladino Herrera Rodríguez</i> <i>Manuel Guerrero Molina</i> <i>Francisco Sánchez Tejeiro</i> <i>Joaquín Holgado Pérez</i> <i>Andrés Luis Fernández Fernández</i> <i>María del Carmen González Moya</i> <i>Francisco Javier Mejías Quesada</i>
<i>Directores de Negocio y Comerciales</i>	<i>Luis Arciolas Rivera, Instituciones</i> <i>Juan Jurado Ballesta, Agro</i> <i>Santiago León Domecq, Banca Privada</i> <i>Francisco Losa Cruces, Banca Personal</i> <i>Eloísa Rodríguez Rodríguez, Banca Minorista</i> <i>Pedro Manuel Rubio Otaño, Banca Empresas</i>

Unidad Regional de Andalucía Oriental  
Puerta del Mar 15, 1º. 29005, Málaga

<i>Director Regional</i>	<i>José Luis Fernández Fernández</i>
<i>Directores de Zona</i>	<i>Manuel de la Cruz de la Cruz</i> <i>Fernando López Conesa</i> <i>Jesús Sánchez Pérez</i> <i>Antonio Alfonso Herrera Ruiz</i> <i>Antonio Francisco Mariscal González</i> <i>José Raúl Muñoz Morales</i>

*Directores de Negocio y Comerciales*

*José A. Castillejo Pareja, Banca Minorista  
Fco. Bernardo Gemar Díaz, Instituciones  
Carlos Gispert Bustillo, Banca Privada  
José A. Gómez Machado, Banca Personal  
Juan A. Hernani Goldaracena, Banca Empresas  
Francisco Serrano Nieto, Agro*

**Unidad Regional Aragón/Navarra/La Rioja**  
*Avenida César Augusto 14, 6º. 50004, Zaragoza*

*Director Regional  
Directores de Zona*

*Alberto Delgado Romero  
Daniel Sopelana Quintanilla  
José María Lomba Burriel  
Vicente Julián Pantoja Camacho  
Alfredo Mayoral Tomeo  
Luis Ernesto Muñoz Delgado*

*Directores de Negocio y Comerciales*

*José Ángel Alonso Gil, Instituciones  
Ramón Bort Caldes, Banca Empresas  
Jorge Martínez Monchez, Banca Personal  
Antonio García Santiago, Agro  
Fco. de Benito Gómez Rodulfo, Banca Privada  
Carmelo Martín Pérez, Banca Minorista*

**Unidad Regional Asturias/Cantabria**  
*Marqués de Santa Cruz 5. 33007, Oviedo*

*Director Regional  
Directores de Zona*

*Eduardo Manuel Vioque Ruiz  
Luis Miguel Campomanes Gutiérrez  
Carlos Ranera González  
Eugenio de Juana Saiz  
Ángel Álvarez Méndez  
José Garay Bezanilla*

*Directores de Negocio y Comerciales*

*Alfredo Canteli Fernández, Instituciones  
Javier Gómez Varillas Postigo, Banca Privada  
David González Martínez, Banca Personal  
M. Ramón Junco Peleáez, Agro  
Pedro J. Toca San Martín, Banca Empresas  
Pedro Uriá Fernández, Banca Minorista*

**Unidad Regional de Baleares**

*Avenida Jaume III 17, 1º. 07012, Palma de Mallorca*

*Director Regional José Eloy Pardo Mumbardo*

*Director de Zona Fernando Antonio Serrano González*

*Directores de Negocio y Comerciales*

*Vicente Carulla González, Banca Privada*

*Francisco Simó Palau, Banca Personal*

**Unidad Regional de Canarias**

*Alcalde Ramírez Betancourt 17. 35004, Las Palmas*

*Director Regional José García Cortés*

*Directores de Zona Salvador Gil Romero*

*Joaquín Enrique Fernández Pozurama*

*Directores de Negocio y Comerciales*

*Mª Ángeles Alonso Álvarez, Banca Personal*

*Juliana García Vega, Instituciones*

*Carlos J. Perdomo González, Banca Privada*

**Unidad Regional de Castilla-La Mancha**

*Plaza de Zocodover 4. 45001, Toledo*

*Director Regional Manuel Chouciño Regueira*

*Directores de Zona Alicia Domínguez Pérez*

*Alfonso Prieto González*

*José Domínguez Núñez-Herrador*

*José Antonio Esteban Gómez*

*Santiago Mora Alonso*

*Juan Fernando Hernández Sevilla*

*José Ángel González García*

*Directores de Negocio y Comerciales*

*Mª Asunción Alonso Jiménez, Banca Privada*

*Gregorio Escobar de la Torre, Banca Minorista*

*Andrés Hernando Blanco, Instituciones*

*Jesús Martín López, Agro*

*Ricardo Rodríguez-Moreiras Álvarez, Banca Empresas*

*Jaime Pedro Vigón Arbizu, Banca Personal*

**Unidad Regional de Castilla y León**

*Constitución 10, 1º. 47001, Valladolid*

*Director Regional Vicente José Davó Más*

*Directores de Zona Ángel Luis Montero Larrambebere*

*Fernando Luis Huertos Ripoll*

*Santiago Antonio Santos Gallego*

*Alfonso Carlos Uzquiza González*

*Francisco José Quesada Borrego*

*Antonio Boyano Martínez*

*Pedro José Martínez Quiñones*

*Julián Benito Boyero*

*Directores de Negocio y Comerciales*

*José Luis García Blanco, Instituciones  
José Enrique Gómez Espinar, Banca Personal  
Sara Mª García Moretón, Banca Privada  
Alfonso de la Lastra Leralta, Banca Minorista  
José A. Noriega Rodríguez, Agro  
Octavio Ramírez Moreno, Banca Empresas*

**Unidad Regional de Cataluña**

*Plaza de Cataluña 10, 1º. 08002, Barcelona*

<i>Director Regional</i>	<i>Pedro Estruch Jané</i>
<i>Directores de Zona</i>	<i>Martín Ferrer Catalán Jesús Gascón Pastor Jaume de Pedro Roig Juan Maronda Bretos Juan Manuel Moreno Guillén Fidel Gómez Ruiz Juan Campos Espel Ángel Enrique Núñez Fuertes Eduard Miró Contijoch Martín Daranas Naspleda Carlos de Mingo Alcalde Salvador Gracia Muñoz</i>

*Directores de Negocio y Comerciales*

<i>Juan Manuel Capdevila, Instituciones Juan Carlos de Miguel Jiménez, Banca Personal Gonzalo Torre-Marín Domingo, Banca Privada Jorge Torné García, Banca Minorista Pere Alonso Juncar, Banca Empresas</i>
---

**Unidad Regional de Extremadura**

*Avenida de Pardaleras 2, 1º. 06002, Badajoz*

<i>Director Regional</i>	<i>Juan José Villa Carrascal</i>
<i>Directores de Zona</i>	<i>Juan Luis Ligioiz Vázquez José Delboy Gómez José Luis Rodríguez Roldán Luis Rafael Torres Pérez</i>

*Directores de Negocio y Comerciales*

<i>Juan Gómez Rebollo, Agro M. Ángel Hernández Rivas, Banca Privada José Miguel Lorente Ayala, Banca Empresas José I. Rodríguez Fuentes, Banca Personal Francisco de Paula Sánchez Galán, Banca Minorista</i>
---

**Unidad Regional de Galicia**

*Plaza de Vigo 2. 15701, Santiago de Compostela*

<i>Director Regional</i>	<i>Francisco José Artíme Heres</i>
<i>Directores de Zona</i>	<i>Bernardino Luis Burgos Granda</i>
	<i>Andrés Cortiñas Agrasar</i>
	<i>Gerardo García Casado</i>
	<i>Dositeo Terrón García</i>
	<i>Juan Carlos Sánchez Peñas</i>
	<i>Luis Gumersindo Álvarez Martínez</i>
	<i>Constantino Garrote Lorenzo</i>
	<i>Modesto Méndez Martínez</i>
<i>Directores de Negocio y Comerciales</i>	<i>Antonio Calvo Sendón, Agro</i>
	<i>Antonio M. Gago Martínez, Banca Minorista</i>
	<i>A. Marcos García Menéndez, Banca Empresas</i>
	<i>José L. de la Iglesia Santos, Banca Personal</i>
	<i>Jesús Mª Martínez Romero, Instituciones</i>
	<i>Alfonso Vilariño Guzmán, Banca Privada</i>

**Unidad Regional Madrid Comercial**

*Alcalá 14, 1º. 28014, Madrid*

<i>Director Regional</i>	<i>José Antonio Portugal Alonso</i>
<i>Directores de Zona</i>	<i>Felipe Pinilla Iribar</i>
	<i>Mauricio Santos Granado</i>
	<i>José Vicente Moreno Corral</i>
	<i>Fernando Fernández de Ávila de la Plaza</i>
	<i>Eulogio Manuel Sanz Cruz</i>
	<i>José Joaquín Navarro Calero</i>
	<i>José Manuel Pérez García</i>
	<i>José Julián Manzano Zamora</i>
	<i>José Luis Ruano Martín</i>
	<i>Francisco Pérez Casero</i>
	<i>José Luis Rojas Millán</i>
<i>Directores de Negocio y Comerciales</i>	<i>Estanislao Domecq de la Maza, Banca Privada</i>
	<i>Fernando Herrera Varas, Banca Personal</i>
	<i>Ángel Inglés Vallejo, Banca Minorista</i>
	<i>Manuel Sanjuán Pompa, Instituciones</i>

**Unidad Regional Madrid Empresas**  
*Princesa 25, 2<sup>a</sup> planta. 28008, Madrid*

<i>Director Regional</i>	<i>Luis Pedro Ruiz de Alda Gutiérrez</i>
<i>Directores de Zona</i>	<i>Benigno Pedro Santiño Calleja</i>
	<i>José Miguel Gutiérrez Cervera</i>
	<i>Ignacio Nieves García-Cano</i>

**Unidad Regional de Valencia**  
*Pintor Sorolla 17, 4<sup>o</sup>. 46002, Valencia*

<i>Director Regional</i>	<i>Juan Antonio Aranda Martínez</i>
<i>Directores de Zona</i>	<i>José Luis Higuera Serrano</i>
	<i>Rafael Vicente Burgui Galán</i>
	<i>Antonio Tomás Sánchez Arilla</i>
	<i>Francisco Mir Muñoz</i>
	<i>Próspero Serra Caballer</i>
	<i>Román Llanao Castán</i>
<i>Directores de Negocio y Comerciales</i>	<i>Lorenzo Moreno Tellez, Banca Empresas</i>
	<i>J. Vicente Montesinos Durá, Agro</i>
	<i>Hipólito Rodríguez Higuera, Banca Minorista</i>
	<i>Francisco Luis Romaguera Moreno, Instituciones</i>
	<i>José M<sup>a</sup> Sainz Pardo, Banca Privada</i>
	<i>Rafael Selma Beltrán, Banca Personal</i>

## [Banca Corporativa]

*Carmen Beltrán* *Responsable de Unidad*  
*Carlos Santamaría* *Oficina Madrid*  
*Ramón Malagrida* *Oficina Barcelona*  
*José María Bilbao* *Oficina Bilbao*

## [Banca Internacional]

### Sucursales

*Londres* *Fernando Malillos Sánchez*  
*33 King Street London EC2V BEH*  
*Tel. 44270 / 606 48 83. Fax 44270 / 60639 21. Swift: ESPCGB2L*  
*Nueva York* *Luis Basagoiti Sautu*  
*730 Fifth Avenue. 7 th Floor New York, N. Y. 10019*  
*Tel. 1212 / 835 53 00. Fax 1212 / 262 84 10. Swift: ESPCU3N*

### Oficinas de Representación

*Alemania* *Rafael Cabrera Agüera*  
*Kirchnerstrasse 6-8 - Postfach 100343. 60311 Frankfurt Am Main I*  
*(Alemania)*  
*Tel. 4969 / 28 47 73 / 29 35 92. Fax 4969 / 29 51 96*  
*Argentina* *Carlos de la Puente López*  
*Carlos Pellegrini, 1163. Piso 10. 1009 Buenos Aires (Argentina).*  
*Tel. 5411 / 43 94 54 12 / 54 37. Fax 5411 / 43 25 24 23*  
*Francia* *José Manuel Laya Vía*  
*17 Avenue George V - 6. 75008 Paris (Francia)*  
*Tel. 331 / 53 23 06 30. Fax 331 / 47 23 36 96*  
*México* *Ricardo Rodríguez Redondo*  
*Torre Fórum Andrés Bello, 10. Piso 15. Colonia Polanco. 11560*  
*México D. F.*  
*Tel. 525 / 282 02 22. Fax 525 / 282 02 56*  
*Suiza* *Fabián Delicado Lérida*  
*Place Cornavin, 12. C. P. 2626. 1211 Geneve 2 (Suiza).*  
*Tel. 4122 / 738 66 55 / 738 64 78. Fax 4122 / 738 64 63*  
*Venezuela* *Adolfo Álvarez Lorenzana / Santiago Sarmiento García*  
*Avda. Francisco Miranda. Centro Lido. Oficina 106-A. Piso 10,*  
*Torre A. El Rosal, Caracas (Venezuela)*  
*Tel. 582 / 953 21 14 / 21 84 / 57 60. Fax 582 / 953 09 46*