

# Resumen del año

## Balance

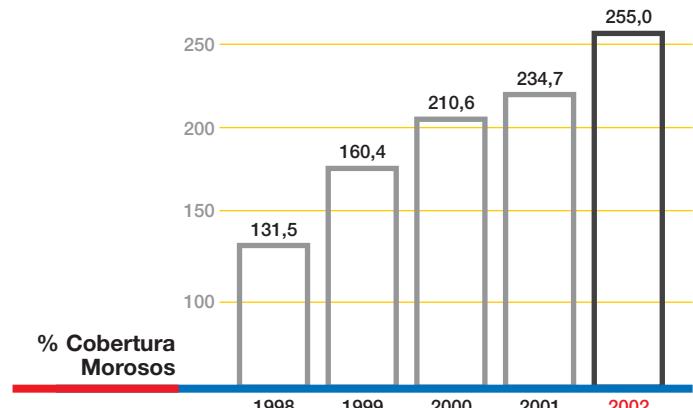
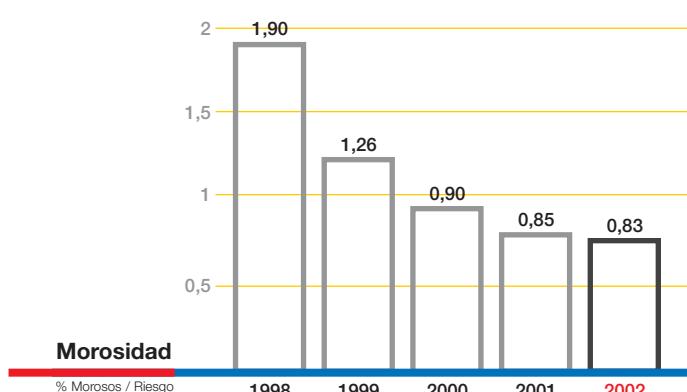
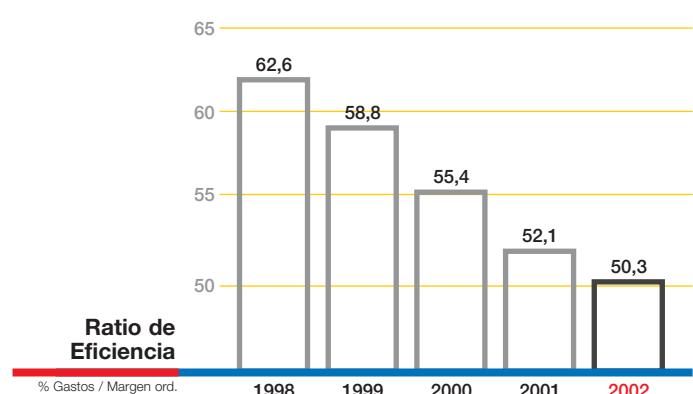
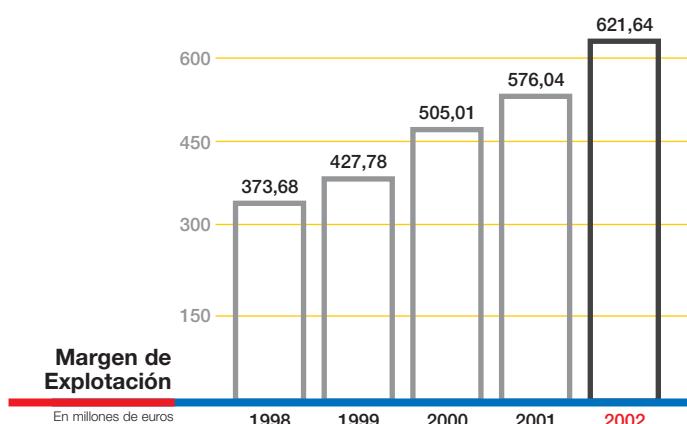
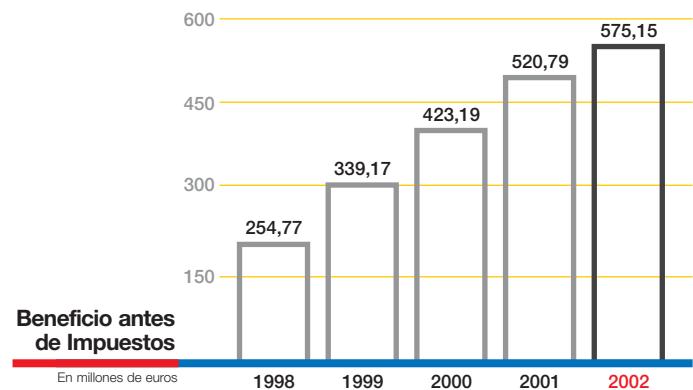
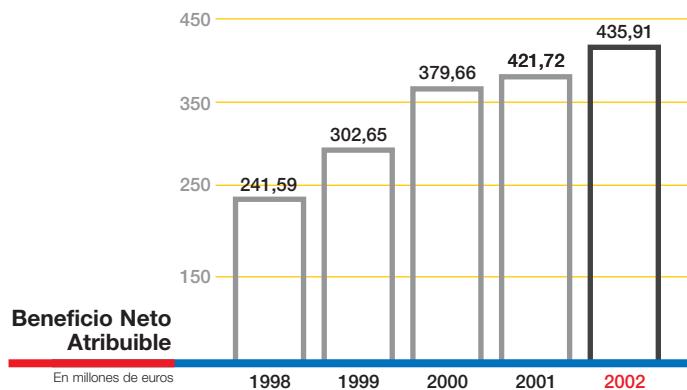
				Millones de euros
	2002	2001	Variación Absoluta	Variación %
Activos totales	49.711,82	44.921,45	4.790,37	10,7
Recursos propios	2.619,83	2.257,74	362,09	16,0
Recursos totales gestionados	38.660,32	36.064,36	2.595,96	7,2
Recursos de clientes en balance	28.102,75	25.773,87	2.328,88	9,0
Fondos gestionados	10.557,57	10.290,49	267,08	2,6
Inversión crediticia (excluidos morosos)	28.838,35	25.443,09	3.395,26	13,3
Morosos y dudosos	277,12	254,22	22,90	9,0
Tasa de morosidad% (incluido riesgos de firma)	0,83	0,85	-	-
% de cobertura	255,01	234,71	-	-
Capital (ratio BIS)	10,39	10,60	-	-

## Cuenta de Resultados

				Millones de euros
	2002	2001	Variación Absoluta	Variación %
Margen de intermediación	988,30	969,85	18,45	1,9
Margen ordinario	1.467,35	1.430,80	36,55	2,6
Costes operativos	831,68	829,67	2,01	0,2
Margen de explotación	621,64	576,04	45,60	7,9
Gastos de explotación / Margen ordinario (%)	50,32	52,11	-	-
Beneficio antes de impuestos	575,15	520,79	54,36	10,4
Beneficio neto atribuible	435,91	421,72	14,19	3,4
R.O.A.	1,00	0,98	-	-
R.O.E.	19,13	20,82	-	-
R.O.E. ajustado (con una presión fiscal estimada del 30%)	17,30	17,50	-	-

## Otros datos

Empleados	9.851	10.577	-726,00	-6,9
Red de oficinas nacionales	1.677	1.730	-53,00	-



# Carta de la Presidente

Ana P. Botín  
Presidente



**“DURANTE EL EJERCICIO 2002 NOS HEMOS CENTRADO EN LOS CUATRO OBJETIVOS QUE NOS MARCAMOS AL PRINCIPIO DEL AÑO: RENTABILIDAD, EFICIENCIA, CALIDAD DEL RIESGO Y CRECIMIENTO. ESTOS SEGUIRÁN SIENDO LOS PILARES DE NUESTRO NEGOCIO.”**

## Queridos accionistas:

Transcurrido casi un año desde mi nombramiento como Presidente del Banco Español de Crédito, me dirijo a todos ustedes para rendir cuentas de lo que ha supuesto el ejercicio 2002, resaltar algunos de los acontecimientos más relevantes que han caracterizado nuestra gestión a lo largo del año y compartir nuestra visión de Banesto.

La actividad económica se ha desarrollado, tanto a nivel nacional como internacional, en un entorno de incertidumbre que ha provocado una coyuntura desfavorable en los mercados, así como un empeoramiento de los principales indicadores económicos.

### Una coyuntura económica incierta

La desaceleración económica internacional, con los problemas que se aprecian en los principales países industrializados del mundo ha sido menor en España, con un crecimiento de nuestro Producto Interior Bruto en 2002 del 2%, lo que supone prácticamente el doble que el de los países de nuestro entorno.

Nuestro país, frente a la eurozona, está presentando tasas de crecimiento superiores tanto en coyunturas favorables como en desfavorables. Si bien, en el entorno actual el impacto por sectores está siendo desigual, con crecimientos por encima del 20% en la vivienda e infraestructuras y decrecimientos en otros sectores como el turístico.

En cualquier caso, lo importante para valorar estos efectos sobre nuestro negocio, es la ralentización de la economía. Venimos de crecimientos del PIB del 4% en el año 2000 y del 2,7% en el 2001, con una estimación del 2% para el 2002. Es decir, España ha crecido un 26% menos que en el año anterior.

Igualmente, otro factor determinante para nuestro sector ha sido la bajada de los tipos de interés durante el año 2002, que han pasado del 3,35% al 2,95%. A finales del año pasado las autoridades del Banco Central Europeo decidieron bajar los tipos de interés en medio punto colocando el precio del dinero en mínimos históricos.

### Actividad centrada en España

Banesto ha centrado su actividad en los últimos años, y lo seguirá haciendo en el futuro, en el mercado nacional. España supone un mercado atractivo, con mayor potencial de crecimiento que otros países europeos, lo que nos permite mirar al futuro con optimismo.

Durante el ejercicio 2002 nos hemos centrado en los cuatro objetivos que nos marcamos al principio del año: rentabilidad, eficiencia, calidad del riesgo y crecimiento. Estos seguirán siendo los pilares de nuestro negocio. En relación con estos objetivos hemos alcanzado los resultados que les describo a continuación.

Banesto ha centrado su actividad en los últimos años, y lo seguirá haciendo en el futuro, en el mercado nacional. España supone un mercado atractivo, con mayor potencial de crecimiento que otros países europeos, lo que nos permite mirar al futuro con optimismo.

# Carta de la Presidente

<b>El BAI ha aumentado un 10,42%</b>	<p>El beneficio antes de impuestos ha aumentado un 10,42% alcanzando los 575 millones de euros. El beneficio neto atribuible del Grupo aumentó un 3,4% con respecto al año anterior, hasta los 436 millones de euros. Este porcentaje es sustancialmente inferior al del beneficio antes de impuestos, porque Banesto está consumiendo ya el crédito fiscal proveniente del saneamiento y es necesario destinar una cantidad mayor al pago del impuesto de sociedades.</p>
<b>La eficiencia mejora del 52,1% al 50,3%</b>	<p>La eficiencia, medida como costes sobre ingresos, ha tenido una evolución positiva al pasar del 52,1% al 50,3%. Este ratio nos sitúa de nuevo en una mejor posición que la media del sector, 51,0% a septiembre de 2002 según datos del Banco España, en un año en el que todos nuestros competidores han avanzado de manera significativa.</p>
<b>Ratio de morosidad del 0,83%</b>	<p>La calidad del riesgo del Banco y sus niveles de provisiones también han mejorado. El ratio de morosidad se ha situado en el 0,83%, ligeramente por debajo del 0,85% del año anterior, a pesar del empeoramiento general del mercado. En cuanto al porcentaje de cobertura con provisiones ha alcanzado el 255%, frente al 235% del año anterior, aumentando por tanto la solidez patrimonial de nuestro Banco.</p>
<b>La inversión crediticia ha aumentado un 13,3%</b>	<p>La inversión crediticia ha aumentado un 13,3% situándose al 31 de diciembre de 2002 en 28.450 millones de euros, lo que significa una ganancia de cuota de 0,29 puntos a septiembre de 2002. El total de recursos gestionados se situó en 38.660 millones de euros, con un aumento del 7,2% y un crecimiento de cuota de 0,26 puntos a septiembre.</p>
<b>Pago de 0,26 euros por acción</b>	<p>La propuesta del Consejo a la Junta General es destinar todo el beneficio a reservas y, como ya anticipé en diciembre de 2002, mantener la política de retribución al accionista vía reducción del nominal. A lo largo de este año 2003 la propuesta es pagar 0,26 euros por acción. De esta forma, los accionistas de Banesto obtendrán un ingreso equivalente al 3,47% del precio de adjudicación fijado por las acciones en la OPV realizada a finales del año pasado. Esta fórmula creemos es la más ventajosa para los accionistas y para el Banco, que equilibra así su estructura de fondos propios entre capital y reservas. El importe se hará efectivo cuando se obtengan las autorizaciones correspondientes.</p>
<b>Nueva organización más orientada al cliente</b>	<p>Después de analizar la coyuntura económica, su repercusión en nuestro sector y los resultados de 2002, a continuación me referiré a algunos de los hechos más significativos de este ejercicio, entre los que destacan la nueva organización comercial, la adjudicación de las cuentas de los juzgados, la constitución de la empresa Ingeniería de Software Bancario S.L., y la reciente OPV.</p> <p>Para materializar nuestra visión de situar a Banesto como banco líder en empresas y de referencia en particulares, con un objetivo claro de hacer banca de clientes, en octubre de 2002 hemos implantado una nueva organización comercial.</p> <p>Este nuevo modelo de organización comercial, está basado en la especialización de nuestros equipos comerciales de acuerdo con los perfiles de los clientes, y ha supuesto la creación de dos áreas diferenciadas: la de Banca Minorista, que atiende a particulares y pymes y distribuye sus servicios a través de 1.550 oficinas y, la de Banca Empresas, dedicada a empresas medianas y que concentra su actividad en 119 centros especializados con más de 400 gestores. La distribución de</p>

**PARA MATERIALIZAR NUESTRA VISIÓN DE SITUAR A BANESTO COMO BANCO LÍDER EN EMPRESAS Y DE REFERENCIA EN PARTICULARES, CON UN OBJETIVO CLARO DE HACER BANCA DE CLIENTES, EN OCTUBRE DE 2002 HEMOS IMPLANTADO UNA NUEVA ORGANIZACIÓN COMERCIAL.**

#### Adjudicación concurso gestión cuentas juzgados

servicios es multicanal ya que además de las oficinas y centros de empresas el banco dispone de Agentes, Prescriptores y servicios a través de banca telefónica y banca por internet (ibanesto, Banesnet Particulares, Banesto Broker, Banesnet Empresas y el Banco del Deporte).

Otra medida ha sido la unificación de las áreas de Banca Corporativa, Tesorería y Mercado de Capitales, ya que entendemos que ésta es la mejor manera de enfocar nuestros esfuerzos en mejorar el servicio al cliente.

De esta forma, se ha simplificado la organización reduciendo los niveles intermedios y se ha creado una estructura más ágil y cercana a la realidad de cada cliente.

En el apartado de la actividad comercial de 2002 quisiera resaltar especialmente una operación que ha supuesto un importante impulso para el negocio y que es la adjudicación a Banesto, por parte del Ministerio de Justicia, del concurso para la gestión de las cuentas de consignación de los depósitos judiciales, otorgamiento en el que ha jugado un papel muy importante nuestra oferta tecnológica. La adjudicación de este negocio supone la gestión de más de 2.000 millones de euros de saldos y nos facilita el acceso a un considerable número de nuevos clientes.

#### Superioridad tecnológica

Banesto dispone de una de las arquitecturas tecnológicas más avanzadas de Europa, lo que nos aporta una ventaja diferencial frente a nuestros competidores. Prueba de ello es la elección por parte del Grupo Santander de nuestra plataforma informática como base de su plan de renovación, hecho que ya tuve oportunidad de adelantarles en la pasada Junta General de Accionistas, celebrada en mayo de 2002.

Esta decisión nos permitió la constitución de la empresa Ingeniería de Software Bancario S.L., compañía especializada en el desarrollo de software de aplicación de banca comercial, con un capital social de 61 millones de euros. La nueva sociedad está participada por Banesto en un 51% y por Santander Central Hispano en un 49%, y constituye la mayor iniciativa de empresa de software con capital español. Ingeniería de Software Bancario S.L., que hoy es ya una realidad, ha nacido con la vocación de ser líder europeo en el mercado de soluciones informáticas para la banca comercial.

#### La OPV

Como tuve ocasión de anunciarles en la pasada Junta General, y en atención a las solicitudes que nos formulaban los accionistas de dotar de una mayor liquidez a la acción Banesto, y una vez analizadas las diferentes alternativas que pudiesen beneficiar más a nuestros accionistas, el pasado mes de noviembre se puso en marcha una ampliación del 11,76% del capital social. Simultáneamente, y con el fin de conseguir el objetivo perseguido, el accionista mayoritario formuló una Oferta Pública de Venta de los derechos de suscripción correspondientes a su participación.

Quisiera agradecer a los nuevos accionistas que se han incorporado a la Sociedad y a los que ya lo eran, su apoyo y confianza en el futuro de Banesto. Los accionistas pueden estar seguros de que han realizado una excelente inversión y cuantos trabajamos en Banesto vamos a hacer todo lo posible para que sea así. Como dato significativo les diré que tras la operación han pasado a formar parte del accionariado más de 150.000 nuevos accionistas, con lo que actualmente su número total asciende a 184.000.

Banesto dispone de una de las arquitecturas tecnológicas más avanzadas de Europa, lo que nos aporta una ventaja diferencial frente a nuestros competidores. Prueba de ello es la elección por parte del Grupo Santander de nuestra plataforma informática como base de su plan de renovación.

# Carta de la Presidente

Asimismo, y desde el 27 de noviembre, fecha de la OPV, hasta el cierre del año 2002 el comportamiento de la acción ha sido sustancialmente mejor que el IBEX, el IBEX Financiero y el de otras entidades comparables.

Esta operación responde a mi compromiso ante la Junta General del año pasado que, además de fortalecer nuestra marca, favorece la creación de valor para el accionista al dotar a la acción de una mayor transparencia, liquidez y disciplina de mercado.

A continuación dedicaré unos párrafos al Gobierno Corporativo, así como a la acción social del banco.

## Gobierno Corporativo

En lo que se refiere al Gobierno Corporativo hemos reducido el número de Consejeros ejecutivos con la finalidad de nombrar nuevos Consejeros externos, propuesta que figura en el Orden del Día de la Junta General de Accionistas. Asimismo, se ha reordenado la Comisión de Auditoría y Cumplimiento, que estará compuesta íntegramente por Consejeros externos y se creará de inmediato una Comisión de Nombramientos y Retribuciones formada en su mayoría por Consejeros externos. Todo ello en el marco de un Reglamento del Consejo de Administración del Banco que determinará su estructura y funcionamiento.

Las recomendaciones de buen Gobierno Corporativo persiguen proteger los intereses de todos los accionistas. Además, Banesto tiene también presentes los intereses de sus trabajadores, clientes, proveedores y la realidad social que le rodea. De esta manera, el compromiso de la Entidad con los accionistas, clientes y empleados no se limita sólo al fomento de la rentabilidad, la excelencia y la solidez, sino que abarca, además, al resto de la sociedad. En este sentido, Banesto ha puesto en marcha su propia iniciativa.

En el terreno de la solidaridad, Banesto es activo en dos importantes frentes. Por un lado, colabora con entidades sin ánimo de lucro como UNICEF, Cruz Roja Española e Itermón Oxfam, por citar sólo algunas de las más conocidas. Por otro, participamos de manera significativa en iniciativas del mundo del deporte, de la música, y de la educación y fomentamos actividades dentro del sector agrario donde apoyamos diversas ferias agrícolas y ganaderas en diferentes lugares de España.

## Protección del medio ambiente

Respecto al medio ambiente, la avanzada tecnología de nuestro Banco ha tenido una importante contribución con una reducción del consumo de papel del 50%, gracias a la utilización masiva de la Intranet.

En esta misma línea de actuación, considero destacable la decisión que hemos tomado de incorporar el análisis del impacto medioambiental de las actividades de los clientes a la hora de concederles créditos.

## Banco de referencia en el negocio de particulares y líder en empresas

Banesto es hoy una entidad financiera enfocada principalmente al negocio de banca comercial en España, con un objetivo decidido de convertirse en banco de referencia en el negocio de particulares y líder en empresas.

Banesto es hoy una entidad financiera enfocada principalmente al negocio de banca comercial en España, con un objetivo decidido de convertirse en banco de referencia en el negocio de particulares y líder en empresas.

### Prioridades 2003

Disponemos de los mejores medios para seguir creciendo: un equipo de magníficos profesionales, una amplia red de sucursales integrada con otros canales complementarios, una plataforma tecnológica que es una ventaja competitiva y una gestión del riesgo excelente.

### Los clientes son nuestra razón de ser

Para lograr nuestros objetivos en el año 2003, nuestras prioridades estarán enfocadas en dos direcciones complementarias. La primera de ellas es implantar una cultura de máxima calidad en la gestión de nuestros recursos humanos y en la atención a nuestros clientes. Esperamos conseguirlo a través de la implantación y mejora constante de nuestra nueva organización comercial y planes específicos, en los que ya estamos trabajando. La segunda será realizar un seguimiento riguroso de los objetivos comerciales acompañado de un sistema de compensación según resultados para la mayoría de las personas que trabajan en el Banco.

### Equipo humano bien formado y motivado

Nuestro modelo de banco está centrado en el cliente. Los clientes son nuestra razón de ser, por ello tienen absoluta prioridad, y toda nuestra organización y tiempo está enfocado a ofrecerles un servicio de calidad junto con ofertas innovadoras y competitivas que se adapten a sus necesidades. Se pueden mencionar, entre otras, nuestra oferta Banespyme para empresarios que se ha desarrollado en colaboración con primeras compañías tecnológicas, como Telefónica y Microsoft. También quiero destacar el reciente lanzamiento de nuestra nueva tarjeta Visa Banesto 123, que aporta al usuario ventajas significativas comparada con productos similares.

Contar con un equipo humano bien formado y motivado es una de las mejores garantías para seguir creciendo. Banesto cuenta con una combinación única de experiencia y juventud. En cuanto a la conciliación del trabajo con la vida familiar, y en especial en lo que se refiere al papel de la mujer, Banesto se ha adherido al Programa Óptima, promovido por el Instituto de la Mujer y orientado a fomentar la igualdad de oportunidades entre hombres y mujeres en las empresas.

Estamos convencidos que lo más rentable para nuestros accionistas es invertir en un equipo humano basado en la diversidad, facilitando la conciliación del trabajo con la vida familiar, reforzando el papel de la mujer y dedicando recursos significativos a la formación. En el año 2003 seguiremos avanzando para posicionar a Banesto como un referente en la gestión de los recursos humanos, y nos marcamos desde hoy el objetivo de contar con la plantilla más satisfecha de nuestro sector.

Un banco centenario como Banesto, que a la vez forma parte destacada de un sólido grupo financiero, como es el Santander Central Hispano, que cuenta con el apoyo de todos ustedes y la confianza de más de tres millones y medio de clientes, merece el trabajo, el esfuerzo y la ilusión de todos y cada uno de nosotros. Quiero que comparten conmigo este entusiasmo para seguir construyendo juntos, en un marco de responsabilidad social, una entidad cada día más sólida y más rentable.

**Ana P. Botín-Sanz de Sautuola**  
Presidente



Contar con un equipo humano bien formado y motivado es una de las mejores garantías para seguir creciendo. Banesto cuenta con una combinación única de experiencia y juventud. En cuanto a la conciliación del trabajo con la vida familiar, y en especial en lo que se refiere al papel de la mujer, Banesto se ha adherido al Programa Optima, promovido por el Instituto de la Mujer y orientado a fomentar la igualdad de oportunidades entre hombres y mujeres en las empresas.

# Órganos de Gobierno

## Consejo de Administración

### PRESIDENTE

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

### VICEPRESIDENTE

Víctor Menéndez Millán

### CONSEJERO-DELEGADO

Federico Outón del Moral

### CONSEJEROS

Matías Rodríguez Inciarte

José Corral Lope

David Arce Torres

Juan Delibes Liniers

### SECRETARIO

Juan Carlos Rodríguez Cantarero



## Comisión Ejecutiva

### PRESIDENTE

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

### VOCALES

Víctor Menéndez Millán  
Federico Outón del Moral  
José Corral Lope  
Juan Delibes Liniers

### SECRETARIO

Juan Carlos Rodríguez Cantarero

## Comité de Auditoría y Cumplimiento

### PRESIDENTE

Víctor Menéndez Millán

### VOCALES

Matías Rodríguez Inciarte  
José Corral Lope

### SECRETARIO

Juan Carlos Rodríguez Cantarero



# Gobierno Corporativo

Dentro de una economía de libre mercado, las normas de Gobierno Corporativo son un elemento fundamental de la empresa ya que influyen en la confianza de los inversores. En este contexto es deseable realizar una revisión y redefinición de las mejores prácticas existentes en diferentes países, empresas o sectores de actividad.

Los inversores están cambiando su actitud. El Gobierno Corporativo de las empresas se ha convertido en una de las variables clave que tiene en cuenta el inversor. Algunas de las principales empresas de España y otros países desarrollados han hecho públicos en los últimos meses sus propios códigos de gobierno.

Los mercados de valores han aprobado reformas para aumentar la transparencia y control del gobierno de las empresas cotizadas. La SEC aprobó el 24 de julio de 2002 una normativa específica que imponía nuevas reglas a los analistas financieros para prevenir conflictos de interés. Estas medidas se han completado con la reciente aprobación por el gobierno americano de normas que tienen por objetivo reformar la profesión contable y reforzar la responsabilidad penal de los empresarios.

La Comisión Europea, por su parte, presentó de forma preliminar en el mes de septiembre de 2002 el Informe Winter, en el que se realizaban recomendaciones para la armonización de ciertas pautas de gobierno corporativo sin que ello suponga la adopción de un código único en la Unión Europea.

Estas pautas comunes se refieren a cuestiones como el funcionamiento de los Consejos de Administración, la responsabilidad de los administradores o los derechos de los accionistas.

En España, el Gobierno también está impulsando mejoras en los sistemas de Gobierno Corporativo a través de la Ley Financiera y el reciente Informe Aldama.

En general, hay bastante coincidencia en los planteamientos y en muchos casos se trata de medidas que ya se están aplicando. Las propuestas para mejorar el buen gobierno de las empresas son de cuatro tipos:

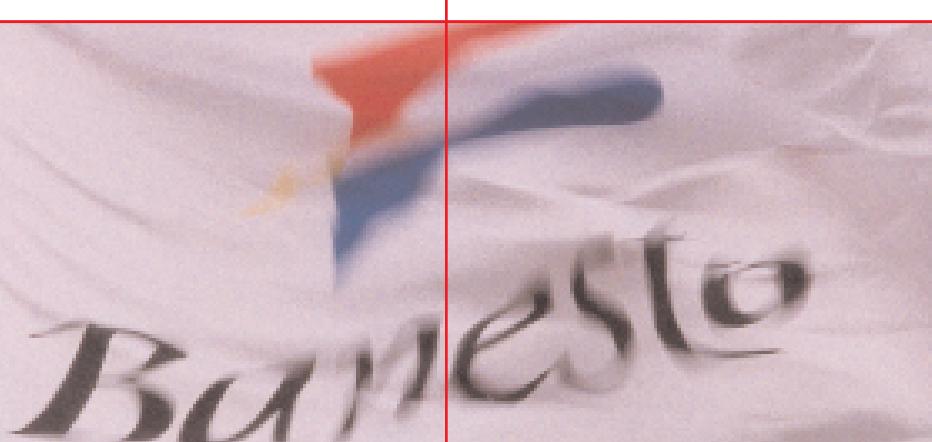
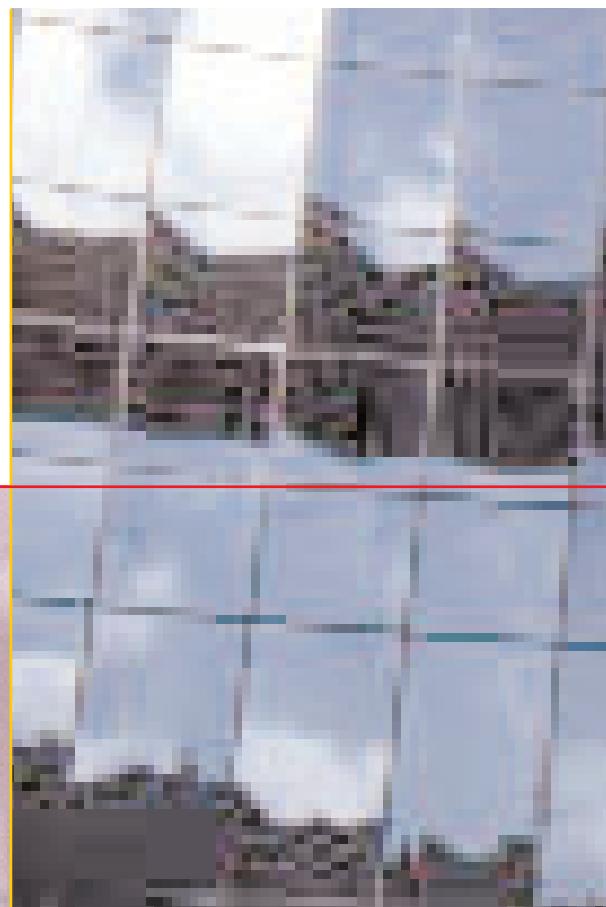
- Mejorar el funcionamiento del Consejo
- Aumentar la transparencia
- Evitar los conflictos de interés
- Reforzar el papel de los accionistas

En este contexto general y con el fin de adaptar las reglas básicas de organización y funcionamiento del Consejo de Administración del Banco, integrado hasta finales de este ejercicio por una amplia mayoría de Consejeros ejecutivos, a los principios y recomendaciones existentes en materia de Gobierno Corporativo, se ha considerado conveniente, a la vista del notable incremento experimentado por el "free float" como consecuencia de la última ampliación de capital, proceder a la aprobación de un Reglamento del Consejo de Administración que determine formalmente sus principios de actuación, su composición y funcionamiento y las normas de conducta de sus miembros, actualizando, modificando en lo pertinente y recogiendo así en un único documento un conjunto de medidas y prácticas, muchas de ellas ya adoptadas anteriormente.

Dicho Reglamento contemplará una composición cualitativa del Consejo de Administración en la que los consejeros externos constituyan una mayoría sobre los consejeros ejecutivos, así como que, entre los primeros, haya un número razonable de consejeros independientes.

A tal fin se ha producido ya durante este ejercicio la baja voluntaria de dos consejeros ejecutivos, cuyas vacantes, previa adopción de los pertinentes acuerdos por la Junta General de Accionistas, se propone sean cubiertas por dos consejeros externos.

Este Reglamento, cuya aprobación por el Consejo de Administración se producirá antes del 30 de marzo de 2003, contemplará y detallará la función general de supervisión que a dicho órgano corresponde, determinará su composición y estructura y regulará la composición y funcionamiento de la Comisión Ejecutiva, así como la del Comité de Auditoría y Cumplimiento y la del Comité de Nombramientos y Retribuciones, éstos dos últimos integrados, totalmente el primero y mayoritariamente el segundo, por consejeros externos.



La Comisión Ejecutiva estará compuesta por un máximo de cinco miembros, tendrá delegadas permanentemente la totalidad de las facultades del Consejo de Administración, salvo las indelegables y será presidida por el Presidente del Consejo de Administración.

El Comité de Auditoría y Cumplimiento, íntegramente compuesto por consejeros externos, informará en la Junta General de Accionistas sobre las cuestiones que en ella planteen los accionistas en materias de su competencia, propondrá al Consejo la designación del Auditor de Cuentas, revisará las cuentas vigilando el cumplimiento de los requerimientos legales y la correcta aplicación de los principios de contabilidad, supervisará los servicios de auditoría interna y tendrá otra serie de funciones relativas al proceso de información financiera y a la difusión de dicha información, velando siempre por la independencia del Auditor de Cuentas. También supervisará el cumplimiento del Código de Conducta del Grupo Banesto en los Mercados de Valores así como de los manuales y procedimientos de prevención de blanqueo de capitales.

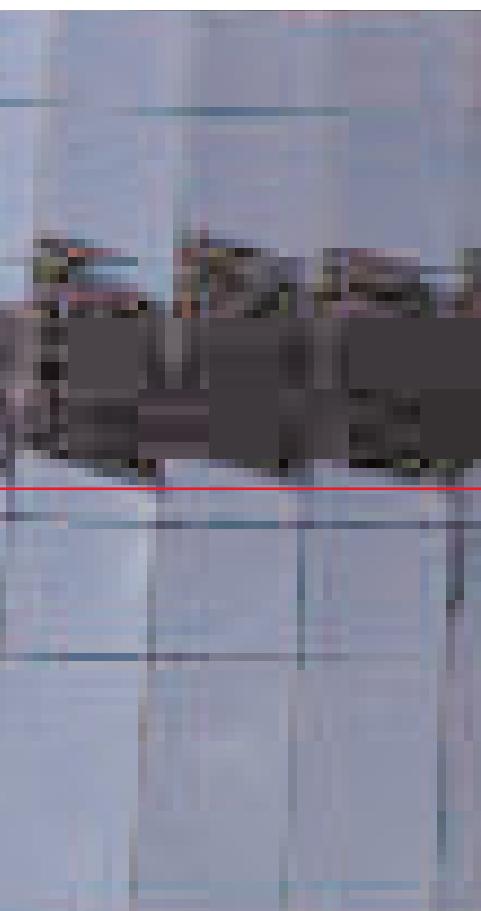
El Comité de Nombramientos y Retribuciones, compuesto por una mayoría de consejeros externos, propondrá al Consejo de Administración los criterios de composición de dicho órgano, así como los de selección de consejeros, formulará las propuestas concretas de nombramiento de consejeros y propondrá la modalidad y el importe de las retribuciones anuales de los Consejeros y Directores Generales del Banco.

El Reglamento establecerá igualmente reglas relativas al funcionamiento del órgano (reuniones, convocatorias, fijación del orden del día, desarrollo de las sesiones) así como al nombramiento, reelección y cese de sus integrantes.

Contendrá también reglas relativas a la transparencia de las retribuciones del Consejo, así como un catálogo de obligaciones de los Consejeros en línea con las recomendaciones hoy vigentes: diligente desempeño, confidencialidad, no competencia, abstención de información en casos de conflicto de intereses, no uso de los activos sociales, no uso con fines privados de información societaria reservada y no aprovechamiento en beneficio propio de oportunidades de negocio que hayan surgido en conexión con el ejercicio de sus cargos en el Consejo de Administración.

Finalmente se detallarán normas relativas a las solicitudes públicas de delegación de voto, a la participación informada de los accionistas en las Juntas Generales mediante la facilitación del ejercicio del derecho de información del accionista, a las relaciones con accionistas institucionales, a las transacciones con accionistas significativos y a las relaciones con los mercados y con el Auditor de Cuentas.

Igualmente son objeto de propuesta a la Junta General Ordinaria de Accionistas determinadas modificaciones estatutarias que ataúnen a estas cuestiones y que se detallan en el capítulo correspondiente de este Informe Anual. Estas propuestas van acompañadas de sus preceptivos informes explicativos que han sido puestos a disposición de los accionistas.



# Responsabilidad Social Corporativa

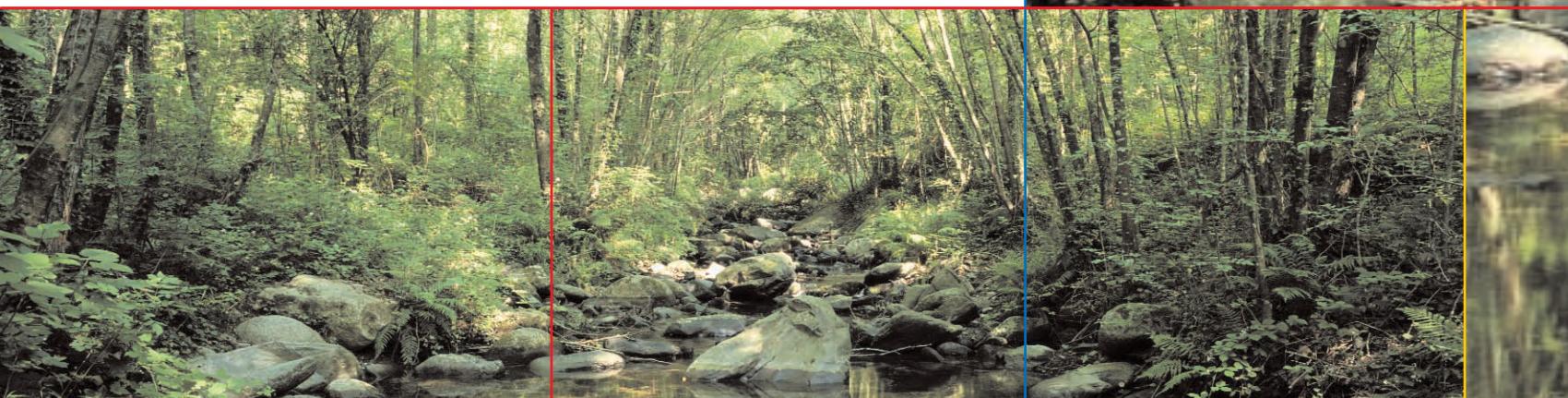
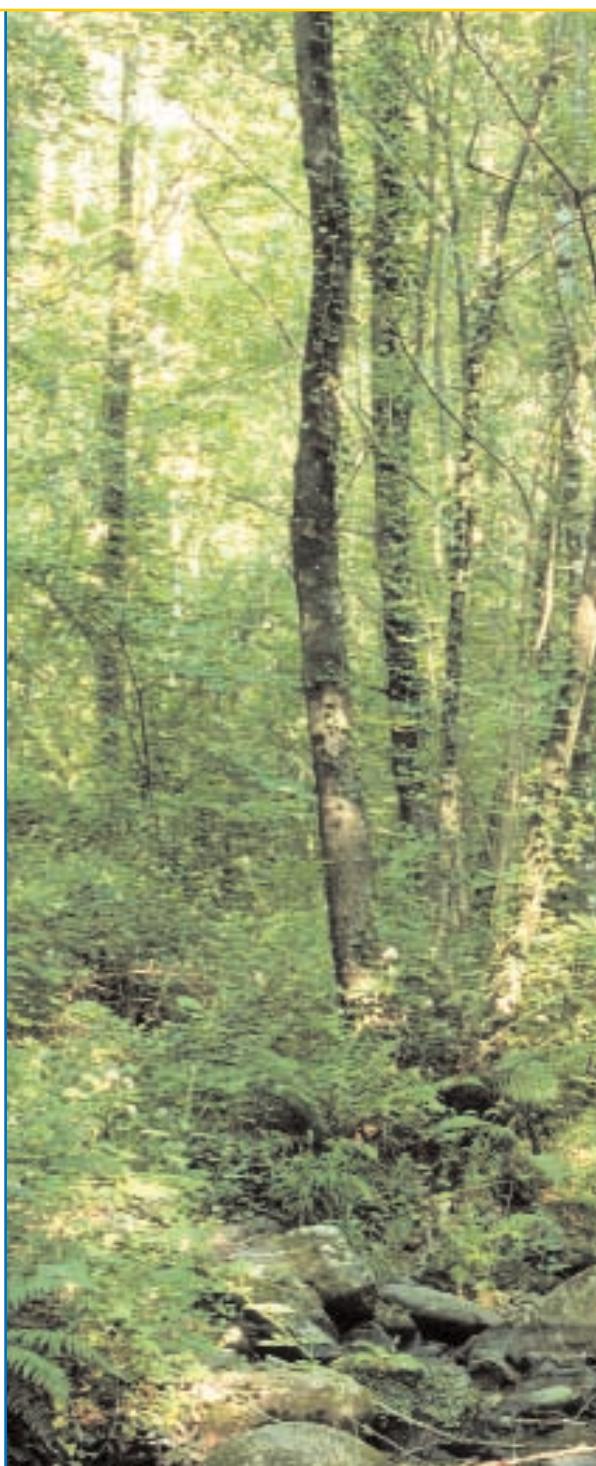
Las reglas de buen Gobierno Corporativo persiguen proteger los intereses de todos los accionistas. Además, una entidad líder como Banesto debe tener también presentes los intereses de sus trabajadores, clientes, proveedores y la realidad social que la rodea. De esta manera, el compromiso de la Entidad con los accionistas, clientes y empleados no se limita sólo al fomento de la rentabilidad, la excelencia y la solidez, sino que abarca, además, al resto de la sociedad.

Como componente destacado del Grupo Santander Central Hispano, que recientemente se ha adherido al Pacto Mundial de Naciones Unidas para promover el desarrollo sostenible de los pueblos respetando los valores básicos universales, Banesto ha puesto en marcha su propia iniciativa en este sentido.

En el terreno de la solidaridad, Banesto es activo en dos importantes frentes. Por un lado, colabora con entidades sin ánimo de lucro como UNICEF, Cruz Roja Española e Intermón Oxfam, por citar sólo algunas de las más conocidas. Por otro, participa de manera significativa en iniciativas del mundo del deporte, de la música, y de la educación y fomenta actividades dentro del sector agrario apoyando diversas ferias agrícolas y ganaderas en diferentes lugares de España.

En cuanto a la conciliación de trabajo y la vida familiar, y en especial al papel de la mujer, el Banco espera recibir durante este año el distintivo de calidad del Instituto de la Mujer que nos acredita como Entidad Colaboradora en el programa de Igualdad de Oportunidades. Esta distinción es el resultado de nuestra política efectiva de igualdad a través del Programa Óptima.

Respecto al medio ambiente, la avanzada tecnología de nuestro Banco ha tenido una importante contribución con una reducción del consumo de papel del 50%, gracias a la utilización masiva de la Intranet. En esta misma materia es destacable la decisión adoptada de empezar a incorporar el análisis del impacto medioambiental de las actividades de los clientes a la hora de concederles créditos.





## La Actividad del Banco en 2002



Delante de izquierda a derecha:

**José M<sup>a</sup> Fuster**, Director General del Área de Medios; **Federico Outón**, Consejero Delegado; **Jorge Maortua**, Director General de Banca Mayorista; **José M<sup>a</sup> Nus**, Director General del Área de Riesgos.

Detrás de izquierda a derecha:

**Rafael Vega**, Director General del Área de Desarrollo de Negocio; **Juan Delibes**, Consejero Director General de Planificación Financiera y Control; **Miguel Sanz**, Director General Adjunto de Recursos Humanos y **Fernando Ruano**, Director General del Área de Banca Minorista.

## Nuestro Modelo de Negocio

Durante el pasado ejercicio 2002, una de las decisiones más importantes y de mayor repercusión ha sido la implantación de un Nuevo Modelo de Negocio, orientado a la estructura comercial del Banco con el concepto básico de banca de clientes. Para ello, la organización comercial se ha dividido en dos áreas básicas en función del perfil de los clientes a los que atienden:

- **Banca Minorista**, que se ocupa de dar servicio a pymes y particulares, y cuya organización a nivel nacional se ha reducido de 14 a 9 Unidades Territoriales, con el objetivo de simplificar la línea de decisión, acercándola al cliente y adaptándola a sus necesidades. Estas 9 Unidades Territoriales agrupan las 1.550 oficinas que a día de hoy dan servicio a más de 3 millones de clientes.
- **Banca de Empresas**, que se encarga de cubrir las necesidades de las empresas medianas que, dado su volumen y características, requieren la atención de una red específica de más de 400 gestores especializados, repartidos en 119 centros de empresas. Con el mismo espíritu de acercamiento a la realidad del cliente, la estructura de Empresas se ha agrupado en 5 Unidades Territoriales con autonomía y capacidad suficientes para gestionar el negocio de forma ágil y adaptada a sus diferentes entornos.

En ambos casos, el desarrollo del negocio y el correcto tratamiento de los clientes, se basa en un magnífico equipo de profesionales que, dentro de un constante proceso de formación y desarrollo profesional, se encarga de asegurar la excelencia en el servicio y la calidad de todas las actividades e iniciativas que lleva a cabo.

Todo ello integrado en un modelo de distribución multicanal que permite acercar el banco a sus clientes, de forma que su interrelación con Banesto fluya de forma

natural e ininterrumpida, independientemente de las características individuales de cada uno.

Para ello, Banesto dispone de una oferta integrada de canales que envuelven al cliente permitiéndole interactuar con el banco de múltiples maneras:

- A través del contacto personal directo con la Red de Oficinas y de la Red de Agentes Colaboradores, que le permite estar presente de forma indirecta en todas aquellas plazas en las que no dispone de oficina física.
- Mediante la atención personal indirecta que brinda el potente Contact Center que el banco ha desarrollado para atender, bien por teléfono o bien por email, a todos aquellos clientes que prefieren esta vía de comunicación.
- Haciendo uso de los canales de autoservicio –Cajeros Automáticos e Internet– que el banco pone a disposición de aquellos clientes que aprecian los beneficios de realizar por si mismos y en cualquier momento, todas aquellas operaciones o consultas que deseen.

Como complemento imprescindible a todo ello, el banco ha volcado su esfuerzo en la Innovación constante de los productos y servicios que pone a disposición de sus clientes.

En este sentido, es necesario destacar el papel fundamental que juega la posición de liderazgo tecnológico que Banesto ocupa en el sector y que, unido a su equipo de profesionales, le permite desarrollar ofertas ajustadas a la realidad de sus diferentes segmentos y tipologías de clientes, con la máxima rapidez y menor coste posibles.

Prueba de ello son algunas de las iniciativas comerciales lanzadas a lo largo del pasado año, que combinan el profundo conocimiento

del sector y las circunstancias coyunturales del mismo, con el aire innovador que toda organización con espíritu de liderazgo debe mantener. Entre ellas podemos destacar:

- **BANESPYME**: iniciativa desarrollada en colaboración con empresas tecnológicas líderes en sus respectivos sectores, que ha permitido incrementar notablemente el ritmo de captación de pymes, y debe seguir haciéndolo durante el presente año.
- **JUZGADOS**: durante el pasado año, Banesto se adjudicó el concurso de Las Cuentas de Depósitos y Consignaciones del Ministerio de Justicia, que implica la gestión de más de 6,5 millones de cuentas y saldos superiores a 2.000 millones de euros, además de la captación de altos volúmenes de negocio inducido.
- **PROGRAMA TARJETAS**: de cara a convertirse en la entidad líder en medios de pago a través de las Tarjetas de Crédito, Banesto lanzó el pasado año un programa comercial que concede magníficas ventajas en forma de descuento por el uso de sus tarjetas en diferentes establecimientos comerciales de todo el territorio nacional, y que debe ser clave para fomentar el uso de sus tarjetas, así como para la captación en el presente año de un elevado número de clientes.
- **CREDINET**: sistema innovador de captura, análisis y formalización de operaciones de financiación al consumo en el punto de venta, a través del cual, cualquier establecimiento comercial asociado puede efectuar una venta y firmar un contrato de financiación por el importe de la misma, en el mismo acto, sin desplazamientos adicionales de sus clientes, y con la cumplimentación de los mínimos trámites posibles, con las ventajas que ello supone tanto para el asociado como para sus clientes.

# La Actividad del Banco en 2002

## Banca Minorista, cerca de nuestros clientes.

Durante el ejercicio 2002, Banesto ha reestructurado su modelo organizativo de Banca Minorista con dos claros fines: buscar la excelencia en el servicio y crear una estructura más flexible y cercana a la realidad de cada cliente.

### Cuatro segmentos prioritarios

La red de distribución ha pasado de catorce a ocho Unidades Territoriales de Banca Minorista. Esta decisión ha simplificado la línea de decisión y dotado a la red comercial de una mayor agilidad para incrementar el nivel de servicio y reducir el tiempo de respuesta de acuerdo con las necesidades específicas de cada cliente.

Para ello, a lo largo del pasado año se ha incrementado el personal destinado a labores comerciales, pasando a potenciar los equipos que tratan directamente con los clientes, y en torno a los cuales se organizan el resto de unidades del Banco.

De esta forma, en el ejercicio 2002 se ha confirmado el éxito del modelo de segmentación minorista de Banesto. El Banco cuenta con estructura organizada en torno a cuatro segmentos prioritarios y diferenciados de acuerdo con las características y necesidades de sus clientes: pymes, banca de particulares, banca personal y privada.

Dentro del negocio de banca de pymes, Banesto aspira a ser su Banco por excelencia. Para ello, la Entidad ha desarrollado una red especializada de gestores, con formación y experiencia específica en el servicio y asesoramiento a empresas y con un profundo conocimiento de las necesidades diferenciadas de las pequeñas y medianas empresas.

El conocimiento del cliente y de sus necesidades, se complementa con una amplia oferta de productos específicos, así como soluciones de alto valor añadido para estos negocios como Banesnet Empresas, el servicio de Banca por Internet que permite realizar toda la operativa de forma directa y con control absoluto de las posiciones en cada momento.

Por otro lado, en su principal segmento de actividad, la Banca de Particulares, con más de 3.500.000 clientes, ha incorporado en 2002 más de 310.000 nuevos clientes. Este crecimiento se ha apoyado en la constante renovación de la oferta de productos y servicios que Banesto pone a disposición de sus públicos, unida a la constante innovación y desarrollo de campañas promocionales que han permitido a los gestores comerciales presentarse ante nuevos clientes con unos argumentos firmes y con valor añadido suficiente para haber conseguido estos altos niveles de captación.

Es de destacar el importante avance comercial en el aprovechamiento de los canales complementarios a nuestra Red de Sucursales, donde cabe mencionar la mejora de capilaridad de la marca Banesto, con el afianzamiento de la actual Red de Agentes Colaboradores, que, al 31 de diciembre de 2002, contaba con 3.000 Agentes, de los que el 20% cubren plazas donde Banesto no tiene presencia.

De nuevo, en el ejercicio 2002, Banesto, a través de AgroBanesto (servicio exclusivo para el agricultor y ganadero) ha sido Banco de referencia en el sector agrario.

Este liderazgo ha sido posible gracias, en gran medida, al desarrollo de acuerdos de colaboración con empresas y organizaciones del sector (empresas de maquinaria agrícola líderes en el sector, cooperativas, etc...),



## Banca Comercial (Banca Minorista)

a nuestra participación en la gestión y domiciliación de ayudas y subvenciones tanto de ámbito nacional como de ámbito autonómico, y a las nuevas herramientas que hemos puesto a disposición de nuestros clientes a través de nuestro portal en Internet agro.banesto.es (precios de lonjas y mercados, ayudas y subvenciones, simulador de importes a percibir de las ayudas PAC,...).

En Banca Personal, Banesto se ha centrado en el desarrollo de servicios de asesoramiento especializado y en un seguimiento continuado de las necesidades de estos clientes. Para ello cuenta con una red de más de 750 gestores que han asesorado y dado servicio a más de 200.000 clientes. Asimismo, se ha procedido a la implantación de una sistemática comercial del tratamiento de clientes y no clientes y se ha continuado con el desarrollo de las capacidades de los gerentes comerciales de este segmento, con programas de formación en fiscalidad, productos, asesoramiento y gestión de relaciones, con el fin de conseguir un nivel óptimo de calidad.

Finalmente, respecto a la Banca Privada, Banesto ha dotado a cada Dirección Territorial de un equipo de personas altamente cualificadas en el asesoramiento financiero. Su principal objetivo es ofrecer a cada cliente aquello que realmente le beneficia. No tienen limitaciones de oferta en cuanto a productos y servicios.

En ocasiones, recurren a entidades ajenas al Grupo para complementar el catálogo de servicios del Banco.

Al finalizar el ejercicio 2002, más de 4.500 clientes, con patrimonio financiero superior a 1 millón de euros, han optado por la Banca Privada de Banesto.

Con el objetivo de ir un paso más allá en el nivel de acercamiento a sus clientes, Banesto ha comenzado a lo largo del pasado año a trabajar de manera específica con diferentes tipologías de clientes en función de sus características socio-demográficas.

Esta visión precisa de la situación personal de los clientes está permitiendo a Banesto desarrollar una oferta coordinada de productos y servicios adaptados y adaptables a cada situación y convertirse, definitivamente, en su Banco de referencia.

### **La mejor respuesta a todas las necesidades**

Este profundo conocimiento del cliente y sus necesidades financieras, ha permitido que Banesto, durante 2002, haya potenciado líneas de negocio específicas con las que aportar respuestas más completas y con mayor beneficio para sus clientes.

### **AHORRO-INVERSIÓN**

Los tres aspectos más relevantes que en 2002 han caracterizado la estrategia financiera y comercial de Banesto en relación a los recursos gestionados de sus clientes han sido ASESORAMIENTO, SEGURIDAD e INNOVACIÓN.

**1** En un contexto de mercados financieros volátiles y de bajos tipos de interés, hemos potenciado de forma significativa

el ASESORAMIENTO hacia nuestros clientes, de tal manera que sus inversiones se adecúen al perfil de riesgo, horizonte temporal y sensibilidad fiscal de nuestros clientes. Esto ha sido posible gracias a la amplia gama de productos de nuestro catálogo y al desarrollo de un nuevo esquema de contratación que nos permite diseñar depósitos estructurados individualizados y ajustados a las necesidades de cada uno de nuestros clientes de Banca Personal y Privada.

**2** Dentro de la oferta de productos ha primado el criterio de SEGURIDAD, como consecuencia de la volatilidad de los mercados antes mencionados. En este sentido debemos destacar el lanzamiento recurrente de Fondos Garantizados y la potenciación de los Seguros de Ahorro que han garantizado tasas conocidas y seguras de rentabilidad a largo plazo con una óptima fiscalidad. Como consecuencia de ello, debemos destacar que la estructura de Fondos de Inversión de nuestros clientes presenta mayor concentración en activos sin riesgo que la media del mercado, con un 84% en Fondos de Renta Fija, FIAMM's y Garantizados y un 16% en Fondos Mixtos y de Renta Variable aproximadamente.

**3** La flexibilidad tecnológica y la capacidad de diseño de Banesto nos ha permitido el lanzamiento de productos altamente INNOVADORES que permiten situar nuestra Entidad en la vanguardia financiera. A modo de ejemplo podemos destacar el Depósito Doble Rentabilidad, en el que nuestros clientes pueden beneficiarse de una potencial revalorización de las bolsas y además preservar su poder adquisitivo ya que perciben una rentabilidad mínima equivalente a la inflación. Debemos también destacar la utilización de nuevas



# La Actividad del Banco en 2002

técnicas de gestión en nuestros Fondos de Inversión (Gestión Alternativa) tendentes a minimizar la volatilidad de sus resultados sin limitar su potencial alcista.

Este permanente esfuerzo por situarnos en la vanguardia, y por ofrecer una de las más amplias gamas de productos ahorro/inversión dentro de un criterio de prudencia, han contribuido a que los recursos gestionados de nuestros clientes hayan alcanzado los 38.660 millones de euros, incrementándose en un 7,2% respecto al ejercicio anterior.

## HIPOTECAS

Durante 2002, Banesto ha reforzado su modelo de gestión integral del negocio hipotecario. Esta actividad se articula por medio de los tres canales tradicionales, con una tendencia al equilibrio respecto a ejercicios anteriores: 22% de Subrogaciones procedentes de Préstamos Promotor, 34% a través de Prescriptores Inmobiliarios y 44% procedentes de la Red de Oficinas.

Una actividad comercial adecuada y una amplia gama de productos (Hipoteca Abierta, Autoconstrucción, Cuota Blindada, tipo variable, tipo fijo, tipo mixto, etc.), ha permitido al Banco un crecimiento en hipotecas para viviendas en un 43%, mientras el mercado lo ha hecho en 2002 un 18%, y seguir ganando cuota de mercado, manteniendo la tendencia de ejercicios pasados (incremento de 0,47 en cuota de Saldos Total Bancos).

Más de 2.000 Prescriptores Hipotecarios (Agentes de la Propiedad, Inmobiliarias, Intermediarios Financieros, etc.), han tramitado a través del Banco operaciones hipotecarias.

Las subrogaciones procedentes de Préstamos Promotor se han incrementado en un 84%.

Nuestros clientes hipotecarios cada vez están más vinculados, alcanzando el 80% de las hipotecas más de tres productos asociados por cliente. Todo ello, con un descenso de la morosidad, el 0,19%.

En Préstamo Promotor, en la actualidad Banesto participa en la construcción de más

de 20.000 viviendas así como en otras operaciones de financiación de suelo y desarrollos urbanísticos por todo el territorio nacional.

## MULTICANALIDAD

Un año más, el modelo de distribución multicanal integrado de Banesto se ha mantenido a la vanguardia del sector, ofreciendo al cliente un amplio abanico de posibilidades a la hora de interactuar con el banco.

Por un lado, las oficinas, a través de sus Gestores Comerciales, junto con los Agentes Colaboradores y Externos, aseguran la posibilidad de un trato directo y presencial de cara al cliente.

Así mismo, Banesto ha creado un potente Contact Center soportado en una avanzada tecnología que cuenta con:

- SIEBEL como gestor de contactos y que registra cada interacción con el cliente en una base de datos que permite mantener un histórico personalizado de cada uno de ellos.
- GENESYS como integrador de datos y telefonía identificando al usuario del

## APROXIMACIÓN AL MERCADO



## MODELO DE DISTRIBUCIÓN MULTICANAL INTEGRADO



## Banca Comercial (Banca Minorista)

Contact Center en su llamada y arrastrando desde SIEBEL los datos más relevantes del mismo a la pantalla del agente facilitando la resolución del motivo del contacto y permitiendo una mayor proactividad comercial al conocer el agente las necesidades de su cliente.

- IVR de reconocimiento natural de voz para que aquellos usuarios que deseen máxima confidencialidad puedan autoservirse sin intervención humana así como para que, desde un teléfono a cualquier hora, puedan acceder a múltiple operativa de consulta y gestión como saldo y movimiento de cuentas y tarjetas, modificación y reenvío de claves, etc.

Una plataforma multicanal voz, email y fax integrada con el resto de canales del banco para que cada uno de nuestros clientes elija el medio o medios que más le convenga según sus necesidades específicas. Una plataforma que nos permite llevar el banco a la propia casa de nuestros clientes. Estar cerca de ellos en todo momento y siempre al alcance de su mano.

Nuestros clientes en INTERNET ya sean empresas o particulares cuentan en nuestro Contact Center con un equipo humano que les ayuda y guía en el momento en que lo precisen. Esa interrelación entre canales ha hecho posible que nuestra Banca Electrónica de Empresas sea líder en el último estudio de AQMETRIX y la de Particulares obtenga el segundo puesto, premio a la excelencia de calidad y líderes en Atención al Cliente. Estos servicios presentan una amplísima gama de posibilidades para aquellos que disfrutan de la comodidad y eficiencia de realizar sus operaciones por si mismos y quieren conocer su situación financiera en cada momento y desde cualquier lugar.

Nuestros clientes de Banca Telefónica están atendidos por gestores especializados que realizan con toda eficiencia desde una consulta de saldos a una más sofisticada operativa de compra y venta de valores.

Todos nuestros clientes cuentan en nuestro Contact Center con un equipo humano que desde la distancia está muy cerca de ellos para ayudarles en todo momento.

Por último, el cliente tiene la posibilidad de utilizar los cajeros como medio de comunicación/operativa con Banesto. Una amplia red de cajeros automáticos, les permite disponer de dinero en efectivo y además realizar consultas y operaciones transaccionales de forma inmediata.

ibanesto.com es la alternativa de Banesto para aquellos clientes que quieren una oferta de banca por Internet con todas las ventajas que la misma conlleva en cuanto a atractivo de productos y accesibilidad. ibanesto.com ha continuado ofreciendo una de las más amplias gamas de productos del mercado y ha alcanzado posiciones destacadas en dos mercados tan atractivos como el hipotecario y el de productos derivados. A futuro ibanesto.com se propone continuar con la política actual de alianzas comerciales que tan buen resultado le ha dado hasta la fecha tanto en términos de notoriedad como de captación de clientes.

Actualmente ibanesto.com cuenta con unos 15.000 clientes activos, con un crecimiento tanto en clientes como en saldos superior al 100% durante el año 2002. Este crecimiento y la aplicación de prudentes políticas de precios orientadas a la captación de clientes rentables han permitido alcanzar un margen ordinario positivo superior a 1,7 millones de euros.



LUIS CORRELLA ARROQUIA  
CONSEJERO DELEGADO DE BIONATUR

### BIONATUR

*"EN EL AÑO 2001 SURGIÓ LA IDEA DE REALIZAR UN PROYECTO DE INVERSIÓN EN MÉXICO QUE CONSISTÍA EN LA CONSTRUCCIÓN DE 200 HAS. DE INVERNADEROS PARA EL CULTIVO BIOLÓGICO DE TOMATES HIDROPÓNICOS CUYO DESTINO PRINCIPAL SERÍA EL MERCADO NORTEAMERICANO.*

*ENCONTRAMOS SOCIOS, TERRENOS Y DISTRIBUIDORES DEL PRODUCTO PERO NOS FALTABA ENCONTRAR UNA ENTIDAD FINANCIERA QUE CONFIARA EN EL PROYECTO Y EN LAS PERSONAS QUE LO TENÍAN QUE LLEVAR A CABO. AFORTUNADAMENTE ENCONTRAMOS A BANESTO.*

*GRACIAS A BANESTO ESTE PROYECTO ES HOY UNA REALIDAD Y NUESTRA PRIMERA PRODUCCIÓN DE TOMATES ESTÁ YA EN EL MERCADO NORTEAMERICANO."*



# La Actividad del Banco en 2002



Presentación BanesPyme en Valencia

## Iniciativas comerciales innovadoras

Banesto ha realizado durante 2002 un gran esfuerzo en la generación de ofertas e iniciativas innovadoras que atraigan a amplios colectivos de clientes.

Entre ellas cabe destacar las siguientes:

### BANESPYME

El plan estratégico BanesPyme, desarrollado en colaboración con primeras empresas tecnológicas (Telefónica y Microsoft) ha logrado reunir a más de 9.000 empresarios de toda España en 2002 para presentarles la importancia del desarrollo tecnológico en las pymes y la experiencia de Banesto como líder en la solución para empresas en la banca por Internet. Este plan estratégico ha permitido duplicar los ritmos de captación de pymes, y posicionar la imagen del Banco en el mercado de las pymes de cara al ambicioso objetivo de crecimiento previsto en este segmento para 2003.

## JUZGADOS

Durante el pasado año, Banesto se adjudicó el concurso de las Cuentas de Depósitos y Consignaciones del Ministerio de Justicia, que puede ser calificado como el de mayor importancia dentro de los concursos públicos dirigidos a entidades financieras del territorio nacional.

El objetivo del proyecto es la gestión de estas Cuentas de Depósitos y Consignaciones del Ministerio de Justicia, que suponen más de 6,5 millones de cuentas, y un volumen de saldos superior a los 2.200 millones de euros.

Esto ha supuesto en la práctica la creación y el desarrollo en tiempo récord de una estructura tecnológica y comercial que puede considerarse como un banco propio para la gestión de este proyecto.

La fortaleza tecnológica e informática del banco y la amplitud y operativa de su red de sucursales, unidas a una oferta comercial para el colectivo de funcionarios de la Administración de Justicia, son algunos de los principales pilares en los que Banesto respaldó su oferta.

El rendimiento comercial que este proyecto debe suponer para Banesto es enorme, dado que supone intermediar en los flujos de muchos y diversos colectivos: procuradores, abogados, empresas e instituciones, ciudadanos y funcionarios específicos del Ministerio de Justicia.

Para todo ello, Banesto ha desarrollado una oferta de valor añadido para cada uno de ellos, tanto a nivel financiero como de cara a facilitarles su operativa específica diaria.



## Banca Comercial (Banca Minorista)

### PROGRAMA TARJETAS

Banesto se ha propuesto ser una entidad líder en medios de pago a través de las Tarjetas de Crédito.

Aunando creatividad y tecnología ha lanzado al mercado la nueva Tarjeta Visa Banesto 123, un producto totalmente innovador que aporta a su usuario las mejores ventajas existentes actualmente en el mundo de las tarjetas, en forma de descuentos:

- 1% de las compras en hipermercados y supermercados.
- 2% en grandes almacenes.
- 3% en carburante en cualquiera de las 9.000 gasolineras del país.

Con esta novedosa oferta la tarjeta de crédito Banesto se ha convertido en la mejor tarjeta del mercado español, por lo que se espera alcanzar un crecimiento del 40% del parque de tarjetas de crédito, así como un incremento muy significativo de la facturación y, por consiguiente, de la cuenta de resultados.

El lanzamiento de este producto se ha apoyado en una fuerte campaña publicitaria en medios masivos (televisión, radio y prensa) con el objetivo de llegar tanto a clientes de Banesto, como a futuros clientes, dado que permite la domiciliación externa de pagos. Esta característica permitirá la captación de una importante cantidad de nuevos clientes.

### CREDINET

Con el objetivo de cubrir las necesidades de sus clientes así como atraer clientes nuevos, ha creado un sistema innovador de captura, análisis y formalización de operaciones de financiación al consumo en el punto de venta: el sistema CrediNet.

Gracias al mismo, cualquier establecimiento comercial asociado puede efectuar una venta y firmar un contrato de financiación por el importe de la misma, en el mismo acto, sin desplazamientos adicionales de sus clientes, y con la cumplimentación de los mínimos trámites posibles, involucrando a la oficina de Banesto más próxima en la formalización del préstamo, y produciendo una alta satisfacción en los clientes en términos de calidad de servicio.

El sistema CrediNet permite además ofrecer al cliente, junto con la financiación del bien que adquiere, otros servicios como pueden ser seguros de vida asociados a la misma o la tarjeta 123 de Banesto.

Adicionalmente, el establecimiento se ve beneficiado de una oferta global: el volumen formalizado de operaciones de financiación al consumo le aporta ventajas adicionales a las condiciones ofrecidas en el resto de productos de empresa, tales como línea de crédito, pólizas de financiación de stock, transaccionalidad o paquetes nóminas especiales para el colectivo de empleados.

Los resultados del sistema CrediNet en los últimos doce meses han sido espectaculares, tanto a nivel de contratación como de aportación de clientes nuevos al Banco.

En el primer apartado, el relativo a la contratación de operaciones, el incremento durante el año 2002 respecto al año 2001, ha sido de un 135%, suponiendo el 20% de las nuevas contrataciones de operaciones nuevas de préstamos consumo.

El objetivo para el 2003 es situar el crecimiento en el 165% en las formalizaciones de préstamos CrediNet.

Respecto al capítulo de aportación de clientes particulares nuevos, durante el 2002 se ha multiplicado por dos la cifra del año 2001. Esta cifra es muy importante respecto a la entrada de clientes nuevos por otros canales, tanto desde un punto de vista cuantitativo como de fidelización y permanencia que ofrece la aportación de CrediNet. Así mismo, resaltar que casi el 75% de estos clientes se incorporan al Banco, consumiendo al menos tres productos.

Los ratios de rentabilidad se han mantenido en tasas superiores al 4,5%, ya descontadas las comisiones pagadas a los establecimientos asociados al sistema CrediNet.



# La Actividad del Banco en 2002

## Banca de Empresas, soluciones a medida.

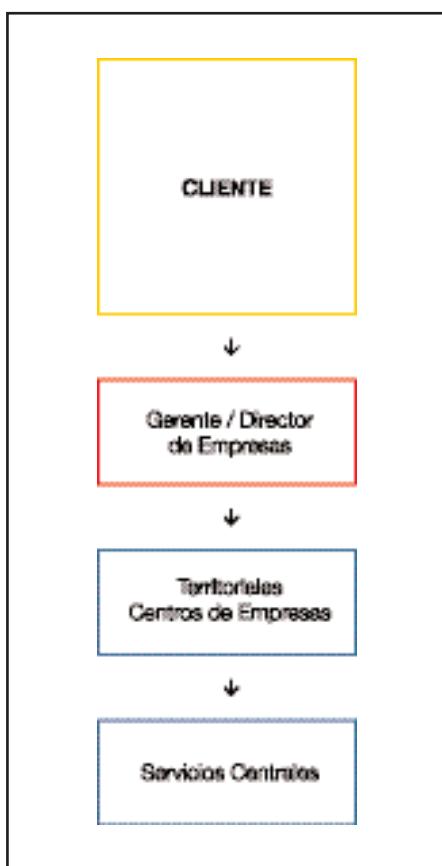
Banesto se ha propuesto como objetivo ser el banco de referencia en este país en el tratamiento de las empresas, y en este sentido, el 2002 ha sido un año de claro avance.

### Gestión de la Red

Para alcanzar tan exigente objetivo es crítico el conocer de primera mano las necesidades del cliente. Con tal fin, se ha acometido una reorganización de la estructura de gestión en nuestra Red de Empresas, encaminada a reducir el número de niveles jerárquicos.

El acercamiento del nivel decisor al cliente final forzosamente debe redundar en una mejora en la calidad del tratamiento de sus necesidades.

### NUEVO ORGANIGRAMA DE LA RED DE EMPRESAS



En este sentido, se ha procedido a completar el proceso de especialización de redes. La unidad básica de gestión en este nuevo marco es la Cartera, que no es más que una agrupación de clientes. Además se ha creado la figura del Centro de Empresas como unidad de gestión descentralizada, que aglutina varias carteras y posee una amplia autonomía de decisión.

### Productos y Servicios

#### Comercio Exterior

El 2002 ha sido un año de claro avance en el incremento de la presencia de Banesto en los flujos de comercio exterior de su base de clientes. Así dos de cada tres clientes del Banco trabajan ya con nuestros especialistas de extranjero, lo que nos ha permitido alcanzar la cifra de los 12.000 millones de euros en volumen realizado.

Para alcanzar estos niveles, aparte de la calidad del servicio, ha sido determinante el aprovechamiento de las posibilidades que nos brinda la banca on-line, lo que ha permitido a los clientes desde hacer transferencias a cualquier lugar del mundo hasta solicitar sus créditos documentarios.

## Banca Comercial (Banca de Empresas)

### Pago a Proveedores

Este también ha sido un año importante en este apartado. Una gestión eficiente de los pagos a realizar a los proveedores de los clientes del Banco, combinado con las facilidades de acceso a la financiación de los mismos y la total integración de este producto en nuestra Red de Empresas han posibilitado duplicar la base de clientes.

El 2002 también es el ejercicio en el que Banesto puso a disposición de sus clientes el Confirming Internacional, producto que les permite no sólo gestionar sus pagos sino también anticipar fondos a los beneficiarios tanto dentro de España como en cualquier lugar del mundo.

### BanesNet Empresas

Después de una serie de años en los que BanesNet Empresas venía siendo la referencia de las bancas on-line para empresas en el mercado, la dificultad en este ejercicio consistía fundamentalmente en mantener esa posición de privilegio.

Esto no sólo se ha conseguido, sino que BanesNet Empresas se ha consolidado a lo largo del 2002 como la aplicación líder en el mercado doméstico para empresas, según el estudio de referencia que periódicamente publica AQmetrix.

Sin embargo, para Banesto, mucho más importante que cualquier indicador externo, la referencia sigue siendo la actitud de los clientes, y éstos se han pronunciado mayoritariamente a favor de las innovaciones incorporadas a BanesNet reflejadas en indicadores como el 35% de incremento en número de usuarios o el hecho de que el 70% del total de remesas tramitadas por el banco se están haciendo por este canal.

Dado el elevado número de posibilidades disponibles en BanesNet es difícil singularizar unas pocas, sin embargo si tuviéramos que elegir lo mejor del 2002 posiblemente tendríamos que hablar de Banesfacturas, que permite a cualquier empresa (sea o no cliente) proveedor de nuestros clientes, conocer el estado de sus cobros pendientes e incluso anticiparlos con tan sólo un click. Otros dos buenos ejemplos de la infinidad de posibilidades de BanesNet en el mundo de la transaccionalidad pueden ser la posibilidad de realizar transferencias masivas o individuales al exterior en cualquier divisa o la gestión de cobro electrónico sobre el exterior, que permite canalizar a través de nuestra banca on-line la gestión de cobros con países como Alemania, Francia e Italia.



CARLOS BERTOMEU  
CONSEJERO DELEGADO DE AIR NOSTRUM

### GRUPO AIR NOSTRUM

*"AIR NOSTRUM HA ENCONTRADO EN BANESTO A UN EQUIPO DE PROFESIONALES CON UNA ELEVADA CUALIFICACIÓN Y MEDIOS PARA AFRONTAR LAS NECESIDADES DE UN SECTOR TAN COMPLEJO COMO EL NUESTRO. LA POTENCIA DE SUS SOLUCIONES PARA GESTIONAR NUESTROS FLUJOS DE COBROS Y PAGOS, PARA PROPORCIONARNOS SOLUCIONES COMPETITIVAS DE COBERTURAS Y FINANCIAR NUESTROS ACTIVOS, LE HAN CONVERTIDO EN UN BANCO MUY IMPORTANTE PARA NOSOTROS."*



# La Actividad del Banco en 2002

## Otros productos especializados

En colaboración con otras áreas del banco, se han impulsado una serie de iniciativas encaminadas a satisfacer mejor las necesidades de lo que se considera el elemento clave de todo el entramado de Banesto: el cliente.

En esta línea se trabaja para acercar a los clientes de Banca de Empresas soluciones que hasta ahora tan sólo estaban al alcance de las grandes corporaciones.

Conjuntamente con los especialistas en Gestión de Tesorería se han desarrollado diversas alternativas adaptadas al perfil de cliente gestionado por Banca de Empresas, unas veces para su comercialización de forma estandarizada, y otras de forma más personalizada.

Ejemplo de esta colaboración pueden ser las coberturas de tipo de cambio, alternativas al tradicional seguro de cambio. Éstas pretenden ampliar el abanico de opciones de que disponen los clientes de Banesto para paliar los riesgos que la incertidumbre en la fluctuación de las divisas fuera del área EURO, como puede ser el dólar, ocasionan a sus operaciones comerciales o de inversión.

Pero el 2002 también fue un año de movimientos en los tipos de interés, con un escenario de clara bajada. En este entorno se han confeccionado productos que permitían cubrir fluctuaciones de tipos de interés para aquellos que veían una oportunidad excelente para cerrar el coste de su financiación reconvirtiendo sus financiaciones a tipo variable en tipos fijos.

Por otro lado, también se ha trabajado activamente para satisfacer a aquellos que buscaban una mayor rentabilidad para sus excedentes de tesorería con soluciones a medida de estructuras de colocación de recursos.

El 2002 ha sido un año de gran avance en este terreno, y buena prueba de ello son los datos recogidos en el cuadro anexo.

En este ámbito pueden ser ilustrativos los ejemplos de las soluciones diseñadas para algunas de las principales empresas de este país. Este es el caso de la compañía Air Nostrum, para quien hemos desarrollado la operación que le ha permitido continuar con la expansión de su flota, financiando la adquisición de un avión, además se ha asegurado el tipo de interés pagadero por parte del cliente a lo largo de la duración de toda la operación.

Otro ejemplo de colaboración fructífera puede ser la consolidada con clientes como Porcelanosa, con quien estamos participando en su expansión internacional.



## Banca Comercial (Banca de Empresas)

Por su singularidad, y a modo de resumen de las múltiples operaciones realizadas a lo largo del ejercicio, podemos destacar las soluciones propuestas a la sociedad EPSA Internacional, que le permitirán financiar el cobro del contrato obtenido para acometer las obras del aeropuerto de Madrid, o las de la Comunidad de Regantes de los Llanos de Villamartín operación estructurada a 7 años, en la que se ha hecho posible el que el cliente tenga garantizado el tipo de interés que debe pagar entre los años 3 y 7.

### Acuerdos con terceros

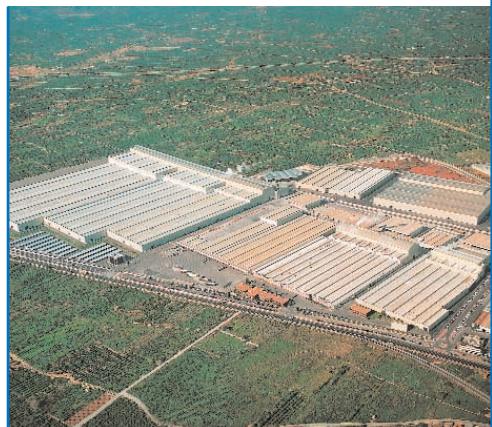
En nuestro empeño por ofrecer a nuestros clientes soluciones a todas sus inquietudes, siempre que lo consideramos necesario hemos acudido a los mejores para que nos ayudasen en esa vocación.

En este sentido, podemos resaltar acuerdos como los firmados con el ICEX, que nos permite apoyar mejor a nuestros clientes en su proceso de acceso e implantación en mercados exteriores.

Con el acuerdo firmado con el Instituto de la Empresa Familiar, Banesto reafirma su compromiso con el tejido empresarial de este país. Acercando a este tipo de empresas (que son el 85% del total) toda la información y formación que puedan necesitar para facilitar su desarrollo.

Como cada año, en colaboración con el ICO, seguimos distribuyendo financiación en condiciones preferenciales para aquellos proyectos de inversión que permiten afianzar la actividad productiva de las empresas.

Hasta aquí el resumen de lo más relevante del área de empresas en el 2002, si bien en caso de tener que singularizar los dos elementos clave que lo han facilitado estos son forzosamente la calidad de nuestro equipo de gestión y la potencia de nuestras soluciones tecnológicas.

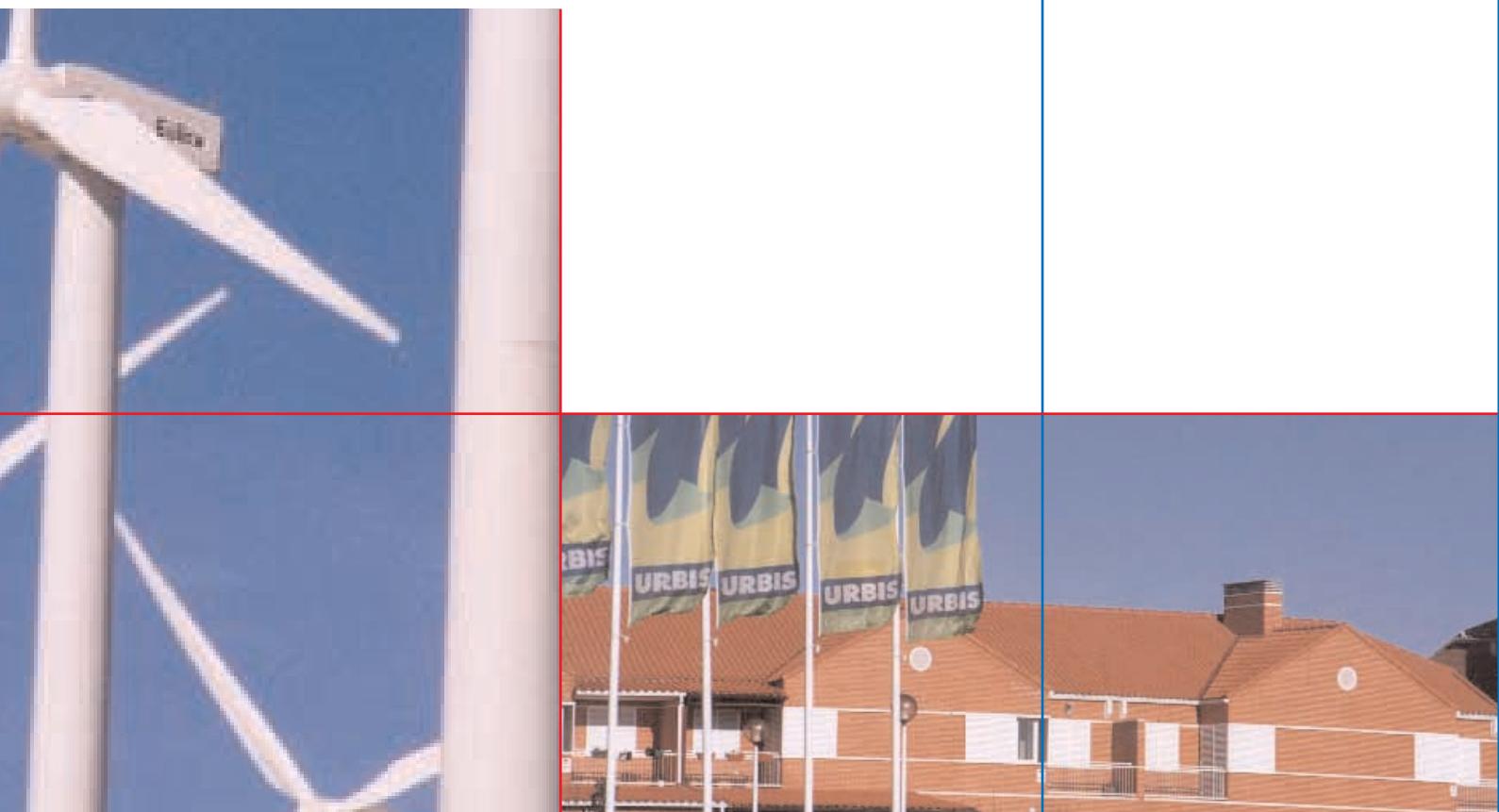


VISTA AÉREA DE LAS INSTALACIONES DEL GRUPO PORCELANOSA EN VILA-REAL (CASTELLÓN)

### PORCELANOSA

HÉCTOR COLONQUES

CONSEJERO DELEGADO DE PORCELANOSA  
*"BANESTO ESTÁ SIENDO UNA PIEZA CLAVE EN EL PROCESO DE FINANCIACIÓN DE LA EXPANSIÓN COMERCIAL DEL GRUPO PORCELANOSA, ESPECIALMENTE SU EQUIPO HUMANO, QUE HA SABIDO PONER SU POTENTE TECNOLOGÍA AL SERVICIO DE NUESTRAS EXIGENCIAS DE AGILIDAD Y EFICIENCIA EN LA GESTIÓN DE NUESTROS COBROS Y PAGOS."*



# La Actividad del Banco en 2002

## Banca Mayorista: un referente para las grandes empresas.

Banesto ha avanzado claramente en el año 2002 en el objetivo estratégico de convertirse en un banco de referencia en el servicio a grandes y medianas empresas. El Banco ha incrementado sustancialmente sus servicios en Banca Mayorista y se ha convertido en una Entidad clave a la hora de ofrecer servicios financieros de valor añadido.

Para mejorar el servicio a las empresas, una de las principales medidas adoptadas ha sido la unificación de las áreas de Banca Corporativa, Tesorería y Mercado de Capitales. Con esta reorganización, Banesto puede optimizar más eficientemente las potencialidades de sus distintas "factorías" de productos, bases de clientes, tecnología y canales de distribución.

### Banca Corporativa

La división de Banca Corporativa ha cumplido en el ejercicio 2002 con su principal objetivo: la captación de nuevos clientes en España. A 31 de diciembre de 2002, Banesto contaba con 383 grupos de empresas de Banca Corporativa, 33 más que en 2001, y la inversión crediticia de la unidad ha ascendido a 6.200 millones de euros, un 11,7% más que en el mismo periodo del año anterior.

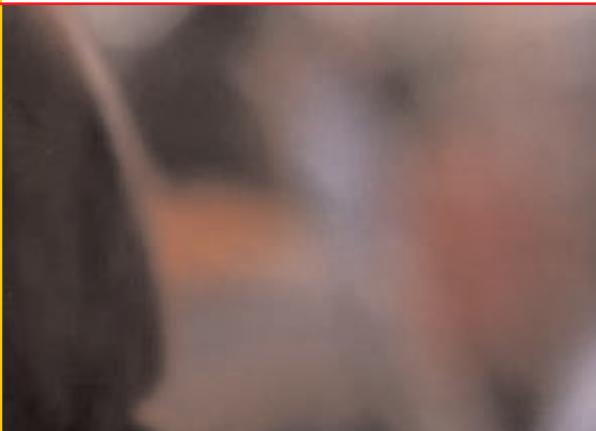
Continuando con la política de ofrecer un servicio basado en la excelencia, se ha producido una reestructuración de la unidad, al agrupar a los 44 gestores de clientes por sector de actividad económica. Este cambio ha permitido un mejor conocimiento de los clientes y un incremento de la capacidad de respuesta del Banco a las necesidades de asesoramiento y financiación de éstos.

Según el informe de Greenwich Associates, Banesto es la entidad financiera que más ha crecido en clientes y se encuentra entre las tres primeras en servicios de Banca Corporativa en España.

### Banca Internacional

La actividad crediticia de la unidad de Banca Internacional está orientada a dar servicio a nuestros clientes nacionales.

La actividad transaccional desarrollada por el Departamento de Bancos Corresponsales ha crecido de forma sustancial. El número de operaciones realizadas con el exterior ha aumentado por el incremento del negocio extranjero de los clientes domésticos y por los acuerdos firmados con los principales bancos corresponsales europeos para la canalización de sus pagos transfronterizos. Esta actividad ha aumentado un 75% respecto a 2001, al aprovecharse más eficientemente la capacidad y calidad operativa de la unidad.



# Banca Mayorista: un referente para las grandes empresas

El entorno y la actividad de nuestros clientes han aconsejado una reducción de los riesgos asumidos en los mercados, lo que se ha traducido en una reducción del 14% de la cartera crediticia gestionada por la unidad hasta los 1.870 millones de euros. De este importe, el 30% corresponde a líneas de "trade finance", otro 37% a préstamos sindicados, actividades en las que Banesto ha reducido su exposición, un 21% a créditos a la exportación con cobertura de CESCE y el resto a otro tipo de operaciones.

Los recursos gestionados de clientes por la sucursal de Nueva York han crecido en dólares un 7% respecto a 2001. La bajada de los tipos de interés y de las bolsas americanas ha reducido la rentabilidad obtenida en este negocio, tal como estaba anticipado. No obstante, la gestión realizada ha permitido superar el margen ordinario presupuestado en un 8%.

Dentro de la política de racionalización de costes, el 31 de diciembre de 2001, se cerró la sucursal de Londres. La práctica totalidad de sus negocios ha sido trasladada a España y repatriado su capital. Se ha conservado de esta forma la capacidad de generación de margen, con un ahorro de costes cercano a 3 millones de euros anuales.

## Tesorería

Dentro de este área, el reto primordial de Banesto en 2002 ha sido el de ofrecer a los clientes productos financieros de mayor valor añadido que le permitan mejorar la gestión de sus riesgos financieros.

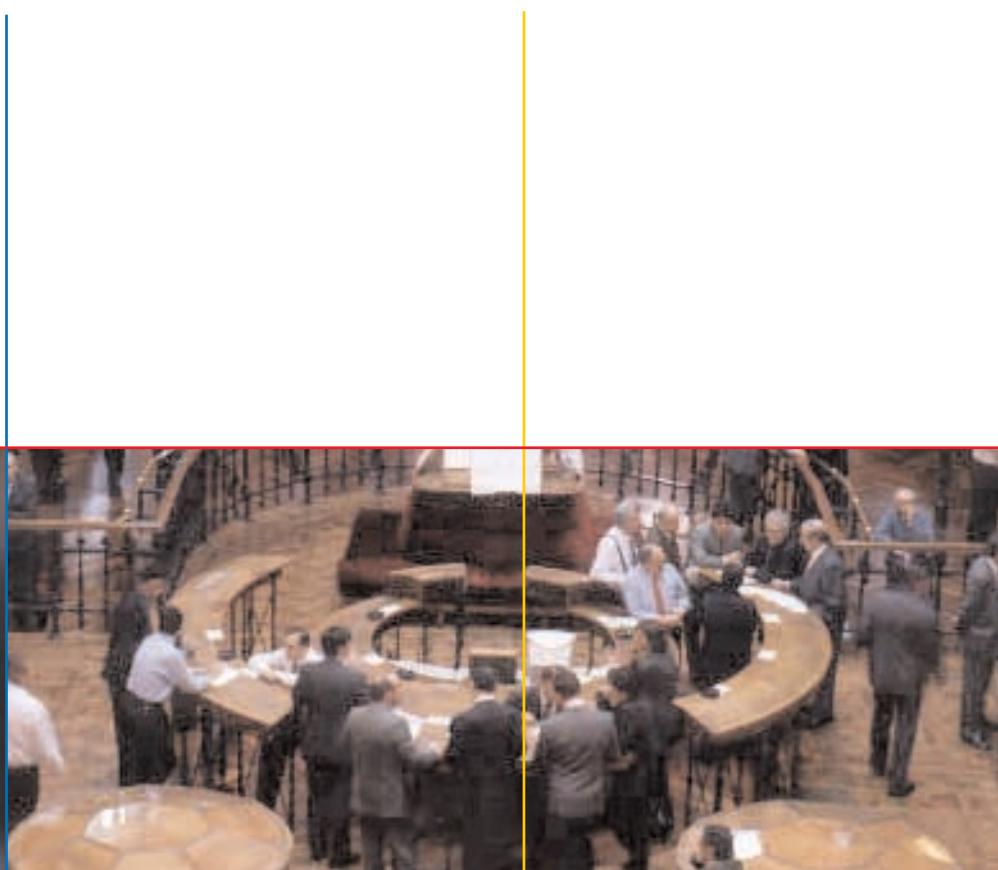
Banesto ha apostado por otorgar un peso cada vez mayor al negocio de distribución de productos, apoyado en una amplia base de clientes y una capacidad tecnológica superior. Dos factores con los que generar más ingresos con menos riesgo.

En este sentido, los ingresos generados en coberturas a clientes aumentaron en un 80%. El número de clientes del área ha aumentado en un 335% lo que significa que más de 345 clientes nuevos optaron por cubrir sus riesgos financieros con Banesto.

Durante 2002, la actividad de Tesorería directamente relacionada con los mercados ha generado un 44% del total de los ingresos del área, mientras el 56% restante ha sido resultado del negocio de distribución a clientes. Estos porcentajes en 2001 fueron del 60% y 40% respectivamente.

La actividad de Tesorería se ha desarrollado bajo condiciones adversas de mercado. La desaceleración económica que se ha producido en Europa así como la lenta recuperación de la economía estadounidense, la depreciación de las monedas latinoamericanas, las tensiones geopolíticas y la desconfianza generada por los escándalos contables en Estados Unidos han tenido como consecuencia la caída generalizada de los principales índices bursátiles por tercer año consecutivo.

El Standard & Poor's 500 ha sufrido una caída en 2002 del 23,4%, el FT 100 londinense un retroceso del 24,5%, el EUROSTOXX 50 ha perdido un 37,3% de su valor y el IBEX-35 ha vuelto a 6.036,9 puntos, niveles que no alcanzaba desde el año 1997 y que supone una depreciación del 28,1% en el año. La consecuencia lógica de esta situación ha sido una mayor volatilidad de los mercados (la volatilidad media del IBEX-35 a 180 días pasó del 28,3 en 2001 al 34,3% en 2002) y unos volúmenes de intermediación bursátil muy bajos (-0,2% sobre 2001 y, -10,2% vs. 2000).



# La Actividad del Banco en 2002

En lo relativo a Banesto Bolsa, la Sociedad de Valores del Banco, ha mantenido su tendencia a mejorar la cuota de mercado, situándose en un 3,42% en 2002, frente al 2,90% de 2001. Este posicionamiento la coloca entre las diez primeras sociedades de valores españolas, y, más concretamente, asciende al octavo lugar frente al decimosegundo de 2001.

Banesto Bolsa ha consolidado en 2002 su posición como Sociedad de Valores española de referencia para los clientes institucionales domésticos, segmento de mercado en el que tiene una cuota del 8%, y ha establecido las bases de crecimiento en el segmento de clientes institucionales extranjeros, donde en 2003 espera un importante incremento de su cuota de mercado.

La especialización en compañías españolas y la avanzada tecnología de la que dispone son los instrumentos que permitirán a Banesto Bolsa conseguir estos objetivos.

El mal comportamiento de los mercados y la inactividad de los inversores institucionales en renta variable han afectado negativamente al resultado de la Sociedad de Valores. Banesto Bolsa alcanzó un beneficio bruto de 10,8 millones de euros, un 15,6% menos que el logrado en 2001. Este descenso sin embargo es menor que la media del sector.

## Mercado de Capitales

El Área de Mercado de Capitales Deuda está presente en los siguientes segmentos de negocio: Project Finance, Financiación de Adquisiciones, Asset Finance, Préstamos Sindicados, Emisión de Bonos y Asesoramiento Financiero.

Mercado de Capitales Deuda cerró durante el ejercicio 2002 un total de 54 operaciones, sumando un importe total de aseguramiento de 1.016 millones de euros correspondientes a 28 operaciones, lo que supone un crecimiento del 124% respecto al ejercicio 2001.

Dentro del segmento de Project Finance, Banesto está presente en gran variedad de sectores como los hidráulicos, energéticos (parques eólicos, ciclos combinados), residuos e infraestructuras.

A lo largo del presente ejercicio, en el sector energético se han desarrollado acuerdos marco de financiación con distintos promotores de parques eólicos (Gamesa, ACS,...) y en el de infraestructuras ha actuado como asegurador de dos grandes operaciones: Autopista del Sol y la Radial 2 de Madrid.

En cuanto a la financiación de adquisiciones, Banesto ha estado presente en varias operaciones, como la refinanciación de la deuda de las Bodegas Federico Paternina. En esta operación ha sido asegurador único, banco director y agente de la sindicación.



MIGUEL ÁNGEL LASPIUR  
DIRECTOR GENERAL DE MONDRAGÓN  
CORPORACIÓN COOPERATIVA

## MONDRAGÓN CORPORACIÓN COOPERATIVA

*"NUESTRA RELACIÓN CON EL GRUPO BANESTO-BANCO DE VITORIA, SE HA INTENSIFICADO DESDE SU INICIO EN EL AÑO 2000, DEBIDO PRINCIPALMENTE A LAS CAPACIDADES DEL BANCO, TANTO TECNOLÓGICAS COMO DE PRODUCTO, A SU AGILIDAD EN LA RESPUESTA A LAS PROPUESTAS DE NUESTRAS COOPERATIVAS, ASÍ COMO A LA PROFESIONALIDAD Y TRATO CERCANO DE SUS GESTORES."*



## Banca Mayorista: un referente para las grandes empresas

Durante el ejercicio 2002, Banesto ha potenciado su actividad en el sector de Asset Finance, llegando a cerrar operaciones tanto de financiación de buques como de aviones, entre las que se puede señalar la financiación de dos buques petroleros para dos grandes armadores españoles, un avión turbohélice para la Compañía Air Nostrum y un avión Airbus A-340 para Iberia.

Asimismo, Banesto ha estado involucrado en más de veinte operaciones sindicadas en todas sus fórmulas: Aseguramientos, Co-aseguramientos, Club Deals y Participaciones.

Las operaciones más emblemáticas en los mercados de capitales por su importe y por la relevancia de sus prestatarias han sido: la financiación a favor de Iberdrola por 1.700 millones de euros (250 millones de euros de aseguramiento), la financiación a favor de REE por 1.500 millones de euros (250 millones de euros de aseguramiento), la realizada para Infraestructuras de Alta Tensión por un importe de 850 millones de euros (100 millones de euros de aseguramiento) y la llevada a cabo para Antena 3 por 230 millones de euros (76 millones de euros aseguramiento).

En el área de Renta Fija han existido pocas oportunidades como consecuencia de las condiciones adversas de mercado lo que ha generado una bajada importante en el número de operaciones de Renta Fija en primario. No obstante, Banesto ha participado como Entidad colocadora en más de diez emisiones de Bonos, Cédulas Hipotecarias, Obligaciones Bonificadas y Preferentes.

También es destacable la presencia de Banesto en asesoramiento financiero de operaciones de deuda a distintos promotores durante el ejercicio.

Por otra parte desde el Área de Mercado de Capitales Renta Variable se desarrolla la actividad de asesoramiento a empresas en operaciones de Equity, tanto relacionadas con los mercados de valores (colocaciones en bolsa, ofertas públicas de adquisición,...) como en todo lo que es el negocio de fusiones y adquisiciones de compañías no cotizadas (compraventa de empresas, fusiones, incorporación de socios estratégicos, planes de negocio, fairness opinión...)

En lo que respecta a colocaciones de compañías en bolsa, durante el presente ejercicio se ha realizado un importante esfuerzo para posicionarnos como una de las entidades de referencia en el mercado español, aprovechando la excelente capacidad de distribución con la que cuenta Banesto entre inversores institucionales y particulares. En concreto durante el años 2002, el Banco ha jugado un papel destacado en las únicas OPVs que han tenido lugar en España, siendo codirector en la salida a bolsa de Enagás y coordinador global en la OPV de Banesto.

Por lo que respecta a fusiones y adquisiciones en 2002 se han llevado a cabo diversas operaciones entre las que cabe destacar nuestro asesoramiento a la Sociedad Estatal de Participaciones Patrimoniales (SEPI) en el proceso de privatización y venta a un inversor industrial del 51% de Química de Estroncio, S.A.

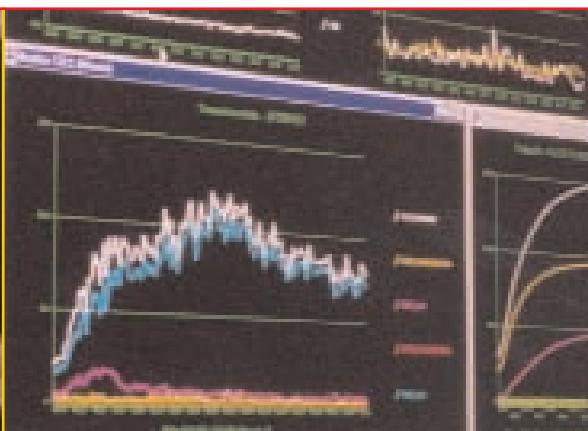


VÍCTOR GRIFOLS ROURA  
PRESIDENTE Y CONSEJERO DELEGADO DE  
PROBITAS PHARMA, S.A.

### PROBITAS PHARMA, S.A.

*"A TODOS NUESTROS PROVEEDORES DE SERVICIOS LES EXIGIMOS UNA FILOSOFÍA DE NEGOCIO ACORDE CON NUESTRA CULTURA EMPRESARIAL: AGILIDAD, COMPROMISO A LARGO PLAZO, CAPACIDAD DE ADAPTACIÓN A NUESTRAS NECESIDADES ESPECÍFICAS, ASESORAMIENTO, Y MÁXIMA CALIDAD. EN DEFINITIVA, APORTACIÓN DE VALOR.*

*ESPECIALMENTE EN EL SECTOR FINANCIERO, SE NECESITAN PERSONAS QUE SE COMPROMETAN A ESTOS REQUISITOS ESTRATÉGICOS. EN BANESTO LAS HEMOS ENCONTRADO."*



# La Actividad del Banco en 2002

## La Tecnología: una de nuestras ventajas competitivas.

La tecnología en Banesto tiene una triple misión: añadir valor al negocio, asegurar su competitividad futura y mantener la excelencia en las operaciones con altos niveles de calidad de servicio, seguridad y control de los costes operativos.

Esta visión implica que el nivel tecnológico del Banco se mantenga como una de sus principales ventajas competitivas y sea una herramienta de gestión que permite la constante evolución de los negocios.

Comercialmente, posibilita que Banesto actúe con agilidad y sofisticación en el lanzamiento de nuevos productos y servicios respaldado por unos sistemas con una estructura de costes controlada.

### Valor añadido al negocio

Durante el año 2002, Banesto ha puesto en el mercado un producto nuevo cada dos días y medio. Esta rapidez en el lanzamiento de nuevas ofertas financieras ha permitido a las unidades de negocio disponer de una gran capacidad de respuesta frente a las presiones de mercado.

Algunos de los productos con gran capacidad de innovación lanzados durante este año han sido la hipoteca abierta, la tarjeta de planes de pensiones, depósitos estructurados o el préstamo de valores.

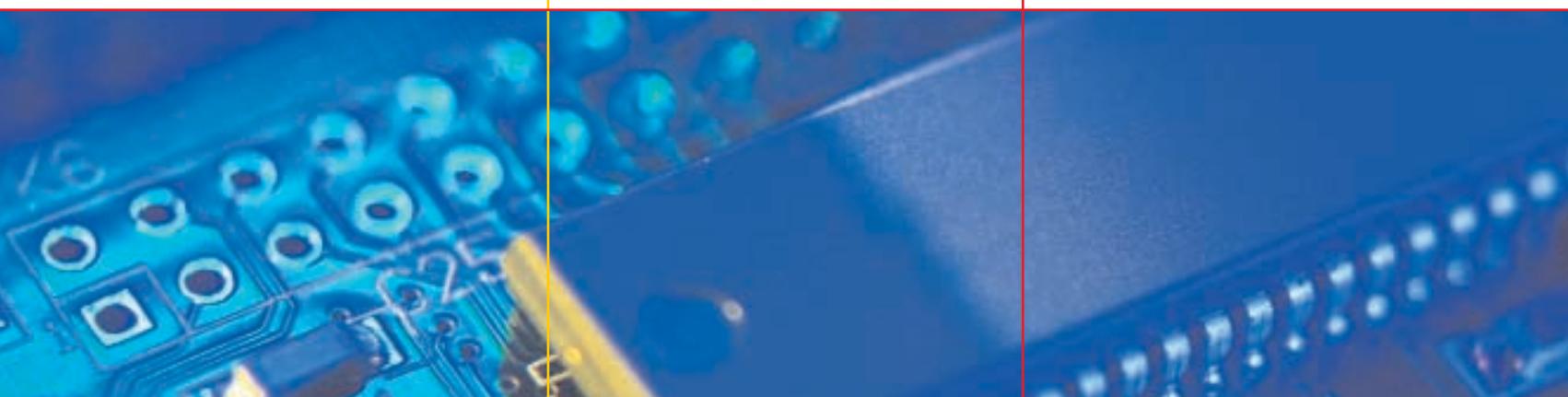
Entre los servicios de gran valor añadido para los clientes resalta el extracto integrado para clientes de Banca Privada y Banca Personal o la distribución de opciones y futuros a través de Banesto Broker.

Otra de las características diferenciadoras de la tecnología de Banesto es su capacidad para adecuarse a las necesidades de los clientes. En esta línea se incluyen las soluciones particularizadas para clientes de Banca de Empresas, como aplicaciones de factoring a medida o los servicios de confirming internacional, respuestas tecnológicas que mejoran la eficiencia interna de los clientes y permiten una mayor vinculación con el Banco.

En este sentido, durante el ejercicio 2002, se han desarrollado numerosos proyectos en los que la potencia y la versatilidad tecnológica de la Entidad han servido para obtener ventajas de negocio, añadiendo valor a los clientes.

Banesto ganó el concurso para la Gestión de Cuentas de Consignación del Ministerio de Justicia. El Banco ha puesto a disposición de la Administración de Justicia sus más altas capacidades tecnológicas, construyendo una solución integrada con tecnología punta para la gestión de cuentas de consignación, con portal de formación, asistente on-line para usuarios y gestor de incidencias y consultas. Esta solución está permitiendo facilitar los procesos internos de los funcionarios de la Administración de Justicia y las relaciones de los ciudadanos con la misma.

Otra gran área que ha avanzado muy positivamente durante el 2002 ha sido la de mercados. Algunas de las actuaciones realizadas han sido: la renovación completa de la sala de contratación, la inversión en la evolución de sistemas para alcanzar elevados niveles de STP (Straight Through Processing), la potenciación del mercado de renta variable, la mejora de los sistemas de gestión de riesgos y el lanzamiento de productos novedosos como el préstamo de valores o depósitos estructurados a medida.



# La Tecnología: una de nuestras ventajas competitivas

## Intranetización

Durante el año 2002, el proceso de Intranetización ha continuado siendo uno de los ejes de actuación prioritarios. El pasado ejercicio se ha centrado en la mejora de las infraestructuras y en la utilización intensiva de las nuevas capacidades para aportar soluciones a las Áreas de Negocio.

Los hitos más destacables en la construcción y despliegue de estas infraestructuras han sido:

- La implantación de una nueva arquitectura técnica para garantizar la capacidad de la tecnología web para mejorar y soportar todos los procesos del Banco.
- El acceso a intranet desde todos los centros de negocio y la mayoría de los puestos de trabajo. Un despliegue que finalizará este año.
- El aumento sustancial de la velocidad y del ancho de banda, como resultados de un ambicioso Plan de Comunicaciones.
- La mejora de las infraestructuras centrales del Complejo Banesto de Madrid, para incrementar la robustez y la capacidad del sistema.
- El aprovechamiento de la plataforma tecnológica de Intranet para mejorar los procesos de los gestores comerciales, permitiéndoles ser más eficaces.

El valor añadido de estas tecnologías se ha concretado durante 2002 en las siguientes actuaciones y diferentes planes de negocio:

**1** Desarrollo de sistemas de información bancarios basados en metodologías y conceptos avanzados de gestión.

- Herramientas de análisis y gestión del margen por tipo de cliente, cuentas de resultados por oficina o centro.
- Sistemas avanzados de gestión de activos y pasivos.
- Soluciones de Business Intelligence y sistemas de apoyo a la toma de decisiones.
- Utilización de la metodología Raroc para la valoración de clientes y como instrumento de análisis de riesgo.

**2** Mejora de procesos clave de la organización, por su importancia estratégica.

- Mejora de circuitos hipotecarios y de recuperaciones para ganar eficiencia y mejorar en calidad de servicio a clientes.
- Optimización de los sistemas de análisis de clientes y de admisión de riesgos para reforzar los sistemas de gestión del riesgo.

**3** Perfeccionamiento de la gestión integrada del cliente mediante enfoque CRM.

- Implantación de modelos avanzados que permiten un mayor conocimiento y entendimiento de las necesidades de nuestros clientes.
- Desarrollo de potentes sistemas de gestión de campañas.
- Implantación de un nuevo Contact Center multicanal con un elevado grado de automatización de procesos.

**4** Fortalecimiento de la estrategia multicanal y de las nuevas plataformas de distribución de productos y servicios basadas en internet.

- Enriquecimiento de la oferta de ibanesto.
- Consolidación de la plataforma de prescriptores CrediNet.
- Lanzamiento con el Grupo Recoletos del Banco del Deporte.

**5** Potenciación de la actividad cotidiana de gestores y colaboradores a través de un amplio catálogo de actividades en régimen de autoservicio.

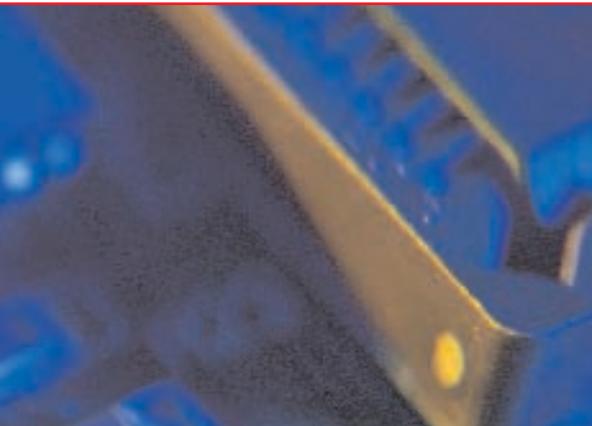
- Implementación de herramientas de comunicación y colaboración, foros, correos, cada vez más avanzadas.
- Desarrollo de una nueva plataforma de e-learning, ampliando y facilitando la oferta de formación interna.
- Incorporación de numerosos procesos a la oferta de autoservicio para colaboradores (gestión de gastos, consulta y petición de vacaciones, petición de viajes y material, consultas de nóminas, cambios de situación familiar, obtención de certificados para Hacienda...).

**6** Utilización de un amplísimo catálogo de portales para satisfacer e integrar las necesidades de colaboradores y clientes.

- Particulares y colectivos, Banca Personal, Comercios y Negocios, Agrobanesto, Intranet, Alta Dirección, Tesorería, Viajes,...

**7** Enriquecimiento y evolución continua de la oferta on-line para clientes. Un aspecto donde el Banco mantiene el reconocimiento de analistas externos y ocupa, al respecto, los primeros puestos en las comparativas con otras entidades.

- Mejora del diseño de Banesnet Empresas y Particulares para aumentar aún más los niveles de respuesta.
- Incorporación de numerosas funcionalidades de valor añadido para clientes como simuladores u orientadores de inversión.
- Potenciación de la oferta del Broker on-line, al permitir la distribución de opciones y futuros.



# La Actividad del Banco en 2002



AMPARO MORALEDA  
PRESIDENTA DE IBM ESPAÑA Y PORTUGAL

## IBM

*"BANESTO ES UNA EMPRESA LÍDER EN EL USO DE LA TECNOLOGÍA COMO HERRAMIENTA QUE APORTA UNA VENTAJA COMPETITIVA A SU NEGOCIO. ASÍ LO DEMUESTRA LA PUESTA EN MARCHA DE SOLUCIONES PIONERAS DURANTE LA ÚLTIMA DÉCADA.*

*POR ELLO, IBM ESTÁ COLABORANDO CON BANESTO EN EL DESARROLLO DE UNA PLATAFORMA TECNOLÓGICA INNOVADORA Y EN SUS PROYECTOS DE GESTIÓN BANCARIA BASADOS EN LAS TECNOLOGÍAS DE INTERNET.*

*DISPONER DE BANESTO COMO UNA REFERENCIA DE NUESTRAS SOLUCIONES AVANZADAS DE E-BUSINESS, ES ALGO QUE VALORAMOS MUY POSITIVAMENTE."*

## Valor de la Tecnología

Banesto ha adoptado la decisión estratégica de poner en el mercado su tecnología, para permitir y asegurar la evolución de la misma, sin perjudicar la estructura de costes actual.

En este sentido uno de los principales logros del Banco es haber conseguido que un banco de primera línea, como el Santander Central Hispano, haya seleccionado los sistemas de Banesto para renovar su tecnología y constituir al efecto una sociedad entre ambas entidades.

Tras analizar todas las opciones disponibles en el mercado, el Santander Central Hispano adoptó esta decisión al considerar que la opción tecnológica de Banesto era la que mejor respondía a los requerimientos de negocio definidos en su Plan Estratégico de Sistemas.

Esta apuesta estratégica del primer grupo financiero español y uno de los mayores europeos es una prueba más de la ventaja competitiva que aporta la tecnología de Banesto.

## Ingeniería de Software Bancario ISBN

Banesto ha creado junto con el Santander Central Hispano, Ingeniería de Software Bancario, ISBN, la mayor compañía de software con capital español.

ISBN nace con unos activos de 61 millones de euros, de los cuales 31 corresponden a la valoración de la plataforma tecnológica de Banesto, aportada a la sociedad.

La sociedad ha nacido con la vocación de ser una empresa líder en tecnología bancaria y tiene una triple misión:

- Desarrollar y mantener la plataforma tecnológica de Banesto y sus sistemas bancarios.
- Evolucionar los sistemas para cubrir los requerimientos de negocio y operativos tanto de Banesto como del Santander Central Hispano.
- Empaquetar y vender las soluciones en el mercado abierto a otras instituciones.

## La Tecnología: una de nuestras ventajas competitivas

El modelo de negocio de ISBN, supone una nueva forma de entender y gestionar el desarrollo de software, haciendo evolucionar las áreas de desarrollo desde un centro de costes a un centro de servicios y posteriormente a un centro de beneficios.

### Excepción en las operaciones y mejora en costes

La mejora de la eficiencia es una constante en la tecnología de Banesto.

Este objetivo se busca tanto dentro de la propia Dirección de Tecnología, donde se utilizan modernas metodologías de desarrollo de soluciones orientadas a la obtención de la eficacia, como dentro de todos los procesos del Banco, especialmente en los aspectos operativos.

El impacto positivo en la eficacia interna puede medirse a través de una mejora del ratio de eficiencia en 17,7 puntos en los últimos 6 años y en la reducción en un 45% de la plantilla dedicada a actividades de operaciones centrales, durante el mismo periodo.

En cuanto a la calidad de servicio también ha continuado mejorando como prueba que el Índice de Calidad de Servicio haya alcanzado valores próximos a 100%.

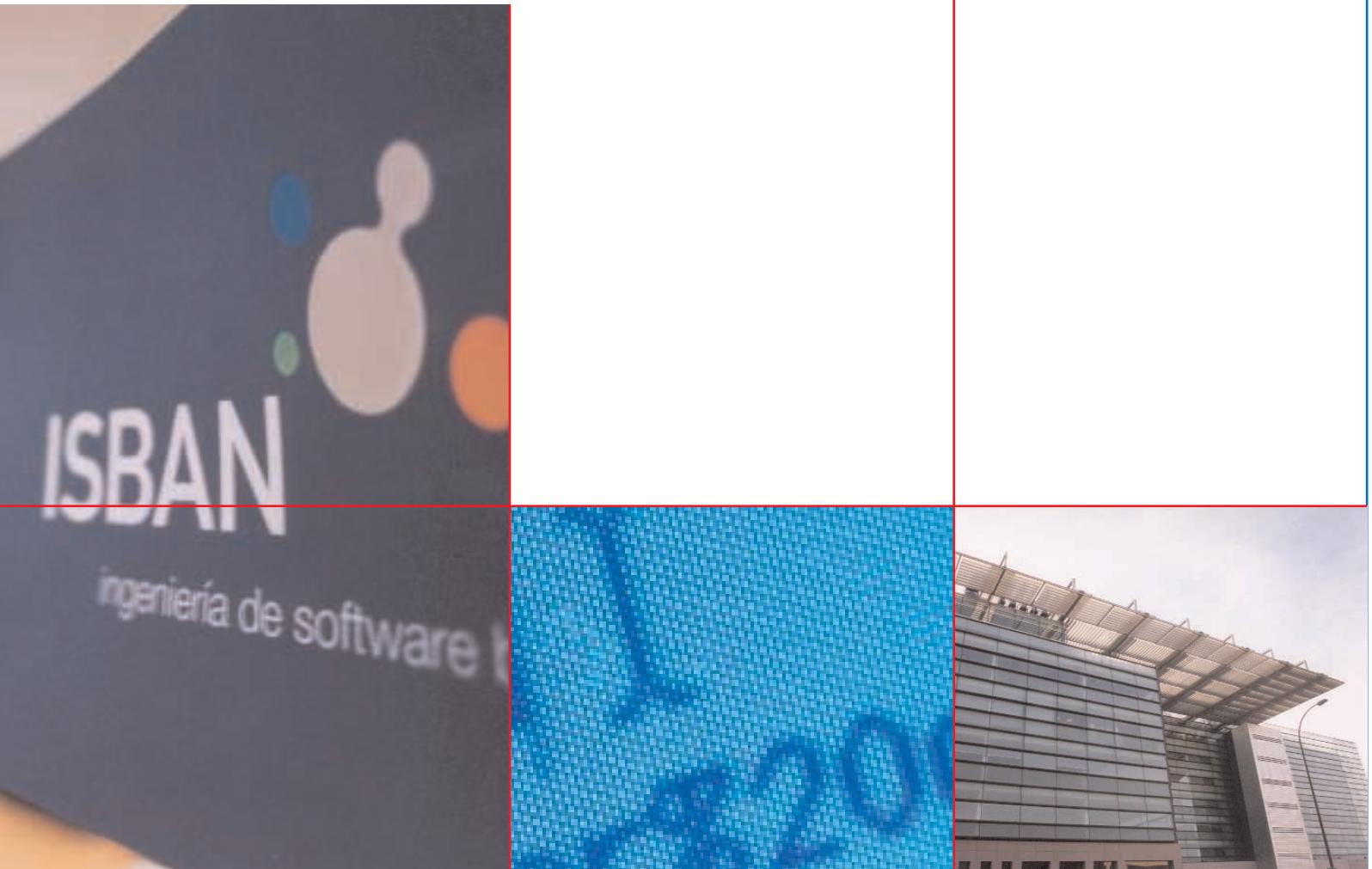
Las actuaciones destinadas a asegurar la calidad de servicio durante el año 2002 han tenido como principales objetivos:

- Asegurar la disponibilidad de los sistemas de información duplicando e interconectando la plataforma tecnológica central.

- Aumentar la capacidad de las comunicaciones de oficinas con servicios centrales, aumentando la velocidad de conexión media en un 19,9%, permitiendo un mejor servicio a clientes tanto internos como externos.

- Incrementar la seguridad de las operaciones, mediante sistemas y líneas más robustos y procedimientos de vigilancia y recuperación del servicio en caso de posibles incidencias.

El elevado nivel tecnológico de Banesto se ha conseguido en un contexto de control de costes e inversiones. Una política que está previsto acentuar en los próximos ejercicios como consecuencia de las sinergias asociadas a ISBN.



# La Actividad del Banco en 2002

## Recursos Humanos: un equipo de buenos profesionales.

En Banesto, cada una de las personas que componen el equipo humano, es la clave para la consecución de nuestros retos.

La visión de la función de Recursos Humanos es la de un área asociada a los retos del negocio. Entendemos que sólo a través de la satisfacción de nuestros empleados podemos llegar a satisfacer a los clientes.

Banesto, es una compañía de servicios, en la que todo su activo se basa en la respuesta que cada profesional es capaz de dar a cada uno de nuestros clientes.

Por ello, todas las acciones del proceso de gestión de Recursos Humanos tienen, como últimos destinatarios, a las personas que confían en nosotros como sus proveedores de servicios financieros.

La filosofía para abordarlo se basa en los siguientes principios:

- Hacer de Banesto un lugar atractivo para trabajar.
- La mejora continua de las capacidades y conocimientos de nuestros profesionales.
- Practicar la promoción y planes de carrera, en igualdad de oportunidades, fomentando nuestra cantera como propuesta singular al mercado.
- Gestionar la diversidad como elemento de enriquecimiento cultural y de respuesta universal a nuestra gama de clientes.
- Incentivar los resultados a través de políticas retributivas conexas al sentido de productividad.
- Desarrollar una cultura y un clima laboral propicio para que cada profesional dé de sí mismo lo mejor que tiene, y que, trabajando en equipo, la resultante de talento sea mayor que la suma de las capacidades profesionales.

### Banesto: un lugar atractivo para trabajar

Probablemente, uno de los procesos más delicados para cualquier empresa, es el momento de seleccionar a sus profesionales.

Banesto ha adoptado una línea de reclutamiento proactiva en el mercado; nos acercamos a aquellas Escuelas de Negocio, Universidades o Centros de Formación Profesional en las que creemos que mejor podemos nutrir nuestra cantera.

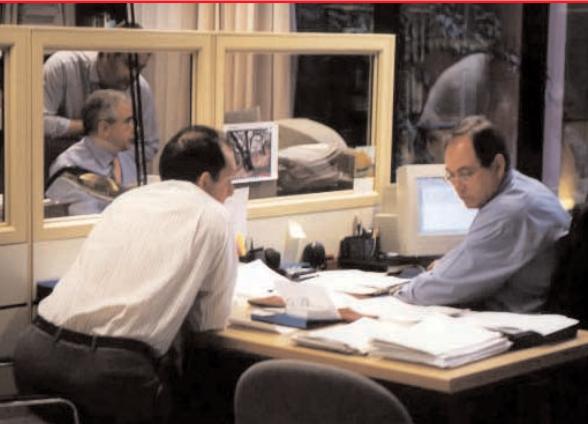
La selección de nuestros jóvenes tiene dos requisitos "sine qua non":

- El libre acceso a oportunidades.
- La vocación comercial y de satisfacción al cliente.

En base a ello hoy tenemos un stock vivo de cerca de 30.000 currícula (últimos 6 meses), de los cuales hemos entrevistado a 5.000 personas.

Por cada persona que se incorpora al Banco:

- Se analizan 197 currícula.
- Se entrevistan a 27 personas.
- Pasan por "assessment center" 5 personas,
- y en base a ello, las tendencias de las personas seleccionadas son:
  - 100% de titulados, de los cuales un 10% lo son en Formación Profesional.
  - Equivalencia en el porcentaje de hombres y mujeres incorporados.
  - Edad inferior a 26 años.
  - Polivalencia y movilidad.
  - Ambición profesional.



# Recursos Humanos: un equipo de buenos profesionales

Para todos ellos, se cuenta con un "Programa de Acogida" singular, en el que combinando Formación en aula, "e-learning" y acciones tutorizadas por diversos entrenadores, durante nueve meses adquieren las competencias comerciales y de riesgos necesarias para satisfacer los requerimientos de nuestros clientes.

## La Formación: poner en valor nuestros conocimientos

En Banesto se está en permanente estado de revisión de nuestra actividad de formación.

La propuesta formativa se adecúa básicamente a los siguientes principios:

- Hoy, ya, la mitad de la plantilla tiene titulación universitaria, y la otra mitad la titulación de la experiencia, por lo que nuestros programas tienen su objetivo en poner en valor los conocimientos y reafirmar actitudes comerciales y de servicio.
- La capacidad tecnológica nos permite desarrollar programas en "e-learning" muy pegados a las necesidades del momento, del mercado y de nuestros clientes, programas de los que tenemos un seguimiento absolutamente fiel, y que permiten tener mayor impacto y menores costes. Un claro ejemplo de ello ha sido la capacidad en el mes de diciembre de afrontar el proyecto de concesión de las cuentas de Juzgados, formando a 3.100 empleados y 2.800 secretarios judiciales en un tiempo récord.
- Gestionar la experiencia. En Banesto se cree que los profesionales con más veteranía, tienen un atributo esencial: su maestría. Nuestra obligación es ayudarles

a gestionar su ejemplo, y que a través de programas sistemáticos de "coaching", su oficio sirva de guía a nuestros jóvenes profesionales.

- El negocio, las actividades de formación adquieren sentido cuando sabemos entender mejor a las PYMES, los particulares, las Corporaciones, los pequeños comercios, los Juzgados... Nuestra obligación es conocer a los clientes, no sólo sus balances. Por ello más del 70% de nuestras horas de formación se orientan a conocer al cliente: lo que necesita, y lo que puede necesitar.
- **Ceredilla:** un lugar para el encuentro. Nuestro Centro de Formación Corporativo, se ha convertido en un emblema de la cultura del Banco, por el que este último año han pasado más de 3.000 profesionales, y en el que desde la Presidente y el Comité de Dirección hasta la última persona incorporada, han compartido reflexión, conocimientos y actitudes en los diversos "masters", cursos, talleres de trabajo, "focus-groups", ..., realizados en sus aulas, 250 programas a lo largo del año, se han realizado en dicha sede.

## Gestión de Carreras Profesionales

La gestión del talento y de las expectativas de las personas que componen la Organización son unos de los elementos esenciales en la actividad de la gestión de los Recursos Humanos.

El modelo de gestión de nuestra Entidad se basa en la gestión individualizada, en el conocimiento de los intereses y expectativas y su conjunción con los intereses del Banco, propiciando la promoción de los mejores, en igualdad de oportunidades.

Asimismo, el proceso de desarrollo profesional puede considerarse de los más innovadores en el mercado, al contar con un esquema de Asesamiento personalizado en los que se analizan las competencias a desarrollar y se establece un Programa de Desarrollo Individual, en el que a través de acciones formativas y coaching, se garantice el éxito en el desempeño de funciones futuras, dentro de los diferentes segmentos de negocio: empresas, minorista, corporativa, etc ... "el éxito de las personas es el éxito de Banesto".

Durante el pasado ejercicio han promocionado 1.283 personas, que suponen más del 14% de la plantilla, y hace de Banesto uno de los lugares de mayor y más rápida proyección profesional.

**LA VISIÓN DE LA FUNCIÓN DE RECURSOS HUMANOS ES LA DE UN ÁREA ASOCIADA A LOS RETOS DEL NEGOCIO. ENTENDEMOS QUE SÓLO A TRAVÉS DE LA SATISFACCIÓN DE NUESTROS EMPLEADOS PODEMOS LLEGAR A SATISFACER A LOS CLIENTES.**



# La Actividad del Banco en 2002

## Gestionar la diversidad

Banesto necesita entender y responder a los clientes a los que trata; sea cual sea su condición, edad, sexo, nacionalidad, etc..., por ello, nuestra tendencia es que nuestros profesionales sean una muestra de esa "universalidad" de clientes a los que pretendemos dirigirnos.

En base a ello se orienta la gestión, especialmente, a un colectivo que entendemos no ha estado suficientemente representado en el Banco: la mujer.

A lo largo de estos meses hemos hecho reiterados talleres de trabajo con un número significativo de nuestras profesionales para saber entender su situación en el Banco y poder romper ese "techo de cristal" que aparentemente ha estado latente en su gestión como colectivo.

De esta reflexión hemos adoptado una serie de iniciativas que estamos poniendo en marcha, tales como:

- Equivalencia porcentual en los procesos de selección.
- Módulos formativos de igualdad de oportunidades.
- Cobertura de cualquier vacante producida por "bajas de maternidad".
- Promoción directiva paulatina: Hoy el Área de Banca Corporativa está dirigida por una mujer, así como la Dirección Territorial de Castilla – León/Cantabria; tenemos 3 Directoras de Centros de Empresas, 4 Directoras de Unidades de Banca Minorista, 214 Directoras de Sucursal,...
- Pruebas piloto de "tele-trabajo", en centros o funciones compatibles con dicha experiencia,....

Asimismo, Banesto ha solicitado su adhesión al Programa Óptima, promovido por el Instituto de la Mujer, y orientado no sólo al desarrollo de la mujer, sino además a la conciliación entre la vida profesional y la vida familiar.

## Mejorar nuestra productividad

Nuestra entidad lleva tiempo en pos de conseguir que la mayor parte de la plantilla trabaje en aras a la consecución de resultados.

Hoy un 95% de la plantilla está directamente ligada al negocio, y un 78% en funciones de atención directa al cliente en nuestra red de oficinas.

Además, y como elemento básico de motivación, nuestro sistema de retribución pone el énfasis en el componente variable, orientado a la mejora en la consecución de nuestros márgenes y a la mayor captación y vinculación de clientes.

Así un 96% de la plantilla tiene opción a integrarse en alguno de los sistemas de compensación variable puestos en marcha en el Banco.

Por último, y en este mismo epígrafe de mejora de nuestra productividad, nuestro balance de gestión de la plantilla global, en el que en estos últimos años, hemos hecho descender nuestro número total de empleados significativamente (un 7,1% en este último ejercicio), no pretende un efecto sólo cuantitativo, sino también aprovechar una significativa regeneración cualitativa: "restar, sumando".

## Banesto: una cultura propicia para el desarrollo del talento

Todas las anteriores prácticas acaban incorporándose en un sistema que pretende integrar a todos nuestros profesionales en un clima de cohesión, trabajo en equipo, integridad y ética profesionales, autoexigencia y ambición.

Por ello nuestros principales directivos son evaluados, con técnica 360 grados, en aquellas competencias que consideramos el "núcleo duro" de nuestra cultura corporativa, y, a partir de sus resultados, son entrenados en la mejora de sus habilidades directivas.

Este año se pretende que las diferentes prácticas de evaluación personal se extiendan al total de la plantilla, y que cada miembro de nuestro equipo tenga una valoración y sus recomendaciones de mejora que promuevan su crecimiento profesional.

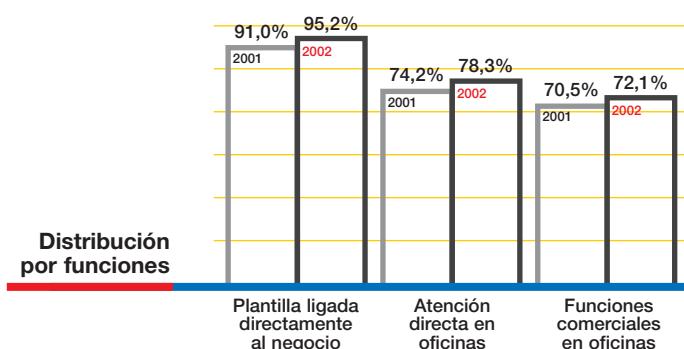
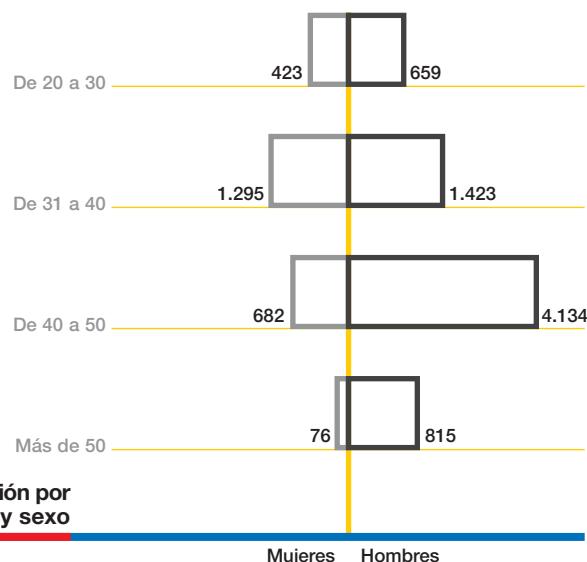
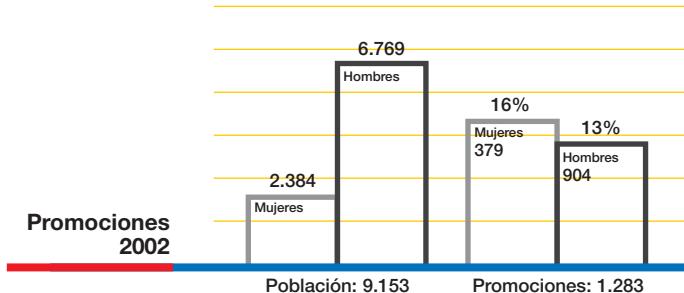
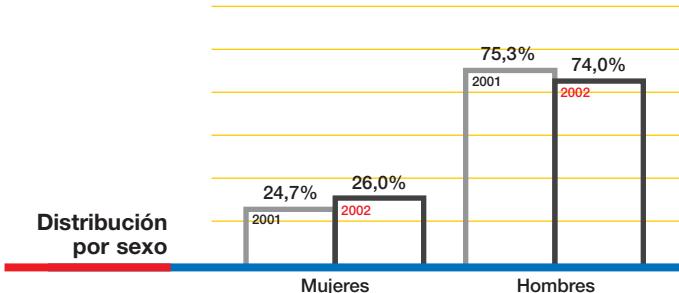
En la misma línea, se ha desarrollado un sistema de test integrado que permite medir aquellos activos intangibles de nuestra organización que debamos mejorar.

Este modelo que denominamos "Banesto personas" pretende evaluar nuestro capital humano y el grado de satisfacción de nuestros empleados en cuanto a nuestro estilo de dirección, cultura, prácticas de recursos humanos y modos de acercarnos al cliente.

En fin, como se decía al iniciar este capítulo, Banesto entiende que sólo a través de la satisfacción de sus empleados puede llegar a satisfacer a nuestros clientes.



## Recursos Humanos: un equipo de buenos profesionales



# La Actividad del Banco en 2002

## La Gestión del Riesgo.

El riesgo es un factor inherente a la actividad bancaria. Los principales riesgos a los que está sometida la actividad bancaria son: riesgo de crédito, de mercado, operativo y de liquidez.

La eficiente gestión de dichos riesgos es la clave para el mantenimiento de las actividades de la entidad en el medio y largo plazo, y permite crear valor al accionista minimizando la exposición al riesgo.

Para conseguir este objetivo, Banesto tiene bien definido todo un amplio conjunto de medidas que integran políticas crediticias prudentes, procedimientos de gestión crediticia avanzados, metodología 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 (RAROC), procesos de incentivación que tienen en cuenta variables de rendimiento y de riesgo, y sistemas de control y de supervisión adaptados a los requerimientos de los reguladores.

### Principios Básicos

La gestión del riesgo en Banesto se guía por una serie de principios básicos, que se pueden sintetizar en los siguientes:

#### IMPLICACIÓN DE LA ALTA DIRECCIÓN

- Aprobación de políticas y metodologías
- Autorización de límites globales
- Supervisión crediticia

#### INDEPENDENCIA DE LA FUNCIÓN DE RIESGOS DE LAS UNIDADES DE NEGOCIO

#### AVANZADAS METODOLOGÍAS DE MEDICIÓN Y VALORACIÓN DE RIESGOS

- Scores crediticios
- Ratings de clientes calibrados A PD
- Modelos RAROC
- VeR,...

#### LA POLÍTICA DE RIESGOS DEBE ACOMPAÑAR AL CRECIMIENTO SOSTENIDO Y RENTABLE

- Ampliación de la base de clientes
- Gestión de cuotas de riesgo

#### CONTINUA POLÍTICA DE REVISIÓN CREDITICIA DE CONTRAPARTES

- Seguimiento
- Mitigación
- Saneamiento,...

#### LA CALIDAD DE LOS CLIENTES ES UN REFERENTE BÁSICO

- Política de precios
- Asignación de capital a las áreas de negocio
- Aportación de valor al accionista

# La Gestión del Riesgo

## Riesgo de crédito

El riesgo tradicional al que se expone un Banco es el riesgo de crédito, que se define como la eventualidad de que un prestatario o contrapartida no cumpla con sus obligaciones contractuales, originando pérdidas para la institución crediticia.

La gestión del riesgo de crédito tiene como objeto su identificación, medición y control, como base para el establecimiento de adecuadas políticas y procedimientos de admisión, seguimiento y mitigación.

En este sentido, Banesto ha dedicado en los últimos años un importante esfuerzo tanto en la mejora de los sistemas de información, como en una continuada actualización de las políticas y procedimientos de gestión del riesgo.

Todo lo anterior, se configura como el complemento perfecto al equipo humano altamente cualificado con el que cuenta Banesto y nos permite desarrollar una gestión del riesgo generadora de valor.

Además, con el objetivo de contribuir a un desarrollo más sostenido, a partir del año 2002 se están realizando procesos de formación, a la vez que se está definiendo un modelo de análisis y clasificación de clientes que contempla las políticas medioambientales que están aplicando los mismos.

En este afán de permanente superación, se enmarca la implantación de un nuevo modelo de riesgos, como consecuencia de la reorganización de las áreas de negocio que se ha realizado durante septiembre 2002.

## Admisión de riesgos

Para el proceso de admisión, Banesto cuenta con canales diferenciados en función del segmento del cliente.

Para el segmento minorista (pymes y particulares) cabe distinguir tres niveles:

- Evaluación automática de operaciones. Para ello se cuenta con avanzados scorings de admisión especializados por canal y producto, así como scorings de comportamiento para toda la base de clientes del Banco. En base a este modelo interno de calificación, Banesto realiza una gestión proactiva de sus clientes mediante el establecimiento de adecuadas políticas de preconcesión.
- Equipo de analistas cualificados localizados en las Direcciones Territoriales.
- Centro de Análisis de Riesgo (CAR), centro especializado por tipo clientes (sistemas de análisis diferenciados) y zona geográfica, que cuenta con un circuito totalmente informatizado y un equipo humano cualificado.

Para el segmento empresas (banca corporativa y medianas empresas), los elementos diferenciales en la gestión de riesgos pueden resumirse en:

- a) Carterización de clientes, lo que permite a los analistas de riesgos un conocimiento más exhaustivo de los mismos.
- b) Clasificación periódica de los clientes.
- c) Establecimiento de un rating interno por cliente, que refleja lo más fielmente su calidad crediticia.
- d) Calibración del rating interno a probabilidad de mora (TMA - Tasa de Morosidad Anticipada), en base a los datos históricos de incumplimiento.

Ello nos permite la aplicación de herramientas de rentabilidad-riesgo

(RAROC) en la admisión diaria de riesgos y en la fijación de políticas de precios.

## Sistemas de seguimiento

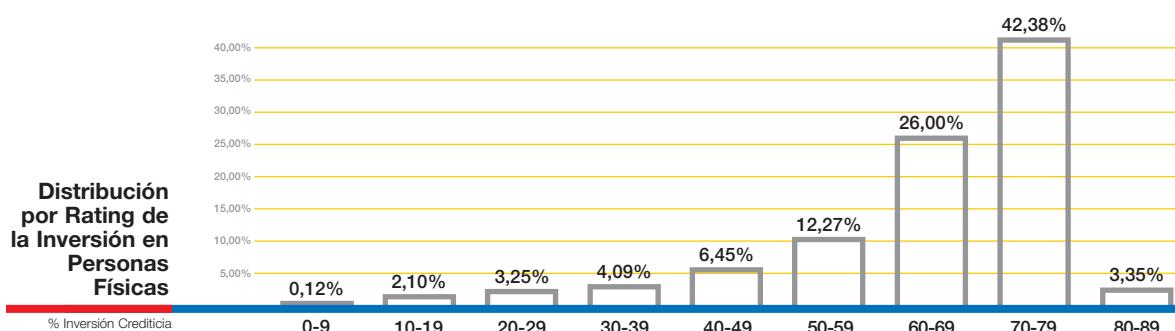
Uno de los aspectos que más se han desarrollado en los últimos años en las entidades de crédito son los sistemas de seguimiento del riesgo de crédito. Con ello se intenta identificar de manera anticipada, todos aquellos clientes que a corto o medio plazo puedan registrar un deterioro en su calidad crediticia.

En este sentido, Banesto cuenta desde hace años con un avanzado sistema de seguimiento crediticio, que aplica de forma periódica a la totalidad de sus clientes y que se asienta en tres pilares básicos:

- Monitorización de contratos irregulares.
- Sistema Mecanizado de Anticipación de Riesgos (SAR), que realiza un análisis continuo del comportamiento de los clientes con inversión superior a 6.000 euros, a través de más de 50 factores de riesgo, que incluye tanto información interna de Banesto como información externa.
- Revisión de los ratings internos de los clientes de banca de empresas con periodicidad semestral o trimestral. Por tanto, la actividad de admisión y seguimiento se realiza en el mismo circuito.

En base a este análisis pormenorizado, periodicamente se identifican todos los clientes que requieren una vigilancia especial (FEVE) y se les asigna una política de actuación individualizada (seguir, afianzar, reducir y extinguir).

Gracias a este seguimiento, los objetivos que se fijaron a principios de año se han cumplido de forma holgada; y en especial la contención de entrada de clientes en



# La Actividad del Banco en 2002

dudosos y la aceleración de los cobros de clientes clasificados con política de extinguir. Por esto último, la clasificación de clientes a extinguir está experimentando un progresivo descenso, llegando a situarse por debajo del 1% de la inversión crediticia a cierre del año 2002.

## Seguimiento de clientes

### No FEVE y FEVE

#### Diciembre 02 % Inversión Crediticia

NO FEVE	90,1
FEVE	9,9
Seguir	7,9
Afianzar	0,3
Reducir	0,8
Extinguir	0,9

La labor de seguimiento se sustenta, en los Comités Diarios que se realizan en todas las oficinas, en las reuniones mensuales de seguimiento y en la actuación de los Gerentes de Riesgo (GR). En nuestra organización impera la filosofía de que "el riesgo es de quién lo propone" no obstante, la labor de seguimiento "involucra a todos y todos los días".

## Modelos internos de rating

Banesto dispone de sistemas de ratings diferenciados por segmentos de clientes: banca corporativa, medianas empresas, pymes y particulares. A cada rating y en función del segmento, se les tiene asignada una tasa de morosidad anticipada (TMA), en base a la experiencia histórica interna de incumplimiento de Banesto.

Con el objeto de homogeneizar los ratings de los diferentes segmentos, se ha creado

una Escala Maestra que permite a través de la comparación de las TMA relacionar los distintos sistemas de rating.

## Rentabilidad ajustada al riesgo

La implantación de un adecuado modelo interno de medición del riesgo, constituye la base para disponer de capacidad predictiva del riesgo y permitiendo además el establecimiento de políticas de precios coherentes con el nivel del riesgo asumido.

Los tres parámetros básicos del modelo interno son: tasa de morosidad anticipada, severidad (tasa media de recuperación) y exposición ajustada al riesgo, que son elaborados en base a la experiencia interna de Banesto.

A partir de estos parámetros se estima la pérdida esperada y el capital económico, que a su vez sirven para obtener el precio del riesgo, obtenido mediante la adición de la prima de riesgo y del coste del capital económico consumido.

La prima de riesgo, o cobertura de la pérdida esperada es una estimación de la pérdida que por término medio se puede producir por operación. Para cada operación, Banesto tiene establecido un eficiente sistema para el cálculo de las primas de riesgos que se aplican en su modelo de pricing crediticio.

A su vez, el coste del capital económico consumido refleja el coste en el que incurre el Banco (entendido como retribución a los accionistas) por mantener capital económico suficiente para la cobertura de posibles pérdidas crediticias superiores a las esperadas. Cabe señalar que el nivel de capital exigido 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 de correlación).

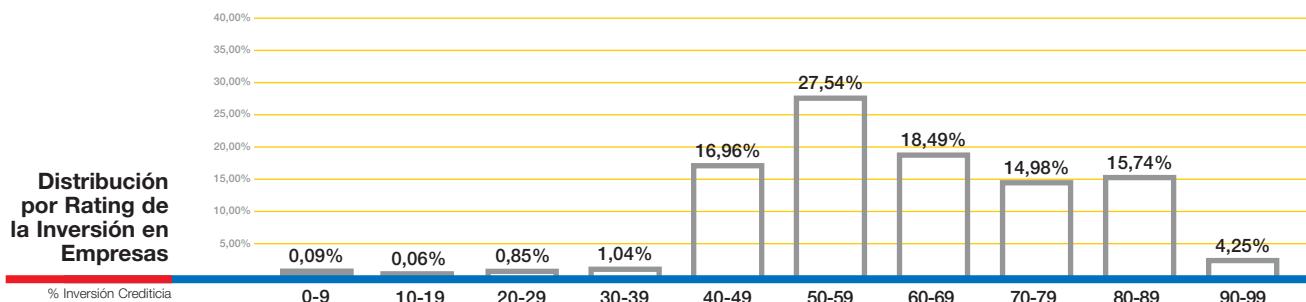
Todas estas medidas constituyen los inputs necesarios para la aplicación de un sistema RAROC (Rentabilidad Ajustada al Riesgo), que nos permite aplicar en el día a día una gestión integrada del riesgo, del capital económico y de la rentabilidad de ese capital ajustada por riesgo. Este aspecto se materializa en la aplicación de concretas políticas de precios en los circuitos de admisión de riesgos.

Nuestro modelo interno está en línea con las propuestas del Banco Internacional de Pagos de Basilea (BIS) y con las tendencias normativas del sector.

En la tabla siguiente se presenta una estimación de pérdida esperada y capital económico por segmento de cliente, como porcentaje de la exposición en riesgo.

## Cuadro pérdida esperada y capital económico s/exp. riesgo

	Perdida Esperada % Exp. en riesgo	Capital Económico % Exp. en riesgo
B. Corporativa	0,15	3,05
Medianas Empresas	0,49	5,52
Pequeñas Empresas	0,68	5,25
Particulares	0,43	2,16



## La Gestión del Riesgo

### Riesgo de crédito en actividades de mercados

La medición de la exposición al riesgo de crédito de los productos derivados OTC con contrapartidas se realiza mediante una estimación del riesgo al que estará expuesto el Banco durante la vida de la operación. Esta estimación se consigue añadiendo al valor de neto de reposición en el mercado, un riesgo potencial máximo bajo un determinado nivel de confianza.

A cierre del año 2002, la exposición al riesgo de crédito de los productos derivados OTC ascendía a 2.282,6 Millones de euros, representando el valor neto de reposición el 0,4% del valor nominal de los contratos OTC.

En relación a la calidad crediticia de las contrapartidas, y en coherencia con la política del Banco de operar en derivados con clientes de buena calidad crediticia, cabe mencionar que el 93% del riesgo se concentra en contrapartidas con un rating igual o superior a A. Con respecto al tipo de contrapartida, la exposición se encuentra repartida en un 71% en entidades financieras, un 18% en grandes empresas y el resto en otros clientes.

Durante al año 2002 se ha continuado trabajando en el desarrollo e implantación de técnicas de mitigación del riesgo entre los que cabe mencionar los acuerdos de compensación contractual (netting) y los de colaterales.

### Riesgo de mercado

Existen dos ámbitos de medición y gestión de riesgos de mercado en Banesto: uno para las posiciones específicas de tesorería (actividades de negociación) y otro para la posición estructural (propio balance) del Banco. Para cada uno de ellos se utiliza una metodología y procedimientos distintos.

En el ámbito de la gestión de riesgos de mercado estructural se contempla los riesgos de interés, de liquidez y de cambio originados por las posiciones del Banco, excluida Tesorería.

La gestión de 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.

### Gestión del riesgo estructural

El riesgo de interés estructural hace referencia al impacto que las variaciones en los tipos de interés pueden tener en el margen financiero y en el valor económico del capital.

Para la gestión del riesgo de interés estructural se utilizan herramientas de simulación, que permite calcular la sensibilidad del margen financiero y del valor económico del capital ante distintos escenarios de tipos de interés (desplazamientos paralelos a la curva, cambios en la pendiente, etc.).

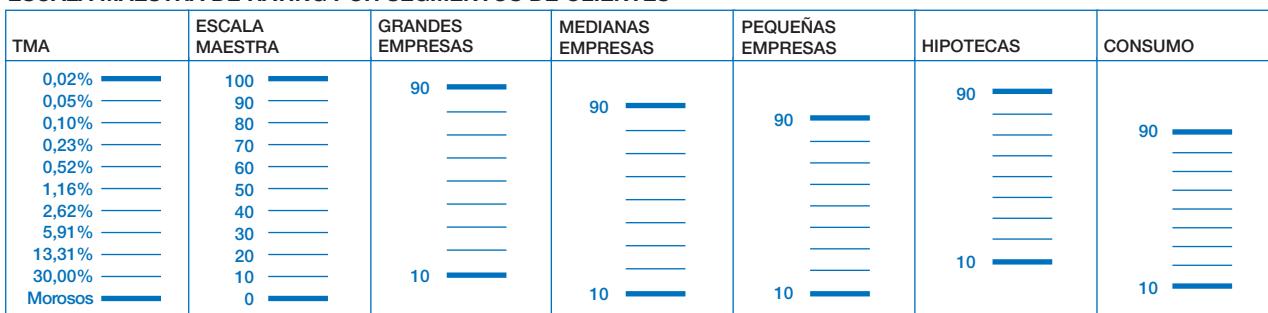
En base a las mediciones realizadas, el COAP adopta las estrategias de inversión/financiera y coberturas que juzga oportuno para optimizar el binomio rentabilidad/riesgo.

La metodología y las herramientas de simulación utilizada ofrecen una flexibilidad

### Cuadro nominal, valor neto de reposición y riesgo potencial por tipo de productos

Miles de euros	Importe Nocial	Expoc. R. Crédito
IRS	27.116.485	898.856
FRAS	1.750.000	7.063
Opc. T. Interés	2.312.593	67.695
Total OTC. Tipo interés	31.179.078	973.614
Forex	1.522.417	465.681
Swaps tipo cambio	231.354	97.028
Opc. T. cambio	267.239	17.622
Total OTC. Tipo cambio	2.021.010	580.331
Renta fija a plazo	23.326.101	336.280
Opc. renta variable	265.532	392.365
Total	56.791.721	2.282.590

### ESCALA MAESTRA DE RATING POR SEGMENTOS DE CLIENTES



# La Actividad del Banco en 2002

muy elevada para la realización de distintos análisis de riesgo de interés debido a que partimos de la información individual de cada contrato del Banco, con todos los datos reales sobre las condiciones de liquidación de cada uno, y se puede simular cualquier situación futura de los tipos de interés, obteniendo los flujos de caja que se producirían en cada momento para cada escenario.

Las políticas de Banesto en la gestión del riesgo de interés son las siguientes:

- Se mide y gestiona el riesgo de interés en las posiciones en euros y en dólares USA. En el resto de moneda las posiciones se cubren de manera que se elimine el riesgo de interés. Las posiciones en euros suponen el 94,5% del balance total.
- El riesgo se gestiona de manera global siendo la estabilidad del margen financiero el principal objetivo, con un segundo nivel de prioridad en la protección del valor económico del capital.

En el gráfico se aprecia el efecto en el Margen Financiero de una variación de  $\pm 100$  puntos básicos en la curva de los tipos de interés del Euro (desplazamiento paralelo) durante los primeros 12 meses.

En la actualidad, y desde hace ya algún tiempo, el banco mantiene un nivel de coberturas relativamente elevado ante las perspectivas de bajadas en los tipos de interés, por lo que el efecto de una bajada de tipos en el margen es moderado.

En términos de valor económico del capital, la cobertura es prácticamente total, con un efecto casi nulo: una reducción de 100 puntos básicos en los tipos de interés provocaría un incremento de 23 millones de euros en el valor económico del capital.

La gestión del riesgo de liquidez debe asegurar que el banco tenga acceso a los fondos necesarios para hacer frente a sus compromisos de pago a precios razonables.

Para la medición y gestión del riesgo de liquidez, el banco dispone de una amplia variedad de herramientas y mediciones. Entre ellas, las más importantes son la realización de cuadros de Gaps, diarios para los plazos más cortos y con agrupaciones mayores para los plazos largos, mediciones de la posición neta en mercados monetarios, ratios, etc.

Banesto concede una gran importancia a la gestión de liquidez y mantiene una política altamente conservadora en las posiciones que mantiene.

La posición neta en los mercados monetarios se procura mantener siempre en valores positivos mediante la programación anticipada de la financiación necesaria en los mercados de capitales y la toma de medidas de gestión del Balance. En este sentido, las actuaciones llevadas a cabo durante el ejercicio 2002 han sido las siguientes:

Adicionalmente, tanto la gestión del riesgo de tipos de interés como de liquidez se complementa con escenarios de stress-testing, que ofrecen información del riesgo de interés y de liquidez ante situaciones extremas o de crisis en los mercados. En este sentido, se han establecido planes de contingencia para las posibles crisis de liquidez que puedan acaecer en los mercados.

Los cuadros de Gaps de tipo de interés y de Gaps de liquidez a 31.12.2002 se incluyen en el Informe de Gestión.

Respecto al 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.

El Banco ha decidido concentrar todos estos riesgos en una sola unidad para su gestión. Para ello, se ha implantado en el año 2002 un sistema de precios de transferencias por el que se transfieren todos los riesgos a la Unidad de Gestión Financiera, la cual se encarga de medir y gestionarlos dentro de las políticas y límites marcados por el COAP.

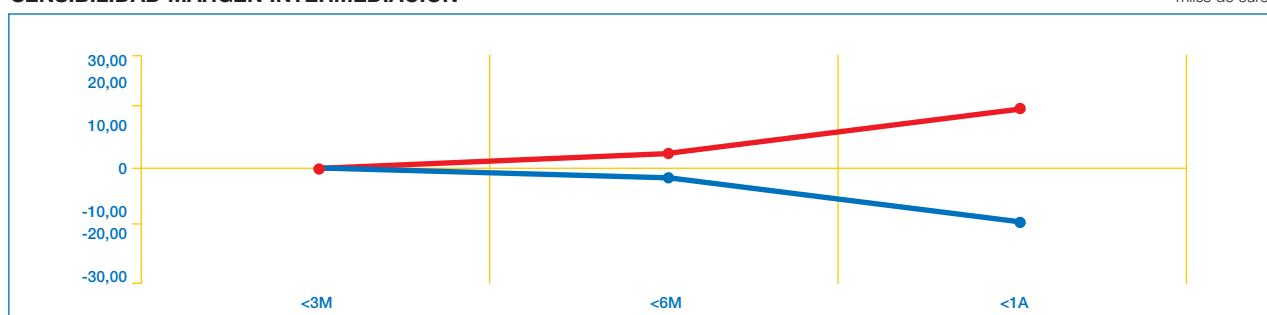
## Riesgo de mercado de tesorería

La gestión del riesgo de mercado de tesorería es realizada en el Área de Mercados, si bien el análisis del mismo recae en una unidad independiente integrada en el Área de Riesgos.

### Emisiones de deuda

	Importe (MM EUR)	Plazo Medio (años)
EMTNs	545	3
Titulización FTPYMEs	498	5
Cédulas Hipotecarias	1.125	15

### SENSIBILIDAD MARGEN INTERMEDIACIÓN



# La Gestión del Riesgo

El modelo de Valor en Riesgo (VeR) constituye la principal herramienta de medición, gestión y control del riesgo de mercado (riesgo de tipo de interés, de cambio y de los precios de la renta variable) en operaciones de tesorería en Banesto.

El Valor en Riesgo (VeR) cuantifica la máxima pérdida esperada ante movimientos adversos del mercado en un horizonte temporal de un día y con un nivel de confianza del 99%.

El proceso de medición y seguimiento del riesgo de mercado se complementa con:

- Estableciendo límites gamma y vega, en el caso de las opciones.
- Estableciendo límites a las pérdidas máximas (stop-loss).
- Completando el análisis del VeR con escenarios de stress-testing.
- Contrastando la fiabilidad de la metodología VeR con procesos de back-testing.

El proceso de back-testing sirve para verificar la bondad de la metodología VeR como modelo de medición del riesgo de mercado. Para ello realiza un análisis comparativo entre las estimaciones del valor en Riesgo (VeR) y los resultados diarios efectivamente generados. Adicionalmente, se realizan otros contrastes para verificar las hipótesis asumidas en la metodología VeR: contrastes sobre el valor de la media y la varianza 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 Santander, como por las principales Agencias de Rating, y cumple los requisitos mínimos

recomendados por el BIS en materia de contraste de los sistemas internos en la medición y gestión del riesgo de mercado.

El proceso de stress-testing consiste en evaluar el impacto que tendría sobre las posiciones en cartera ante diferentes escenarios extremos en el mercado. En Banesto se realizan dos tipos de escenarios de stress: unos basados en situaciones históricas de crisis y el otros en base a las recomendaciones de International Securities Market Association (ISMA).

## Análisis de Riesgos y resultados en el año 2002

A 31 de diciembre de 2002, el VeR se situaba en 462 miles de euros, la mayor parte del riesgo proviene de las variaciones en tipos de interés (en torno al 90% del total). El consumo de VeR medio ha sido de 816 miles de euros, habiendo oscilado entre un mínimo de 302 miles de euros (10-6-02) y un máximo de 1.845 miles de euros (24-1-02). Por término medio, los límites del VeR han estado utilizados en un 19% en el año 2002.

## Convergencia requerimientos Bis II

Durante el año 2003, el Comité de Supervisión Bancaria de Basilea publicará la propuesta definitiva del denominado Nuevo Acuerdo de Capital de Basilea (BIS II) como sustitución del acuerdo de 1988.

La novedad del nuevo acuerdo radica en la posibilidad de elegir por parte de cada Entidad Financiera, entre tres modelos diferentes para el cálculo de los requerimientos mínimos de Capital: Modelo Estándar, IRB Básico y IRB Avanzado.

Con el aliciente de menores requerimientos con los modelos más avanzados, el Comité trata de fomentar entre las Entidades el uso de las modernas técnicas de medición y gestión

del riesgo. Sin embargo, los requisitos para acceder a los modelos más avanzados, y por tanto más beneficiosos, son elevados y deberán contar con una autorización previa por parte del Banco de España.

El modelo interno implantado por Banesto se encuentra en línea con las directrices marcadas en los documentos consultivos publicados hasta la fecha (Quantitative Impact Study).

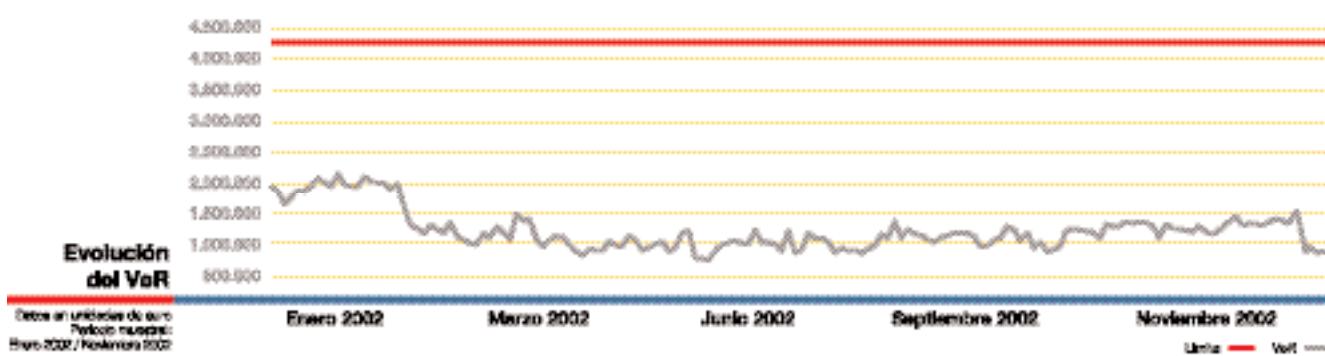
A corto plazo, el objetivo de Banesto es continuar avanzando en el desarrollo del modelo interno, para obtener la homologación del mismo por parte del Banco de España a efectos del cálculo del fondo de cobertura estadística de insolvencias (FONCEI), y para poder acceder a los modelos más avanzados propuestos por el BIS II. Con este motivo, se ha creado la Unidad de Riesgo Global, encargada entre otras funciones del desarrollo y la implantación de un modelo interno de riesgos y la convergencia a los requerimientos del BIS II.

## Riesgo Operacional

En enero de 2001 y dentro del proyecto del nuevo acuerdo de capital del Comité de Basilea, se incluyó por primera vez, un requerimiento de capital por Riesgo Operacional.

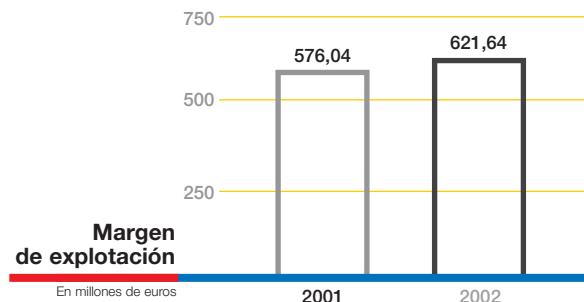
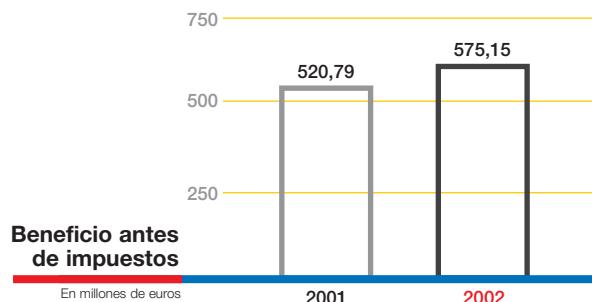
La propuesta del Comité ofrece tres enfoques alternativos en función del grado de sofisticación de la entidad en lo que a medición y control de este tipo de riesgos se refiere: Básico, Estándar y Avanzado.

En la actualidad Banesto se encuentra en proceso de evaluación de las diferentes alternativas propuestas. En este sentido se han realizado de la mano de asesores externos varios experimentos piloto en el Área de Mercado para poder evaluar en términos de coste/beneficio el modelo más apropiado.



# Información Financiera

Cuenta de resultados consolidada	Millones de euros		
	2002	2001	% Var.
Productos financieros	1.903,66	2.262,40	-15,86
Costes financieros	915,36	1.292,55	-29,18
<b>Margen de intermediación</b>	<b>988,30</b>	<b>969,85</b>	<b>1,90</b>
Comisiones percibidas	511,60	495,55	3,24
Comisiones pagadas	79,50	75,15	5,79
<b>Margen básico de clientes</b>	<b>1.420,40</b>	<b>1.390,25</b>	<b>2,17</b>
Beneficio por operaciones financieras	46,95	40,55	15,77
<b>Margen ordinario</b>	<b>1.467,35</b>	<b>1.430,80</b>	<b>2,55</b>
Gastos generales de administración	738,41	745,60	-0,96
a) de personal	543,46	549,38	-1,08
de los que:			
sueldos y salarios	404,78	409,00	-1,03
cargas sociales	105,80	110,44	-4,20
b) otros gastos administrativos	194,95	196,22	-0,65
Amortización y saneamiento de activos mat. e inmat.	93,27	84,07	10,95
Otros productos y cargas de explotación	-14,03	-25,09	-44,10
<b>Margen de explotación</b>	<b>621,64</b>	<b>576,04</b>	<b>7,92</b>
Amortización del fondo de comercio de consolidación	0,79	3,01	-73,82
Beneficio por operaciones del grupo	6,33	2,65	138,87
Resultados netos por sociedades puestas en equivalencia	55,33	63,01	-12,19
Amortización y provisiones para insolvencias	118,26	146,73	-19,40
Saneamiento de inmovilizaciones financieras	0,27	0,75	-63,93
Beneficios extraordinarios	140,85	128,44	9,66
Quebrantos extraordinarios y dotaciones a fondos especiales	129,68	98,86	31,19
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>575,15</b>	<b>520,79</b>	<b>10,44</b>
Impuesto de sociedades	130,90	89,93	45,55
<b>Resultados consolidados del ejercicio</b>	<b>444,25</b>	<b>430,86</b>	<b>3,11</b>
Resultado atribuido a la minoría	8,34	9,14	-8,76
Resultado atribuido al grupo	435,91	421,72	3,37



### Cuenta de Resultados

El Grupo Banesto ha obtenido en el ejercicio 2002 un beneficio consolidado antes de impuestos de 575 millones de euros, un 10,4% más que el año anterior. Este incremento de los resultados se ha conseguido en un entorno socioeconómico complicado.

La economía española, el principal marco de obtención de ingresos de la Entidad, ha mantenido un crecimiento apreciable y superior al de la eurozona, sin embargo otros factores externos empresariales y políticos han generado una fuerte aversión al riesgo. Este contexto ha pesado muy negativamente sobre el comportamiento de los mercados bursátiles. Respecto a los tipos de interés se han mantenido en niveles reducidos e inferiores al año 2001.

El beneficio neto atribuible al Grupo ha ascendido a 436 millones de euros, un 3,4% más que en el ejercicio 2001, debido a un incremento del 45,6% en la previsión para impuesto de sociedades consecuencia del agotamiento paulatino del crédito fiscal existente en ejercicios anteriores.

En la mejora de resultados confluyen positivamente los ejes de actuación del Grupo en 2002: incremento del negocio, contención y control de costes y gestión de la calidad del riesgo. Estos objetivos se han materializado en el incremento de ganancias en las cuotas de mercado, la mejora del ratio de eficiencia y el cierre del ejercicio con bajos niveles de morosidad.

Todo ello ha posibilitado la consecución de un margen de explotación superior en un 7,9% al obtenido en el ejercicio anterior.

Por tanto, el ROE obtenido en el ejercicio 2002 ha sido del 19,1% frente al 20,8% alcanzado en 2001. Considerando una carga fiscal homogénea, pasa del 17,5% en 2001, al 17,3% en 2002. El ROA se ha situado en 2002 en el 1,00%, frente al 0,98% del ejercicio precedente.

# Información Financiera

## Análisis del margen de intermediación

Millones de euros

ACTIVO	Diciembre 2002			Diciembre 2001		
	Saldo medio	Productos	% Tipo	Saldo medio	Productos	% Tipo
Bancos Centrales y Deuda del Estado	4.146,61	231,36	5,58	4.709,87	271,73	5,77
Entidades crédito	5.898,69	177,56	3,01	8.400,45	406,94	4,84
euros	4.834,51	148,56	3,07	6.741,96	307,44	4,56
otras monedas	1.064,18	29,00	2,73	1.658,49	99,50	6,00
Crédito Clientes	23.829,18	1.214,46	5,10	21.518,82	1.303,73	6,06
euros	22.017,96	1.154,30	5,24	19.954,07	1.190,24	5,96
otras monedas	1.811,22	60,16	3,32	1.564,75	113,49	7,25
Cartera de Valores	5.171,59	208,08	4,02	4.550,61	216,30	4,75
Empleos rentables	39.046,07	1.831,46	4,69	39.179,75	2.198,70	5,61
Activos Materiales	799,21	0,00	0,00	859,01	0,00	0,00
Otros activos	4.517,03	72,20	1,60	3.912,36	63,70	1,63
<b>Total empleos</b>	<b>44.362,31</b>	<b>1.903,66</b>	<b>4,29</b>	<b>43.951,12</b>	<b>2.262,40</b>	<b>5,15</b>
PASIVO	Diciembre 2002			Diciembre 2001		
	Saldo medio	Costes	% Tipo	Saldo medio	Costes	% Tipo
Entidades crédito	8.700,46	261,35	3,00	10.428,61	448,92	4,30
euros	7.647,51	232,76	3,04	8.258,94	340,86	4,13
otras monedas	1.052,95	28,59	2,72	2.169,67	108,06	4,98
Recursos Clientes	23.991,35	493,83	2,06	24.111,70	704,01	2,92
euros	22.233,37	468,25	2,11	22.397,87	640,86	2,86
otras monedas	1.757,38	25,58	1,46	1.713,83	63,15	3,68
Empréstitos y finan. subordinada	2.973,55	131,29	4,42	1.851,47	99,75	5,39
Total recursos con coste	35.665,36	886,47	2,49	36.391,78	1.252,68	3,44
Otros fondos	6.418,21	28,89	0,45	5.534,17	39,87	0,72
Recursos propios	2.278,74	0,00	0,00	2.025,17	0,00	0,00
<b>Total recursos</b>	<b>44.362,31</b>	<b>915,36</b>	<b>2,06</b>	<b>43.951,12</b>	<b>1.292,55</b>	<b>2,94</b>
<b>MARGEN FINANCIERO</b>		<b>988,30</b>	<b>2,23</b>		<b>969,85</b>	<b>2,21</b>

## Cuenta de Resultados

### Margen de Intermediación

El escenario de bajos tipos de interés en 2002 respecto al año anterior ha provocado que las cifras absolutas, de productos y costes financieros sean inferiores en 2002 a las registradas en el ejercicio precedente. A pesar del descenso en el precio del dinero, el margen de intermediación ha crecido un 1,9% sobre el año anterior al ascender en 2002 a 988,3 millones de euros.

Esta mejora se ha conseguido gracias a una acertada gestión de precios y a un incremento de los volúmenes de negocio durante el ejercicio.

Además, Banesto ha seguido titulizando créditos de la cartera hipotecaria manteniendo en balance los bonos emitidos por los fondos de titulización. Las comisiones cobradas de estos fondos, que han ascendido a 15,5 millones de euros en 2002, frente a 8,9 millones de euros en 2001, afectan negativamente a la comparación interanual del margen financiero, ya que se contabilizan como resultado de operaciones financieras.

A continuación se presenta un análisis desagregado del margen de intermediación, en el que se pueden observar los saldos medios mantenidos 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.

Los activos totales medios se han situado en 44.362 millones de euros. La cifra prácticamente similar a la registrada un año antes refleja, sin embargo, un peso mayor de la cartera de créditos a clientes, en detrimento de otros activos de menor rentabilidad.

Como resultado, los empleos han tenido en 2002 un rendimiento medio del 4,29%, frente al 5,15% registrado un año antes, en tanto que el coste medio de los recursos ha pasado del 2,94% en 2001 al 2,06% en 2002. En consecuencia la progresión del margen financiero se ha producido tanto en términos cuantitativos como cualitativos, al venir acompañado el aumento absoluto de una mejora de la rentabilidad. Así, en 2002 ha representado un 2,23% de los activos totales medios, con una mejora de 0,02 puntos sobre el ejercicio anterior.

### Ingresos por Comisiones

Las comisiones netas han alcanzado los 432 millones de euros, lo que supone un aumento del 2,8% sobre el ejercicio anterior. En el cuadro siguiente se reflejan estos ingresos por líneas de actividad:

	Millones de euros		
	2002	2001	% Var.
Comisiones cobradas	511,60	489,84	4,44
Operaciones de riesgo	55,47	49,00	13,20
Servicios de cobros y pagos	206,38	195,99	5,30
Servicios de valores	33,33	39,75	-16,15
Fondos de inversión y pensiones	150,42	150,61	-0,13
Otras comisiones	66,00	54,49	21,12
Comisiones pagadas	79,50	69,44	14,49
Comisiones netas	432,10	420,40	2,78

Las comisiones que proceden de la actividad típica bancaria registran importantes crecimientos, mientras que las que derivan de actividades de negocio ligadas a la evolución de los mercados de valores muestran una variación negativa. En concreto, las comisiones por operaciones de riesgo aumentan un 13,2% y las comisiones por servicios de cobros y pagos lo hacen en un 5,3%. Por el contrario, las relacionadas con la prestación de servicios de valores caen un 16,2%, y las de fondos de inversión y fondos de pensiones bajan un 0,1%. Esta caída se produce por una reducción de las comisiones medias percibidas. Aunque los fondos medios gestionados han aumentado un 6,7%, la inestabilidad de los mercados ha provocado un trasvase de saldos desde fondos con perfil de riesgo más alto, hacia fondos más conservadores y con comisiones más bajas.

# Información Financiera

## Resultados por Operaciones Financieras

Los resultados por operaciones financieras han ascendido en 2002 a 47 millones de euros, un 15,8% superiores a los obtenidos en el ejercicio anterior.

	Millones de euros		
	2002	2001	% Var.
De la cartera de renta fija de negociación	-216,48	9,81	-2306,50
De la cartera de renta fija de inversión	11,86	0,66	1710,69
De la cartera de renta variable y otros activos	-2,00	-11,01	-81,83
De operaciones de futuro sobre valores y tipos de interés	277,70	19,38	1333,43
De diferencias de cambio	8,55	18,89	-54,74
De acreedores de valores	-32,68	2,82	-1256,92
<b>Total</b>	<b>46,95</b>	<b>40,55</b>	<b>15,77</b>

En un año de alta volatilidad de los mercados, circunstancia que puede observarse en las grandes variaciones que presentan las cifras recogidas en el cuadro anterior, se ha conseguido aumentar la cifra de resultados gracias a una acertada gestión de las posiciones y a un incremento en la actividad de distribución desarrollada con clientes. Ambas actuaciones han compensado los menores resultados generados por la actividad de trading.

## Margin Ordinario

El margen ordinario ha ascendido a 1.467 millones de euros lo que supone un aumento de un 2,6% sobre el ejercicio anterior. Su composición refleja una sólida estructura y un elevado carácter recurrente ya que el margen de intermediación sin dividendos y las comisiones representan un 95% del margen ordinario.

## Margen Ordinario por Áreas de Negocio

El cuadro siguiente muestra la distribución y evolución del margen ordinario por áreas de negocio.

	Millones de euros		
	2002	2001	% Var.
Comercial	1.205,7	1.147,8	5,1
Corporativa Doméstica	94,9	80,9	17,3
Internacional	31,8	35,3	-9,7
Tesorería y Mercados	57,1	72,3	-20,9
Actividades Corporativas	77,8	94,5	-17,8
<b>Total</b>	<b>1467,3</b>	<b>1430,8</b>	<b>2,55</b>

El 82,2% del margen ordinario se genera en el negocio minorista y el 6,5% en corporativa doméstica. Por tanto casi el 89% procede del negocio con clientes domésticos, en línea con la orientación del banco al mercado nacional, con especial incidencia en el negocio "retail". El negocio internacional y de mercados representa el 6% del total.

Por último, el margen ordinario imputable a actividades corporativas incluye ingresos patrimoniales, dividendos percibidos, resultados procedentes de titulización y otros ingresos y gastos no asignados a las áreas de negocio. Presenta una bajada del 17,8% respecto al año anterior motivada por los menores ingresos patrimoniales derivados de la caída de tipos de interés registrado entre ambos ejercicios.

## Banca Comercial

	Millones de euros		
	2002	2001	% Var.
Margen Financiero	815,6	780,2	4,5
Comisiones Netas	368,5	348,0	5,9
Resultados Operaciones Financieras	21,6	19,6	10,0
<b>Margen Ordinario</b>	<b>1.205,7</b>	<b>1.147,8</b>	<b>5,1</b>

El margen financiero ha aumentado un 4,5% básicamente como consecuencia de crecimientos en los volúmenes de inversión y recursos mantenidos en ambos períodos y de una adecuada gestión

## Cuenta de Resultados

de precios de activo y pasivo, a pesar del difícil entorno de bajos tipos de interés registrados en 2002 frente a los niveles de 2001.

La gestión activa de clientes, el aumento de transaccionalidad y un incremento en la actividad de distribución de productos de tesorería, básicamente entre empresas, han conducido a aumentos interanuales del 5,9% en comisiones y del 10% en resultados de operaciones financieras, que sumados al margen financiero, llevan a un margen ordinario en 2002 de 1.205,7 millones de euros, un 5,1% más que el ejercicio anterior.

### Banca Corporativa Doméstica

	Millones de euros		
	2002	2001	% Var.
Margen Financiero	53,5	48,1	11,2
Comisiones Netas	36,2	29,1	24,4
Resultados Operaciones Financieras	5,2	3,7	40,5
Margen Ordinario	94,9	80,9	17,3

El margen financiero ha crecido un 11,2% resultante de un aumento en los volúmenes de inversión acompañado de una mejora en la rentabilidad de la misma.

Asimismo, las comisiones han crecido un 24,4% consecuencia del mayor volumen de operaciones canalizadas por estos clientes a través de nuestro banco, y los resultados de operaciones financieras lo han hecho en un 40,5%, resultante básicamente de una mayor oferta de productos de tesorería a este colectivo.

Todo ello ha conducido a un margen ordinario en 2002 de 94,9 millones de euros, un 17,3% más que el ejercicio anterior.

### Internacional

	Millones de euros		
	2002	2001	% Var.
Margen Financiero	24,0	27,9	-13,9
Comisiones Netas	9,6	8,7	10,9
Resultados Operaciones Financieras	-1,8	-1,3	38,6
Margen Ordinario	31,8	35,3	-9,7

El margen ordinario del Área Internacional ha ascendido en 2002 a 31,8 millones de euros, un 9,7% menos que el ejercicio anterior. Esta bajada se ha producido básicamente por dos motivos, el cierre de la sucursal de Londres a finales de 2001 y la menor actividad respecto al año anterior consecuencia de la reducción de riesgos en áreas o clientes especialmente sensibles al empeoramiento general de la economía internacional.

No obstante, la selección de operaciones, básicamente comerciales, y el servicio internacional prestado a nuestros clientes ha permitido minimizar la bajada de resultados hasta el 9,7% comentado, después que las comisiones netas hayan aumentado un 10,9% en 2002 frente a 2001.

### Tesorería y Mercados

	Millones de euros		
	2002	2001	% Var.
Margen Financiero	31,5	41,4	-23,8
Comisiones Netas	12,9	12,2	5,4
Resultados Operaciones Financieras	12,7	18,7	-31,7
Margen Ordinario	57,1	72,3	-20,9

El ejercicio 2002 se ha desarrollado en un entorno de alta volatilidad de los mercados con un comportamiento negativo de los mismos y un bajo nivel de actividad bursátil.

Todo ello ha influido en Tesorería y Mercados, área especialmente sensible a este tipo de hechos. En consecuencia se han producido bajas en el margen financiero y en resultados por operaciones financieras, en tanto que las comisiones han subido un 5,4%. Con ello el margen ordinario de 2002 han ascendido a 57,1 millones de euros, un 20,9% inferior al registrado en 2001.

Es reseñable, no obstante, que del total de ingresos obtenidos en 2002 un 44% se han generado por la actividad directamente relacionada con los mercados, mientras que el 56% restante procede del negocio de distribución de clientes. Estos porcentajes, en 2001 fueron del 60% y 40% respectivamente, lo que demuestra la mayor calidad y recurrencia de los resultados obtenidos en este ejercicio por el Área de Tesorería y Mercados.

# Información Financiera

## Costes Operativos

Un año más, los costes operativos –gastos de personal, generales y amortizaciones–, han permanecido estables y se han situado en 832 millones de euros, un 0,2% superiores a los registrados en el ejercicio 2001.

Los de personal y generales se han reducido un 1%, consecuencia de la política de ajustes de plantilla, –básicamente mediante jubilaciones anticipadas–, de contención de costes y de optimización de redes del Grupo. Como consecuencia, el ratio de eficiencia se ha seguido mejorando y se ha situado en el 50,3% frente al 52,1% del ejercicio precedente.

	Millones de euros		
	2002	2001	% Var.
Gastos de personal	543,46	549,38	-1,08
Sueldos y salarios	404,78	409,00	-1,03
Cargas sociales	105,80	110,44	-4,20
Otros	32,88	29,94	9,83
Otros gastos generales	194,95	196,22	-0,65
Inmuebles, instalaciones y material	51,85	53,87	-3,75
Informática y comunicaciones	61,60	66,82	-7,82
Publicidad y propaganda	15,38	15,09	1,92
Otros conceptos	55,89	50,08	11,62
Contribuciones e impuestos	10,23	10,36	-1,28
<b>Total gastos de explotación</b>	<b>738,41</b>	<b>745,60</b>	<b>-0,96</b>
Amortizaciones	93,27	84,07	10,95
<b>Total</b>	<b>831,68</b>	<b>829,67</b>	<b>0,24</b>
<b>Ratio de eficiencia</b>	<b>50,32</b>	<b>52,11</b>	

Los gastos de personal han bajado un 1,1% durante el ejercicio 2002 y se han situado en 543 millones de euros. En este año se ha producido una disminución de plantilla de 726 personas, realizada en gran medida mediante jubilaciones anticipadas, dentro del plan que se ha llevado a cabo en el Banco y al que se han acogido 675 empleados. Para la cobertura de este plan se ha constituido un fondo de 222 millones de euros, de los que 144 millones se han cargado contra reservas de libre disposición.

Los gastos generales también han bajado respecto al año anterior en un 0,7% hasta los 194,9 millones de euros. Esta disminución es el resultado de una combinación de bajadas en informática, comunicaciones, inmuebles y contribuciones e impuestos y subidas en otros componentes de gasto, y en publicidad.

Las amortizaciones han ascendido en 2002 a 93,3 millones de euros, frente a los 84,1 millones del ejercicio precedente.

Los otros productos y cargas de explotación que recogen los conceptos fuera de la actividad ordinaria, entre ellos y más relevante la contribución al Fondo de Garantía de Depósitos, han ascendido a 14 millones de euros, frente a 25,1 millones de euros en 2001, debido básicamente a la bajada en el porcentaje de contribución al Fondo de Garantía de Depósitos que ha pasado a ser 0,6 por mil, a partir del ejercicio 2002, frente al 1 por mil del año anterior.

## Margen de Explotación

El aumento de los ingresos recurrentes y la bajada de costes ha llevado a un margen de explotación de 621,6 millones de euros, con una mejora del 7,9% sobre el ejercicio 2001.

## Operaciones Grupo y Puesta en Equivalencia

Los resultados de las sociedades integradas por puesta en equivalencia han ascendido a 55,3 millones de euros, frente a los 63 millones registrados en 2001. Estos importes recogen la corrección por reparto de dividendos, que en este ejercicio son superiores en 6 millones de euros a los repartidos en 2001. Un aumento que corresponde básicamente a Inmobiliaria Urbis. Descontado este efecto, los resultados generados por las sociedades que consolidan por este método son ligeramente inferiores a los registrados el año anterior. Esta bajada está ocasionada por las pérdidas registradas por Desarrollo Informático, S.A., ya que los resultados positivos obtenidos en 2002 por Inmobiliaria Urbis y por Banesto Seguros han sido significativamente superiores a los alcanzados en 2001.

Los resultados por operaciones del grupo han ascendido a 6,3 millones de euros, frente a 2,7 millones de 2001.

La amortización del fondo de comercio de consolidación ha supuesto 0,7 millones de euros, frente a los 3 millones registrados en el ejercicio anterior.

## Cuenta de Resultados

### Insolvencias y Saneamientos

Las dotaciones para insolvencias han ascendido en 2002 a 118,3 millones de euros, importe inferior a los 146,7 millones registrados en 2001, consecuencia de recuperación de provisiones para riesgo país producidas durante este ejercicio por 21,6 millones de euros frente a 11,3 millones de euros dotados por este concepto en 2001. Las dotaciones netas han ascendido a 139,8 millones de euros, un 3,2% más que en el ejercicio 2001, consecuencia del aumento de la inversión crediticia.

### Amortización y provisiones para insolvencias

	Millones de euros		
	2002	2001	% Var.
Dotaciones netas para insolvencias	163,25	201,92	-19,15
Específicas	66,11	62,60	5,61
Genérica 1% - 0,5%	21,35	27,34	-21,91
Estadística	97,36	100,69	-3,31
Riesgo País	-21,57	11,29	n.s.
Activos en suspenso recuperados y otros	-44,99	-55,19	-18,48
<b>Total</b>	<b>118,26</b>	<b>146,73</b>	<b>-19,40</b>

De las dotaciones para insolvencias realizadas en 2002, un importe de 21,3 millones de euros corresponde a la provisión genérica frente a 27,3 millones de euros dotados en 2001 por este concepto. La dotación en 2002 al fondo estadístico para la cobertura de insolvencias ha ascendido a 97,4 millones de euros. Este fondo alcanza ya un volumen de 244 millones de euros, con lo que se encuentra cubierta la necesidad máxima de dicho fondo en casi un 65%.

Los ingresos por recuperación de fallidos han ascendido en 2002 a 45 millones de euros, un 18,5% menos que el ejercicio anterior y las dotaciones ordinarias han supuesto 66,1 millones de euros, frente a 62,6 millones en 2001. El aumento del 5,6% en este concepto confirma la calidad del riesgo de Banesto, ya que en el mismo periodo la inversión crediticia ha crecido a ritmos superiores al 13%.

El saneamiento de la cartera de inmovilizaciones financieras ha ascendido a 0,3 millones de euros, frente a 0,8 millones de 2001.

### Resultados Extraordinarios

#### Resultados extraordinarios netos

	Millones de euros		
	2002	2001	% Var.
Venta de inmuebles adjudicados	4,33	0,71	n.s.
Resultados de ejercicios anteriores	-7,37	6,07	n.s.
Otros resultados extraordinarios	31,49	23,58	33,49
Dotación extraordinaria a fondos	-30,33	-25,54	18,75
Recuperación neta de fondos especiales	13,05	24,76	-47,28
<b>Total</b>	<b>11,17</b>	<b>29,58</b>	<b>-62,23</b>

Este capítulo de la cuenta de resultados, incluye un conjunto de resultados de naturaleza muy heterogénea, de uno y otro signo, y sus componentes principales son:

- Resultados por venta de inmuebles adjudicados por 4,3 millones de euros, frente a los 0,7 millones obtenidos en 2001.
- Resultados netos de ejercicios anteriores que han ascendido a unas pérdidas de 7,4 millones de euros, frente a 6,1 millones de beneficio neto en 2001.
- La dotación extraordinaria al fondo de pensiones ha ascendido a 30,3 millones de euros, un 18,7% más que el ejercicio precedente. En esta línea se incluye la dotación anual resultante de la normativa publicada en 2000 sobre esta materia y que ha supuesto 13,2 millones de euros.
- Otros resultados extraordinarios netos que incluyen beneficios por enajenación de otros activos y otros ingresos y gastos de carácter no recurrente por 31,5 millones de euros, frente a 23,6 millones en 2001.
- Recuperación de fondos especiales por 13,1 millones de euros, frente a 24,8 millones en 2001, por desaparición o materialización de quebrantos y contingencias recogidas en párrafos anteriores.

### Beneficios

El beneficio antes de impuestos, indicador que muestra la auténtica progresión del Grupo ha ascendido a 575,1 millones de euros, un 10,4% superior al alcanzado en 2001, una vez añadidos al margen de explotación, los ingresos y costes anteriores.

Una vez deducido el impuesto de sociedades, superior en tasa media al del ejercicio 2001 debido al agotamiento paulatino del crédito fiscal existente en años anteriores, el beneficio neto consolidado ha ascendido a 444,2 millones de euros, de los que 8,3 millones es beneficio atribuible a los accionistas minoritarios y 435,9 millones es beneficio atribuible al Grupo, lo que supone una mejora del 3,4% sobre el obtenido en 2001.

# Información Financiera

## Balance y Actividad del Grupo

Balance consolidado	Millones de euros		
ACTIVO	2002	2001	% Var.
Caja y depósitos en bancos centrales	589,15	393,63	49,67
Deuda del estado	4.030,21	3.876,55	3,96
Entidades de crédito	8.451,23	6.758,32	25,05
Créditos sobre clientes	26.722,36	23.597,35	13,24
Cartera de valores	4.730,93	5.451,11	-13,21
Activos inmateriales	69,12	61,45	12,47
Fondo de comercio de consolidación	4,59	4,85	-5,50
Activos materiales	777,43	844,74	-7,97
Acciones propias	3,15	0,00	-
Otros activos	3.211,03	2.779,80	15,51
Cuentas de periodificación	923,89	921,28	0,28
Pérdidas en sociedades consolidadas	198,73	232,37	-14,47
<b>Total activo</b>	<b>49.711,82</b>	<b>44.921,45</b>	<b>10,66</b>
PASIVO	2002	2001	% Var.
Entidades de crédito	12.301,94	10.768,23	14,24
Débitos a clientes	25.501,15	24.538,47	3,92
Débitos represent. por valores negociables	2.601,60	1.235,40	110,59
Otros pasivos	2.220,10	1.682,12	31,98
Cuentas de periodificación	918,27	669,58	37,14
Provisiones para riesgos y cargas	2.781,32	2.741,97	1,43
Diferencias negativas de consolidación	18,44	5,03	266,60
Pasivos subordinados	468,08	698,23	-32,96
Intereses minoritarios	70,87	83,17	-14,79
Capital y reservas	2.233,16	1.931,17	15,64
Reservas en sociedades consolidadas	152,64	137,22	11,24
Beneficios consolidados del ejercicio	444,25	430,86	3,11
<b>Total pasivo</b>	<b>49.711,82</b>	<b>44.921,45</b>	<b>10,66</b>

## Balance y Actividad del Grupo

El Grupo Banesto contaba al cierre del ejercicio 2002 con unos activos totales de 49.712 millones de euros. Adicionalmente, el Grupo gestionaba fondos de inversión, pensiones y seguros, recursos que no se recogen en balance y que al 31 de diciembre de 2002 ascendían a 10.558 millones de euros. En consecuencia, los activos totales gestionados por el Grupo a dicha fecha eran de 60.270 millones de euros, un 9,2% más que el cierre de 2001.

Las variaciones más relevantes en las partidas de balance respecto a dicho ejercicio son:

- El crédito sobre clientes, que engloba tanto la inversión ordinaria como los activos dudosos netos, se sitúa en 26.722 millones de euros y crece un 13,2%. Considerando la titulización de créditos realizada por el Grupo (1.726 millones de euros), la tasa de crecimiento de la inversión crediticia es similar, un 13,3%.
- La cartera de valores presenta una disminución en renta fija básicamente por la venta de títulos y un aumento en renta variable derivado principalmente del incremento en la valoración de sociedades integradas por puesta en equivalencia, consecuencia de los resultados generados por las mismas.
- Los activos materiales disminuyen un 8% debido, fundamentalmente, a desinversiones netas realizadas en inmovilizado procedente de adjudicaciones.
- Los débitos a clientes se sitúan en 25.501 millones de euros, con un crecimiento del 3,9% sobre el año precedente.
- Los débitos representados por valores negociables han aumentado 1.366 millones de euros, de los que 1.000 millones corresponden a una emisión de cédulas hipotecarias realizada en marzo de 2002.
- El total de recursos gestionados por el Grupo, incluyendo, los débitos a clientes, los fondos de inversión, pensiones y seguros, así como bonos y empréstitos emitidos, se ha situado en 38.660 millones de euros, un 7,2% más que el pasado ejercicio.
- El capital se sitúa en 1.409,5 millones de euros, 73,9 millones de euros más que en diciembre de 2001 consecuencia de la reducción de capital con devolución a los accionistas de 0,15 euros por acción aprobada en la Junta de Accionistas celebrada en mayo de 2002, y de la ampliación de capital realizada en noviembre de 2002, de dos acciones nuevas de 2,03 euros de valor nominal por cada 15 acciones antiguas.

- Por último, las reservas recogen como incremento la aplicación del beneficio del ejercicio precedente y como disminución 144,4 millones de euros, destinados a la constitución de un fondo de jubilaciones anticipadas.

### Crédito a Clientes

La inversión crediticia del Grupo Banesto, excluidos los activos dudosos netos de provisiones y ajustando el efecto de las titulizaciones realizadas por el Grupo, se sitúa al 31 de diciembre de 2002 en 28.838 millones de euros, lo que supone un aumento del 13,3% sobre el año anterior.

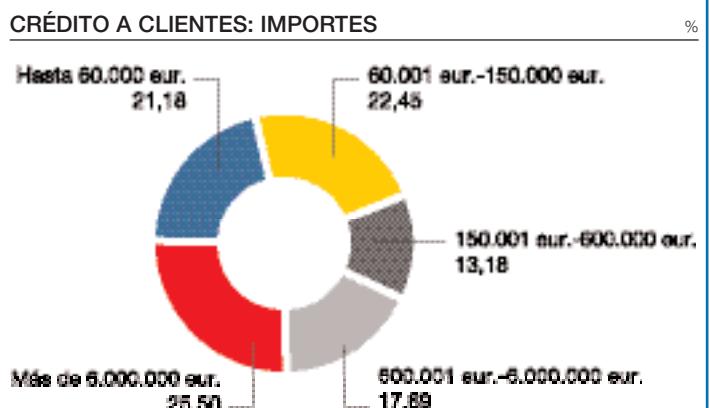
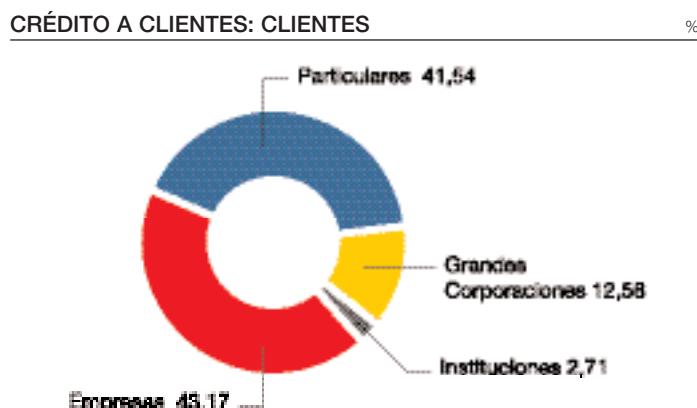
A continuación se presenta el detalle de la inversión crediticia en los dos últimos ejercicios.

Crédito a clientes	Millones de euros		
	2002	2001	% Var.
Crédito a las administraciones públicas	844,69	797,27	5,95
Crédito al sector privado	25.520,46	22.258,79	14,65
Cartera comercial	3.221,59	3.170,93	1,60
Garantía real	11.077,98	8.934,51	23,99
Otros créditos y préstamos	11.220,89	10.153,35	10,51
Crédito al sector no residente y otros	2.473,20	2.387,03	3,61
<b>Total Inversión Crediticia</b>	<b>28.838,35</b>	<b>25.443,09</b>	<b>13,34</b>

El crédito al sector privado se sitúa en 25.520 millones de euros con aumento del 14,7%, con comportamientos satisfactorios de todas las modalidades de crédito.

Es especialmente significativa la evolución de los deudores con garantía real que han crecido un 24%. Durante el ejercicio 2002 la contratación de créditos hipotecarios ha seguido aumentando y se han formalizado nuevas operaciones por 4.583 millones de euros, un 32% más que el ejercicio precedente.

La cartera comercial asciende a 3.222 millones de euros, un 1,6% más que el año anterior.



# Información Financiera

Los otros créditos y préstamos, que ascienden a 11.221 millones de euros, han aumentado un 10,5%.

Por último, el crédito a las Administraciones Públicas se ha situado en 845 millones de euros, un 5,9% por encima del cierre de 2001 y el crédito al sector no residente ha alcanzado los 2.473 millones de euros, un 3,6% más que el año anterior. Este crecimiento se ha centrado básicamente en deudores de la Unión Europea en tanto que se ha reducido la exposición frente a deudores de países con dificultades financieras.

Este crecimiento de la inversión crediticia, superior al registrado por los competidores, ha permitido al Grupo crecer una vez más en cuota de mercado, con una ganancia en doce meses de 0,29 puntos, hasta el 7,29%.

El crecimiento equilibrado de la inversión durante el ejercicio se refleja en la estructura de la misma, cuya idoneidad puede observarse en los gráficos que muestran la distribución de la misma por tramos de importe, tipos de clientes y sectores económicos.

Junto a la inversión en créditos, el Grupo tiene asumidos otros riesgos sin inversión (avales, créditos documentarios y otras cauciones) por importe de 6.157 millones de euros, con un aumento del 8,4% respecto al ejercicio precedente.

## Riesgo de firma en función de la operación garantizada

	Millones de euros		
	2002	2001	% Var.
Avalos y otras cauciones	5.890,42	5.451,29	8,06
Avales prestados a pag. de empresa y letras de cambio	138,98	144,05	-3,52
Otras obligaciones	5.751,44	5.307,24	8,37
Créditos documentarios	266,61	230,31	15,76
<b>Total</b>	<b>6.157,03</b>	<b>5.681,60</b>	<b>8,37</b>

## Créditos Dudosos

El control del riesgo ha sido una vez más uno de los pilares en la gestión del Grupo Banesto. El crecimiento registrado en la inversión se ha realizado dentro del marco de una política de gestión prudente del riesgo. En este sentido, la evolución de los morosos durante el ejercicio ha sido satisfactoria y los créditos dudosos, incluyendo los riesgos de firma de dudosa recuperación, ascienden al 31 de diciembre de 2002 a 277,1 millones de euros, un 9% más que en el ejercicio anterior, en tanto que el crecimiento de la inversión crediticia ha sido del 13%.

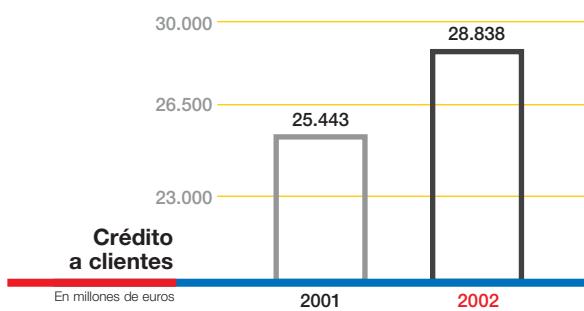
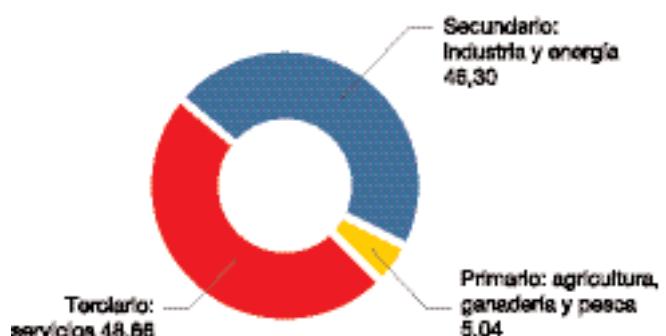
### Créditos dudosos

	Millones de euros	
	2002	2001
Deudores dudosos:		
Saldo a 1 de enero	254,22	235,10
Incrementos	181,10	144,00
Recuperaciones	-110,68	-72,28
Amortizaciones	-47,52	-52,61
Saldo a 31 de diciembre	277,12	254,22
Provisiones		
Saldo a 1 de enero	596,68	495,22
Dotaciones netas	202,36	212,78
Fondos disponibles	-18,19	-22,90
Otros movimientos	-74,17	-88,42
Saldo a 31 de diciembre	706,68	596,68
Ratio de morosidad (%)	0,83	0,85
Ratio de cobertura (%)	255,01	234,71
Incluye riesgos de firma. No incluye provisión riesgo país		

Fruto de una firme gestión de seguimiento y recuperación de morosos, las nuevas entradas de morosos y dudosos han ascendido a 181,1 millones de euros, un 25% más que el año anterior, en tanto que las recuperaciones han ascendido a 110,7 millones de euros, un 53% más que el año anterior. Adicionalmente, se han pasado a fallidos créditos dudosos por 47,5 millones de euros, un 10% menos que el año 2001.

Esta evolución de los créditos dudosos ha posibilitado que el ratio de morosidad (morosos sobre riesgo crediticio) haya vuelto a disminuir hasta el 0,83%, frente al 0,85% que registró el cierre 2001.

## CRÉDITO A CLIENTES: SECTORES



## Balance y Actividad del Grupo

Por lo que respecta a las provisiones para insolvencias, al 31 de diciembre de 2002 ascienden a 706,7 millones de euros, un 18,4% superiores a las del cierre de 2001.

Las dotaciones realizadas durante el año han ascendido a 202,4 millones de euros, de los que 97,4 millones 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 243,8 millones de euros, el 65% de la necesidad total de esta provisión. Este fondo está concebido para ser completado durante un ciclo económico de seis a ocho años y del que únicamente han transcurrido dos años y medio desde su establecimiento.

El resto de la dotación para insolvencias ha ascendido a 105 millones de euros, de los que 21,3 millones de euros corresponden a provisión genérica y 83,7 millones a provisiones específicas, importe similar a las realizadas en 2001, consecuencia de la mejor calidad crediticia. Las recuperaciones de provisiones han ascendido a 18,2 millones de euros, un 20,6% menos que el ejercicio precedente.

Esta evolución de los morosos y sus provisiones han llevado el ratio de cobertura de dudosos, excluido el riesgo país al 255%, lo que supone 20,3 puntos más que el ejercicio anterior. Excluido el fondo de cobertura estadística de insolvencias, la cobertura es del 167%.

### Riesgo País

En riesgo país el Grupo ha continuado con su política selectiva, actuando sólo en operaciones que por su nivel de riesgo y rentabilidad sean adecuadas para Banesto y a la vez satisfagan las necesidades de financiación internacional de nuestros clientes, controlando y limitando los riesgos según las circunstancias específicas de cada país. De acuerdo con los criterios de Banco de España, el riesgo país al 31 de diciembre de 2002 se ha situado en 21,4 millones de euros, un 90% menos que la posición de cierre de 2001. La provisión constituida asciende a 5,6 millones de euros, que supone un 26,3% de la exposición.

	Millones de euros		
	2002	2001	% Var.
Países dudosos	12,07	15,23	-20,75
Países en dificultades transitorias	9,32	204,58	-95,44
Total sujeto a Provisión	21,39	219,81	-90,27
Provisión constituida	5,62	34,78	-83,84
Porcentaje de cobertura	26,27	15,82	-

### Activos Adjudicados

Durante el ejercicio 2002, el Grupo ha continuado con su política de venta de activos adjudicados durante el proceso de recuperación de morosos y su saldo al 31 de diciembre de 2002 se ha situado en 129,7 millones de euros, lo que representa un descenso del 30,4% sobre el año anterior.

	Millones de euros	
	2002	2001
<b>Inmuebles adjudicados</b>		
Saldo al 1 de enero	186,20	278,89
Adjudicaciones	15,22	19,86
Ventas	-71,75	-112,55
Saldo a 31 de diciembre	129,67	186,20
<b>Provisiones</b>		
Saldo al 1 de enero	121,57	176,31
Dotaciones	6,05	15,70
Recuperaciones	-37,31	-70,44
Saldo al 31 de diciembre	90,31	121,57
Ratio de cobertura (%)	69,65	65,29

Las nuevas entradas durante el año han ascendido a 15,2 millones de euros, un 23,4% menos que en 2001. Las ventas lógicamente también han disminuido, y han supuesto 71,8 millones de euros, un 36,3% menos que el ejercicio anterior.

Las provisiones dotadas durante el ejercicio 2002 han ascendido a 6,1 millones de euros, frente a 15,7 millones de 2001, consecuencia de menores necesidades derivadas tanto del menor volumen de activos, como de los elevados niveles de cobertura existentes. Las recuperaciones por venta de activos se han situado en 37,3 millones de euros, un 47% menos que el ejercicio anterior. Como consecuencia de ello, el saldo de provisiones alcanza los 90,3 millones de euros, lo que representa una cobertura del 69,7%, 4,4 puntos por encima de 2001, y que dado el valor del mercado de estos activos se considera suficiente.

# Información Financiera

## Recursos de Clientes

Los recursos gestionados de clientes, incluidos los fondos de inversión, de pensiones y pólizas de seguros-ahorro, ascienden al 31 de diciembre de 2002 a 38.660 millones de euros, lo que supone un 7,2% de aumento sobre el cierre de 2001.

### Recursos de clientes

	Millones de euros		
	2002	2001	% Var.
Sector público	2.261,76	1.049,98	115,41
Sector privado	20.711,33	20.263,27	2,21
Ctas. corrientes+ahorro	9.375,59	9.142,05	2,55
Depósitos plazo	4.807,13	4.410,68	8,99
Cesión temporal activos y otras cuentas	6.528,61	6.710,54	-2,71
Sector no residente	2.528,06	3.225,22	-21,62
Bonos y empréstitos emitidos	2.601,60	1.235,40	110,59
Recursos de clientes en balance	28.102,75	25.773,87	9,04
Fondos gestionados	10.557,57	10.290,49	2,60
Fondos de inversión	8.743,00	8.644,75	1,14
Fondos de pensiones	1.045,99	1.076,03	-2,79
Pólizas seguros-ahorro	768,58	569,71	34,91
<b>Total recursos gestionados de clientes</b>	<b>38.660,32</b>	<b>36.064,36</b>	<b>7,20</b>

Los recursos de balance se han situado en 28.103 millones de euros, y han aumentado un 9% sobre el año anterior, con comportamientos positivos en todas las modalidades de depósito. Así, las cuentas a la vista han crecido un 2,6%, y los depósitos a plazo lo han hecho en un 9%. Las cesiones temporales y otras cuentas han bajado un 2,7%.

Finalmente, los recursos del sector público han crecido un 115,4% y suponen 2.261,8 millones de euros y los del sector no residente, que ascienden a 2.528,1 millones de euros, han bajado un 21,6%, en gran medida debido a la depreciación frente al euro del dólar, moneda en la que están denominados la mayor parte de estos fondos.

Los bonos y empréstitos emitidos han aumentado 1.366 millones de euros, un 110,6%, siendo especialmente significativo, en este incremento, una emisión de cédulas hipotecarias por 1.000 millones de euros, realizada en marzo de 2002.

Los fondos gestionados fuera de balance han sufrido durante el año 2002 el mal comportamiento de los mercados bursátiles, a pesar de lo cual han experimentado durante el año un crecimiento del 2,6%.

Al 31 de diciembre de 2002, el saldo de los fondos de inversión gestionados por el Grupo Banesto asciende a 8.743 millones de euros, un 1,1% más que el ejercicio anterior. Considerando el saldo medio de ambos ejercicios, el aumento interanual ha sido del 6,7%.

### Fondos de inversión

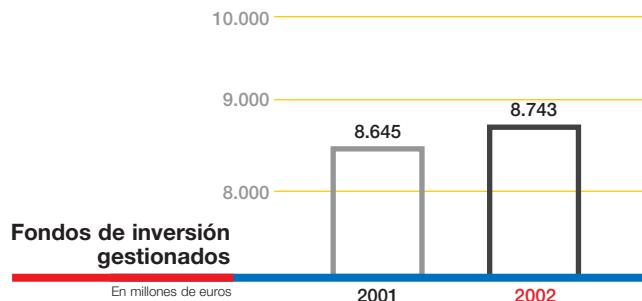
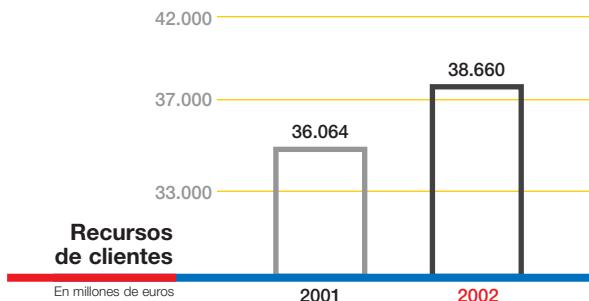
	Millones de euros		
	2002	2001	% Var.
Dinero	3.357,47	2.908,38	15,44
Renta fija	2.384,58	2.212,65	7,77
Mixtos	677,04	929,80	-27,18
Renta variable	256,81	406,00	-36,75
Internacionales	296,73	193,94	53,01
Garantizados	1.553,09	1.818,88	-14,61
Simcav's	217,28	175,10	24,09
<b>Total fondos inversión</b>	<b>8.743,00</b>	<b>8.644,75</b>	<b>1,14</b>

En el detalle por modalidades de fondos de pensiones se observa el importante peso que los fondos individuales tienen dentro de los comercializados por el Grupo.

### Fondos de pensiones

	Millones de euros		
	2002	2001	% Var.
Individuales	1.042,29	1.071,82	-2,75
Asociados	0,45	1,15	-61,26
Empleo	3,25	3,05	6,32
<b>Total fondos pensiones</b>	<b>1.045,99</b>	<b>1.076,03</b>	<b>-2,79</b>

Por tramos de importe, el 78,39% corresponde a saldos inferiores a 300 miles de euros y, de ellos el 10,21% se encuentra en el tramo inferior a 6 miles de euros, el 29,40% entre 6 y 30 miles, el 15,27% entre 30 y 60 miles, el 15,79% entre 60 y 150 miles, y finalmente el 7,72% entre 150 y 300 miles de euros.



## Balance y Actividad del Grupo

La positiva evolución de los recursos de clientes durante el ejercicio ha permitido continuar ganando cuota de mercado, con una mejora en doce meses de 0,26 puntos, hasta el 7,57%.

### Recursos Propios

La base de capital del Grupo Banesto asciende al 31 de diciembre de 2002 a 3.056 millones de euros, un 10% más que al cierre del año anterior.

Durante el ejercicio 2001, el capital social se ha incrementado en 73,9 millones de euros, importe resultante de la reducción de capital de 91,9 millones de euros decidida en la Junta de Accionistas celebrada en mayo de 2001 como forma de retribución a los accionistas y de la ampliación de capital realizada en noviembre de 2002 por un total de 165,8 millones de euros, consistente en la emisión a la par de dos acciones nuevas por cada quince antiguas.

Por lo que respecta a las reservas durante 2002 han registrado un incremento por la inclusión del resultado generado y una disminución de 144,4 millones de euros destinados a la constitución de un fondo para jubilaciones anticipadas. Con todo ello, el patrimonio del Grupo (capital y reservas) ha aumentado un 16,2%.

En cuanto a los recursos propios de segunda categoría o complementarios han disminuido en 89 millones de euros, debido básicamente a la depreciación respecto al euro del \$USA, moneda en la que está emitida la financiación subordinada.

Base de capital		Millones de euros	
	2002	2001	% Var.
Recursos propios	2.622,98	2.257,74	16,18
Capital	1.409,49	1.335,60	5,53
Reservas	1.213,49	922,14	31,59
Deducciones	-77,08	-90,74	-15,05
Intereses minoritarios	70,87	83,17	-14,79
Acciones preferentes	67,33	77,56	-13,19
Otros intereses minoritarios	3,54	5,61	-36,90
Capital básico	2.616,77	2.250,17	16,29
Recursos propios de segunda categoría	439,47	528,03	-16,77
Recursos propios computables	3.056,24	2.778,20	10,01

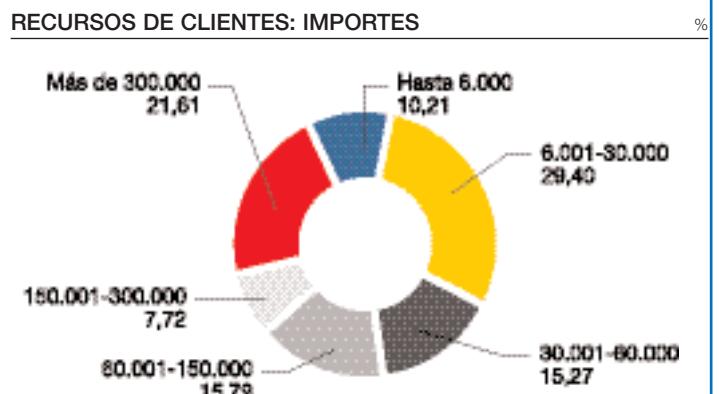
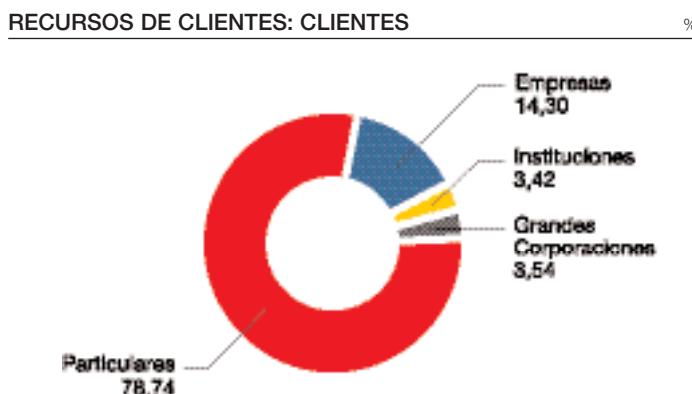
Con la situación descrita, de aplicar el requerimiento general de recursos propios del Banco de España, el Grupo tendría un exceso de 433 millones de euros. No obstante, el requerimiento legal aplicable a Banesto, al estar participado mayoritariamente por el Banco Santander Central Hispano, es del 4,8% en lugar del 8%, con lo que el exceso es de más del 90%.

Por otra parte, según las directrices del Banco Internacional de Pagos, el ratio de capital al 31 de diciembre de 2002 asciende al 10,39% de los activos ponderados por riesgo, con un Tier I del 7,69%. Esta holgada situación de recursos propios permite que Banesto pueda afrontar sus objetivos de crecimiento desde una sólida situación patrimonial.

En la ampliación de capital realizada en noviembre de 2002, el Banco Santander Central Hispano realizó una Oferta Pública de Venta de sus Derechos de Suscripción Preferente en la misma. Dicha oferta tuvo una favorable acogida en el mercado y fue suscrita íntegramente por nuevos accionistas, ampliando de esta manera Banesto su base accionarial. En consecuencia, al 31 de diciembre de 2002, el Grupo Santander Central Hispano tenía una participación directa e indirecta en Banesto del 88,46%, estando el resto del capital repartido entre 183.646 accionistas.

En el cuadro siguiente se recogen las calificaciones otorgadas a Banesto por las agencias de rating.

Agencias de Rating	Largo plazo	Corto plazo
Moody's	A 1	P 1
Standard & Poors	A +	A 1
Fitch IBCA	A +	F 1



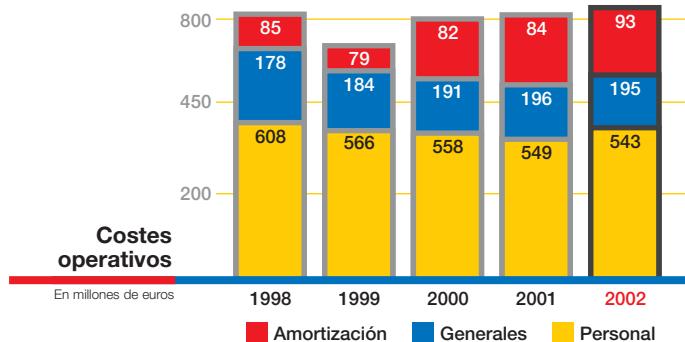
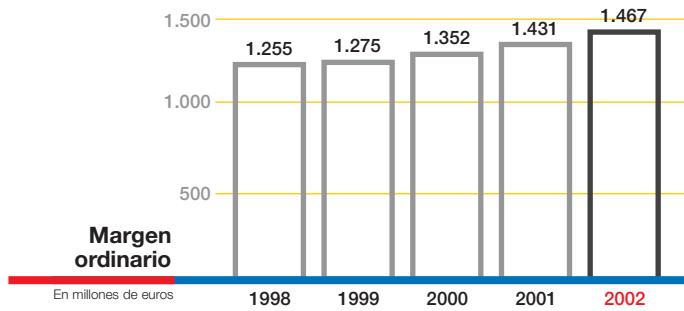
# Información Financiera

## Evolución del Periodo 1998 - 2002

En este apartado se presentan, a través de una serie de gráficos, la evolución del Grupo durante los últimos cinco años, con el objetivo de observarse con una amplia perspectiva la progresión del negocio y de la cuenta de resultados.

### Cuenta de resultados consolidada

	Millones de euros				
	2002	2001	2000	1999	1998
Productos financieros	1.903,66	2.262,40	2.112,07	1.686,34	1.966,48
Costes financieros	915,36	1.292,55	1.209,04	802,55	1.093,45
<b>Margen de intermediación</b>	<b>988,30</b>	<b>969,85</b>	<b>903,03</b>	<b>883,79</b>	<b>873,03</b>
Comisiones percibidas	511,60	495,55	500,99	467,76	399,79
Comisiones pagadas	79,50	75,15	82,24	81,80	57,72
<b>Margen básico de clientes</b>	<b>1.420,40</b>	<b>1.390,25</b>	<b>1.321,78</b>	<b>1.269,75</b>	<b>1.215,10</b>
Beneficio por operaciones financieras	46,95	40,55	30,29	5,50	40,23
<b>Margen ordinario</b>	<b>1.467,35</b>	<b>1.430,80</b>	<b>1.352,07</b>	<b>1.275,25</b>	<b>1.255,33</b>
Gastos generales de administración	738,41	745,60	749,32	750,41	786,29
a) de personal	543,46	549,38	558,32	566,08	607,86
de los que:					
sueldos y salarios	404,78	409,00	420,52	432,01	448,84
cargas sociales	105,80	110,44	112,75	108,51	117,65
b) otros gastos administrativos	194,95	196,22	191,00	184,33	178,43
Amortización y saneamiento de activos mat. e inmat.	93,27	84,07	82,07	78,58	84,84
Otros productos y cargas de explotación	-14,03	-25,09	-15,67	-18,48	-10,52
<b>Margen de explotación</b>	<b>621,64</b>	<b>576,04</b>	<b>505,01</b>	<b>427,78</b>	<b>373,68</b>
Amortización del fondo de comercio de consolidación	0,79	3,01	1,82	2,67	2,71
Beneficio por operaciones del grupo	6,33	2,65	1,75	50,70	3,30
Resultados netos por sociedades puestas en equivalencia	55,33	63,01	72,61	29,57	18,72
Amortización y provisiones para insolvencias	118,26	146,73	101,26	53,67	93,67
Saneamiento de inmovilizaciones financieras	0,27	0,75	0,61	3,95	6,58
Beneficios extraordinarios	140,85	128,44	72,87	86,49	103,16
Quebrantos extraordinarios y dotaciones a fondos especiales	129,68	98,86	125,36	195,08	141,13
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>575,15</b>	<b>520,79</b>	<b>423,19</b>	<b>339,17</b>	<b>254,77</b>
Impuesto de sociedades	130,90	89,93	32,88	25,41	4,14
<b>Resultados consolidados del ejercicio</b>	<b>444,25</b>	<b>430,86</b>	<b>390,31</b>	<b>313,76</b>	<b>250,63</b>
Resultado atribuido a la minoría	8,34	9,14	10,65	11,11	9,04
Resultado atribuido al grupo	435,91	421,72	379,66	302,65	241,59



## Evolución del Periodo 1998-2002

La cuenta de resultados ha evolucionado favorablemente en todas sus líneas y márgenes. El margen ordinario de clientes ha llegado a 1.467 millones de euros, con un crecimiento del 16,9% en el periodo (1998-2002), siendo especialmente relevantes las comisiones que han aumentado un 26,3%.

Los costes operativos de personal, generales y amortizaciones han registrado una disminución del 4,5% consecuencia de las políticas de ajuste de plantilla, básicamente mediante jubilaciones anticipadas, de racionalización de costes y de 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 continua y sensible mejora del ratio de eficiencia –gastos generales sobre margen ordinario– que ha pasado del 62,6% en 1998 al 50,3% en 2002.

Con todo ello el margen de explotación ha crecido en el periodo un 66,4% hasta alcanzar los 621,6 millones de euros.

Durante este periodo el Grupo ha seguido una conservadora política de dotaciones tanto para insolvencias como a fondos especiales. De hecho se ha cerrado el ejercicio 2002 con un índice de cobertura de insolvencias y de inmovilizado adjudicado del 255% y 69,7%, respectivamente, frente al 131,5% y 42,9% en 1998.

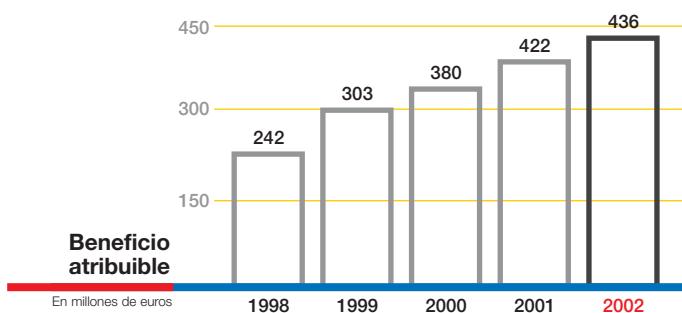
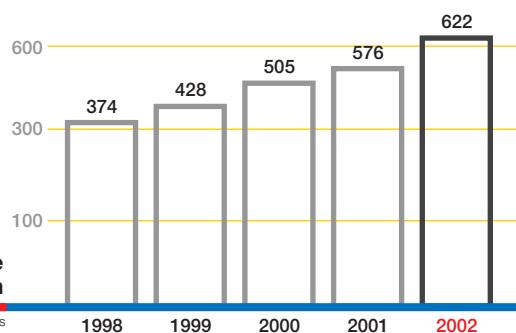
Por último, el resultado consolidado del ejercicio, que en 2002 ha ascendido a 444,2 millones de euros, crece un 77,3% y el beneficio atribuido al Grupo lo hace en un 80,4% hasta alcanzar los 435,9 millones de euros, con una tasa interanual de crecimiento del 16%.

En cuanto al análisis de la cuenta de resultados en términos de porcentajes sobre activos totales medios, la evolución durante los últimos cinco años es también muy satisfactoria.

El margen ordinario pasa del 3,49% al 3,31%, los costes de explotación lo hacen del 2,19% al 1,67% y el margen de explotación del 1,04% al 1,40%. El beneficio atribuible al Grupo, que suponía el 0,67% en 1998, ahora representa el 0,98%, un 46% más.

Esta evolución permite que tanto el ROE como el ROA presenten una notable progresión. El ROE ha pasado del 13,5% al 19,1% y el ROA lo ha hecho del 0,70% al 1,00%.

En términos ajustados a una presión fiscal estimada del 30%, la mejora del ROE aún sería más significativa al pasar del 10,2% en 1998 al 17,3% en 2002.

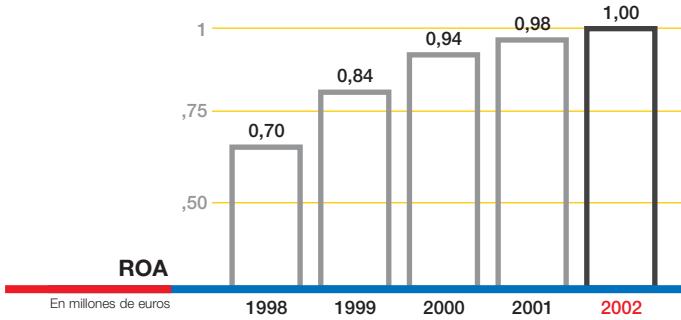
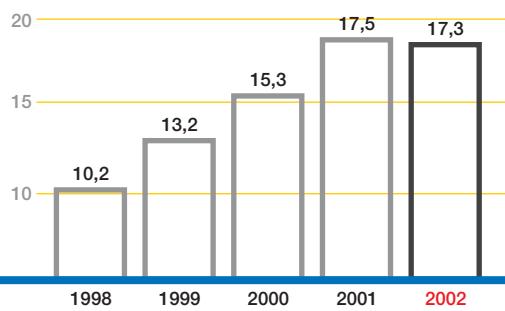


# Información Financiera

## Cuenta de resultados consolidada / Activos totales medios

Datos en %

	2002	2001	2000	1999	1998
Productos financieros	4,29	5,15	5,09	4,53	5,47
Costes financieros	2,06	2,94	2,91	2,16	3,04
<b>Margen de intermediación</b>	<b>2,23</b>	<b>2,21</b>	<b>2,18</b>	<b>2,37</b>	<b>2,43</b>
Comisiones percibidas	1,15	1,23	1,21	1,26	1,11
Comisiones pagadas	0,18	0,17	0,20	0,22	0,16
<b>Margen básico</b>	<b>3,20</b>	<b>3,17</b>	<b>3,19</b>	<b>3,41</b>	<b>3,38</b>
Beneficio por operaciones financieras	0,11	0,09	0,07	0,02	0,11
<b>Margen ordinario</b>	<b>3,31</b>	<b>3,26</b>	<b>3,26</b>	<b>3,43</b>	<b>3,49</b>
Gastos generales de administración	1,67	1,70	1,81	2,02	2,19
a) de personal	1,23	1,25	1,35	1,52	1,69
de los que:					
sueldos y salarios	0,91	0,93	1,01	1,16	1,25
cargas sociales	0,24	0,25	0,27	0,29	0,33
b) otros gastos administrativos	0,44	0,45	0,46	0,50	0,50
Amortización y saneamiento de activos mat. e inmat.	0,21	0,19	0,20	0,21	0,23
Otros productos y cargas de explotación	-0,03	-0,06	-0,03	-0,05	-0,03
<b>Margen de explotación</b>	<b>1,40</b>	<b>1,31</b>	<b>1,22</b>	<b>1,15</b>	<b>1,04</b>
Amortización del fondo de comercio de consolidación	0,00	0,01	0,00	0,01	0,01
Beneficio por operaciones del grupo	0,01	0,01	0,00	0,14	0,01
Resultados netos por sociedades puestas en equivalencia	0,13	0,14	0,18	0,08	0,05
Amortización y provisiones para insolvencias	0,27	0,33	0,25	0,14	0,26
Saneamiento de inmovilizaciones financieras	0,00	0,00	0,00	0,01	0,02
Beneficios extraordinarios	0,32	0,29	0,17	0,23	0,29
Quebrantos extraordinarios y dotaciones a fondos especiales	0,29	0,23	0,30	0,53	0,39
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>1,30</b>	<b>1,18</b>	<b>1,02</b>	<b>0,91</b>	<b>0,71</b>
Impuestos	0,30	0,20	0,08	0,07	0,01
<b>Resultados consolidados del ejercicio</b>	<b>1,00</b>	<b>0,98</b>	<b>0,94</b>	<b>0,84</b>	<b>0,70</b>
Resultado atribuido a la minoría	0,02	0,02	0,02	0,03	0,03
Resultado atribuido al grupo	0,98	0,96	0,92	0,81	0,67



## Evolución del Periodo 1998-2002

### Balance Consolidado

Los activos totales del Grupo, al cierre de 2002, alcanzan los 49.712 millones de euros, con un aumento en los últimos cinco años del 35,4%.

#### Balance consolidado

Millones de euros

ACTIVO	2002	2001	2000	1999	1998
Caja y depósitos en bancos centrales	589,15	393,63	335,21	981,91	332,70
Deuda del Estado	4.030,21	3.876,55	6.121,01	6.425,50	5.314,02
Entidades de crédito	8.451,23	6.758,32	9.036,79	8.987,26	10.420,58
Crédito sobre clientes	26.722,36	23.597,35	20.621,30	18.500,61	16.317,12
Cartera de Valores	4.730,93	5.451,11	4.044,89	2.221,66	1.427,89
Activos inmateriales	69,12	61,45	28,67	13,72	2,40
Fondo de comercio de consolidación	4,59	4,85	15,09	5,64	8,31
Activos materiales	777,43	844,74	898,78	996,48	1.273,07
Acciones propias	3,15	0,00	0,00	0,00	0,00
Otros activos	3.211,03	2.779,80	2.439,76	1.090,55	836,41
Cuentas de periodificación	923,89	921,28	838,88	550,82	564,08
Pérdidas en sociedades consolidadas	198,73	232,37	216,47	189,13	223,26
<b>Total activo</b>	<b>49.711,82</b>	<b>44.921,45</b>	<b>44.596,85</b>	<b>39.963,28</b>	<b>36.719,84</b>
PASIVO	2002	2001	2000	1999	1998
Entidades de crédito	12.301,94	10.768,23	13.045,43	12.143,56	10.453,94
Débitos a clientes	25.501,15	24.538,47	23.447,45	21.727,60	20.745,68
Débitos represent. por valores negociables	2.601,60	1.235,40	653,30	751,40	503,74
Otros pasivos	2.220,10	1.682,12	1.162,20	1.515,43	1.254,34
Cuentas de periodificación	918,27	669,58	738,07	428,31	416,99
Provisiones para riesgos y cargas	2.781,32	2.741,97	2.480,51	567,68	708,63
Diferencias negativas de consolidación	18,44	5,03	5,03	8,97	6,72
Pasivos subordinados	468,08	698,23	669,37	631,25	571,02
Intereses minoritarios	70,87	83,17	82,92	96,43	81,03
Capital y reservas	2.233,16	1.931,17	1.803,23	1.684,37	1.678,03
Reservas en sociedades consolidadas	152,64	137,22	119,03	94,52	49,09
Beneficios consolidados del ejercicio	444,25	430,86	390,31	313,76	250,63
<b>Total pasivo</b>	<b>49.711,82</b>	<b>44.921,45</b>	<b>44.596,85</b>	<b>39.963,28</b>	<b>36.719,84</b>

# Información Financiera

## Inversión Crediticia

La inversión crediticia ordinaria, ajustado el efecto de las titulaciones realizadas por el Grupo, aumenta un 75,2% en el periodo y se sitúa en 28.838,3 millones de euros. Dentro de ella, el crédito al sector privado que asciende a 25.520,4 millones al cierre de 2002 ha crecido un 81,3%. Adicionalmente, la diferente variación por rúbricas ha permitido mejorar la estructura de la inversión crediticia. La cartera comercial ha crecido un 25%, el crédito con garantía real lo ha hecho un 132,9%, –pasando a representar en 2002 más del 43% del crédito al sector privado, frente al 34% que suponía en 1998–, y los otros créditos y préstamos han aumentado un 66,3%.

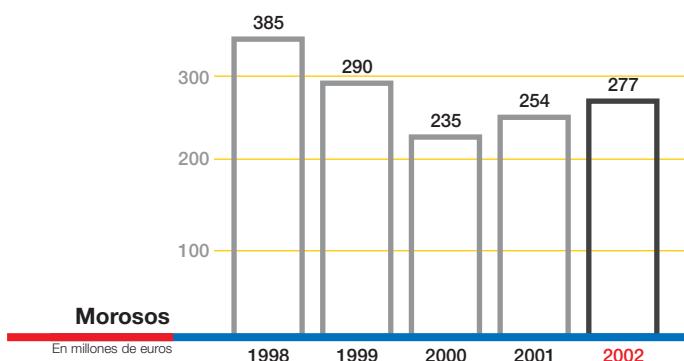
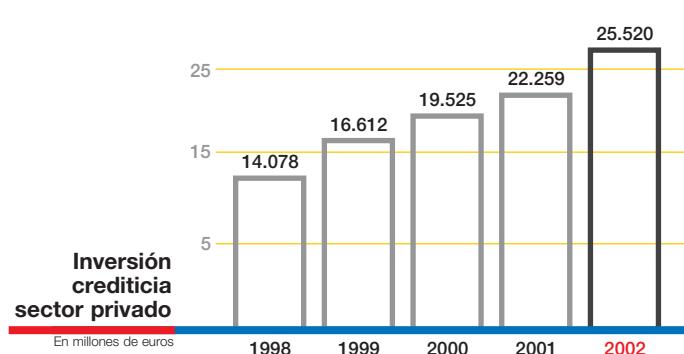
### Crédito a clientes

Millones de euros

	2002	2001	2000	1999	1998
Créditos a las Administraciones Públicas	844,69	797,27	802,81	985,69	974,88
Crédito al sector privado	25.520,46	22.258,79	19.525,41	16.612,02	14.078,05
Cartera comercial	3.221,59	3.170,93	2.991,66	2.559,70	2.576,96
Crédito garantía real	11.077,98	8.934,51	7.220,87	5.974,12	4.755,53
Otros créditos y préstamos	11.220,89	10.153,35	9.312,88	8.078,20	6.745,56
Crédito al sector no residente	2.473,20	2.387,03	1.858,17	1.094,39	1.409,24
Inversión ordinaria	28.838,35	25.443,09	22.186,39	18.692,10	16.462,17
Activos dudosos (neto)	-389,84	-333,68	-298,76	-191,49	-145,05
<b>Total inversión crediticia</b>	<b>28.448,51</b>	<b>25.109,41</b>	<b>21.887,63</b>	<b>18.500,61</b>	<b>16.317,12</b>

En cuanto a la morosidad, también ha evolucionado de forma muy positiva:

- El saldo de dudosos y morosos se ha reducido en un 28%, llevando el ratio de morosidad del 1,90% en 1998 al 0,83% en 2002, porcentaje por debajo de la media del sector.
- Al mismo tiempo, la tasa de cobertura con provisiones ha pasado del 131,5% al 255%, también por encima de los niveles medios del sector.



## Evolución del Periodo 1998-2002

### 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 2002 en 38.660,3 millones de euros que suponen un crecimiento del 31,6% en los últimos 5 años.

Los depósitos en balance, con un aumento de 6.853,3 millones desde 1998 han crecido un 32,2%, y los recursos fuera de balance lo han hecho un 29,7%, que suponen 2.420,3 millones de euros.

### Recursos de clientes

	Millones de euros				
	2002	2001	2000	1999	1998
Administraciones Públicas	2.261,76	1.049,98	710,87	624,67	568,35
Sector privado	20.711,33	20.263,27	19.529,96	18.534,89	17.814,35
Cuentas corrientes	4.648,18	4.542,77	4.599,50	4.548,00	4.495,50
Cuentas ahorro	4.727,41	4.599,28	4.060,34	4.046,69	3.724,05
Imposiciones a plazo	4.807,13	4.410,68	6.129,04	5.398,16	5.282,89
Cesión temporal de activos y otras cuentas	6.528,61	6.710,54	4.741,08	4.542,04	4.311,91
Sector no residente	2.528,06	3.225,22	3.206,62	2.568,05	2.362,97
Bonos y empréstitos emitidos	2.601,60	1.235,40	653,30	751,40	503,75
Recursos de clientes en balance	28.102,75	25.773,87	24.100,75	22.479,01	21.249,42
Fondos de inversión	8.743,00	8.644,75	7.538,39	7.894,17	7.170,25
Fondos de pensiones	1.045,99	1.076,03	1.051,49	991,85	945,83
Fondos de seguros	768,58	569,71	379,11	155,74	21,24
Fondos gestionados	10.557,57	10.290,49	8.968,99	9.041,76	8.137,32
<b>Total de recursos gestionados</b>	<b>38.660,32</b>	<b>36.064,36</b>	<b>33.069,74</b>	<b>31.520,77</b>	<b>29.386,74</b>

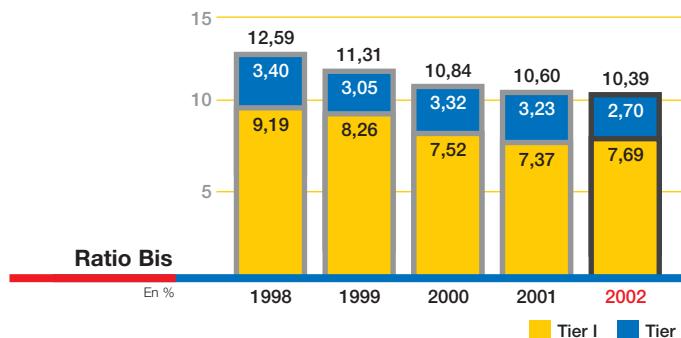
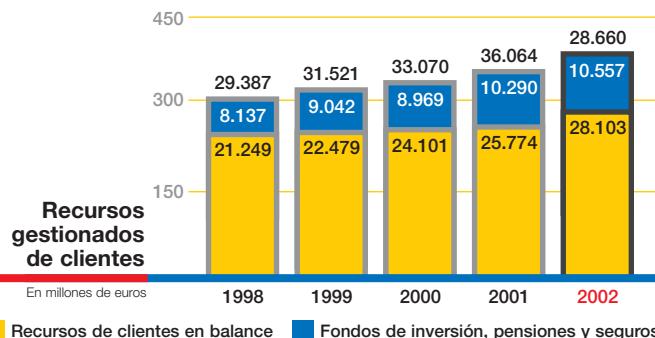
### Recursos Propios

Los recursos propios han crecido un 50,1% al pasar de 1.745, millones de euros en 1998 a 2.620 millones de euros al cierre de 2002. En su variación se recogen incrementos por la ampliación de capital de 166 millones de euros en noviembre de 2002 y por la aplicación de resultados de los ejercicios anteriores y disminuciones producidas por las reducciones de capital con devolución a los accionistas (0,10 euros por acción en 2000, 0,12 euros en 2001 y 0,15 euros en 2002) y por la constitución de fondos de jubilaciones anticipadas con cargo a reservas de libre disposición por un total de 613 millones de euros.

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

Ratings a largo plazo	Enero 1998	Actual
Moody's	A 2	A 1
Standard & Poors	A +	A +
Fitch Ibcia	A +	A +

A pesar de esta reducción de recursos propios, el ratio BIS está en niveles adecuados y ha quedado reforzado con la ampliación de capital comentada. Al cierre de 2002 es de un 10,39% con un TIER I del 7,69%.



# Documentación Legal





<b>Documentación Legal</b>	<b>68</b>
Informe de Auditoría	70
Cuentas Anuales	72
Informe de Gestión	125
<b>Orden del Día</b>	<b>132</b>
Texto íntegro de los acuerdos propuestos por el Consejo de Administración de Banco Español de Crédito, S.A. a la Junta General de Accionistas	134
Informes del Consejo de Administración relativos a las anteriores propuestas de acuerdos	138

## Documentación legal

---

Raimundo Félez, Villaverde, 65  
28003 Madrid  
España

Tel.: +(34) 915 14 50 00  
Fax: +(34) 915 14 51 80  
[www.deloitte.es](http://www.deloitte.es)

**Deloitte  
& Touche**

**Informe de auditoría de cuentas anuales consolidadas**

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

1. 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 los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2002, 2001 y 2000 y las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas y la memoria correspondientes a los ejercicios anuales terminados en dichas fechas, 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.
2. Según se explica en las Notas 1, 2-j, 20, 24 y 25, previa autorización expresa recibida del Banco de España, en los ejercicios 2002, 2001 y 2000 el Banco constituyó un fondo –con cargo a reservas de libre disposición (144.430, 175.791 y 125.391 miles de euros, respectivamente) y mediante el registro del correspondiente impuesto anticipado (77.770, 94.657 y 67.518 miles de euros, respectivamente)– para cubrir los compromisos adquiridos con su personal jubilado anticipadamente en dichos ejercicios.
3. En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas de los ejercicios 2002, 2001 y 2000 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 2002, 2001 y 2000 y de los resultados consolidados de sus operaciones y de los recursos consolidados obtenidos y aplicados durante los ejercicios anuales terminados en dichas fechas y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados aplicados uniformemente.
4. El informe de gestión adjunto del ejercicio 2002 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 2002. 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.

DELOITTE & TOUCHE ESPAÑA, S.L.  
Inscrita en el R.G.A.C. nº S0692

Carlos Giménez Lambea

16 de enero de 2003

**Deloitte  
Touche  
Tohmatsu**

Deloitte & Touche España, S.L. Inscrita en el Registro Mercantil de Madrid, tomo 11650, folio 188, sección B, hoja M-56074  
C.I.F.: B-79104469. Domicilio Social: Raimundo Fernández Villaverde, 65, 28003 Madrid.

# Documentación legal

## 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 2002, 2001 y 2000 (Notas 1, 2, 3 y 4)

Miles de euros

ACTIVO	2002	2001	2000
CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES:			
Caja	184.963	148.988	143.532
Banco de España	403.864	244.231	191.484
Otros bancos centrales	321	407	196
	589.148	393.626	335.212
DEUDAS DEL ESTADO (Nota 5)	4.030.213	3.876.553	6.121.006
ENTIDADES DE CRÉDITO (Nota 6):			
A la vista	819.842	782.888	355.398
Otros créditos	7.631.385	5.975.428	8.681.397
	8.451.227	6.758.316	9.036.795
CRÉDITOS SOBRE CLIENTES (Nota 7)	26.722.364	23.597.348	20.621.297
OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA (Nota 8)	3.865.061	4.721.471	3.383.504
ACCIONES Y OTROS TÍTULOS DE RENTA VARIABLE (Nota 9)	369.998	283.619	273.916
PARTICIPACIONES (Nota 10)	43.030	26.323	21.736
PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO (Nota 11)	452.837	419.704	365.738
ACTIVOS INMATERIALES (Nota 12):			
Gastos de constitución y de primer establecimiento	22	79	71
Otros gastos amortizables	69.095	61.372	28.597
	69.117	61.451	28.668
FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACIÓN (Nota 22):			
Por integración global	4.587	4.854	5.910
Por puesta en equivalencia	-	-	9.184
	4.587	4.854	15.094
ACTIVOS MATERIALES (Nota 13):			
Terrenos y edificios de uso propio	316.617	320.019	325.163
Otros inmuebles	102.027	138.415	202.074
Mobiliario, instalaciones y otros	358.781	386.302	371.538
	777.425	844.736	898.775
CAPITAL SUSCRITO NO DESEMBOLSADO	-	-	-
ACCIONES PROPIAS (Nota 23)	3.150	-	-
OTROS ACTIVOS (Nota 14)	3.211.030	2.779.797	2.439.755
CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN (Nota 15)	923.895	921.280	838.877
PÉRDIDAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS (Nota 24)	198.736	232.368	216.472
PÉRDIDAS CONSOLIDADAS DEL EJERCICIO	-	-	-
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>49.711.818</b>	<b>44.921.446</b>	<b>44.596.845</b>
CUENTAS DE ORDEN (Nota 27)	15.889.259	14.679.352	14.700.763

## Cuentas Anuales Consolidadas

<b>PASIVO</b>	<b>2002</b>	<b>2001</b>	<b>2000</b>
<b>ENTIDADES DE CRÉDITO (Nota 16):</b>			
A la vista	240.607	168.140	79.530
Otros débitos	12.061.334	10.600.087	12.965.897
	12.301.941	10.768.227	13.045.427
<b>DÉBITOS A CLIENTES (Nota 17):</b>			
Depósitos de ahorro-			
A la vista	10.083.020	9.937.628	9.505.611
A plazo	6.814.967	6.298.394	7.913.889
Otros débitos-			
A la vista	-	-	-
A plazo	8.603.164	8.302.446	6.027.948
	25.501.151	24.538.468	23.447.448
<b>DÉBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIAZIOS (Nota 19):</b>			
Bonos y obligaciones en circulación	2.601.600	1.235.401	653.298
Pagarés y otros valores	-	-	-
	2.601.600	1.235.401	653.298
<b>OTROS PASIVOS (Nota 18)</b>			
	2.220.105	1.682.121	1.162.201
<b>CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN (Nota 15)</b>			
	918.272	669.583	738.075
<b>PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS (Nota 20):</b>			
Fondo de pensionistas	2.390.073	2.316.694	2.104.596
Provisión para impuestos	-	-	-
Otras provisiones	391.243	425.280	375.913
	2.781.316	2.741.974	2.480.509
<b>FONDO PARA RIESGOS GENERALES</b>			
	-	-	-
<b>DIFERENCIA NEGATIVA DE CONSOLIDACIÓN (Nota 22)</b>			
	18.440	5.030	5.030
<b>BENEFICIOS CONSOLIDADOS DEL EJERCICIO (Nota 24):</b>			
Del Grupo	435.913	421.721	379.659
De minoritarios	8.334	9.134	10.647
	444.247	430.855	390.306
<b>PASIVOS SUBORDINADOS (Nota 21)</b>			
	468.078	698.234	669.375
<b>INTERESES MINORITARIOS (Nota 22)</b>			
	70.869	83.165	82.923
<b>CAPITAL SUSCRITO (Nota 23)</b>			
	1.409.490	1.335.598	1.409.117
<b>PRIMAS DE EMISIÓN</b>			
	-	-	-
<b>RESERVAS (Nota 24)</b>			
	823.669	595.571	394.108
<b>RESERVAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS (Nota 24)</b>			
	152.640	137.219	119.028
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>49.711.818</b>	<b>44.921.446</b>	<b>44.596.845</b>

Las Notas 1 a 31 y los Anexos I, II, III, IV, V y VI de la Memoria adjunta forman parte integrante de estos balances de situación consolidados.

# Documentación legal

## 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 2002, 2001 y 2000 (Notas 1, 2, 3 y 4)

Miles de euros

	Ingresos (Gastos)		
	Ejercicio 2002	Ejercicio 2001	Ejercicio 2000
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS (Nota 30):	1.877.231	2.246.659	2.091.832
De los que: cartera de renta fija	389.002	446.632	565.327
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS (Nota 30)	(915.357)	(1.292.547)	(1.209.035)
RENDIMIENTO DE LA CARTERA DE RENTA VARIABLE (Nota 30):			
De acciones y otros títulos de renta variable	10.746	5.830	2.944
De participaciones	711	921	764
De participaciones en el Grupo	14.969	8.986	16.531
	26.426	15.737	20.239
<b>MARGEN DE INTERMEDIACIÓN</b>	<b>988.300</b>	<b>969.849</b>	<b>903.036</b>
COMISIONES PERCIBIDAS (Nota 30)	511.598	495.550	500.985
COMISIONES PAGADAS	(79.501)	(75.153)	(82.244)
RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS (Nota 30)	46.951	40.556	30.290
<b>MARGEN ORDINARIO</b>	<b>1.467.348</b>	<b>1.430.802</b>	<b>1.352.067</b>
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN (Nota 30)	13.587	9.750	20.321
GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN:			
De personal (Nota 30)	(543.463)	(549.383)	(558.318)
De los que:			
Sueldos y salarios	(404.776)	(408.997)	(420.522)
Cargas sociales	(105.797)	(110.440)	(112.747)
De las que: pensiones (Nota 20)	(14.501)	(15.735)	(15.025)
Otros gastos administrativos (Nota 30)	(194.948)	(196.216)	(191.003)
	(738.411)	(745.599)	(749.321)
AMORTIZACIÓN Y SANEAMIENTO			
DE ACTIVOS MATERIALES E INMATERIALES (Notas 12 y 13)	(93.274)	(84.069)	(82.068)
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN	(27.614)	(34.845)	(35.985)
<b>MARGEN DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>621.636</b>	<b>576.039</b>	<b>505.014</b>

## Cuentas Anuales Consolidadas

(continuación)

	Ingresos (Gastos)		
	Ejercicio 2002	Ejercicio 2001	Ejercicio 2000
<b>RESULTADOS NETOS GENERADOS POR SOCIEDADES PUESTAS EN EQUIVALENCIA:</b>			
Participación en beneficios de sociedades puestas en equivalencia	86.485	75.422	115.223
Participación en pérdidas de sociedades puestas en equivalencia	(16.819)	(3.843)	(25.681)
Correcciones de valor por cobro de dividendos	(14.338)	(8.567)	(16.933)
	55.328	63.012	72.609
<b>AMORTIZACIÓN DEL FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACIÓN (Nota 22)</b>	(789)	(3.014)	(1.821)
<b>BENEFICIOS POR OPERACIONES DEL GRUPO:</b>			
Beneficios por enajenación de participaciones en entidades consolidadas por integración global	-	523	-
Beneficios por enajenación de participaciones puestas en equivalencia	7.410	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)	1.916	-	3.943
	9.326	2.742	5.485
<b>QUEBRANTOS POR OPERACIONES DEL GRUPO:</b>			
Pérdidas por enajenación de participaciones en entidades consolidadas por integración global	-	-	-
Pérdidas por enajenación de participaciones puestas en equivalencia	(41)	(93)	(3.738)
Pérdidas por operaciones con acciones de la sociedad dominante y con pasivos financieros emitidos por el Grupo	-	-	-
	(2.959)	-	-
	(3.000)	(93)	(3.738)
<b>AMORTIZACIÓN Y PROVISIONES PARA INSOLVENCIAS (neto) (Nota 7)</b>	(118.260)	(146.733)	(101.254)
<b>SANEAMIENTO DE INMOVILIZACIONES FINANCIERAS (neto)</b>	(272)	(754)	(613)
<b>DOTACIÓN AL FONDO PARA RIESGOS GENERALES</b>	-	-	-
<b>BENEFICIOS EXTRAORDINARIOS (Nota 30)</b>	140.859	128.445	72.870
<b>QUEBRANTOS EXTRAORDINARIOS (Nota 30)</b>	(129.683)	(98.855)	(125.360)
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	575.145	520.789	423.192
<b>IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS (Nota 25)</b>	(129.438)	(83.951)	(29.560)
<b>OTROS IMPUESTOS</b>	(1.460)	(5.983)	(3.326)
<b>RESULTADO (BENEFICIO) CONSOLIDADO DEL EJERCICIO</b>	444.247	430.855	390.306
<b>RESULTADO (BENEFICIO) ATRIBUIDO A LA MINORÍA (Nota 24)</b>	8.334	9.134	10.647
<b>RESULTADO (BENEFICIO) ATRIBUIDO AL GRUPO</b>	435.913	421.721	379.659

Las Notas 1 a 31 y los Anexos I, II, III, IV, V y VI de la Memoria adjunta forman parte integrante de estas cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas.

# Documentación legal

## **BANCO ESPAÑOL DE CRÉDITO, S.A. Y SOCIEDADES QUE INTEGRAN, JUNTO CON EL BANCO, EL GRUPO BANCO ESPAÑOL DE CRÉDITO**

### **MEMORIA CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2002, 2001 Y 2000**

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

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

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

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

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2002, 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 adoptados por la Junta General de Accionistas que aprobó el Plan de Saneamiento, habiéndose interpuesto por los demandantes recurso de casación. La demanda interpuesta contra los acuerdos adoptados por la Junta General de Accionistas que aprobó las cuentas 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 desestimó 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 el ejercicio 2002 se ha dictado sentencia desestimando el recurso de apelación, habiéndose presentado por los demandantes escrito de preparación de recurso de casación, que ha sido denegado por la Audiencia Provincial. 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 generalmente aceptados 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.

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 su 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 2002, con indicación del porcentaje de participación que, directa e indirectamente, tenía el Banco a dicha fecha, así como otra información relevante sobre las mismas, se muestra en el Anexo I.

En el proceso de consolidación, se ha aplicado el método de integración global a las sociedades dependientes indicadas en dicho Anexo I, excepto por lo que se refiere a SCH Gestión S.G.I.I.C, S.A., SCH Pensiones, EGFP, S.A. y a Ingeniería de Software Bancario, S.L., a las que se ha aplicado el método de integración proporcional. Todas las cuentas y transacciones significativas entre estas

## Cuentas Anuales Consolidadas

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 2002, 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 los ejercicios 2002, 2001 y 2000 son los siguientes:

### Ejercicio 2002

1. Suscripción del 51% del capital social de Ingeniería de Software Bancario, S.L. en la constitución de dicha Sociedad.
2. Disolución con liquidación de Brightsun, Ltd.
3. Suscripción de los incrementos de capital realizado por Banesto Banco de Emisiones, S.A., Inmobiliaria Laukariz, S.A., Inversiones Turísticas, S.A., Elerco, S.A. y Costa Canaria de Veneguera, S.A.
4. Adquisición a terceros ajenos al Grupo del 1,7% de Banco de Vitoria, S.A.
5. Venta a terceros ajenos al Grupo del 80% del capital social de Alfabeto 98, S.A.
6. Las Juntas Generales Extraordinarias de Accionistas de Banco Español de Crédito, S.A. y de Banco de Desarrollo Económico Español, S.A., celebradas el 30 de diciembre de 2002, aprobaron la fusión de ambas entidades mediante la absorción de Banco de Desarrollo Económico Español, S.A. por Banco Español de Crédito, S.A., con disolución sin liquidación de la sociedad absorbida y consiguiente traspaso en bloque, a título universal, de su patrimonio a Banco Español de Crédito, S.A., que adquiere por sucesión universal los derechos y obligaciones de aquella. Para la materialización de dicha fusión se ha establecido una ecuación de canje en virtud de la cual los accionistas de Banco de Desarrollo Económico Español, S.A. recibirán por cada una de sus acciones que presenten al canje, 13 acciones de Banco Español de Crédito, S.A., de 2,03 euros de valor nominal cada una, más un importe en efectivo de 4,50 euros.

Según se desprende del informe del experto independiente designado por el Registrador Mercantil de acuerdo con la

legislación vigente, dicha ecuación de canje se ha determinado en función de los valores reales de los patrimonios de las sociedades intervenientes en la fusión y considerando en el cálculo la ampliación de capital mediante emisión de nuevas acciones con suscripción y reembolso en metálico, acordada por el Consejo de Administración de Banco Español de Crédito, S.A., en su reunión celebrada con fecha 1 de octubre de 2002. Las acciones de Banco Español de Crédito, S.A. a canjear por las acciones de Banco del Desarrollo Económico Español, S.A., procederán de las acciones propias en cartera de Banco Español de Crédito, S.A. al 31 de diciembre de 2002 (véase Nota 23).

La fecha a partir de la cual las operaciones de la sociedad que se extingue habrán de considerarse realizadas, a efectos contables, por cuenta de Banco Español de Crédito, S.A., será la del 1 de julio de 2002.

Transcurrido el preceptivo período para el derecho de oposición de los acreedores, que finaliza el día 23 de febrero de 2003, aproximadamente, de acuerdo con la normativa vigente, se procederá a la formalización e inscripción de la escritura pública de fusión en el Registro Mercantil.

### Ejercicio 2001

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 ascendió al 53,77% al cierre del ejercicio 2001.

# Documentación legal

## Ejercicio 2000

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

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.

## 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 2002, 2001 y 2000 hay que considerar los saldos de los siguientes capítulos de los balances de situación consolidados adjuntos:

	Miles de Euros		
	2002	2001	2000
Capital suscrito (Nota 23)	1.409.490	1.335.598	1.409.117
Reservas (Nota 24)	823.669	595.571	394.108
Reservas en sociedades consolidadas (Nota 24)	152.640	137.219	119.028
Acciones propias (Nota 23)	(3.150)	-	-
Pérdidas en sociedades consolidadas (Nota 24)	(198.736)	(232.368)	(216.472)
Beneficios consolidados del ejercicio - Del Grupo	435.913	421.721	379.659
<b>Patrimonio neto contable al final de cada ejercicio</b>	<b>2.619.826</b>	<b>2.257.741</b>	<b>2.085.440</b>

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 2002, 2001 y 2000 los recursos propios computables del Banco y del Grupo excedían de los requeridos por la normativa al efecto en vigor.

## Cargo a reservas

En virtud de lo dispuesto en el Punto 13º de la Norma Decimotercera de la Circular 4/1991 del Banco de España, modificada por la Circular 5/2000, de 19 de septiembre, y previa autorización expresa de esta Institución, en los ejercicios 2002, 2001 y 2000 el Banco completó, utilizando reservas de libre disposición, la totalidad de los compromisos adquiridos con su personal jubilado anticipadamente en cada ejercicio hasta la fecha en que la jubilación de este personal sea efectiva (véase Nota 2-j). Los cargos a reservas -por importe de 144.430, 175.791 y 125.391 miles de euros, respectivamente, netos del efecto fiscal producido por las diferencias temporales aplicables a los compromisos actuariales, que ascienden a 77.770, 94.657 y 67.518 miles de euros, respectivamente, (véanse Notas 2-j, 20, 24 y 25)- fueron aprobados por las Juntas Generales Extraordinarias de Accionistas del Banco celebradas el 30 de diciembre de 2002, 27 de diciembre de 2001 y 20 de diciembre de 2000.

## 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 ascendieron a 97.426, 100.691 y 43.796 miles de euros en los ejercicios 2002, 2001 y 2000, respectivamente, y se encuentran registradas en el epígrafe "Amortización y Provisiones para Insolvencias" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de cada ejercicio.

# Cuentas Anuales Consolidadas

## 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 2002, 2001 y 2000, 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 de los ejercicios 2002, 2001 y 2000.
2. Las cuentas de pérdidas y ganancias de las entidades extranjeras consolidadas se han convertido a euros a los tipos de cambio medios de los ejercicios 2002, 2001 y 2000.
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 de los ejercicios 2002, 2001 y 2000. El premio/descuento que surge entre el tipo de cambio contractual de la operación a plazo y el de contado que le ha servido de cobertura se periodifica a lo largo de la vida útil de la primera, con contrapartida en pérdidas y ganancias, contabilizándose como rectificaciones del coste o de los productos por operaciones de cobertura.

Las dotaciones de capital de las sucursales del Banco en el extranjero están financiadas en divisas, por lo que las diferencias de cambio que se originan en dichas inversiones se ven compensadas por las derivadas de sus correspondientes 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 los capítulos “Reservas/ Pérdidas en Sociedades Consolidadas”, deducida la parte que de dicha diferencia corresponda a los intereses minoritarios. El importe registrado por este concepto ha ascendido a 205, 65 y 46 miles de euros al cierre de los ejercicios 2002, 2001 y 2000, respectivamente (véase Nota 24).

El contravalor en euros de las partidas del activo y del pasivo expresadas en moneda extranjera ascendía a:

	Miles de Euros	
	Activo	Pasivo
31 de diciembre de 2002	2.922.210	3.042.040
31 de diciembre de 2001	3.839.243	4.009.591
31 de diciembre de 2000	4.557.517	5.086.119

### 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 saldos 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

# Documentación legal

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 diciembre, 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 minorando el saldo de los capítulos "Créditos sobre Clientes", "Entidades de Crédito" y "Obligaciones y otros Valores de Renta Fija" del activo de los balances de situación consolidados, salvo por lo que se refiere a las provisiones para cubrir las pérdidas que, en su caso, se puedan derivar de los riesgos de firma mantenidos por el Grupo, que se presentan en el epígrafe "Provisiones para Riesgos y Cargas - Otras provisiones" del pasivo de dichos balances de situación consolidados (véanse Notas 6, 7, 8 y 20).

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

Los valores que constituyan la cartera de renta fija del Grupo al 31 de diciembre de 2002, 2001 y 2000 se presentan, atendiendo a su clasificación, según los siguientes criterios:

1. Los valores asignados a la cartera de negociación, que está integrada por aquellos valores con los que se tiene la finalidad de obtener un beneficio a corto plazo, se presentan valorados a su precio de mercado al cierre del ejercicio o, en su defecto, al del último día hábil anterior a dicha fecha.
2. Los valores asignados a la cartera de inversión a vencimiento, que está integrada por aquellos valores que el Grupo ha decidido mantener hasta el vencimiento final de los títulos por tener, básicamente, capacidad financiera para hacerlo, se presentan, de acuerdo con el Banco de España, valorados a su precio de adquisición corregido. El precio de adquisición se corrige diariamente por el importe resultante de periodificar financieramente la diferencia positiva o negativa entre el valor de reembolso y el precio de adquisición de los títulos durante la vida residual del valor.

3. En los valores asignados a la cartera de inversión ordinaria (constituida por los valores no asignados a las dos carteras anteriormente descritas) se compara su precio de adquisición corregido, según se define en el apartado 2) anterior, y su valor de mercado, determinado éste, en el caso de títulos cotizados, en función de la cotización del último día hábil del ejercicio y, en el caso de títulos no cotizados, en función del valor actual (a tipos de interés de mercado de dicho día) de los flujos financieros futuros con origen en el título. Si de dicha comparación surgen minusvalías, se registran con cargo a cuentas de periodificación o con cargo a resultados, con contrapartida en el fondo de fluctuación de valores. Si surgen plusvalías, éstas no se registran contablemente.

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

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

La plusvalía 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" de los balances de situación consolidados ascendía a 232.810 y 101.364 al 31 de diciembre de 2002 (116.885 y 38.692 miles de euros, respectivamente, al 31 de diciembre de 2001 y 84.562 y 2.508 miles de euros, respectivamente, al 31 de diciembre de 2000 - 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

# Cuentas Anuales Consolidadas

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 2002.

## 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 309 sucursales de Banco Santander Central Hispano, S.A. por parte del Banco, que se amortiza en un período máximo de veinte años. Durante este plazo, las sucursales adquiridas generarán, previsiblemente, ingresos superiores a los saldos pendientes de amortizar, que al 31 de diciembre de 2002, 2001 y 2000 ascendían a 55.645, 58.358 y 25.735 miles de euros, respectivamente (véase Nota 29).

Las dotaciones efectuadas por estos conceptos con cargo a los resultados consolidados de los ejercicios 2002, 2001 y 2000 han ascendido a 6.066, 3.828 y 2.170 miles de euros, respectivamente (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 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 final de cada período.

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

Al 31 de diciembre de 2002, Banco Español de Crédito, S.A. poseía 10.000 acciones propias, que fueron adquiridas en junio de 2002 con el objeto de acumular el número necesario de acciones para realizar el canje con los accionistas de Banco del Desarrollo Económico Español en el momento de la fusión por absorción de dicha Sociedad (véanse Notas 1 y 23). Adicionalmente, otra sociedad del Grupo poseía 830.000 acciones de Banco Español de Crédito, S.A. al 31 de diciembre de 2002.

Estas acciones se reflejan a su coste de adquisición, neto de la provisión necesaria, determinada, en su caso, en función del valor que resulte más bajo entre el teórico-contable y el de cotización.

Ninguna sociedad del Grupo poseía acciones del Banco al 31 de diciembre de 2001 y 2000.

# Documentación legal

## j) Plan de pensiones

### *Fondos internos:*

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 los ejercicios 2002, 2001 y 2000 se han registrado 13.197, 14.158 y 15.153 miles de euros, respectivamente, con cargo al epígrafe "Quebrantos Extraordinarios" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas. Por consiguiente, al 31 de diciembre de 2002, 2001 y 2000 el saldo de dicha cuenta deudora de periodificación ascendía a 92.173, 105.370 y 119.528 miles de euros, respectivamente.

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-Fondo de pensionistas" con cargo al epígrafe "Otros Activos" de los balances de situación consolidados.

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 minora (con cargo al capítulo "Intereses y Cargas Asimiladas" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas- 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 las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas- 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 2002, 2001 y 2000:

	Miles de Euros		
	2002	2001	2000
Valor actual:			
Pensiones causadas por el personal pasivo (*)	1.534.349	1.525.561	1.432.554
Pensiones devengadas por el personal en activo	287.641	365.403	435.229
Compromisos salariales con el personal jubilado anticipadamente	647.259	518.575	342.292
Premios de antigüedad y otros compromisos	6.081	6.497	6.191
<b>Importe total de los compromisos devengados</b>	<b>2.475.330</b>	<b>2.416.036</b>	<b>2.216.266</b>

(\*) Incluye el personal jubilado anticipadamente.

## Cuentas Anuales Consolidadas

Dichos compromisos se encuentran cubiertos de la siguiente forma:

	Miles de Euros		
	2002	2001	2000
Fondo interno	748.674	636.823	453.134
Pólizas de seguros contratadas con entidades aseguradoras del Grupo (*)	1.090.269	1.021.964	964.655
Pólizas de seguros contratadas con entidades aseguradoras ajenas al Grupo (*)	551.130	657.907	686.807
Fondo de pensionistas (Nota 20)	2.390.073	2.316.694	2.104.596
Diferencia acogida al calendario de cobertura establecido en el Reglamento (**)	92.173	105.370	119.528
<b>Importe total</b>	<b>2.482.246</b>	<b>2.422.064</b>	<b>2.225.124</b>

(\*) 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 y no causadas:

El valor actual de las pensiones causadas por el personal pasivo del Grupo, de las pensiones a percibir por el personal jubilado anticipadamente a partir de la fecha de su jubilación y de las pensiones devengadas por el personal en activo del Grupo, ascendía a 1.821.990, 1.890.964 y 1.867.783 miles de euros, al 31 de diciembre de 2002, 2001 y 2000, respectivamente. Dicho pasivo actuarial se encuentra cubierto por un fondo interno (por importe de 88.418, 105.723 y 97.478 miles de euros, respectivamente); por pólizas contratadas con compañías de seguros, una de ellas Compañía Aseguradora Banesto Seguros, S.A. (por importe de 1.641.399, 1.679.871 y 1.650.776 miles de euros, respectivamente); y el resto (92.173, 105.370 y 119.528 miles de euros, respectivamente), corresponde a una diferencia acogida al calendario de cobertura establecido en el "Reglamento sobre la Instrumentación de los Compromisos por Pensiones de las Empresas con sus Trabajadores".

### 1. Jubilaciones anticipadas:

En el ejercicio 1996 y desde el ejercicio 1998, 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, el Banco constituyó en cada ejercicio 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.

Para la constitución de dichos fondos, en los ejercicios 2002, 2001 y 2000, de acuerdo con las autorizaciones expresas recibidas del Banco de España de fechas 13 de diciembre de 2002, 21 de diciembre de 2001 y 19 de diciembre de 2000 y la aprobación de las Juntas Generales Extraordinarias de Accionistas del Banco, celebradas el 30 de diciembre de 2002, 27 de diciembre de 2001 y 20 de diciembre de 2000, se han cargado a reservas de libre disposición los importes de 144.430, 175.791 y 125.391 miles de euros, y se ha contabilizado simultáneamente el correspondiente impuesto anticipado por importe de 77.770, 94.657 y 67.518 miles de euros, respectivamente (véanse Notas 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 651.052 miles de euros.

### Dotaciones y pagos:

El coste devengado por el Grupo en concepto de pensiones, en los ejercicios 2002, 2001 y 2000 ha ascendido a 137.160, 122.799 y 49.890 miles de euros, respectivamente, que se encuentran registrados en los epígrafes "Intereses y Cargas Asimiladas", "Gastos Generales de Administración – De personal" y "Quebrantos Extraordinarios" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de dichos ejercicios (véanse Notas 20 y 30).

De estos importes, 66.910, 60.439 al 31 de diciembre de 2002 y 2001 miles de euros, respectivamente, 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 las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de dichos ejercicios (véase Nota 30).

En los ejercicios 2002, 2001 y 2000 se han efectuado pagos a pensionistas por importe de 176.878, 158.938 y 128.136 miles de euros, respectivamente, (véase Nota 20), de los que 120.774, 105.345 y 77.777 miles de euros han sido satisfechos con cargo a los fondos internos constituidos por el Grupo y el resto con fondos recibidos de las compañías de seguros.

### Fondos externos:

En el ejercicio 2002, el Banco ha adaptado a lo dispuesto en el Real Decreto 1588/1999, de 15 de octubre, por el que se aprueba el "Reglamento sobre la Instrumentación de los Compromisos por Pensiones de las Empresas con los Trabajadores y Beneficiarios", los contratos de seguros suscritos en el ejercicio 1996 con una compañía de seguros ajena al Grupo para cubrir los compromisos por pensiones con anteriores y actuales directivos y miembros del Consejo de Administración que son o eran empleados en activo del Banco. Consecuentemente, de acuerdo con la Circular 5/2000, de

# Documentación legal

19 de septiembre, de Banco de España, tienen la consideración de fondos externos por lo que no tienen que figurar registrados en el balance de situación consolidado al cierre del ejercicio 2002. A dicha fecha, el importe de las provisiones técnicas matemáticas constituidas por dicha compañía de seguros ajena al Grupo ascendía a 60.220 miles de euros.

## 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 permutes financieras (de interés -IRS-, de interés en distintas divisas -crosscurrency swap- y de divisas -swap de divisas), etc.

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

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

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

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

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

Los resultados de las operaciones de negociación contratadas fuera de mercados organizados no se reconocen en las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas hasta su liquidación efectiva. No obstante, se han efectuado valoraciones de las posiciones, habiéndose provisionado con cargo a resultados las pérdidas

potenciales netas por cada clase de riesgo que, en su caso, han resultado de dichas valoraciones al cierre de cada período. Las clases de riesgos que se consideran a estos efectos son el de tipo de interés, el de precio del activo subyacente y el de cambio.

## l) Indemnizaciones por despido

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

## m) Impuesto sobre beneficios

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

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

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

## 3. Banco Español de Crédito, S.A.

Banco Español de Crédito, S.A. es la sociedad matriz del Grupo y sus cuentas anuales individuales representaban, al 31 de diciembre de 2002, 2001 y 2000, la práctica totalidad del activo consolidado del Grupo, el 92,8%, 87,6% y 87,2%, respectivamente, del beneficio neto consolidado del Grupo y el 82,5%, 83,2% y 88,1%, respectivamente, de sus reservas. 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 2002, 2001 y 2000 el Banco contaba con 1.609, 1.656 y 1.923 sucursales, distribuidas por todo el territorio nacional, y controlaba un grupo financiero que realiza actividades de financiación, factoring, mercado de capitales, etc. Al 31 de diciembre de 2002, el Banco tenía 19 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

## Cuentas Anuales Consolidadas

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 2002, 2001 y 2000:

### Banco Español de Crédito, S.A.

#### Balances de situación al 31 de diciembre de 2002, 2001 y 2000 (resumidos)

			Miles de euros
ACTIVO	2002	2001	2000
Caja y depósitos en bancos centrales	580.148	363.792	304.993
Deudas del Estado	3.844.472	3.798.469	6.027.574
Entidades de crédito	8.791.568	6.814.558	8.995.194
Créditos sobre clientes	25.745.109	23.184.683	20.297.889
Obligaciones y otros valores de renta fija	6.991.175	8.956.472	6.197.667
Acciones y otros títulos de renta variable	338.535	140.749	68.782
Participaciones	5.259	5.259	2.930
Participaciones en empresas del Grupo	1.135.308	1.086.112	1.063.006
Activos inmateriales	63.028	59.002	25.736
Activos materiales	722.736	793.360	821.815
Acciones propias	35	-	-
Otros activos	3.285.257	2.958.774	2.207.195
Cuentas de periodificación	960.976	928.310	911.442
<b>Total activo</b>	<b>52.463.606</b>	<b>49.089.540</b>	<b>46.924.223</b>
<b>Cuentas de orden</b>	<b>15.499.845</b>	<b>14.760.292</b>	<b>14.539.932</b>
PASIVO	2002	2001	2000
Entidades de crédito	15.863.582	15.187.369	16.476.082
Débitos a clientes	26.583.109	25.737.256	23.511.523
Débitos representados por valores negociables	1.000.000	-	-
Otros pasivos	2.345.764	1.947.224	1.050.449
Cuentas de periodificación	1.044.250	702.154	780.646
Provisiones para riesgos y cargas	2.703.036	2.695.446	2.434.398
Beneficios del ejercicio	404.468	369.417	331.096
Pasivos subordinados	468.078	698.234	669.375
Capital suscrito	1.409.490	1.335.598	1.409.117
Reservas	641.829	416.842	261.537
<b>Total pasivo</b>	<b>52.463.606</b>	<b>49.089.540</b>	<b>46.924.223</b>

# Documentación legal

Banco Español de Crédito, S.A.

Cuentas de pérdidas y ganancias

correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2002, 2001 y 2000 (resumidas)

Miles de euros

	2002	2001	2000
Intereses y rendimientos asimilados	1.978.010	2.290.087	2.130.283
Intereses y cargas asimiladas	(1.103.211)	(1.413.421)	(1.291.166)
Rendimiento de la cartera de renta variable	29.561	40.470	65.497
<b>Margen de intermediación</b>	<b>904.360</b>	<b>917.136</b>	<b>904.614</b>
Comisiones percibidas	455.536	427.461	409.573
Comisiones pagadas	(74.690)	(64.845)	(57.072)
Resultados por operaciones financieras	31.147	39.164	25.868
<b>Margen ordinario</b>	<b>1.316.353</b>	<b>1.318.916</b>	<b>1.282.983</b>
Otros productos de explotación	7.739	7.538	9.178
Gastos generales de administración	(683.796)	(691.491)	(695.131)
Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales	(86.802)	(78.706)	(76.589)
Otras cargas de explotación	(27.969)	(33.970)	(32.976)
<b>Margen de explotación</b>	<b>525.525</b>	<b>522.287</b>	<b>487.465</b>
Amortización y provisiones para insolvencias (neto)	(112.612)	(141.360)	(103.485)
Saneamiento de inmovilizaciones financieras (neto)	7.559	30.137	21.083
Beneficios extraordinarios	193.688	101.611	82.290
Quebrantos extraordinarios	(115.919)	(74.189)	(131.057)
<b>Resultado (Beneficio) antes de impuestos</b>	<b>498.241</b>	<b>438.486</b>	<b>356.296</b>
Impuesto sobre beneficios y otros	(93.773)	(69.069)	(25.200)
<b>Resultado (Beneficio) del ejercicio</b>	<b>404.468</b>	<b>369.417</b>	<b>331.096</b>

## Cuentas Anuales Consolidadas

Banco Español de Crédito, S.A.

Cuadros de financiación

correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2002, 2001 y 2000 (resumidos)

Miles de euros

	2002	2001	2000
<b>Origen de fondos-</b>			
Recursos generados de las operaciones-			
Beneficio del ejercicio	404.468	369.417	331.096
Dotación neta a provisiones y fondos especiales	138.026	199.686	200.661
Saneamiento directo de activos	517	614	313
Amortizaciones	86.802	78.706	76.590
Beneficio en ventas de acciones propias, participaciones e inmovilizado	(40.284)	(32.464)	(31.986)
Pérdidas en ventas de acciones propias, participaciones e inmovilizado	3.017	4.130	10.146
	592.546	620.089	586.820
Por variación neta de recursos e inversiones-			
Aportaciones externas al capital en emisión de acciones	165.824	-	-
Títulos subordinados emitidos	-	28.959	38.128
Títulos de renta fija	1.921.986	-	-
Inversión, menos financiación, en Banco de España y entidades de crédito	-	833.123	3.040.321
Acreedores	1.845.853	2.225.733	1.754.651
Venta de inversiones permanentes-			
Venta de participaciones en empresas del Grupo y asociadas	36.477	28.510	22.943
Venta de elementos de inmovilizado material e inmaterial	394.999	120.847	52.053
	4.365.139	3.237.072	4.908.096
<b>Total fondos originados</b>	<b>4.957.685</b>	<b>3.857.161</b>	<b>5.494.916</b>
<b>Aplicación de fondos-</b>			
Reembolso de participaciones en el capital			
Por reducción del capital	91.899	73.519	61.266
Por adquisición de acciones propias	35	-	-
Inversión crediticia	2.664.320	3.013.975	2.548.559
Títulos subordinados emitidos	230.156	-	-
Inversión, menos financiación, en Banco de España y entidades de crédito	1.517.153	-	-
Títulos de renta fija	-	543.175	2.554.737
Títulos de renta variable no permanente	198.427	70.979	26.038
Adquisición de inversiones permanentes-			
Compra e incremento de participaciones en empresas del Grupo y asociadas	69.350	23.106	403.113
Compra de elementos de inmovilizado material e inmaterial	400.102	180.486	14.983
Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	(213.757)	(48.079)	(113.780)
<b>Total aplicaciones efectuadas</b>	<b>4.957.685</b>	<b>3.857.161</b>	<b>5.494.916</b>

# Documentación legal

## 4. Distribución de resultados del Banco

La propuesta de distribución del beneficio neto del Banco del ejercicio 2002 que el Consejo de Administración propondrá para su aprobación a la Junta General de Accionistas, así como las que propuso en los ejercicios 2001 y 2000 son las siguientes:

	Miles de Euros		
	2002	2001	2000
<b>Beneficio neto</b>	<b>404.468</b>	<b>369.417</b>	<b>331.096</b>
Distribución:			
Reserva legal	40.447	36.942	33.108
Reservas voluntarias	364.021	332.475	297.988
	<b>404.468</b>	<b>369.417</b>	<b>331.096</b>

## 5. Deudas del Estado

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

	Miles de Euros		
	2002	2001	2000
<b>De negociación-</b>			
Otras deudas anotadas cotizadas	35.919	66.962	224.687
	<b>35.919</b>	<b>66.962</b>	<b>224.687</b>
<b>De inversión ordinaria-</b>			
Letras del Tesoro	77.869	330.667	1.374.619
Otras deudas anotadas cotizadas	767.319	370.161	497.318
	<b>845.188</b>	<b>700.828</b>	<b>1.871.937</b>
<b>De inversión a vencimiento-</b>			
Otras deudas anotadas cotizadas	3.149.113	3.111.494	4.027.172
	<b>3.149.113</b>	<b>3.111.494</b>	<b>4.027.172</b>
	<b>4.030.220</b>	<b>3.879.284</b>	<b>6.123.796</b>
Fondo de fluctuación de valores	(7)	(2.731)	(2.790)
	<b>4.030.213</b>	<b>3.876.553</b>	<b>6.121.006</b>

El tipo de interés medio anual de las Letras del Tesoro ha sido del 3,8%, 4,2% y 3,8% en los ejercicios 2002, 2001 y 2000, respectivamente. Las cuentas de "Otras deudas anotadas cotizadas" recogen obligaciones, bonos y Deuda del Estado. El tipo de interés medio anual de estos títulos ha sido del 4,7%, 4,6% y 7,3%, respectivamente, en dichos ejercicios.

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) de los balances de situación consolidados, al cierre de los ejercicios 2002, 2001 y 2000, se había cedido un importe efectivo de 11.345.542, 9.262.955 y 11.353.822 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) de los balances de situación consolidados a dichas fechas.

Durante los ejercicios 2002, 2001 y 2000 se produjeron traspasos de la cartera de negociación a la cartera de inversión ordinaria por un importe efectivo de 42.227, 47.612 y 265.191 miles de euros, respectivamente, 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 265.417, 2.253.401 y 1.503.282 miles de euros, respectivamente, generándose beneficios por importe de 12.308 y 620 miles de euros en los ejercicios 2002 y 2001, respectivamente, y pérdidas de 3.005 miles de euros en el ejercicio 2000, que se encuentran registrados en el capítulo "Resultados de Operaciones Financieras" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de dichos ejercicios (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 los ejercicios 2002, 2001 y 2000, ha sido el siguiente:

	Miles de Euros	
	<b>Cartera de Inversión Ordinaria</b>	<b>Cartera de Inversión a Vencimiento</b>
Saldos al 1 de enero de 2000	2.065.955	3.869.220
Compras y traspasos	2.016.185	1.202.854
Ventas y amortizaciones	(2.275.750)	(1.061.466)
Modificación por precio de adquisición corregido (Nota 2-d)	65.547	16.564
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2000</b>	<b>1.871.937</b>	<b>4.027.172</b>
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)
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2001</b>	<b>700.828</b>	<b>3.111.494</b>
Compras y traspasos	694.265	320.008
Ventas y amortizaciones	(533.432)	(273.191)
Modificación por precio de adquisición corregido (Nota 2-d)	3.527	(9.198)
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2002</b>	<b>845.188</b>	<b>3.149.113</b>

## Cuentas Anuales Consolidadas

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					
	31 diciembre 2002		31 diciembre 2001 (*)		31 diciembre 2000 (*)	
	Valor en Libros	Valor de Mercado	Valor en Libros	Valor de Mercado	Valor en Libros	Valor de Mercado
<b>Cartera de renta fija-</b>						
De inversión ordinaria (*)	845.181	879.511	698.097	692.913	1.869.147	1.855.985
De inversión a vencimiento	3.149.106	3.347.586	3.111.494	3.233.563	4.027.172	4.124.896
	<b>3.994.287</b>	<b>4.227.097</b>	<b>3.809.591</b>	<b>3.926.476</b>	<b>5.896.319</b>	<b>5.980.881</b>

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

A dichas fechas, el desglose del saldo de estos capítulos, 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	
<b>31 de diciembre de 2002</b>					
Cartera de renta fija-					
De negociación	4.672	2.518	16.300	12.429	35.919
De inversión ordinaria	28.388	60.021	167.350	589.429	845.188
De inversión a vencimiento	-	603.471	1.473.675	1.071.967	3.149.113
	<b>33.060</b>	<b>666.010</b>	<b>1.657.325</b>	<b>1.673.825</b>	<b>4.030.220</b>
<b>31 de diciembre de 2001</b>					
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
	<b>426.068</b>	<b>158.048</b>	<b>2.179.729</b>	<b>1.115.439</b>	<b>3.879.284</b>
<b>31 de diciembre de 2000</b>					
Cartera de renta fija-					
De negociación	56.068	7.410	94.154	67.055	224.687
De inversión ordinaria	574.730	793.168	120.539	383.500	1.871.937
De inversión a vencimiento	1.199.458	-	1.492.794	1.334.920	4.027.172
	<b>1.830.219</b>	<b>800.578</b>	<b>1.707.487</b>	<b>1.785.475</b>	<b>6.123.796</b>

Al 31 de diciembre de 2002, 2001 y 2000 el importe nominal de la Deuda del Estado afecta a determinados compromisos, propios o de terceros, ascendía a 26.228, 29.534 y 25.743 miles de euros, respectivamente. Una parte de estos valores se encontraba en garantía de créditos concedidos al Grupo por el Banco de España (véase Nota 16).

# Documentación legal

El movimiento que se ha producido en el fondo de fluctuación de valores, durante los ejercicios 2002, 2001 y 2000, ha sido el siguiente:

	Miles de euros		
	2002	2001	2000
Saldos al inicio del ejercicio	2.731	2.790	-
Dotación/(recuperación) con cargo/(abono) a los resultados del ejercicio	(2.720)	(20)	2.790
Otros movimientos	(4)	(39)	-
<b>Saldos al cierre del ejercicio</b>	<b>7</b>	<b>2.731</b>	<b>2.790</b>

## 6. Entidades de Crédito-activo

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

	Miles de euros		
	2002	2001	2000
<b>Por moneda-</b>			
En moneda nacional	7.598.670	5.591.027	7.014.480
En moneda extranjera	852.57	1.167.289	2.022.315
	<b>8.451.227</b>	<b>6.758.316</b>	<b>9.036.795</b>
<b>Por naturaleza-</b>			
A la vista-			
Cuentas mutuas	-	-	13.805
Otras cuentas	819.842	782.888	341.593
	819.842	782.888	355.398
Otros créditos-			
Depósitos en entidades de crédito y financieras	2.403.749	2.047.183	4.041.399
Adquisición temporal de activos (Nota 5)	5.227.625	3.928.496	4.011.054
Otras cuentas	13	50	629.245
	7.631.387	5.975.729	8.681.698
Menos- Fondo de insolvencias (Nota 2-c)	(2)	(301)	(301)
	<b>8.451.227</b>	<b>6.758.316</b>	<b>9.036.795</b>

## Cuentas Anuales Consolidadas

A continuación, se muestra el desglose, por plazos de vencimiento, así como los tipos de interés medios anuales al cierre de cada ejercicio, del epígrafe "Otros créditos" (excepto "Otras cuentas" y "Fondo de insolvencias") del detalle anterior:

	Hasta 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 año y 5 años	Más de 5 años	Total	Miles de Euros Tipo de interés medio al cierre del ejercicio
<b>31 de diciembre de 2002</b>						
Depósitos en entidades de crédito y financieras	2.306.519	68.966	7.551	20.713	2.403.749	3,5%
Adquisición temporal de activos	4.323.802	903.823	-	-	5.227.625	2,9%
	<b>6.630.321</b>	<b>972.789</b>	<b>7.551</b>	<b>20.713</b>	<b>7.631.374</b>	
<b>31 de diciembre de 2001</b>						
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%
	<b>5.269.505</b>	<b>647.256</b>	<b>39.298</b>	<b>19.620</b>	<b>5.975.679</b>	
<b>31 de diciembre de 2000</b>						
Depósitos en entidades de crédito y financieras	3.784.549	177.930	60.889	18.030	4.041.399	5,3%
Adquisición temporal de activos	3.600.171	410.882	-	-	4.011.054	4,9%
	<b>7.384.720</b>	<b>558.812</b>	<b>60.889</b>	<b>18.030</b>	<b>8.052.453</b>	

### 7. Créditos sobre clientes

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

	2002	2001	2000
<b>Por moneda-</b>			
En moneda nacional	25.141.881	21.510.263	18.757.248
En moneda extranjera	1.580.483	2.087.085	1.864.049
	<b>26.722.364</b>	<b>23.597.348</b>	<b>20.621.297</b>
<b>Por sectores-</b>			
Administraciones Públicas	845.060	797.887	803.257
Otros sectores residentes	24.037.313	20.935.242	18.472.671
No residentes	2.491.571	2.438.759	1.862.040
Menos- Fondo de insolvencias (Nota 2-c)	(651.580)	(574.540)	(516.671)
	<b>26.722.364</b>	<b>23.597.348</b>	<b>20.621.297</b>

# Documentación legal

La concentración, por áreas geográficas, de las operaciones de crédito con no residentes, al 31 de diciembre de 2002, 2001 y 2000, era la siguiente:

	Miles de Euros		
	2002	2001	2000
Resto Unión Europea	1.146.758	849.200	448.082
Estados Unidos de América	55.520	42.621	25.080
Resto OCDE	52.011	55.742	28.458
Iberoamérica	990.417	1.178.633	1.122.877
Resto del mundo	246.865	312.563	237.543
	<b>2.491.571</b>	<b>2.438.759</b>	<b>1.862.040</b>

A continuación, se indica el desglose de los créditos sobre clientes, al 31 de diciembre de 2002, 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		
	2002	2001	2000
<b>Por plazo de vencimiento-</b>			
Hasta 3 meses	5.873.377	6.739.692	7.508.653
Entre 3 meses y 1 año	5.309.774	5.383.943	3.494.661
Entre 1 año y 5 años	6.200.549	3.840.296	3.645.941
Más de 5 años	9.990.244	8.207.957	6.488.713
	<b>27.373.944</b>	<b>24.171.888</b>	<b>21.137.968</b>
<b>Por modalidad y situación del crédito-</b>			
Cartera comercial	3.399.081	3.278.264	3.031.314
Efectos financieros	3.990	-	-
Deudores con garantía real	9.830.532	7.660.230	6.103.502
Adquisición temporal de activos (Nota 5)	2.394.760	1.469.729	1.215.170
Otros deudores a plazo	10.295.732	10.359.171	9.502.617
Deudores a la vista y varios	605.171	602.654	568.057
Arrendamientos financieros	582.931	560.977	499.397
Activos dudosos	261.747	240.863	217.911
	<b>27.373.944</b>	<b>24.171.888</b>	<b>21.137.968</b>

Al 31 de diciembre de 2002, 2001 y 2000, no existían créditos sobre clientes de duración indeterminada por importes significativos.

En junio de 2002, agosto de 2001 y mayo de 2000, el Banco titulizó préstamos de su cartera por importe de 498.000, 715.000 y 545.000 miles de euros, aproximadamente, habiendo sido suscrita parte de las participaciones emitidas por Fondo de Titulización FTPYME Banesto I, y la totalidad de las emitidas por Fondo de Titulización Hipotecaria Banesto 3 y Fondo de Titulización Hipotecaria Banesto 2, respectivamente (constituidos por Santander de Titulización, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.). Al 31 de diciembre de 2002, 2001 y 2000, bonos de titulización en circulación a esa fecha emitidos

por dichos Fondos – cuyo valor nominal total ascendía a 1.421.343, 1.066.220 y 1.289.922 miles de euros, respectivamente – 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 731, 590 y 577 miles de euros al 31 de diciembre de 2002, 2001 y 2000. Estas operaciones devengaron un interés medio anual del 1,97%, 2,07% y 1,76% y tenían un vencimiento medio de 8 a 10 años. Durante el ejercicio 2002, no se han producido amortizaciones de dichos préstamos. Los importes de dichos préstamos que han sido amortizados durante los ejercicios 2001 y 2000, han ascendido a 14 y 1.094 miles de euros, respectivamente. Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2002, 2001 y 2000, estos titulares actuaban como garantes de otros riesgos crediticios por importe de 949, 939 y 1.322 miles de euros, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2002, 2001 y 2000, el Grupo tenía registrados créditos por importe de 84.590, 87.030 y 105.505 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 2002, 2001 y 2000, el importe total de estas financiaciones y garantías, netas de las provisiones para insolvencias, ascendía a 8.835, 8.114 y 11.774 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).

## Cuentas Anuales Consolidadas

### Fondo de insolvencias

El movimiento que se ha producido en el saldo de este fondo, durante los ejercicios 2002, 2001 y 2000, se muestra a continuación:

	Miles de euros		
	2002	2001	2000
Saldos al inicio del ejercicio	574.540	516.671	465.398
Más- Dotación neta con cargo a los resultados del ejercicio-			
Dotación del ejercicio	215.676	224.077	182.881
Fondos disponibles	(53.081)	(22.902)	(26.241)
	162.595	201.175	156.640
Más / (Menos)-			
Traspasos a "Provisiones para activos materiales" (Nota 13)	(1.068)	(1.310)	(16.906)
Traspasos a "Fondo de insolvencias de obligaciones y otros valores de renta fija" (Nota 8)	-	(13.360)	-
Cancelaciones por fallidos y otros movimientos	(84.487)	(128.636)	(88.461)
<b>Saldos al cierre del ejercicio</b>	<b>651.580</b>	<b>574.540</b>	<b>516.671</b>

Los activos en suspenso recuperados, durante los ejercicios 2002, 2001 y 2000, han ascendido a 44.985, 55.188 y 56.309 miles de euros, respectivamente, y los saneamientos directos de activos crediticios realizados durante dichos ejercicios ascendieron a 650, 746 y 923 miles de euros, respectivamente, y se presentan deduciendo e incrementando, respectivamente, el saldo del capítulo "Amortización y Provisiones para Insolvencias" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de dichos ejercicios.

# Documentación legal

## 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		
	2002	2001	2000
<b>Por moneda-</b>			
En moneda nacional	3.587.704	4.414.133	2.927.438
En moneda extranjera	289.007	320.781	456.150
	<b>3.876.711</b>	<b>4.734.914</b>	<b>3.383.588</b>
<b>Por cotización-</b>			
Títulos cotizados en Bolsa	3.812.862	4.662.372	2.024.688
Títulos no cotizados en Bolsa	63.849	72.542	1.358.900
	<b>3.876.711</b>	<b>4.734.914</b>	<b>3.383.588</b>
<b>Por naturaleza-</b>			
Fondos Públicos	18.742	18.323	12.624
Bonos y obligaciones	2.587.399	1.707.505	1.614.689
Pagarés de empresa	-	14.715	83.090
Otros valores	1.270.570	2.994.371	1.673.185
	<b>3.876.711</b>	<b>4.734.914</b>	<b>3.383.588</b>
<b>Por sectores-</b>			
Administraciones Pùblicas	18.742	18.323	12.624
De entidades oficiales de crédito	1.340	89	732
De otras entidades de crédito residentes	377.306	68.742	74.825
De otros sectores residentes	1.567.880	1.722.220	1.635.466
De no residentes	1.911.443	2.925.540	1.659.941
	<b>3.876.711</b>	<b>4.734.914</b>	<b>3.383.588</b>
Menos- Fondo de fluctuación de valores (Nota 2-d)	(66)	(83)	(84)
Menos- Fondo de insolvencias (Nota 7)	(11.584)	(13.360)	-
	<b>3.865.061</b>	<b>4.721.471</b>	<b>3.383.504</b>

Al 31 de diciembre de 2002, 2001 y 2000, la cuenta "Bonos y obligaciones" del cuadro anterior recogía, entre otros, bonos emitidos por los Fondos de Titulización Hipotecaria Banesto 1, Banesto 2 y Banesto 3 y Fondo de Titulización FTPYME Banesto I (véase Nota 7). El tipo de interés medio anual de estos bonos ha sido del 4,3%, 4,9% y 4,7% en los ejercicios 2002, 2001 y 2000, respectivamente. De estos activos, al cierre de los ejercicios 2002, 2001 y 2000 se había pignorado un importe de 1.239.444, 1.469.239 y 1.238.319 miles de euros, respectivamente, ante el Banco de España para el sistema de créditos con garantía (véase Nota 16).

## Cuentas Anuales Consolidadas

El valor en libros y de mercado de los importes clasificados en este capítulo de los balances de situación consolidados a dichas fechas eran los siguientes:

	Miles de Euros					
	31 diciembre 2002		31 diciembre 2001		31 diciembre 2000	
	Valor en Libros	Valor de Mercado	Valor en Libros	Valor de Mercado	Valor en Libros	Valor de Mercado
De cartera de negociación	439.344	439.344	257.473	257.473	-	-
De cartera de inversión ordinaria	3.078.611	3.158.765	4.112.454	4.146.324	3.198.904	3.201.411
De cartera de inversión a vencimiento	347.106	368.316	351.544	356.366	184.600	184.601
	<b>3.865.061</b>	<b>3.966.425</b>	<b>4.721.471</b>	<b>4.760.163</b>	<b>3.383.504</b>	<b>3.386.012</b>

El tipo de interés medio anual de los valores de renta fija en cartera al 31 de diciembre de 2002, 2001 y 2000 era del 4,0%, 4,7% y 4,7%, respectivamente. 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 2002, 91.241 miles de euros vencen durante el ejercicio 2003.

El movimiento que se ha producido en el saldo de los valores incluidos en las carteras de inversión ordinaria e inversión a vencimiento de este capítulo de los balances de situación consolidados, sin considerar el fondo de fluctuación de valores ni el fondo de insolvencias, se muestra a continuación:

	Miles de Euros
Saldos al 1 de enero de 2000	1.490.612
Compras	10.255.582
Ventas, amortizaciones y otros	(8.362.604)
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2000</b>	<b>3.383.588</b>
Compras	7.034.354
Ventas, amortizaciones y otros	(6.053.475)
Modificación por precio de adquisición corregido (Nota 2-d)	112.974
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2001</b>	<b>4.477.441</b>
Compras	3.799.323
Ventas, amortizaciones y otros	(4.995.041)
Modificación por precio de adquisición corregido (Nota 2-d)	155.644
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2002</b>	<b>3.437.367</b>

# Documentación legal

El movimiento que se ha producido en el “Fondo de fluctuación de valores”, durante los ejercicios 2002, 2001 y 2000, se indica a continuación:

	Miles de euros		
	2002	2001	2000
Saldos al inicio del ejercicio	83	84	5.367
Menos- Recuperación neta con abono a los resultados del ejercicio	(30)	-	(5.337)
Más/(Menos)- Cancelación por utilización en ventas, saneamientos y otros	13	(1)	54
<b>Saldos al cierre del ejercicio</b>	<b>66</b>	<b>83</b>	<b>84</b>

## 9. Acciones y otros títulos de renta variable

Este capítulo de los balances de situación consolidados 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 2002, 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		
	2002	2001	2000
<b>Por moneda:</b>			
En moneda nacional	380.686	293.596	283.269
	<b>380.686</b>	<b>293.596</b>	<b>283.269</b>
<b>Por cotización:</b>			
Títulos cotizados en Bolsa (*)	336.670	248.222	227.994
Títulos no cotizados en Bolsa	44.016	45.374	55.275
	380.686	293.596	283.269
Menos- Fondo de fluctuación de valores	(10.688)	(9.977)	(9.353)
	<b>369.998</b>	<b>283.619</b>	<b>273.916</b>

(\*) Incluye 4.386, 11.795 y 127.451 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, sin considerar el fondo de fluctuación de valores, se muestra a continuación:

	Miles de euros		
	2002	2001	2000
Saldos al inicio del ejercicio	293.596	283.269	270.997
Compras y suscripciones	8.139.686	8.229.712	9.733.570
Ventas y reembolsos	(8.052.596)	(8.219.385)	(9.721.298)
<b>Saldos al cierre del ejercicio</b>	<b>380.686</b>	<b>293.596</b>	<b>283.269</b>

## Cuentas Anuales Consolidadas

La mayor parte de adiciones y bajas corresponden a compras y ventas de participaciones en Fondos de Inversión Mobiliaria y a los movimientos de cartera de negociación.

Al 31 de diciembre de 2002, 2001 y 2000, 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					
	31 diciembre 2002		31 diciembre 2001		31 diciembre 2000	
	Valor en Libros	Valor de Mercado	Valor en Libros	Valor de Mercado	Valor en Libros	Valor de Mercado
De inversión ordinaria	77.154	84.916	111.951	118.496	64.127	76.040
De cartera de negociación	292.844	292.844	171.668	171.668	209.789	209.789
	<b>369.998</b>	<b>377.760</b>	<b>283.619</b>	<b>290.164</b>	<b>273.916</b>	<b>285.829</b>

El movimiento que se ha producido en el “Fondo de fluctuación de valores”, durante los ejercicios 2002, 2001 y 2000, se muestra a continuación:

	Miles de euros		
	2002	2001	2000
Saldos al inicio del ejercicio	9.977	9.353	7.314
Más- Dotación (Recuperación) neta con cargo (abono) a los resultados del ejercicio-			
Dotación del ejercicio	2.012	5.394	4.720
Fondos disponibles	(299)	(3.153)	(1.223)
	1.713	2.241	3.497
Menos - Cancelación por utilización en ventas, saneamientos y otros	(1.002)	(1.617)	(1.458)
<b>Saldos al cierre del ejercicio</b>	<b>10.688</b>	<b>9.977</b>	<b>9.353</b>

### 10. Participaciones

Este capítulo de los balances de situación consolidados 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 2002, 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		
	2002	2001	2000
Títulos no cotizados y en moneda nacional	57.986	57.231	57.816
Menos- Fondo de fluctuación de valores	(14.956)	(30.908)	(36.080)
	<b>43.030</b>	<b>26.323</b>	<b>21.736</b>

# Documentación legal

En el Anexo III se presenta un detalle de estas sociedades, al 31 de diciembre de 2002, 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 2002, 2001 y 2000, sin considerar el fondo de fluctuación de valores, se muestra a continuación:

	Miles de Euros		
	2002	2001	2000
Saldos al inicio del ejercicio	57.231	57.816	19.295
Adiciones	1.487	424	43.623
Bajas	(732)	(1.009)	(5.102)
<b>Saldos al cierre del ejercicio</b>	<b>57.986</b>	<b>57.231</b>	<b>57.816</b>

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

El movimiento que se ha producido en el "Fondo de fluctuación de valores", durante los ejercicios 2002, 2001 y 2000, se indica a continuación:

	Miles de Euros		
	2002	2001	2000
Saldos al inicio del ejercicio	30.908	36.080	10.676
Más/(Menos)- Dotación (Recuperación) neta con cargo (abono) a los resultados del ejercicio	-	(64)	577
Más/(Menos)- Cancelación por utilización en ventas, saneamientos y otros	(15.952)	(5.108)	24.827
<b>Saldos al cierre del ejercicio</b>	<b>14.956</b>	<b>30.908</b>	<b>36.080</b>

## 11. Participaciones en empresas del grupo

Este capítulo de los balances de situación consolidados 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 al cierre del ejercicio 2002, así como otra información relevante sobre las mismas.

Al 31 de diciembre de 2002, 2001 y 2000, 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		
	2002	2001	2000
<b>Por moneda:</b>			
En moneda nacional	491.230	460.037	420.685
En moneda extranjera	18	1.914	-
	<b>491.248</b>	<b>461.951</b>	<b>420.685</b>
<b>Por cotización:</b>			
Títulos cotizados	299.616	280.013	235.262
Títulos no cotizados	191.632	181.938	185.423
	491.248	461.951	420.685
Menos- Fondo de fluctuación de valores	(38.411)	(42.247)	(54.947)
	<b>452.837</b>	<b>419.704</b>	<b>365.738</b>

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 2002, 2001 y 2000, sin considerar el fondo de fluctuación de valores:

	Miles de Euros		
	2002	2001	2000
Saldos al inicio del ejercicio	461.951	420.685	592.033
Adiciones	52.635	66.658	125.606
Bajas	(23.338)	(25.392)	(296.954)
<b>Saldos al cierre del ejercicio</b>	<b>491.248</b>	<b>461.951</b>	<b>420.685</b>

Los hechos más significativos que han motivado los movimientos de la cartera de participaciones en empresas del Grupo, durante los ejercicios 2002, 2001 y 2000, han sido los siguientes:

### Ejercicio 2002

1. Disolución con liquidación de Brightsun, Ltd.
2. Suscripción de las ampliaciones de capital realizadas por Inversiones Turísticas, S.A. y Costa Canaria de Veneguera, S.A.
3. Venta a terceros ajenos al Grupo del 80% del capital social de Alfabeto 98, S.A.
4. La sociedad Elerco, S.A., ha pasado a consolidarse por el método de integración global.
5. 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.

## Cuentas Anuales Consolidadas

### Ejercicio 2001

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.

### Ejercicio 2000

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

El movimiento que se ha producido en el “Fondo de fluctuación de valores”, durante los ejercicios 2002, 2001 y 2000, se indica a continuación:

	Miles de Euros		
	2002	2001	2000
Saldos al inicio del ejercicio	42.247	54.947	127.919
Menos- Recuperación neta con abono a los resultados del ejercicio	(249)	(991)	(1.121)
Menos- Cancelaciones por utilización en ventas, saneamientos y otros	(3.587)	(11.709)	(71.851)
<b>Saldos al cierre del ejercicio</b>	<b>38.411</b>	<b>42.247</b>	<b>54.947</b>

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

### 12. Activos inmateriales

El movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados, ha sido el siguiente:

	Miles de Euros		
	Gastos de Constitución y de Primer Establecimiento	Otros gastos Amortizables	
<b>Saldos al 1 de enero de 2000</b>	<b>1</b>	<b>13.722</b>	
Adiciones	84	27.406	
Retiros	-	(10.373)	
Amortizaciones (Nota 2-f)	(13)	(2.157)	
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2000</b>	<b>71</b>	<b>28.597</b>	
Adiciones	34	37.455	
Retiros	(1)	(877)	
Amortizaciones (Nota 2-f)	(25)	(3.803)	
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2001</b>	<b>79</b>	<b>61.372</b>	
Adiciones	10	13.930	
Retiros	(34)	(174)	
Amortizaciones (Nota 2-f)	(33)	(6.033)	
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2002</b>	<b>22</b>	<b>69.095</b>	

# Documentación legal

## 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 los ejercicios 2002, 2001 y 2000, ha sido el siguiente:

	Miles de Euros			
	Terrenos y Edificios de Uso Propio	Otros Inmuebles (*)	Mobiliario, Instalaciones y Otros	Total
<b>Coste regularizado y actualizado-</b>				
Saldos al 1 de enero de 2000	382.394	544.067	972.262	1.898.723
Adiciones	22.640	66.316	127.282	216.238
Retiros	(8.438)	(221.683)	(69.904)	(300.025)
Saldos al 31 de diciembre de 2000	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
Adiciones	19.280	19.719	384.919	423.918
Retiros	(16.959)	(75.463)	(786.619)	(879.041)
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2002</b>	<b>399.951</b>	<b>213.461</b>	<b>669.835</b>	<b>1.283.247</b>
<b>Amortización acumulada y provisiones (Nota 2-h)-</b>				
Saldos al 1 de enero de 2000	66.129	231.479	604.637	902.245
Dotaciones (recuperaciones) netas	8.781	(27.598)	71.118	52.301
Retiros	(3.477)	(34.162)	(17.652)	(55.291)
Traspaso de "Fondo de insolvencias" (Nota 7)	-	16.906	-	16.906
Saldos al 31 de diciembre de 2000	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
Dotaciones (recuperaciones) netas	7.897	(17.164)	78.287	69.020
Retiros	(2.174)	(3.260)	(452.466)	(457.900)
Traspaso de "Fondo de insolvencias" (Nota 7)	-	1.068	-	1.068
Saldos al 31 de diciembre de 2002	83.334	111.434	311.054	505.822
<b>Valor neto contable al 31 de diciembre de 2002</b>	<b>316.617</b>	<b>102.027</b>	<b>358.781</b>	<b>777.425</b>
<b>Valor neto contable al 31 de diciembre de 2001</b>	<b>320.019</b>	<b>138.415</b>	<b>386.302</b>	<b>844.736</b>
<b>Valor neto contable al 31 de diciembre de 2000</b>	<b>325.163</b>	<b>202.074</b>	<b>371.538</b>	<b>898.775</b>

(\*) Aproximadamente, el 60,75%, el 69,17% y el 71,75% del "Coste regularizado y actualizado" y el 81,05%, el 92,95% y el 94,48% de la "Amortización acumulada y provisiones" al 31 de diciembre de 2002, 2001 y 2000, respectivamente, corresponde a los activos materiales adquiridos por aplicación de otros activos (véase Nota 2-h).

Al 31 de diciembre de 2002, 2001 y 2000 el Grupo no tenía contraídos derechos sobre bienes utilizados en régimen de arrendamiento financiero.

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

## Cuentas Anuales Consolidadas

### 14. Otros activos

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

	2002	2001	2000	Miles de euros
Hacienda Pública (*)	495.190	399.015	286.550	
Opciones adquiridas	257.166	26.700	83.766	
Cheques a cargo de entidades de crédito	118.173	97.143	58.198	
Contrato de seguros vinculados a pensiones y similares (**)	1.278.602	1.274.649	1.223.668	
Diferencia por asignación de inversiones de contratos de seguros vinculados a pensiones (**)	362.797	405.222	427.794	
Partidas a regularizar por operaciones de futuro	603.248	396.644	346.563	
Otros conceptos	255.579	341.361	172.767	
Menos- Fondo específico para cobertura de otros activos	(159.725)	(160.937)	(159.551)	
	<b>3.211.030</b>	<b>2.779.797</b>	<b>2.439.755</b>	

(\*) Al 31 de diciembre de 2002, 2001 y 2000 incluye impuestos anticipados por importe de 463.306, 356.320 y 199.596 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 2002, 2001 y 2000, se indica a continuación:

	2002	2001	2000	Miles de euros
Saldos al inicio de cada ejercicio	160.937	159.551	212.248	
Más/ (Menos)-				
Traspaso a/de “Provisiones para Riesgos y Cargas-Otras provisiones” (Nota 20)	(1.398)	13.794	-	
Traspaso a “Provisiones para activos materiales” (Nota 13)	-	(12.417)	-	
Recuperación neta con abono a resultados	(2.007)	(13.511)	(2.386)	
Aplicaciones, saneamientos y otros	2.193	13.520	(50.311)	
<b>Saldos al cierre de cada ejercicio</b>	<b>159.725</b>	<b>160.937</b>	<b>159.551</b>	

# Documentación legal

## 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
	2002	2001	2000
<b>ACTIVO</b>			
Intereses anticipados de recursos tomados a descuento	18	28	647
Devengo de productos no vencidos de inversiones no tomadas a descuento	323.681	409.508	554.840
Gastos pagados no devengados	3.685	1.811	4.194
Otras periodificaciones (*)	596.511	509.933	279.196
	<b>923.895</b>	<b>921.280</b>	<b>838.877</b>
<b>PASIVO</b>	<b>2002</b>	<b>2001</b>	<b>2000</b>
Productos anticipados de inversiones tomadas a descuento	55.961	38.058	42.128
Devengo de costes no vencidos de recursos no tomados a descuento	228.153	191.129	245.918
Gastos devengados no vencidos	123.252	94.902	128.467
Otras periodificaciones	510.906	345.494	321.562
	<b>918.272</b>	<b>669.583</b>	<b>738.075</b>

(\*) Incluye 203.585, 238.518 y 76.955 miles de euros correspondientes al importe satisfecho en las adquisiciones de negocio al Banco Santander Central Hispano, S.A., en concepto de precio de mercado de los activos y pasivos financieros, pendiente de amortizar al 31 de diciembre de 2002, 2001 y 2000 (véase Nota 29).

## 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
	2002	2001	2000
<b>Por moneda-</b>			
En moneda nacional	11.459.216	9.203.756	10.495.576
En moneda extranjera	842.725	1.564.471	2.549.851
	<b>12.301.941</b>	<b>10.768.227</b>	<b>13.045.427</b>
<b>Por naturaleza-</b>			
A la vista-			
Cuentas mutuas	3.345	1.894	14
Otras cuentas	237.262	166.246	79.516
	240.607	168.140	79.530
Otros débitos-			
Banco de España-			
Dispuesto en cuenta de crédito	1.000.022	957.927	1.211.157
Cesión temporal de activos (Nota 5)	1.249.995	-	2.154.328
	2.250.017	957.927	3.365.485
Cuentas a plazo	4.708.150	4.566.413	4.424.079
Cesión temporal de activos (Nota 5)	4.637.899	4.847.762	5.041.193
Otras cuentas	465.268	227.985	135.140
	12.061.334	10.600.087	12.965.897
	<b>12.301.941</b>	<b>10.768.227</b>	<b>13.045.427</b>

## Cuentas Anuales Consolidadas

Al 31 de diciembre de 2002, 2001 y 2000 el límite asignado por el Banco de España al Grupo para el sistema de créditos con garantía de Fondos Públicos y de otros activos ascendía a 1.213.980, 1.570.420 y 1.362.500 miles de euros, respectivamente (véanse Notas 5 y 8).

A continuación, se indica el desglose, por plazos de vencimiento, así como los tipos de interés anuales medios a dichas fechas, de los saldos que figuran registrados en el epígrafe "Otros débitos" del cuadro anterior:

	Hasta 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 año y 5 años	Más de 5 años	Total	Miles de Euros Tipo de interés medios al cierre del ejercicio
<b>31 de diciembre de 2002</b>						
Banco de España:						
Dispuesto en cuenta de crédito	1.000.022	-	-	-	1.000.022	3,1%
Cesión temporal de activos	1.249.995	-	-	-	1.249.995	3,2%
Cuentas a plazo	3.383.852	1.092.096	125.202	107.000	4.708.150	3,3%
Cesión temporal de activos	4.313.956	323.943	-	-	4.637.899	3,0%
Otras cuentas	-	100	275.500	189.668	465.268	5,0%
	<b>9.947.825</b>	<b>1.416.139</b>	<b>400.702</b>	<b>296.668</b>	<b>12.061.334</b>	
<b>31 de diciembre de 2001</b>						
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%
	<b>8.305.254</b>	<b>1.924.834</b>	<b>185.564</b>	<b>184.435</b>	<b>10.600.087</b>	
<b>31 de diciembre de 2000</b>						
Banco de España:						
Dispuesto en cuenta de crédito	1.211.157	-	-	-	1.211.157	4,9%
Cesión temporal de activos	2.154.328	-	-	-	2.154.328	4,9%
Cuentas a plazo	3.161.299	1.262.780	-	-	4.424.079	5,0%
Cesión temporal de activos	4.518.824	522.369	-	-	5.041.193	4,9%
Otras cuentas	22.286	-	11.564	101.290	135.140	4,3%
	<b>11.067.894</b>	<b>1.785.149</b>	<b>11.564</b>	<b>101.290</b>	<b>12.965.897</b>	

# Documentación legal

## 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		
	2002	2001	2000
<b>Por moneda-</b>			
En moneda nacional	23.859.836	22.883.556	21.832.221
En moneda extranjera	1.641.315	1.654.912	1.615.227
	<b>25.501.151</b>	<b>24.538.468</b>	<b>23.447.448</b>
<b>Por sectores-</b>			
Administraciones Públicas	2.261.758	1.049.986	710.872
Otros sectores residentes	20.711.333	20.263.267	19.529.959
No residentes	2.528.060	3.225.215	3.206.617
	<b>25.501.151</b>	<b>24.538.468</b>	<b>23.447.448</b>

Al 31 de diciembre de 2002, 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		
	2002	2001	2000
Resto Unión Europea	621.133	1.435.203	1.519.498
Estados Unidos de América	88.976	101.117	190.756
Resto OCDE	198.433	212.864	210.349
Iberoamérica	1.441.559	1.300.584	1.154.625
Resto del mundo	177.959	175.447	131.389
	<b>2.528.060</b>	<b>3.225.215</b>	<b>3.206.617</b>

Al 31 de diciembre de 2002, 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		
	2002	2001	2000
Cuentas corrientes	4.648.181	4.542.769	4.599.497
Cuentas de ahorro	4.727.414	4.599.277	4.060.337
Imposiciones a plazo	4.807.128	4.410.680	6.129.042
Cesión temporal de activos (Nota 5)	6.525.074	6.704.013	4.740.871
Otras cuentas	3.536	6.528	212
	<b>20.711.333</b>	<b>20.263.267</b>	<b>19.529.959</b>

El desglose, por plazos de vencimiento, de los saldos de los epígrafes "Depósitos de ahorro - A plazo" y "Otros débitos - A plazo" de los balances de situación consolidados era:

	Miles de Euros		
	2002	2001	2000
<b>Depósitos de ahorro - a plazo-</b>			
Hasta 3 meses	3.840.571	5.013.587	5.272.826
Entre 3 meses y 1 año	2.821.211	37.969	1.651.581
Entre 1 año y 5 años	153.185	1.214.712	936.058
Más de 5 años	-	32.126	53.424
	<b>6.814.967</b>	<b>6.298.394</b>	<b>7.913.889</b>
<b>Otros débitos - a plazo-</b>			
Hasta 3 meses	7.484.598	6.462.511	5.027.263
Entre 3 meses y 1 año	909.608	1.688.450	902.354
Entre 1 año y 5 años	208.958	104.429	61.615
Más de 5 años	-	47.056	36.716
	<b>8.603.164</b>	<b>8.302.446</b>	<b>6.027.948</b>

## 18. Otros pasivos

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

	Miles de Euros		
	2002	2001	2000
Fondo para bloqueo de beneficios	276.902	309.613	132.005
Cuentas de recaudación	565.354	538.296	355.963
Partidas a regularizar por operaciones de futuro	593.720	284.879	221.103
Opciones emitidas	240.534	164.243	119.221
Acreedores diversos (por consignaciones, fianzas, etc.)	361.708	206.846	229.278
Otros conceptos	181.887	178.244	104.631
	<b>2.220.105</b>	<b>1.682.121</b>	<b>1.162.201</b>

## Cuentas Anuales Consolidadas

El movimiento que se ha producido en la cuenta “Fondo para bloqueo de beneficios”, durante los ejercicios 2002, 2001 y 2000, se indica a continuación:

	Miles de euros		
	2002	2001	2000
Saldo al inicio del ejercicio	309.613	132.005	57.040
Más/ (Menos)-			
Recuperación neta con abono a los resultados del ejercicio (Nota 30)	(48.523)	(37.245)	(16.053)
Venta oficinas a Banco Santander Central Hispano, S.A. (Nota 29)	24.405	214.802	91.408
Otros movimientos	(8.593)	51	(390)
<b>Saldos al cierre del ejercicio</b>	<b>276.902</b>	<b>309.613</b>	<b>132.005</b>

### 19. Débitos representados por valores negociables

Al 31 de diciembre de 2002, 2001 y 2000 la composición del saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados a dichas fechas correspondía a bonos y obligaciones emitidos por Banesto Issuances Ltd., que devengaron un tipo de interés medio anual del 3,4%, 3,5% y 5,69% en los ejercicios anuales finalizados en dichas fechas y al nominal de la emisión de cédulas hipotecarias realizada por el Banco con fecha 22 de marzo de 2002, que devenga un tipo de interés anual fijo del 5,75%, pagadero anualmente, que vence el 27 de marzo de 2017 aunque existe la posibilidad de amortización anticipada por el emisor sólo con el fin de cumplir con los límites al volumen de cédulas hipotecarias en circulación establecidos en la normativa reguladora del mercado hipotecario.

De estos títulos, 438.262 miles de euros vencen en 2003.

### 20. Provisiones para riesgos y cargas

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

	Miles de euros		
	2002	2001	2000
Fondo de pensionistas (Nota 2-j)	2.390.073	2.316.694	2.104.596
Otras provisiones-			
Provisión para insolvencias para riesgos de firma (Nota 2-c)	60.720	57.555	5.035
Otros fondos	330.523	367.725	370.878
	391.243	425.280	375.913
	<b>2.781.316</b>	<b>2.741.974</b>	<b>2.480.509</b>

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

# Documentación legal

El movimiento que se ha producido en el capítulo "Provisiones para Riesgos y Cargas" de los balances de situación consolidados, durante los ejercicios 2002, 2001 y 2000, se muestra a continuación:

	Miles de Euros					
	2002		2001		2000	
	Fondo de Pensionistas	Otras Provisiones	Fondo de Pensionistas	Otras Provisiones	Fondo de Pensionistas	Otras Provisiones
Saldos al inicio del ejercicio	2.316.694	425.280	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)	137.160 (*)	5.216	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)	144.430	-	175.791	-	125.391	-
Con cargo a impuestos anticipados (Notas 1, 2-j y 25)	77.770	-	94.657	-	67.518	-
Alta fondos internos asegurados al 1 de enero de 2001	-	-	-	-	1.649.009	-
Variación reservas matemáticas en compañías aseguradoras	(38.472)	-	(30.625)	-	46.386	-
Traspaso de/a "Fondo de cobertura de otros activos" (Nota 14)	-	1.398	-	(13.794)	-	-
Pagos a pensionistas y prejubilados (Nota 2-j)	(176.878)	-	(158.938)	-	(128.136)	-
Traspaso de/a "Otras provisiones"	-	-	8.414	(8.414)	6.188	(6.188)
Otros traspasos, aplicaciones, saneamientos, rescates y otros	(70.631)	(40.651)	-	6.284	2.124	(1.409)
<b>Saldos al cierre del ejercicio</b>	<b>2.390.073</b>	<b>391.243</b>	<b>2.316.694</b>	<b>425.280</b>	<b>2.104.596</b>	<b>375.913</b>

(\*) De los que 93.128, 81.435 y 12.230 miles de euros corresponden al coste financiero imputado al fondo de pensiones constituido, 14.501, 15.735 y 15.025 miles de euros a gastos de personal y 29.531, 25.629 y 22.635 miles de euros a resultados extraordinarios del ejercicio, respectivamente.

## 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	Tipo de Interés	Fecha de Vencimiento
	2002	2001	2000			
<b>Banesto Finance, Ltd.-</b>						
Bonos subordinados	172.595	205.379	194.522	Dólar USA	Libor trimestral + 0,5% para 1er año y entre el 0,875% y el 1,4%, posteriormente	Perpetuo (*)
Bonos subordinados	143.034	170.203	161.202	Dólar USA		7,5% Marzo, 2007
Bonos subordinados	152.449	152.449	152.449	Euros		5,25% Junio, 2008
<b>Banesto Delaware, Ltd.-</b>						
Bonos subordinados	-	170.203	161.202	Dólar USA		8,25% Julio, 2002
	<b>468.078</b>	<b>698.234</b>	<b>669.375</b>			

(\*) Cancelable a partir del 21 de octubre de 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 ascendió a 32.603, 45.952 y 50.407 miles de euros, en los ejercicios 2002, 2001 y 2000, respectivamente.

## Cuentas Anuales Consolidadas

### 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
	2002	2001	2000	
<b>Integración global-</b>				
Banesto Bolsa, S.A., S.V.B.	17	85	478	
Banco de Vitoria, S.A.	3.337	3.363	3.853	
Corporación Industrial y Financiera de Banesto, S.A.	1.233	1.406	1.579	
	4.587	4.854	5.910	
<b>Puesta en equivalencia-</b>				
Inmobiliaria Urbis, S.A.	-	-	7.669	
Otros	-	-	1.515	
	-	-	9.184	
	4.587	4.854	15.094	
<b>Diferencia Negativa de Consolidación</b>				
	2002	2001	2000	Miles de euros
<b>Integración proporcional:</b>				
SCH Gestión S.G.I.I.C., S.A.	5.030	5.030	5.030	
Ingeniería de Software Bancario, S.L. (Nota 1)	13.410	-	-	
	18.440	5.030	5.030	
<b>Intereses Minoritarios</b>				
	2002	2001	2000	Miles de euros
<b>Entidades de depósito:</b>				
Banco de Desarrollo Económico Español, S.A.	24	27	31	
Banco de Vitoria, S.A.	352	2.066	1.980	
<b>Otras entidades:</b>				
Corporación Industrial y Financiera de Banesto, S.A.	618	624	597	
Banesto Holdings, Ltd.	67.325	77.558	77.271	
Aljarafe Golf, S.A.	2.537	2.878	3.031	
Oil-Dor, S.A.	13	12	13	
	70.869	83.165	82.923	

# Documentación legal

El movimiento que se ha producido, durante los ejercicios 2002, 2001 y 2000, en el saldo de estos capítulos de los balances de situación consolidados, se muestra a continuación:

<b>Fondo de Comercio de Consolidación</b>	<b>Miles de euros</b>		
	<b>2002</b>	<b>2001</b>	<b>2000</b>
Saldos al inicio del ejercicio	4.854	15.094	5.638
Adiciones	522	40	11.277
Amortizaciones	(789)	(3.014)	(1.821)
Otros movimientos	-	(7.266)	-
<b>Saldos al cierre del ejercicio</b>	<b>4.587</b>	<b>4.854</b>	<b>15.094</b>

<b>Diferencia Negativa de Consolidación</b>	<b>Miles de euros</b>		
	<b>2002</b>	<b>2001</b>	<b>2000</b>
Saldos al inicio del ejercicio	5.030	5.030	8.973
Adiciones	15.326	-	-
Retiros	(1.916)	-	(3.943)
<b>Saldos al cierre del ejercicio</b>	<b>18.440</b>	<b>5.030</b>	<b>5.030</b>

<b>Intereses Minoritarios</b>	<b>Miles de euros</b>		
	<b>2002</b>	<b>2001</b>	<b>2000</b>
Saldos al inicio del ejercicio	83.165	82.923	96.427
Incorporación y salidas de nuevas sociedades al/del Grupo y modificación de porcentajes de participación	(2.063)	(106)	(25.170)
Diferencias de cambio y otros	(10.233)	348	11.666
<b>Saldos al cierre del ejercicio</b>	<b>70.869</b>	<b>83.165</b>	<b>82.923</b>

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 2002, 2001 y 2000, asciende a 77.295.400 dólares.

## Cuentas Anuales Consolidadas

### 23. Capital suscrito y acciones propias

Al 31 de diciembre de 2002, el capital social del Banco Español de Crédito, S.A., único que figura en el balance de situación consolidado a dicha fecha como consecuencia del proceso de consolidación, estaba dividido en 694.330.098 acciones representadas mediante anotaciones en cuenta, de 2,03 euros de valor nominal cada una (612.659.404 acciones de 2,18 y 2,30 euros de valor nominal al 31 de diciembre de 2001 y 2000, respectivamente), todas ellas con idénticos derechos políticos y económicos, totalmente suscritas y desembolsadas y admitidas a cotización, en su totalidad, en las Bolsas españolas. Las Juntas Generales de Accionistas de fechas 18 de febrero de 2000, 24 de febrero de 2001 y 30 de mayo de 2002 acordaron la reducción del capital social en 0,10, 0,12 y 0,15 euros por acción, respectivamente.

El Consejo de Administración de Banco Español de Crédito, S.A., en su reunión celebrada con fecha 1 de octubre de 2002, acordó aumentar el capital social del Banco por importe de 165.823.769,58 euros, mediante la emisión y puesta en circulación de 81.686.586 nuevas acciones, de 2,03 euros de valor nominal cada una de ellas. La emisión se realizó a la par, lo que supuso un precio de 2,03 euros por acción, sin prima de emisión. Las acciones suscritas finalmente fueron 81.670.694. Todas ellas pertenecen a la misma clase y serie que las acciones en circulación a dicha fecha, y están representadas mediante anotaciones en cuenta y numeradas correlativamente del número 612.659.405 al 694.330.098, ambas inclusive. En consecuencia, las acciones emitidas tienen los mismos derechos políticos y económicos que las anteriormente en circulación, y participarán en el reparto de las ganancias sociales y en el patrimonio resultante de la liquidación a partir del momento en que la ampliación de capital se ha declarado suscrita y desembolsada por el Consejo de Administración. Por ello, las acciones a emitir otorgarán derecho a percibir cuantas cantidades a cuenta de dividendos y dividendos complementarios se satisfagan a los accionistas del Banco a partir de dicho momento.

Al 31 de diciembre de 2002, el accionista mayoritario del Banco era el Grupo Santander Central Hispano que, tras la realización de una oferta pública de venta de los derechos de suscripción preferente de las nuevas acciones procedentes de la ampliación de capital, correspondientes a su participación del 98,97% al 1 de octubre de 2002, poseía el 88,46% de su capital social (98,57% y 98,54% al 31 de diciembre de 2001 y 2000, respectivamente).

La Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 30 de mayo de 2002, acordó la reducción del nominal de las acciones en 15 céntimos de euro, de forma que el valor nominal de cada acción pase a ser de 2,03 euros por acción, modificándose, en consecuencia, los estatutos sociales del Banco. El pago de esta cantidad a los accionistas se realizó el 19 de septiembre de 2002. Adicionalmente, esta Junta autorizó al Consejo de Administración la adquisición derivativa de acciones propias por el Banco y sus filiales, dentro de los límites legalmente establecidos, y durante un plazo máximo de dieciocho meses desde la fecha de dicha Junta General Ordinaria de Accionistas, revocando los acuerdos adoptados por la Junta General Extraordinaria de Accionistas del Banco celebrada el 27 de diciembre de 2001, que acordó 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.

La Junta General Ordinaria de Accionistas del Banco celebrada el 16 de febrero de 1999, acordó autorizar al Consejo de Administración para ampliar el capital social, 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.

Al 31 de diciembre de 2002, el Banco poseía 10.000 acciones propias adquiridas durante el mes de junio con el objeto de entregar a los accionistas de Banco de Desarrollo Económico Español, S.A. las acciones resultantes de la ecuación de canje determinada en el Proyecto de Fusión (véase Nota 1), y otra sociedad del Grupo poseía 830.000 acciones de Banco Español de Crédito, S.A. cuyo valor de adquisición ascendió a 6.109 miles de euros, que se encuentran registrados en el epígrafe "Acciones Propias" del balance de situación consolidado a dicha fecha, netos de un fondo específico constituido por importe de 2.959 miles de euros (véase Nota 24).

El Consejo de Administración del Banco, celebrado el 13 de enero de 2003, acordó someter a la aprobación de la Junta General de Accionistas una reducción del capital social de 0,26 euros por acción, con devolución a los accionistas. Tras esta reducción, el capital social del Banco ascenderá a 1.228.964.273,46 euros, dividido en 694.330.098 acciones de 1,77 euros de valor nominal cada una.

Adicionalmente, en dicho Consejo de Administración se propone para su aprobación por la Junta General de Accionistas modificaciones a los estatutos sociales del Banco referentes a la delegación de facultades en el Consejo de Administración para aumentar el capital social del Banco, en una o varias veces, por una cantidad total que no podrá ser superior a la mitad del capital social del Banco en la fecha de celebración de la mencionada Junta General de Accionistas, con posibilidad de exclusión del derecho de suscripción preferente, así como la atribución a la Junta General de Accionistas de la facultad de fijar anualmente el número de miembros del Consejo de Administración y su retribución anual.

# Documentación legal

## 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 2002, 2001 y 2000, se muestra a continuación:

	Miles de euros		
	2002	2001	2000
Saldos al inicio del ejercicio	500.422	296.664	119.387
Distribución del resultado del ejercicio anterior	421.721	379.659	302.654
Cargo neto por jubilaciones anticipadas de personal (Notas 1, 2-j y 20)	(144.430)	(175.791)	(125.391)
Variación por diferencias de cambio en entidades extranjeras (Nota 2-b) y otros movimientos	(140)	(110)	14
<b>Saldos al cierre del ejercicio</b>	<b>777.573</b>	<b>500.422</b>	<b>296.664</b>

### Reservas

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

	Miles de euros		
	2002	2001	2000
Reservas indisponibles–			
Reserva legal	113.159	96.217	63.107
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)	8.870	8.114	11.774
Reserva por redenominación del capital en euros (Nota 23)	2.480	2.480	2.480
Reservas de libre disposición	699.160	488.760	316.747
	<b>823.669</b>	<b>595.571</b>	<b>394.108</b>

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

### Reserva legal

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

## Cuentas Anuales Consolidadas

### Reservas en sociedades consolidadas y pérdidas en sociedades consolidadas

El desglose, por sociedades, de los saldos de las reservas y pérdidas en sociedades consolidadas, se presenta a continuación:

#### Reservas en Sociedades Consolidadas

	Miles de euros		
	2002	2001	2000
Por integración global:			
A.G. Activos y Participaciones, S.A.	55.225	47.792	-
Corporación Industrial y Financiera de Banesto, S.A.	-	13.749	48.940
Banesto Bolsa, S.A., S.V.B.	24.736	24.113	24.317
Banco de Vitoria, S.A.	30.609	19.492	11.239
Dudebasa, S.A.	12.591	10.786	-
SCH Pensiones, E.G.F.P., S.A.	4.221	4.662	7.494
Resto de sociedades	9.127	4.334	14.490
	136.509	124.928	106.481
Por puesta en equivalencia:			
Banesto Seguros, S.A.	3.729	3.717	5.139
Sistemas 4B, S.A.	987	1.103	980
Crinaria, S.A.	6.131	6.142	6.166
Inmobiliaria Urbis, S.A.	1.050	-	-
Resto de sociedades	4.234	1.329	216
	16.131	12.291	12.501
Diferencias de cambio (Nota 2-b)	-	-	46
	152.640	137.219	119.028

#### Pérdidas en Sociedades Consolidadas

	Miles de euros		
	2002	2001	2000
Por integración global:			
Grupo Inmobiliario La Corporación S.A.	12.260	9.868	1.652
Banesto Holding, Ltd.	8.044	8.055	1.061
Informática, Servicios y Productos, S.A.	35.014	35.413	38.056
Gedinver e Inmuebles, S.A.	30.620	38.517	23.938
Nordin, S.A.	24.320	39.829	29.203
Agroindustrial los Juncales, S.A.	1.478	4.634	9.250
Resto de sociedades	23.240	10.940	31.929
	134.976	147.256	135.089
Por puesta en equivalencia:			
Dinsa, S.A.	12.466	13.968	-
Inmobiliaria Urbis, S.A.	-	22.513	36.734
Inversiones Turísticas, S.A.	15.274	15.262	15.422
Aparcamientos y Construcciones, S.A.	10.921	10.822	10.784
Resto de sociedades	24.594	22.482	18.443
	63.555	85.047	81.383
Por diferencias de conversión (Nota 2-b)	205	65	-
	198.736	232.368	216.472

De los saldos que figuran registrados en el capítulo "Reservas en Sociedades Consolidadas" de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2002, 2001 y 2000, 34.037, 38.568 y 98.650 miles de euros, respectivamente, corresponden a reservas restringidas. Al 31 de diciembre de 2002, dichas reservas restringidas

# Documentación legal

incorporan la reserva indisponible constituida por una sociedad del Grupo, que a dicha fecha poseía 830.000 acciones de Banco Español de Crédito, S.A. (véase Nota 23).

## 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
	2002	2001	2000
Banesto Holdings, Ltd.	8.366	9.047	10.525
Resto de sociedades	(32)	87	122
	<b>8.334</b>	<b>9.134</b>	<b>10.647</b>

## 25. Situación fiscal

A partir del ejercicio 1999, el Banco tributa 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 las Notas 1, 2-j y 20), durante los ejercicios 2002, 2001 y 2000 el Banco ha contabilizado impuestos anticipados correspondientes a los compromisos salariales con los empleados jubilados anticipadamente hasta la fecha de su jubilación efectiva, por importe de 77.770, 94.657 y 67.518 miles de euros, respectivamente.

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 2002, 2001 y 2000:

		Miles de euros	
	2002	2001	2000
Resultado contable	444.247	430.855	390.309
Diferencias permanentes:			
Aumentos-			
Banco Español de Crédito, S.A.	108.198	370.591	147.825
Otras sociedades individuales y ajustes por consolidación	72.343	62.439	42.678
Disminuciones-			
Banco Español de Crédito, S.A.	(263.120)	(218.991)	(236.294)
Otras sociedades individuales y ajustes por consolidación	(12.048)	(174.143)	(72.212)
Diferencias temporales:			
Aumentos	332.216	217.368	41.638
Disminuciones	(395.340)	(123.207)	(68.672)
<b>Base imponible (Resultado Fiscal)</b>	<b>286.496</b>	<b>564.912</b>	<b>245.273</b>

## Cuentas Anuales Consolidadas

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, al 31 de diciembre de 2002, 2001 y 2000, a 12.591, 37.485 y 69.038 miles de euros, respectivamente. También se realizarán ajustes en resultados por operaciones intergrupo por 32.929 miles de euros de aumento y 185.623 y 142.734 miles de euros de disminuciones, respectivamente.

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 las declaraciones correspondientes a los ejercicios 2001, 2000 y 1999 las bases negativas pendientes de compensación de las sociedades del Grupo Banco Español de Crédito ascienden a unos 133.421, 171.493 y 492.830 miles de euros, respectivamente.

En el ejercicio 2002, el Grupo Banco Español de Crédito ha obtenido plusvalías en la transmisión onerosa de elementos patrimoniales por importe de 48.631 euros a los que les es de aplicación la deducción por reinversión de beneficios extraordinarios establecida en el artículo 36.ter de la Ley 43/1995, de 27 de diciembre, del Impuesto sobre Sociedades. Asimismo, Banco Español de Crédito, S.A., como entidad dominante de dicho Grupo, ha solicitado a la Agencia Estatal de la Administración Tributaria la aplicación al mismo del artículo 21 de dicha Ley para los ejercicios 1996/2000, a los efectos establecidos en la disposición transitoria tercera, tres, de la Ley 24/2001, de 27 de diciembre, de Medidas Fiscales, Administrativas y del Orden Social.

El Grupo fiscal del que era cabecera Banco Español de Crédito, S.A., tiene pendiente de conclusión la revisión de la consolidación fiscal de los ejercicios 1996, 1997 y 1998. No obstante, el Banco tiene pendientes de inspección por las autoridades fiscales los ejercicios 1999 en adelante por el Impuesto sobre Sociedades y por el resto de los principales impuestos. En la actualidad el Banco está siendo objeto de comprobación por el Impuesto sobre Sociedades y por el resto de los principales impuestos correspondientes a los ejercicios 1999 y 2000. 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 consolidadas correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2002, 2001 y 2000.

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 correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2002, 2001 y 2000.

Las sociedades del Grupo Banco Español de Crédito incluidas en el Grupo consolidado fiscal, cuya sociedad dominante es Banco

Santander Central Hispano, S.A., son Banco Español de Crédito, S.A., Banco del Desarrollo Económico Español, S.A., Corporación Industrial y Financiera de Banesto, S.A., Banesto Bolsa, S.A., S.V.B., y otras 45, 44 y 50 sociedades más, respectivamente, al 31 de diciembre de 2002, 2001 y 2000.

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 económicas derivadas de la misma, el Fondo de Garantía de Depósitos en Establecimientos Bancarios resarcirá al Banco en 2001 de los pagos realizados.

# Documentación legal

## 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		
	2002	2001	2000
<b>Pasivos contingentes-</b>			
Activos afectos a diversas obligaciones	68.506	168.139	209.937
Fianzas, avales y cauciones	5.905.789	5.464.639	4.741.073
Otros pasivos contingentes	266.611	230.310	224.289
	<b>6.240.906</b>	<b>5.863.088</b>	<b>5.175.299</b>
<b>Compromisos-</b>			
Disponibles por terceros–			
Por entidades de crédito	457.396	616.280	671.979
Por el sector Administraciones Pùblicas	465.091	605.868	731.575
Por otros sectores residentes	6.387.635	6.037.206	5.854.842
Por no residentes	320.922	135.638	1.004.227
	<b>7.631.044</b>	<b>7.394.992</b>	<b>8.262.623</b>
Otros compromisos	2.017.309	1.421.272	1.262.841
	<b>9.648.353</b>	<b>8.816.264</b>	<b>9.525.464</b>
	<b>15.889.259</b>	<b>14.679.352</b>	<b>14.700.763</b>

## 28. Operaciones de futuro

A continuación, se muestra el desglose de los importes nacionales o contractuales, por tipos de productos financieros derivados, contratados por el Grupo y no vencidos al cierre de los ejercicios 2002, 2001 y 2000:

	Miles de euros		
	2002	2001	2000
<b>Compra–ventas de divisas no vencidas-</b>			
Compras	2.049.221	3.580.100	2.362.136
Ventas	1.659.925	2.498.768	1.122.820
<b>Compra–ventas de activos financieros-</b>			
Compras	181.418	616.732	545.892
Ventas	361.951	1.757.300	781.222
<b>Futuros sobre valores y tipos de interés-</b>			
Comprados	327.249	353.704	69.691
Vendidos	477.901	634.625	214.418
<b>Opciones:</b>			
Sobre valores–			
Compradas	4.002.177	2.034.636	1.410.223
Emitidas	3.959.953	4.057.332	2.668.704
Sobre tipos de interés–			
Compradas	2.137.340	682.950	176.299
Emitidas	2.097.397	682.950	173.294
Sobre divisas–			
Compradas	263.390	158.656	225.934
Emitidas	271.238	154.969	225.934
<b>Otras operaciones sobre tipos de interés-</b>			
Acuerdos sobre tipos de interés futuro (FRA)	2.100.000	2.800.000	75.564
Permutas financieras sobre tipos de interés (IRS)	31.632.470	28.951.161	18.851.732

## Cuentas Anuales Consolidadas

Los importes nacionales de estas operaciones no reflejan necesariamente el volumen de riesgo crediticio y de otros riesgos económicos inherentes a las mismas asumidos por el Grupo, ya que la posición neta mantenida en estos instrumentos financieros es el resultado de la compensación y/o combinación de los mismos. La mayor parte de las operaciones a plazo no vencidas han sido efectuadas con el objeto de cubrir los efectos de las fluctuaciones en los tipos de interés, los tipos de cambio o los precios de mercado. Cualquier pérdida potencial estimada en este tipo de operaciones al cierre del ejercicio se encuentra adecuadamente 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 2002, 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		
	2002	2001	2000
<b>Activo-</b>			
Entidades de crédito	3.182.821	696.738	1.101.878
Créditos sobre clientes	402.841	433.679	411.838
	<b>3.585.662</b>	<b>1.130.417</b>	<b>1.513.716</b>
<b>Pasivo-</b>			
Entidades de crédito	2.771.651	2.385.649	974.788
Débitos a clientes	252.234	76.001	40.520
	<b>3.023.885</b>	<b>2.461.650</b>	<b>1.015.308</b>
<b>Cuentas de orden-</b>			
Pasivos contingentes	211.559	204.878	222.158
Compromisos	60.618	125.901	321.547
	<b>272.177</b>	<b>330.779</b>	<b>543.705</b>
<b>Pérdidas y ganancias-</b>			
Debe-			
Intereses y cargas asimiladas	36.524	25.424	37.912
Comisiones pagadas	-	9.707	198
Haber-			
Intereses y rendimientos asimilados	39.353	132.247	87.802
Rendimientos de la cartera de renta variable	15.680	10.147	17.297
Comisiones percibidas	7.131	3.925	15.747

Dentro del proceso de reorganización de redes llevado a cabo por el Grupo Santander Central Hispano durante los ejercicios 2002, 2001 y 2000, Banco Español de Crédito, S.A. adquirió el negocio de 20, 174 y 99 sucursales a Banco Santander Central Hispano, S.A. y cedió a esta entidad el negocio de 27, 225 y 99 sucursales.

Por el negocio adquirido, Banco Español de Crédito, S.A. ha satisfecho un precio de 24.733, 224.906 y 102.785 miles de euros, respectivamente, (incluido IVA) que figura registrado en el epígrafe "Activos Inmateriales – Otros gastos amortizables" y "Cuentas de Periodificación" del activo de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2002, 2001 y 2000 (véase Nota 2-f).

El precio cobrado por el negocio cedido, 25.027, 227.996 y 100.483 miles de euros, respectivamente, (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" de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2002, 2001 y 2000 (véase Nota 18).

# Documentación legal

## 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		
	2002	2001	2000
<b>Intereses y rendimientos asimilados-</b>			
España	1.843.664	2.030.745	1.868.495
Resto de Europa	-	164.423	172.262
América	33.567	51.491	51.075
	<b>1.877.231</b>	<b>2.246.659</b>	<b>2.091.832</b>
<b>Rendimiento de la cartera de renta variable-</b>			
España	26.426	15.737	20.239
	<b>26.426</b>	<b>15.737</b>	<b>20.239</b>
<b>Comisiones percibidas-</b>			
España	509.323	490.753	498.823
Resto de Europa	-	2.435	775
América	2.275	2.362	1.387
	<b>511.598</b>	<b>495.550</b>	<b>500.985</b>
<b>Otros productos de explotación-</b>			
España	13.262	9.629	20.159
Resto de Europa	-	31	138
América	325	90	24
	<b>13.587</b>	<b>9.750</b>	<b>20.321</b>
<b>Intereses y cargas asimiladas-</b>			
España	900.415	1.110.359	1.018.313
Resto de Europa	-	147.950	166.246
América	14.942	34.238	24.476
	<b>915.357</b>	<b>1.292.547</b>	<b>1.209.035</b>
<b>Resultados de operaciones financieras-</b>			
España	45.936	37.180	30.838
Resto de Europa	940	3.371	(532)
América	75	5	(16)
	<b>46.951</b>	<b>40.556</b>	<b>30.290</b>

## Cuentas Anuales Consolidadas

### b) Naturaleza de las operaciones

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

	Miles de euros		
	2002	2001	2000
<b>Intereses y rendimientos asimilados-</b>			
De Banco de España y otros bancos centrales	11.312	16.387	14.129
De entidades de crédito	185.623	414.117	447.242
De la cartera de renta fija	389.002	446.632	565.327
De créditos sobre clientes	1.224.374	1.309.071	1.058.328
Otros productos	66.920	60.452	6.806
	<b>1.877.231</b>	<b>2.246.659</b>	<b>2.091.832</b>
<b>Comisiones percibidas-</b>			
De pasivos contingentes	42.671	39.776	34.591
De servicios de cobros y pagos	229.367	214.470	202.654
De servicios de valores	202.987	212.381	239.673
De otras operaciones	36.573	28.923	24.067
	<b>511.598</b>	<b>495.550</b>	<b>500.985</b>
<b>Intereses y cargas asimiladas-</b>			
De Banco de España	29.857	51.533	91.219
De entidades de crédito	232.175	396.293	453.975
De acreedores	458.443	673.381	583.715
De empréstitos y otros valores negociables	69.133	43.888	37.860
Costo imputable a los fondos de pensiones constituidos (Notas 2-j y 20)	93.128	81.435	12.230
Otros intereses	32.621	46.017	30.036
	<b>915.357</b>	<b>1.292.547</b>	<b>1.209.035</b>
<b>Resultados de operaciones financieras-</b>			
De la cartera de renta fija de negociación	(216.482)	9.811	5.253
De la cartera de renta fija de inversión	11.862	655	(5.791)
De la cartera de renta variable	(16.676)	(27.059)	(14.226)
De venta de activos financieros	14.681	16.051	4.720
De operaciones de futuro sobre valores y tipos de interés-			
En futuros financieros	243.416	3.096	(11.935)
En opciones	11.746	13.649	22.387
En operaciones a plazo liquidadas por diferencias	(96)	51	(96)
Dotaciones a provisiones	(6.187)	(3.082)	(1.668)
En otras operaciones de futuro	28.818	5.664	16.313
De diferencias en cambio	8.552	18.895	13.731
De acreedores por valores	(32.683)	2.825	1.602
	<b>46.951</b>	<b>40.556</b>	<b>30.290</b>

En relación con las operaciones con productos financieros derivados, al 31 de diciembre de 2002, 2001 y 2000 las pérdidas potenciales netas en operaciones de negociación fuera de mercados organizados se encontraban provisionadas con cargo a las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de dichos ejercicios (véase Nota 2-k).

# Documentación legal

## Gastos generales de administración - De personal

El número medio de empleados del Grupo en los ejercicios 2002, 2001 y 2000, distribuido por categorías profesionales, ha sido el siguiente:

### Número Medio de Empleados

	2002	2001	2000
Alta Dirección	26	26	30
Técnicos	7.449	7.703	7.841
Administrativos	2.486	3.079	3.746
Servicios generales	20	26	31
Filiales y sucursales en el extranjero	71	93	97
Otras sociedades no bancarias	247	227	222
	<b>10.299</b>	<b>11.154</b>	<b>11.967</b>

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

Durante los ejercicios 2002, 2001 y 2000, los miembros del Consejo de Administración del Banco no han devengado importe alguno en concepto de dietas ni de atenciones estatutarias, ni del Banco ni de otras sociedades del Grupo.

El epígrafe "Gastos Generales de Administración - De personal" incluye las retribuciones percibidas por los ejecutivos que pertenecen al Consejo de Administración del Banco, cuyo importe, en los ejercicios 2002, 2001 y 2000 ascendió a 10.996, 10.602 y 7.579 miles de euros. El importe de los compromisos devengados en los ejercicios 2002, 2001 y 2000 en materia de pensiones con Directivos del Grupo que forman o han formado parte del Consejo de Administración del Banco (en activo o jubilados), ascienden a 20.759, 5.017 y 11.473 miles de euros, respectivamente. El capital garantizado por seguros de vida para estos Consejeros-empleados, asciende a 1.797, 1.706 y 1.683 miles de euros al 31 de diciembre de 2002, 2001 y 2000, respectivamente.

## Gastos generales de administración- Otros gastos administrativos

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

	2002	2001	2000
De inmuebles, instalaciones y material	51.846	53.866	56.120
De equipos informáticos y comunicaciones	61.600	66.821	62.931
De publicidad y propaganda	15.376	15.087	12.201
De letrados y temas judiciales	1.185	1.304	1.340
De informes técnicos (*)	6.020	5.133	7.055
De servicios de vigilancia y traslado de fondos	10.380	8.648	8.008
De órganos de gobierno y control	53	74	69
De contribuciones e impuestos	10.231	10.364	10.474
Otros gastos generales	38.257	34.919	32.805
	<b>194.948</b>	<b>196.216</b>	<b>191.003</b>

(\*) De los que 1.005, 1.005 y 1.409 miles de euros corresponden a los honorarios satisfechos al auditor de la sociedad dominante del Grupo Banco Español de Crédito por la realización de la auditoría de las cuentas anuales individuales del Banco y consolidadas del Grupo, así como de las de determinadas sociedades filiales, españolas y extranjeras, correspondientes a los ejercicios 2002, 2001 y 2000, respectivamente, y 270, 138 y 180 miles de euros corresponden a los honorarios satisfechos a dicho auditor por el resto de servicios prestados, referidos, fundamentalmente, a la elaboración de informes obligatorios requeridos por organismos reguladores. Adicionalmente, incluyen 141, 159 y 122 miles de euros que corresponden a los honorarios satisfechos a otras empresas de auditoría distintas del auditor de la sociedad dominante por los trabajos de auditoría de las cuentas anuales de diversas sociedades filiales correspondientes a los ejercicios 2002, 2001 y 2000, respectivamente, así como 268, 0 y 21 miles de euros correspondientes a los honorarios satisfechos a dichas empresas de auditoría por otros servicios referidos, fundamentalmente, a la elaboración de informes obligatorios requeridos por organismos oficiales.

## Beneficios/Quebrantos extraordinarios

El saldo del capítulo "Beneficios Extraordinarios" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios 2002, 2001 y 2000 incluye, fundamentalmente, 17.832, 9.329 y 24.173 miles de euros, respectivamente, correspondientes a los ingresos obtenidos por cobros de intereses de activos correspondientes a ejercicios anteriores, 47.547, 56.056 y 36.914 miles de euros, correspondientes a beneficios en venta de inmovilizado material y financiero.

El saldo del capítulo "Quebrantos Extraordinarios" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios 2002, 2001 y 2000 incluye, básicamente, dotaciones a fondo de pensiones por 29.531, 25.629 y 22.635 miles de euros, respectivamente (véanse Notas 2-j y 20), pérdidas en venta de inmovilizado material por 3.788, 5.471 y 9.358 miles de euros, respectivamente, 55.645, 27.485 y 8.551 miles de euros de amortización del importe satisfecho en las adquisiciones del negocio de determinadas oficinas a Banco Santander Central Hispano, S.A. (véanse Notas 15 y 29), y quebrantos de ejercicios anteriores por 25.198, 17.526 y 19.204 miles de euros, respectivamente.

Adicionalmente, durante los citados ejercicios se produjeron dotaciones (recuperaciones) netas de fondos específicos por importe de (45.314), 14.535 y 83.617 miles de euros, respectivamente (véanse Notas 14, 18 y 20), que se registran, según su signo, en estos

## Cuentas Anuales Consolidadas

capítulos de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas, así como 18.188, 36.581 y 27.599 miles de euros, de recuperaciones, netas de provisiones, de coberturas de inmovilizado (véase Nota 13).

### 31. Cuadro de financiación

A continuación se presentan los cuadros de financiación del Grupo correspondientes a los ejercicios 2002, 2001 y 2000:

	Miles de euros		
	2002	2001	2000
<b>Origen de fondos:</b>			
Recursos generados de las operaciones–			
Beneficio del ejercicio–	444.247	430.855	390.307
Dotación neta a provisiones y fondos especiales	97.807	216.053	195.840
Saneamiento directo de activos	650	746	920
Amortizaciones	94.209	111.107	81.888
Beneficio en ventas de acciones propias, participaciones e inmovilizado	(54.957)	(56.056)	(36.914)
Pérdidas en ventas de acciones propias, participaciones e inmovilizado	9.185	5.471	12.460
	591.141	708.176	644.501
Por variación neta de recursos e inversiones–			
Aportaciones externas al capital en emisión de acciones	165.824	-	-
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 (disminución neta)	962.683	893.126	-
Empréstitos	1.366.199	582.103	-
Acreedores (incremento neto)	2.328.882	1.091.020	1.680.131
Venta de inversiones permanentes–			
Venta de participaciones en empresas del Grupo y asociadas	24.070	-	88.754
Venta de elementos de inmovilizado material e inmaterial	421.023	169.144	54.059
Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	308.057	22.686	(6.718)
	3.953.356	2.786.938	3.353.390
<b>Total fondos originados</b>	<b>4.544.497</b>	<b>3.495.114</b>	<b>3.977.891</b>
<b>Aplicación de fondos:</b>			
Reembolso de participaciones en el capital por reducción de capital			
Por reducción del capital	91.899	73.519	61.266
Por adquisición de acciones propias	40	-	-
Inversión, menos financiación, en Banco de España y entidades de crédito	354.719	57.135	-
Inversión crediticia (incremento neto)	3.287.611	3.122.599	2.208.127
Títulos de renta fija (incremento neto)	-	-	1.589.140
Títulos de renta variable no permanente	88.092	11.944	13.731
Empréstitos	-	-	98.105
Adquisición de inversiones permanentes–			
Compra e incremento de participaciones en empresas del Grupo y asociadas	54.122	55.449	12.572
Compra de elementos de inmovilizado material e inmaterial	437.858	174.468	14.950
<b>Total aplicaciones efectuadas</b>	<b>4.544.497</b>	<b>3.495.114</b>	<b>3.977.891</b>

# Documentación legal

## Anexo I

### Sociedades consolidadas que conforman el Grupo Consolidado Banco Español de Crédito al 31 de diciembre de 2002

Miles de Euros

Entidad	Domicilio	Actividad	Porcentaje de Participación			Datos de la Sociedad al 31 de diciembre de 2002		
			Directa	Indirecta	Total	Capital	Reservas	Resultados*
A.G. Activos y Participaciones, S.A.	Madrid	I. Mobiliaria	-	99,86	99,86	4.701	131.918	19.718
Agrícola Los Juncales, S.A.	Madrid	Inmobiliaria	99,99	0,01	100,00	601	8.527	851
Aljarafe Golf, S.A.	Sevilla	Inmobiliaria	79,58	-	79,58	16.817	(3.327)	(746)
Banco Alicantino de Comercio, S.A.	Madrid	Banca	99,99	0,01	100,00	9.016	26	14
Banco de Desarrollo Económico Español, S.A.	Madrid	Banca	99,92	-	99,92	12.571	37.002	1.419
Banco de Vitoria, S.A.	Vitoria	Banca	74,92	24,74	99,66	22.948	83.334	13.380
Banesto Banca Privada Gestión, S.A. S.G.I.I.C.	Madrid	Gestora						
Banesto Banco de Emisiones, S.A.	Madrid	F. Inversión	50,00	49,96	99,96	1.500	(153)	28
Banesto Bolsa, S.A., Sdad. Valores y Bolsa	Madrid	Banca	99,99	0,01	100,00	21.636	40.209	255
Banesto Delaware, Ltd.	N. York	Mercado valores	99,99	0,01	100,00	4.959	55.157	7.039
Banesto Delaware, Ltd.	I. Cayman	Financiera	100,00	-	100,00	98	255	5
Banesto e-Business, S.A.	Madrid	I. Mobiliaria	99,99	0,01	100,00	6.000	(4.149)	(1.523)
Banesto Factoring, S.A. Establecimiento Financiero de Crédito	Madrid	Factoring	99,80	0,20	100,00	3.250	6.097	2.484
Banesto Finance, Ltd.	I. Cayman	Financiera	100,00	-	100,00	10	204	94
Banesto Holdings, Ltd.	Guernsey	I. Mobiliaria	100,00	-	100,00	75.839	(7.556)	8.703
Banesto Issuances, Ltd.	I. Cayman	Financiera	100,00	-	100,00	646	78	39
Banesto Renting, S.A.	Madrid	Financiera	99,99	0,01	100,00	1.120	779	117
Banesto Servicios y Tecnología Aplicada, S.A.	Madrid	Servicios	99,99	0,01	100,00	4.117	(24)	3
Corpoban, S.A.	Madrid	I. Mobiliaria	-	99,87	99,87	36.270	24.028	2.325
Corporación Industrial y Financiera de Banesto, S.A.	Madrid	I. Mobiliaria	99,87	-	99,87	133.992	228.835	9.382
Dudebasa, S.A.	Madrid	Financiera	99,99	0,01	100,00	22.105	13.044	(346)
Elerco, S.A.	Madrid	Arrendamiento	-	99,87	99,87	122	36.264	337
Formación Integral, S.A.	Madrid	Formación	99,99	0,01	100,00	672	261	8
Gedinver e Inmuebles, S.A.	Madrid	Financiera	99,99	0,01	100,00	3.348	2.276	1.389
Gescoban Soluciones, S.A.	Madrid	Financiera	74,00	26,00	100,00	90	(436)	(21)
Grupo Inmobiliario La Corporación Banesto, S.A.	Madrid	I. Mobiliaria	-	99,86	99,86	601	8.564	-
Hualle, S.A.	Madrid	I. Mobiliaria	75,76	24,24	100,00	62	(6.073)	(4.651)
Informática, Servicios y Productos, S.A.	Madrid	Servicios	99,99	0,01	100,00	17.321	1.573	489
Ingeniería de Software Bancario, S.L. (**)	Madrid	Informática	51,00	-	51,00	61.327	-	(3.904)
Inmobiliaria Laukariz S.A.	Madrid	Inmobiliaria	99,99	0,01	100,00	120	10.259	3.917
Larix Limited	I. Man	Inmobiliaria	100,00	-	100,00	3	1.999	(13)
Mercado de Dinero, S.A.	Madrid	I. Mobiliaria	74,00	26,00	100,00	60	(472)	(1.547)
Nordin, S.A.	Madrid	Inmobiliaria	99,99	0,01	100,00	60	(3.048)	1.818
Oil-Dor, S.A.	Madrid	Estaciones de Servicio	-	99,86	99,86	60.100	66.133	4.250
SCH Gestión, S.G.I.I.C., S.A. (**)	Madrid	Gestora						
SCH Gestión, S.G.I.I.C., S.A. (**)	Madrid	F. Inversión	20,00	-	20,00	23.319	29.934	40.209
SCH Pensiones. E.G.F.P, S.A. (**)	Madrid	Gestora						
SCH Pensiones. E.G.F.P, S.A. (**)	Madrid	F. Pensiones	19,29	0,71	20,00	39.084	3.596	3.257
Sodepro, S.A.	Vitoria	Financiera	-	99,66	99,66	2.644	1.368	505

(\*) Los resultados de las sociedades del ejercicio 2002 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.

## Cuentas Anuales Consolidadas

### Anexo II

Se incluyen las sociedades más significativas (en conjunto el 99,76% de la inversión en este colectivo):

#### Sociedades no consolidables al 31 de Diciembre de 2002

Miles de Euros

Entidad	Domicilio	Actividad	Porcentaje de Participación			Datos de la Sociedad al 31 de diciembre de 2002		
			Directa	Indirecta	Total	Capital	Reservas	Resultados*
Agro Tabaibal, S.A.	G.Canaria	Agrícola	-	74,12	74,12	540	4	(299)
Aparcamientos y Construcciones, S.A.	Madrid	Inmobiliaria	99,99	0,01	100,00	2.791	(570)	4
Banesto B2C Escaparate, S.L.	Madrid	Tecnología	-	100,00	100,00	2.460	(1.868)	(832)
Banesto Ceuta y Melilla, S.A.	Madrid	S.I.M.CA.V	66,31	-	66,31	5.259	535	(222)
Banestur, S.A.	Madrid	Turismo	74,00	26,00	100,00	216	(91)	-
Clínica Sear, S.A.	Madrid	Sanidad	-	50,51	50,51	803	6.386	175
Club Zaudín Golf, S.A.	Sevilla	Servicios	-	75,72	75,72	303	15.580	(498)
Compañía Aseguradora Banesto Seguros, S.A.	Madrid	Seguros	99,99	0,01	100,00	19.264	31.518	8.646
Costa Canaria de Veneguera, S.A.	Gran Canaria	Inmobiliaria	37,09	37,11	74,20	21.671	(3.358)	(1.389)
Crinaria, S.A.	Gran Canaria	Hostelería	48,01	51,99	100,00	2.348	5.662	205
Depósitos Portuarios, S.A.	Madrid	Servicios	11,00	88,88	99,88	60	12	4
Deposoltenegef, S.A.	Tenerife	Explotación deportiva	99,90	0,10	100,00	700	10.180	1.364
Desarrollo Informático, S.A.	Madrid	Informática	99,99	0,01	100,00	12.020	2.317	(12.842)
Diseño e Instalación de Redes y Telecomunicaciones, S.A.	Madrid	Informática	-	100,00	100,00	902	163	495
Efearvi, S.A.	Madrid	Inmobiliaria	-	99,90	99,90	607	(754)	(59)
Grupo Eurociber, S.A.	Madrid	Servicios	-	100,00	100,00	754	(235)	(2)
Grupo Golf del Sur, S.A.	Tenerife	Inmobiliaria	99,90	0,10	100,00	140	9.485	(366)
Inmobiliaria Urbis, S.A.	Madrid	Inmobiliaria	51,32	0,01	51,33	151.829	414.156	71.987
Integración de Negocios y Tecnología, S.A.	Madrid	Informática	-	100,00	100,00	1.503	(577)	(5.195)
Inversiones Turísticas, S.A.	Sevilla	Hostelería	99,99	0,01	100,00	5.300	26.522	47
Larix Chile Inversiones Limitada	Chile	Inmobiliaria	-	99,99	99,99	20	-	-
Merciver, S.L.	Madrid	Explotación hotelera	99,90	0,10	100,00	6	(1.582)	(13)
Programa Hogar Montigalá, S.A.	Madrid	Inmobiliaria	-	99,87	99,87	120	5.281	867
Proyecto Europa, S.A.	Madrid	Asesoramiento	99,99	0,01	100,00	451	(67)	(38)
Tuberías Industriales y Calderería, S.A.	Madrid	Montaje y mant.mecán.	-	99,86	99,86	1.202	(502)	464
Veneguera Mar, S.A.	Gran Canaria	Inmobiliaria	-	74,20	74,20	72	(13)	(1)
Virtual Payments, S.L.	Madrid	Tecnología	-	100,00	100,00	510	(246)	(163)

(\*) Los resultados de las sociedades del ejercicio 2002 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.

# Documentación legal

## Anexo III

Se incluyen las sociedades más significativas (en conjunto el 83,06% de la inversión directa en este colectivo y el 95,55% a nivel Grupo Banco Español de Crédito):

### Sociedades Asociadas al 31 de diciembre de 2002

Miles de Euros

Asociadas	Domicilio	Actividad	Porcentaje de Participación			Capital	Reservas	Resultados*
			Directa	Indirecta	Total			
Aguas de Fuensanta, S.A.	Asturias	Alimentación	36,78	7,54	44,32	2.785	5.057	238
Alcaidesa Holding, S.A..	Cádiz	Inmobiliaria	-	49,92	49,92	30.566	1.538	30.448
Alcaidesa Inmobiliaria, S.A..	Cádiz	Inmobiliaria	-	49,92	49,92	34.257	25.179	(5.158)
Alcaidesa Restaurantes, S.A..	Cádiz	Servicios	-	49,92	49,92	180	166	243
Centro Desarrollo Invest. Apli.Nuevas Tecnologías	Madrid	Tecnología	49,00	-	49,00	300	8	230
Compañía Concesionaria del Túnel de Soller, S.A.	Palma de Mallorca	Construcción	-	32,59	32,59	16.648	(6)	12
Polígono Industrial Gerona, S.A.	Gerona	Inmobiliaria	-	29,96	29,96	2.085	1.941	1.070
Sistemas 4B, S.A.	Madrid	Servicios	12,80	0,02	12,82	2.565	14.150	2.861

(\*) Los resultados de las sociedades al 31 de diciembre de 2002 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 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

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

### Notificaciones sobre adquisición de participadas

Miles de Euros

Sociedad Participada	Actividad	Porcentaje de Participación Neta			Fecha Notificación a la Sociedad Participada
		Adquirido en el Ejercicio	Al Cierre del Ejercicio		
<b>Adquisiciones durante 2002-</b>					
Ingeniería de Software Bancario, S.L.	Informática	51,00	51,00		17 de mayo de 2002
<b>Adquisiciones durante 2001-</b>					
Centro para desarrollo, investigación y aplicación de nuevas tecnologías, S.A.	Asesoramiento	49,00	49,00		30 de julio de 2001
Veneguera Mar, S.A.	Inmobiliaria	74,12	74,12		3 de octubre de 2001
<b>Adquisiciones durante 2000-</b>					
Agres Agrupación Restauradores, S.L.	Restauración	12,00	43,00		3 de enero de 2000
Dolman, S.A.	Inmobiliaria	50,00	100,00		27 de junio de 2000
Immobilieria Urbis, S.A.	Inmobiliaria	7,88	64,33		31 de julio de 2000
Harinera Riojana, S.A.	Alimentación	29,09	29,09		22 de noviembre de 2000
Portal Sanitario, S.A.	Tecnológica	50,00	50,00		30 de marzo de 2000
Redes de Información Sanitaria, S.A.	Tecnológica	40,00	40,00		27 de junio de 2000

## Cuentas Anuales Consolidadas

### Anexo V

#### Balance de situación al 28 de junio de 2001 de Compañía Española Productora de Algodón Nacional, S.A. (resumido)

	Euros
<b>ACTIVO-</b>	
Tesorería	330.803,09
Deudores	24.492,30
<b>Total activo</b>	<b>355.295,39</b>
<b>PASIVO-</b>	
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)
<b>Total pasivo</b>	<b>355.295,39</b>

#### Balance de situación al 28 de junio de 2001 de Dolman, S.A. (resumido)

	Euros
<b>ACTIVO-</b>	
Tesorería	80.500,98
Deudores	62.617,09
<b>Total activo</b>	<b>143.118,07</b>
<b>PASIVO-</b>	
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)
<b>Total pasivo</b>	<b>143.118,07</b>

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

	Miles de Euros
<b>ACTIVO-</b>	
Deudores	160,78
Inversiones Financieras Temporales	5,57
Tesorería	56.686,31
<b>Total activo</b>	<b>56.852,66</b>
<b>PASIVO-</b>	
Acreedores	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)
<b>Total pasivo</b>	<b>56.852,66</b>

#### Balance de situación al 18 de junio de 2000 de La Mota, S.A. (resumido)

	Euros
<b>ACTIVO-</b>	
Existencias	3.824.835,23
Deudores	47.979,52
Inversiones Financieras Temporales	-
Tesorería	20,27
<b>Total activo</b>	<b>3.872.835,02</b>
<b>PASIVO-</b>	
Acreedores a corto plazo	68.243,50
Pérdidas y ganancias del ejercicio	179.216,03
Capital suscrito	270.454,49
Prima de emisión	7.482.600,70
Reservas	21.420,08
Resultados de ejercicios anteriores	(4.149.099,78)
<b>Total pasivo</b>	<b>3.872.835,02</b>

# Documentación legal

## 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
Julia López García	Miguel Esteban	Castilla- La Mancha
Rafael Alonso Tevar Oñate	Quintanar del Rey	Castilla- La Mancha
José Mª Bauza i Associats, S.R.L.	Ciutadella	Islas Baleares
Rosario Plaza Fernández	Casas de Benítez	Castilla- La Mancha
Julio Ibáñez Calleja	Ponferrada	Castilla - León
Tomás Olivares Cristobal	Peñaranda de Duero	Castilla - León
Montserrat Arbonés Aguila	Mora d'Ebre	Cataluña
Francisco Javier Saiz Sepúlveda	La Hinojosa	Castilla – La Mancha
Miguelcast S.F., S.R.L.	Becerril de la Sierra	Madrid
María Josefa Tribaldos Villar del Saz	La Alberca de Záncara	Castilla – La Mancha
Isamer Financieros, S.L.	San Pedro de Alcántara	Andalucía
Lastras Audísmar, S.L.	Pelayos de la Presa	Madrid
Finanzas y Servicios de Pueblo López, S.L.	Fuengirola	Andalucía
José Sánchez Garzón	Granada	Andalucía
Francisco Charro Fernández.	La Bañeza	Castilla - León
Mercados y Gestión de Valores, Asesoramiento Financiero, S.A..	Madrid	Madrid
Javier Sanz Martínez	Molina de Aragón	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 2002**

#### **Evolución de los negocios y situación del Grupo**

En el año 2002 se han desarrollado con eficacia las líneas de actuación fijadas para el ejercicio. La conjunción de los ejes de actuación del Grupo en el ejercicio –incremento de negocio, contención y control de costes y gestión de la calidad del riesgo- han permitido mantener la progresión del Grupo. 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 575.145 miles de euros, con un crecimiento del 10,4% sobre el año anterior. El resultado atribuido al Grupo ha ascendido a 435.913 miles de euros, un 3,4% más que el año anterior.

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

El margen de intermediación ha crecido 18.451 miles de euros, un 1,9%. En un entorno de bajos tipos de interés, una acertada gestión de precios y un incremento en los volúmenes de negocio, han provocado esta mejora del margen.

La evolución de las comisiones netas, que han crecido un 2,8%, unido al aumento de 6.395 miles de euros en resultados por operaciones financieras, han llevado a un crecimiento del margen ordinario del 2,6%.

El margen de explotación aumenta en 45.597 miles de euros, lo que supone un incremento del 7,9%, fruto del efecto conjunto del crecimiento del margen ordinario y de la reducción de los costes operativos, que bajan un 1%. Ello permite una mejora de 1,8 puntos del ratio de eficiencia (costes / margen ordinario) que queda en un 50,3%.

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 2002 aportan 55.328 miles de euros, 7.684 miles de euros menos que en 2001, aunque en esta bajada incide la corrección por reparto de dividendos que en el ejercicio 2002 han sido 5.771 miles de euros superiores a los repartidos en 2001.

Las amortizaciones y provisiones para insolvencias disminuyen un 19,4% debido, básicamente a recuperación de provisiones para riesgo país producidas en el ejercicio por 21.571 miles de euros, frente a 11.294 miles de euros dotados por este concepto en 2001.

Esta evolución, unida a unos beneficios extraordinarios netos de 11.176 miles de euros, ha llevado a obtener un resultado antes de impuestos de 575.145 miles de euros, un 10,4% más que el año precedente. El crecimiento del beneficio atribuible ha sido del 3,4%, al pasar de los 421.721 miles de euros del ejercicio 2001 a los 435.913 miles de euros del presente ejercicio, después que el gasto por

impuestos haya crecido un 45,5% respecto al año anterior, consecuencia del agotamiento paulatino del crédito fiscal existente en ejercicios precedentes.

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

1. El activo total, al 31 de diciembre de 2002, es de 49.712 millones de euros, con un aumento del 10,7% durante el ejercicio.
2. La inversión crediticia, sin contar los créditos dudosos, ha crecido un 13,3%. Dentro de ella, el crédito al sector privado ha alcanzado la cifra de 24.037 millones de euros, con un crecimiento del 14,8%. Considerando que se han dado de baja del balance préstamos que se han titulado por 498 millones de euros, el crecimiento ajustado se sitúa en el 13,3%.
3. Los recursos de clientes incluidos los bonos y empréstitos emitidos, han alcanzado la cifra de 28.103 millones de euros, con un incremento del 9,0%. Si se incluyen los Fondos de Inversión y de Pensiones gestionados por el Grupo, se alcanza la cifra de 38.660 millones de euros, con un incremento del 7,2%.

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 47.515 miles de miles de euros, que estaban totalmente provisionados.

Como resultado de todo ello, al 31 de diciembre de 2002, los créditos morosos en balance ascienden a 261.747 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 255,0%.

Por otro lado, dentro de la política de optimización de recursos y costes, el Grupo ha llevado a cabo durante el ejercicio 2002 un nuevo plan de jubilaciones anticipadas para 675 empleados de su plantilla que ha ayudado y seguirá ayudando a continuar con avances notables en los objetivos de eficiencia. Para la constitución del fondo se han utilizado reservas disponibles por 144.430 miles de euros y se ha aflorado el correspondiente impuesto anticipado por 77.770 miles de euros. Esta utilización de reservas, 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 30 de diciembre de 2002.

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 27 sucursales, y le ha adquirido el negocio de 20 sucursales durante el ejercicio 2002. 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 2002 el Banco y dos sociedades del Grupo consolidable han comprado y vendido 864.182 y 24.182 acciones respectivamente,

# Documentación legal

de Banco Español de Crédito, S.A., El valor nominal de las acciones compradas ha sido de 1.757.985,01 euros y el de las vendidas ha sido de 51.285,01 euros. El precio de compra ascendió a 6.397.278,55 euros y el de venta a 286.763,16 euros. Al 31 de diciembre de 2002, el número de acciones propias de Banco Español de Crédito, S.A. poseídas por el Banco o sociedades de su Grupo consolidable ascendía a 840.000 por 1.705.000 euros de valor nominal. De ellas, 10.000 acciones fueron compradas por el Banco para atender el canje de las acciones de Banco de Desarrollo Económico Español, S.A., que sean presentadas por los accionistas de dicho banco con motivo de la fusión por absorción del mismo por parte de Banco Español de Crédito, S.A., aprobada en las Juntas Generales Extraordinarias de Accionistas de ambos bancos celebradas el 30 de diciembre de 2002.

Al 31 de diciembre de 2002 la sociedad dependiente no consolidable Compañía Aseguradora Banesto Seguros, S.A., poseía el 0,013% del capital social del Banco.

## Perspectivas

Los proyectos en los que el Grupo basa su gestión para el futuro, pretenden mejorar su posicionamiento en el mercado financiero español, alcanzando mayores cuotas de mercado, apalancándose en su franquicia comercial, en la calidad de sus equipos y en su plataforma tecnológica.

Se apoyará para ello en el máximo aprovechamiento de sus capacidades comerciales y operativas y seguirá manteniendo una gestión prudente de los riesgos.

Estos objetivos se plantean a medio plazo en términos de crecimiento, eficiencia, riesgo y rentabilidad:

- Crecimiento del negocio, tanto en recursos como en inversión crediticia. Se persigue una ganancia anual de cuota de mercado del 0,25% en el agregado de ambos.
- Incremento de la productividad y aplicación de austeridad de costes, que conduzca a una mejora del ratio de eficiencia hasta niveles del 45%.
- Tasa de morosidad inferior a la del sector.
- Rentabilidad en términos de ROE (considerando una carga fiscal del 30%) superior al 17,5%.

Para el año 2003 las previsiones son de un crecimiento de la economía ligeramente superior al actual y tipos de interés similares o ligeramente inferiores a los actuales. Dentro de este entorno, Banesto se plantea un objetivo de crecimiento por encima del sector, en línea con su objetivo a medio plazo. El objetivo de eficiencia se concreta en mantener el nivel de costes operativos.

## La gestión del riesgo en Banco Español de Crédito, S.A.

Banesto tiene bien definido todo un amplio conjunto de medidas que integran políticas crediticias prudentes, procedimientos de gestión crediticia avanzados, metodologías de valoración y calificación objetiva de clientes y operaciones, una adecuada organización para la toma

de decisiones de riesgo, esquemas relacionales entre el riesgo y la rentabilidad, procesos de incentivación que tienen en cuenta variables de rendimiento y de riesgo, y sistemas de control y de supervisión adaptados a los requerimientos de los reguladores, con objeto de identificar unas prácticas de gestión que permitan la creación de valor, minimizando la exposición al riesgo.

### Principios básicos

El Banco tiene establecidos un conjunto de principios que definen su actuación en materia de riesgos. Estos principios, sumariamente, son:

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

### La gestión del riesgo crediticio

La gestión del riesgo de crédito tiene por objeto la identificación de este tipo de riesgos, su evaluación o medida, su monitorización y control, y la práctica de políticas de mitigación o de saneamiento. La responsabilidad última de este riesgo recae en el Comité de Riesgo de Crédito, compuesto por varios miembros de la Dirección del Banco que se reúnen al menos mensualmente.

El Comité de Riesgos de Crédito es el responsable del establecimiento de límites de riesgo, así como del control del cumplimiento de los mismos. La gestión del riesgo de crédito se desarrolla tanto sobre el área comercial, como sobre la actividad de mercados, y los límites se asignan en base agregada para ambas áreas. Asimismo, el segmento del riesgo se realiza de forma integrada y nuestros sistemas proporcionan en tiempo real la exposición agregada de cualquier contrapartida en cualquier momento.

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.

### Proceso de admisión en función del segmento

Banesto cuenta para el proceso de admisión con canales diferenciados y especializados en función del segmento del cliente.

Para el segmento minorista (pymes y particulares) se distinguen tres niveles:

- La evaluación automática de operaciones. Para ello se cuenta con "scorings" de admisión, especializados por canal y producto, así como un scoring de comportamiento para los clientes del Banco (se dispone de una cartera de 2.000.000 de clientes clasificados). De acuerdo con este modelo interno de calificación, Banesto realiza una gestión proactiva de sus clientes mediante el establecimiento de adecuadas políticas de preconcesión.
- El análisis de un equipo cualificado localizado en las Direcciones Territoriales.
- La valoración y análisis del Centro de Análisis de Riesgo (CAR), centro especializado por tipo de clientes (sistemas de análisis diferenciados) y zona geográfica, que cuenta con un circuito totalmente informatizado y un equipo humano cualificado.

Para el segmento de banca de empresas (banca corporativa y medianas empresas), los elementos diferenciales en la gestión de riesgos son:

- a. Carterización de clientes para permitir a los analistas de riesgos un conocimiento más exhaustivo de los mismos.
- b. Clasificación periódica de los clientes.
- c. Establecimiento de un rating interno por clientes que refleja lo más fielmente su calidad crediticia.
- d. Calibración del rating interno a probabilidad de mora (TMA - Tasa de Morosidad Anticipada), en base a los datos históricos de incumplimiento. Estos criterios permiten la aplicación de herramientas de rentabilidad-riesgo (RAROC) en la admisión diaria de riesgos y en la fijación de políticas de precios.

#### *Sistema de seguimiento de riesgos*

La aparición de factores de "default" de las contrapartes crece cuando la evolución del ciclo económico comienza a adquirir perfiles recessivos o de menor actividad. Por este motivo, es de gran importancia el disponer de un sistema de seguimiento de riesgos que anticipa 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 tres pilares básicos:

- Monitorización de contratos irregulares.
- El proceso de valoración de clientes y de cartera (rating interno), que tiene un plan de revisión periódica de clientes en función de su nivel de calidad crediticia; y
- El sistema mecanizado de anticipación de riesgos (SAR) que efectúa una lectura permanente de más de 50 variables significativas, con el que tratamos de identificar problemas de liquidez o de solvencia de nuestras contrapartes. En el caso de que se identifique algún problema, el riesgo pasa a ser tratado y vigilado de manera individual.

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

El sistema de seguimiento en su conjunto, y en especial, el control de las entradas en dudoso no anticipadas está vinculado al sistema de incentivación del Banco.

A continuación se recoge un cuadro con la distribución geográfica del riesgo crediticio al 31 de Diciembre de 2002:

Área Geográfica	Millones euros	%
España	24.882,3	91%
Resto Unión Europea	1.146,8	4%
Estados Unidos de América	55,5	-
Resto O.C.D.E.	52,0	-
Iberoamérica	990,4	4%
Resto del Mundo	246,9	1%
	<b>27.373,9</b>	<b>100%</b>

#### *La Gestión del riesgo de mercado*

Generalmente, se entiende por riesgos de mercado aquellos que son originados por la variabilidad de las condiciones de los mercados financieros en los que la entidad opera (riesgo de interés, riesgo de precio y riesgo de cambio) y que pueden afectar al valor de los activos o al margen financiero.

El riesgo de liquidez tiene en cuenta la estructura de vencimiento de los activos y pasivos con el objetivo de minimizar las posibilidades de encarar dificultades a la hora de cumplir los compromisos de la entidad, a la vez que se garantizan los recursos necesarios para el desarrollo normal de la actividad bancaria en unas condiciones de coste óptimas.

La gestión de todos estos riesgos 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*

Riesgo de interés es la exposición de la situación económico-financiera de un banco a variaciones en los tipos de interés. Si bien es verdad que este riesgo es propio de la actividad bancaria, generador de beneficios y, en definitiva, generador de valor para el accionista, no es menos cierto que un riesgo excesivo puede provocar pérdidas que amenacen la existencia de la entidad.

Los movimientos en los tipos de interés afectan al banco de dos formas:

- modificando la cuenta de resultados (el margen Financiero, principalmente)

# Documentación legal

- modificando el valor económico del mismo al modificar el valor actual de todos los flujos monetarios futuros e incluso el volumen y frecuencia de los mismos flujos.

Por consiguiente el objeto de gestionar este riesgo es el de mantener una estructura de balance en la que a pesar de los movimientos de tipos de interés, las alteraciones tanto en su Cuenta de Resultados como en su Valor Económico se produzcan siempre dentro de los límites prefijados por la Dirección.

Banesto cuenta con una aplicación informática específica, de reciente implantación, para la gestión del riesgo de interés. Toda la información existente en Balance y fuera de Balance es tratada por este programa a nivel de transacción, lo que permite un análisis exhaustivo y riguroso del riesgo de interés.

El Banco emplea una doble metodología para medir el riesgo de interés, a saber:

## a) Margen Financiero

El análisis bajo esta perspectiva se realiza periódicamente mediante un doble enfoque:

En primer lugar, mediante un modelo de "Gaps" clasificando los diferentes activos, pasivos y posiciones de Fuera de Balance de la entidad en distintos períodos de tiempo en función de la fecha de vencimiento, para los instrumentos a tipo fijo, y de la fecha de próxima revisión del tipo de interés, para los productos a tipo variable. Dicho análisis se realiza separadamente para cada una de las divisas en las que el Banco tiene posiciones significativas.

En segundo lugar, se realizan simulaciones para evaluar el impacto en el margen de intermediación ante distintos escenarios de tipos.

Adicionalmente se efectúan escenarios "Stress Testing", que conllevan variaciones extremas en los tipos de interés y se estudia su impacto en la cuenta de resultados. A la vista de los resultados obtenidos, el COAP adopta las estrategias de inversión / financiación y coberturas que crea necesarias para optimizar el binomio rentabilidad/riesgo.

Las variaciones en el margen financiero obtenido en los distintos escenarios de tipos no deben sobrepasar los límites establecidos al efecto.

## b) Valor actual neto

Esta metodología consiste en obtener el valor actual neto de todos y cada uno de los cash-flows futuros generados por las posiciones de activo, pasivo y fuera de balance del Banco. Para ello es preciso modelizar el comportamiento de los distintos grupos de cuentas que componen el balance total y asumir hipótesis de prepagos, duración de las cuentas corrientes, etc. que puedan modificar los cash-flows estimados en distintos escenarios de tipo de interés.

Al igual que en el análisis del Margen Financiero, en el presente se obtienen distintos valores económicos de tipos y también para escenarios "stress" donde las variaciones en los tipos de interés simulados son más extremas.

Las variaciones producidas en el Valor Económico en ningún momento deberían sobrepasar los límites establecidos y de producirse, se tomarán las medidas oportunas encaminadas a reducirlos hasta los niveles permitidos.

A diferencia del primer análisis que ofrece una visión más cortoplacista del riesgo de interés (al centrarse en el impacto que los movimientos de los tipos de interés podrían ocasionar en la cuenta de resultados en un plazo de hasta 24 meses), el presente análisis aporta una visión a más largo plazo al tener en cuenta en los cálculos realizados el comportamiento de los cash-flows generados hasta el final de la vida de los contratos.

Ambas metodologías, si bien son obtenidas de forma independiente, se analizan conjuntamente a la hora de optimizar la estructura de balance del banco.

El objetivo de la medición y seguimiento del riesgo de interés del Banco es proporcionar la información suficiente sobre el riesgo de interés implícito en las posiciones globales del balance. 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.

## Informe de Gestión

El siguiente cuadro muestra la estructura de Gaps de vencimientos y plazos de repreciación de los activos, pasivos y operaciones fuera de balance en miles de euros a 31 de diciembre de 2002:

	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	Millones de Euros Total
<b>Activo</b>							
Mercado monetario	3.742	1.065	7	21	8	401	5.244
Sistema Crediticio	10.553	10.376	633	1.367	798	-	23.727
Cartera de títulos	8.192	3.989	1.012	1.838	2.365	-	17.396
Resto de activos	-	-	-	-	-	5.623	5.623
<b>Total activo</b>	<b>22.488</b>	<b>15.430</b>	<b>1.652</b>	<b>3.226</b>	<b>3.171</b>	<b>6.024</b>	<b>51.990</b>
<b>Pasivo</b>							
Mercado monetario	12.614	4.231	51	215	185	-	17.296
Mercado de depósitos	11.997	2.890	1.237	1.457	5.126	-	22.706
Emisiones	1.636	72	-	142	1.152	-	3.002
Resto de Pasivos	163	73	84	185	189	8.291	8.986
<b>Total pasivo</b>	<b>26.410</b>	<b>7.266</b>	<b>1.372</b>	<b>1.999</b>	<b>6.653</b>	<b>8.291</b>	<b>51.990</b>
Operaciones fuera de balance	(2.551)	460	417	820	855	-	-
<b>Gap Simple</b>	<b>(6.473)</b>	<b>8.624</b>	<b>696</b>	<b>2.047</b>	<b>(2.627)</b>	<b>(2.267)</b>	<b>-</b>
<b>Gap Acumulado</b>	<b>(6.473)</b>	<b>2.151</b>	<b>2.848</b>	<b>4.894</b>	<b>2.267</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Ratios de sensibilidad:</b>							
Activos-Pasivo/A. Totales	(7,54)%	15,70%	0,54%	2,36%	(6,70)%	(4,36)%	-
Gap simple / A. Totales	(12,45)%	16,59%	1,34%	3,94%	(5,05)%	(4,36)%	-
Gap acumulado / A. Totales	(12,45)%	4,14%	5,48%	9,41%	4,36%	-	-
Ind. Cobertura:							
Act. Sensibles / Pas. sensibles	85,15%	212,36%	120,41%	161,38%	47,66%	72,66%	-

La estructura de "Gaps" que se observa en el cuadro es la típica de un banco con predominio de la actividad de banca comercial (Gaps negativos en plazos largos y no sensibles provocados por cuentas a la vista y Gaps positivos entre los tres meses y los cinco años por la inversión crediticia), aunque incorpora posiciones de cierta importancia que son consecuencia de las medidas tomadas para la gestión del riesgo implícito en las posiciones originadas por el negocio tradicional del banco y que reducen considerablemente el riesgo.

### Riesgo de liquidez

La gestión del riesgo de liquidez debe asegurar que, incluso en las peores condiciones de situación de liquidez del mercado, el Banco tiene acceso a los fondos necesarios para cubrir el pago de los vencimiento de los pasivos y los requerimientos de capital, entre otros.

Para ello se realiza un análisis de "Gaps" del balance similar al de riesgo de interés, pero considerando el plazo de vencimiento en lugar del de repreciación para las partidas a tipo variable.

A la vista de los "Gaps" se observan los desfases de vencimientos entre activos y pasivos que, en caso de no renovarse, podrían dar lugar a desajustes. La gestión del riesgo de liquidez no debe intentar neutralizar completamente estos "Gaps", lo cual sería imposible, sino gestionar estas situaciones para minimizar la posibilidad de

# Documentación legal

dificultades para hacer frente a nuestros compromisos, sobre todo, en momentos de tensión en los mercados.

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.

El siguiente cuadro muestra la estructura de Gaps de vencimientos a 31 de diciembre de 2002, que sirve de base para el análisis de la liquidez:

	Hasta 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 año y 2 años	Entre 2 años y 5 años	Más de 5 años	Sin Vencimiento específico	Millones de Euros
<b>Gaps de liquidez del balance</b>							
<b>Activo</b>							
Mercado monetario	4.205	609	21	-	8	401	5.244
Sistema Crediticio	8.054	5.897	1.723	5.887	2.166	-	23.727
Cartera de títulos	7.908	5.029	591	3.083	786	-	17.397
Resto de activos	-	-	-	-	-	5.623	5.623
<b>Total activo</b>	<b>20.168</b>	<b>11.535</b>	<b>2.335</b>	<b>8.969</b>	<b>2.960</b>	<b>6.024</b>	<b>51.990</b>
<b>Pasivo</b>							
Mercado monetario	13.182	3.714	57	332	12	-	17.296
Mercado de depósitos	12.023	3.156	916	3.721	2.890	-	22.706
Emisiones	431	1.043	71	333	1.125	-	3.002
Resto de pasivos	188	133	72	302	-	8.291	8.986
<b>Total pasivo</b>	<b>25.824</b>	<b>8.045</b>	<b>1.116</b>	<b>4.687</b>	<b>4.027</b>	<b>8.291</b>	<b>51.990</b>
<b>Gap simple</b>	<b>(5.657)</b>	<b>3.490</b>	<b>1.219</b>	<b>4.282</b>	<b>(1.067)</b>	<b>(2.267)</b>	

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

## Riesgo de cambio

Debido a la orientación estratégica de Banesto, las posiciones en divisas son poco significativas y su política es la de cubrir las posiciones estructurales en divisas siempre que sea posible.

Las posiciones en divisa al 31 de diciembre de 2002 son las siguientes:

Divisa	Posición larga en Miles de euros	Posición corta en Miles de euros
Dólar USA	78.890	-
Dólar australiano	804	-
Franco suizo	-	457
Yen japonés	410	-
Libra esterlina	-	581
Otras divisas	825	143
	<b>80.929</b>	<b>1.181</b>

## Operativa de derivados

El Grupo utiliza estos instrumentos tanto en operaciones de cobertura de posiciones patrimoniales como en otras operaciones. Estos instrumentos comprenden, entre otros, los futuros financieros sobre tipos de interés y sobre valores, las opciones compradas o emitidas, los acuerdos sobre tipos de interés futuros y las permutas financieras de interés, de intereses en distintas divisas, o de divisas.

Los importes nacionales de estos productos no reflejan necesariamente el volumen de riesgo crediticio y de otros riesgos inherentes a los mismos asumidos por el Grupo, ya que la posición neta mantenida en estos instrumentos es el resultado de la compensación y/o combinación de los mismos. El valor neto de reposición de la cartera de derivados que el Grupo mantenía al 31 de diciembre de 2002 alcanzaba los 6 millones de euros, cifra que representa el 0,01% del valor nocial de dichos contratos.

									Miles de Euros	
	Año 2002				Año 2001					
	Vencimiento		Vencimiento							
	Total	Hasta año	Superior a 1 año	Valor reposición	Total	Hasta año	Superior a 1 año	Valor reposición		
Compra-venta de divisas no vencidas	3.709.146	3.347.815	361.331	45.718	6.078.868	5.946.309	132.559	2.950		
Compra-venta de activos financieros	543.372	274.876	268.496	2.493	2.374.032	2.366.569	7.463	1.775		
Futuros sobre valores y tipos de interés	805.150	805.150	-	-	988.329	988.329	-	-		
Opciones										
Sobre valores	7.962.130	3.588.022	4.374.108	22.092	6.091.968	4.195.406	1.896.562	1.459		
Sobre tipos de interés	4.234.737	-	4.234.737	4.031	1.365.900	-	1.365.900	(10)		
Sobre divisas	534.628	520.218	14.410	1.263	313.625	164.465	149.160	233		
Acuerdos sobre tipos de interés futuro	2.100.000	1.900.000	200.000	53	2.800.000	500.000	2.300.000	101		
Permutas financieras sobre tipo de interés	31.632.470	16.015.213	15.617.257	58.186	28.951.161	12.127.250	16.823.911	(1.640)		

La operativa de derivados se concentra en contrapartidas de excelente calidad crediticia, de tal forma que más del 93% del riesgo se mantiene con entidades con un rating igual o superior a "A".

## La 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 tecnologías la totalidad de los riesgos en que incurra en el desarrollo de sus actividades, y como un paso previo al de una gestión integral 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 el respecto.

## Documentación legal

---

### Orden del Día:

#### **Primero**

Examen y aprobación, en su caso, de las Cuentas Anuales e Informe de Gestión de Banco Español de Crédito, Sociedad Anónima y de las Cuentas Anuales e Informe de Gestión de su Grupo Consolidado, así como de la Gestión Social y Aplicación del Resultado de Banco Español de Crédito, Sociedad Anónima, todo ello correspondiente al Ejercicio de 2002.

#### **Segundo**

Delegación en el Consejo de Administración, con facultad de excluir el derecho de suscripción preferente, de la facultad de aumentar el capital social del Banco, en una o varias veces, dejando nueva constancia de la autorización en el artículo 5º de los Estatutos Sociales, y facultándose, asimismo, para dar nueva redacción tantas veces como se precise al artículo 5º de los Estatutos Sociales.

#### **Tercero**

Reducción del capital social en la cantidad de 180.525.825,48 euros con la finalidad de devolución de aportaciones a los accionistas, mediante disminución en 0,26 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 15 (limitación a doce del número máximo de miembros del Consejo de Administración, fijación de la distinción entre Consejeros ejecutivos y no ejecutivos y atribución a la Junta General de Accionistas de la facultad de fijar anualmente el número de miembros del Consejo de Administración), Artículo 18 (incorporación de las modificaciones requeridas por el artículo 47 de la Ley 44/2002 de Medidas de Reforma del Sistema Financiero, estableciéndose el número de miembros, competencias y normas de funcionamiento del Comité de Auditoría exigido por dicha norma), Artículo 27 (Retribución del Consejo de Administración), y Artículo 41 (supresión del párrafo segundo de dicho artículo).

#### **Quinto**

Propuesta de retribución anual del Consejo de Administración.

#### **Sexto**

Fijación del número de miembros del Consejo de Administración para el ejercicio 2003, nombramiento de dos nuevos Administradores no ejecutivos, y reelección de Administradores.

#### **Séptimo**

Reelección de Auditores de cuentas.

#### **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.

#### **Décimo**

Información a la Junta General de Accionistas sobre las grandes líneas del Reglamento del Consejo de Administración.

# Documentación legal

## 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 Acuerdos relativos al punto primero del Orden del Día

- **Primero:** Aprobar las Cuentas Anuales y el Informe de Gestión de Banco Español de Crédito S.A. y las Cuentas Anuales e Informe de Gestión de su Grupo Consolidado, correspondientes al Ejercicio 2002, así como la gestión realizada por el Consejo de Administración durante dicho periodo.
- **Segundo:** Destinar del resultado positivo del ejercicio 2002, que asciende a la cantidad de 404.467.547,76 euros, la cantidad de 40.446.754,78 euros a reserva legal y la cantidad de 364.020.792,98 euros a reservas voluntarias.

### 2º Acuerdos relativos al punto segundo del Orden del Día

- **Primero:** Delegar en el Consejo de Administración la facultad de acordar, en una o varias veces, el aumento de capital social de la compañía mediante la emisión de acciones, con o sin voto, hasta una cifra determinada en la oportunidad y cuantía que el Consejo decida sin previa consulta a la Junta General. Dichos aumentos no podrán ser superiores, en ningún caso, a la mitad del capital social del Banco en el momento de la celebración de la presente Junta General, y deberán realizarse mediante aportaciones dinerarias dentro del plazo máximo de cinco años, a contar desde la celebración de la presente Junta General.

En caso de que el Consejo de Administración decidiera, haciendo uso de la presente delegación, excluir el derecho de suscripción preferente, deberá cumplir, en todo caso, con la normativa vigente que, para la puesta en práctica de dicha exclusión, esté en vigor en el momento de ejercitarse la presente delegación y, en particular, y sin carácter limitativo, con lo dispuesto en el artículo 159 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas.

El Consejo de Administración queda facultado para dar nueva redacción, tantas veces como se precise, al artículo 5º de los Estatutos Sociales.

En virtud del presente acuerdo, queda sin efecto, para el futuro, y en la parte no utilizada, la autorización conferida por la Junta General de fecha 16 de Febrero de 1999.

Dejar constancia de la autorización conferida en los Estatutos Sociales y al efecto modificar el artículo 5º de los mismos que en lo sucesivo quedará redactado como sigue:

**ARTICULO 5º.** El capital social se fija en la cifra de 1.409.490.098,94 euros (mil cuatrocientos nueve millones cuatrocientos noventa mil noventa y ocho euros con noventa y cuatro céntimos), representado por 694.330.098 acciones de 2,03 euros (dos euros con tres céntimos), de valor nominal cada una de ellas, numeradas del 1 al 694.330.098, 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, incluso excluyendo el derecho de suscripción preferente, hasta un importe máximo de la mitad del capital social existente en el momento de otorgamiento de la presente autorización, 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.

- **Segundo:** El anterior acuerdo queda sujeto a la obtención de las preceptivas autorizaciones administrativas.

### 3º 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 180.525.825,48 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 0,26 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 1,77 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 0,26 euros por acción será satisfecha a los Sres. Accionistas a través de las entidades depositarias adheridas al Servicio de Compensación y Liquidación de Valores, u organismo que le pudiera sustituir en sus funciones, 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, transcribiéndose asimismo su párrafo segundo con su texto, una vez incorporada la delegación a que se refieren los acuerdos relacionados con el punto segundo del Orden del Día que, una vez ejecutada la reducción de capital antes acordada quedará redactado en la forma siguiente:

**“ARTICULO 5º.** El capital social se fija en la cifra de 1.228.964.273,46 euros (MIL DOSCIENTOS VEINTIOCHO MILLONES NOVECIENTOS SESENTA Y CUATRO MIL DOSCIENTOS SETENTA Y TRES EUROS CON CUARENTA Y SEIS CÉNTIMOS), representado por 694.330.098 acciones de 1,77 euros (UN EURO CON SETENTA Y SIETE CÉNTIMOS), de valor nominal cada una de ellas, numeradas del 1 al 694.330.098, ambas inclusive, que se encuentran totalmente suscritas y desembolsadas y constituyen una sola serie.

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

El Consejo de Administración queda autorizado para ampliar el capital social, incluso excluyendo el derecho de suscripción preferente, hasta un importe máximo de la mitad del capital social existente en el momento de otorgamiento de la presente autorización, 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 Acuerdos relativos al punto cuarto del Orden del Día

- **Primerº:** Modificar los artículos 15, 18, 27 y 41 de los Estatutos Sociales los cuales quedarán en lo sucesivo redactados en la forma siguiente:

**ARTÍCULO 15º.** La sociedad será administrada por un Consejo de Administración integrado por un mínimo de cinco Administradores y un máximo de doce designados por la Junta General por un periodo de cinco años, sin perjuicio de la posibilidad de ser reelegidos una o varias veces.

Los Administradores podrán tener la condición de Administradores ejecutivos o Administradores no ejecutivos. Se considerarán ejecutivos bien los que mantengan relación laboral de alta dirección con la Sociedad, bien los que tengan delegadas la totalidad de las facultades del Consejo de Administración salvo las indelegables por Ley o por los presentes Estatutos.

La Junta General de Accionistas fijará para cada ejercicio el número de miembros del Consejo de Administración.

**ARTÍCULO 18º.** El Consejo de Administración nombrará en su seno un Presidente y uno o varios Vicepresidentes, determinando, en su caso, el orden de preferencia, entre éstos últimos. En defecto de 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 necesario 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, fijara 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 tuvieren 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.

En todo caso, el Consejo de Administración nombrará un Comité de Auditoría y Cumplimiento.

El Comité de Auditoría y Cumplimiento estará formada por un mínimo de tres miembros, todos ellos Administradores no ejecutivos. Las competencias mínimas del Comité de Auditoría y Cumplimiento serán las siguientes:

- a)** Informar, a través de su Presidente o de su Secretario, en la Junta General de Accionistas sobre las cuestiones que en ella planteen los accionistas en materias de su competencia.
- b)** Proponer al Consejo de Administración para su sometimiento a la Junta General de Accionistas la designación del Auditor de Cuentas externo.
- c)** Supervisar los servicios de auditoría interna.
- d)** Conocer el proceso de información financiera y los sistemas de control interno de la Sociedad.
- e)** Llevar las relaciones con los auditores externos para recibir información sobre aquellas cuestiones que puedan poner en riesgo la independencia de éstos y cualesquiera otras relacionadas con el proceso de desarrollo de la auditoría de cuentas, así como aquéllas otras comunicaciones previstas en la legislación de auditoría de cuentas y en las normas técnicas de auditoría.
- f)** Supervisar el cumplimiento del Código de Conducta del Grupo en los Mercados de Valores, de los Manuales y procedimientos de prevención del blanqueo de capitales y, en general, de las reglas de gobierno y cumplimiento de la Sociedad y hacer las propuestas necesarias para su mejora. En particular, corresponde al Comité recibir información y, en su caso, emitir informe sobre medidas disciplinarias a miembros de la alta Dirección.

Los miembros del Comité de Auditoría y Cumplimiento, designarán, de entre ellos a su Presidente el cual deberá ser sustituido cada cuatro años, pudiendo ser reelegido una vez transcurrido un plazo de un año desde su cese. Designarán igualmente como Secretario del Comité, no miembro del mismo, bien al Secretario o al Vicesecretario del Consejo de Administración, bien al Director de Cumplimiento del Banco. El Comité de Auditoría y Cumplimiento se reunirá cuantas veces sea convocado por acuerdo del propio Comité o de su Presidente y, al menos, cuatro veces al año, estando obligado a asistir a sus reuniones y a prestarle su colaboración y acceso a la información de que disponga cualquier miembro del equipo directivo o del personal de la Sociedad que sea requerido a tal fin, y pudiendo requerir también la asistencia del Auditor de

# Documentación legal

Cuentas. Una de sus reuniones estará destinada necesariamente a evaluar la eficiencia y el cumplimiento de la reglas y procedimientos de gobierno de la Sociedad y a preparar la información que el Consejo ha de aprobar e incluir dentro de la documentación pública anual.

A través de su Presidente, el Comité de Auditoría y Cumplimiento informará al Consejo de Administración, al menos, dos veces al año.

**ARTÍCULO 27º.** El Cargo de Administrador es retribuido. La retribución del Consejo de Administración consistirá en la cantidad fija y anual que determine la Junta General. Dicha cantidad será aplicable, tanto en el ejercicio en que se adopte el correspondiente acuerdo social, como en los ejercicios sucesivos a éste, en tanto no se adopte nuevo acuerdo por el que se modifique la misma. Esta cantidad será distribuida entre los Consejeros en la forma y cuantía que acuerde el Consejo respecto a cada uno de ellos.

Con independencia de lo anterior, los Consejeros tendrán derecho a percibir las remuneraciones que procedan por el desempeño en la propia Sociedad de otras funciones distintas a la de Consejero.

Previo acuerdo de la Junta General de Accionistas en los términos legalmente establecidos, los Consejeros podrán también ser retribuidos mediante la entrega de acciones o de derechos de opción sobre las mismas o mediante cualquier otro sistema de remuneración que esté referenciado al valor de las acciones.

**ARTÍCULO 41º.** Los productos líquidos, deducidos todas las cargas y gastos, constituirán los beneficios.

- **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 Acuerdo relativo al punto quinto del Orden del Día

En el marco de lo dispuesto en el artículo 27 de los Estatutos sociales en su nueva redacción acordada por la presente Junta General Ordinaria de Accionistas, fijar en cinco millones de euros la cuantía a que ascenderá la retribución anual del Consejo de Administración.

## 6º Acuerdos relativos al punto sexto del Orden del Día

- **Primerº:** Fijar, para el ejercicio 2003, en nueve el número de miembros del Consejo de Administración.
- **Segundo:** Nombrar Administradores no ejecutivos de la entidad por el plazo máximo legal, sin perjuicio de lo dispuesto en el artículo 17 de los Estatutos sociales, a los siguientes señores:  
D. Rafael del Pino y Calvo Sotelo  
Dª. Isabel de Polanco Moreno
- **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. David Arce Torres  
D. José Corral Lope

## 7º Acuerdo relativo al punto séptimo del Orden del Día

Reelegir a la firma Deloitte & Touche España S.L. (antes denominada 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 2003, aceptando así la correspondiente propuesta formulada por el Consejo de Administración a instancia de su Comité de Auditoría y Cumplimiento.

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 Comité de Auditoría y Cumplimiento o en el Consejero o Consejeros que designe.

Se hace constar que la firma Deloitte & Touche España S.L., tiene su domicilio social en Madrid, calle Raimundo Fernández Villaverde, 65, y C.I.F. nº B-79104469, siendo los datos de su inscripción en el Registro Mercantil los siguientes: Registro Mercantil de Madrid, tomo 13.650, folio 188, sección 8, hoja M- 54414 y en el Registro Oficial de Auditores de Cuentas (ROAC) el número S0692.

## 8º Acuerdos relativos 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 podrán tener por objeto acciones que hayan de ser entregadas directamente a los trabajadores, para lo cual podrá utilizarse la autocartera que a la fecha de celebración de la presente Junta General pudiera tener la Sociedad, o llevar a cabo nuevas

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

adquisiciones al amparo de la presente autorización. El número máximo de acciones a entregar directamente a los trabajadores será de 850.000 acciones. El exceso sobre este número de acciones hasta el límite legal establecido, en ningún caso será destinado a su entrega a los trabajadores o Administradores de la Sociedad ni como consecuencia del ejercicio de derechos de opción de que aquellos fueran 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 30 de Mayo de 2002.

## 9º Acuerdos relativos al punto noveno del Orden del Día

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 presente Junta General relativos a delegación en el Consejo de la facultad de ampliar el capital social conforme a lo establecido en el artículo 153.1.b) del Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, reducción de capital social y 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, públicos o privados; 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 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 faculta al Consejo de Administración para solicitar la admisión a negociación de los valores presentes o futuros que emita Banco Español de Crédito S.A., en cualquier mercado de valores nacional o extranjero, pudiendo dejar constancia el Consejo de Administración del sometimiento del Banco a las normas aplicables a las Bolsas o a cualesquiera otros mercados secundarios de valores, nacionales o extranjeros, especialmente a las normas que estuvieran vigentes en el momento de adoptar el acuerdo relativas a contratación y permanencia de cotización, adoptándose los mismos con las formalidades y garantías legalmente exigibles. La misma constancia, formalidades y garantías legales deberán reflejarse en la adopción de los acuerdos que pudieran adoptarse relativos a exclusión de negociación.

El Consejo de Administración queda autorizado para delegar la totalidad de las facultades que se le confieren en el presente acuerdo.

# Documentación legal

**Informe que presentan los Administradores de la sociedad Banco Español de Crédito S.A., en relación con la propuesta de delegación en el Consejo de Administración de la facultad de aumentar el capital social con facultad de exclusión del derecho de suscripción preferente y consiguiente modificación del artículo 5º de los Estatutos Sociales que se somete a la decisión de la Junta General de Accionistas como punto segundo del orden del día.**

## 1º Objeto del Informe

La letra b) del apartado 1 del artículo 153 de la Ley de Sociedades Anónimas- Texto Refundido aprobado por Real Decreto legislativo 1564/1989, de 22 de Diciembre, permite a la Junta General delegar en los Administradores la facultad de acordar el aumento del capital social en una o varias veces dentro de ciertos límites y cumpliendo los requisitos establecidos para la modificación de los Estatutos Sociales.

Por su parte, el artículo 144.1 de la Ley mencionada, establece en su apartado a) que los Administradores de la compañía deberán formular un informe escrito con la justificación de la propuesta.

Finalmente, el precepto citado exige que a partir de la convocatoria, haciéndolo constar así en el correspondiente anuncio, se ponga a disposición de los accionistas, en el modo fijado, el informe de los Administradores y el texto íntegro de los acuerdos propuestos.

Por otro lado, la presente delegación incluye la posibilidad de que el Consejo de Administración en uso de la facultad delegada por la Junta General pueda proceder a la exclusión del derecho de suscripción preferente. En este contexto, el artículo 159 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas en la redacción dada por la Ley 44/2002 de 22 de Noviembre, de Medidas de Reforma del Sistema Financiero permite el que se pueda atribuir al Consejo de Administración de sociedades cotizadas la facultad de excluir el derecho de suscripción preferente en relación a las emisiones de acciones que sean objeto de delegación, cuando el interés de la sociedad así lo exija, debiendo hacer constar en la convocatoria de la Junta General, como así se ha hecho, dicha propuesta de exclusión y obligando a poner a disposición de los accionistas un informe de los Administradores en el que se justifique tal propuesta.

El objeto del presente informe es cumplir lo exigido en los preceptos mencionados de la vigente Ley de Sociedades Anónimas.

## 2º Disposiciones aplicables a la propuesta que se formula

El artículo 153 de la Ley de Sociedades Anónimas autoriza a la Junta General a delegar en los Administradores la facultad de acordar, en una o varias veces, el aumento de capital social hasta una cifra determinada en la oportunidad y en la cuantía que ellos decidan, sin previa consulta a la Junta General. Estos aumentos no podrán ser superiores en ningún caso a la mitad del capital social de la Sociedad en el momento de la autorización y deberá realizarse mediante aportaciones dinerarias dentro del plazo máximo de cinco años a contar del acuerdo de la Junta General. Por el hecho de la delegación, los Administradores quedan facultados para dar nueva redacción al artículo de los Estatutos Sociales relativo al capital social, una vez acordado y ejecutado el aumento.

La Ley 44/2002, de 22 de Noviembre, de Medidas de Reforma del Sistema Financiero modifica una serie de preceptos de la Ley de Sociedades Anónimas, entre otros el artículo 159 de la citada Ley relativo a exclusión del derecho de suscripción preferente. Según la nueva redacción del artículo dada por la norma, en su párrafo segundo y para el caso de sociedades cotizadas, cuando la Junta General delegue en los Administradores la facultad de aumentar el capital social conforme al art. 153 apartado 1,b) podrá atribuirles también la facultad de excluir el derecho de suscripción preferente en relación a la emisión de acciones que sean objeto de la delegación cuando concurren una serie de circunstancias enumeradas en dicho precepto.

Con ocasión de cada acuerdo de ampliación que se realice con cargo a esa delegación, en el que se proponga la exclusión del derecho de suscripción preferente por interés de la sociedad, habrá de elaborarse un informe de los Administradores en el que se justifique detalladamente la propuesta y el tipo de emisión de las acciones con indicación de las personas a las que éstas habrán de atribuirse, y un informe elaborado, bajo su responsabilidad, por un auditor de cuentas distinto del auditor de cuentas de la sociedad, nombrado a estos efectos por el Registro Mercantil, sobre el valor razonable de las acciones de la sociedad, sobre el valor teórico de los derechos de suscripción preferente cuyo ejercicio se propone suprimir y sobre la razonabilidad de los datos contenidos en el informe de los Administradores. Ambos informes habrán de referirse a cada ampliación concreta, debiendo corresponderse el valor nominal de las acciones a emitir, más, en su caso, el importe de la prima de emisión con el valor razonable que resulte del informe de dicho auditor de cuentas. Dichos informes serán puestos a disposición de los accionistas y comunicados a la primera Junta General que se celebre tras el acuerdo de ampliación.

## 3º Justificación de la propuesta

La delegación propuesta pretende simplemente renovar la delegación al Consejo de Administración por cinco años más de la facultad de ampliar el capital social otorgada por la Junta General de Accionistas celebrada el 16 de Febrero de 1999 ajustando la existente hasta ahora a los nuevos requisitos que sobre exclusión del derecho de suscripción preferente ha regulado la Ley 44/2002, de 22 de Noviembre, de Medidas de Reforma del Sistema Financiero.

Por otro lado, con la presente delegación se pretende dotar de la necesaria flexibilidad, agilidad y eficacia a las operaciones de aumento de capital social del Banco.

El Consejo de Administración estima oportuno, para mayor claridad futura proponer la constancia de la autorización en el artículo 5º de los Estatutos Sociales, por lo que, de acordarse dicha delegación, la Junta General acordará también la modificación de dicho artículo.

En el caso de que el Consejo de Administración haga uso de las facultades delegadas, el aumento del capital social aparejará las consiguientes modificaciones en el artículo 5º de los Estatutos Sociales, con el objeto, en primer lugar, de hacer constar la nueva cifra de capital social y de acciones emitidas y, en segundo lugar, de dejar constancia de la cifra máxima de ampliación delegada al Consejo de Administración.

## **4º Texto Íntegro de la propuesta de delegación en el Consejo de la facultad de aumentar el capital social y consiguientes modificaciones del artículo 5º de los Estatutos Sociales**

En el punto segundo del Orden del Día de la Junta General Ordinaria de Señores Accionistas de Banco Español de Crédito, S.A. se propone delegar en el Consejo de Administración la facultad de aumentar el capital social con posibilidad de excluir el derecho de suscripción preferente. El texto íntegro de los acuerdos propuestos a la Junta General es el siguiente:

- **Primerº:** Delegar en el Consejo de Administración la facultad de acordar, en una o varias veces, el aumento de capital social de la compañía mediante la emisión de acciones, con o sin voto, hasta una cifra determinada en la oportunidad y cuantía que el Consejo decida sin previa consulta a la Junta General. Dichos aumentos no podrán ser superiores, en ningún caso, a la mitad del capital social del Banco en el momento de la celebración de la presente Junta General, y deberán realizarse mediante aportaciones dinerarias dentro del plazo máximo de cinco años, a contar desde la celebración de la presente Junta General.

En caso de que el Consejo de Administración decidiera, haciendo uso de la presente delegación, excluir el derecho de suscripción preferente, deberá cumplir, en todo caso, con la normativa vigente que, para la puesta en práctica de dicha exclusión, esté en vigor en el momento de ejercitarse la presente delegación y, en particular, y sin carácter limitativo, con lo dispuesto en el artículo 159 del Texto Refundido de la Ley de sociedades Anónimas.

El Consejo de Administración queda facultado para dar nueva redacción, tantas veces como se precise, al artículo 5º de los Estatutos Sociales.

En virtud del presente acuerdo, queda sin efecto, para el futuro, y en la parte no utilizada, la autorización conferida por la Junta General de fecha 16 de Febrero de 1999.

Dejar constancia de la autorización conferida en los Estatutos Sociales y al efecto modificar el artículo 5º de los mismos que en lo sucesivo quedará redactado como sigue:

**ARTICULO 5º.** El capital social se fija en la cifra de 1.409.490.098,94 euros (mil cuatrocientos nueve millones cuatrocientos noventa mil noventa y ocho euros con noventa y cuatro céntimos), representado por 694.330.098 acciones de 2,03 euros (dos euros con tres céntimos), de valor nominal cada una de ellas, numeradas del 1 al 694.330.098, 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, incluso excluyendo el derecho de suscripción preferente, hasta un importe máximo de la mitad del capital social existente en el momento de otorgamiento de la presente autorización, 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.

- **Segundo:** El anterior acuerdo queda sujeto a la obtención de las preceptivas autorizaciones administrativas.

# Documentación legal

**Informe que formula el Consejo de Administración de la Sociedad Banco Español de Crédito S.A. en relación con la propuesta de reducción de Capital Social y consiguiente modificación del artículo 5º de los Estatutos Sociales que se somete a la decisión de la Junta General de Accionistas como punto tercero del orden del día.**

## 1º Objeto del presente informe

El artículo 164 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas dispone que la reducción de capital social habrá de acordarse por la Junta General de Accionistas con los requisitos establecidos para la modificación de Estatutos, entre los que se cuenta que los Administradores formulen un informe escrito con la justificación de la propuesta (art. 144). En el anuncio de la convocatoria de la Junta se hará constar el derecho de todos los accionistas de examinar el texto íntegro de la modificación y el presente informe y de pedir la entrega o el envío gratuito de estos documentos.

## 2º Disposiciones aplicables a la propuesta que se formula

El artículo 163 de la Ley de Sociedades Anónimas establece que la reducción de capital social puede tener por finalidad la "devolución de aportaciones" y podrá realizarse mediante disminución del valor nominal de las acciones, su amortización o su agrupación para canjearlas.

Con sujeción al artículo 164 del repetido texto legal, la reducción del capital social habrá de acordarse por la Junta General con los requisitos de la modificación de Estatutos. El correspondiente acuerdo expresará, como mínimo, (i) la cifra de reducción de capital, que, en la presente propuesta, asciende a la cantidad de 180.525.825,48 euros; (ii) la finalidad de la reducción, que, como ya se ha indicado, es la devolución de aportaciones a los socios; (iii), el procedimiento propuesto, que es el de disminuir el valor nominal de todas y cada una de las acciones en 0,26 euros por acción, con lo que ese valor nominal pasará a ser, si la propuesta fuera aprobada, de 1,77 euros por acción, y sin que sea preciso acudir a ningún procedimiento de canje o estampillado de títulos, al estar representadas las acciones por medio de anotaciones en cuenta; (iv) el plazo de ejecución, la 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; y (v) la suma que haya de abonarse a los accionistas, que será de 0,26 euros por acción si la propuesta de reducción fuera finalmente aprobada por la Junta General. Teniendo en cuenta que esta entidad se encuentra sometida a la normativa que, como entidad de crédito, le es específica, con carácter previo a la ejecución del acuerdo, será necesario cumplir una serie de requisitos derivados de esa condición. En particular, el Real Decreto 1245/1995, de 14 de Julio, sobre creación de Bancos, actividad transfronteriza y otras cuestiones relativas al régimen jurídico de las Entidades de Crédito, establece en su artículo 8º que la modificación de los Estatutos sociales de los bancos estará sujeta al procedimiento de autorización y registro establecido en el artículo 1 del citado Real Decreto. Esta autorización será solicitada de la Dirección General del Tesoro y Política Financiera; sin perjuicio de cumplir las restantes exigencias y requisitos impuestos por la normativa reguladora de los mercados de valores.

## 3º Justificación de la propuesta

La decisión adoptada por el Consejo de Administración de proponer a la Junta General la reducción del capital social, mediante la disminución del valor nominal de las acciones con devolución de aportaciones a los socios, tiende a reforzar la capacidad de respuesta del Banco ante los requerimientos de un entorno cada vez más exigente y competitivo, procurando una mayor racionalidad en la composición de sus recursos propios. En la actualidad, el Consejo de Administración, siguiendo con la política que ya viene siendo habitual, considera conveniente disminuir la cifra de capital social, mediante la devolución a los accionistas de 0,26 euros por acción. Al mismo tiempo, se incrementará la cifra de reservas voluntarias puesto que se propone destinar todo el beneficio del ejercicio, una vez dotada la Reserva Legal, a incrementar las Reservas Voluntarias.

Esta propuesta no es ajena a la tendencia habitual de todas las entidades de crédito, que viene siendo la de incrementar las dotaciones para Reservas Voluntarias en relación con la cifra de capital. Esta estructura de los fondos propios permite, entre otras cosas, un incremento de la capacidad de respuesta ante situaciones extraordinarias, que pueden afrontarse con cargo a las Reservas, de manera mucho más ágil y en función de la evolución del negocio y del conjunto del sistema.

Todo lo anterior ha motivado la decisión de reducción del capital social en la forma expresada, pudiendo asimismo reseñarse que la medida sirve para reforzar la posición del Banco, dotándole de una estructura de fondos propios que mejorará sus posibilidades de nuevos retos, tras los muy exigentes que ya han sido conseguidos en los últimos años.

## 4º Texto íntegro de los acuerdos que se someten a deliberación y decisión de la Junta General de Accionistas

• **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 180.525.825,48 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 0,26 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 1,77 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 0,26 euros por acción será satisfecha a los Sres. Accionistas a través de las entidades depositarias adheridas al Servicio de Compensación y Liquidación de Valores, u organismo que le pudiera sustituir en sus funciones, 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, transcribiéndose asimismo su párrafo segundo con su texto, una vez incorporada la delegación a que se refieren los acuerdos relacionados con el punto segundo del Orden del Día que, una vez ejecutada la reducción de capital antes acordada quedará redactado en la forma siguiente:

"ARTICULO 5º. El capital social se fija en la cifra de 1.228.964.273,46 euros (MIL DOSCIENTOS VEINTIOCHO MILLONES NOVECIENTOS SESENTA Y CUATRO MIL DOSCIENTOS SETENTA Y TRES EUROS CON CUARENTA Y SEIS CÉNTIMOS), representado por 694.330.098 acciones de 1,77 euros (UN EURO CON SETENTA Y SIETE CÉNTIMOS), de valor nominal cada una de ellas, numeradas del 1 al 694.330.098, 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, incluso excluyendo el derecho de suscripción preferente, hasta un importe máximo de la mitad del capital social existente en el momento de otorgamiento de la presente autorización, 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.

# Documentación legal

**Informe que presentan los Administradores de la Sociedad Banco Español de Crédito, S.A. en relación con la propuesta de modificación de los artículos 15, 18, 27 y 41 de los Estatutos Sociales que se somete a la decisión de la Junta General de Accionistas como punto cuarto del orden del día.**

## **1º Objeto del informe y disposiciones aplicables a la propuesta que se formula**

El artículo 144 de la vigente Ley de Sociedades Anónimas Texto Refundido aprobado por el Real Decreto Legislativo 1564/1989 de 22 de Diciembre establece, entre otros requisitos, para el supuesto del acuerdo de modificación de Estatutos, que los Administradores formulen un informe escrito con la justificación de la propuesta que, junto con el texto íntegro de la modificación, debe ponerse a disposición de los accionistas en el modo establecido en el precepto mencionado. El presente informe, en consecuencia, tiene por objeto dar cumplimiento al mencionado requisito.

Por otro lado, teniendo en cuenta que esta entidad se encuentra sometida a la normativa que, como entidad de crédito, le es específica, con carácter previo a la ejecución del acuerdo, será necesario cumplir una serie de requisitos derivados de esa condición. En particular, el Real Decreto 1245/1995, de 14 de Julio, sobre creación de Bancos, actividad transfronteriza y otras cuestiones relativas al régimen jurídico de las Entidades de Crédito, establece en su artículo 8º que la modificación de los Estatutos sociales de los bancos estará sujeta al procedimiento de autorización y registro establecido en el artículo 1 del citado Real Decreto. Esta autorización será solicitada de la Dirección General del Tesoro y Política Financiera, sin perjuicio de cumplir las restantes exigencias y requisitos impuestos por la normativa reguladora de los mercados de valores.

## **2º Justificación de la propuesta**

En sentido general la presente modificación pretende dos objetivos distintos: Por un lado, se pretende dar cumplimiento a lo dispuesto por la Ley 44/2002 de 22 de Noviembre, de Medidas de Reforma del Sistema Financiero que en su artículo 47 exige la constitución de un Comité de Auditoría, estableciendo el artículo citado que el número de miembros, las competencias y las normas de funcionamiento de dicho Comité se fijen estatutariamente. En Banco Español de Crédito S.A. este Comité tendrá además la función de supervisar el cumplimiento del Código de Conducta del Grupo en los Mercados de Valores, de los Manuales y procedimientos de prevención del blanqueo de capitales y, en general, de las reglas de gobierno y cumplimiento de la Sociedad, por lo que se denominará "Comité de Auditoría y Cumplimiento". Por otro lado, las modificaciones que se pretenden, distinguen entre la figura de Administradores ejecutivos y no ejecutivos, y, a su vez, pretenden una mayor transparencia en lo referente a la retribución de los Administradores del Banco. Además, se atribuye a la Junta General la competencia de determinar, sin limitación estatutaria alguna, tanto la citada retribución fija y anual como el número de consejeros, limitándose su número máximo a doce miembros en lugar de los treinta y dos hoy contemplados por los Estatutos Sociales.

Pasamos a continuación a analizar, artículo por artículo, de manera resumida, en qué se verán afectados éstos con la modificación que se propone; así:

- En el artículo 15, se limita a doce el número máximo de Administradores y se incorpora la distinción entre Administradores ejecutivos y no ejecutivos, atribuyéndose a la Junta General la determinación anual del número de miembros del Consejo de Administración.
- En el artículo 18, se incorporan las modificaciones estatutarias exigidas por el artículo 47 de la Ley 44/2002 de 22 de Noviembre, de Medidas de Reforma del Sistema Financiero, creándose un Comité de Auditoría y Cumplimiento con la finalidad indicada en la norma citada y regulándose estatutariamente, como indica dicho precepto, el número de miembros, las competencias y las normas de funcionamiento de dicho Comité.
- La modificación del artículo 27 regula la retribución del Consejo de Administración estableciendo la competencia de la Junta General para fijar la retribución fija y anual del Consejo que será la misma año a año en tanto no se adopte nuevo acuerdo que modifique dicha cantidad. La retribución del Consejo será distribuida entre los Consejeros en la forma y cuantía que el propio Consejo acuerde. Con independencia de lo anterior, los Consejeros tendrán derecho a percibir las remuneraciones que procedan por el desempeño en la propia sociedad de otras funciones distintas a la de Consejero. Además, se establece la posibilidad de que los Consejeros sean retribuidos, previo acuerdo de la Junta General y en los términos legalmente establecidos, mediante entrega de acciones o derechos de opción sobre las mismas o mediante cualquier otro sistema de remuneración que esté referenciado al valor de las acciones.

Por último,

- En el artículo 41 se suprime el segundo párrafo de dicho artículo que establecía la retribución del Consejo en base a un porcentaje de los beneficios líquidos de la sociedad.

## **3º Texto íntegro de los acuerdos que se someten a deliberación y decisión de la Junta General de Accionistas**

ARTICULO 15º. La sociedad será administrada por un Consejo de Administración integrado por un mínimo de cinco Administradores y un máximo de doce designados por la Junta General por un periodo de cinco años, sin perjuicio de la posibilidad de ser reelegidos una o varias veces.

Los Administradores podrán tener la condición de Administradores ejecutivos o Administradores no ejecutivos. Se considerarán ejecutivos bien los que mantengan relación laboral de alta dirección con la Sociedad, bien los que tengan delegadas la totalidad de las facultades del Consejo de Administración salvo las indelegables por Ley o por los presentes Estatutos.

La Junta General de Accionistas fijará para cada ejercicio el número de miembros del Consejo de Administración.

ARTICULO 18º. El Consejo de Administración nombrará en su seno un Presidente y uno o varios Vicepresidentes, determinando, en su caso, el orden de preferencia, entre éstos últimos. En defecto de

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 necesario 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, fijara 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 tuvieren 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 respecta 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.

En todo caso, el Consejo de Administración nombrará un Comité de Auditoría y Cumplimiento.

El Comité de Auditoría y Cumplimiento estará formada por un mínimo de tres miembros, todos ellos Administradores no ejecutivos. Las competencias mínimas del Comité de Auditoría y Cumplimiento serán las siguientes:

- a)** Informar, a través de su Presidente o de su Secretario, en la Junta General de Accionistas sobre las cuestiones que en ella planteen los accionistas en materias de su competencia.
- b)** Proponer al Consejo de Administración para su sometimiento a la Junta General de Accionistas la designación del Auditor de Cuentas externo.
- c)** Supervisar los servicios de auditoría interna.
- d)** Conocer el proceso de información financiera y los sistemas de control interno de la Sociedad.
- e)** Llevar las relaciones con los auditores externos para recibir información sobre aquellas cuestiones que puedan poner en riesgo la independencia de éstos y cualesquiera otras relacionadas con el proceso de desarrollo de la auditoría de cuentas, así como aquéllas otras comunicaciones previstas en la legislación de auditoría de cuentas y en las normas técnicas de auditoría.
- f)** Supervisar el cumplimiento del Código de Conducta del Grupo en los Mercados de Valores, de los Manuales y procedimientos de

prevención del blanqueo de capitales y, en general, de las reglas de gobierno y cumplimiento de la Sociedad y hacer las propuestas necesarias para su mejora. En particular, corresponde al Comité recibir información y, en su caso, emitir informe sobre medidas disciplinarias a miembros de la alta Dirección.

Los miembros del Comité de Auditoría y Cumplimiento, designarán, de entre ellos a su Presidente el cual deberá ser sustituido cada cuatro años, pudiendo ser reelegido una vez transcurrido un plazo de un año desde su cese. Designarán igualmente como Secretario del Comité, no miembro del mismo, bien al Secretario o al Vicesecretario del Consejo de Administración, bien al Director de Cumplimiento del Banco. El Comité de Auditoría y Cumplimiento se reunirá cuantas veces sea convocado por acuerdo del propio Comité o de su Presidente y, al menos, cuatro veces al año, estando obligado a asistir a sus reuniones y a prestarle su colaboración y acceso a la información de que disponga cualquier miembro del equipo directivo o del personal de la Sociedad que sea requerido a tal fin, y pudiendo requerir también la asistencia del Auditor de Cuentas. Una de sus reuniones estará destinada necesariamente a evaluar la eficiencia y el cumplimiento de la reglas y procedimientos de gobierno de la Sociedad y a preparar la información que el Consejo ha de aprobar e incluir dentro de la documentación pública anual.

A través de su Presidente, el Comité de Auditoría y Cumplimiento informará al Consejo de Administración, al menos, dos veces al año.

**ARTICULO 27º.** El Cargo de Administrador es retribuido. La retribución del Consejo de Administración consistirá en la cantidad fija y anual que determine la Junta General. Dicha cantidad será aplicable, tanto en el ejercicio en que se adopte el correspondiente acuerdo social, como en los ejercicios sucesivos a éste, en tanto no se adopte nuevo acuerdo por el que se modifique la misma. Esta cantidad será distribuida entre los Consejeros en la forma y cuantía que acuerde el Consejo respecto a cada uno de ellos.

Con independencia de lo anterior, los Consejeros tendrán derecho a percibir las remuneraciones que procedan por el desempeño en la propia Sociedad de otras funciones distintas a la de Consejero.

Previo acuerdo de la Junta General de Accionistas en los términos legalmente establecidos, los Consejeros podrán también ser retribuidos mediante la entrega de acciones o de derechos de opción sobre las mismas o mediante cualquier otro sistema de remuneración que esté referenciado al valor de las acciones.

**ARTICULO 41º.** Los productos líquidos, deducidos todas las cargas y gastos, constituirán los beneficios.

# Comité de Dirección y Direcciones Territoriales

## COMITÉ DE DIRECCIÓN

### PRESIDENTE

Federico Outón del Moral

### VOCALES

Juan Delibes Liniers  
Juan Ignacio Elorduy Mota  
José M<sup>a</sup> Fuster Van Bendegem  
Jorge Maortua Ruiz-López  
José Nieto de la Cierva  
José M<sup>a</sup> Nus Badia  
Juan Carlos Rodríguez Cantarero  
Fernando Ruano de la Haza  
Miguel Sanz Saiz  
Rafael Vega González

### SECRETARIO TÉCNICO

Ignacio Ezquerra Bastida

## BANCA DE EMPRESAS

### CATALUÑA - BALEARES

Director: Pere Estruch Jane  
Plaza de Cataluña, 10  
08002 BARCELONA  
Telf.: 93 482 50 17  
Fax: 93 318 48 83

### LEVANTE

Director: Alberto Delgado Romero  
Pintor Sorolla, 17  
46002 VALENCIA  
Telf.: 96 399 62 08  
Fax: 96 399 61 31

### MADRID

Director: Jesús Fuentes Colella  
Princesa, 25  
28008 MADRID  
Telf.: 91 516 01 71  
Fax: 91 516 01 20

### NORTE

Director: José Antonio Portugal Alonso  
Princesa, 25  
28008 MADRID  
Telf.: 91 516 01 18  
Fax: 91 516 01 10

### SUR

Director: José García Cortés  
Avda. de la Palmera, 25  
41013 SEVILLA  
Telf.: 95 493 27 04  
Fax: 95 461 56 64



## BANCA MINORISTA

### ANDALUCIA – CANARIAS

Director: Gonzalo Alonso Tejuga  
Avda. de la Palmera, 25  
41013 SEVILLA  
Telf.: 95 493 27 02  
Fax: 95 493 27 03

### ARAGON – NAVARRA - LA RIOJA

Director: José Miguel Lorente Ayala  
Ponzano, 1  
50004 ZARAGOZA  
Telf.: 976 20 62 30  
Fax: 976 20 62 40

### CASTILLA LA MANCHA – EXTREMADURA

Director: Eduardo Vioque Ruiz  
Plaza de Zocodover, 4  
45001 TOLEDO  
Telf.: 925 28 02 53  
Fax: 925 28 01 33

### CASTILLA LEON – CANTABRIA

Directora: Carmen González Moya  
Constitución, 10  
47001 VALLADOLID  
Telf.: 983 21 74 10  
Fax: 983 21 74 08

### CATALUÑA – BALEARES

Director: Joseph Marfull Gallego  
Plaza de Cataluña, 10  
08002 BARCELONA  
Telf.: 93 482 50 08  
Fax: 93 482 50 65

### GALICIA – ASTURIAS

Director: Francisco José Artíme Heres  
Plaza de Vigo, 2  
15701 SANTIAGO DE COMPOSTELA  
Telf.: 981 55 33 30  
Fax: 981 59 27 91

### LEVANTE

Director: Félix Subiés Montalar  
Pintor Sorolla, 17  
46002 VALENCIA  
Telf.: 96 399 62 10  
Fax: 96 399 62 12

### MADRID

Director: José Luis Fernández Fernández  
Sevilla, 5  
28014 MADRID  
Telf.: 91 338 12 17  
Fax: 91 338 13 50



■ Levante ■ Centro - Norte ■ Castilla La Mancha  
■ Madrid ■ Cataluña ■ Noroeste ■ Sur ■ Norte ■ Banco de Vizcaya