

RESUMEN DEL AÑO

CIFRAS CONSOLIDADAS

BALANCE

MILLONES DE EUROS	2001	2000	VARIACIÓN ABSOLUTA	VARIACIÓN %
Activos totales	44.921,45	44.596,85	324,60	0,73
Recursos propios	2.257,74	2.085,44	172,30	8,26
Recursos totales gestionados	36.064,36	33.069,74	2.994,62	9,06
Recursos de clientes en balance	25.773,87	24.100,75	1.673,12	6,94
Fondos gestionados	10.290,49	8.968,99	1.321,50	14,73
Inversión crediticia (1)	25.443,09	22.186,39	3.256,70	14,68
Morosos y dudosos	254,22	235,10	19,11	8,13
Tasa de morosidad % (2)	0,85	0,90	—	—
% de cobertura	234,71	210,64	—	—
Capital (ratio BIS)	10,60	10,84	—	—

(1) Excluidos morosos. (2) Incluido riesgos de firma.

CUENTA DE RESULTADOS

MILLONES DE EUROS	2001	2000	VARIACIÓN ABSOLUTA	VARIACIÓN %
Margen de intermediación	969,85	903,04	66,81	7,40
Margen ordinario	1.430,80	1.352,07	78,74	5,82
Costes operativos	829,67	831,39	(1,72)	(0,21)
Margen de explotación	576,04	505,01	71,03	14,06
Ratio de eficiencia (%)	52,11	55,42	—	—
Beneficio antes de impuestos	520,79	423,19	97,60	23,06
Beneficio neto atribuible	421,72	379,66	42,06	11,08
R.O.A	0,98	0,94	—	—
R.O.E	20,82	20,56	—	—
R.O.E ajustado (*)	17,50	15,30	—	—

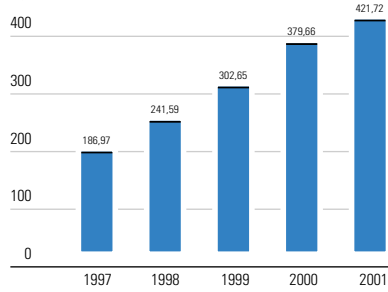
(*) Con una presión fiscal estimada del 30%

OTROS DATOS

	2001	2000	VARIACIÓN ABSOLUTA	VARIACIÓN %
Empleados	10.577	11.655	(1.078)	(9,25)
Red de oficinas nacionales	1.730	2.010	(280)	(13,93)

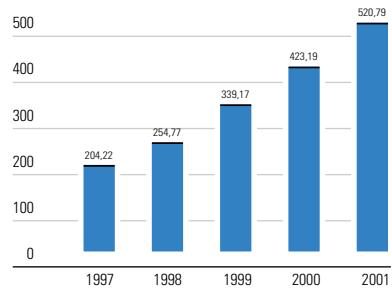
BENEFICIO NETO ATRIBUIBLE

(en millones de euros)



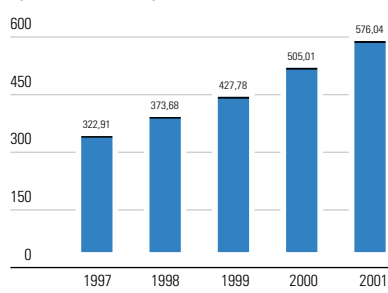
BENEFICIO ANTES DE IMPUESTOS

(en millones de euros)



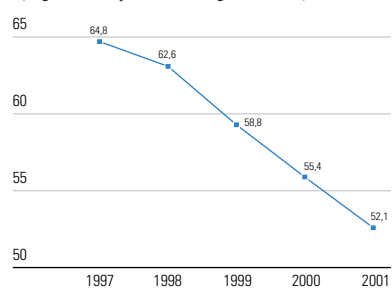
MARGEN DE EXPLOTACIÓN

(en millones de euros)



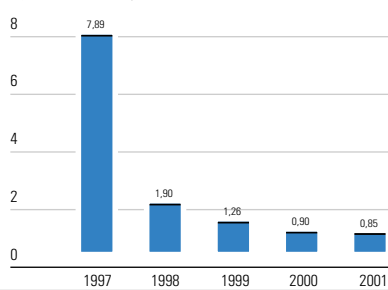
RATIO DE EFICIENCIA

(% gastos de explotación / margen ordinario)



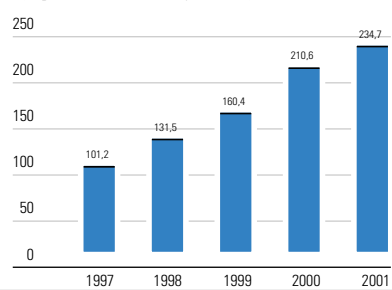
MOROSIDAD

(% morosos / riesgo)



COBERTURA MOROSOS

(% provisiones / morosos y dudosos)



CARTA

DE LA PRESIDENTE

QUERIDOS ACCIONISTAS

El presente Informe, correspondiente al año 2001, les ofrece una exhaustiva información sobre la actividad y los resultados del Banco en este período. Permítanme que a continuación les avance los acontecimientos más relevantes y las cifras más significativas del pasado ejercicio.

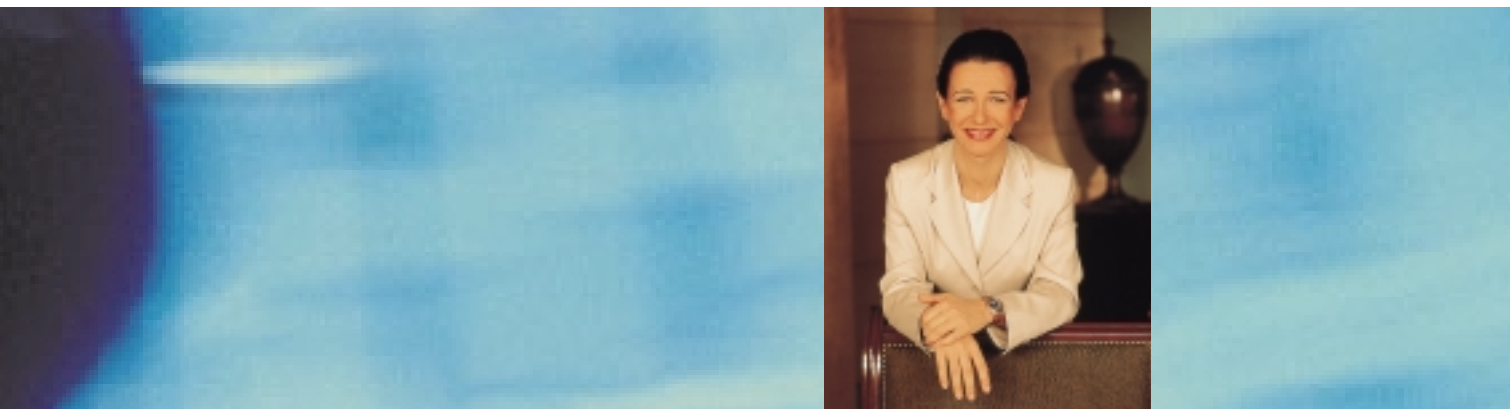
En primer lugar, quiero expresar mi reconocimiento a la extraordinaria labor desarrollada por Don Alfredo Sáenz Abad, artífice principal de estos resultados y de la profunda transformación registrada por el Banco en el período de su Presidencia. En estos ocho años, Banesto se ha situado entre las entidades más competitivas del sistema bancario español, una posición que ha sido reconocida en el mundo financiero. En

su nueva responsabilidad, como Vicepresidente Segundo y Consejero Delegado del Santander Central Hispano, le deseamos los mayores éxitos.

En cuanto a los resultados obtenidos en el ejercicio 2001 se han cumplido todos los objetivos establecidos para el período.

El beneficio consolidado antes de impuestos ascendió a 521 millones de euros, cifra que representa un 23,1% más que el año anterior. El beneficio neto atribuible aumentó hasta los 422 millones de euros que, en términos relativos, supone un incremento del 11,1%.

Las tres prioridades de la actividad del Banco durante el 2001 han sido: el aumento de las cuotas de mercado, la adecuada gestión del margen financiero y la contención de los costes. El énfasis en dichos objetivos ha permitido incrementar el margen de explotación en un 14% hasta alcanzar los 576 millones de euros.



En los resultados del ejercicio, destaca la disminución en un 0,2% de los costes operativos -que incluyen los gastos de personal, los generales y las amortizaciones-, que se han situado en 830 millones de euros. De este modo, el ratio de eficiencia ha mejorado en 3,3 puntos, pasando del 55,4% al 52,1%.

Las amortizaciones y provisiones para insolvencias han registrado un aumento del 44,9%, alcanzando los 147 millones de euros. De esta cantidad, 101 millones corresponden a la dotación del Fondo Estadístico para Cobertura de Insolvencias, establecido por el Banco de España en julio de 2000. En este Fondo el Grupo Banesto tiene acumulada una provisión de 145 millones de euros.

Las principales sociedades que conforman el perímetro de consolidación del Grupo Banesto en el sector financiero (Banco de Vitoria, Banesto Seguros y Banesto Bolsa) y la Inmobiliaria Urbis, participada en

un 53,8%, han aportado a la cuenta de resultados 83 millones de euros.

En lo que se refiere al Balance, el Grupo Banesto cuenta, a 31 de diciembre de 2001, con unos activos totales de 44.921 millones de euros. Además, fuera de Balance, se gestionan fondos de inversión, de pensiones y seguros por importe de 10.290 millones de euros. De este modo, el total de activos gestionados suma 55.211 millones de euros, un 3% más que en el año 2000.

La inversión crediticia, descontados los activos dudosos netos de provisiones y teniendo en cuenta el efecto de las titulizaciones realizadas, se situó al cierre del ejercicio 2001 en 25.443 millones de euros, lo que supone un 14,7% más que en el año 2000. A este crecimiento han contribuido de manera significativa los créditos con garantía real, que han aumentado un 23,7%. Dentro de esta partida se han formalizado

nuevos préstamos hipotecarios por un importe de 3.475 millones de euros, un 56% más que en el ejercicio precedente.

El crecimiento de la inversión se ha llevado a cabo manteniendo una política de gestión de riesgos prudente. Como resultado, el ratio de morosidad (morosos sobre riesgo crediticio) ha disminuido cinco puntos básicos, con respecto al ejercicio 2000, hasta situar la tasa en el 0,85%. Asimismo, hay que señalar que el ratio de cobertura de dudosos, excluido el riesgo país, es del 234,7%, que significa 24,1 puntos más que en el año 2000.

Los recursos gestionados de clientes, incluidos los fondos de inversión, pensiones y pólizas de seguro-ahorro, alcanzaron los 36.064 millones de euros, superando en un 9,1% los del año anterior. De esta cifra, los recursos en Balance suponen 25.774 millones de euros, un 6,9% más que en el ejercicio 2000.

Las cuotas de mercado han seguido mejorando. La correspondiente a recursos ha crecido en 0,27 puntos llegando al 7,42% y la de inversión crediticia se ha situado en el 7,56% con un crecimiento de 0,46.

La estrategia de Banesto para el año 2002, mantiene el modelo de negocio seguido por la Entidad en los últimos años, basado en el aumento de los ingresos y la contención de los costes.

Para aumentar los ingresos el esfuerzo se centrará en incrementar la base de clientes y su nivel de vinculación. Las áreas de negocio prioritarias serán la Banca Minorista (que engloba banca privada, banca personal y la banca de particulares y pymes), la Banca Mayorista y el Área de Mercados.

La utilización eficaz de las tecnologías será una de las vías más activas en la estrategia de la contención de los costes. En este sentido, se seguirá potenciando la migración a los nuevos canales, como Banenet, Banesto Broker, iBanesto, etc. Estos nuevos servicios están teniendo muy buena acogida entre nuestros clientes ya que cuentan con unos altos niveles de calidad.

No quisiera terminar sin referirme al nombramiento, a primeros de marzo de 2002, de Don Federico Outón del Moral como nuevo Consejero Delegado, en sustitución de Don Francisco Gómez Roldán, quien,

tras su excelente trabajo en Banesto, ha pasado a desempeñar nuevas responsabilidades en el Grupo Santander Central Hispano. Estoy segura de que la experiencia profesional de Don Federico Outón en el sector financiero nos va a suponer un importante apoyo y un gran valor añadido a la Entidad.

El año 2002 tiene una significación especial para el Banco Español de Crédito, ya que se cumple el centenario de su fundación. Durante un siglo Banesto ha sido un claro referente dentro del sistema financiero y un protagonista activo de la historia económica de España durante el siglo XX.

Al cierre de este Informe, y como ustedes ya conocerán, el Consejo de Administración de Banesto, a propuesta de la Comisión Ejecutiva de Santander Central Hispano, ha tomado el acuerdo de proponer a la Junta General de Accionistas la revocación de los acuerdos de exclusión de cotización que se tomaron el 27 de diciembre pasado. Esta decisión favorecerá la creación de valor para el accionista ya que dotará a la acción de una mayor transparencia, liquidez y disciplina de mercado.

Por delante tenemos un importante reto. Pero tengo la certeza y para mí supone una garantía contar, como hasta ahora, con el apoyo de accionistas y clientes, a quienes les agradezco la confianza que vienen depositando en Banesto. La ayuda de ustedes, junto con el trabajo de todos los que formamos parte de Banesto, nos permitirá conseguir los ambiciosos objetivos que nos hemos marcado.

Ana P. Botín-Sanz de Sautuola



Presidente de Banco Español de Crédito

CONSEJO

DE ADMINISTRACIÓN
Y DIRECCIÓN EJECUTIVA POR ÁREAS

CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

Presidente	Ana P. Botín-Sanz de Sautuola y O'Shea
Vicepresidente	Víctor Menéndez Millán
Consejero Delegado	Federico Outón del Moral

Vocales	Matías Rodríguez Inciarte
	José Corral Lope
	David Arce Torres
	Juan Delibes Liniers
	José Luis Roselló Menasanch
	Juan Carlos Rodríguez Cantarero
	(Secretario del Consejo)

DIRECCIÓN EJECUTIVA POR ÁREAS

Presidente

Ana P. Botín-Sanz de Santuola y O'Shea

Vicepresidente

Víctor Menéndez Millán

Consejero Delegado

Federico Outón del Moral

Consejero. Auditoría Interna

David Arce Torres

Consejero-Director General.

Planificación Financiera y Control

Juan Delibes Liniers

Consejero-Director General. Banca al por Mayor

José Luis Roselló Menasanch

Consejero-Secretario del Consejo.

Asesoría Jurídica y Fiscal

Juan Carlos Rodríguez Cantarero

Director General. Secretaría General Técnica

Timoteo Patricio Domínguez

Director General. Banca Comercial

Fernando Ruano de la Haza

Director General. Gestión del Riesgo

José María Nus Badía

Director General. Desarrollo de Negocio

Rafael Vega González

Director General.

Tesorería y Mercado de Capitales

Jorge Maortua Ruiz-López

Director General Adjunto. Inmobiliaria

Pedro Pablo Arechabaleta Mota

Director General Adjunto.

Costes, Organización y Sistemas

José María Fuster Van Bendegem

Director General Adjunto. Recursos Humanos

Miguel Sanz Saiz

Director General Adjunto. Gabinete de Presidencia

Juan Ignacio Elorduy Mota

GESTIÓN

DEL NEGOCIO

NUESTRA ESTRATEGIA COMERCIAL

La visión que Banesto tiene del negocio doméstico y la forma de llevarla a la práctica se resume en los siguientes fundamentos:

- Creación de una banca de relación con nuestros clientes (BANCA DE CLIENTES...).
- Segmentación de la clientela, como enfoque de aproximación para entender mejor sus necesidades y aportar soluciones de valor (SEGMENTADA...).
- Poner a disposición de nuestros clientes como oferta habitual los productos más innovadores del mercado, junto con los más tradicionales, que permitan añadir valor a la relación, de manera personalizada (CON OFERTA DE VALOR...).
- Maximizar, sin limitaciones, las formas en que los clientes deseen relacionarse con el Banco (MULTICANAL...).

EMPRESAS

CRECIENDO CON NUESTROS CLIENTES

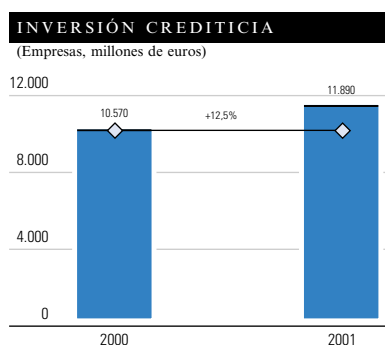
Durante el ejercicio 2001 se ha completado y consolidado el modelo de negocio desarrollado para empresas, cuyas necesidades, más complejas, requieren un alto nivel de especialización de los gestores que las atienden.

La intensificación día tras día de la relación con nuestros clientes y la gestión integrada y especializada que se les oferta a través de la alta cualificación de los más de 500 gestores asignados en las 120 Oficinas dedicadas específicamente a la actividad de Empresas, permite que permanentemente crezca nuestra presencia en la actividad financiera de nuestros clientes.

Así lo demuestra que el 75% de las Grandes Empresas en España y casi 70.000 Pequeñas y Medianas Empresas confían a Banesto su relación bancaria.



Ello ha permitido que en el ejercicio 2001 la inversión crediticia haya crecido un 12,5% y los ingresos ordinarios un 28%.



Más de 70.000 empresas confían en Banesto o, lo que es lo mismo, en sus más de 500 gestores que les atienden en 120 oficinas especializadas, con una completa oferta de soluciones bancarias de alto valor añadido y un servicio financiero *on-line* líder del mercado



SOLUCIONES DE ALTO VALOR AÑADIDO

Una de las claves del crecimiento de la relación y del incremento de negocio en el ejercicio 2001 en empresas ha sido la permanente innovación del catálogo de productos, logrando la más completa oferta de soluciones de alto valor añadido para nuestros clientes.

Junto a las financiaciones tradicionales —créditos, leasing, descuento comercial—, productos como el pago confirmado nacional e internacional, factoring, renting y operaciones complejas de tesorería y mercados en productos derivados para la cobertura de riesgos, han pasado a formar parte de nuestra oferta habitual para empresas.

MULTICANALIDAD: EXCELENCIA DE SERVICIO

Las posibilidades que ofrece la plataforma tecnológica de Banesto se han trasladado a los clientes, respondiendo así de forma anticipada a la más exigente demanda de servicios que hoy día se pueda requerir.

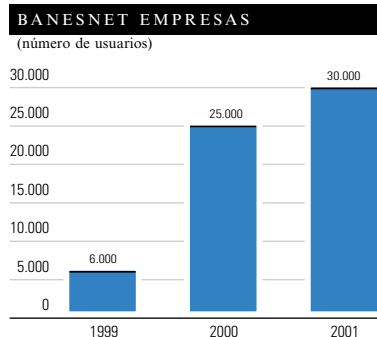
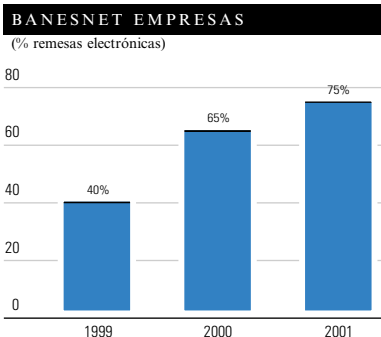
La Banca transaccional con soporte Internet proporciona tanto soluciones estándar como personalizadas que han pasado a formar parte de la oferta de valor sistemática a los clientes.

Más de 30.000 empresas han utilizado en 2001 el servicio Banesnet Empresas, lo que supone un crecimiento del 20% con respecto al ejercicio anterior. En este sentido, Banesto ya canaliza el 75% de todas las remesas electrónicas que recibe por este canal, diez puntos porcentuales más que en el año 2000.

ALGUNAS DISTINCIONES

Banesnet Empresas ha sido valorado por Aqmetrix como la oferta de servicios de Banca a distancia número uno del Sistema Financiero Español.

Asimismo, en el capítulo de Financiaciones estructuradas, dentro de los servicios avanzados prestados a clientes, Banesto se ha consolidado como Entidad de referencia en la financiación de energías renovables. El reconocimiento del mercado a Banesto en este campo ha sido destacado por la revista «Global Finance» como *Best project of the year*.





BANCA PRIVADA Y BANCA PERSONAL

SATISFACCIÓN POR EL SERVICIO

La mayor parte de los clientes a los que van dirigidos los servicios de Banca Personal y Banca Privada no limitan sus necesidades a poder disponer únicamente de una completa gama de productos de ahorro-inversión. Estas necesidades son en la mayor parte de los casos más complejas, por lo que requieren y valoran un alto nivel de asesoramiento a través de equipos profesionales altamente capacitados.

En Banca Privada y Banca Personal se integran especialistas financieros plenamente identificados con la situación personal y patrimonial de cada cliente, que ayudan a definir, en función de su perfil de riesgo, la composición más eficiente de su cartera, incorporando un asesoramiento jurídico y fiscal individualizado.

Independientemente de la proximidad de su gestor personal, en Banesto se es consciente de la necesidad de maximizar la capacidad de conexión de los clientes con su Banco, permitiendo alternar con una relación ágil y eficiente el modo de relacionarse que éstos en cada momento desean mantener.

Por ello pone a disposición de sus clientes a través de Internet (Banesto Broker, Banesnet) y Banca Telefónica (Extralínea Banesto) los más modernos servicios que complementan con notable eficiencia el trato dispensado por su «especialista de cabecera». En este sentido, cabe destacar la creciente actividad de Banesto Broker:

La identificación con la situación personal y patrimonial de cada cliente, el servicio integral de gestión de patrimonios y la máxima calidad en el asesoramiento y trato profesional de cada uno de los más de 800 gestores son las claves de la satisfacción de nuestros clientes

- En el ejercicio 2001, el número de clientes que han utilizado la plataforma *on-line* para realizar transacciones en los mercados de valores ha aumentado en más de 10.000, alcanzando la cifra total de 50.000 clientes.
- Este portal financiero canalizó el pasado ejercicio un 33% del volumen total de operaciones de Banesto, frente a un 25% en el año 2000.



SATISFACCIÓN POR LA OFERTA

Banesto, mediante una de las ofertas más innovadoras del mercado, es capaz de cubrir las necesidades de cualquier perfil de inversión y nivel de exigencia.

Para ello dispone de los mejores productos, que abarcan fondos de inversión y seguros, productos de gestión alternativos, productos estructurados a medida... y, por supuesto, todos los productos bancarios tradicionales.

Avalan la singularidad de esta oferta y la calidad del trato y asesoramiento recibido, el crecimiento en el ejercicio 2001 de más de un 130% del número de las carteras administradas y del 14% del volumen en fondos de inversión, y casi un 9% el volumen de recursos gestionados.

Y todo ello, a pesar de que las dificultades ofrecidas por los mercados financieros en el pasado ejercicio han influido negativamente en la disposición de los clientes por estos mercados.

Sin embargo, Banesto, a través de la gestión de alternativas apropiadas en cada momento, ha sido capaz de mantener la senda de crecimiento en clientes y volúmenes gestionados, logrando minorar el impacto negativo de la crisis del sector.

SATISFACCIÓN POR LAS PERSONAS

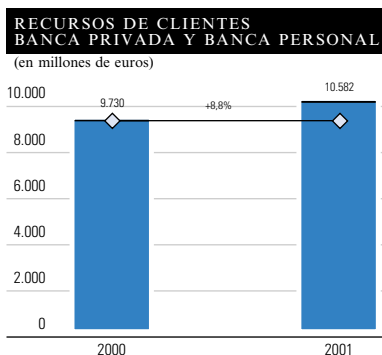
Conscientes de la importancia del trato personalizado en nuestro modelo de Banca de relación y de la demanda de nuestros clientes, Banesto ha más que duplicado durante el ejercicio 2001 los gestores expertos en esta materia, para dar el más adecuado servicio de Banca Personal y Banca Privada a los casi 100.000 clientes que responden al perfil de estos servicios.

Todos nuestros gestores disponen de la capacidad de generar valor añadido al volumen de negocio gestionado de los 10.582 millones de euros (1,7 billones de pesetas aproximadamente) a 31 de diciembre de 2001, a través de un servicio integral capaz de ofrecer soluciones exclusivas respecto a su patrimonio financiero, empresarial e inmobiliario.

PARTICULARES

MÁS DE 2.500.000 CLIENTES CONFÍAN EN BANESTO

Y cerca de 275.000 se han incorporado en el ejercicio 2001 como nuevos clientes, avalando así el esfuerzo común de las personas que día a día mejor entienden las necesidades de nuestros clientes y les ayudan a encontrar soluciones y resuelven todas las situaciones financieras que se presentan diariamente en ese universo personal que es cada uno de nuestros clientes.





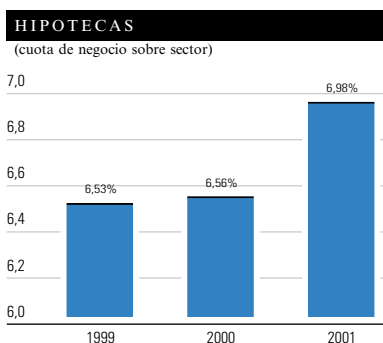
RESPUESTA A TODAS LAS NECESIDADES

HIPOTECAS

Más de 25.000 familias nos han confiado la responsabilidad de financiar su vivienda el pasado ejercicio. Las múltiples modalidades de préstamos hipotecarios que forman parte de nuestra oferta habitual han convencido a un cada vez mayor número de clientes, permitiéndonos en 2001 ganar cuota de mercado, un año más, en un mercado muy competitivo, hasta situarnos en una cuota global en hipotecas del 6,98%.

SEGUROS

Además, la mayor parte de estas familias, como muchas otras que ya son clientes, nos han confiado también durante el ejercicio 2001 la cobertura de sus riesgos más comunes (casa y vida). En 2001 el crecimiento en el importe de primas con respecto al ejercicio precedente ha sido del 32,7%, comenzando a consolidarse así una cartera estable de pólizas que garantice unos ingresos recurrentes en futuros ejercicios.



Entendemos sus necesidades,
encontramos soluciones y
resolvemos todas las situaciones
financieras que se presentan
diariamente en ese universo
personal que es cada uno de
nuestros clientes

A esta cartera de productos, se unió durante el pasado ejercicio el nuevo seguro de automóviles comercializado por Banesto, encontrando en todos ellos una garantía de tranquilidad ante las incertidumbres cotidianas.

TARJETAS

Incertidumbres que no se presentan a aquellos clientes que utilizan las distintas formas de medios de pago que el Banco pone a su disposición: desde las ya clásicas tarjetas de crédito y débito, que han registrado un incremento en el ejercicio 2001 del 11% y 17% respectivamente, hasta las más novedosas, como la *Tarjeta Extracompra*, que ya poseen 155.000 clientes (con un crecimiento del 16% sobre el año 2000), y que sirve para financiar esas compras y gastos especiales, sin alterar la economía doméstica de cada hogar.

AHORRO-INVERSIÓN...

La seguridad y rentabilidad en el ahorro-inversión juegan un papel muy importante en la tranquilidad financiera



de cualquier cliente. Por ello, en Banesto tradicionalmente se ha seguido innovando año tras año para ofrecer un amplio menú de posibilidades, aun en momentos en que los mercados financieros no ofrecen significativas rentabilidades. Consecuencia de ello es el significativo crecimiento de los fondos de inversión gestionados, que ha producido un importante aumento de la cuota de mercado de más de un punto, hasta el 7,04%.

Y SERVICIOS

Adicionalmente, muchos clientes y no clientes se han beneficiado de las ofertas y campañas que Banesto ha lanzado durante el pasado ejercicio. En este sentido, merece destacar el éxito de la campaña de domiciliación de nóminas basada en la entrega de un reproductor DVD, atrayendo y vinculando a más de 130.000 clientes para que utilicen las ventajas de este servicio y de todos los restantes que Banesto pone a su disposición.

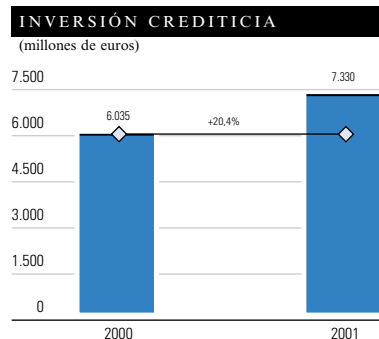
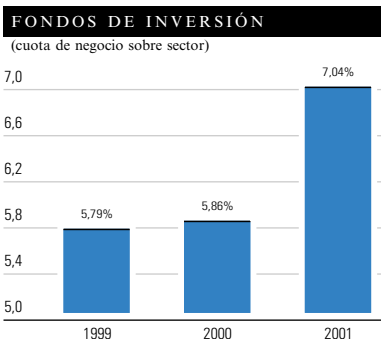
LAS CLAVES DEL EJERCICIO EN CIFRAS

La fidelidad mostrada por nuestros clientes, junto con la incorporación de un número significativo que aún no lo era, ha permitido incrementar la inversión crediticia en este segmento en cerca de 1.300 millones de euros (lo que implica un aumento del 20,4% sobre el año 2000), en casi 1.000 millones de euros los recursos de clientes (un 9,7% más que el año anterior) o lo que es lo mismo, un 14% el volumen de negocio gestionado.

ESTAMOS MÁS CERCA DE LO QUE SE IMAGINA

Porque las formas que Banesto posibilita para que los clientes se encuentren muy cerca de su Banco son múltiples:

- Su Oficina, donde los clientes siempre encontrarán la atención personal más cuidadosa. Banesto cuenta con 1.730 Oficinas distribuidas por toda España, siendo una de las principales redes bancarias del sistema financiero español.





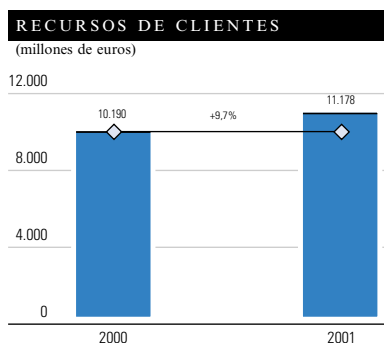
- Además, más de 3.200 agentes colaboradores localizados por toda la geografía extienden la presencia de Banesto allí donde la Red de Oficinas no está presente.
- Adicionalmente, más de 1.500 Agentes de la Propiedad Inmobiliaria (API's) y cerca de 1.000 prescriptores en concesionarios de automóviles y comercios de bienes duraderos ofertan diariamente a clientes y no clientes las ventajas de los productos que Banesto pone a su disposición.
- Todos aquellos clientes cuya actividad o frecuencia de las operaciones prefieren un medio más ágil de contacto cuentan con la Banca Telefónica de Banesto (Extralínea Banesto) y la red de cajeros como sistemas más cómodos de realizar un sin-fín de operaciones, transacciones y consultas con el mismo grado de seguridad, calidad y servicio que si estuviesen en su oficina habitual. Durante el pasado ejercicio se han atendido más de un millón de llamadas y efectuado casi 30 millones de operaciones (+9%) a través de nuestra red de cajeros.
- Para aquellos que han descubierto las bondades y sencillez del manejo de Internet, Banesto pone a su disposición Banesnet particulares las 24 horas del día, 365 días al año. Más de 300.000 clientes han

utilizado ya el portal Banesnet Particulares en el ejercicio 2001, realizando cerca de 15 millones de operaciones.

- Y como alternativa diferente para los que se sienten confortablemente atendidos en su relación exclusivamente por Internet y teléfono, gozando de todos los servicios de Banesto a los precios más competitivos del mercado, **ibanesto.com**.

Más de 20.000 clientes que operan a diciembre de 2001 con **ibanesto.com** así lo atestiguan.

El servicio de **ibanesto.com** ha sido nominado como el mejor servicio *on-line* para particulares por la consultora Aqmetrix.



GESTIÓN

DEL RIESGO

INTRODUCCIÓN

Banesto cuenta con un equipo de profesionales que entiende y ejecuta la gestión del riesgo como una de sus ventajas competitivas y como uno de sus componentes básicos para la creación de valor para los accionistas. El Banco utiliza también la gestión de riesgos como factor determinante en la asignación de capital a las actividades de negocio.

Como las demás entidades financieras, Banesto está expuesto a los riesgos de crédito, de mercado, operativo y de liquidez.

La gestión de riesgos es en Banesto una actividad de tipo sistémico o global, esto es, un complejo conjunto de acciones integrado por políticas crediticias prudentes; procedimientos de medición, valoración, análisis y calificación de clientes y operativas de riesgo; una organización eficiente y adaptable; una gestión combinada del riesgo y la rentabilidad; procesos de incentivos ajustados por riesgo; y sistemas de control adecuados a las recomendaciones de los reguladores.

PRINCIPIOS BÁSICOS

Banesto tiene establecidos un conjunto de principios que definen su actuación en materia de riesgos y que incluyen:

1. La definición de una estructura formal de gestión global de riesgos. Esto supone la total vinculación de la Alta Dirección (a través de la Comisión Ejecutiva del Banco) en los procesos de:
 - aprobación de políticas y de metodologías de medición, así como en la autorización de límites globales de riesgo, y
 - tareas de supervisión crediticia.
2. La independencia de la función de riesgos respecto de las unidades de negocio que actúan como tomadoras de riesgo.
3. La utilización de avanzadas metodologías de medición y valoración de riesgos, de carácter objetivo y cuantificable, así como de alta capacidad predictiva o discriminante. Estas metodologías incluyen:
 - *scores* crediticios para la admisión,
 - un rating de clientes calibrado,
 - metodología RAROC,
 - metodología Valor en Riesgos (VeR),
 - 'back testing' y 'stress testing' de la cartera.
4. La política de riesgos debe acompañar al crecimiento sostenido y rentable de la actividad crediticia, utilizando la ampliación de la base de cliente y la gestión de cuotas de riesgo por cliente como factores de diversificación y mitigación de riesgos.



5. El Banco practica una continua política de revisión crediticia de contrapartes y toma las decisiones de seguimiento, de mitigación o de saneamiento que considere necesarias para proteger su bajo perfil de riesgo.
6. La calidad de las contrapartes es un referente básico para la política de precios.
7. La calidad de las contrapartes es también un referente básico para la política de asignación de capital a las diferentes unidades de negocio, y para la medición de la aportación de valor a los accionistas.

GESTIÓN DEL RIESGO CREDITICIO

El riesgo de crédito es el riesgo bancario más típico. Su gestión tiene por objeto la identificación de este tipo

de riesgos, atribuidos a un cliente o contraparte, su evaluación o medida, su monitorización y control, y la puesta en marcha de políticas de mitigación y saneamiento.

a) Avanzados instrumentos para la admisión

El Banco dispone de modelos de análisis y evaluación para la admisión de riesgos en los distintos segmentos de clientes (empresas, pymes, particulares, banca personal, banca privada).

Para los clientes retail, Banesto cuenta con sistemas de *scoring* tanto para clientes como para aquellos que no lo son; en ambos casos basados en variables socioeconómicas. Asimismo, para los clientes contamos con *scoring* de comportamiento, que nos permite una gestión proactiva en la distribución crediticia. Nuestros sistemas de *scoring* tienen atributos para la simulación de estrategias *champion-challenger*.



Además, desde hace mas de cinco años disponemos de un centro de análisis de banca retail, el CAR (Centro de Análisis de Riesgos), que realiza la admisión de operaciones que no han podido ser decididas por los sistemas automáticos.

La gestión de riesgos de los clientes de banca de empresas tiene tres instrumentos principales para el análisis, la valoración y la admisión de operaciones. Se trata de:

1. La carterización de los clientes en gestores de riesgos, complemento de la carterización en gestores comerciales, lo que permite un conocimiento adecuado de cada cliente y una fuerte dinamicidad en la gestión de los mismos.
2. La clasificación anual de clientes, que permite establecer marcos relacionales con la mayoría de nuestros clientes.
3. El rating calibrado interno de clientes como instrumento de valoración de las contrapartes, que nos da la tasa de morosidad esperada para cada categoría analítica, y que sirve de base principal para el modelo de «pricing» del Banco, para el cálculo del capital económico y para el cálculo del RAROC (modelo de rentabilidad ajustada al riesgo de crédito).

b) Una gestión de los efectos del ciclo

Si excluimos los efectos de gestión, la evolución del ciclo económico condiciona la calidad de nuestra cartera de riesgos crediticios. De ahí que sea muy importante para el Banco disponer de herramientas de gestión que sepan interpretar este efecto y, por lo tanto, tomar en cada momento las medidas de gestión adecuadas.

Tradicionalmente esta tarea de gestión se ha conocido en las entidades bancarias como la actividad de

seguimiento crediticio. El Banco dispone desde hace varios años de un sistema de seguimiento completo cuyas características básicas son:

1. La responsabilidad de la gestión del riesgo de cada cliente recae sobre cada gestor ('el riesgo es de quien lo propone').
2. La función anticipativa ('los problemas de riesgos nunca surgen en el momento de la concesión') está asumida a través de un órgano diario de gestión en todas las Oficinas: el Comité Diario.
3. Existe un sistema mecanizado de anticipación (SAR) que permite una lectura permanente, diaria, de más de 50 variables significativas de riesgo de crédito, con el que tratamos de identificar posibles problemas de falta de liquidez o de insolvencia de nuestras contrapartes.
4. Disponemos de un protocolo de revisión de clientes en banca de empresas basado en la revisión del rating interno calibrado ('dos veces al año, por lo menos').
5. El sistema mecanizado de anticipación (SAR) y el protocolo de revisión de clientes, conducen a una valoración de todas las contrapartes, y eventualmente a su integración en el sistema de clientes en vigilancia especial (FEVE), cuya gestión es a corto plazo.
6. Las entradas en dudosos son la piedra angular para verificar el funcionamiento del proceso de seguimiento.
7. Disponemos de dos instrumentos de verificación y control para que todas las tareas anteriores se realicen



adecuadamente: la Reunión Mensual de Seguimiento en cada Oficina y los Responsables de Seguimiento de Activo (RSA).

c) El ejercicio de un nuevo paradigma

La gestión de riesgos consistía, en el pasado, en minimizar las pérdidas provocadas por las situaciones de *default* crediticio. La gestión de riesgos era una gestión del no, una gestión alejada de las estrategias de crecimiento y de búsqueda de la rentabilidad de las entidades financieras.

El paradigma dominante, hoy, no es minimizar los riesgos, sino maximizar la relación riesgo-rentabilidad. La moderna teoría financiera nos presenta al riesgo como la desviación típica de la función de rendimiento. Los riesgos tienen que ser gestionados, no minimizados. Cuando no hay riesgo, no hay rendimiento.

La gestión de riesgos de Banesto está basada en elementos de los dos paradigmas citados. Rescatamos del viejo modelo de gestión el concepto de gestión prudente de riesgos. Los riesgos deben gestionarse prudentemente, sea cual sea la función de rendimiento.

Ahora bien, pensamos que en el marco de esta gestión prudente, los distintos tipos o niveles de riesgo deben tener distinto precio para que sean asumidos. El riesgo tiene un precio. Cada riesgo diferente tiene un precio diferente.

El precio del riesgo (*coste del riesgo*) lo calculamos por la adición de dos sumandos: la prima de riesgo y el coste del capital consumido por cada contraparte.

Banesto tiene establecido un eficiente sistema para el cálculo de las primas de riesgos que aplica en sus modelos de *pricing* crediticio. En este sentido, el Banco tiene asignados niveles de pérdida esperada por cada binomio cliente-operación.

A su vez, el *coste del capital consumido* por cada contraparte es una función de la llamada *pérdida no esperada*,

que determina el capital consumido para atender la cobertura de una posible pérdida no esperada en una determinada exposición, y de la *retribución al accionista* por el uso de ese capital. El nivel de capital necesario tiene también en cuenta los objetivos de fortaleza financiera del Banco (visualizados a través de un objetivo de rating externo) y el grado de diversificación de la cartera del Banco (factor reductor de la exposición).

La relación entre los ámbitos de gestión estratégica del riesgo, la gestión de precios del crédito (función comercial) y la asignación de capital (función financiera) a cada segmento, cliente u operación se realizan a través del *sistema de gestión RAROC* que el Banco tiene implantado.

d) Las perspectivas regulatorias

Uno de los objetivos estratégicos de la gestión del riesgo es el fortalecimiento de la solvencia financiera del Banco. En este sentido, Banesto está trabajando en los últimos años en adaptar el modelo de gestión de riesgos del Banco y el cálculo de los requerimientos de capital a la propuesta de normativa del Banco Internacional de Pagos de Basilea (BIS II).

Desde 1999 el Banco de España estableció la creación de una provisión anticíclica (FONCEI), al tiempo que alentó el desarrollo de modelos internos para la medición y gestión del riesgo de crédito.

Con este motivo, Banesto puso en marcha una Unidad de Gestión Global del Riesgo, encargada entre otras funciones del desarrollo y la implantación de un modelo interno de riesgos.

El modelo interno basado en los conceptos de pérdida esperada, pérdida no esperada y capital tiene dos objetivos: ser homologado total o parcialmente para el cálculo de la provisión estadística y, en su momento, poder acceder a los modelos avanzados para el cálculo de los requerimientos de capital según la propuesta de BIS II.

GESTIÓN DEL RIESGO DE MERCADO

El ámbito de gestión de riesgos de mercados en Banesto está formado por la gestión estructural del propio balance del Banco y las actividades de negociación o trading en nombre propio y las asimetrías que se pudieran producir en el trading por cuenta de terceros.

Los riesgos de mercado tienen un rango cualitativo muy amplio, aunque los principales son los riesgos de tipos de interés, de tipos de cambio, y los riesgos de precio de la renta variable. Riesgos derivados tanto de las operaciones patrimoniales de balance como de operaciones fuera de balance, en especial derivados financieros (opciones, futuros).

La gestión de riesgos de mercado alcanza también a la gestión del riesgo de liquidez.

La gestión de riesgos de mercado está encomendada al COAP (Comité de Activos y Pasivos) con reuniones mensuales, en las que se analiza el desarrollo de los mercados financieros, se evalúa su efecto sobre las posiciones del Banco, tanto estructurales como de negociación, y se toman las decisiones de gestión que se consideren oportunas.

El COAP aprueba también los límites de riesgo de mercado para cada cartera, y para cada segmento de negocio implicado. En Banesto existe también un órgano —La Unidad de Riesgos de Mercados—, independiente de las Unidades de Gestión, que analiza el riesgo de mercado.

a) Gestión del riesgo estructural

Banesto realiza una medición y seguimiento del riesgo de interés con objeto de proporcionar una información relevante al Comité de Activos y Pasivos (COAP), con objeto de determinar el nivel de riesgo de mercado implícito en las posiciones globales del balance, y analizar la sensibilidad del margen

de intermediación a las variaciones en los tipos de interés.

La *gestión del riesgo de interés* se realiza con la ayuda de simulaciones que evalúan los impactos que sobre el margen de intermediación tienen los tipos de interés considerando distintos escenarios de volatilidad. En base a esta información el COAP adopta estrategias de inversión o de financiación que actúan como coberturas para la optimización o la protección del binomio riesgo-rentabilidad.

En un proceso paralelo, la *gestión del riesgo de liquidez* pretende mediante los «gap» de liquidez realizar periódicamente la medición de este tipo de riesgo con objeto de gestionarlo. En este caso la variable determinante es el vencimiento de cada posición y no la posible repreciaación de las posiciones de tipo variable como ocurre en el caso de la medición del riesgo de interés.

La gestión del riesgo de liquidez no pretende neutralizar totalmente los «gap» de liquidez (cosa que sería imposible). Por el contrario, gestiona los niveles de necesidad o exceso neto de fondos del Banco, con objeto de minimizarlos y evitar así disfuncionalidades de liquidez especialmente en los momentos de tensión en los mercados financieros.

En las páginas 110 y 111, se incluyen dos cuadros que recogen sendos análisis de «Gaps» de tipos de interés y de liquidez, respectivamente.

b) Las carteras de negociación

El Banco dispone de un segundo foco de riesgos de mercado integrado por las carteras de negociación por cuenta propia (renta fija, renta variable y derivados).

La gestión de riesgos de estas carteras corresponde al Área de Mercados del Banco, que con carácter general realiza su valoración a precios de mercado y con metodologías del tipo Valor en Riesgo (VeR).



c) Metodologías de medición de riesgos

Los riesgos de mercado en Banesto se controlan utilizando la metodología Valor en Riesgo (VeR).

El *Valor en Riesgo (VeR)* trata de proporcionar una única cifra de riesgo de mercado, de forma que engloba tanto los riesgos de interés y de cambio como los de precio de la renta variable. Dicha cifra recoge la máxima pérdida esperada ante movimientos adversos del mercado en un horizonte temporal de un día y con un nivel de confianza del 99%.

Los niveles de riesgo VeR alcanzados durante el ejercicio pasado son:

VeR máximo	2,4 millones E	19 abril
VeR mínimo	0,7 millones E	13 agosto
VeR medio	1,5 millones E	

La medición del riesgo de mercado se completa también:

1. Estableciendo límites *gamma* y *vega*, en el caso de las opciones.
2. Estableciendo límites a las pérdidas máximas (*stop-loss*).
3. Complementando el análisis VeR con escenarios de *stress-testing*.
4. Contrastando la metodología VeR con procesos de *back-testing*.

El proceso de *back-testing* o contraste ex-post tiene por objeto verificar la metodología VeR como fórmula de medición del riesgo de mercado. Para ello realiza un análisis comparativo entre los resultados diarios realizados y las estimaciones del Valor en Riesgo (VeR).

El Banco realiza también otra serie de contrastes para verificar las hipótesis asumidas en la metodología VeR: contraste entre el valor de la media y la variación de

la distribución de resultados observados y contrastes de normalidad.

El análisis de back-testing realizado por Banesto ha sido verificado tanto por los departamentos de Auditoría del Grupo SCH, como por las principales agencias de calificación externas y cumple con los requisitos recomendados por el Banco Internacional de Pagos en materia de contraste de sistemas internos utilizados para la medición y gestión de los riesgos de mercado.

El proceso de *stress-testing* o análisis de escenarios de estrés, es una metodología de análisis de riesgo complementaria que trata de generar diferentes escenarios que recojan el impacto de movimientos extremos en las variables financieras que afectan la calidad y el resultado de una cartera.

GESTIÓN DEL RIESGO OPERATIVO

Banesto está desarrollando un proyecto para proceder a la mejora en la identificación, valoración y mitigación del riesgo operativo, dentro de un proceso de gestionar con modernas metodologías la totalidad de los riesgos en que incurra en el desarrollo de sus actividades, y como un paso previo al de una gestión integrada de riesgos.

El Banco sigue de cerca el desarrollo de la normativa sobre riesgo operativo que está en proceso de promulgar el Banco Internacional de Pagos y las recomendaciones de la autoridad monetaria al respecto.

GESTIÓN

DE LOS RECURSOS HUMANOS

LA GESTIÓN DE PERSONAS Y CONOCIMIENTOS

Durante el ejercicio 2001, el área de Recursos Humanos ha centrado su actividad en los siguientes ejes:

RENOVACIÓN

La renovación cualitativa, la potenciación de las estructuras comerciales y la gestión retributiva individualizada, potenciando la retribución variable en función de resultados, han constituido uno de los principales retos:

Renovación cualitativa	
Incorporaciones últimos 5 años	2.438 personas
Incorporaciones 2001	289 personas
Perfil incorporaciones 2001	
(Titulación académica)	100% Universitario
Incorporaciones a puestos comerciales	82,3%
Potenciación de las estructuras comerciales	
Plantilla ligada directamente al negocio	91,0%
Atención directa en oficinas	74,2%
Funciones comerciales en oficinas	
(sobre plantilla de oficinas)	70,5%
Gestión retributiva	
Personas en retribución variable	98,0%

GESTIÓN DEL TALENTO

En Banesto las personas son la clave del éxito. Conseguir un equipo humano que se sienta orgulloso de su pertenencia, comprometido y bien preparado, y conjugar sus valores individuales con la estrategia de la Organización, son objetivos permanentes del área de Recursos Humanos, para lo cual se han potenciado todas aquellas prácticas que permitan la progresión, el crecimiento y los retos profesionales.

Rotación/Promoción	
Cambios funcionales	47%
Promociones	12%

Mención especial merece la Formación, donde nuestra escuela de negocios de Cercedilla se ha convertido en el centro neurálgico de intercambio de conocimientos, a todos los niveles:

Desde el Aula de Alta Dirección, lugar de reflexión e impulso estratégico donde la Alta Dirección del Banco se reúne una vez al mes, pasando por Másteres de Dirección, Programas de Desarrollo Directivo y, fundamentalmente, Programas de Orientación Comercial, segmentados en función del cliente.

Especial significación ha tenido el inicio de la formación on-line, como complemento a la formación presencial, a través de cursos atractivos y de calidad, que facilitan la adquisición de conocimientos que precisen

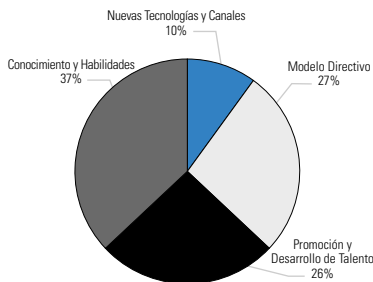
De izquierda a derecha, José Manuel Ibáñez, Fernando Luis Muela, Alfonso Ponce, Enrique López-Cantarero y Teodoro Luis López, premios «espíritu récord».

los profesionales del Banco, bajo una exclusiva metodología e-learning.

Gestión del conocimiento

Personas de la plantilla que han recibido formación	71%
Personas de Red Comercial que han recibido formación	100%
Número de horas de formación	168.240
Número medio de horas de formación por persona	17
Índice de satisfacción (máximo 10)	8,3

Esfuerzo inversor



Nuevas tecnologías

Acceso a Internet	100%
-------------------	------

Experiencia

Edad media	40,5
Antigüedad media	18,5
Menores de 45 años de edad	67%
Menos de 15 años de antigüedad	44%



CULTURA Y ESTILO DE DIRECCIÓN

Alinear los comportamientos de las personas con la estrategia global de Banesto, propagar el Proyecto de Empresa y articular aquellas prácticas que posibilitan un estilo de dirección participativo, que promueva el desarrollo y la involucración de las personas en pro de una cultura presidida por el «espíritu récord», ha sido y será durante los próximos ejercicios el eje principal del área.

Estilo de dirección	
Evaluación 360°	100% de los 4 primeros niveles
Evaluación por competencias	90% resto de la organización

Dentro de este apartado merece destacar la celebración de la 1ª Convención de Directivos, realizada en Valencia en julio, a la que asistieron 400 personas y en donde se puso de manifiesto la superación individual como pilar sobre el que se sustenta la cultura récord de nuestra Entidad.

MEJORA

DE LA EFICIENCIA: HACIA UN BANCO MULTICANAL

El modelo de negocio de Banesto se basa en compatibilizar el crecimiento con la mejora continua de la eficiencia a través de una gestión multicanal. En este sentido, la contención de costes se apoya en estos ejes: gestión de la tecnología, migración de las operaciones a canales de autoservicio y banca remota, internetización del banco, externalización de procesos y progresiva franquiciación de actividades.

Todo ello persigue una mejora sustancial y progresiva de la eficiencia tanto comercial como operativa, transformando el Banco en una entidad verdaderamente multicanal.

1. GESTIÓN DE LA TECNOLOGÍA: EFICIENCIA Y DISTRIBUCIÓN MULTICANAL

Banesto dispone de una infraestructura tecnológica con soluciones de negocio que proporciona importantes ventajas competitivas. Su arquitectura, integrada para todos los negocios y canales, es un soporte de la mejora de la eficiencia, especialmente por su calidad y eficacia en optimizar los costes de distribución.

La política de inversiones, muy ajustada y aplicada a la eficiencia comercial y de costes, ha llevado a dedicar en este ejercicio el 75% de las inversiones a soluciones para mejorar la eficiencia y los canales de distribución, y sólo el 25% a la arquitectura de base. En 2001, nuestras inversiones han alcanzado la cifra de 44 millones de euros, con un incremento sobre el año anterior del 30% para completar el despliegue de la Intranet en todas las oficinas.

Los sistemas multicanal, como recoge el gráfico adjunto, presentan un elevado nivel de desarrollo en cuanto a las aplicaciones de *back-office*, *front-office*, bases de datos y sistemas de contacto con los clientes, y sirven de apoyo a la gestión comercial.

2. GESTIÓN MULTICANAL PARA INCREMENTAR LA EFICIENCIA

En la relación con la clientela, tanto para la gestión comercial como para la ejecución de sus transacciones más habituales, la estrategia se ha centrado en fortalecer la plataforma tecnológica para hacer de Banesto un banco multicanal, y optimizar la utilización de todos los canales de distribución.

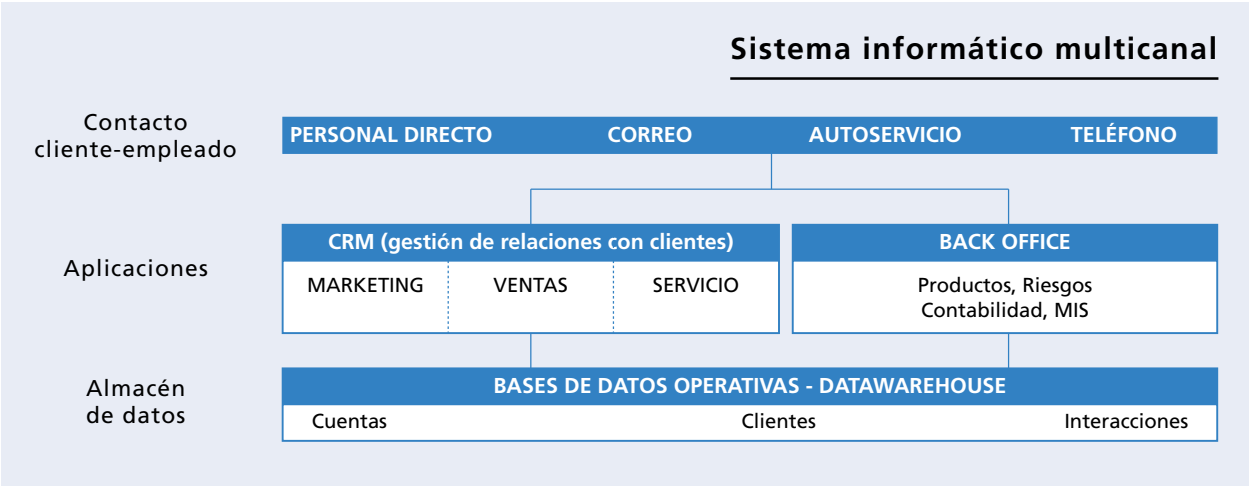


a) Incrementar la productividad comercial mediante una gestión integrada de canales

Para cada uno de los segmentos de negocio, se ha implantado en 2001 la matriz Clientes —tipo de relación— canal, que permite para cada tipo de relación, utilizar el canal, o el mix de canales, más eficiente en la relación con cada

tipo de cliente; mediante contacto personal directo, a distancia, o a través del autoservicio y banca remota.

La programación de cada campaña comercial se realiza teniendo en cuenta todos los canales de relación con el cliente. Canales como el marketing directo, email, telemarketing, ofertas automáticas en la Web, etc., son



utilizados de forma sistemática para apoyar a los gestores y oficinas que conocen en cada momento la respuesta de los clientes a cada contacto previo, facilitando así su gestión personal y de ventas.

b) Incrementar la eficiencia operativa

El año 2001, también en el ámbito operativo, ha supuesto un importante avance hacia la transformación en un banco multicanal.

El incremento de la base de clientes y de su nivel de vinculación plantea un doble reto; absorber el incremento de actividad operativa de nuestros clientes, y ser capaces de que los gestores comerciales puedan dedicar mayor cantidad de tiempo a la venta.

Para afrontar este reto, durante el año 2001 hemos desarrollado programas de migración de transacciones operativas al autoservicio (cajeros automáticos, actualizadores de libreta) y banca remota (Internet y banca telefónica) como medio de reducir costes y liberar tiempo en la fuerza de ventas.

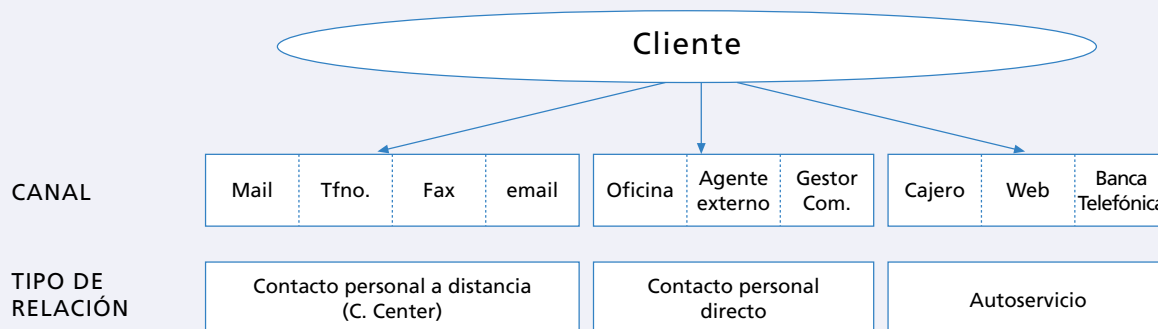
El ratio de operaciones que ya realiza el cliente en autoservicio y banca remota ha pasado del 27% al 33%

en 2001. En operaciones económicas (retirada de efectivo, transferencias, compraventa de valores) el ratio de autoservicio es del 62%, y en el resto de operaciones y consultas es del 21%. En el ámbito de las empresas más del 75% de todas las remesas se han canalizado electrónicamente, lo que supone más de 4,5 millones de documentos/mes.

Banesto dispone de las mejores soluciones de banca por Internet del mercado español tanto en términos de funcionalidad como de facilidad y rapidez de uso. La solución de banca por Internet para Empresas (*Banesnet Empresas*) está calificada por estudios de *Benchmarking* externos como la primera del país, el servicio de banca por Internet para personas físicas (*Banesnet Particulares*), y el *Contact Center* han sido calificadas con el segundo puesto; y el servicio de cajeros automáticos se ha situado en el primer nivel por calidad de servicio en 4B. En la misma línea nuestro broker en Internet (*Banestobroker*) ha recibido las mejores calificaciones en comparaciones internacionales.

Dentro de este ámbito de banca transaccional, hemos continuado potenciando nuestros servicios de

Banco Multicanal





comercio electrónico, donde somos proveedores de la oferta mas completa y sólida del mercado, tanto en el ámbito de *business to consumer* (TPV virtual, centro comercial escaparate, y tarjeta monedero Virtual cash+) como en el ámbito del *business to business* (solución B2Bnet para e-marketplaces y e-procurement). A finales de 2001, Banesto se incorporó al consorcio Mobipay que desarrolla la plataforma común para los pagos con móviles.

c) Ibanesto.com, banco para clientes

Ibanesto.com se ha consolidado como el banco exclusivo para internautas más eficiente del mercado, con una oferta completa de productos entre los que destacan la i-hipoteca con un sistema de análisis y concesión de las operaciones totalmente on-line, y el supermercado de fondos. Ibanesto.com, a diferencia de sus competidores, ha obtenido ya en este ejercicio un margen ordinario positivo de más de 540.000 Euros.

3. OPTIMIZACIÓN DE LA RED DE OFICINAS

En el año 2001, Banesto ha cerrado 286 oficinas, trasladando el negocio a sucursales del Santander Central Hispano en 225 casos, coincidentes con plazas donde ambos Bancos estaban establecidos, y recibiendo en contrapartida por parte de éste, similar volumen de negocio. El resto de cierres (61 Oficinas) se ha realizado trasladando el negocio a sucursales de Banesto próximas.

Otras acciones que han posibilitado una mejora de la eficiencia en la red han sido:

- La descarga operativa de oficinas, a través de análisis y optimización de 250 procesos ejecutados por la Red, adoptando diversos tipos de medidas:

centralización, agilización de circuitos o eliminación, según casos.

- La implantación de un nuevo mapa de Regionales y Zonas, agrupando y configurando en Unidades más amplias la gestión de la dirección y conducción de la Red (Asturias y Cantabria, Castilla y León —norte y sur—, Valencia y Alicante, Aragón-Rioja y Navarra).

Como consecuencia de todo ello se ha producido una disminución del número de empleados en 1.078 personas, básicamente a través de un proceso de prejubilaciones al que se acogieron 950 trabajadores.

No obstante y siguiendo la política de renovación de la plantilla se realizaron 264 nuevas contrataciones. De esta manera en los últimos 5 años se han incorporado al Banco 2.438 personas, situándose ya la edad media de la plantilla en 40,5 años.

4. GESTIÓN DE LOS PROCESOS

Se ha producido un significativo avance en la intranetización del banco, simplificando procesos vitales de la operativa de la entidad, tanto en la relación comercial con clientes, como en el ámbito de la operativa interna.

Así, poniendo el foco en la eficiencia, se ha avanzado en tres líneas de actuación, que consolidan la Intranet del banco como herramienta indispensable en la gestión diaria.

a) Reingeniería de procesos internos

Se han implementado en la Intranet diferentes funcionalidades que simplifican y reducen la operativa interna, eliminando drásticamente la utilización de papel.

Ello se ha logrado, fomentando el autoservicio on-line, tanto en solicitudes de información, como en operativa y transacciones, y facilitando, a través de



herramientas de difusión de información y de trabajo en grupo, una mayor coordinación y aprovechamiento de los esfuerzos.

b) Reingeniería de procesos con clientes

Progresos significativos en la reingeniería de los procesos de solicitud de operaciones de activo, implantándose «Credinet», sistema on-line por Internet de prescripción de préstamos al consumo, a través del cual el comercio prescriptor solicita y formaliza on-line operaciones de préstamo al consumo.

Simultáneamente se ha avanzado en varios proyectos de Reingeniería, como el Proceso de Solicitud y Gestión de operaciones de Activo de Empresas, Contratación de Productos de Pasivo y Servicios, Circuito Hipotecario y Proceso de Recuperaciones, con el objetivo de implantarlos a lo largo de 2002.

c) Externalización de procesos

Se ha externalizado la totalidad de actividades administrativas de formalización y gestión documental de préstamos hipotecarios, que hasta ahora se realizaba en las Unidades Hipotecarias Regionales.

5. FRANQUICIACIÓN DE LOS NEGOCIOS: REDES Y SOLUCIONES TÉCNICAS AVANZADAS Y EFICIENTES

La estrategia de mejora de la eficiencia se apoya junto con las acciones ya comentadas en lo que denominamos progresiva franquiciación de los negocios.

Así, se han potenciado las redes de gestión de colaboradores y agentes financieros, prescriptores hipotecarios y prescriptores de financiación de compra de automóviles, utilizando soluciones tecnológicas innovadoras que optimizan la eficiencia del canal.

Se ha consolidado nuestra red de *agentes colaboradores* rurales y urbanos, que ya superan los 3.200 y constituyen una potente red externa de ventas para la captación de nuevos clientes y operaciones para nuestras sucursales.

También se ha iniciado la puesta en marcha de una red de *agentes financieros* que actúen como franquicias de Banesto. Esta red de franquicias, tras las pruebas realizadas con éxito en este ejercicio, será ampliada en próximos meses, especialmente en aquellas plazas donde no está presente Banesto.

Los *prescriptores hipotecarios* (APIS), superan los 1.500, y durante el pasado año han contribuido significativamente al importante crecimiento del volumen de hipotecas concedidas. Han originado el 30% de éstas, con una mayor vinculación, merced a la rapidez y calidad de nuestros circuitos de concesión y formalización de hipotecas.

Para la *financiación de la compra de automóviles* en el punto de venta, Banesto ofrece a los concesionarios un sistema informático avanzado sobre tecnología Internet. Esto ha permitido lanzar Credinet, servicio comercialmente avanzado y operativamente eficiente, como así está siendo reconocido por los más de 1.000 concesionarios que ya lo utilizan y envían sus operaciones a Banesto.

INFORMACIÓN

FINANCIERA

CUENTA DE RESULTADOS

El Grupo Banesto ha obtenido en el ejercicio 2001 un beneficio consolidado antes de impuestos de 520,8 millones de euros, un 23,1% más que el año anterior.

El beneficio neto atribuible ha ascendido a 421,7 millones de euros, un 11,1% más que el ejercicio 2000, una vez que la provisión de impuestos sobre beneficios ha crecido un 173% por el agotamiento del crédito fiscal existente en ejercicios anteriores.

Este crecimiento de resultados ha sido consecuencia de la conjunción de tres ejes de actuación: el incremento del negocio, una acertada gestión del

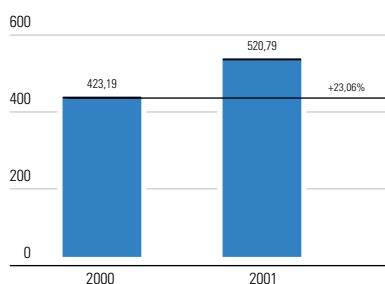
margen financiero y la contención de costes. Todo ello ha posibilitado la consecución de un margen de explotación superior en un 14,1% al ejercicio precedente.

Con ello, el ROE en el ejercicio 2001 ha sido del 20,8%, frente al 20,6% alcanzado en 2000. Considerando una carga fiscal homogénea del 30% el crecimiento del R.O.E. hubiera sido mayor, al pasar de un 15,3% en el ejercicio 2000, al 17,5% en 2001. El ROA se ha situado al cierre del ejercicio 2001 en el 0,98% frente al 0,94% un año antes.

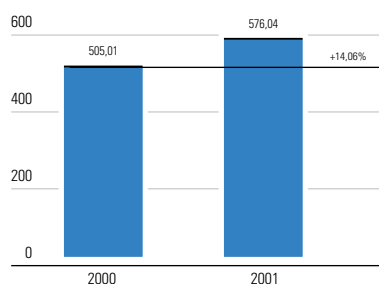
CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA

MILLONES DE EUROS	2001	2000	% VAR.
Productos financieros	2.262,40	2.112,07	7,12
Costes financieros	1.292,55	1.209,03	6,91
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	969,85	903,04	7,40
Comisiones percibidas	495,55	500,99	(1,08)
Comisiones pagadas	75,15	82,24	(8,62)
MARGEN BÁSICO DE CLIENTES	1.390,25	1.321,78	5,18
Beneficio por operaciones financieras	40,56	30,29	33,89
MARGEN ORDINARIO	1.430,80	1.352,07	5,82
Gastos generales de administración	745,60	749,32	(0,50)
a/ de personal	549,38	558,32	(1,60)
de los que:			
Sueldos y salarios	409,00	420,52	(2,74)
Cargas sociales	110,44	112,75	(2,05)
b/ otros gastos administrativos	196,22	191,00	2,73
Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales	84,07	82,07	2,44
Otros productos y cargas de explotación	(25,10)	(15,66)	60,21
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	576,04	505,01	14,06
Amortización del fondo de comercio de consolidación	3,01	1,82	65,51
Beneficio por operaciones del grupo	2,65	1,75	51,63
Resultados netos por sociedades puestas en equivalencia	63,01	72,61	(13,22)
Amortización y provisiones para insolvencias	146,73	101,25	44,92
Saneamiento de inmovilizaciones financieras	0,75	0,61	23,00
Beneficios extraordinarios	128,45	72,87	76,27
Quebrantos extraordinarios y dotaciones a fondos especiales	98,86	125,36	(21,14)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	520,79	423,19	23,06
Impuesto de sociedades	89,93	32,89	173,47
RESULTADOS CONSOLIDADOS DEL EJERCICIO	430,86	390,31	10,39
Resultado atribuido a la minoría	9,13	10,65	(14,21)
Resultado atribuido al grupo	421,72	379,66	11,08

BENEFICIO ANTES DE IMPUESTOS
(en millones de euros)



MARGEN DE EXPLOTACIÓN
(en millones de euros)



MARGEN DE INTERMEDIACIÓN

Los productos financieros han ascendido a 2.262,4 millones de euros, un 7,1% más que en 2000, en tanto que los costes financieros se han situado en 1.292,5 millones de euros, un 6,9% más que el ejercicio precedente. Con todo ello el margen de intermediación se ha situado en 969,9 millones de euros, un 7,4% superior al obtenido en 2000.

El aumento de los ingresos y costes, ha sido consecuencia básicamente de los incrementos de los volúmenes de negocio durante el ejercicio.

El vencimiento en el mes de enero de 2001 de aproximadamente 1.200 millones de euros de Deuda Pública del Banco ha provocado una pérdida de margen de esta cartera. Sin considerar este efecto, el margen financiero ha crecido un 14,9%.

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

ANÁLISIS DEL MARGEN DE INTERMEDIACIÓN

(MILLONES DE EUROS)	DICIEMBRE 2001			DICIEMBRE 2000		
ACTIVO	SALDO MEDIO	PRODUCTOS	% TIPO	SALDO MEDIO	PRODUCTOS	% TIPO
Bancos Centrales y Deuda del Estado	4.709,87	271,73	5,77	6.855,78	422,02	6,16
Entidades crédito	8.400,45	406,93	4,84	9.242,02	447,24	4,84
euros	6.741,96	307,44	4,56	7.129,87	284,82	3,99
otras monedas	1.658,49	99,50	6,00	2.112,15	162,42	7,69
Crédito clientes	21.518,81	1.303,73	6,06	19.171,92	1.058,33	5,52
euros	19.954,07	1.190,24	5,96	17.753,16	952,00	5,36
otras monedas	1.564,75	113,49	7,25	1.418,76	106,33	7,49
Cartera de valores	4.550,61	216,30	4,75	3.433,16	177,68	5,18
Empleos rentables	39.179,75	2.198,69	5,61	38.702,88	2.105,27	5,44
Activos materiales	859,01	0,00	0,00	945,63	0,00	0,00
Otros activos	3.912,36	63,70	1,63	1.808,68	6,80	0,38
Total empleos	43.951,12	2.262,40	5,15	41.457,18	2.112,07	5,09
PASIVO	SALDO MEDIO	COSTES	% TIPO	SALDO MEDIO	COSTES	% TIPO
Entidades crédito	10.428,61	448,92	4,30	12.303,15	528,72	4,30
euros	8.258,94	340,86	4,13	10.390,99	410,74	3,95
otras monedas	2.169,67	108,06	4,98	1.912,15	134,45	7,03
Recursos clientes	24.111,70	704,00	2,92	22.798,97	583,71	2,56
euros	22.397,87	640,86	2,86	21.213,36	502,96	2,37
otras monedas	1.713,83	63,15	3,68	1.585,61	80,75	5,09
Empréstitos y financiación subordinada	1.851,47	99,75	5,39	1.374,68	88,27	6,42
Total recursos con coste	36.391,78	1.252,67	3,44	36.476,80	1.200,89	3,29
Otros fondos	5.534,17	39,87	0,72	3.134,18	8,14	0,26
Recursos propios	2.025,17	0,00	0,00	1.846,21	0,00	0,00
Total recursos	43.951,12	1.292,55	2,94	41.457,18	1.209,03	2,92
MARGEN FINANCIERO		969,85	2,21		903,04	2,18

Los activos totales medios se sitúan en 43.951 millones de euros, lo que supone un crecimiento del 6% sobre el ejercicio 2000.

Los empleos han tenido un rendimiento medio del 5,15%, 0,06 puntos más que el año anterior, en tanto que el coste de los recursos ha subido únicamente 0,02 puntos hasta situarse en el 2,94%. En consecuencia, el margen de intermediación sobre activos totales medios ha sido del 2,21%, lo que supone una mejora de 0,03 puntos, frente al 2,18% de 2000.

INGRESOS POR COMISIONES

Las comisiones netas han alcanzado los 420,4 millones de euros, un 0,4% más que el ejercicio anterior. En el cuadro siguiente se reflejan estos ingresos por líneas de actividad:

MILLONES DE EUROS	2001	2000	% VAR.
Comisiones cobradas	495,55	500,98	(1,08)
Operaciones de riesgo	77,05	68,97	11,72
Servicios de cobros y pagos	186,42	175,96	5,94
Servicio de valores	40,58	54,28	(25,25)
Fondos de inversión y pensiones	150,61	153,99	(2,20)
Otras comisiones	40,90	47,78	(14,41)
Comisiones pagadas	75,15	82,24	(8,62)
Comisiones netas	420,40	418,74	0,40

Las comisiones netas, excluidas las procedentes de fondos de inversión y pensiones, han crecido a una tasa del 1,9%.

RESULTADOS POR OPERACIONES FINANCIERAS

Los beneficios por operaciones financieras han alcanzado los 40,6 millones de euros, con un

crecimiento de 10,3 millones de euros, respecto al año anterior.

MILLONES DE EUROS	2001	2000	% VAR.
De la cartera de renta fija de negociación	9,81	5,25	86,77
De la cartera de renta fija de inversión	0,66	(5,79)	—
De la cartera de renta variable y otros activos	(11,01)	(9,51)	15,78
De operaciones de futuro sobre valores y tipos de interés	19,38	25,00	(22,48)
De diferencias de cambio	18,90	13,73	37,59
De acreedores de valores	2,83	1,61	75,50
Total	40,56	30,29	33,89

Del aumento, aproximadamente la mitad, 5,1 millones de euros, corresponden a resultados por diferencias de cambio, en gran medida procedentes de la actividad de compraventa de divisa con clientes, dadas las reducidas posiciones propias mantenidas por el Grupo. Los acreedores por valores han generado unos ingresos de 2,8 millones de euros, 1,2 millones más que el año anterior. Por último, los resultados de las posiciones de trading, han generado un beneficio de 18,9 millones de euros, frente a 15 millones en el ejercicio anterior.

MARGEN ORDINARIO

Una vez añadidos los resultados por operaciones financieras, el margen ordinario se ha situado en 1.430,8 millones de euros, con un crecimiento del 5,82% sobre 2000. Ajustado el efecto del vencimiento de la Deuda Pública, el crecimiento es del 10,7%.

La distribución y crecimiento del margen ordinario por negocios se recoge en el cuadro siguiente:

MARGEN ORDINARIO POR ÁREAS DE NEGOCIO

MILLONES DE EUROS	2001	2000	% VAR.
Empresas e instituciones	354,62	276,20	28,39
Particulares y banca privada	874,59	830,40	5,32
Internacional	40,79	34,16	19,41
Mercados	70,65	49,13	43,80
Actividades corporativas	90,16	162,18	(44,41)
Total	1.430,81	1.352,07	5,82

El 61% del margen ordinario se genera en el segmento de particulares y banca privada y el 25% en el segmento de empresas. Por tanto, un 86% procede del negocio con clientes domésticos. El negocio internacional y de mercados representa el 8% del total. Las actividades corporativas incluyen el margen de la cartera de bonos de cobertura (que ha caído por los vencimientos de parte de la misma) y los dividendos de sociedades participadas.

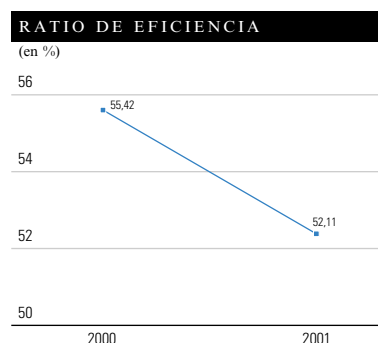
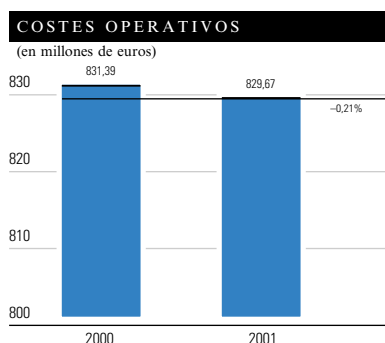
COSTES OPERATIVOS

Una vez más, los costes operativos —gastos de personal, generales y amortizaciones— han vuelto a bajar y se han situado en 829,7 millones de euros, un 0,2% menos

que el ejercicio precedente. Dentro de ellos los de personal y generales se reducen un 0,5%, gracias a la política de ajustes de plantilla —básicamente mediante jubilaciones anticipadas—, de contención de gastos generales y de optimización de redes del Grupo. En consecuencia, el ratio de eficiencia ha seguido mejorando y se ha situado en el 52,1%, frente al 55,4% del ejercicio precedente.

MILLONES DE EUROS	2001	2000	% VAR.
Gastos de Personal	549,38	558,32	(1,60)
Sueldos y salarios	409,00	420,52	(2,74)
Cargas sociales	110,44	112,75	(2,05)
Otros	29,95	25,05	19,55
Otros gastos generales	196,22	191,00	2,73
Inmuebles, instalaciones y material	53,87	56,12	(4,02)
Informática y comunicaciones	66,82	62,93	6,18
Publicidad y propaganda	15,09	12,20	23,66
Otros conceptos	50,08	49,27	1,64
Contribuciones e impuestos	10,36	10,48	(1,08)
Total gastos de explotación	745,60	749,32	(0,50)
Amortizaciones	84,07	82,07	2,44
Total	829,67	831,39	(0,21)
Ratio de eficiencia (%)	52,11	55,42	

Los gastos de personal han alcanzado los 549,4 millones de euros, 1,6% menos que el ejercicio anterior, y



se ha registrado una disminución neta de la plantilla de 1.078 personas.

Durante el ejercicio 2001, se ha llevado a cabo en el Banco un plan de jubilaciones anticipadas al que se han acogido 950 empleados. Por este motivo se ha constituido un fondo de 270,5 millones de euros, de los que 175,8 millones de euros se han cargado contra reservas de libre disposición.

Los gastos generales, que han ascendido a 196,2 millones de euros, han crecido un 2,7%, resultado de una combinación de incrementos en informática y publicidad y reducciones en otros componentes de gasto, con mayor intensidad en contribuciones, inmuebles e informes técnicos.

Las amortizaciones del inmovilizado material e inmaterial han sido de 84,1 millones de euros, un 2,4% superiores a las del ejercicio precedente.

Los otros productos y cargas de explotación, que han ascendido a 25,1 millones de euros de coste neto, recogen los conceptos fuera de la actividad ordinaria, entre ellos y más relevante la contribución al Fondo de Garantía de Depósitos.

MARGEN DE EXPLOTACIÓN

Los mayores ingresos recurrentes y la contención de costes han permitido que el margen de explotación alcance los 576 millones de euros, un 14,1% más que el año anterior. Ajustado el vencimiento de la Deuda Pública, el aumento es del 29%.

OPERACIONES DEL GRUPO Y PUESTA EN EQUIVALENCIA

Los resultados de las sociedades que se integran por el método de puesta en equivalencia han ascendido a 63 millones de euros, frente a los 72,6 millones de euros obtenidos en 2000.

En el presente ejercicio todos los resultados proceden de la actividad ordinaria de estas sociedades, básicamente Inmobiliaria Urbis y Banesto Seguros, en tanto que en el ejercicio 2000 se incluían 51 millones de euros, correspondientes a la venta del Complejo Residencial Bellevue por la filial Agapsa.

Los beneficios por operaciones de grupo han supuesto 2,6 millones de euros en 2001, frente a los 1,7 millones registrados el ejercicio anterior.

INSOLVENCIAS Y SANEAMIENTOS

El ejercicio 2001 ha sido el primer ejercicio completo en el que se ha dotado el fondo estadístico para cobertura de insolvencias, establecido por Banco de España a partir de julio de 2000.

En consecuencia, la amortización y provisiones para insolvencias han experimentado un fuerte crecimiento en el ejercicio, un 44,9%, y han ascendido a 146,7 millones de euros, de los que 100,7 millones corresponden al citado fondo estadístico. El Grupo Banesto acumula ya en este fondo, al cierre de 2001, una provisión de 144,9 millones de euros.

AMORTIZACIÓN Y PROVISIONES PARA INSOLVENCIAS

MILLONES DE EUROS	2001	2000	% VAR.
Dotaciones netas para			
insolvencias	201,92	157,56	28,15
Específica	62,60	58,68	6,68
Genérica 1%-0,5%	27,34	40,87	(33,12)
Estadística	100,69	43,80	129,91
Riesgo país	11,29	14,21	(20,54)
Activos en suspenso			
recuperados y otros	(55,19)	(56,31)	(1,99)
Total	146,73	101,25	44,92

Durante el ejercicio 2001 se han realizado también dotaciones al fondo de cobertura de riesgo país por 11,3 millones de euros, un 20,6% menos que el ejercicio precedente. Los ingresos por recuperación de fallidos amortizados en ejercicios anteriores han sido 55,2 millones de euros, apenas un 2% menos que el año anterior. Las dotaciones ordinarias netas realizadas a la provisión para insolvencias han supuesto 62,6 millones de euros, un 6,7% más que en el ejercicio 2000. Este aumento es inferior al de la inversión crediticia, consecuencia de la mejora del índice de morosidad en el ejercicio.

El saneamiento de la cartera de inmovilizaciones financieras ha ascendido a 0,8 millones de euros, cifra prácticamente similar a la registrada en 2000.

RESULTADOS EXTRAORDINARIOS NETOS

MILLONES DE EUROS	2001	2000	% VAR.
Venta de inmuebles adjudicados	0,71	(11,95)	—
Resultados de ejercicios anteriores	6,07	9,84	(38,36)
Otros resultados extraordinarios	23,59	29,10	(18,93)
Dotación extraordinaria a fondos de pensiones	(25,54)	(23,46)	(8,85)
Dotación neta a fondos especiales	24,76	(56,02)	—
Total	29,59	(52,49)	—

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

- Resultado por venta de inmuebles adjudicados, que han originado unos beneficios de 0,7 millones de euros, frente a 11,9 millones de pérdidas en 2000.

- Los beneficios netos de ejercicios anteriores han ascendido a 6,1 millones de euros, un 38,4% menos que en 2000.
- 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 23,6 millones de euros de beneficio, un 18,9% menos que el ejercicio precedente.
- La dotación extraordinaria al fondo de pensiones ha ascendido a 25,5 millones de euros, un 8,9% más que el ejercicio anterior. En esta línea se incluye la dotación anual resultante de la aplicación de la normativa publicada en 2000 sobre esta materia, y que ha supuesto 14,2 millones de euros.
- Por último, ha habido unas recuperaciones netas de fondos especiales por 24,8 millones de euros.

BENEFICIOS

Una vez incorporados al margen de explotación los ingresos y costes anteriores, se alcanza el beneficio antes de impuestos, que ha ascendido en 2001 a 520,8 millones de euros, un 23,1% más que al año anterior.

El impuesto sobre sociedades ha crecido un 173%, resultado del agotamiento del crédito fiscal existente en ejercicios precedentes, y ha supuesto 89,9 millones de euros. En consecuencia el beneficio neto consolidado se sitúa en 430,9 millones de euros. De este importe, 421,7 millones de euros corresponden al Grupo, un 11,1% más que en 2000, y 9,1 millones de euros a los accionistas minoritarios.

BALANCE Y ACTIVIDAD DEL GRUPO

BALANCE CONSOLIDADO

MILLONES DE EUROS	2001	2000	% VAR.
ACTIVO			
Caja y depósitos en bancos centrales	393,63	335,21	17,43
Deuda del Estado	3.876,55	6.121,01	(36,67)
Entidades de crédito	6.758,32	9.036,80	(25,21)
Créditos sobre clientes	23.597,35	20.621,30	14,43
Cartera de valores	5.451,12	4.044,89	34,77
Activos inmateriales	61,45	28,67	114,35
Fondo de comercio de consolidación	4,85	15,09	(67,84)
Activos materiales	844,74	898,78	(6,01)
Otros activos	2.779,80	2.439,76	13,94
Cuentas de periodificación	921,28	838,88	9,82
Pérdidas en sociedades consolidadas	232,37	216,47	7,34
Total activo	44.921,45	44.596,85	0,73

MILLONES DE EUROS	2001	2000	% VAR.
PASIVO			
Entidades de crédito	10.768,23	13.045,43	(17,46)
Débitos a clientes	24.538,47	23.447,45	4,65
Débitos represent. por valores negociables	1.235,40	653,30	89,10
Otros pasivos	1.682,12	1.162,20	44,74
Cuentas de periodificación	669,58	738,08	(9,28)
Provisiones para riesgos y cargas	2.741,97	2.480,51	10,54
Diferencias negativas de consolidación	5,03	5,03	0,00
Pasivos subordinados	698,23	669,38	4,31
Intereses minoritarios	83,17	82,92	0,29
Capital y reservas	1.931,17	1.803,23	7,10
Reservas en sociedades consolidadas	137,22	119,03	15,28
Beneficios consolidados del ejercicio	430,86	390,31	10,39
Total pasivo	44.921,45	44.596,85	0,73

CRÉDITO A CLIENTES

La inversión crediticia, excluidos los activos dudosos netos de provisiones y ajustado el efecto de las titulizaciones realizadas por el Grupo, se sitúa al 31 de diciembre de 2001 en 25.443 millones de euros, que supone un 14,7% de aumento sobre el año anterior.

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

CRÉDITO A CLIENTES

MILLONES DE EUROS	2001	2000	% VAR.
Crédito a las administraciones públicas	797,27	802,81	(0,69)
Crédito al sector privado	22.258,79	19.525,41	14,00
Cartera comercial	3.170,93	2.991,66	5,99
Garantía real	8.934,51	7.220,87	23,73
Otros créditos y préstamos	10.153,35	9.312,87	9,02
Crédito al sector no residente y otros	2.387,03	1.858,17	28,46
Total inversión crediticia	25.443,09	22.186,39	14,68

Sin morosos

Puede observarse un crecimiento del 23,7% en deudores con garantía real. Durante el ejercicio 2001, la contratación de préstamos hipotecarios ha aumentado considerablemente formalizándose nuevas operaciones

por 3.475 millones de euros, un 56% más que el ejercicio precedente.

La cartera comercial asciende a 3.171 millones de euros, un 6% más que el ejercicio precedente. El volumen de papel descontado ha seguido creciendo durante el ejercicio y ha ascendido a 17.453 millones de euros, un 2% más que el año anterior.

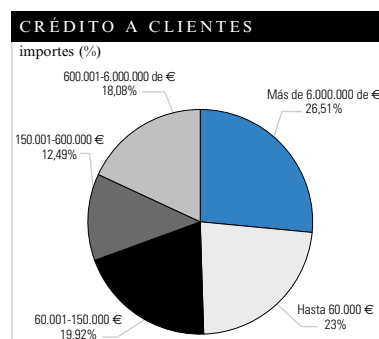
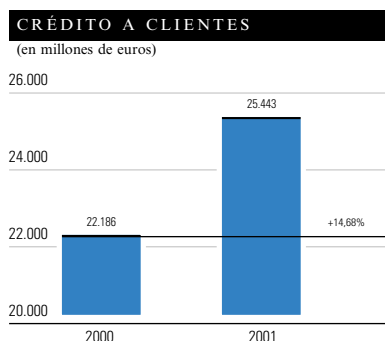
Los otros créditos y préstamos, 10.153 millones de euros, mejoran un 9%.

Por último, el crédito a las Administraciones Públicas asciende a 797 millones de euros, ligeramente por debajo de los 803 millones de 2000, y el crédito al sector no residente y otros se sitúa en 2.387 millones de euros, un 28,5% más que el ejercicio precedente, debido tanto a la revalorización del dólar, como al aumento de la financiación comercial a corto plazo.

Este crecimiento de la inversión ha permitido al Grupo seguir ganando cuota de mercado durante el ejercicio, y cerrar el mismo con el 7,56% del negocio del sector, 0,46 puntos más que al cierre del ejercicio 2000.

En cuanto a la estructura de la inversión, en los gráficos puede observarse su idoneidad, resultado del crecimiento equilibrado alcanzado durante el ejercicio. En los mismos se muestra una distribución de la inversión, por tramos de importe, por tipo de clientes, y por sectores económicos.

Además de la inversión en créditos, el Grupo tiene asumidos otros riesgos sin inversión (avales, créditos



documentarios y otras cauciones) por importe de 5.682 millones de euros con un aumento del 14,7% respecto al ejercicio precedente.

RIESGO DE FIRMA EN FUNCIÓN DE LA OPERACIÓN GARANTIZADA

MILLONES DE EUROS	2001	2000	% VAR.
Avales y otras cauciones	5.451,29	4.728,91	15,28
Avales prestados a pag. de empresa y letras de cambio	144,05	117,94	22,14
Otras obligaciones	5.307,24	4.610,97	15,10
Créditos documentarios	230,31	224,29	2,68
Total	5.681,60	4.953,21	14,71

CRÉDITOS DUDOSOS

El crecimiento de la inversión se ha realizado siguiendo una política de gestión prudente de los riesgos. Fruto de la misma es la evolución que durante el ejercicio han experimentado los créditos dudosos que, incluyendo los riesgos de firma de dudosa recuperación, ascienden al 31 de diciembre de 2001, a 254,2 millones de euros, un 8% más que en el ejercicio anterior.

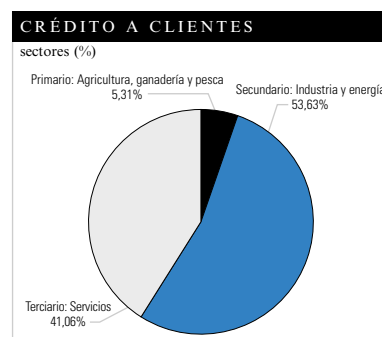
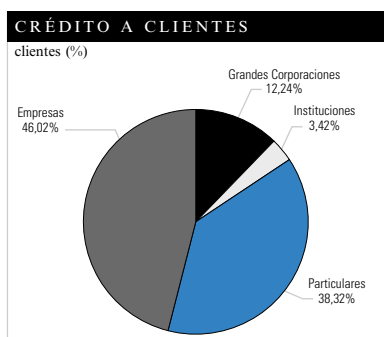
Las nuevas entradas de deudores dudosos y morosos han significado 144 millones de euros, cifra que

aunque superior en un 47% a la registrada en 2000, incluye una operación puntual cuyas perspectivas de regularización en breve plazo son elevadas. Las recuperaciones del ejercicio han sido de 72,3 millones de euros, un 20,6% menos que en el ejercicio precedente. Asimismo, se han pasado a fallidos créditos dudosos por 52,6 millones de euros, un 14,7% menos que el año 2000.

CRÉDITOS DUDOSOS

MILLONES DE EUROS	2001	2000
Deudores Dudosos:		
Saldo al 1 de enero	235,10	289,87
Incrementos	144,00	97,96
Recuperaciones	(72,28)	(91,09)
Amortizaciones	(52,61)	(61,63)
Saldo al 31 de diciembre	254,22	235,10
Provisiones:		
Saldo al 1 de enero	495,22	464,92
Dotaciones netas	212,78	168,67
Fondos disponibles	(22,90)	(26,24)
Otros movimientos	(88,42)	(112,13)
Saldo al 31 de diciembre	596,68	495,22
Ratio de Morosidad (%)	0,85	0,90
Ratio de Cobertura (%)	234,71	210,64

Incluye riesgos de firma. No incluye provisión riesgo país.



Esta evolución de los créditos dudosos ha llevado el ratio de morosidad (morosos sobre riesgo crediticio) al 0,85%, mejorando 0,05 puntos respecto al 0,90% registrado a finales de 2000.

En cuanto a las provisiones para insolvencias, al cierre de 2001 ascienden a 596,7 millones de euros, un 20,5% superiores a las de 31 de diciembre de 2000. De esta cantidad, 100,7 millones de euros corresponden al fondo para la cobertura estadística de insolvencias establecido por el Banco de España a partir del 1 de julio de 2000, fondo en el que el Grupo acumula ya 144,9 millones de euros, el 36% de la necesidad total de esta provisión, concebida en su implantación como fondo a completar durante un ciclo económico de seis a ocho años, y del que únicamente han transcurrido 18 meses desde su establecimiento.

El resto de la dotación para insolvencias ha ascendido a 112,1 millones de euros, un 10,7% inferior a la registrada en 2000, fruto de la mejora de la morosidad. Las recuperaciones de provisiones en 2001 han sido 22,9 millones de euros, un 12,7% inferiores a las registradas en el ejercicio precedente.

La evolución descrita de los morosos y sus provisiones han situado el ratio de cobertura de dudosos, excluido el riesgo país, en el 234,7%, lo que supone 24,1 puntos más que el ejercicio precedente. Excluido

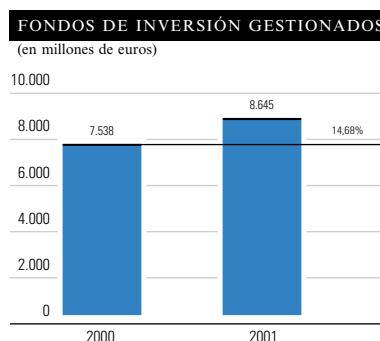
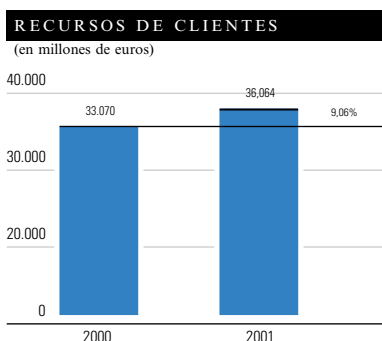
el fondo de cobertura estadística de insolvencias, la cobertura se sitúa en el 177,9%.

En lo que se refiere a la concentración de la morosidad, no existe en grandes operaciones, salvo la señalada anteriormente. No hay ninguna otra operación superior a los cinco millones de euros, y el 58,8% son operaciones inferiores a 150 miles de euros.

RECURSOS DE CLIENTES

Los recursos gestionados de clientes, incluidos los fondos de inversión, pensiones y pólizas de seguro-ahorro, ascienden al 31 de diciembre de 2001 a 36.064 millones de euros, lo que supone un aumento del 9,1% sobre el ejercicio precedente.

Los recursos en balance han alcanzado los 25.774 millones de euros, y aumentaron un 6,9% sobre el año anterior, con crecimientos del 5,6% en cuentas a la vista, y del 2,3% entre cuentas a plazo y cesión temporal. Finalmente, los recursos del sector público han crecido un 47,7% y superan los mil millones de euros, y los del sector no residente ascienden a 3.225 millones de euros, un 0,6% más que al cierre del ejercicio 2000. Los bonos y empréstitos emitidos han crecido un 89,1%.



RECURSOS DE CLIENTES

MILLONES DE EUROS	2001	2000	% VAR.
Sector Público	1.049,99	710,87	47,70
Sector Privado	20.263,27	19.529,96	3,75
Ctas. corrientes y de ahorro	9.142,05	8.659,83	5,57
Depósitos a plazo	4.410,68	6.129,04	28,04
Cesión temporal activos y otras cuentas	6.710,54	4.741,08	41,54
Sector no residente	3.225,22	3.206,62	0,58
Bonos y empréstitos emitidos	1.235,40	653,30	89,10
Recursos de clientes en balance	25.773,87	24.100,75	6,94
Fondos gestionados	10.290,49	8.968,99	14,73
Fondos de inversión	8.644,75	7.538,39	14,68
Fondos de pensiones	1.076,03	1.051,49	2,33
Pólizas seguros-ahorro	569,71	379,11	50,28
Total recursos gestionados de clientes	36.064,36	33.069,74	9,06

En cuanto a los fondos de inversión y pensiones y las pólizas de seguro ahorro, han experimentado un crecimiento en el año del 14,7%, motivado por la política del Banco de impulsar estos productos en un entorno de caída de tipos de interés.

Al 31 de diciembre de 2001 el saldo de los fondos de inversión gestionados por el Grupo asciende

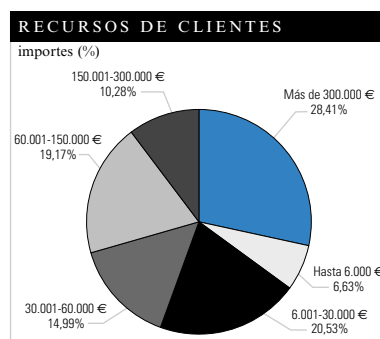
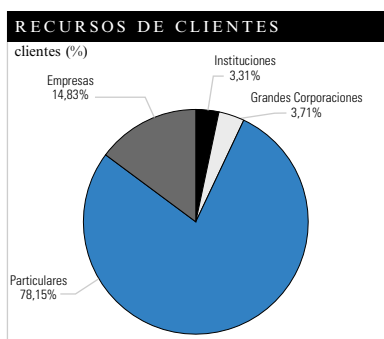
a 8.645 millones de euros, un 14,7% más que el pasado año, crecimiento que ha permitido mejorar la cuota de mercado en 1,18 puntos desde el pasado ejercicio.

FONDOS DE INVERSIÓN

MILLONES DE EUROS	2001	2000	% VAR.
Dinero	2.908,38	2.221,00	30,95
Renta fija	2.212,65	1.246,64	77,49
Mixtos	929,80	1.336,31	(30,42)
Renta variable	406,01	531,26	(23,58)
Internacionales	193,94	194,33	(0,20)
Garantizados	1.818,88	1.850,29	(1,70)
Simcav's	175,10	158,55	10,44
Total Fondos Inversión	8.644,75	7.538,39	14,68

Los fondos de pensiones gestionados suponen al cierre del ejercicio 1.076 millones de euros, con un crecimiento en el año del 2,3%, y cuyo detalle por modalidad muestra el importante peso que, entre los comercializados por el Grupo, tienen los fondos individuales.

El positivo comportamiento de los recursos ha permitido continuar ganando cuota de mercado durante el ejercicio y cerrar el año con una cuota del 7,42%, que supone una mejora de 0,27 puntos respecto al ejercicio anterior.



FONDOS DE PENSIONES

MILLONES DE EUROS	2001	2000	% VAR.
Individuales	1.071,82	1.047,51	2,32
Asociados	1,15	1,11	3,78
Empleo	3,05	2,87	6,28
Total	1.076,03	1.051,49	2,33

RECURSOS PROPIOS

La Base de Capital del Grupo Banesto, de acuerdo con la normativa del Banco de España, asciende a finales de año a 2.778 millones de euros, un 4,8% más que al cierre del ejercicio anterior. Respecto al 31 de diciembre de 2000, las variaciones en los recursos propios han consistido básicamente en la reducción de capital por un importe de 73,5 millones de euros, decidida en la Junta de Accionistas celebrada en febrero de 2001, como forma de retribuir a los accionistas, la constitución contra reservas de 175,8 millones de euros para fondos de prejubilaciones y la inclusión del beneficio del ejercicio por un importe de 421,7 millones de euros. Con todo ello, los recursos propios aumentan un 8,3%.

En lo que respecta a los recursos propios de segunda categoría o complementarios, disminuyen un 2,30% como consecuencia de la menor computabilidad como recursos propios de la deuda subordinada emitida, al ser menor el plazo residual hasta el vencimiento de la misma.

Aplicando el requerimiento general de recursos propios del Banco de España, el Banco tendría un exceso de 272 millones de euros. No obstante, dado que el Banco Santander Central Hispano mantiene una participación en Banesto superior al 90%, el requerimiento aplicable para Banesto, según la normativa del Banco de España, es del 4%, en lugar del 8%, lo que significa que el exceso sea de casi un 100%.

Por otro lado, según las directrices del Banco Internacional de Pagos (BIS), el ratio de Capital a 31 de diciembre de 2001 ascendía al 10,60% de los activos ponderados por riesgo, con un Tier I del 7,37%.

MILLONES DE EUROS	2001	2000	% VAR.
Recursos propios	2.257,74	2.085,44	8,26
Capital	1.335,60	1.409,11	(5,22)
Reservas	922,14	676,32	36,35
Deducciones	(90,74)	(68,01)	33,42
Intereses minoritarios	83,17	93,57	(11,12)
Acciones preferentes	77,56	82,92	(6,47)
Otros intereses minoritarios	5,61	10,65	(47,32)
Capital Básico	2.250,17	2.111,00	6,59
Recursos propios de segunda categoría	528,03	540,41	(2,29)
Recursos propios computables	2.778,20	2.651,41	4,78

A 31 de diciembre de 2001 el Grupo Santander Central Hispano tenía una participación directa e indirecta en Banesto del 98,57%, estando el resto del Capital repartido entre 35.447 accionistas.

La Junta General de Accionistas celebrada el 27 de diciembre de 2001 acordó la exclusión de cotización bursátil de la totalidad de las acciones del Banco y la formulación de la pertinente Oferta Pública de Adquisición de Acciones. El precio final ofrecido fue de 15 euros por acción.

Con posterioridad a este hecho, el Banco ha celebrado el 29 de abril Consejo de Administración, en el que se convoca Junta General Ordinaria y se plantea la revocación del acuerdo de exclusión de cotización bursátil de las acciones del Banco. Este acuerdo deberá ser aprobado por esa Junta General y posteriormente por la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

En febrero de 2002, Moody's ha revisado al alza la calificación otorgada a Banesto y la ha elevado hasta AA3.

AGENCIAS DE RATING	LARGO PLAZO	CORTO PLAZO
MOODY'S	AA3	P - 1
STANDARD & POOR'S	A +	A - 1
FITCH IBCA	A +	F 1

EVOLUCIÓN DEL PERÍODO 1997 - 2001

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 la evolución del negocio.

La cuenta de resultados ha tenido una favorable evolución en todas sus líneas y márgenes. En este sentido, el margen básico de clientes ha alcanzado los 1.390 millones de euros, con un crecimiento del 21,5% en el período, siendo especialmente relevantes las comisiones con un crecimiento del 48,3%.

CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA

(MILLONES DE EUROS)	2001	2000	1999	1998	1997
Productos financieros	2.262,40	2.112,07	1.686,34	1.966,48	2.196,07
Costes financieros	1.292,55	1.209,04	802,54	1.093,45	1.335,48
Margen de intermediación	969,85	903,04	883,79	873,03	860,59
Comisiones percibidas	495,55	500,99	467,76	399,79	327,79
Comisiones pagadas	75,15	82,24	81,80	57,72	44,38
Margen básico de clientes	1.390,25	1.321,78	1.269,75	1.215,10	1.143,99
Beneficio por operaciones financieras	40,56	30,29	5,50	40,23	63,34
Margen ordinario	1.430,80	1.352,07	1.275,25	1.255,33	1.207,33
Gastos generales de administración	745,60	749,32	750,41	786,30	782,06
a/ de personal	549,38	558,32	566,08	607,86	601,33
de los que:					
Sueldos y salarios	409,00	420,52	432,01	448,84	432,92
Cargas sociales	110,44	112,75	108,51	117,65	115,15
b/ otros gastos administrativos	196,22	191,00	184,33	178,43	180,73
Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales	84,07	82,07	78,58	84,84	95,15
Otros productos y cargas de explotación	(25,10)	(15,66)	(18,47)	(10,52)	(7,21)
Margen de explotación	576,04	505,01	427,78	373,68	322,91
Amortización del fondo de comercio de consolidación	3,01	1,82	2,67	2,71	2,15
Beneficio por operaciones del grupo	2,65	1,75	50,70	3,30	9,67
Resultados netos por sociedades puestas en equivalencia	63,01	72,61	29,57	18,72	14,93
Amortización y provisiones para insolvencias	146,73	101,25	53,66	93,67	97,50
Saneamiento de inmovilizaciones financieras	0,75	0,61	3,95	6,58	2,64
Beneficios extraordinarios	128,45	72,87	86,49	103,16	113,83
Quebrantos extraordinarios y dotaciones a fondos especiales	98,86	125,36	195,08	141,13	154,83
Resultado antes de impuestos	520,79	423,19	339,17	254,77	204,22
Impuesto de sociedades	89,93	32,89	25,41	4,13	7,32
Resultados consolidados del ejercicio	430,86	390,31	313,76	250,63	196,90
Resultado atribuido a la minoría	9,13	10,65	11,11	9,04	9,93
Resultado atribuido al grupo	421,72	379,66	302,65	241,59	186,97

El margen ordinario se ha situado en 1.431 millones de euros, con un 18,5% de crecimiento, y con una composición más estable, ya que los resultados más recurrentes —margen financiero sin dividendos y comisiones— han pasado del 93% de dicho margen en 1997, al 96% en 2001.

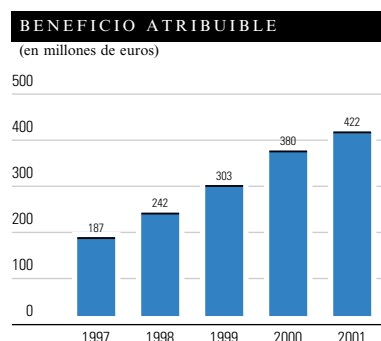
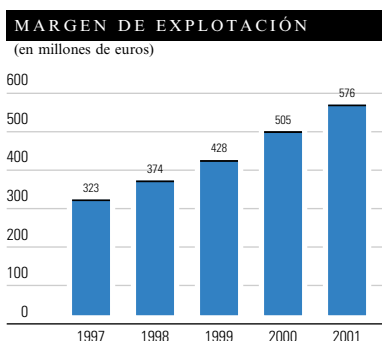
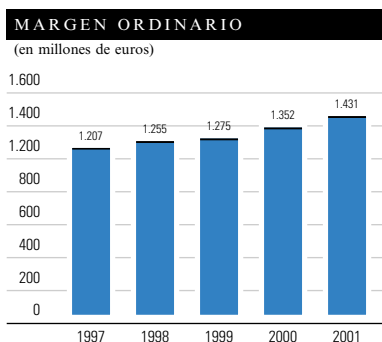
Los costes operativos de personal, generales y amortizaciones han registrado una disminución del 5,4%, consecuencia de las políticas de racionalización de costes y optimización de redes.

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 64,8% en 1997 al 52,1% en 2001.

Con todo ello, el margen de explotación, experimenta un aumento del 78,4% y se sitúa en 576 millones de euros.

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 2001 con unos índices de cobertura de insolvencias y de inmuebles adjudicados del 234,7% y 65,3% respectivamente, frente al 101,2% y 39,2% en 1997.

Finalmente, el resultado consolidado del ejercicio, que ha ascendido en 2001 a 430,9 millones de euros, crece un 118,9% y el beneficio atribuido al Grupo lo hace un 125,6% hasta alcanzar los 421,7 millones en 2001, con una tasa interanual de crecimiento del 18%.



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

El margen ordinario pasa del 3,54% al 3,26%, los costes de explotación lo hacen del 2,29% al 1,70%, y el margen de explotación del 0,95% al 1,31%. El beneficio atribuible al Grupo, que suponía el 0,55% en 1997, ahora representa un 75% más, el 0,96%.

Esta evolución permite que tanto el R.O.E., como el R.O.A. presenten una notable progresión. El R.O.E. ha pasado del 12,6% al 20,8% y el R.O.A. lo ha hecho del 0,58% al 0,98%

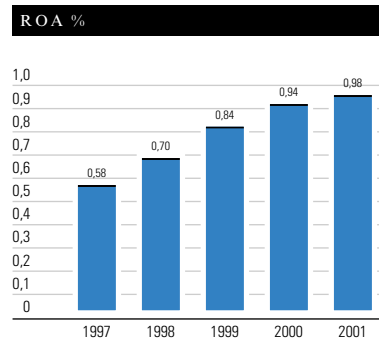
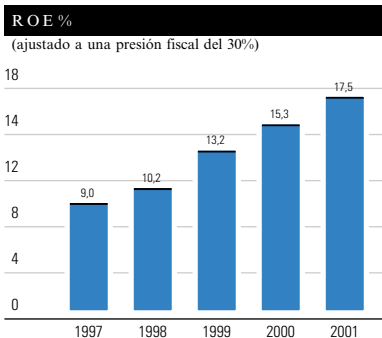
En términos ajustados a una presión fiscal estimada del 30%, la mejora del R.O.E. aún sería más significativa al pasar del 9% en 1997, al 17,5% en 2001.

INVERSIÓN CREDITICIA

La inversión crediticia ordinaria aumenta en un 71,5% en el período, y se sitúa en 25.443 millones de euros. Dentro de ella, el crédito del sector privado, que asciende a 22.259 millones al cierre de 2001, ha crecido un 83%. Adicionalmente, la diferente variación por rúbricas ha permitido mejorar la estructura de la inversión crediticia. La cartera comercial ha crecido un 53,3%, el crédito con garantía real lo ha hecho un 123% —pasando a representar en 2001 más del 40% del crédito del sector privado, frente al 33% que suponía hace cinco años—, y los otros créditos y préstamos, han aumentado un 66%.

CRÉDITO A CLIENTES

(MILLONES DE EUROS)	2001	2000	1999	1998	1997
Crédito a las Administraciones Públicas	797,27	802,81	985,69	974,88	801,17
Crédito al sector privado	22.258,79	19.525,41	16.612,02	14.078,05	12.192,47
Cartera comercial	3.170,93	2.991,66	2.559,70	2.576,96	2.068,53
Crédito garantía real	8.934,51	7.220,87	5.974,12	4.755,53	4.005,63
Otros créditos y préstamos	10.153,35	9.312,87	8.078,19	6.745,56	6.118,32
Crédito al sector no residente	2.387,03	1.858,17	1.094,39	1.409,24	1.841,54
Inversión ordinaria	25.443,09	22.186,39	18.692,10	16.462,17	14.835,18
Activos dudosos (neto)	(333,68)	(298,76)	(191,48)	(145,04)	(53,77)
Total inversión crediticia	25.109,41	21.887,63	18.500,61	16.317,12	14.781,41



Por lo que respecta a la morosidad, ha evolucionado de una forma muy positiva:

- El saldo total de créditos dudosos y morosos se ha reducido en un 84%, lo que ha llevado la tasa de morosidad sobre inversión crediticia, del 7,89% en 1997 al 0,85% en 2001, porcentaje inferior a la media del sector.
- Al mismo tiempo, la tasa de cobertura con provisiones, ha pasado del 101,2% al 234,7%, también por encima de los niveles medios del sector.

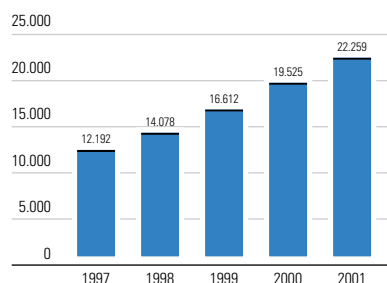
RECURSOS DE CLIENTES

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 2001 en 36.064 millones de euros, que representa un crecimiento del 36,1% en los últimos cinco años.

RECURSOS DE CLIENTES

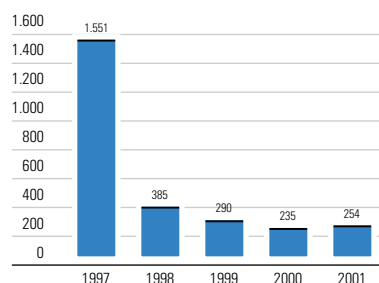
(MILLONES DE EUROS)	2001	2000	1999	1998	1997
Administraciones Públicas	1.049,99	710,87	624,67	568,35	691,43
Sector Privado	20.263,27	19.529,96	18.534,88	17.814,35	16.711,41
Cuentas corrientes	4.542,77	4.599,50	4.548,00	4.495,50	3.904,31
Cuentas ahorro	4.599,28	4.060,34	4.046,69	3.724,05	3.600,41
Imposiciones a plazo	4.410,68	6.129,04	5.398,16	5.282,89	5.136,32
Cesión temporal de activos	6.704,01	4.740,87	4.542,03	4.311,91	4.018,18
Otras cuentas	6,53	0,21	0,01		52,19
Sector no residente	3.225,22	3.206,62	2.568,05	2.362,97	3.065,77
Bonos y empréstitos emitidos	1.235,40	653,30	751,40	503,74	64,29
Recursos de clientes en balance	25.773,87	24.100,75	22.479,01	21.249,42	20.532,91
Fondos de inversión	8.644,75	7.538,39	7.894,17	7.170,25	5.170,11
Fondos de pensiones	1.076,03	1.051,49	991,85	945,83	791,99
Fondos de seguros	569,71	379,11	155,75	21,24	
Fondos gestionados	10.290,49	8.968,99	9.041,76	8.137,32	5.962,10
Total recursos gestionados	36.064,36	33.069,74	31.520,77	29.386,74	26.495,01

INVERSIÓN CREDITICIA (SECTOR PRIVADO)
(en millones de euros)



MOROSOS

(en millones de euros)



Los depósitos en balance, con un aumento de más de 5.200 millones de euros sobre 1997, han crecido un 25,5%, y los fondos de inversión, pensiones y seguros, lo han hecho en un 72,6%, que supone 4.328 millones de euros.

RECURSOS PROPIOS

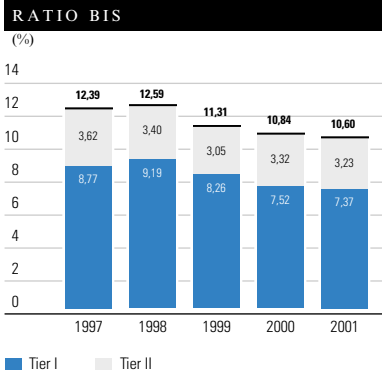
Los recursos propios, que han pasado de 1.668 millones de euros en 1997 a 2.258 millones en 2001, han crecido un 35,4%. En su variación se recogen incrementos por la aplicación de resultados del ejercicio anterior y disminuciones producidas por las reducciones de capital con devolución a los accionistas (0,10 euros por acción en 2000 y 0,12 euros en 2001) y por la constitución de fondos de jubilaciones anticipadas con cargo a reservas de libre disposición por un total de 622

millones de euros. A pesar de estas reducciones de recursos propios, el ratio BIS está en niveles adecuados: 10,60%, con un TIER I del 7,37%.

AGENCIAS DE RATING

En los últimos cinco años las agencias de rating han ido mejorando sucesivamente la calificación de Banesto, reconociendo la progresión del Banco en crecimiento del negocio, rentabilidad y solvencia.

RATINGS A LARGO PLAZO	1996	ACTUAL
Moody's	A2	Aa3
Standard & Poors	A	A+
Fitch Ibca.	A	A+



HUMANOS - MEJORA DE LA EFICIENCIA - INFORMACIÓN FINANCIERA - DOCUMENTACIÓN LEGAL - ORDEN DEL DÍA - TEXTO ÍNTEGRO - ORGANIZACIÓN TERRITORIAL



DOCUMENTACIÓN LEGAL

Informe de auditoría de cuentas anuales consolidadas

A los Accionistas de
Banco Español de Crédito, S.A.:

Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de Banco Español de Crédito, S.A. (en lo sucesivo, el “Banco”) y de las sociedades que integran, junto con el Banco, el Grupo Banco Español de Crédito (en lo sucesivo, el “Grupo”), que comprenden el balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2001 y la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores del Banco. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales consolidadas en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales consolidadas y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.

De acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores del Banco presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del cuadro de financiación, consolidados, además de las cifras del ejercicio 2001, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere, exclusivamente, a las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2001. Con fecha 5 de febrero de 2001, emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2000, en el que expresamos una opinión sin salvedades.

Según se explica en las Notas 1, 2-j, 20, 24 y 25, previa autorización expresa recibida del Banco de España, en el ejercicio 2001 el Banco constituyó un fondo –con cargo a reservas de libre disposición (175.791 miles de euros) y mediante el registro del correspondiente impuesto anticipado (94.657 miles de euros)- para cubrir los compromisos adquiridos con su personal jubilado anticipadamente en dicho ejercicio.

En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2001 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera, consolidados, del Grupo Banco Español de Crédito al 31 de diciembre de 2001 y de los resultados consolidados de sus operaciones y de los recursos consolidados obtenidos y aplicados durante el ejercicio anual terminado en dicha fecha y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados que guardan uniformidad con los aplicados en el ejercicio anterior.

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2001 contiene las explicaciones que los Administradores del Banco consideran oportunas sobre la situación del Grupo, la evolución de su negocio y sobre otros asuntos, y no forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2001. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de las sociedades consolidadas.

**ARTHUR ANDERSEN****Carlos Giménez Lambea**

28 de enero de 2002

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 2001 y 2000 (notas 1, 2, 3 y 4)
(Miles de Euros)

ACTIVO	2001	2000 (*)
CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES:		
Caja	148.988	143.532
Banco de España	244.231	191.484
Otros bancos centrales	407	196
	393.626	335.212
DEUDAS DEL ESTADO (Nota 5)	3.876.553	6.121.006
ENTIDADES DE CRÉDITO (Nota 6):		
A la vista	782.888	355.398
Otros créditos	5.975.428	8.681.397
	6.758.316	9.036.795
CRÉDITOS SOBRE CLIENTES (Nota 7)	23.597.348	20.621.297
OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA (Nota 8)	4.721.471	3.383.504
ACCIONES Y OTROS TÍTULOS DE RENTA VARIABLE (Nota 9)	283.619	273.916
PARTICIPACIONES (Nota 10)	26.323	21.736
PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO (Nota 11)	419.704	365.738
ACTIVOS INMATERIALES (Nota 12):		
Gastos de constitución y de primer establecimiento	79	71
Otros gastos amortizables	61.372	28.597
	61.451	28.668
FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACIÓN (Nota 22):		
Por integración global	4.854	5.910
Por puesta en equivalencia	—	9.184
	4.854	15.094
ACTIVOS MATERIALES (Nota 13):		
Terrenos y edificios de uso propio	320.019	325.163
Otros inmuebles	138.415	202.074
Mobiliario, instalaciones y otros	386.302	371.538
	844.736	898.775
CAPITAL SUSCRITO NO DESEMBOLSADO	—	—
ACCIONES PROPIAS (Nota 23)	—	—
OTROS ACTIVOS (Nota 14)	2.779.797	2.439.755
CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN (Nota 15)	921.280	838.877
PÉRDIDAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS (Nota 24)	232.368	216.472
PÉRDIDAS CONSOLIDADAS DEL EJERCICIO	—	—
TOTAL ACTIVO	44.921.446	44.596.845
CUENTAS DE ORDEN (Nota 27)	14.679.352	14.700.763

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

Las Notas 1 a 31 y los Anexos I, II, III, IV, V y VI descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2001.

PASIVO	2001	2000 (*)
ENTIDADES DE CRÉDITO (Nota 16):		
A la vista	168.140	79.530
Otros débitos	10.600.087	12.965.897
	10.768.227	13.045.427
DÉBITOS A CLIENTES (Nota 17):		
Depósitos de ahorro-		
A la vista	9.937.628	9.505.611
A plazo	6.298.394	7.913.889
Otros débitos-		
A la vista	—	—
A plazo	8.302.446	6.027.948
	24.538.468	23.447.448
DÉBITOS REPRESENTADOS POR VALORES		
NEGOCIABLES (Nota 19):		
Bonos y obligaciones en circulación	1.235.401	653.298
Pagarés y otros valores	—	—
	1.235.401	653.298
OTROS PASIVOS (Nota 18)	1.682.121	1.162.201
CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN (Nota 15)	669.583	738.075
PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS (Nota 20):		
Fondo de pensionistas	2.316.694	2.104.596
Provisión para impuestos	—	—
Otras provisiones	425.280	375.913
	2.741.974	2.480.509
FONDO PARA RIESGOS GENERALES	—	—
DIFERENCIA NEGATIVA DE CONSOLIDACIÓN (Nota 22)	5.030	5.030
BENEFICIOS CONSOLIDADOS DEL EJERCICIO (Nota 24):		
Del Grupo	421.721	379.659
De minoritarios	9.134	10.647
	430.855	390.306
PASIVOS SUBORDINADOS (Nota 21)	698.234	669.375
INTERESES MINORITARIOS (Nota 22)	83.165	82.923
CAPITAL SUSCRITO (Nota 23)	1.335.598	1.409.117
PRIMAS DE EMISIÓN	—	—
RESERVAS (Nota 24)	595.571	394.108
RESERVAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS (Nota 24)	137.219	119.028
TOTAL PASIVO	44.921.446	44.596.845

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

Las Notas 1 a 31 y los Anexos I, II, III, IV, V y VI descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2001.

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 2001 y 2000 (Notas 1, 2, 3 y 4)
(Miles de Euros)

INGRESOS/(GASTOS)	EJERCICIO 2001	EJERCICIO 2000 (*)
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS (Nota 30):	2.246.659	2.091.832
De los que: cartera de renta fija	446.632	565.327
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS (Nota 30)	(1.292.547)	(1.209.035)
RENDIMIENTO DE LA CARTERA DE RENTA VARIABLE (Nota 30):		
De acciones y otros títulos de renta variable	5.830	2.944
De participaciones	921	764
De participaciones en el Grupo	8.986	16.531
	15.737	20.239
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	969.849	903.036
COMISIONES PERCIBIDAS (Nota 30)	495.550	500.985
COMISIONES PAGADAS	(75.153)	(82.244)
RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS (Nota 30)	40.556	30.290
MARGEN ORDINARIO	1.430.802	1.352.067
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN (Nota 30)	9.750	20.321
GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN:		
De personal (Nota 30)	(549.383)	(558.318)
De los que:		
Sueldos y salarios	(408.997)	(420.522)
Cargas sociales	(110.440)	(112.747)
De las que: pensiones	(15.735)	(15.025)
Otros gastos administrativos (Nota 30)	(196.216)	(191.003)
	(745.599)	(749.321)
AMORTIZACIÓN Y SANEAMIENTO DE ACTIVOS MATERIALES		
E INMATERIALES (Notas 12 y 13)	(84.069)	(82.068)
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN	(34.845)	(35.985)
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	576.039	505.014

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

Las Notas 1 a 31 y los Anexos I, II, III, IV, V y VI 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 2001.

<i>(Continuación)</i>		
INGRESOS/(GASTOS)	EJERCICIO 2001	EJERCICIO 2000 (*)
RESULTADOS NETOS GENERADOS POR SOCIEDADES		
PUESTAS EN EQUIVALENCIA:		
Participación en beneficios de sociedades puestas en equivalencia	75.422	115.223
Participación en pérdidas de sociedades puestas en equivalencia	(3.843)	(25.681)
Correcciones de valor por cobro de dividendos	(8.567)	(16.933)
	63.012	72.609
AMORTIZACIÓN DEL FONDO DE COMERCIO		
DE CONSOLIDACIÓN (Nota 22)	(3.014)	(1.821)
BENEFICIOS POR OPERACIONES DEL GRUPO:		
Beneficios por enajenación de participaciones en entidades consolidadas por integración global	523	—
Beneficios por enajenación de participaciones puestas en equivalencia	2.219	1.542
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)	—	3.943
	2.742	5.485
QUEBRANTOS POR OPERACIONES DEL GRUPO:		
Pérdidas por enajenación de participaciones en entidades consolidadas por integración global	—	—
Pérdidas por enajenación de participaciones puestas en equivalencia	(93)	(3.738)
Pérdidas por operaciones con acciones de la sociedad dominante y con pasivos financieros emitidos por el Grupo	—	—
	(93)	(3.738)
AMORTIZACIÓN Y PROVISIONES PARA INSOLVENCIAS (neto) (Nota 7)	(146.733)	(101.254)
SANEAMIENTO DE INMOVILIZACIONES FINANCIERAS (neto)	(754)	(613)
DOTACIÓN AL FONDO PARA RIESGOS GENERALES	—	—
BENEFICIOS EXTRAORDINARIOS (Nota 30)	128.445	72.870
QUEBRANTOS EXTRAORDINARIOS (Nota 30)	(98.855)	(125.360)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	520.789	423.192
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS (Nota 25)	(83.951)	(29.560)
OTROS IMPUESTOS	(5.983)	(3.326)
RESULTADO (BENEFICIO) CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	430.855	390.306
RESULTADO (BENEFICIO) ATRIBUIDO A LA MINORÍA (Nota 24)	9.134	10.647
RESULTADO (BENEFICIO) ATRIBUIDO AL GRUPO	421.721	379.659

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

Las Notas 1 a 31 y los Anexos I, II, III, IV, V y VI 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 2001.

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 2001

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 cier-

tos 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 2001, 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. En el ejercicio 2000, la Audiencia Provincial de Madrid desestimó todos los recursos presentados por los demandantes en relación con la demanda interpuesta contra la legalidad de los acuerdos adop-

tados 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 anuales correspondientes al ejercicio 1993, ha sido rechazada por el Juzgado de Primera Instancia, habiéndose apelado la sentencia por los demandantes ante la Audiencia Provincial. En el ejercicio 2001, la Audiencia Provincial ha desestimado íntegramente el recurso de apelación, habiéndose interpuesto recurso de casación por los apelantes. La demanda interpuesta contra la aprobación de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 1994 fue 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 fueron, 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 2000 que se incluyen en esta Memoria se presentan, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

El 1 de enero de 1999 entró en vigor la Circular 7/1998, de 3 de julio, del Banco de España, que introduce ciertas modificaciones a la Circular 4/1991, de 14 de junio, del Banco de España, con origen en la aparición del euro y la plena integración de España en la Unión Europea. En cumplimiento de dicha Circular, desde el 1 de enero de 2001 el Banco formula sus estados financieros denominados en euros. A efectos de presentación en las cuentas anuales consolidadas, los importes referidos al ejercicio 2000 han sido convertidos a miles de euros, motivo éste por el que las cifras del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2000 y la cuenta de pérdidas y ganancias y el cuadro de financiación consolidados del ejercicio 2000 adjuntos son el resultado de aplicar, a las incluidas en las cuentas anuales consolidadas de dicho ejercicio, aprobadas por la Junta General de Accionistas del Banco en su reunión de fecha 24 de febrero de 2001, el tipo de cambio fijo de 166,386 pesetas/euro. Dicha conversión no tiene efecto ni sobre el resultado consolidado de dicho ejercicio ni sobre el patrimonio neto del Grupo al cierre del ejercicio.

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 2001, 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 depen-

dientes indicadas en dicho Anexo I, excepto por lo que se refiere a SCH Gestión S.G.I.I.C, S.A. y a SCH Pensiones, EGFP, S.A., sociedades en las que el Grupo participa en un 20%, y a las 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 2001, 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 o proporcional.

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 2001 son los siguientes:

1. Disolución sin liquidación de Dolman, S.A., Plataforma Sesenta y Uno, S.A. y Compañía Española Productora de Algodón Nacional, S.A., al amparo de lo establecido en el artículo 266 de la Ley de Sociedades Anónimas, mediante la cesión global del activo y del pasivo a su accionista único, Banco

Español de Crédito, S.A., operaciones a las que les es de aplicación el artículo 107 de la Ley 43/1995 del Impuesto sobre Sociedades.

2. Venta a terceros ajenos al Grupo del 100% del capital social de Variations International, S.A.
3. Canje del 100% de Banesto Pensiones, E.G.F.P., S.A., por el 20% de SCH Pensiones, E.G.P.F., S.A., con motivo de la fusión por absorción de la primera por ésta. El importe por el que se han registrado las acciones recibidas en el canje ha sido coincidente con el valor contable de las acciones entregadas (6.621 miles de euros).
4. Disolución sin liquidación, al amparo de lo establecido en el artículo 266 de la Ley de Sociedades Anónimas, de Comline, S.A., Compra por Catálogo, S.A., Grupo de Empresas de Utilidad Mutua, S.A., Ticket Line, S.A. y Venta por Correo, S.A., mediante cesión global de activo y pasivo a su accionista único, Mercado de Dinero, S.A.
5. Venta a terceros ajenos al Grupo del 100% del capital social de La Pradera del Rincón, S.A.
6. Venta a terceros ajenos al Grupo del 93,25% de Galaxia Televisión, S.A.
7. Fusión de Inmobiliaria Urbis, S.A., con Dragados Inmobiliaria, S.A., mediante absorción de la segunda por la primera. El porcentaje de participación del Grupo en la sociedad resultante asciende al 53,77% al cierre del ejercicio 2001.

En cumplimiento de lo dispuesto en el artículo 107 de la Ley 43/1995, del Impuesto sobre Sociedades, se hace constar:

- a) En ninguna de las operaciones descritas de cesión global de activo y pasivo a Banco Español de Crédito, S.A., se han incorporado a los libros de la sociedad adquirente bienes por un valor distinto al que tenían en la sociedad transmitente.
- b) No existen beneficios fiscales disfrutados por las sociedades transmitentes respecto de los que la

sociedad adquirente deba asumir el cumplimiento de requisito alguno.

- c) En el Anexo V se incorporan los últimos balances de situación cerrados por las entidades transmitentes.

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 2001, 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 2001 y 2000 hay que considerar los saldos de los siguientes capítulos de los balances de situación consolidados adjuntos:

MILES DE EUROS	2001	2000
Capital suscrito (Nota 23)	1.335.598	1.409.117
Reservas (Nota 24)	595.571	394.108
Reservas en sociedades consolidadas (Nota 24)	137.219	119.028
Pérdidas en sociedades consolidadas (Nota 24)	(232.368)	(216.472)
Beneficios consolidados del ejercicio-Del Grupo	421.721	379.659
Patrimonio neto contable al final de cada ejercicio	2.257.741	2.085.440

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 2001, 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 2001 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 175.791 miles de euros, neto del efecto fiscal producido por las diferencias temporales aplicables a los compromisos actuariales, que ascienden a 94.657 miles de euros (véanse Notas 2-j, 20, 24 y 25)— fue aprobado por la Junta General Extraordinaria de Accionistas del Banco celebrada el 27 de diciembre de 2001.

Comparación de la información

Circular 9/1999

La Circular 9/1999 del Banco de España, de 17 de diciembre, modificó, 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 100.691 miles de euros en el ejercicio 2001, y a

43.796 miles de euros en el ejercicio 2000, y se encuentran registradas en el epígrafe «Amortización y Provisiones para Insolvencias» de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidadas de dichos ejercicios (véanse Notas 2-c y 7).

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 período 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 euros utilizando los tipos de cambio medios («fixing») oficiales del mercado de divisas de contado español al 31 de diciembre de 2001, a excepción de:

1. La conversión a euros 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 euros el importe en dólares U.S.A. así obtenido al tipo de cambio oficial de esta moneda en España al cierre del ejercicio 2001.

2. Las cuentas de pérdidas y ganancias de las entidades extranjeras consolidadas se han convertido a euros a los tipos de cambio medios del ejercicio 2001.
3. Las operaciones de compraventa a plazo de divisas contra divisas y de divisas contra euros que no son de cobertura se han convertido a euros 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 euros se han convertido a euros al cambio medio del mercado de divisas de contado al cierre del ejercicio 2001. 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 financiaciones.

Las diferencias de cambio que se producen en la conversión a euros de los balances de situación de las entidades consolidadas extranjeras se registran en los balances de situación consolidados en el capítulo «Pérdidas en Sociedades Consolidadas», deducida la par-

te que de dicha diferencia corresponda a los intereses minoritarios. El importe registrado por este concepto ha ascendido a 65 miles de euros al cierre del ejercicio 2001 (véase Nota 24).

El contravalor en euros de las partidas de activo y pasivo expresadas en moneda extranjera ascendía a 3.839.243 y 4.009.591 miles de euros, respectivamente, al 31 de diciembre de 2001.

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. Provisiones para riesgos nacionales y extranjeros, excepto riesgo-país:
 - a. Provisiones específicas: de manera individual, en función de las expectativas de recuperación de los riesgos y, como mínimo, por la aplicación de los coeficientes establecidos en la Circular 4/1991, del Banco de España. El saldo de estos fondos se incrementa por las dotaciones registradas con cargo a los resultados de cada ejercicio y se minora por las cancelaciones de los sal-

dos considerados como incobrables o que hayan permanecido más de tres años en situación de morosidad (más de seis años en las operaciones hipotecarias) y, en su caso, por las recuperaciones que se produzcan de los importes previamente provisionados (véase Nota 7).

- b. Provisión genérica: 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.

2. Provisiones para riesgo-país: en función de la clasificación estimada del grado de dificultad financiera de cada país.
3. Fondo para la cobertura estadística de insolvencias: adicionalmente, la Circular 9/1999, de 17 de septiembre, del Banco de España introdujo, a partir del 1 de julio de 2000, la necesidad de constituir 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 consolidada con cargo al fondo constituido por este concepto en la medida que exista saldo disponible.

El «Fondo de insolvencias» se muestra minuyendo el saldo de los capítulos «Créditos sobre Clientes», «Entidades de Crédito» y «Obligaciones y otros Valores de Renta Fija» del activo del balance de situación consolidado, 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» del pasivo de dicho balance de situación consolidado (véanse Notas 6, 7 y 20).

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

Los valores que constituían la cartera de renta fija del Grupo al 31 de diciembre de 2001 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 impor-

te 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 periodificación o con cargo a resultados. Si surgen plusvalías, éstas no se registran contablemente.

En los valores de renta fija asignados a la cartera de inversión ordinaria cuyo precio de adquisición corregido es superior al valor de mercado existía una diferencia neta (adicional al fondo de fluctuación de valores constituido con cargo a resultados) de 5.184 miles de euros al cierre del ejercicio 2001 (véase Nota 5). El fondo de fluctuación de valores constituido con cargo a cuentas de periodificación para cubrir esta diferencia figura reflejado en el balance de situación consolidado, neteado, por el mismo importe, por la cuenta deudora de periodificación con cargo a la que dicho fondo se constituyó.

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, exceda 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 2001, ascendía a 116.885 y 38.692 miles de euros, 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 2001.

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, desde el ejercicio 1999, del negocio de 289 sucursales (174 en el ejercicio 2001 —véase Nota 29—) 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 2001, que ascendía a 58.358 miles de euros (véase Nota 12).

Las dotaciones efectuadas por estos conceptos con cargo a los resultados consolidados del ejercicio 2001 han ascendido a 3.828 miles de euros (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 2001.

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 2001 y 2000.

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 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.

De acuerdo con la Circular 5/2000, de 19 de septiembre, del Banco de España, que introdujo entre otras cuestiones, el régimen transitorio de adaptación a la nueva regulación sobre compromisos por pensiones, 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 al 31 de diciembre de 1999 y los calculados aplicando los nuevos criterios de valoración establecidos en dicha Circular 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 consolidada en, al menos,

la décima parte de su saldo inicial. Dicha diferencia inicial ascendía a 134.681 miles de euros al 31 de diciembre de 1999.

Para realizar dicha minoración, durante el ejercicio 2001 se han registrado 14.159 miles de euros con cargo al epígrafe «Quebrantos Extraordinarios» de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. Por consiguiente, al 31 de diciembre de 2001 el saldo de dicha cuenta deudora de periodificación ascendía a 105.370 miles de euros.

Asimismo, la Circular establece que cuando una entidad cubra, en todo o parte, los riesgos derivados de los compromisos por pensiones con contratos de seguros, los compromisos asegurados (determinados como el importe de las provisiones técnicas matemáticas que deba tener constituidas la entidad aseguradora) se registrarán en el epígrafe «Provisiones para Riesgos y Cargas-Fondos de pensionistas» con cargo al epígrafe «Otros Activos» del balance de situación consolidado.

Adicionalmente, las diferencias de valoración que se deban, exclusivamente, a que las inversiones en las que están materializadas los contratos de seguros se encuentran pactadas a tipos de interés superiores a los que se aplican en el cálculo de los compromisos asumidos con el personal (4%), se recogen como fondo de pensiones interno, utilizando como contrapartida una cuenta deudora que se minorará (con cargo al capítulo «Intereses y Cargas asimiladas» de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada—véase Nota 30) al ritmo adecuado para que, junto con el coste imputable por el crecimiento del fondo interno de pensiones constituido debido a la tasa de rentabilidad que sirvió para su cálculo, iguale el incremento de valor de los activos incorporados (registrados con abono al capítulo «Intereses y Rendimientos Asimilados» de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada —véase Nota 30), neutralizando así el efecto en resultados.

A continuación se indican las principales magnitudes de los citados estudios, al cierre de los ejercicios 2001 y 2000:

MILES DE EUROS	2001	2000
Valor actual:		
Pensiones causadas por el personal pasivo (*)	1.525.561	1.432.554
Pensiones devengadas por el personal en activo	365.403	435.229
Compromisos salariales con el personal jubilado anticipadamente	518.575	342.292
Premios de antigüedad y otros compromisos	6.497	6.191
Importe total de los compromisos devengados	2.416.036	2.216.266

(*) Incluye el personal jubilado anticipadamente.

Dichos compromisos se encuentran cubiertos de la siguiente forma:

MILES DE EUROS	2001	2000
Fondo interno	636.823	453.133
Pólizas de seguros contratadas con entidades aseguradoras del Grupo (*)	1.021.964	964.655
Pólizas de seguros contratadas con entidades aseguradoras ajenas al Grupo (*)	657.907	686.807
Fondo de pensionistas (Nota 20)	2.316.694	2.104.595
Diferencia acogida al calendario de cobertura establecido en el Reglamento (**)	105.370	119.529
Importe total	2.422.064	2.225.124

(*) De acuerdo con la Circular 5/2000, estos importes figuran registrados en el epígrafe «Provisiones para Riesgos y Cargas—Fondo de pensionistas» (véase Nota 20) habiendo sido constituidos con cargo al capítulo «Otros Activos» de los balances de situación consolidados (véase Nota 14).

(**) De acuerdo con la Circular 5/2000, estos importes figuran registrados en el epígrafe «Provisiones para Riesgos y Cargas—Fondo de pensionistas» de los balances de situación consolidados adjuntos, compensados, por los mismos importes, por la cuenta deudora con cargo a la que se constituyó dicho fondo.

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 1.525.561 miles de euros al 31 de diciembre de 2001. Dicho pasivo actuarial se encuentra cubierto por un fondo interno por importe de 85.973 miles de euros, por pólizas contratadas con tres compañías de seguros, dos de ellas ajenas al Grupo, por importe de 1.426.948 miles de euros, y el resto (12.640 miles de euros), 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».

2. Pensiones no causadas:

Al 31 de diciembre de 2001, el valor actual de las pensiones devengadas por el personal en activo del Grupo ascendía a 365.403 miles de euros. Dicho pasivo actuarial se encuentra cubierto por un fondo interno por importe de 19.750 miles de euros, por pólizas contratadas con compañías de seguros, una de ellas perteneciente al Grupo (Compañía Aseguradora Banesto Seguros, S.A.) por importe de 252.923 miles de euros, y el resto (92.730 miles de euros), 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».

3. Jubilaciones anticipadas:

a. Jubilaciones anticipadas anteriores al ejercicio 2001-

En los ejercicios 1996, 1998, 1999 y 2000 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 2001

En el ejercicio 2001, 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 2001 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 21 de diciembre de 2001 y la aprobación de la Junta General Extraordinaria de Accionistas del Banco, celebrada el 27 de diciembre de 2001, ha sido constituido con cargo a reservas de libre disposición por un importe de 175.791 miles de euros, y mediante la contabilización simultánea del correspondiente impuesto anticipado por importe de 94.657 miles de euros (véanse Notas 14, 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 523.523 miles de euros.

Dotaciones y pagos

El coste devengado por el Grupo en concepto de pensiones, en el ejercicio 2001, ha ascendido a 122.799 miles de euros, 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).

De este importe, 60.439 miles de euros están compensados, por el mismo importe, por las diferencias positivas de valoración que se derivan de las inversiones en las que están materializados los contratos de seguros que cubren los compromisos por pensiones que se encuentran registrados en el epígrafe «Intereses y Rendimientos Asimilados» de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de dicho ejercicio (véase Nota 30).

En el ejercicio 2001 se han efectuado pagos a pensionistas por importe de 158.938 miles de euros (véase Nota 20), de los que 105.345 miles de euros 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 vencidas, 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 nocio-nal de estos productos (valor teórico de los contra-tos) no expresa ni el riesgo total de crédito ni el de mer-cado asumido por el Grupo.

Las primas cobradas y pagadas por las opciones ven-didas y compradas, respectivamente, se contabilizan en los capítulos «Otros Pasivos» (véase Nota 18) y «Otros Activos» (véase Nota 14), respectivamente, de los balan-ces de situación consolidados, como un activo patri-monial del comprador y como un pasivo del emisor.

Las operaciones cuya finalidad es eliminar o redu-cir 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 corre-lacionadas de activos, pasivos y operaciones de futu-ro, se han considerado como de cobertura. En estas operaciones, los beneficios o quebrantos generados se periodifican de forma simétrica a los ingresos o cos-tes de los elementos cubiertos.

Las operaciones que no son de cobertura contra-tadas en mercados organizados, también denominadas operaciones de negociación, se han valorado de acuer-do con su cotización, habiéndose registrado las varia-ciones en las cotizaciones íntegramente en las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas. En los merca-dos organizados, el riesgo crediticio de estas opera-ciones queda minimizado.

Los resultados de las operaciones de negociación contratadas fuera de mercados organizados no se reco-nocen en las cuentas de pérdidas y ganancias consoli-dadas hasta su liquidación efectiva. No obstante, se han efectuado valoraciones de las posiciones, habién-dose provisionado con cargo a resultados las pérdi-das potenciales netas por cada clase de riesgo que, en

su caso, han resultado de dichas valoraciones al 31 de diciembre de 2001. Las clases de riesgos que se con-sideran 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 obli-gación de indemnizar a aquellos empleados que sean despedidos sin causa justificada. No existe plan algu-no de reducción de personal que haga necesaria la cons-titución de una provisión por este concepto.

m) Impuesto sobre beneficios

El gasto por Impuesto sobre beneficios de cada ejer-cicio se calcula en función del resultado económico, antes de impuestos, aumentado o disminuido, según correspon-da, por las diferencias permanentes con el resultado fiscal, entendiendo éstas como las produci-das entre la base imponible y el resultado contable, antes de impuestos, que no revierten en periodos sub-siguientes.

No obstante lo anterior, de acuerdo con el princi-pio 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 de los correspondientes al valor actual de las dotaciones a los fondos de pensiones por la parte correspondiente a los pagos a pensionistas que se prevé realizar como máxi-mo en los próximos diez años, de las dotaciones al fon-do para jubilaciones anticipadas (véase apartado j) de esta misma Nota) y del importe de las dotaciones al Fondo de Cobertura Estadística efectuadas de acuer-do con la normativa del Banco de España.

Siguiendo criterios de prudencia no se ha activado el crédito fiscal correspondiente a las deducciones por doble imposición y por inversiones que se acredita-ron en ejercicios anteriores, y que se encuentran pen-

dientes 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 2001, la práctica totalidad del activo consolidado del Grupo y el 87,6% 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 2001 el Banco contaba con 1.656 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 tenía dos agentes a los que les es aplicable la Circular 5/1995 del Banco de España cuya relación se incorpora en el Anexo VI. Como soporte adicional a su actividad internacional, el Banco cuenta con dos 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 correspondientes a los ejercicios 2001 y 2000:

Banco Español de Crédito, S.A.

BALANCES DE SITUACIÓN

al 31 de diciembre de 2001 y 2000 (resumidos)

MILES DE EUROS	2001	2000
ACTIVO		
Caja y depósitos en bancos centrales	363.792	304.993
Deudas del Estado	3.798.469	6.027.574
Entidades de crédito	6.814.558	8.995.194
Créditos sobre clientes	23.184.683	20.297.889
Obligaciones y otros valores de renta fija	8.956.472	6.197.667
Acciones y otros títulos de renta variable	140.749	68.782
Participaciones	5.259	2.930
Participaciones en empresas del Grupo	1.086.112	1.063.006
Activos inmateriales	59.002	25.736
Activos materiales	793.360	821.815
Otros activos	2.958.774	2.207.195
Cuentas de periodificación	928.310	911.442
Total activo	49.089.540	46.924.223
Cuentas de orden	14.760.292	14.539.932

MILES DE EUROS	2001	2000
PASIVO		
Entidades de crédito	15.187.369	16.476.082
Débitos a clientes	25.737.256	23.511.523
Débitos representados por valores negociables	—	—
Otros pasivos	1.947.224	1.050.449
Cuentas de periodificación	702.154	780.646
Provisiones para riesgos y cargas	2.695.446	2.434.398
Beneficios del ejercicio	369.417	331.096
Pasivos subordinados	698.234	669.375
Capital suscrito	1.335.598	1.409.117
Reservas	416.842	261.537
Total pasivo	49.089.540	46.924.223

Banco Español de Crédito, S.A.

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

correspondientes a los ejercicios anuales terminados
el 31 de diciembre de 2001 y 2000 (resumidas)

MILES DE EUROS	2001	2000
Intereses y rendimientos asimilados	2.290.087	2.130.283
Intereses y cargas asimiladas	(1.413.421)	(1.291.166)
Rendimiento de la cartera de renta variable	40.470	65.497
Margen de intermediación	917.136	904.614
Comisiones percibidas	427.461	409.573
Comisiones pagadas	(64.845)	(57.072)
Resultados por operaciones financieras	39.164	25.868
Margen ordinario	1.318.916	1.282.983
Otros productos de explotación	7.538	9.178
Gastos generales de administración	(691.491)	(695.131)
Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales	(78.706)	(76.589)
Otras cargas de explotación	(33.970)	(32.976)
Margen de explotación	522.287	487.465
Amortización y provisiones para insolvencias (neto)	(141.360)	(103.485)
Saneamiento de inmovilizaciones financieras (neto)	30.137	21.083
Beneficios extraordinarios	101.611	82.290
Quebrantos extraordinarios	(74.189)	(131.057)
Resultado (Beneficio) antes de impuestos	438.486	356.296
Impuesto sobre beneficios y otros	(69.069)	(25.200)
Resultado (Beneficio) del ejercicio	369.417	331.096

Banco Español de Crédito, S.A.

CUADROS DE FINANCIACIÓN

Correspondientes a los Ejercicios Anuales Terminados
el 31 de diciembre de 2001 y 2000 (resumidos)

MILES DE EUROS	2001	2000
ORIGEN DE FONDOS		
Recursos generados de las operaciones-		
Beneficio del ejercicio	369.417	331.096
Dotación neta a provisiones y fondos especiales	199.686	200.661
Saneamiento directo de activos	614	313
Amortizaciones	78.706	76.590
Beneficio en ventas de acciones propias, participaciones e inmovilizado	(32.464)	(31.986)
Pérdidas en ventas de acciones propias, participaciones e inmovilizado	4.130	10.146
	620.089	586.820
Por variación neta de recursos e inversiones-		
Títulos subordinados emitidos	28.959	38.128
Inversión, menos financiación, en Banco de España y entidades de crédito	833.123	3.040.321
Acreedores	2.225.733	1.754.651
Venta de inversiones permanentes-		
Venta de participaciones en empresas del Grupo y asociadas	28.510	22.943
Venta de elementos de inmovilizado material e inmaterial	120.847	52.053
	3.237.072	4.908.096
Total fondos originados	3.857.161	5.494.916
Aplicación de fondos-		
Reembolso de participaciones en el capital por reducción de capital	73.519	61.266
Inversión crediticia	3.013.975	2.548.559
Títulos de renta fija	543.175	2.554.737
Títulos de renta variable no permanente	70.979	26.038
Adquisición de inversiones permanentes-		
Compra e incremento de participaciones en empresas del Grupo y asociadas	23.106	403.113
Compra de elementos de inmovilizado material e inmaterial	180.486	14.983
Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	(48.079)	(113.780)
Total aplicaciones efectuadas	3.857.161	5.494.916

4. DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS DEL BANCO

La propuesta de distribución del beneficio neto del Banco del ejercicio 2001 que el Consejo de Administración propondrá para su aprobación a la Junta General de Accionistas, es la siguiente:

	MILES DE EUROS
Beneficio neto	369.417
Distribución:	
Reserva legal	36.942
Reservas voluntarias	332.475
	369.417

5. DEUDAS DEL ESTADO

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

MILES DE EUROS	2001	2000
DE NEGOCIACIÓN		
Otras deudas anotadas cotizadas	66.962	224.687
	66.962	224.687
DE INVERSIÓN ORDINARIA		
Letras del Tesoro	330.667	1.374.619
Otras deudas anotadas cotizadas	370.161	497.318
	700.828	1.871.937
DE INVERSIÓN A VENCIMIENTO		
Otras deudas anotadas cotizadas	3.111.494	4.027.172
	3.111.494	4.027.172
	3.879.284	6.123.796
Fondo de fluctuación de valores	(2.731)	(2.790)
	3.876.553	6.121.006

El tipo de interés medio anual de las Letras del Tesoro ha sido del 4,2% en el ejercicio 2001 (3,8% en el ejercicio 2000). Las cuentas de «Otras deudas anotadas cotiza-

das» recogen obligaciones, bonos y Deuda del Estado. El tipo de interés medio anual de estos títulos ha sido del 4,6% en el ejercicio 2001 (7,3% en el ejercicio 2000). 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 2001, se había cedido un importe efectivo de 9.262.955 miles de euros 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 2001, se produjeron traspasos de la cartera de negociación a la cartera de inversión ordinaria por un importe efectivo de 47.612 miles de euros, 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 2.253.401 miles de euros, generándose beneficios por importe de 620 miles de euros, que se encuentran registrados 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, sin considerar el fondo de fluctuación de valores, durante el ejercicio 2001, ha sido el siguiente:

MILES DE EUROS	CARTERA DE INVERSIÓN ORDINARIA	CARTERA DE INVERSIÓN A VENCIMIENTO
SalDOS al 1 de enero de 2001	1.871.937	4.027.172
Compras y traspasos	1.440.018	310.380
Ventas y amortizaciones	(2.639.885)	(1.214.320)
Modificación por precio de adquisición corregido (Nota 2-d)	28.758	(11.738)
SalDOS al 31 de diciembre de 2001	700.828	3.111.494

Al 31 de diciembre de 2001, 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:

MILES DE EUROS	VALOR EN LIBROS	VALOR DE MERCADO
CARTERA DE RENTA FIJA		
De inversión ordinaria (*)	698.097	692.913
De inversión a vencimiento	3.111.494	3.233.563
	3.809.591	3.926.476

(*) 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:

MILES DE EUROS	VENCIMIENTO				TOTAL
	HASTA 3 MESES	ENTRE 3 MESES Y 1 AÑO	ENTRE 1 AÑO Y 5 AÑOS	MÁS DE 5 AÑOS	
CARTERA DE RENTA FIJA					
De negociación	15.482	1.303	31.232	18.945	66.962
De inversión ordinaria	154.204	145.473	62.205	338.946	700.828
De inversión a vencimiento	256.382	11.272	2.086.292	757.548	3.111.494
	426.068	158.048	2.179.729	1.115.439	3.879.284

Al 31 de diciembre de 2001, el importe nominal de la Deuda del Estado afecta a determinados compromisos, propios o de terceros, ascendía a 29.534 miles de euros. Una parte de estos valores se encontraba en garantía de créditos concedidos al Grupo por el Banco de España (véase Nota 16).

Durante el ejercicio 2001, se ha producido una recuperación neta de fondo de fluctuación de valores por importe de 59 miles de euros, con abono a los resultados del ejercicio.

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:

MILES DE EUROS	2001	2000
POR MONEDA		
En moneda nacional	5.591.027	7.014.480
En moneda extranjera	1.167.289	2.022.315
	6.758.316	9.036.795
POR NATURALEZA		
A la vista		
Cuentas mutuas	—	13.805
Otras cuentas	782.888	341.593
	782.888	355.398
Otros créditos		
Depósitos en entidades de crédito y financieras	2.047.183	4.041.399
Adquisición temporal de activos (Nota 5)	3.928.496	4.011.054
Otras cuentas	50	629.245
	5.975.729	8.681.698
Menos-Fondo de insolvencias (Nota 2-c)	(301)	(301)
	6.758.316	9.036.795

A continuación, se muestra el desglose, por plazos de vencimiento, así como los tipos de interés medios al cierre del ejercicio 2001, del epígrafe «Otros créditos» (excepto «Otras cuentas») del detalle anterior:

MILES DE EUROS	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	1.953.585	34.680	39.298	19.620	2.047.183	5,2%
Adquisición temporal de activos	3.315.920	612.576	—	—	3.928.496	3,6%
	5.269.505	647.256	39.298	19.620	5.975.679	

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:

MILES DE EUROS	2001	2000
POR MONEDA		
En moneda nacional	21.510.263	18.757.248
En moneda extranjera	2.087.085	1.864.049
	23.597.348	20.621.297
POR SECTORES		
Administraciones Públicas	797.887	803.257
Otros sectores residentes	20.935.242	18.472.671
No residentes	2.438.759	1.862.040
Menos— Fondo de insolvencias (Nota 2-c)	(574.540)	(516.671)
	23.597.348	20.621.297

La concentración, por áreas geográficas, de las operaciones de crédito con no residentes, al 31 de diciembre de 2001 y 2000, era la siguiente:

MILES DE EUROS	2001	2000
Resto Unión Europea	849.200	448.082
Estados Unidos de América	42.621	25.080
Resto OCDE	55.742	28.458
Iberoamérica	1.178.633	1.122.877
Resto del mundo	312.563	237.543
	2.438.759	1.862.040

A continuación, se indica el desglose de los créditos sobre clientes, al 31 de diciembre de 2001 y 2000, sin considerar el «Fondo de insolvencias», atendiendo al plazo de vencimiento y a la modalidad y situación del crédito:

MILES DE EUROS	2001	2000
POR PLAZO DE VENCIMIENTO		
Hasta 3 meses	6.739.692	7.508.653
Entre 3 meses y 1 año	5.383.943	3.494.661
Entre 1 año y 5 años	3.840.296	3.645.941
Más de 5 años	8.207.957	6.488.713
	24.171.888	21.137.968
POR MODALIDAD Y SITUACIÓN DEL CRÉDITO		
Cartera comercial	3.278.264	3.031.314
Deudores con garantía real	7.660.230	6.103.502
Adquisición temporal de activos (Nota 5)	1.469.729	1.215.170
Otros deudores a plazo	10.359.171	9.502.617
Deudores a la vista y varios	602.654	568.057
Arrendamientos financieros	560.977	499.397
Activos dudosos	240.863	217.911
	24.171.888	21.137.968

Al 31 de diciembre de 2001, no existían créditos sobre clientes de duración indeterminada por importes significativos.

En los meses de mayo de 2000 y agosto de 2001, el Banco titulizó préstamos hipotecarios de su cartera por importe de 715.000 y 545.000 miles de euros, aproximadamente, habiendo sido suscrita la totalidad de las participaciones hipotecarias emitidas por Fondo de Titulización Hipotecaria Banesto 2 y Fondo de Titulización Hipotecaria Banesto 3, respectivamente (constituidos por Santander de Titulización, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.). Al 31 de diciembre de 2001, todos los bonos de titulización hipoteca-

ria en circulación a esa fecha emitidos por ambos Fondos —cuyo valor nominal total ascendía a 1.066.220 miles de euros, 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 590 miles de euros al 31 de diciembre de 2001. Estas operaciones devengan un interés medio anual del 2,07% y tienen un vencimiento medio de 9 años. Los importes que han sido amortizados de dichos préstamos durante el ejercicio 2001 han ascendido a 14 miles de euros. Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2001, estos titulares actuaban como garantes de otros riesgos crediticios por importe de 939 miles de euros.

Al 31 de diciembre de 2001, el Grupo tenía registrados créditos por importe de 87.030 miles de euros 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 2001, el importe total de estas financiaciones y garantías, netas de las provisiones para insolvencias, ascendía a 8.114 miles de euros, 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 2001 y 2000, se muestra a continuación:

MILES DE EUROS	2001	2000
Saldos al inicio del ejercicio	516.671	465.398
Más —Dotación neta con cargo a los resultados del ejercicio—		
Dotación del ejercicio	224.077	182.881
Fondos disponibles	(22.902)	(26.241)
	201.175	156.640
Más / (Menos)-		
Trasposos a «Provisiones para activos materiales» (Nota 13)	(1.310)	(16.906)
Trasposos a «Fondo de Insolvencias de Obligaciones y otros valores de renta fija» (Nota 8)	(13.360)	—
Cancelaciones por fallidos y otros movimientos netos	(128.636)	(88.461)
Saldos al cierre del ejercicio	574.540	516.671

Los activos en suspenso recuperados y los saneamientos directos de activos crediticios realizados durante el ejercicio 2001 han ascendido a 55.188 y 746 miles de euros, respectivamente, y se presentan deduciendo 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, es la siguiente:

MILES DE EUROS	2001	2000
POR MONEDA		
En moneda nacional	4.414.133	2.927.438
En moneda extranjera	320.781	456.150
	4.734.914	3.383.588
POR COTIZACIÓN		
Títulos cotizados en Bolsa	4.662.372	2.024.688
Títulos no cotizados en Bolsa	72.542	1.358.900
	4.734.914	3.383.588
POR NATURALEZA		
Fondos Públicos	18.323	12.624
Pagarés y efectos	—	—
Bonos y obligaciones	1.707.505	1.614.689
Pagarés de empresa	14.715	83.090
Otros valores	2.994.371	1.673.185
	4.734.914	3.383.588
POR SECTORES		
Administraciones Públicas	18.323	12.624
De entidades oficiales de crédito	89	732
De otras entidades de crédito residentes	68.742	74.825
De otros sectores residentes	1.722.220	1.635.466
De no residentes	2.925.540	1.659.941
	4.734.914	3.383.588
Menos-Fondo de fluctuación de valores (Nota 2-d)	(83)	(84)
Menos-Fondo de insolvencias (Nota 7)	(13.360)	—
	4.721.471	3.383.504

Al 31 de diciembre de 2001, la cuenta «Bonos y obligaciones» recogía, entre otros, los bonos emitidos por los Fondos de Titulización Hipotecaria Banesto 1, Banesto 2 y Banesto 3 (véase Nota 7). El tipo de interés medio anual de estos bonos ha sido del 4,9% en el ejercicio 2001. De estos activos, se había pignorado un importe de 1.469.239 miles de euros ante el Banco de España para el sistema de créditos con garantía (véase Nota 16).

Al 31 de diciembre de 2001, 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:

MILES DE EUROS	VALOR EN LIBROS	VALOR DE MERCADO
De cartera de negociación	257.473	257.473
De cartera de inversión ordinaria	4.112.454	4.146.324
De cartera de inversión a vencimiento	351.544	356.366
	4.721.471	4.760.163

El tipo de interés medio anual de los valores de renta fija en cartera al 31 de diciembre de 2001 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 2001, 116.545 miles de euros vencen durante el ejercicio 2002.

El movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos, durante el ejercicio 2001, sin considerar el fondo de fluctuación de valores, se muestra a continuación:

MILES DE EUROS	CARTERA DE INVERSIÓN ORDINARIA	CARTERA DE INVERSIÓN A VENCIMIENTO
SalDOS al inicio del ejercicio	3.383.588	—
Compras	6.680.639	353.715
Ventas, amortizaciones y otros	(6.053.475)	—
Modificación por precio de adquisición corregido (Nota 2-d)	115.145	(2.171)
SalDOS al cierre del ejercicio	4.125.897	351.544

El movimiento que se ha producido en el «Fondo de fluctuación de valores», durante los ejercicios 2001 y 2000, se indica a continuación:

MILES DE EUROS	2001	2000
SalDOS al inicio del ejercicio	84	5.367
Más-Dotación/(Recuperación) neta con cargo/(abono) a los resultados del ejercicio	—	(5.337)
Menos-Cancelación por utilización en ventas, saneamientos y otros	(1)	54
SalDOS al cierre del ejercicio	83	84

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 2001 y 2000, 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:

MILES DE EUROS	2001	2000
POR MONEDA:		
En moneda nacional	293.596	283.269
	293.596	283.269
POR COTIZACIÓN:		
Títulos cotizados en Bolsa (*)	248.222	227.994
Títulos no cotizados en Bolsa	45.374	55.275
	293.596	283.269
Menos-Fondo de fluctuación de valores	(9.977)	(9.353)
	283.619	273.916

(*) Incluye 11.795 miles de euros 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 2001 y 2000, sin considerar el fondo de fluctuación de valores, se muestra a continuación:

MILES DE EUROS	2001	2000
Saldos al inicio del ejercicio	283.269	270.996
Compras y suscripciones	8.229.712	9.733.571
Ventas y reembolsos	(8.219.385)	(9.721.298)
Saldos al cierre del ejercicio	293.596	283.269

La parte más significativa de las adiciones y bajas que se han producido en el ejercicio 2001 corresponde a la actividad desarrollada por Banesto Bolsa, S.A., S.V.B.

Al 31 de diciembre de 2001, el valor en libros y de mercado de los saldos anteriores, clasificados como cartera de negociación y de inversión ordinaria, eran los siguientes:

MILES DE EUROS	VALOR EN LIBROS	VALOR DE MERCADO
De inversión ordinaria	111.951	118.496
De cartera de negociación	171.668	171.668
	283.619	290.164

El movimiento que se ha producido en el «Fondo de fluctuación de valores», durante los ejercicios 2001 y 2000, se muestra a continuación:

MILES DE EUROS	2001	2000
Saldos al inicio del ejercicio	9.353	7.313
Más —Dotación (Recuperación) neta con cargo (abono) a los resultados del ejercicio—		
Dotación del ejercicio	5.394	4.721
Fondos disponibles	(3.153)	(1.223)
	2.241	3.498
Menos-Cancelación por utilización en ventas, saneamientos y otros	(1.617)	(1.458)
Saldos al cierre del ejercicio	9.977	9.353

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 2001 y 2000, 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:

MILES DE EUROS	2001	2000
Títulos no cotizados y en moneda nacional	57.231	57.816
Menos-Fondo de fluctuación de valores	(30.908)	(36.080)
	26.323	21.736

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 2001 y 2000, sin considerar el fondo de fluctuación de valores, se muestra a continuación:

MILES DE EUROS	2001	2000
Saldos al inicio del ejercicio	57.816	19.297
Adiciones	424	43.621
Bajas	(1.009)	(5.102)
Saldos al cierre del ejercicio	57.231	57.816

El movimiento que se ha producido en el «Fondo de fluctuación de valores», durante los ejercicios 2001 y 2000, se indica a continuación:

MILES DE EUROS	2001	2000
Saldos al inicio del ejercicio	36.080	10.676
Más-Dotación (Recuperación) neta con cargo (abono) a los resultados del ejercicio	(64)	577
Más/(Menos)-Cancelación por utilización en ventas, saneamientos y otros	(5.108)	24.827
Saldos al cierre del ejercicio	30.908	36.080

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 2001, no existían ampliaciones de capital significativas en período de suscripción ni inversiones en entidades de crédito.

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

MILES DE EUROS	2001	2000
POR MONEDA		
En moneda nacional	460.037	420.685
En moneda extranjera	1.914	—
	461.951	420.685
POR COTIZACIÓN		
Títulos cotizados	280.013	235.262
Títulos no cotizados	181.938	185.423
	461.951	420.685
Menos-Fondo de fluctuación de valores	(42.247)	(54.947)
	419.704	365.738

A continuación, se indica el movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados, durante los ejercicios 2001 y 2000, sin considerar el fondo de fluctuación de valores:

MILES DE EUROS	2001	2000
Saldos al inicio del ejercicio	420.685	592.033
Adiciones	66.658	125.606
Bajas	(25.392)	(296.954)
Saldos al cierre del ejercicio	461.951	420.685

Los hechos más significativos que han motivado los movimientos de la cartera de participaciones en empresas del Grupo durante el ejercicio 2001 han sido los siguientes:

1. Venta a terceros ajenos al Grupo del 100% del capital social de Variations International, S.A.
2. Disolución sin liquidación de Dolman, S.A. y Compañía Española Productora de Algodón Nacional, S.A. al amparo de lo establecido en el artículo 266 de la Ley de Sociedades Anónimas, mediante la cesión global del activo y del pasivo a su accionista único Banco Español de Crédito, S.A.
3. Reducción del nominal de las acciones de Inmobiliaria Urbis, S.A., desde 1,30 a 1,19 euros por acción.
4. Incremento de la valoración de las participaciones integradas por el procedimiento de puesta en equivalencia, como consecuencia de los resultados generados por las mismas en el ejercicio.

El movimiento que se ha producido en el «Fondo de fluctuación de valores», durante los ejercicios 2001 y 2000, se indica a continuación:

MILES DE EUROS	2001	2000
Saldos al inicio del ejercicio	54.947	127.919
Más-Dotación/(Recuperación) neta con cargo/(abono) a los resultados del ejercicio	(991)	(1.121)
Menos-Cancelaciones por utilización en Ventas, saneamientos y otros	(11.709)	(71.851)
Saldos al cierre del ejercicio	42.247	54.947

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 2001 adjunto, ha sido el siguiente:

MILES DE EUROS	GASTOS DE CONSTITUCIÓN	
	Y DE PRIMER ESTABLECIMIENTO	OTROS GASTOS AMORTIZABLES
Saldos al 1 de enero de 2001	71	28.597
Adiciones	34	37.455
Retiros	(1)	(877)
Amortizaciones (Nota 2-f)	(25)	(3.803)
Saldos al 31 de diciembre de 2001	79	61.372

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 2001, ha sido el siguiente:

MILES DE EUROS	TERRENOS Y EDIFICIOS	OTROS	MOBILIARIO, INSTALACIONES	TOTAL
	DE USO PROPIO	INMUEBLES (*)	Y OTROS	
COSTE REGULARIZADO Y ACTUALIZADO				
Saldos al 1 de enero de 2001	396.596	388.699	1.029.641	1.814.936
Adiciones	10.326	40.855	123.287	174.468
Retiros	(9.292)	(160.349)	(81.393)	(251.034)
Saldos al 31 de diciembre de 2001	397.630	269.205	1.071.535	1.738.370
AMORTIZACIÓN ACUMULADA Y PROVISIONES (Nota 2-h)				
Saldos al 1 de enero de 2001	71.433	186.625	658.103	916.161
Dotaciones (recuperaciones) netas	7.979	(35.919)	71.600	43.660
Retiros	(1.801)	(33.643)	(44.470)	(79.914)
Traspaso de «Fondo de insolvencias» (Nota 7)	—	1.310	—	1.310
Traspaso de «Fondo cobertura Otros activos» (Nota 14)	—	12.417	—	12.417
Saldos al 31 de diciembre de 2001	77.611	130.790	685.233	893.634
Valor neto contable al 31 de diciembre de 2001	320.019	138.415	386.302	844.736

(*) Aproximadamente, el 69,17% del «Coste regularizado y actualizado» y el 92,95% de la «Amortización acumulada y provisiones» al 31 de diciembre de 2001, corresponde a los activos materiales adquiridos por aplicación de otros activos (véase Nota 2-h); (71,75% y 94,48%, respectivamente, al 31 de diciembre de 2000).

Al 31 de diciembre de 2001, 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:

MILES DE EUROS	2001	2000
Hacienda Pública (*)	399.015	286.550
Opciones adquiridas	26.700	83.766
Cheques a cargo de entidades de crédito	97.143	58.198
Contrato de seguros vinculados a pensiones y similares (**)	1.274.649	1.223.668
Diferencia por asignación de inversiones de contratos de seguros vinculados a pensiones (**)	405.222	427.794
Otros conceptos	738.005	519.330
Menos-Fondo específico para cobertura de otros activos	(160.937)	(159.551)
	2.779.797	2.439.755

(*) Al 31 de diciembre de 2001, incluye impuestos anticipados por importe de 356.320 miles de euros (véanse Notas 2-m y 25).

(**) Véanse Notas 2-j y 20.

El movimiento que se ha producido en la cuenta «Fondo específico para cobertura de otros activos», durante los ejercicios 2001 y 2000, se indica a continuación:

MILES DE EUROS	2001	2000
Saldos al inicio de cada ejercicio MÁS/ (MENOS)	159.551	212.248
Traspaso de «Provisiones para Riesgos y Cargas		
Otras provisiones» (Nota 20)	13.794	—
Traspaso a «Provisiones para activos materiales» (Nota 13)	(12.417)	—
Recuperación neta con abono a resultados	(13.511)	(2.386)
Aplicaciones, saneamientos y otros	13.520	(50.311)
Saldos al cierre de cada ejercicio	160.937	159.551

15. CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN

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

MILES DE EUROS	2001	2000
ACTIVO		
Intereses anticipados de recursos		
Tomados a descuento	28	647
Devengo de productos no vencidos de inversiones no tomadas a descuento	409.508	554.840
Gastos pagados no devengados	1.811	4.194
Otras periodificaciones	509.933	279.196
	921.280	838.877
PASIVO		
Productos anticipados de inversiones tomadas a descuento	38.058	42.128
Devengo de costes no vencidos de recursos no tomados a descuento	191.129	245.918
Gastos devengados no vencidos	94.902	128.467
Otras periodificaciones	345.494	321.562
	669.583	738.075

16. ENTIDADES DE CRÉDITO-PASIVO

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

MILES DE EUROS	2001	2000
POR MONEDA		
En moneda nacional	9.203.756	10.495.576
En moneda extranjera	1.564.471	2.549.851
	10.768.227	13.045.427
POR NATURALEZA		
A la vista		
Cuentas mutuas	1.894	14
Otras cuentas	166.246	79.516
	168.140	79.530
Otros débitos		
Banco de España		
Dispuesto en cuenta de crédito	957.927	1.211.157
Cesión temporal de activos (Nota 5)	—	2.154.328
	957.927	3.365.485
Cuentas a plazo	4.566.413	4.424.079
Cesión temporal de activos (Nota 5)	4.847.762	5.041.193
Otras cuentas	227.985	135.140
	10.600.087	12.965.897
	10.768.227	13.045.427

Al 31 de diciembre de 2001, 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 1.570.420 miles de euros.

A continuación, se indica el desglose, por plazos de vencimiento, al 31 de diciembre de 2001, así como los tipos de interés medios a dicha fecha, del saldo que figura registrado en el epígrafe «Otros débitos» del cuadro anterior:

MILES DE EUROS	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
Banco de España:						
Dispuesto en cuenta de crédito	957.927	—	—	—	957.927	3,5%
Cuentas a plazo	2.880.757	1.543.642	142.014	—	4.566.413	3,8%
Cesión temporal de activos	4.466.570	381.192	—	—	4.847.762	3,4%
Otras cuentas	—	—	43.550	184.435	227.985	5,4%
	8.305.254	1.924.834	185.564	184.435	10.600.087	

17. DÉBITOS A CLIENTES

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

MILES DE EUROS	2001	2000
POR MONEDA		
En moneda nacional	22.883.556	21.832.221
En moneda extranjera	1.654.912	1.615.227
	24.538.468	23.447.448
POR SECTORES		
Administraciones Públicas	1.049.986	710.872
Otros sectores residentes	20.263.267	19.529.959
No residentes	3.225.215	3.206.617
	24.538.468	23.447.448

Al 31 de diciembre de 2001 y 2000, la composición, por áreas geográficas, del saldo que figura registrado en el epígrafe «No residentes» del cuadro anterior, era la siguiente:

MILES DE EUROS	2001	2000
Resto Unión Europea	1.435.203	1.519.498
Estados Unidos de América	101.117	190.756
Resto OCDE	212.864	210.349
Iberoamérica	1.300.584	1.154.625
Resto del mundo	175.447	131.389
	3.225.215	3.206.617

Al 31 de diciembre de 2001 y 2000, el detalle, por naturaleza, del saldo que figura registrado en el epígrafe «Otros sectores residentes» del cuadro anterior, se indica a continuación:

MILES DE EUROS	2001	2000
Cuentas corrientes	4.542.769	4.599.497
Cuentas de ahorro	4.599.277	4.060.337
Imposiciones a plazo	4.410.680	6.129.042
Cesión temporal de activos (Nota 5)	6.704.013	4.740.871
Otras cuentas	6.528	212
	20.263.267	19.529.959

Al 31 de diciembre de 2001, 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:

MILES DE EUROS	
DEPÓSITOS DE AHORRO —A PLAZO—	
Hasta 3 meses	5.013.587
Entre 3 meses y 1 año	37.969
Entre 1 año y 5 años	1.214.712
Más de 5 años	32.126
	6.298.394
OTROS DÉBITOS —A PLAZO—	
Hasta 3 meses	6.462.511
Entre 3 meses y 1 año	1.688.450
Entre 1 año y 5 años	104.429
Más de 5 años	47.056
	8.302.446

18. OTROS PASIVOS

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

MILES DE EUROS	2001	2000
Fondo para bloqueo de beneficios	309.613	132.005
Cuentas de recaudación	538.296	355.963
Partidas a regularizar por operaciones de futuro	284.879	221.103
Acreedores diversos (por consignaciones, fianzas, etc.)	371.089	348.499
Otros conceptos	178.244	104.631
	1.682.121	1.162.201

El movimiento que se ha producido en la cuenta «Fondo para bloqueo de beneficios», durante los ejercicios 2001 y 2000, se indica a continuación:

MILES DE EUROS	2001	2000
Saldo al inicio del ejercicio	132.005	57.040
MÁS/ (MENOS)		
Recuperación neta con abono a los resultados del ejercicio	(37.245)	(16.053)
Venta oficinas a Banco Santander Central Hispano, S.A. (Nota 29)	214.802	91.408
Otros movimientos	51	(390)
Saldo al cierre del ejercicio	309.613	132.005

19. DÉBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABLES

Al 31 de diciembre de 2001, 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 1.235.401 miles de euros y con un tipo de interés medio anual del 3,5%. De este importe, 20.250 miles de euros vencen en el ejercicio 2002.

20. PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS

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

MILES DE EUROS	2001	2000
Fondo de pensionistas (Nota 2-j)	2.316.694	2.104.596
OTRAS PROVISIONES		
Provisión para insolvencias para riesgos de firma (Nota 2-c)	57.555	5.035
Otros fondos	367.725	370.878
	425.280	375.913
	2.741.974	2.480.509

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, durante los ejercicios 2001 y 2000, se muestra a continuación:

MILES DE EUROS	2001		2000	
	FONDO DE PENSIONISTAS	OTRAS PROVISIONES	FONDO DE PENSIONISTAS	OTRAS PREVISIONES
Saldos al inicio del ejercicio	2.104.596	375.913	286.226	281.454
MÁS/ (MENOS)				
Dotación neta con cargo a los resultados del ejercicio (Notas 2-j y 30)	122.799 (*)	65.291	49.890	102.056
Dotación de los compromisos con el personal jubilado anticipadamente				
Con cargo a reservas de libre disposición (Notas 1, 2-j y 24)	175.791	—	125.391	—
Con cargo a impuestos anticipados (Notas 1, 2-j y 25)	94.657	—	67.518	—
Alta fondos internos asegurados al 1 de enero de 2001	—	—	1.649.009	—
Variación reservas matemáticas en compañías aseguradoras	(30.625)	—	46.386	—
Traspaso a «Fondo de cobertura de otros Activos» (Nota 14)	—	(13.794)	—	—
Pagos a pensionistas y prejubilados (Nota 2-j)	(158.938)	—	(128.136)	—
Traspaso de/a «Otras provisiones»	8.414	(8.414)	6.188	(6.188)
Otros traspasos, aplicaciones, saneamientos, rescates y otros	—	6.284	2.124	(1.409)
Saldos al cierre del ejercicio	2.316.694	425.280	2.104.596	375.913

(*) De los que 81.435 miles de euros corresponden al coste financiero imputado al fondo de pensiones constituido, 15.735 miles de euros a gastos de personal y 25.629 miles de euros a resultados extraordinarios del ejercicio.

21. PASIVOS SUBORDINADOS

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

ENTIDAD EMISORA	MILES DE EUROS		DIVISA	IMPORTE EN DIVISA (MILLONES)	TIPO DE INTERÉS	FECHA DE VENCIMIENTO
	2001	2000				
BANESTO FINANCE, LTD.						
Bonos subordinados	205.379	194.522	Dólar USA	181	Libor trimestral + 0,5% Para 1er año y entre 0,875% y 1,4% posteriormente	Perpetuo (*)
Bonos subordinados	170.203	161.202	Dólar USA	150	7,5%	Marzo, 2007
Bonos subordinados	152.449	152.449	Franco fran.	1.000	5,25%	Junio, 2008
BANESTO DELAWARE, LTD.						
Bonos subordinados	170.203	161.202	Dólar USA	150	8,25%	Julio, 2002
	698.234	669.375				

(*) 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 2001 ascendió a 45.952 miles de euros.

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:

FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACIÓN	MILES DE EUROS	
	2001	2000
INTEGRACIÓN GLOBAL		
Banesto Bolsa, S.A., S.V.B.	85	478
Banco de Vitoria, S.A.	3.363	3.853
Corporación Industrial y Financiera de Banesto, S.A.	1.406	1.579
	4.854	5.910
PUESTA EN EQUIVALENCIA	—	9.184
	4.854	15.094

DIFERENCIA NEGATIVA DE CONSOLIDACIÓN	MILES DE EUROS	
	2001	2000
INTEGRACIÓN PROPORCIONAL		
SCH Gestión S.G.I.I.C., S.A.	5.030	5.030
	5.030	5.030

INTERESES MINORITARIOS	MILES DE EUROS	
	2001	2000
ENTIDADES DE DEPÓSITO		
Banco de Desarrollo Económico		
Español, S.A.	27	31
Banco de Vitoria, S.A.	2.066	1.980
OTRAS ENTIDADES		
Corporación Industrial y Financiera		
de Banesto, S.A.	624	597
Banesto Holdings, Ltd.	77.558	77.271
Aljarafe Golf, S.A.	2.878	3.031
Oil-Dor, S.A.	12	13
	83.165	82.923

El movimiento que se ha producido, durante los ejercicios 2001 y 2000, en el saldo de estos capítulos de los balances de situación consolidados adjuntos, se muestra a continuación:

FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACIÓN	MILES DE EUROS	
	2001	2000
Saldos al inicio del ejercicio	15.094	5.638
Adiciones	40	11.277
Amortizaciones	(3.014)	(1.821)
Otros movimientos	(7.266)	—
Saldos al cierre del ejercicio	4.854	15.094

DIFERENCIA NEGATIVA DE CONSOLIDACIÓN	MILES DE EUROS	
	2001	2000
Saldos al inicio del ejercicio	5.030	8.973
Retiros	—	(3.943)
Saldos al cierre del ejercicio	5.030	5.030

INTERESES MINORITARIOS	MILES DE EUROS	
	2001	2000
Saldos al inicio del ejercicio	82.923	96.427
Incorporación y salidas de nuevas sociedades al/del Grupo y modificación de porcentajes de participación	(106)	(25.170)
Diferencias de cambio y otros	348	11.666
Saldos al cierre del ejercicio	83.165	82.923

El importe de los «Intereses Minoritarios» en Banesto Holdings, Ltd. corresponde, básicamente, a la emisión de acciones preferentes efectuada por esta sociedad en el ejercicio 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 2001, asciende a 77.295.400 dólares, después de las compras y posteriores amortizaciones realizadas por el propio Banesto Holdings, Ltd. durante el ejercicio 2000.

23. CAPITAL SUSCRITO Y ACCIONES PROPIAS

Por acuerdo del Consejo de Administración del Banco Español de Crédito, S.A., celebrado el 31 de enero de 2001 y ratificado por la Junta General de Accionistas del Banco celebrada el 24 de febrero de 2001, se ha producido una reducción del capital social de 0,12 euros por acción con devolución a los accionistas. Tras esta reducción, el capital social del Banco quedó fijado en 1.335.598 miles de euros, aproximadamente, modificándose, en consecuencia, los estatutos sociales del Banco.

Consecuentemente, al cierre del ejercicio 2001, 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 2,18 euros 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. El accionista mayoritario del Banco era el Grupo Santander Central Hispano, que poseía el 98,57% de su capital social.

La Junta General Ordinaria de Accionistas del Banco Español de Crédito, S.A., 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 735.191.284,80 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 Español de Crédito, S.A., celebrada el 4 de febrero de 1997, autorizó al Consejo de Administración la emisión de obligaciones convertibles en acciones nuevas del Banco, hasta un importe máximo de 180.304 miles de euros, 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 Extraordinaria de Accionistas del Banco Español de Crédito, S.A., celebrada el 27 de diciembre de 2001, 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.

La Junta General Extraordinaria de Accionistas del Banco Español de Crédito, S.A., celebrada el 27

de diciembre de 2001 ha acordado la exclusión de cotización de la totalidad de las acciones representativas del capital social del Banco y la formulación de una Oferta Pública de Adquisición sobre las mismas en los términos del apartado 7 del Real Decreto 1197/91, de 26 de julio. La contraprestación ofrecida, que se someterá a la preceptiva autorización de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (en adelante, la CNMV), es de 14,07 euros por acción. El número máximo de acciones a adquirir será de nueve millones de acciones, que representan el 1,47% del capital social del Banco. Actualmente, dicha Oferta Pública está pendiente de autorización por la CNMV.

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 2001 y 2000, se muestra a continuación:

MILES DE EUROS	2001	2000
Saldos al inicio del ejercicio	296.664	119.387
Distribución del resultado del ejercicio anterior	379.659	302.654
Variación por diferencias de cambio en entidades extranjeras (Nota 2-b)	(110)	14
Cargo neto por jubilaciones anticipadas de personal (Notas 1 y 2-j)	(175.791)	(125.391)
Saldos al cierre del ejercicio	500.422	296.664

Reservas

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

MILES DE EUROS	2001	2000
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)	8.114	11.774
Reserva por redenominación del capital en euros (Nota 23)	2.480	2.480
Reservas	584.977	379.854
	595.571	394.108

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 2001, de las reservas y pérdidas en sociedades consolidadas, se presenta a continuación:

RESERVAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS	MILES DE EUROS
POR INTEGRACIÓN GLOBAL	
A.G. Activos y Participaciones, S.A.	47.792
Corporación Industrial y Financiera de Banesto, S.A.	13.749
Banesto Bolsa, S.A., S.V.B.	24.113
Banco de Vitoria, S.A.	19.492
Dudebasa	10.786
Resto de sociedades	8.996
	124.928
POR PUESTA EN EQUIVALENCIA	
Banesto Seguros, S.A.	3.717
Sistemas 4B, S.A.	1.103
Crinaria, S.A.	6.142
Resto de sociedades	1.329
	12.291
	137.219

PÉRDIDAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS	MILES DE EUROS
POR INTEGRACIÓN GLOBAL	
Grupo Inmobiliario La Corporación S.A.	9.868
Banesto Holding, Ltd.	8.055
Informática, Servicios y Productos, S.A.	35.413
Gedinver e Inmuebles, S.A.	38.517
Nordin, S.A.	39.829
Agrícola los Juncales, S.A.	4.634
Resto de sociedades	10.940
	147.256
POR PUESTA EN EQUIVALENCIA	
Dinsa, S.A.	13.968
Inmobiliaria Urbis, S.A.	22.513
Inversiones Turísticas, S.A.	15.262
Aparcamientos y Construcciones, S.A.	10.822
Resto de sociedades	22.482
	85.047
Por diferencias de conversión (Nota 2-b)	65
	232.368

De los saldos que figuran registrados en el capítulo «Reservas en Sociedades Consolidadas» del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2001; 38.568 miles de euros 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, es el siguiente:

MILES DE EUROS	2001	2000
Banesto Holdings, Ltd.	9.047	10.525
Resto de sociedades	87	122
	9.134	10.647

25. SITUACIÓN FISCAL

A partir del ejercicio 1999, el Banco acordó 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 2001 adjunto, incluye el pasivo correspondiente a los diferentes impuestos que son aplicables.

Según se indica en la Nota 2-j), durante el ejercicio 2001 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 94.657 miles de euros.

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 2001:

	MILES DE EUROS
Resultado contable	430.855
DIFERENCIAS PERMANENTES	
Aumentos-	
Banco Español de Crédito, S.A.	370.591
Otras sociedades individuales y ajustes por consolidación	62.439
Disminuciones-	
Banco Español de Crédito, S.A.	(218.991)
Otras sociedades individuales y ajustes por consolidación	(174.143)
DIFERENCIAS TEMPORALES	
Aumentos	217.368
Disminuciones	(123.207)
Base imponible (Resultado Fiscal)	564.912

De dicha base imponible serán no obstante objeto de eliminación en la declaración del Grupo Tributario Consolidado los dividendos percibidos de entidades integrantes de dicho Grupo Tributario Consolidado y cuyo importe asciende, aproximadamente, a 37.485 miles de euros, así como resultados por operaciones intergrupo por 185.623 miles de euros.

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 2000 las bases negativas pendientes de compensación de las sociedades del Grupo Banco Español de Crédito ascienden a unos 171.493 miles de euros, aproximadamente.

El Banco mantiene beneficios fiscales por inversiones pendientes de aplicación que corresponden a los

ejercicios 1995 a 2000 por 1.425 miles de euros, y se condiciona al cumplimiento de los requisitos exigidos al efecto por la normativa vigente.

El Banco tiene pendientes de inspección por las autoridades fiscales los ejercicios 1996 en adelante por el Impuesto sobre Sociedades y los ejercicios 1997 en adelante por el resto de los principales impuestos. En la actualidad el Banco está siendo objeto de comprobación por el Impuesto sobre Sociedades correspondiente a los ejercicios 1996 a 1998, ambos inclusive y los ejercicios 1997 y 1998 por el resto de los principales impuestos. No obstante, en opinión de los Administradores del Banco y de sus asesores fiscales, la deuda tributaria que, en su caso, pudiera derivarse de dichas actuaciones de la Administración Fiscal no tendría una incidencia significativa en las cuentas anuales del Banco del ejercicio 2001.

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 2001.

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 44 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 1.081.822 miles de euros 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 cumplía los requisitos antes mencionados a efectos de su cobertura por el Fondo de Garantía de Depósitos en Establecimientos Bancarios.

En este sentido, una vez dictada sentencia firme y atendidas por el Banco las responsabilidades econó-

micas derivadas de la misma, el Fondo de Garantía de Depósitos en Establecimientos Bancarios ha resarcido al Banco de los pagos realizados.

27. CUENTAS DE ORDEN

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

MILES DE EUROS	2001	2000
PASIVOS CONTINGENTES		
Activos afectos a diversas obligaciones	168.139	209.937
Fianzas, avales y cauciones	5.464.639	4.741.073
Otros pasivos contingentes	230.310	224.289
	5.863.088	5.175.299
COMPROMISOS		
Disponibles por terceros-		
Por entidades de crédito	616.280	671.979
Por el sector Administraciones Públicas	605.868	731.575
Por otros sectores residentes	6.037.206	5.854.842
Por no residentes	135.638	1.004.227
	7.394.992	8.262.623
Otros compromisos	1.421.272	1.262.841
	8.816.264	9.525.464
	14.679.352	14.700.763

28. OPERACIONES DE FUTURO

A continuación se muestra el desglose de los importes nominales o contractuales, por tipos de productos financieros derivados, contratados por el Grupo y no vencidos al cierre de los ejercicios 2001 y 2000:

MILES DE EUROS	2001	2000
COMPRA-VENTAS DE DIVISAS NO VENCIDAS		
Compras	3.580.100	2.362.136
Ventas	2.498.768	1.122.820
COMPRA-VENTAS DE ACTIVOS FINANCIEROS		
Compras	616.732	545.892
Ventas	1.757.300	781.222
FUTUROS SOBRE VALORES Y TIPOS DE INTERÉS		
Comprados	353.704	69.691
Vendidos	634.625	214.418
OPCIONES:		
Sobre valores-		
Compradas	2.034.636	1.410.223
Emitidas	4.057.332	2.668.704
Sobre tipos de interés-		
Compradas	682.950	176.299
Emitidas	682.950	173.294
Sobre divisas-		
Compradas	158.656	225.934
Emitidas	154.969	225.934
OTRAS OPERACIONES SOBRE TIPOS DE INTERÉS		
Acuerdos sobre tipos de interés futuro (FRA)	2.800.000	75.564
Permutas financieras sobre tipos de interés (IRS)	28.951.161	18.851.732

Los importes nominales de estas operaciones no reflejan necesariamente el volumen de riesgo crediticio y de otros riesgos económicos inherentes a las mismas asumidos por el 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 provisionada 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 2001 y 2000, 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:

MILES DE EUROS	2001	2000
ACTIVO		
Entidades de crédito	696.738	1.101.878
Créditos sobre clientes	433.679	411.838
	1.130.417	1.513.716
PASIVO		
Entidades de crédito	2.385.649	974.788
Débitos a clientes	76.001	40.520
	2.461.650	1.015.308
CUENTAS DE ORDEN		
Pasivos contingentes	204.878	222.158
Compromisos	125.901	321.547
	330.779	543.705
PÉRDIDAS Y GANANCIAS		
Debe-		
Intereses y cargas asimiladas	25.424	37.912
Comisiones pagadas	9.707	198
Haber-		
Intereses y rendimientos asimilados	132.247	87.802
Rendimientos de la cartera de renta variable	10.147	17.297
Comisiones percibidas	3.925	15.747

Dentro del proceso de reorganización de redes llevado a cabo por el Grupo Santander Central Hispano durante el ejercicio 2001, Banco Español de Crédito, S.A. adquirió el negocio de 174 sucursales a Banco Santander Central Hispano, S.A. y cedió a esta entidad el negocio de 225 sucursales.

Por el negocio adquirido, Banco Español de Crédito, S.A. ha satisfecho un precio de 224.906 miles de euros (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 2001 (véase Nota 2-f).

El precio cobrado por el negocio cedido, 227.996 miles de euros (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 2001 (véase Nota 18).

30. CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

En relación con las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas, 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, efectuada en base al área geográfica en que están localizadas las sucursales y sociedades del Grupo que los originan, es la siguiente:

MILES DE EUROS	2001	2000
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS		
España	2.030.745	1.868.495
Resto de Europa	164.423	172.262
América	51.491	51.075
	2.246.659	2.091.832
RENDIMIENTO DE LA CARTERA DE RENTA VARIABLE		
España	15.737	20.239
	15.737	20.239
COMISIONES PERCIBIDAS		
España	490.753	498.823
Resto de Europa	2.435	775
América	2.362	1.387
	495.550	500.985
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN		
España	9.629	20.159
Resto de Europa	31	138
América	90	24
	9.750	20.321
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS		
España	1.110.359	1.018.313
Resto de Europa	147.950	166.246
América	34.238	24.476
	1.292.547	1.209.035
RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS		
España	37.180	30.838
Resto de Europa	3.371	(532)
América	5	(16)
	40.556	30.290

b) Naturaleza de las operaciones

El detalle de los saldos de determinados capítulos de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas, aten-

diendo a la naturaleza de las operaciones que los originan, se indica a continuación:

MILES DE EUROS	2001	2000
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS		
De Banco de España y otros bancos centrales	16.387	14.129
De entidades de crédito	414.117	447.242
De la cartera de renta fija	446.632	565.327
De créditos sobre clientes	1.309.071	1.058.328
Otros productos	60.452	6.806
	2.246.659	2.091.832
COMISIONES PERCIBIDAS		
De pasivos contingentes	39.776	34.591
De servicios de cobros y pagos	214.470	202.654
De servicios de valores	212.381	239.673
De otras operaciones	28.923	24.067
	495.550	500.985
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS		
De Banco de España	51.533	91.219
De entidades de crédito	396.293	453.975
De acreedores	673.381	583.715
De empréstitos y otros valores negociables	43.888	37.860
Costo imputable a los fondos de pensiones constituidos (Notas 2-j y 20)	81.435	12.230
Otros intereses	46.017	30.036
	1.292.547	1.209.035
RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS		
De la cartera de renta fija de negociación	9.811	5.253
De la cartera de renta fija de inversión	655	(5.791)
De la cartera de renta variable	(27.059)	(14.226)
De venta de activos financieros	16.051	4.720
De operaciones de futuro sobre valores y tipos de interés-		
En futuros financieros	3.096	(11.935)
En opciones	13.649	22.387
En operaciones a plazo liquidadas por diferencias	51	(96)
Dotaciones a provisiones	(3.082)	(1.668)
En otras operaciones de futuro	5.664	16.313
De diferencias en cambio	18.895	13.731
De acreedores por valores	2.825	1.602
	40.556	30.290

En relación con las operaciones con productos financieros derivados, al 31 de diciembre de 2001 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 2001, distribuido por categorías profesionales, ha sido el siguiente:

	Nº DE EMPLEADOS
Alta Dirección	26
Técnicos	7.703
Administrativos	3.079
Servicios generales	26
Filiales y sucursales en el extranjero	93
Otras sociedades no bancarias	227
	11.154

Retribuciones y otras prestaciones al Consejo de Administración del Banco

Durante el ejercicio 2001, 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 2001, ascendió a 10.602 miles de euros. En el año 2001, 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, ascienden a 5.017 miles de euros. 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 1.706 miles de euros al 31 de diciembre de 2001.

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:

MILES DE EUROS	2001	2000
De inmuebles, instalaciones y material	53.866	56.120
De equipos informáticos y comunicaciones	66.821	62.931
De publicidad y propaganda	15.087	12.201
De letrados y temas judiciales	1.304	1.340
De informes técnicos	5.133	7.055
De servicios de vigilancia y traslado de fondos	8.648	8.008
De órganos de gobierno y control	74	69
De contribuciones e impuestos	10.364	10.474
Otros gastos generales	34.919	32.805
	196.216	191.003

Beneficios/Quebrantos extraordinarios

El saldo del capítulo «Beneficios Extraordinarios» de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2001 incluye, fundamentalmente, 9.329 miles de euros correspondientes a los ingresos obtenidos por cobros de intereses de activos correspondientes a ejercicios anteriores, 56.056 miles de euros correspondientes

a beneficios en venta de inmovilizado material y financiero y 36.581 miles de euros de recuperaciones, netas de provisiones, de coberturas de inmovilizado (véase Nota 13).

El saldo del capítulo «Quebrantos Extraordinarios» de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2001 incluye, básicamente, dotaciones a fondo de pensiones por 25.629 miles de euros (véanse Notas 2-j y 20), pérdidas en venta de inmovilizado material por 5.471 miles de euros y dotaciones netas a «Otras Provisiones para Riesgos y Cargas» por 65.291 miles de euros (véase Nota 20).

31. CUADRO DE FINANCIACIÓN

A continuación se presentan los cuadros de financiación del Grupo correspondientes a los ejercicios 2001 y 2000:

MILES DE EUROS	2001	2000 (*)
ORIGEN DE FONDOS:		
Recursos generados de las operaciones-		
Beneficio del ejercicio-	430.855	390.307
Dotación neta a provisiones y fondos especiales	216.053	195.840
Saneamiento directo de activos	746	920
Amortizaciones	111.107	81.888
Beneficio en ventas de acciones propias, participaciones e inmovilizado	(56.056)	(36.914)
Pérdidas en ventas de acciones propias, participaciones e inmovilizado	5.471	12.460
	708.176	644.501
Por variación neta de recursos e inversiones-		
Títulos subordinados emitidos	28.859	38.128
Inversión, menos financiación, en Banco de España y entidades de crédito	—	1.499.036
Títulos de renta fija	893.126	—
Empréstitos	582.103	—
Acreedores	1.091.020	1.680.131
Venta de inversiones permanentes-		
Venta de participaciones en empresas del Grupo y asociadas	—	88.754
Venta de elementos de inmovilizado material e inmaterial	169.144	54.059
Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	23.957	17.891
	2.788.209	3.377.999
Total fondos originados	3.496.385	4.022.500
APLICACIÓN DE FONDOS:		
Reembolso de participaciones en el capital por reducción de capital	73.519	61.266
Inversión, menos financiación, en Banco de España y entidades de crédito	57.135	—
Inversión crediticia (incremento neto)	3.122.599	2.208.127
Títulos de renta fija	—	1.589.140
Títulos de renta variable no permanente	11.944	13.731
Empréstitos	—	98.105
Adquisición de inversiones permanentes-		
Compra e incremento de participaciones en empresas del Grupo y asociadas	55.449	12.572
Compra de elementos de inmovilizado material e inmaterial	174.468	14.950
Intereses minoritarios	1.271	24.609
Total aplicaciones efectuadas	3.496.385	4.022.500

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

SOCIEDADES CONSOLIDADAS QUE CONFORMAN EL GRUPO CONSOLIDADO BANCO ESPAÑOL DE CRÉDITO

al 31 de diciembre de 2001

MILES DE EUROS								
ENTIDAD	DOMICILIO	ACTIVIDAD	PORCENTAJE DE PARTICIPACIÓN			DATOS DE LA SOCIEDAD AL 31 DE DICIEMBRE DE 2001		
			DIRECTA	INDI-		CAPITAL	RESERVAS	RESULTA- DOS (*)
				RECTA	TOTAL			
A.G. Activos y Participaciones, S.A.	Madrid	I. Mobiliaria	—	99,86	99,86	4.701	125.760	7.408
Agrícola Los Juncales, S.A.	Madrid	Inmobiliaria	99,99	0,01	100,00	601	5.343	3.167
Aljarafe Golf, S.A.	Sevilla	Inmobiliaria	78,34	—	78,34	16.819	(2.628)	(690)
Banco Alicantino de Comercio, S.A.	Madrid	Banca	99,99	0,01	100,00	9.016	15	11
Banco de Desarrollo Económico Español, S.A.	Madrid	Banca	99,92	—	99,92	12.571	36.751	251
Banco de Vitoria, S.A.	Vitoria	Banca	74,91	23,05	97,96	28.818	71.740	11.594
Banesto Banca Privada Gestión, S.A. S.G.I.I.C.	Madrid	Gestora F.Inversión	50,00	49,96	99,96	1.500	(159)	6
Banesto Banco de Emisiones, S.A.	Madrid	Banca	99,99	0,01	100,00	19.232	9.990	197
Banesto Bolsa, S.A., Sdad. Valores y Bolsa	Madrid	Mercado valores	99,99	0,01	100,00	4.959	53.630	8.787
Banesto Delaware	N. York	Financiera	100,00	—	100,00	113	241	54
Banesto e-Business, S.A.	Madrid	I.Mobiliaria	99,99	0,01	100,00	6.000	(872)	(3.278)
Banesto Factoring, S.A., Establecimiento Financiero de Crédito	Madrid	Factoring	99,80	0,20	100,00	3.250	4.581	1.516
Banesto Finance, Ltd.	I. Cayman	Financiera	100,00	—	100,00	11	234	5
Banesto Holdings, Ltd.	Guernsey	I. Mobiliaria	100,00	—	100,00	87.992	(7.495)	8.499
Banesto Issuances, Ltd.	I. Cayman	Financiera	100,00	—	100,00	749	88	21
Banesto Renting, S.A.	Madrid	Financiera	99,99	0,01	100,00	1.120	731	125
Banesto Servicios y Tecnología Aplicada, S.A.	Madrid	Servicios	99,99	0,01	100,00	4.117	(26)	3
Corpoban, S.A.	Madrid	I. Mobiliaria	—	99,87	99,87	36.270	21.322	2.704
Corporación Industrial y Financiera de Banesto, S.A.	Madrid	I. Mobiliaria	99,87	—	99,87	133.992	226.270	2.520
Dudebasa, S.A.	Madrid	Financiera	99,99	0,01	100,00	22.105	11.528	1.951
Formación Integral, S.A.	Madrid	Formación	99,99	0,01	100,00	672	252	9
Gedinver e Inmuebles, S.A.	Madrid	Financiera	99,99	0,01	100,00	3.348	(5.713)	7.989
Gescoban Soluciones, S.A.	Madrid	Financiera	74,00	26,00	100,00	90	28	(464)
Grupo Inmobiliario La Corporación Banesto, S.A.	Madrid	I. Mobiliaria	—	99,86	99,86	601	17.714	(9.150)
Hualle, S.A.	Madrid	I. Mobiliaria	75,76	24,24	100,00	62	0	(5.706)
Informática, Servicios y Productos, S.A.	Madrid	Servicios	99,99	0,01	100,00	17.321	1.175	398
Inmobiliaria Laukariz S.A.	Madrid	Inmobiliaria	99,99	0,01	100,00	60	1.297	16
Larix Limited	I. Man	Inmobiliaria	100,00	—	100,00	3	2.163	(147)
Mercado de Dinero, S.A.	Madrid	I. Mobiliaria	74,00	26,00	100,00	60	1.175	(40)
Nordin, S.A.	Madrid	Inmobiliaria	99,99	0,01	100,00	60	(10.291)	7.231
Oil-Dor, S.A.	Madrid	Estaciones de Servicio	—	99,86	99,86	60.101	62.343	3.825
SCH Gestión, S.G.I.I.C., S.A. (**)	Madrid	Gestora F. Inversión	20,00	—	20,00	23.320	93.860	47.560
SCH Pensiones. E.G.F.P, S.A. (**)	Madrid	Gestora F. pensiones	19,29	0,70	19,99	39.085	14.923	3.740
Sodepro, S.A.	Vitoria	Financiera	—	97,96	97,96	2.644	1.465	168

(*) Los resultados de las sociedades del ejercicio 2001 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 2001

Se incluyen las sociedades más significativas (en conjunto el 99,36% de la inversión en este colectivo):

ENTIDAD	DOMICILIO	ACTIVIDAD	MILES DE EUROS					
			PORCENTAJE DE PARTICIPACIÓN			DATOS DE LA SOCIEDAD		
						AL 31 DE DICIEMBRE DE 2001		
			INDI-			RESULTA-		
			DIRECTA	RECTA	TOTAL	CAPITAL	RESERVAS	DOS (*)
Agrícola Tabaibal, S.A.	G.Canaria	Agrícola	—	74,12	74,12	541	(17)	20
Alfabeto 98, S.A.	Madrid	Explotación deportiva	—	80,00	80,00	2.404	(870)	553
Aparcamientos y Construcciones, S.A.	Madrid	Inmobiliaria	99,99	0,01	100,00	2.791	(487)	(83)
Banesto B2C Escaparate, S.L.	Madrid	Tecnología	—	100,00	100,00	2.460	(719)	(1.150)
Banesto Ceuta y Melilla, S.A.	Madrid	S.I.M.CA.V	64,61	0,02	64,63	5.259	482	53
Banestur, S.A.	Madrid	Turismo	74,00	26,00	100,00	216	(83)	(8)
Clínica Sear, S.A.	Madrid	Sanidad	—	50,51	50,51	801	6.313	192
Club Zaudin Golf, S.A.	Sevilla	Servicios	—	74,61	74,61	303	16.296	(714)
Compañía Aseguradora Banesto Seguros, S.A.	Madrid	Seguros	99,99	0,01	100,00	19.232	31.361	7.951
Costa Canaria de Veneguera, S.A.	Gran Canaria	Inmobiliaria	37,08	37,04	74,12	20.175	(2.777)	(588)
Crinaria, S.A.	Gran Canaria	Hostelería	48,01	51,99	100,00	2.348	5.671	(10)
Depósitos Portuarios, S.A.	Madrid	Servicios	11,00	88,88	99,88	60	12	123
Deposoltenegolf, S.A.	Tenerife	Explotación deportiva	99,90	0,10	100,00	700	8.387	1.866
Desarrollo Informático, S.A.	Madrid	Informática	99,99	0,01	100,00	12.020	2.260	20
Diseño e Instalación de Redes y Telecomunicaciones, S.A.	Madrid	Informática	—	100,00	100,00	902	117	47
Efearvi, S.A.	Madrid	Inmobiliaria	—	99,90	99,90	607	(685)	(69)
Elerco, S.A.	Madrid	Arrendamiento	—	99,87	99,87	61	(8.008)	126
Grupo Eurociber, S.A.	Madrid	Servicios	—	100,00	100,00	754	(236)	2
Grupo Golf del Sur, S.A.	Tenerife	Inmobiliaria	99,90	0,10	100,00	140	8.675	1.237
Inmobiliaria Urbis, S.A.	Madrid	Inmobiliaria	52,87	0,90	53,77	151.828	370.416	63.106
Integración de Negocios y Tecnología, S.A.	Madrid	Informática	—	100,00	100,00	1.503	(406)	(70)
Inversiones Turísticas, S.A.	Sevilla	Hostelería	99,99	0,01	100,00	2.650	9.628	45
Merciver, S.L.	Madrid	Explotación Hotelera	99,99	0,01	100,00	6	(1.634)	71
Programa Hogar Montigalá, S.A.	Madrid	Inmobiliaria	—	99,87	99,87	120	5.743	(462)
Proyecto Europa, S.A.	Madrid	Asesoramiento	99,99	0,01	100,00	451	(65)	31
Tuberías Industriales y Calderería, S.A.	Madrid	Montaje y mant.mecán.	—	99,86	99,86	1.202	(753)	2.025
Virtual Payments, S.L.	Madrid	Tecnología	—	100,00	100,00	510	(80)	(166)

(*) Los resultados de las sociedades del ejercicio 2001 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 2001

Se incluyen las sociedades más significativas (en conjunto el 76,02% de la inversión directa en este colectivo y el 91,97% a nivel Grupo Banco Español de Crédito):

ASOCIADAS	DOMICILIO	ACTIVIDAD	PORCENTAJE DE PARTICIPACIÓN			MILES DE EUROS		
			DIRECTA	INDI-RECTA	TOTAL	CAPITAL	RESERVAS	RESULTA-DOS (*)
Aguas de Fuensanta, S.A.	Asturias	Alimentación	36,78	6,08	42,86	2.785	4.863	533
Alcaidesa Holding, S.A..	Cádiz	Inmobiliaria	—	49,93	49,93	30.564	(4.243)	5.784
Compañía Concesionaria del Túnel de Soller, S.A.	Palma de Mallorca	Construcción	—	32,03	32,03	16.648	(24)	18
Polígono Industrial Gerona, S.A.	Gerona	Inmobiliaria	—	29,96	29,96	2.085	1.941	547
Sistema 4B, S.A.	Madrid	Servicios	12,80	0,00	12,80	2.565	14.148	4.308

(*) Los resultados de las sociedades al 31 de diciembre de 2001 están pendientes de ser aprobados por las Juntas General de Accionistas.
Nota: Los Administradores han considerado conveniente omitir el importe neto registrado en libros del Banco para estas participaciones por entender, al encontrarse parte de ellas en reestructuración y/o venta, que la divulgación de esta información podría perjudicar al Banco.
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 2001

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

		PORCENTAJE DE PARTICIPACIÓN NETA		
		ADQUIRIDO	AL CIERRE	FECHA NOTIFICACIÓN
		EN EL	DEL	A LA SOCIEDAD
SOCIEDAD PARTICIPADA	ACTIVIDAD	EJERCICIO	EJERCICIO	PARTICIPADA
Adquisiciones durante 2001				
Centro para desarrollo, investigación y aplicación de nuevas tecnologías, S.A.	Asesoramiento	49,00	49,00	30-07-01
Veneguera Mar, S.A.	Inmobiliaria	74,12	74,12	03-10-01

ANEXO V

BALANCES
DE SITUACIÓN

al 28 de junio de 2001 de Compañía Española Produc-
tora de Algodón Nacional, S.A. (resumido)

	EUROS
ACTIVO	
Tesorería	330.803,09
Deudores	24.492,30
Total activo	355.295,39
PASIVO	
Otras deudas no comerciales	1,08
Provisiones para riesgos y gastos	24.492,30
Pérdidas y ganancias del ejercicio	(10.023,84)
Capital suscrito	63.555,75
Reservas	322.878,56
Resultados de ejercicios anteriores	(45.608,46)
Total pasivo	355.295,39

Al 28 de junio de 2001 de Dolman, S.A. (resumido)

	EUROS
ACTIVO	
Tesorería	80.500,98
Deudores	62.617,09
Total activo	143.118,07
PASIVO	
Otras deudas no comerciales	22,60
Pérdidas y ganancias del ejercicio	(1.359,11)
Capital suscrito	60.101,36
Prima de emisión	222.676,16
Reservas	12.020,27
Resultados de ejercicios anteriores	(150.343,21)
Total pasivo	143.118,07

al 10 de octubre de 2001 de Plataforma Sesenta y Uno,
S.A. (resumido)

	MILES DE EUROS
ACTIVO	
Deudores	160,78
Inversiones Financieras Temporales	5,57
Tesorería	56.686,31
Total activo	56.852,66
PASIVO	
Deudores	1.017,19
Provisiones para riesgos y cargas	30,34
Pérdidas y ganancias del ejercicio	111,24
Capital suscrito	54.392,60
Prima de emisión	14.183,89
Reservas	6.907,50
Resultados de ejercicios anteriores	(19.790,10)
Total pasivo	56.852,66

ANEXO VI

RELACIÓN
DE AGENTES

a los que es aplicable la Circular 5/1995
del Banco de España

	DOMICILIO	ÁMBITO DE ACTUACIÓN
Felipe Sánchez Solera	Hontanaya	Castilla-La Mancha
Isaías Correal Aragón	Brazatortas	Castilla-La Mancha

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 2001

EVOLUCIÓN DE LOS NEGOCIOS Y SITUACIÓN DEL GRUPO

En el año 2001 se han desarrollado con eficacia las líneas de actuación fijadas para el ejercicio. El aprovechamiento de las capacidades y recursos de la Organización y la consolidación del modelo de negocio han permitido mantener la progresión tanto en aumento de resultados como en incremento de negocio. Todo ello se ha traducido en un crecimiento de márgenes y en la mejora de los ratios de eficiencia y de rentabilidad y ha permitido obtener un beneficio antes de impuestos de 520.789 miles de euros, con un crecimiento del 23,1% sobre el año anterior. El resultado atribuido al Grupo ha ascendido a 421.721 miles de euros, un 11,1% más que el año anterior.

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

El margen de intermediación ha crecido 66.813 miles de euros, un 7,4%. Sin considerar los dividendos percibidos, el crecimiento respecto al año anterior se sitúa

en el 8,1%. Durante el ejercicio 2001, se ha producido el vencimiento de parte de la Deuda Pública del Banco, que ha provocado una pérdida de margen, que ha sido más que compensado con la evolución del margen financiero del negocio, que ha crecido un 17,9% respecto del año anterior.

La evolución de las comisiones netas, que han crecido un 0,4%, unido al aumento de 10.266 miles de euros en resultados por operaciones financieras, han llevado a un crecimiento del margen ordinario del 5,8%.

El margen de explotación aumenta en 71.025 miles de euros, lo que supone un incremento del 14,1%, fruto del efecto conjunto del crecimiento del margen ordinario y de la reducción de los costes operativos, que bajan un 0,5%. Ello permite una mejora de 3,1 puntos del ratio de eficiencia (costes / margen ordinario) que queda en un 52,1%.

A la mejora de la cuenta de resultados contribuyen también, los resultados de sociedades que consolidan por el procedimiento de puesta en equivalencia, principalmente, Inmobiliaria Urbis y Banesto Seguros, que en conjunto, en el ejercicio 2001 aportan 63.012

miles de euros, 9.597 miles de euros menos que en 2000, aunque en dicho ejercicio se obtuvieron 50.419 miles de euros de beneficio por la venta del Complejo Residencial Bellevue por parte de A.G. Activos y Participaciones, S.A., en tanto que durante el ejercicio 2001, la práctica totalidad de resultados proceden de la actividad ordinaria de las sociedades..

Las amortizaciones y provisiones para insolvencias aumentan un 44,9% debido, fundamentalmente, a la dotación de 100.712 miles de euros al fondo para la cobertura estadística de insolvencias, establecido por normativa del Banco de España y de aplicación desde 1 de julio de 2000, por lo que el ejercicio 2001 ha sido el primero en que se ha dotado durante un ejercicio completo. La recuperación de créditos fallidos, ha ascendido a 55.188 miles de euros, un 2% menos que en el ejercicio anterior.

Esta evolución, unida a unos beneficios extraordinarios netos de 29.590 miles de euros, ha llevado a obtener un resultado antes de impuestos de 520.789 miles de euros, un 23,1% más que el año precedente. El crecimiento del beneficio atribuible ha sido del 11,1%, al pasar de los 379.659 miles de euros del ejercicio 2000 a los 421.721 miles de euros del presente ejercicio, después que el gasto por impuestos haya crecido un 173,5% respecto al año anterior, consecuencia del agotamiento del crédito fiscal existente en ejercicios precedentes.

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

1. El activo total, al 31 de diciembre de 2001, es de 44.921 millones de euros, con un aumento del 0,7% durante el ejercicio.
2. La inversión crediticia, sin contar los créditos dudosos, ha crecido un 14,4%. Dentro de ella, el crédito al sector privado ha alcanzado la cifra de 20.935 millones de euros, con un crecimiento del 13,3%. Considerando que se han dado de baja del balance préstamos hipoteca-

rios que se han titulizado por 545 millones de euros, el crecimiento ajustado se sitúa en el 16,3%.

3. Los recursos de clientes incluidos los bonos y empréstitos emitidos, han alcanzado la cifra de 25.774 millones de euros, con un incremento del 6,9%. Si se incluyen los Fondos de Inversión y de Pensiones gestionados por el Grupo, se alcanza la cifra de 36.064 millones de euros, con un incremento del 9,1%.

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 52.612 miles de euros, que estaban totalmente provisionados.

Como resultado de todo ello, al 31 de diciembre de 2001, los créditos morosos en balance ascienden a 240.863 miles de euros, con una cobertura con provisiones, sin contar la provisión para riesgo país y considerando los riesgos de firma de dudosa recuperación, del 234,7%.

Por otro lado, dentro de la política de optimización de recursos y costes, el Grupo ha llevado a cabo durante el ejercicio 2001 un nuevo plan de jubilaciones anticipadas para 950 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 175.791 miles de euros y aflorando el correspondiente impuesto anticipado por 94.657 miles de euros. 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 27 de diciembre de 2001.

Asimismo, y dentro de la política de reordenación de redes dentro del Grupo Banco Santander Central Hispano, Banco Español de Crédito, S.A. ha cedido

a aquel el negocio de 225 sucursales, y le ha adquirido el negocio de 174 sucursales durante el ejercicio 2001. El volumen de negocio cedido y adquirido ha sido similar.

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 2001 una sociedad del Grupo ha comprado y vendido 4.701 acciones de Banco Español de Crédito, S.A., con un valor nominal de 10.248,18 euros, con el fin de solventar errores producidos en las liquidaciones de operaciones intermediadas. El precio de compra ascendió a 62.125,71 euros y el de venta a 62.098,71 euros. Al 31 de diciembre de 2001, ninguna sociedad del Grupo poseía acciones de Banco Español de Crédito, S.A.

PERSPECTIVAS

Los proyectos para los próximos años persiguen alcanzar objetivos fuertes y ambiciosos que sitúen al Grupo en niveles más elevados 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 prudente de los riesgos. Asimismo, la profundización en la gestión de la rentabilidad, la perseverancia en el control de costes y en la mejora de la eficiencia y la optimización de la calidad interna y externa, unido a los factores anteriores, deben conducir a una positiva evolución de la cuenta de resultados en los próximos ejercicios.

LA GESTIÓN DEL RIESGO EN EL GRUPO BANCO ESPAÑOL DE CRÉDITO, S.A.

Banesto es una entidad bancaria que concibe la gestión de riesgos como una de sus ventajas competitivas y como un componente básico 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 incentiviación 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

Los principios que definen la actuación de nuestra Entidad en materia de riesgos son los siguientes:

- a) 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.
- b) La función de riesgos es independiente de las unidades de negocio a través de las cuales el riesgo es asumido.
- c) 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.

- d) La ampliación de la base de clientes y la gestión de cuotas de riesgo por cliente (límites) con principios básicos de la política de diversificación y mitigación de riesgos.
- e) 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.

1. 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 es un 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.

2. 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 ese motivo, es de gran importancia disponer de un sistema de seguimiento de riesgos que anticipe 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.
- 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.

A continuación se recoge un cuadro con la distribución geográfica del riesgo crediticio al 31 de diciembre de 2001.

ÁREA GEOGRÁFICA	MILLONES DE EUROS	%
España	21.733,2	90%
Resto Unión Europea	849,2	4%
Estados Unidos de América	42,6	—
Resto O.C.D.E.	55,7	—
Iberoamérica	1.178,6	5%
Resto del Mundo	312,6	1%
	24.171,9	100%

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 periodos 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.

MILES DE EUROS	HASTA 3 MESES	ENTRE 3 MESES Y 1 AÑO	ENTRE 1 AÑO Y 3 AÑOS	ENTRE 3 AÑOS Y 5 AÑOS	MÁS DE 5 AÑOS	NO SENSIBLE	TOTAL
ACTIVO							
Mercado monetario	7.114	1.822	105	15	4	141	9.201
Sistema Crediticio	11.147	8.093	1.133	493	522	176	21.564
Cartera de títulos	711	1.212	5.758	1.135	2.077	1.432	12.325
Resto de activos	—	—	—	—	—	4.969	4.969
Total activo	18.972	11.127	6.996	1.643	2.603	6.718	48.059
PASIVO							
Mercado monetario	11.173	2.283	3.395	92	108	112	17.163
Mercado de depósitos	9.775	2.508	2.115	777	5.999	—	21.174
Emisiones	1.208	—	152	—	—	—	1.360
Resto de pasivos	—	—	—	—	—	8.362	8.362
Total pasivo	22.156	4.791	5.662	869	6.107	8.474	48.059
Operaciones fuera de balance	(463)	(178)	140	623	(123)	—	
Gap simple	(3.647)	6.158	1.474	1.397	(3.627)	(1.756)	

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.

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 aplica 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 tipo 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 complemen-

tario, 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 reprecación 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.

MILES DE EUROS	HASTA	ENTRE	ENTRE	ENTRE	MÁS DE	SIN VENCI-	
GAPS DE LIQUIDEZ DEL BALANCE	3 MESES	3 MESES	1 AÑO	2 AÑOS	5 AÑOS	MIENTO	TOTAL
		Y 1 AÑO	Y 2 AÑOS	Y 5 AÑOS		ESPECÍFICO	
ACTIVO							
Mercado monetario	7.114	1.822	99	21	4	141	9.201
Sistema Crediticio	6.438	4.244	1.605	2.946	6.157	174	21.564
Cartera de títulos	435	1.198	4.037	2.952	2.271	1.432	12.325
Resto de activos	—	—	—	—	—	4.969	4.969
Total activo	13.987	7.264	5.741	5.919	8.432	6.716	48.059
PASIVO							
Mercado monetario	11.174	2.283	3.382	104	108	112	17.163
Mercado de depósitos	9.775	2.508	1.559	1.333	5.999	—	21.174
Emisiones	—	—	735	625	—	—	1.360
Resto de pasivos	—	—	—	—	—	8.362	8.362
Total pasivo	20.949	4.791	5.676	2.062	6.107	8.474	48.059
Gap simple	(6.962)	2.473	65	3.857	2.325	(1.758)	

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.

Las posiciones en divisa al 31 de diciembre de 2001 son las siguientes:

DIVISA	POSICIÓN LARGA	POSICIÓN CORTA
	EN MILES DE EUROS	EN MILES DE EUROS
Dólar USA	106.267	—
Dólar canadiense	—	1.153
Corona danesa	—	2.838
Franco suizo	1.672	—
Yen japonés	—	30.313
Libra esterlina	5.885	—
Otras divisas	1.596	518
	115.420	34.822

ORDEN

DEL DÍA

PRIMERO

Revocación de los acuerdos adoptados por la Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el pasado día 27 de diciembre de 2001, relacionados con la exclusión de cotización con la consiguiente formulación de una Oferta Pública de Adquisición de acciones.

SEGUNDO

Examen y aprobación 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 2001.

TERCERO

Reducción del capital social en la cantidad de 91.898.910,6 euros con la finalidad de devolución de aportaciones a los accionistas, mediante disminución en 0,15 euros del valor nominal de todas y cada una de las acciones, con la consiguiente modificación del artículo 5º de los Estatutos Sociales.

CUARTO

Modificación de los siguientes artículos de los Estatutos Sociales: Artículo 9 (supresión de las menciones «la Bolsa de Madrid» y «Corredor de Comercio»), Artículo 18 (inclusión de posibilidad de nombramiento de Vicepresidente del Consejo de Administración y ajuste del último párrafo a lo dispuesto en el artículo 146 del Reglamento del Registro Mercantil, así como inclusión de la posibilidad de que tanto éste como el Secretario del Consejo de Administración desempeñen la función de

Letrado-Asesor), Artículo 23 (inclusión de posibilidad de expedición de certificaciones relativa a Actas del Consejo de Administración por el Vicepresidente con el visto bueno del Vicepresidente), Artículo 37 (inclusión de posibilidad de que la Junta General sea presidida por el Vicepresidente del Consejo de Administración, así como la de que actúe como secretario de la Junta el Vicepresidente del Consejo de Administración), y Artículo 39 (inclusión de posibilidad de expedición de certificaciones relativas a las Actas de Junta General por el Vicepresidente con el visto bueno del Vicepresidente).

QUINTO

Ratificación de nombramientos, nombramientos y reelección, de Sres. Administradores.

SEXTO

Ratificación de Auditor de Cuentas.

SÉPTIMO

Opción por la aplicación, por tiempo indefinido, del régimen de consolidación fiscal regulado en el Capítulo VII del Título VIII de la Ley 43/1995 de 27 de diciembre del Impuesto sobre Sociedades.

OCTAVO

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

NOVENO

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

TEXTO ÍNTEGRO

DE LOS ACUERDOS PROPUESTOS POR EL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN DE BANCO ESPAÑOL DE CRÉDITO, S.A. A LA JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS

1º. PROPUESTAS DE ACUERDOS RELATIVOS AL PUNTO PRIMERO DEL ORDEN DEL DÍA

Primero.- Revocar y dejar sin efecto todos y cada uno de los acuerdos adoptados por la Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada con fecha 27 de diciembre de 2001 relativos a los puntos primero, segundo, tercero, cuarto y sexto del Orden del Día de la citada Junta General.

Segundo.- Ratificar todas y cada una de las actuaciones llevadas a cabo por el Consejo de Administración y, en representación de éste, por cualquier Consejero o Consejeros, ante la Comisión Nacional del Mercado de Valores y demás Organismos Públicos y Privados relacionadas, tanto con la solicitud de exclusión de cotización de la entidad y consiguiente formulación de una Oferta Pública de Adquisición de Valores, como con el desistimiento de las mismas.

2º. PROPUESTAS DE ACUERDOS RELATIVOS AL PUNTO SEGUNDO 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 2001, y la gestión realizada por el Consejo de Administración durante dicho periodo.

Segundo.- Destinar del resultado positivo del ejercicio 2001, que asciende a la cantidad de 369.417.207,53 euros, la cantidad de 36.941.720,75 euros a reserva legal y la cantidad de 332.475.486,78 euros a reservas voluntarias.

3º. PROPUESTAS DE ACUERDOS RELATIVOS AL PUNTO TERCERO 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 91.898.910,6 euros, 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 será de 0,15 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 2,03 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 0,15 euros por acción será satisfecha a los Sres. Accionistas a través de las entidades depositarias adheridas al Servicio de Compensación 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 5º de los Estatutos sociales que, transcribiéndose asimismo su párrafo segundo con su texto actual, en lo sucesivo quedará redactado en la forma siguiente:

«**ARTÍCULO 5º.-** El capital social se fija en la cifra de 1.243.698.590,12 euros (MIL DOSCIENTOS CUARENTA Y TRES MILLONES SEISCIENTOS NOVENTA Y OCHO MIL QUINIENTOS NOVENTA EUROS CON DOCE CÉNTIMOS), representado por 612.659.404 acciones de 2,03 euros (DOS EUROS CON TRES CÉNTIMOS), de valor nominal cada una de ellas, numeradas del 1 al 612.659.404, ambas inclusive, que se encuentran totalmente suscritas y desembolsadas 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.

4º. PROPUESTAS DE ACUERDOS RELATIVOS AL PUNTO CUARTO DEL ORDEN DEL DÍA

Primero.- Modificar los artículos 9, 18, 23, 37 y 39 de los Estatutos Sociales los cuales quedarán en lo sucesivo redactados en la forma siguiente:

ARTÍCULO 9.- Por falta de pago en la fecha señalada del dividendo pasivo, la Sociedad podrá reclamar de los deudores el cumplimiento de la obligación de desembolso, con abono del interés legal y de los daños y perjuicios causados por la morosidad o hacer vender las acciones cuyos desembolsos no hayan sido satisfechos, por cuenta y riesgo del socio moroso.

Cuando haya de procederse a la venta de las acciones, se publicará en el Boletín Oficial del Registro Mercantil el total de las acciones cuyos desembolsos no han sido satisfechos. Transcurridos quince días desde la publicación, la Sociedad podrá proceder a la venta de las acciones, de una sola vez o parcialmente, por cuenta y riesgo de los deudores, bien sea en Bolsa, con intervención de un miembro de la Bolsa, mientras las acciones de la Sociedad estén admitidas a negociación en el mercado bursátil, bien sea en subasta pública ante Notario, si las acciones dejaran de admitirse a negociación en el mercado bursátil, sin necesidad en ambos supuestos de requerimiento ni de ninguna otra formalidad.

El precio de la venta será aplicado, en primer término, a pagar a la Sociedad los desembolsos, los intereses de demora, los gastos causados por las acciones vendidas y los daños sufridos por la Sociedad. El remanente, si hubiera alguno, será entregado al accionista moroso o a sus causahabientes, los cuales quedarán responsables para con la sociedad del déficit que pudiera existir.

Si la venta no pudiese efectuarse, las acciones serán amortizadas, con la consiguiente reducción de capital, quedando en beneficio de la sociedad, las cantidades ya percibidas por ella a cuenta de las acciones.

ARTÍCULO 18.- El Consejo de Administración nombrará en su seno un Presidente y uno o varios Vicepresidentes, determinando, en su caso, el orden de preferencia, entre estos últimos. En defecto del Presidente, presidirá el Consejo uno de los Vicepresidentes, por el orden de preferencia determinado, y, a falta de todos ellos, el Administrador de más edad.

También podrá nombrar uno o varios Consejeros Delegados, y, además, una Comisión Ejecutiva, y cuantas Comisiones o Comités crea necesarios o convenientes para la buena marcha de la Sociedad.

Si el Consejo hiciere uso de la facultad que se le concede en el párrafo anterior, fijará las atribuciones de los Consejeros Delegados y Comisiones o Comités que designe.

El Consejo de Administración nombrará un Secretario y un Vicesecretario que podrán o no ser Administradores. Si el Secretario o el Vicesecretario tuvieran las condiciones legalmente exigidas podrán desempeñar también la función de Letrado Asesor del Consejo de Administración. En defecto del Secretario ejercerá sus funciones el Vicesecretario y, en ausencia también de este último, ejercerá sus funciones el Administrador que designe el Consejo entre los asistentes a la reunión de que se trate.

El Presidente, Vicepresidentes, y, en su caso, el Secretario y/o Vicesecretario del Consejo de Administración que sean reelegidos miembros del consejo por acuerdo de la Junta General, continuarán desempeñando los cargos que ostentaran con anterioridad en el seno del Consejo sin necesidad de nueva elección y sin perjuicio de la facultad de revocación que respecto de dichos cargos corresponde al órgano de administración. La anterior regla no se aplicará a los Consejeros Delegados ni a los miembros de las Comisiones Ejecutivas.

ARTÍCULO 23.- Los acuerdos que adopte el Consejo de Administración se consignarán en Actas extendidas en un Libro especial, autorizadas por las firmas de quienes en cada sesión hayan actuado como Presidente y Secretario. Las certificaciones que se expidan con referencia a dicho Libro, serán autorizadas, indistintamente, por el Presidente o Vicepresidente y el Secretario o Vicesecretario o por quienes les sustituyan en sus respectivas funciones.

ARTÍCULO 37.- La Junta General será Presidida por el Presidente o Vicepresidente del Consejo de Administración o, en su defecto, por quien le sustituya en el cargo, y actuará como Secretario, el Secretario o Vicesecretario del Consejo de Administración o, en su defecto, por quien le supla en esta función.

Corresponde a la Presidencia dirigir la reunión de forma que se efectúen las deliberaciones conforme al Orden del Día. Resolverá las dudas que se susciten sobre la lista de accionistas y sobre el contenido del Orden del Día; concederá el uso de la palabra a los accionistas que lo soliciten en el momento que estime oportuno y podrá retirarla cuando considere que un determinado asunto está suficientemente debatido o que se dificulta la marcha de la reunión; indicará cuando se ha de efectuar la votación de los acuerdos y proclamará los resultados de las votaciones.

Constituida la Mesa en las Juntas Generales, tanto Ordinarias como Extraordinarias, se procederá a la formación de la lista de asistentes, presentes o representados, pudiendo utilizarse para ello cualquier procedimiento mecánico o electrónico, expresándose el carácter o representación de cada uno y el número de acciones propias o ajenas que concurren y los votos que les son computables, que se totalizarán. El Presidente declarará seguidamente si están o no cumplidos los requisitos exigidos para la constitución válida de la Junta. La dudas o reclamaciones que surjan sobre estos puntos serán resueltas por la Presidencia, que podrá valerse de dos escrutadores

designados por el Consejo con carácter previo a la Junta. Acto seguido, si a ello hubiere lugar, la Presidencia declarará válidamente constituida la Junta.

ARTÍCULO 39.- Sin perjuicio y salvo lo dispuesto al efecto en la legislación vigente sobre Acta Notarial de la Junta, el Secretario de la Junta levantará Acta de la sesión que será recogida en el Libro de Actas, pudiendo ser aprobada por la propia Junta al término de la reunión, y en su defecto, y dentro del plazo de 15 días, por el Presidente de la Junta y dos Interventores, uno en representación de la mayoría y otro por la minoría.

El Acta aprobada en cualquiera de estas dos formas, tendrá fuerza ejecutiva a partir de la fecha de su aprobación.

Las Certificaciones que se expidan con relación a dichas Actas serán firmadas, indistintamente, por el Secretario o Vicesecretario con el Visto Bueno, del Presidente o Vicepresidente del Consejo de Administración o en su defecto o ausencia por quienes les sustituyan.

Segundo.- Los anteriores acuerdos, relativos a modificación de estatutos sociales, quedan sujetos a la condición suspensiva de que se obtengan las autorizaciones administrativas legalmente preceptivas.

5º. PROPUESTAS DE ACUERDOS RELATIVOS AL PUNTO QUINTO DEL ORDEN DEL DÍA

Primero.- Ratificar y aprobar tan ampliamente como en derecho sea necesario, el nombramiento como Administrador de Dña. Ana Patricia Botín-Sanz de Sautuola y O'Shea, llevado a cabo por el Consejo de Administración celebrado el 13 de febrero de 2002, nombramiento que se produjo ante la vacante producida por renuncia al cargo de D. Alfredo Sáenz Abad, nombrado en Junta de fecha 22 de agosto 1994 y reelegido por el plazo máximo legal en Junta de 16 de febrero de 1999

y, en consecuencia y, en todo caso, nombrar Administrador de Banco Español de Crédito S.A. a Dña. Ana Patricia Botín-Sanz de Sautuola y O'Shea, de nacionalidad española, mayor de edad, casada, con domicilio a estos efectos en Madrid, Avda. Gran Vía de Hortaleza núm. 3, y N.I.F. 13.750.834-P, por el plazo máximo legal que se computará a partir de su nombramiento por la presente Junta General. Se hace constar que en el momento del nombramiento como Consejero por cooptación de Dña. Ana Patricia Botín-Sanz de Sautuola y O'Shea, era una la vacante existente en el seno del Consejo.

Segundo.- Ratificar y aprobar tan ampliamente como en derecho sea necesario, el nombramiento como Administrador de Don Federico Outón del Moral, llevado a cabo por el Consejo de Administración celebrado el 7 de Marzo de 2002, nombramiento que se produjo ante la vacante producida por renuncia al cargo de D. Francisco Gómez Roldán, ratificado y, en todo caso, nombrado Administrador de Banco Español de Crédito S.A. por el plazo máximo legal en Junta de 20 de diciembre de 2000 y, en consecuencia y, en todo caso, nombrar Administrador de Banco Español de Crédito S.A. a Don. Federico Outón del Moral, de nacionalidad española, mayor de edad, casado, con domicilio a estos efectos en Madrid, Avda. Gran Vía de Hortaleza núm. 3, y N.I.F. 51.439.027-X, por el plazo máximo legal que se computará a partir de su nombramiento por la presente Junta General. Se hace constar que en el momento del nombramiento como Consejero por cooptación de Don Federico Outón del Moral, era una la vacante existente en el seno del Consejo.

Tercero.- 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. Víctor Manuel Menéndez Millán
- D. Juan Carlos Rodríguez Cantarero

6°. PROPUESTA DE ACUERDO RELATIVO AL PUNTO SEXTO 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 2002. Esta reelección se extiende al supuesto de que la citada entidad, manteniendo su personalidad jurídica, pudiera cambiar en el futuro su denominación social. Para el caso de que se extinguiera por cualquier título la personalidad jurídica del Auditor designado y un tercero le sucediera a título universal, dicho tercero, siempre y cuando reúna la condición de Auditor, se entenderá designado como Auditor de Cuentas del Banco y de las cuentas consolidadas de su grupo de sociedades para el ejercicio 2002.

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. nº 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 8ª.

7°. PROPUESTA DE ACUERDO RELATIVO AL PUNTO SÉPTIMO DEL ORDEN DEL DÍA

Banco Español de Crédito S.A. con NIF A28000032 en su condición de sociedad dependiente del Grupo de Sociedades 17/89, optó en el año 1999 por la aplicación del régimen fiscal de los grupos de sociedades previsto en el Capítulo VII del Título VIII de la Ley 43/1995 de 27 de diciembre del Impuesto sobre Sociedades, por un período de tres años (2000, 2001 y 2002).

El artículo 84 de la Ley 43/1995 de 27 de diciembre, según redacción dada por la Ley 24/2001 de 27 de diciembre ha introducido una modificación respecto de la aplicación temporal del régimen y ha establecido que una vez que se ejercita la opción, el Grupo queda vinculado al mismo de forma indefinida. En consecuencia, se acuerda optar por la aplicación del régimen de consolidación fiscal previsto en el Capítulo VII del Título VIII de la Ley 43/1995 de 27 de diciembre por tiempo indefinido y con efectos desde 1 de enero de 2002 y en los términos previstos en dicho Capítulo.

8°. PROPUESTA DE ACUERDO RELATIVO AL PUNTO OCTAVO 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 su sociedad dominante, 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 aquellos 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 24 de febrero de 2001.

9º. PROPUESTAS DE ACUERDOS RELATIVOS AL PUNTO NOVENO DEL ORDEN DEL DÍA

Primero.- Delegar en el Consejo de Administración, con expresas facultades de sustitución, las más amplias facultades que en derecho sean necesarias para que proceda a fijar, completar, desarrollar y modificar los acuerdos adoptados por la Junta General de Accionistas de Banco Español de Crédito S.A. celebrada con fecha 30 de Mayo de 2002, relacionados con el punto primero de su orden del Día con la finalidad de obtener la más plena validez de los mismos pudiendo, en consecuencia, llevar a cabo cuantas actuaciones y firmar cuantos documentos, públicos o privados, instancias o solicitudes, ante cualquier organismo o autoridad, tanto nacional como extranjera, e instar cuantas propuestas fueran necesarias, o convenientes con la finalidad de materializar el desistimiento de la exclusión de cotización y consiguiente retirada de la Oferta Pública de Adquisición de Valores, pudiendo a tal efecto firmar cuantos documentos y contratos públicos y privados fueran necesarios o convenientes, llevar a cabo publicaciones e iniciar e incoar expedientes, e interpretar, modificar, ejecutar, subsanar y completar, en los más amplios términos, en todo aquello que fuese preciso o conveniente, los citados acuerdos, cumpliendo a tal efecto cuantos requisitos y formalidades fueran solicitados, ya fuera verbalmente como por escrito, tanto por la Comisión Nacional del Mercado de Valores como por cualquier otro organismo o autoridad, nacional o extranjera.

Segundo.- Delegar en el Consejo de Administración, con expresas facultades de sustitución, las más amplias facultades que en derecho sean necesarias para que proceda a fijar, completar, desarrollar y modificar los acuerdos adoptados por la Junta General de Accionistas de Banco Español de Crédito S.A. celebrada con fecha 30 de Mayo de 2002 de reducción de capital social y

correspondiente modificación estatutaria, realizando cuantos trámites sean necesarios con la entidad encargada del registro de anotaciones en cuenta, Dirección General del Tesoro y Política Financiera y cualesquiera otros organismos; así como para redactar y publicar los anuncios exigidos por la Ley; concediéndole igualmente, facultades para el cumplimiento de cuantos requisitos fueran legalmente exigibles para llevarlos a buen fin, pudiendo completar y subsanar omisiones o defectos en dichos acuerdos, quedando también facultados para otorgar cuantos documentos públicos o privados consideren necesarios o convenientes para la adaptación de los mismos a la calificación verbal o escrita del Registro Mercantil y de cualesquiera autoridades, funcionarios o instituciones competentes.

Tercero.- 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.



DIRECCIONES REGIONALES**ALICANTE-MURCIA**

Félix Subías Montalar
Tel.: 96/598.01.28
Fax: 96/598.01.29
Bilbao, 1 - pta. 2ª
03002 ALICANTE

ASTURIAS/CANTABRIA

Eduardo Vioque Ruiz
Tel.: 98/522.97.62
Fax: 98/520.71.41
Marqués de Sta. Cruz, 5
33007 OVIEDO

ANDALUCÍA OCCIDENTAL

Gonzalo Alonso Tejuca
Tel.: 95/493.27.02
Fax: 95/493.27.03
Avda. de la Palmera, 25
41013 SEVILLA

BALEARES

Eduard Miró Contijoch
Tel.: 971/22.82.50
Fax: 971/22.80.13
Avda. Jaume III, 17 1º
07012 PALMA DE MALLORCA

ANDALUCÍA ORIENTAL

José Luis Fernández Fernández
Tel.: 95/212.01.36
Fax: 95/212.10.01
Puerta del Mar, 15 1º
29005 MÁLAGA

CANARIAS

José García Cortés
Tel.: 928/29.60.81
Fax: 928/29.63.31
Alcalde Ramírez Betancourt, 17
35004 LAS PALMAS

ARAGÓN/NAVARRA/RIOJA

José Miguel Lorente Ayala
Tel.: 976/20.62.30
Fax: 976/20.62.40
Ponzano, 1
50004 ZARAGOZA

CASTILLA-LA MANCHA

Manuel Chouciño Regueira
Tel.: 925/28.02.53
Fax: 925/28.01.33
Pza. de Zocodover, 4
45001 TOLEDO

CASTILLA Y LEÓN

Eugenio de Juana Saiz
Tel.: 983/21.74.10
Fax: 983/21.74.08
Constitución, 10 1º
47001 VALLADOLID

MADRID COMERCIAL

José Antonio Portugal Alonso
Tel.: 91/338.12.17
Fax: 91/338.13.50
Sevilla, 5, 1º
28014 MADRID

CATALUÑA

Pere Estruch Jané
Tel.: 93/482. 50.18
Fax: 93/318.48.83
Pza. de Cataluña, 10 1º
08002 BARCELONA

MADRID EMPRESAS

Pedro Ruiz de Alda
Tel.: 91/516.01.71
Fax: 91/516.01.20
Princesa, 25 - 2ª pta.
28008 MADRID

EXTREMADURA

Juan José Villa Carrascal
Tel.: 924/25.10.13
Fax: 924/22.99.57
Avda. de Pardaleras, 2 - 1º
06002 BADAJOZ

VALENCIA-CASTELLÓN

Alberto Delgado Romero
Tel.: 96/399.62.08
Fax: 96/399.62.12
Pintor Sorolla, 17 4º
46002 VALENCIA

GALICIA

Francisco Artime Heres
Tel.: 981/55.33.30
Fax: 981/59.27.91
Pza. de Vigo, 2
15701 SANTIAGO DE COMPOSTELA

BANCA CORPORATIVA

Carmen Beltrán	Responsable de Unidad
Carlos Santamaría	Oficina Madrid
Ramón Malagrida	Oficina Barcelona
José María Bilbao	Oficina Bilbao

BANCA INTERNACIONAL**SUCURSAL**

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 Kirchnerstrasse, 6-8. 60311 Frankfurt Am Main Tel. 4969 / 28 90 05 / 47 73. Fax 4969 / 29 51 96 · banestoalemania@gmx.de
Argentina	Ernesto López Carlos Pellegrini, 1163. Piso 10. 1009 Buenos Aires Tel. 5411 / 43 94 54 12 / 37. Fax 5411 / 43 25 24 23 · banesto@repbanesto.com.ar
Francia	José Manuel Laya 17, Avenue George V - 6.º. 75008 Paris Tel. 331 / 53 23 06 31 / 30. Fax 331 / 47 23 36 96
México	Ricardo Rodríguez Torre Fórum, Andrés Bello, 10. Piso 15. Colonia Polanco 11560. México D. F. Tel. 5255 / 52 82 02 22. Fax 5255 / 52 82 02 56 · banesto@prodigy.net.mx
Suiza	Fabián Delicado Rue de Chantepoulet, 25. 1201 Ginebra Tel. 4122 / 738 66 55 / 64 81. Fax 4122 / 738 64 63 · banesto@gsinfo.ch
Venezuela	Adolfo Lorenzana Centro Lido. Oficina 106-A. Piso 10, Torre A. Avda. Francisco Miranda. El Rosal, Caracas Tel. 58212 / 953 21 14 / 57 60. Fax 58212 / 953 09 46 · banestovenezuela@cantv.net