

# *Informe Anual* 2001

*31 de diciembre de 2001*

*BANCOVAL, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES  
Cuentas Anuales Individuales y Consolidadas e Informe de Gestión*

*31 de diciembre de 2001  
(Junto con el Informe de Auditoría)*

GRUPO

DEXIA

## ***Índice***

---

<b>Informe de Gestión 2001 .....</b>	<b>3</b>
<b>Balances y Cuentas de Pérdidas y Ganancias de Bancoval, S.A. y Sociedades Dependientes .....</b>	<b>7</b>
<b>Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2001 .....</b>	<b>11</b>
<b>Consejo de Administración .....</b>	<b>43</b>
<b>Anexos .....</b>	<b>47</b>
<b>Informe de Auditoría Externa .....</b>	<b>55</b>

## ***Informe de Gestión 2001***

---

La situación de los mercados financieros durante el año 2001 fue una continuación de lo acaecido en el ejercicio anterior. La debilidad de la demanda en la mayoría de las economías se puso de manifiesto en la reducción de los tipos de interés de un punto porcentual en el área Euro y de más de cuatro puntos en los Estados Unidos. Los índices de los principales mercados bursátiles experimentaron descensos significativos y los mercados de renta fija se caracterizaron por una reducción en el número de emisiones, como resultado de la disminución de las clasificaciones crediticias en el caso de la mayoría de las compañías de automoción y telecomunicaciones.

En este contexto el volumen de contratación de la bolsa española disminuyó en aproximadamente un 5 por ciento alcanzando la cifra de aproximadamente 502 millardos de euros. Los sistemas de Bancoval procesaron algo menos del 8 por ciento del volumen total y de manera directa se liquidaron 271.000 operaciones aproximadamente.

En el área de valores nacionales se adaptaron los sistemas a los cambios introducidos por el SCLV, como en el caso del tratamiento de trasposos; se mejoró la información enviada a clientes tanto de forma física como electrónica, y se avanzó en la automatización del crédito al mercado, en aspectos tales como la apertura y cancelación de operaciones o el intercambio de información electrónica sobre límites concedidos y dispuestos.

Las actividades de depositaria de instituciones de inversión colectiva presentaron un incremento neto en el ejercicio de más de 60 instituciones, alcanzando un volumen aproximado de 2.500 millones de euros. En esta área se introdujo el sistema de firma electrónica para la comunicación con la CNMV y se automatizó el envío de información a las entidades gestoras.

Los saldos custodiados en mercados internacionales alcanzaron la cifra de aproximadamente 1.600 millones de euros, con un incremento de algo más del 7 por ciento en rela-

ción al ejercicio precedente. No obstante, las operaciones liquidadas disminuyeron en un 14 por ciento. En esta actividad se ha continuado ampliando la red de subcustodios y se han puesto en marcha los procedimientos para cumplir con los requisitos de "Qualified Intermediary" en el mercado norteamericano.

Los servicios de soporte a la distribución de fondos internacionales que se iniciaron en el año 2000 han continuado su desarrollo en este ejercicio, en el que se han firmado contratos con numerosos distribuidores, lo que supone haber establecido relaciones directas o indirectas con la mayoría de las gestoras internacionales que tienen presencia en nuestro mercado. Asimismo, se puso en funcionamiento un nuevo servicio de registro de instituciones de inversión colectiva para su comercialización en España.

En conjunto el total de activos depositados al cierre de 2001 ascendía a más de 21.500 millones de euros, lo que implica un crecimiento del 20 por ciento en relación al año anterior.

La actividad de préstamo de títulos en mercados OTC ha continuado su desarrollo con la implantación de nuevos sistemas de seguimiento y control y con la ampliación del número de entidades de contrapartida.

La prestación de servicios bancarios se ha visto mejorada con la puesta en producción del servicio de banca electrónica "ibancoval", dirigido a clientes institucionales y de "ebancoval", dirigido al cliente final. También, se han realizado las modificaciones necesarias para la definitiva implantación del euro y se han automatizado los procedimientos de recaudación de seguros sociales.

Bancoval Activos, sociedad especializada en soporte a instituciones financieras, incrementó su actividad tanto en el área de instituciones de inversión colectiva como en el servicio que se presta a sociedades y agencias de valores, o gestoras de carteras. En el ejercicio 2001 se han desarrollado sistemas para el soporte de

fondos de fondos, así como un sistema de soporte integral para las actividades de banca privada que incorpora estructuras complejas, para su utilización por redes comerciales. Durante el año 2001 Bancoval Activos trasladó sus actividades a una nueva sede social independiente.

La evolución tecnológica durante el año 2001 estuvo caracterizada por la introducción de sistemas de almacenamiento central conectados por fibra óptica y de alta fiabilidad. Asimismo, se ha continuado con la puesta en producción de aplicaciones soportadas en servidores de aplicaciones y utilización de una "estructura de persistencia".

A finales de 1998 Bancoval trasladó su sede social a un nuevo edificio en régimen de alquiler. El contrato firmado incluía una opción de compra que fue ejercida en julio de 2001, por lo que el inmueble ha pasado a ser propiedad del banco, tal como figura en los estados financieros adjuntos.

La plantilla de Bancoval y Bancoval Activos experimentó un ligero incremento respecto al cierre del ejercicio 2000, alcanzando la cifra de 168 personas. La gestión de recursos humanos ha estado presidida, como en ejercicios anteriores, por la atención a la formación de todo el personal y a la aplicación de sistemas de retribución variable basados en el mérito.

El total balance alcanzó la cifra de 1.322 millones de euros, lo que supone un incremento de más del 40 por ciento respecto al ejercicio anterior. Este aumento se explica en su mayor parte por el incremento de saldos acreedores y su correspondiente materialización en operaciones con pacto de recompra de deuda pública y depósitos prestados. Por otro lado, la inversión crediticia disminuyó en relación al ejercicio precedente, principalmente, por la menor actividad en crédito al mercado.

Este incremento de balance no ha modificado el reducido perfil de riesgo de las actividades del banco, como se pone de manifiesto en el

hecho de que al cierre del ejercicio 2001 Bancoval presentara un exceso de recursos propios de 26,7 millones de euros en relación con el nivel mínimo exigido por la normativa del Banco de España.

El incremento de posiciones en renta fija y variable es debido a la mayor actividad en los mercados internacionales que da lugar a posiciones transitorias. Asimismo, la cartera de renta variable incluía una cesta de valores Ibex por importe aproximado de 8 millones de euros que estaba a su vez cubierta con futuros, adquirida con el fin de atender a la actividad de crédito al mercado. También, la cartera de obligaciones y otros valores de renta fija incluía 5,7 millones de euros, correspondientes a títulos depositados en garantía para la liquidación de operaciones en distintos mercados.

La menor actividad en los mercados financieros en general afectó al volumen de operaciones del Banco, que presentó en 2001 una disminución en el margen ordinario del 11 por ciento, alcanzando una cifra de aproximadamente 24 millones de euros.

Los gastos generales se incrementaron alrededor de un 5 por ciento, motivado por un aumento de los costes de Seguridad Social, por la existencia de gastos de personal extraordinarios y por incrementos en los gastos de comunicaciones y mantenimiento en general.

El resultado neto alcanzó los 5,3 millones de euros, lo que supuso una disminución del 25 por ciento respecto del ejercicio anterior.

La Junta General de 21 de junio de 2001 renovó la facultad del Consejo de Administración para la adquisición de acciones propias dentro de los límites legales. En uso de dicha facultad el Banco adquirió 4.700 acciones de la serie B correspondientes a personal directivo que finalizó su relación laboral con el Banco. A 31 de diciembre de 2001, el Banco tenía constituida una reserva por importe igual a las acciones propias de carácter indisponible en tanto las acciones no fueran enajenadas o amortizadas.



***Balances y Cuentas de Pérdidas  
y Ganancias de Bancoval, S.A.  
y Sociedades Dependientes***

**Bancoval, S.A. y Sociedades Dependientes**  
**Balances de situación al 31 de diciembre de 2001 y 2000**

<b>GRUPO CONSOLIDADO</b>		
	Miles de Euros	
<b>ACTIVO</b>	<b>2001</b>	<b>2000</b>
Caja y depósitos en bancos centrales (nota 6)	4.954	6.034
Caja	76	114
Banco de España	4.878	5.920
Deudas del Estado (nota 7)	33.456	64.182
Entidades de crédito (nota 8)	1.048.759	691.316
A la vista	26.032	34.891
Otros créditos	1.022.727	656.425
Créditos sobre clientes (nota 9)	49.544	79.290
Obligaciones y otros valores de renta fija (nota 10)	34.227	20.473
Acciones y otros títulos de renta variable (nota 11)	15.262	14.677
Participaciones en empresas del grupo (nota 20)	-	-
Activos inmateriales (nota 12)	483	169
Activos materiales (nota 12)	13.725	3.213
Acciones Propias (nota 20.1)	90	136
Otros activos (nota 13)	113.165	53.513
Cuentas de periodificación (nota 14)	8.182	6.315
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>1.321.847</b>	<b>939.318</b>
Cuentas de orden (nota 21)	363.141	404.059

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales de 2001.



**Bancoval, S.A. y Sociedades Dependientes**  
**Balances de situación al 31 de diciembre de 2001 y 2000**

<b>GRUPO CONSOLIDADO</b>		
	Miles de Euros	
<b>PASIVO</b>	<b>2001</b>	<b>2000</b>
Entidades de crédito (nota 15)	26.970	49.089
A la vista	26.469	32.911
A plazo	501	16.178
Débitos a clientes (nota 16)	1.110.424	768.761
Depósitos de ahorro	259.428	143.506
Otros débitos	850.996	625.255
Otros pasivos (nota 17)	120.918	65.174
Cuentas de periodificación (nota 18)	6.980	6.060
Provisión para riesgos y cargas (nota 19)	2.431	1.273
Beneficios del ejercicio	5.307	7.036
Capital suscrito (nota 20.1)	12.671	10.698
Primas de emisión	7.579	7.657
Reservas (nota 20.2)	28.471	23.570
Reservas en Sociedades Consolidadas	96	-
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>1.321.847</b>	<b>939.318</b>

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales de 2001.

**Bancoval, S.A. y Sociedades Dependientes**  
**Cuentas de Pérdidas y Ganancias para los ejercicios anuales**  
**terminados en 31 de diciembre de 2001 y 2000**

<b>GRUPO CONSOLIDADO</b>		
	Miles de Euros	
	2001	2000
Intereses y rendimientos asimilados	44.236	42.791
de los que de:		
Cartera de renta fija	3.606	4.076
Intereses y cargas asimiladas	(39.983)	(35.825)
Rendimientos de la cartera de renta variable	142	49
De acciones y otros títulos de renta variable	142	49
<b>Margen de intermediación</b>	<b>4.395</b>	<b>7.015</b>
Comisiones percibidas	19.736	21.096
Comisiones pagadas	(3.830)	(4.347)
Resultados de operaciones financieras	3.589	3.085
<b>Margen ordinario</b>	<b>23.890</b>	<b>26.849</b>
Otros productos de explotación	-	1
Gastos generales de administración	(13.736)	(12.918)
Gastos de personal (nota 22.1)	(8.005)	(7.389)
Otros gastos administrativos	(5.731)	(5.529)
Amortización y saneamiento de activos materiales e inmatrimoniales (nota 12)	(1.409)	(1.353)
Otras cargas de explotación	(55)	(156)
<b>Margen de explotación</b>	<b>8.690</b>	<b>12.423</b>
Amortización y provisiones para insolvencias (notas 9, 10 y 19)	163	(1.052)
Saneamiento de inmovilizaciones financieras	-	(303)
Beneficios extraordinarios	146	25
Quebrantos extraordinarios (nota 22.2)	(888)	(239)
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>8.111</b>	<b>10.854</b>
Impuesto sobre beneficios (nota 25)	(2.804)	(3.818)
<b>Resultado del ejercicio</b>	<b>5.307</b>	<b>7.036</b>

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales de 2001.

***Memoria correspondiente al  
ejercicio anual terminado  
el 31 de diciembre de 2001***

---

## **1. Naturaleza, Actividades y Composición del Grupo**

Bancoval, S.A., (en adelante, el Banco), se constituyó originalmente con el nombre de Banco de Valls, S.A. mediante escritura pública otorgada el 27 de noviembre de 1881, inscrita en el Registro Mercantil de Tarragona, folio 84 vuelto, número 153.

Cambió su denominación a Banco Hispano Industrial, S.A., mediante escritura pública otorgada el 3 de octubre de 1979, inscrita en el Registro Mercantil de Madrid en el tomo 5,540 general, 4.624 de la sección 3ª del Libro de Sociedades, folios 1 al 14, hoja nº 44,353, inscripciones 1ª y 2ª.

El 17 de abril de 1989 se modifican los Estatutos Sociales efectuando el cambio de nombre por el de Bancoval, S.A., mediante escritura pública, el día indicado, inscrita en el Registro Mercantil de Madrid con fecha 24 de abril de 1989, asiento nº 1.118 del diario nº 90, con el número de entrada 29.366, en el tomo 9.445 general, 8.193 de la sección 3ª del Libro de Sociedades, folio 15, hoja nº 87.818-2, inscripción 190ª, antes hoja nº 44.353-1. Para el desarrollo de su actividad cuenta con dos oficinas situadas en Madrid y Barcelona.

El objeto social y su actividad principal están dirigidas a la realización de todo tipo de operaciones bancarias, estando sujeta a las normas y supervisión del Banco de España y también, en determinadas actividades, a las normas y supervisión de la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

Al 31 de diciembre de 2001, el Grupo Bancoval (en adelante el Grupo) está formado además de por el Banco, por las siguientes sociedades dependientes:

- Bancoval Activos, S.A., sociedad anónima unipersonal, cuya actividad principal consiste en el diseño, desarrollo, gestión y prestación de todo tipo de servicios auxiliares, de soporte, informáticos y administrativos en relación con la intermediación, asesoramiento, análisis, inversión, adquisición, evaluación, control, gestión, custodia, depósito, administración y, en general, cualesquiera actividades particulares, empresariales y profesionales que tengan por objeto valores mobiliarios activos e instrumentos financieros y cualquier otro instrumento de inversión y financiación, excluyéndose del objeto social las actividades cuyo desarrollo esté reservado por Ley a un tipo especial de Sociedad. La participación del Banco representa el 100% de su capital social.
- Valmétric, S.A., sociedad anónima unipersonal, cuya actividad principal consiste en la prestación de toda clase de servicios relacionados con el análisis, mediación, evaluación, comparación, atribución y demás actuaciones de carácter analítico o cuantitativo sobre activos financieros. La participación del Banco representa el 100% de su capital social.

- Alex Finanz, S.A., sociedad anónima unipersonal, cuya actividad principal consiste en el diseño, desarrollo, gestión y prestación de todo tipo de servicios auxiliares, de soporte, informáticos y administrativos en relación con la intermediación, asesoramiento, análisis, inversión, adquisición, evaluación, control, gestión, custodia, depósito, administración y, en general, cualesquiera actividades particulares, empresariales y profesionales que tengan por objeto valores mobiliarios activos e instrumentos financieros y cualquier otro instrumento de inversión y financiación, excluyéndose del objeto social las actividades cuyo desarrollo esté reservado por Ley a un tipo especial de Sociedad. La participación del Banco representa el 100% de su capital social.

Estas dos últimas sociedades se constituyeron en marzo de 2001 y por el momento no han iniciado su actividad.

## **2. Bases de Presentación**

Las cuentas anuales del Grupo han sido formuladas por los Administradores del Banco de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de las operaciones del Grupo para el ejercicio 2001 y de los recursos obtenidos y aplicados durante dicho ejercicio, así como la propuesta de distribución de los resultados correspondiente al ejercicio 2001.

Las cuentas anuales del Grupo se han preparado siguiendo los modelos establecidos en la Circular 4/1991 de 14 de junio de Banco de España y modificaciones posteriores a partir de los registros de Bancoval, S.A., y de la sociedad dependiente que, junto con el Banco, forman el Grupo (véase nota 1).

Las cuentas anuales consolidadas incluyen determinados ajustes y reclasificaciones para homogeneizar los criterios de contabilidad y de presentación seguidos por las sociedades componentes del Grupo, con los seguidos por el Banco.

Las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2000 fueron aprobadas en la Junta General de Accionistas celebrada el 21 de junio de 2001.

Las cuentas anuales del Grupo correspondientes al ejercicio 2001 se encuentran pendientes de aprobación por la Junta General de Accionistas. No obstante, el Consejo de Administración del Banco, quien a su vez controla de hecho las sociedades consolidadas, estima que dichas cuentas anuales serán ratificadas sin cambios significativos.

Las cifras de esta memoria se presentan en miles euros. Para la preparación de estas cuentas anuales se ha aplicado el tipo de cambio irrevocable entre la peseta y el euro y las normas de redondeo especificadas en la legislación.

### 3. Distribución de Resultados

La propuesta de distribución de resultados del Grupo para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2001, formulada por los Administradores y pendiente de aprobación por la Junta General de Accionistas, es la siguiente:

	Miles de Euros
Beneficio neto del ejercicio 2001	5.307
Distribución:	
Dividendo de acciones serie B	7
A Reservas Voluntarias	5.300
	5.307

La distribución de resultados correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2000 efectuada durante 2001, se presenta en el detalle del movimiento de fondos propios del Anexo I de esta memoria.

### 4. Principios de Consolidación

La determinación del Grupo se ha efectuado de acuerdo con lo establecido en el artículo segundo del Real Decreto 1815/91, de 20 de diciembre y en la circular 4/1991 de 14 de junio del Banco de España y sus modificaciones posteriores por los que se regula la consolidación de las cuentas anuales de las entidades de depósito.

En el proceso de consolidación se ha aplicado el método de integración global para la sociedad dependiente, de acuerdo con lo dispuesto en las circulares del Banco de España. Todos los saldos y transacciones con la sociedad incluida en el Grupo han sido eliminados.

Las participaciones en otras entidades no consolidables se incluyen en el epígrafe "Acciones y Otros Títulos de Renta Variable" del balance de situación y se han valorado de acuerdo con los criterios descritos en la nota 5.5

### 5. Principios Contables y Normas de Valoración Aplicados

Las cuentas anuales han sido formuladas siguiendo los principios contables y normas de valoración establecidos por la circular 4/1991 de 14 de junio de Banco de España y modificaciones posteriores, los más significativos de los cuales se presentan a continuación:

#### 5.1 Principio de devengo

Los ingresos y gastos se reconocen en función de su fecha de devengo y no en base a su fecha de cobro o pago a excepción de los intereses relativos a inversiones crediticias y otros riesgos sin inversión con prestatarios considerados de dudoso cobro que se abonan a resultados en el momento de su cobro.

La periodificación de intereses en operaciones, tanto activas como pasivas se realiza siguiendo el método lineal, excepto para operaciones con plazos de liquidación superior a doce meses, en las que se calcula según su tasa interna de rentabilidad.

Siguiendo la práctica general financiera, las transacciones se registran en las fechas en que se producen, que pueden diferir de su correspondiente fecha de valor en base a la cual se calculan los ingresos y gastos financieros.

### **5.2 Transacciones y saldos en moneda extranjera**

Los saldos en moneda extranjera incluidos sus productos y costes devengados y no vencidos, se valoran al cambio medio de cierre del mercado de divisas del último día hábil de la fecha a que se refiere el balance de situación. Los beneficios o pérdidas que, en su caso, se originan al practicarse estas valoraciones se reconocen como ingresos o gastos en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Las operaciones de compraventa de divisas a plazo se incluyen dentro de "Cuentas de orden" a los tipos de cambio a los que se hubieran contratado. Al cierre del mes, todas las operaciones se valoran al cambio de futuro para el período que media hasta su vencimiento. Las diferencias positivas o negativas que se originan al practicar estas revaluaciones se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

En el caso de operaciones a futuro de cobertura las diferencias obtenidas entre los cambios de contratación de plazo y contado son periodificadas durante la vida de los respectivos contratos, con contrapartida en las cuentas de ingresos o gastos, según corresponda.

### **5.3 Fondos de provisión de insolvencias**

Los fondos de provisión de insolvencias tienen por objeto cubrir las pérdidas que, en su caso, pudieran producirse en la realización de los saldos mantenidos con los prestatarios incluidos en los epígrafes "Créditos sobre clientes" y "Obligaciones y otros valores de renta fija" del activo y otros riesgos sin inversión, que figuran en cuentas de orden. Los fondos constituidos se han determinado conforme a lo dispuesto en la circular 4/1991, de 14 de junio, de Banco de España. Los fondos, así determinados, se presentan minorando los epígrafes "Créditos sobre clientes" y "Obligaciones y otros valores de renta fija" del activo, y en el epígrafe "Provisiones para riesgos y cargas" del pasivo, cuando los fondos estén destinados a cubrir riesgos sin inversión.

Además, existe la obligación de constituir un fondo de provisión de insolvencias adicional de carácter general. Este fondo es del 0,5% para la inversión crediticia con garantía real suficiente y del 1% para el resto.

Asimismo, desde 1 de julio de 2000 el Grupo está obligado a crear un fondo para la cobertura estadística de insolvencias, dotando en cada trimestre, en la cuenta de pérdidas y ganancias, la diferencia positiva entre una cuarta parte de la estimación estadística de las insolvencias globales latentes en las diferentes carteras de riesgos homogéneas del Grupo y las dotaciones netas para insolvencias específicas realizadas en el trimestre, hasta que este fondo alcance una cuantía equivalente al triple del riesgo crediticio ponderado por unos coeficientes establecidos en la circular 9/1999 de Banco de España. Si dicha diferencia fuese negativa su importe se abonará a la cuenta de pérdidas y ganancias con cargo al fondo constituido por este concepto en la medida que exista saldo disponible. El Grupo calcula la mencionada estimación estadística utilizando el método descrito en dicha circular basado en la aplicación de coeficientes. El importe de dicha dotación asciende a 622 mil euros, lo que supone una cobertura del 32% del importe de dicho fondo.

#### **5.4 Deudas del Estado, obligaciones y otros valores de renta fija**

La cartera de valores de renta fija se valora de acuerdo con los siguientes criterios:

- Cartera de negociación  
Se contabiliza al precio de adquisición sin deducir el importe del cupón corrido. Mensualmente se actualiza al valor de mercado entendido como la cotización de ese día. La contrapartida de esta actualización se contabiliza en las cuentas de ingresos o gastos del ejercicio.
- Cartera de inversión ordinaria  
Las deudas del Estado, obligaciones y otros valores de renta fija que integran la cartera de inversión ordinaria se presentan al precio de adquisición deducido, en su caso, el cupón corrido y las bonificaciones y comisiones obtenidas en el momento de la suscripción. Las diferencias, positivas o negativas, entre el precio de adquisición y el valor de reembolso se periodifican durante la vida residual del valor, con abono o adeudo a resultados. Al importe resultante se le denomina precio de adquisición corregido.

Trimestralmente se compara el precio de adquisición corregido, definido anteriormente, con el valor de cotización del último día hábil o la media de los últimos diez días hábiles. Cuando las diferencias netas que surgen de estas comparaciones son pérdidas, éstas no se llevan a resultados, dotándose el fondo de fluctuación de valores correspondiente con cargo a una cuenta de periodificación de activo. Las diferencias positivas se abonarán a la cuenta de periodificación activa hasta el límite de las diferencias negativas. A efectos de determinar los recursos propios, se aplica dicha cuenta de periodificación activa para minorar los mismos.

No obstante, la entidad puede realizar saneamientos, en todo o en parte, con cargo a resultados, teniendo en cuenta, en particular, los cambios que se prevean duraderos en las condiciones de los mercados.

En caso de enajenación, los beneficios o pérdidas respecto del precio de adquisición corregido se llevan a resultados, dotándose en el caso de los primeros una provisión que se integra en el fondo de fluctuación de valores. Estas provisiones se aplican al cierre del trimestre a la cuenta de periodificación activa mencionada en el párrafo anterior, hasta el saldo de la misma, liberándose el exceso; no obstante, las provisiones liberadas se vuelven a constituir en trimestres posteriores del mismo ejercicio si en ellos se produce un aumento de la citada cuenta de periodificación.



- Cartera de inversión a vencimiento  
Comprende los valores de renta fija que se mantendrán hasta su amortización, al poseer el Grupo la suficiente capacidad financiera para ello. Se presenta valorada a su precio de adquisición corregido, que está compuesto por el precio de adquisición ex-cupón más la periodificación de la diferencia positiva o negativa entre el valor de reembolso y el precio de adquisición ex-cupón, durante la vida residual del valor.

### 5.5 Acciones y participaciones

Los títulos de renta variable y participaciones en fondos de inversión se registran en balance de situación por su precio de adquisición.

Se dotan los oportunos fondos de fluctuación de valores cuando concurren alguna de las siguientes circunstancias:

- El valor medio de cotización del último trimestre o el del último día hábil es menor que el valor contable para los títulos que cotizan en Bolsa.
- El valor teórico de los títulos es inferior al valor contable cuando se trata de títulos que no cotizan en Bolsa.

### 5.6 Activos materiales

El inmovilizado se presenta valorado a su precio de adquisición, neto de su correspondiente amortización acumulada.

Las amortizaciones anuales de inmovilizado se practican linealmente sobre los valores de coste o coste actualizado utilizando los siguientes coeficientes:

Mobiliario, instalaciones y otros	8% a 16%
Equipos de automatización y sus instalaciones	25%

Los gastos de conservación y mantenimiento del inmovilizado material que no mejoran su utilización o prolongan la vida útil de los respectivos activos se cargan a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada en el momento en que se producen.

### 5.7 Activos inmateriales

Los activos inmateriales corresponden a otros gastos amortizables. Estos gastos se presentan netos de las correspondientes amortizaciones acumuladas, las cuales se practican linealmente durante un período de tres años.

### 5.8 Pensiones

De acuerdo con lo indicado en el convenio colectivo de la Banca Privada, el Grupo está obligado a complementar las percepciones que en su momento perciban sus empleados o derecho habientes de la Seguridad Social en concepto de jubilación, viudedad, orfandad e incapacidad permanente. Este compromiso no existe para la primera de las prestaciones mencionadas en relación con aquellos empleados con antigüedad en Banca posterior al 8 de marzo de 1980.

### 5.9 Futuros

Las operaciones de futuros financieros se registran en cuentas de orden a valor de contratación, distinguiéndose entre las operaciones que son de cobertura y las que no lo son.

Las operaciones de futuros financieros que no son de cobertura, se valoran de acuerdo con los siguientes criterios:

- Futuros financieros contratados en mercados organizados: Se liquidan diariamente a la cotización del día de cierre. Las diferencias positivas o negativas se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias
- Futuros financieros contratados en mercados no organizados: Mensualmente se realizan cierres teóricos de las posiciones de futuros. Cuando del cierre teórico se ponen de manifiesto pérdidas potenciales se crean provisiones con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias. Los beneficios o pérdidas procedentes de estas operaciones se reconocen como ingreso o como gasto en el momento de la liquidación.

El beneficio o pérdida de las operaciones de futuros financieros de cobertura se registran en el balance de situación simétricamente a los ingresos o costes del elemento cubierto.

### 5.10 Opciones

Las opciones sobre títulos valores se registran en cuentas de orden, en el momento de su contratación, por el contravalor en pesetas de los subyacentes comprometidos, diferenciándose entre las compradas y las vendidas (emitidas).

Los derechos y obligaciones resultantes de la compra y venta o emisión de opciones se reflejan por el valor de la prima pagada o el importe resultante de la venta, en cuentas diversas de activo o de pasivo del balance de situación.

En caso de que se trate de opciones contratadas en mercados organizados que no sean de cobertura, se valoran y se comparan con los precios de mercado. Las diferencias positivas o negativas respecto al precio de coste se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Si el derecho es ejercido, su valor contable se incorpora al coste de los activos adquiridos o vendidos. En caso de adquisición, el coste total no puede superar los precios de mercado del día en que la opción se ejerza, registrándose la diferencia como pérdidas en cartera, pérdidas por operaciones financieras o en diferencias de cambio, según proceda.

Mensualmente se practica un ejercicio de liquidación teórica de los contratos de opciones compradas o emitidas sin casar que no sean de cobertura, dotando la provisión correspondiente, con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias cuando de la diferencia entre el precio contratado y el valor de mercado del activo subyacente, se infiera que la opción no será ejercida, en el caso de opciones compradas, o resulten pérdidas potenciales no cubiertas, en el caso de opciones emitidas.

### 5.11 Indemnizaciones por despido

Excepto en el caso de causa justificada, las entidades vienen obligadas a indemnizar a sus empleados cuando se prescinde de sus servicios.

Ante la ausencia de un plan detallado de despidos, las indemnizaciones se toman como gasto en el ejercicio en que se producen.

### 5.12 Impuesto sobre Sociedades

El gasto por Impuesto sobre Sociedades de cada ejercicio se calcula en función del resultado económico antes de impuestos, aumentado o disminuido, según corresponda, por las diferencias permanentes con el resultado fiscal, entendiéndose éste como la base imponible del citado impuesto. El efecto impositivo de las diferencias temporales se incluye, en su caso, en las correspondientes partidas de impuestos anticipados o diferidos del balance de situación.

Los beneficios fiscales correspondientes a la deducción por inversiones y otras se consideran como un menor importe del Impuesto sobre Sociedades de cada ejercicio.

Los pagos y retenciones a cuenta del Impuesto sobre Sociedades, satisfechos durante el ejercicio, se presentan en el epígrafe "Otros activos" para ser deducidos al realizar la liquidación final del mencionado impuesto. Los impuestos anticipados o diferidos se reflejan en los epígrafes "Otros activos" y "Otros pasivos" respectivamente.

## 6. Caja y Depósitos en Bancos Centrales

Un detalle de los saldos de este epígrafe al 31 de diciembre para el Grupo, es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2001	2000
Caja	76	114
Banco de España, cuenta corriente	4.878	5.920
	4.954	6.034

Los importes anteriores corresponden a activos líquidos, los cuales se encuentran afectos al cumplimiento de la normativa vigente en materia de coeficientes.

## 7. Deudas del Estado

Su detalle, para el Grupo al 31 de diciembre es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2001	2000
Letras del Tesoro	12.368	29.280
Otras deudas anotadas	21.088	34.964
Menos, fondo de fluctuación de valores	-	(62)
	33.456	64.182

El tipo de interés medio anual de las Letras del Tesoro adquiridas en firme ha sido del 4,15% y 3,89% en los ejercicios 2001 y 2000, respectivamente. Las obligaciones y bonos que integran el epígrafe "Otras Deudas Anotadas Cotizadas" han devengado un tipo de interés medio anual del 4,93% y 4,35% en los mismos periodos, respectivamente, todos ellos con unos resultados al 31 de diciembre de 2001 y 2000 superiores al coste medio de los recursos ajenos.

El desglose de este capítulo por plazos de vencimiento al 31 de diciembre de 2001 y 2000 es el siguiente:

Miles de Euros					
	Hasta 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años	Total
Saldos al 31/12/2001:					
Cartera de Renta Fija de inversión ordinaria	8.864	3.501	18	-	12.383
Cartera de negociación	217	96	199	42	554
Cartera de inversión a vencimiento	-	20.519	-	-	20.519
	9.081	24.116	217	42	33.456
Saldos al 31/12/2000:					
Cartera de Renta Fija de inversión ordinaria	7.851	265	-	-	8.116
Cartera de negociación	-	66	357	74	497
Cartera de inversión a vencimiento	6.230	28.871	20.468	-	55.569
	14.081	29.202	20.825	74	64.182

De acuerdo con la Norma 8 de la Circular 4/1991, la composición de este capítulo atendiendo a la cartera a la que pertenecen sería la siguiente:

	Miles de Euros	
	2001	2000
Cartera de negociación	554	497
Cartera de inversión ordinaria	12.383	8.116
Cartera de inversión a vencimiento	20.519	55.569
	<u>33.456</u>	<u>64.182</u>

El valor de mercado a 31 de diciembre de 2001 de la cartera de inversión a vencimiento ascendía a 20,7 millones de euros (55,5 millones a 31 de diciembre de 2000).

El valor de mercado al 31 de diciembre de 2001 y 2000 de la cartera de inversión ordinaria del Banco ascendía a 12,4 millones de euros y 8,1 millones de euros, respectivamente.

Un resumen de los movimientos habidos en el fondo de fluctuación de valores durante los ejercicios anuales terminados en 31 de diciembre de 2001 y 2000 es el siguiente.

	Miles de Euros
Saldo al 1 de enero de 2000	15
Dotación sin cargo a resultados del ejercicio	314
Utilización de fondos	(267)
Saldo al 31 de diciembre de 2000	62
Dotación con cargo a resultados del ejercicio	-
Utilización de fondos	(62)
Saldo al 31 de diciembre de 2001	<u>0</u>

## 8. Entidades de Crédito de Activo

Un detalle por naturaleza de este epígrafe para el Grupo, es como sigue:

	Miles de Euros	
	2001	2000
Cuentas mutuas y otras	26.032	34.891
Cuentas a plazo	167.000	62.000
Préstamo de valores	501	4.278
Adquisición temporal de activos	855.226	590.147
	1.048.759	691.316

El desglose por monedas es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2001	2000
Saldos en euros	1.040.600	675.489
Saldos en moneda extranjera	8.159	15.827
	1.048.759	691.316

A continuación se indica el desglose por plazos de vencimiento, así como los tipos de interés medios de los epígrafes "Cuentas a plazo" y "Adquisición Temporal de Activos" de este capítulo del balance de situación:

	Miles de Euros			Tipo de interés medio del ejercicio
	Hasta 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Total	
Saldos a 31/12/01				
Cuentas a plazo	167.000	-	167.000	4,36%
Adquisición temporal de activos	855.226	-	855.226	4,29%
	1.022.226	-	1.022.226	
Saldos a 31/12/00				
Cuentas a plazo	62.000	-	62.000	4,16%
Adquisición temporal de activos	590.147	-	590.147	4,11%
	652.147	-	652.147	

## 9. Créditos sobre Clientes

Bajo este epígrafe se incluyen diversos créditos en moneda extranjera por un contravalor de 5,8 millones de euros al 31 de diciembre de 2001 (1,8 millones en 2000).

La composición de este epígrafe de los balances de situación consolidados es la siguiente:

	Miles de Euros	
	2001	2000
Crédito a otros sectores residentes		
Crédito con garantía real	34.043	63.264
Otros créditos	16.477	17.714
Crédito a no residentes	46	188
Menos, fondos de provisión de insolvencias		
Cobertura específica	(6)	(7)
Cobertura genérica	(815)	(1.649)
Cobertura estadística	(201)	(220)
	<u>49.544</u>	<u>79.290</u>

A continuación se indica el desglose de este capítulo de los balances de situación, sin considerar el saldo de la cuenta Fondo de provisión de insolvencias del detalle anterior, atendiendo al plazo de vencimiento residual, a la modalidad y situación del crédito de las operaciones:

	Miles de Euros	
	2001	2000
Por plazo de vencimiento:		
- Con vencimiento no determinado	13.229	12.537
- Hasta 3 meses	22.806	49.675
- Entre 3 meses y 1 año	1.538	7.748
- Entre 1 año y 5 años	9.804	10.636
- Más de 5 años	3.189	570
	<u>50.566</u>	<u>81.166</u>

Un resumen de los movimientos habidos en la cuenta "Fondos de provisión de insolvencias", correspondiente a este epígrafe del balance, es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2001	2000
Saldos al 1 de enero	1.876	1.090
Dotaciones netas con cargo a los resultados del ejercicio		
Cobertura específica	(1)	7
Cobertura genérica	(834)	558
Cobertura estadística	(19)	221
Saldos al 31 de diciembre	<u>1.022</u>	<u>1.876</u>

Durante el ejercicio 2001 se han efectuado amortizaciones de insolvencias por importe de 363 mil euros.

## 10. Obligaciones y otros Valores de Renta Fija

Un detalle de este epígrafe del balance de situación consolidado al 31 de diciembre, es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2001	2000
De administraciones públicas españolas	-	-
De otros emisores	34.330	20.544
Menos, fondos de provisión de insolvencias		
Cobertura genérica	(64)	(40)
Cobertura estadística	(39)	(31)
	34.227	20.473

Al 31 de diciembre de 2001 estos valores devengan intereses a tipos anuales del 5,18 % (el 4,66 % en 2000).

De acuerdo con la Norma 8 de la Circular 4/1991, la composición de este capítulo atendiendo a la cartera a la que pertenecen sería la siguiente:

	Miles de Euros	
	2001	2000
Cartera de inversión ordinaria	22.086	7.554
Cartera de inversión a vencimiento	5.677	5.725
Cartera de negociación	6.464	7.194
	34.227	20.473

La Cartera de inversión ordinaria contiene inversiones realizadas en títulos con parte de los recursos captados en la emisión de contratos financieros atípicos configurados como depósitos a plazo (nota 16). Conviene señalar que los plazos de inversión y financiación son similares.

La Cartera de inversión a vencimiento está compuesta por títulos depositados como garantías exigidas al Grupo para poder desempeñar las actividades de liquidación en distintos mercados financieros.

La Cartera de negociación mantenida por el Grupo lo es como consecuencia de la creciente actividad de intermediación, fundamentalmente en mercados internacionales.

La totalidad de la cartera de renta fija esta compuesta por valores admitidos a cotización. Estos valores en su mayoría pertenecen a emisores de reconocida solvencia y con alta calificación crediticia.

El valor de mercado a 31 de diciembre de 2001 de la cartera de inversión a vencimiento ascendía a 5,7 millones de euros (5,6 millones a 31 de diciembre de 2000).



El valor de mercado al 31 de diciembre de 2001 y 2000 de la cartera de inversión ordinaria ascendía a 22,5 y 7,9 millones de euros, respectivamente.

El desglose de este capítulo por plazos de vencimiento al 31 de diciembre de 2001 y 2000 es el siguiente:

	Miles de Euros				
	Hasta 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años	Total
Saldos al 31/12/2001					
Cartera de inversión ordinaria	-	6.040	16.046	-	22.086
Cartera de inversión a vencimiento	461	-	5.216	-	5.677
Cartera de negociación	204	-	1.748	4.512	6.464
	665	6.040	23.010	4.512	34.227
Saldos al 31/12/2000					
Cartera de inversión ordinaria	1.619	-	5.935	-	7.554
Cartera de inversión a vencimiento	-	-	5.725	-	5.725
Cartera de negociación	1.130	1.228	3.239	1.597	7.194
	2.749	1.228	14.899	1.597	20.473

Un resumen de los movimientos habidos en la cuenta "Fondos de provisión de insolvencias", durante el ejercicio de 2001, correspondiente a este epígrafe del balance, es el siguiente:

	Miles de Euros
Saldos al 1 de enero	71
Dotaciones netas con cargo a los resultados del ejercicio	
Cobertura genérica	24
Cobertura estadística	8
Saldos al 31 de diciembre	103

## 11. Acciones y otros títulos de renta variable

La composición del saldo de este epígrafe del balance de situación para el Grupo, es la siguiente:

	Miles de Euros	
	2001	2000
Acciones sin cotización oficial	1.142	141
Acciones con cotización oficial	14.120	11.515
Participaciones en F.I.M.	-	3.021
	15.262	14.677

El apartado de acciones sin cotización oficial al 31 de Diciembre de 2001, comprende las acciones de una SIMCAV de reciente constitución por un importe de 992 mil euros.

Dentro del apartado de acciones con cotización oficial, se incluye una cesta de valores que replican el índice IBEX 35, por un importe de 7,9 millones de euros. El objeto de esta posición es la cesión de títulos en nuestra actividad de crédito al mercado en su modalidad de crédito vendedor. El Grupo mantiene una posición de contratos de futuros IBEX 35, como cobertura del valor de realización de estos títulos (nota 21). El resto de la cartera obedece a la creciente actividad de intermediación, fundamentalmente en mercados internacionales.

## 12. Activos Materiales e Inmateriales

El detalle del inmovilizado material del Grupo y de su correspondiente amortización acumulada al 31 de diciembre de 2001 y 2000, así como del movimiento habido durante los ejercicios anuales terminados en las mencionadas fechas es el siguiente:

<b>ACTIVOS MATERIALES</b>				
Miles de Euros				
	Terreno y construcciones	Equipos de automatización y sus instalaciones	Mobiliario instalaciones y otros	Total
<b>INMOVILIZADO BRUTO</b>				
Saldo al 31/12/99	-	1.722	1.941	3.663
Altas	-	910	449	1.359
Altas por consolidación	-	-	57	57
Bajas por consolidación	-	-	(27)	(27)
Bajas	-	(238)	(131)	(369)
Saldo al 31/12/00	-	2.394	2.289	4.683
Altas	9.449	1.294	569	11.312
Altas por consolidación	-	28	510	538
Bajas por consolidación	-	-	(77)	(77)
Bajas	-	(275)	(131)	(406)
Saldo al 31/12/01	9.499	3.441	3.160	16.050
<b>MENOS AMORTIZACIÓN</b>				
Saldo al 31/12/99	-	720	320	1.040
Altas	-	506	224	730
Altas por consolidación	-	27	11	38
Bajas por consolidación	-	-	(6)	(6)
Bajas	-	(241)	(91)	(332)
Saldo al 31/12/00	-	1.012	458	1.470
Altas	89	776	277	1.142
Altas por consolidación	-	30	39	69
Bajas por consolidación	-	-	(18)	(18)
Bajas	-	(275)	(63)	(338)
Saldo al 31/12/01	89	1.543	693	2.325
<b>NETO AL 31/12/01</b>	<b>9.360</b>	<b>1.898</b>	<b>2.467</b>	<b>13.725</b>

### ACTIVOS INMATERIALES

La totalidad de los saldos de este apartado corresponden a aplicaciones informáticas

	Total
	<u>Miles de Euros</u>
<b>INMOVILIZADO BRUTO</b>	
Saldo al 31/12/99	1.168
Altas	148
Bajas	(953)
Saldo al 31/12/00	363
Altas	513
Bajas	(175)
Saldo al 31/12/01	701
<b>MENOS AMORTIZACIÓN</b>	
Saldo al 31/12/99	564
Altas	584
Bajas	(954)
Saldo al 31/12/00	194
Altas	199
Bajas	(175)
Saldo al 31/12/01	218
<b>NETO AL 31/12/01</b>	<u><b>483</b></u>

### 13. Otros Activos

La composición de este epígrafe de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2001 y 2000 respectivamente es la siguiente:

	Miles de Euros	
	2001	2000
Cheques a cargo de Entidades de Crédito	54	2.207
Opciones adquiridas (nota 5.10)	5.529	1.845
Hacienda Pública. Saldos fiscales recuperables:	2.102	3.524
Impuesto sobre beneficios anticipado (nota 25)	401	721
Retenciones y pagos a cuenta (nota 25)	1.631	2.779
Otros	70	24
Fianzas dadas en efectivo	12.192	5.222
Otros conceptos	93.288	40.715
	113.165	53.513

Dentro de la partida Opciones adquiridas se incluyen al 31 de diciembre de 2001, las primas pagadas por la adquisición de instrumentos derivados que sirven de cobertura a las garantías constituidas a favor de los partícipes de Fondos de Inversión Mobiliaria por importe de 2,7 millones de euros. Existen primas pagadas por 2,5 millones de euros, que corresponden a operaciones que se encuentran totalmente casadas con otras de signo contrario (nota 17). El resto de las primas pagadas (275 mil euros) corresponden a instrumentos derivados contratados para la cobertura de emisiones de contratos financieros atípicos configurados como depósitos a plazo (nota 21).

El incremento producido en el apartado Otros Conceptos se refiere al saldo de Operaciones Financieras Pendientes de Liquidar, que refleja el aumento significativo de la actividad de liquidación en mercados internacionales. Esta partida está compensada con la correspondiente de Pasivo (nota 17).

El apartado de Fianzas dadas en efectivo incluye las fianzas prestadas ente MEFF S.A. como garantía de operaciones de futuro por cuenta de clientes. Esta partida está compensada con la correspondiente de Pasivo (nota 17).

#### 14. Cuentas de Periodificación de Activo

La composición de este epígrafe de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2001 y 2000, respectivamente, es como sigue:

	Miles de Euros	
	2001	2000
Productos devengados no vencidos	3.769	3.993
Gastos pagados no devengados	509	200
Otras periodificaciones	3.904	2.122
	<u>8.182</u>	<u>6.315</u>

Bajo este epígrafe del balance de situación al 31 de diciembre de 2001 se incluyen saldos denominados en moneda extranjera con un contravalor de 10 mil euros (5 mil euros en 2000).

#### 15. Entidades de Crédito de Pasivo

Un detalle por naturaleza de este epígrafe de los balances de situación del Grupo al 31 de diciembre es como sigue:

	Miles de Euros	
	2001	2000
Cuentas mutuas	-	8
Cuentas a plazo	-	11.900
Otras cuentas	26.469	32.903
Acreedores por valores	501	4.278
	<u>26.970</u>	<u>49.089</u>

El desglose por monedas es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2001	2000
SalDOS en euros	25.575	48.684
SalDOS en moneda extranjera	1.395	405
	<u>26.970</u>	<u>49.089</u>

A continuación se indica el desglose por plazos de vencimiento, así como los tipos de interés medios de las cuentas a plazo y de la cesión temporal de activos:

	Miles de Euros		Tipo de interés medio del ejercicio
	Hasta 3 meses	Total	
Saldos a 31/12/01			
Cuentas a plazo	-	-	-
	-	-	
Saldos a 31/12/00			
Cuentas a plazo	11.900	11.900	4,17%
	11.900	11.900	

## 16. Débitos a Clientes

Bajo este epígrafe del balance de situación se incluyen diversos saldos en moneda extranjera por un contravalor de 13,3 millones de euros al 31 de diciembre de 2001 (17,5 millones de euros en 2000).

Un detalle de este epígrafe de los balances consolidados es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2001	2000
Otros sectores residentes:		
Cuentas corrientes	229.335	128.488
Cuentas a plazo (*)	24.328	11.254
Cesión temporal de activos	841.328	611.036
Otras cuentas	1.337	3.272
Sector no residente:		
Cuentas corrientes	5.765	3.764
Cesión temporal de activos	8.331	10.947
	1.110.424	768.761

- (\*) El incremento significativo de esta partida, se debe a la nueva actividad desarrollada por el Banco como emisor de contratos financieros atípicos configurados como depósitos a plazo, cuya rentabilidad se vincula a la evolución final de índices bursátiles o de acciones cotizadas en mercados organizados. El Banco tiene contratados instrumentos financieros para la cobertura de la rentabilidad de estas operaciones (nota 21).

A continuación se indica el desglose por plazos de vencimiento de las cuentas a plazo y de la cesión temporal de activos:

	Miles de Euros			Total
	Hasta 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 y 5 años	
Saldos a 31/12/01				
Cuentas a plazo	241	-	24.087	24.328
Cesión temporal de activos	849.150	509	-	849.659
	849.391	509	24.087	873.987
Saldos a 31/12/00				
Cuentas a plazo	1.616	-	9.638	11.254
Cesión temporal de activos	620.110	1.873	-	621.983
	621.726	1.873	9.638	633.237

## 17. Otros Pasivos

Un detalle de este epígrafe de los balances de situación del Grupo al 31 de diciembre, es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2001	2000
Opciones emitidas (aptdo. 5.10)	8.596	2.326
Fianzas recibidas	10.328	15.664
Administraciones públicas:		
Hacienda Pública acreedora I.S. (nota 25)	2.483	4.240
Hacienda Pública otros conceptos	1.632	692
Organismos Seguridad Social	123	111
Otros conceptos	97.756	42.141
	120.918	65.174

Dentro de la partida Opciones emitidas se incluyen las primas cobradas por la cesión de instrumentos derivados que sirven de cobertura a las garantías constituidas a favor de los partícipes de Fondos de Inversión Mobiliaria por importe de 2,8 millones de euros. Existen primas cobradas por 2,5 millones de euros que corresponden a operaciones que se encuentran casadas con otras de signo contrario (nota 13). El resto de las primas cobradas (3,2 millones de euros) corresponden a instrumentos derivados contratados para la cobertura de emisiones de contratos financieros atípicos configurados como depósitos a plazo (nota 21).

El apartado de Fianzas recibidas incluye las fianzas tomadas de clientes como garantía de operaciones de futuro realizadas en MEFF S.A. Esta partida está compensada con la correspondiente de Activo (nota 13). El resto de este epígrafe recoge las garantías complementarias exigidas por las operaciones de crédito al mercado.

El incremento producido en el apartado Otros Conceptos se refiere al saldo de Operaciones Financieras Pendientes de Liquidar, que refleja el aumento significativo de la actividad de liquidación en mercados internacionales. Esta partida está compensada con la correspondiente de Activo (nota 13).

## 18. Cuentas de Periodificación de Pasivo

El detalle de este epígrafe del balance de situación de 2001 y 2000 del Grupo es como sigue:

	Miles de Euros	
	2001	2000
Intereses pasivos devengados no vencidos	2.671	1.151
Gastos devengados no vencidos	2.071	2.458
Otras periodificaciones	2.238	2.451
	6.980	6.060

Bajo este epígrafe del balance de situación al 31 de diciembre de 2001 se incluyen diversos saldos en moneda extranjera, por un contravalor de 12 mil euros (31 mil euros en 2000).

## 19. Provisión para Riesgos y Cargas

Su detalle y movimiento son los siguientes:

	Miles de Euros		
	Fondos de pensiones (nota 5.8)	Otras provisiones	Total
Saldos al 31/12/99	95	742	837
Dotaciones netas de las que:	24	412	436
Cobertura genérica		131	131
Cobertura estadística		100	100
Saldos al 31/12/00	119	1.154	1.273
Fondos que han quedado disponibles	(29)	(873)	(902)
Dotaciones netas de las que:	14	2.046	2.060
Cobertura genérica		12	12
Cobertura estadística		282	282
Saldos al 31/12/01	104	2.327	2.431



La circular 5/2000, de 19 de septiembre del Banco de España, ha fijado nuevos criterios para el cálculo de los compromisos y riesgos por pensiones de las entidades de crédito. El fondo de pensiones interno incluye las prestaciones por riesgo de jubilación y de viudedad del personal pasivo. El estudio actuarial correspondiente al 31 de diciembre del 2001 se ha realizado en base a la nueva normativa utilizando las siguientes bases técnicas:

- Hipótesis demográficas:

- PERM-2000 en población masculina
- PERF-2000 en población femenina
- Supervivencia equivalente a personas con 5 años más de edad para personas inválidas
- Edad de Jubilación: 65 años en forma general y 60 años para empleados con mas de 40 años de servicio en Banca y cotización a la Seguridad Social anterior al 1 de enero de 1967 (en la actualidad no existe, ningún empleado que pueda acceder a la jubilación a los 60 años.)
- Tasa de invalidez: 50% de la EVK-80 para la población masculina.

- Hipótesis económicas y financieras:

- Tipo de interés técnico: 4,00%
- Tasa de incremento salarial: 3,00%
- Tasa de incremento bases de la Seguridad Social: 2,00%
- Tasa de incremento pensión máxima: 2,00%
- Antigüedad en la Seguridad Social en función del ingreso en Banca.

- Sistema de capitalización: Individual

- Método de valoración actuarial:

- En prestaciones a la jubilación, mediante la asignación de beneficios proporcionalmente a los años de servicio del trabajador en la entidad, medidos como años naturales en los cuales el trabajador ha estado integrado en la plantilla de la entidad. El devengo se inicia desde el momento de alta del trabajador en la entidad.
- En prestaciones de riesgo de activos, coste anual correspondiente al devengo de cobertura para las contingencias causadas en el año. Por tanto las provisiones son nulas para los activos, estando en prestaciones causadas las ocurridas en el ejercicio

Las prestaciones por invalidez, viudedad y orfandad del personal activo, se encuentran cubiertas mediante una póliza de seguros.

El coste devengado en los ejercicios de 2001 y 2000 en materia de pensiones figura registrado en el capítulo "Intereses y Cargas Asimiladas" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

El apartado "Otras Provisiones" se desglosa al 31 de Diciembre de 2001 de la siguiente manera:

	<u>Miles de Euros</u>
Pasivos contingentes:	
Cobertura genérica	193
Cobertura estadística	382
 Provisión para responsabilidades	 1.563
Otros riesgos	189
	<u>2.327</u>

## **20. Fondos Propios**

El detalle y movimiento de los fondos propios del Grupo se presenta en el Anexo I adjunto que forma parte integrante de esta nota. En los Anexos II al V se incluye información individual relativa a Bancoval, S.A., Bancoval Activos, S.A., Valmétric, S.A., y Alex Finanz, S.A.

La consolidación de las cuentas anuales se ha efectuado por el método de integración global, ya que la participación del Banco en las sociedades dominadas es del 100%.

### **20.1 Capital suscrito**

El importe del capital social a 31 de diciembre de 2001 está representado por 2.534.100 acciones, de las cuales 2.500.000 acciones pertenecen a la serie A y 34.100 acciones a la serie B, nominativas, de 5 euros cada una, totalmente suscritas y desembolsadas, que no cotizan, y teniendo todas los mismos derechos económicos y políticos, salvo las serie B que tiene limitados sus derechos de voto y derechos preferentes.

Las acciones de la serie B tienen reconocido un dividendo anual mínimo del 5% de su nominal según lo acordado en la Junta General de Accionistas de fecha 20 de mayo de 1998 y conforme con lo establecido en el Artículo 91 de la Ley de Sociedades Anónimas, texto refundido aprobado por el Real Decreto Legislativo 1564/1989, de 22 de diciembre.

Durante 2001 se ha abonado un dividendo a las acciones serie B del 5% de su importe nominal.

En la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el día 21 de Junio de 2001, se acordó ampliar el capital social con objeto de fijar el valor nominal de las acciones en 5 euros. En consecuencia el importe del capital social queda establecido en 12.670.500 euros. La ampliación se realiza con cargo a reservas de libre disposición de la sociedad. También se acordó en la mencionada Junta General, autorizar al Consejo de Administración para que pueda adquirir acciones propias dentro de los límites y con los requisitos legales, siempre que estén íntegramente desembolsadas, y por un precio mínimo de 2.500 pesetas y un precio máximo equivalente al valor teórico contable de la acción según balance cerrado a 31 de diciembre de 2000 y por un plazo máximo de 18 meses a contar desde la adopción de este acuerdo.

Durante el ejercicio 2001, el Banco ha amortizado las 8.700 acciones de la serie B que figuraban en su balance al 31 de diciembre de 2000. Posteriormente ha adquirido otras 4.700 acciones propias por importe de 90 mil euros. Por tanto al 31 de diciembre de 2001 el Banco poseía 4.700 acciones propias en cartera de la serie B por un importe de 90 mil euros (un 0,19 por 100 del número total de acciones que componen el Capital Social). En 2000 el Banco poseía 8.700 acciones propias en cartera por un importe de 136 mil euros (un 0,35 por 100 del número total de acciones que componen el Capital Social).

## 20.2 Reserva legal

De acuerdo con el Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, las entidades que obtengan en el ejercicio económico beneficios, deberán dotar el 10% del beneficio del ejercicio a la reserva legal. Estas dotaciones deberán hacerse hasta que la reserva alcance el 20% del capital social desembolsado. La reserva legal podrá utilizarse para aumentar el capital social en la parte de su saldo que exceda del 10% del capital social ya aumentado. Salvo para esta finalidad, y mientras no supere el 20% del capital social, esta reserva sólo podrá destinarse a la compensación de pérdidas y siempre que no existan otras reservas disponibles suficientes para este fin.

Al 31 de diciembre de 2001 y 2000, la reserva legal del Banco excedía en 1,2 y 1,6 millones de euros respectivamente, de lo establecido en la vigente legislación.

## 20.3 Primas de emisión de acciones

De acuerdo con el Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, se permite la utilización del saldo de esta reserva para ampliar capital y no se establece restricción específica alguna en cuanto a su disponibilidad.

## 20.4 Recursos propios

El artículo 25 del Real Decreto 1343/92, de 6 de noviembre, norma que desarrolla la Ley 13/1992, de 1 de junio, establece que los recursos propios de los grupos consolidados de las entidades de crédito no serán inferiores al 8% de la suma de los activos, las posiciones y las cuentas de orden sujetos a riesgo, ponderados por unos coeficientes establecidos por la circular 5/1993, de 26 de marzo, de Banco de España.

Al 31 de diciembre de 2001 y 2000, el Banco presentaba un exceso de recursos de 26,7 y 25,8 millones de euros, respectivamente.

## 20.5 Accionistas

La composición del accionariado del banco a fecha 31 de diciembre de 2001, es la siguiente:

	Nº de acciones	%Capital Social
Banque Internationale à Luxembourg	1.271.401	50%
Accionistas con participación superior al 10%	255.525	10%
Accionistas con participación inferior al 10%	1.007.174	40%
Totales	2.534.100	100%

## 20.6 Resultado atribuible al Grupo

El detalle por sociedades es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2001	2000
Bancoval, S.A.	4.886	6.940
Ajustes de consolidación	(0)	( 86)
	4.886	6.854
Bancoval Activos, S.A.	416	182
Valmetric, S.A.	5	-
Alex Finanz, S.A.	(0)	-
	5.307	7.036

## 21. Cuentas de Orden

La composición de este apartado para el Grupo al 31 de diciembre es la siguiente:

	Miles de Euros	
	2001	2000
Pasivos contingentes		
Avales y otras cauciones prestadas	11.062	11.314
Otros pasivos contingentes	8.204	6.777
Compromisos y riesgos contingentes	343.875	385.968
	363.141	404.059

Además de los saldos que aparecen informados en el Balance Público, el Grupo tiene contabilizadas en cuentas de orden las siguientes operaciones:

	Miles de Euros	
	2001	2000
Operaciones de futuro:		
Compraventa de divisas no vencidas	106.327	103.804
Compraventas no vencidas de activos financieros	22.671	73.004
Futuros financieros	9.200	8.800
Opciones	171.780	84.898
	309.978	270.506
Otros compromisos:		
Por pensiones no causadas	958	459
Otras cuentas de orden	24.303.306	13.169.361
	24.614.242	13.440.326

A continuación se presenta el desglose de valores subyacente y/o contractuales por cada tipo de operaciones de futuro que mantenía el Banco al 31 de diciembre de 2001 y 2000:

	Miles de Euros	
	2001	2000
Compraventa de divisas a plazo:		
Compras	53.204	51.842
Ventas	53.123	51.962
Futuros financieros sobre tipos de interés:		
Vendidos (*)	9.200	8.800
Compraventas al contado de deuda anotada pendientes de ejecución:		
Compras	-	12.735
Ventas	22.671	60.269
Opciones sobre tipos de interés (**):		
Compradas	1.865	21.698
Vendidas	-	11.059
Opciones sobre valores (**):		
Compradas	46.684	12.136
Vendidas	123.231	40.005
	<u>309.978</u>	<u>270.506</u>

(\*) Importe correspondiente a una posición de contratos de futuros IBEX 35 para la cobertura del valor de realización de una cesta de valores que replican el índice IBEX 35 (nota 11).

(\*\*) Estos importes corresponden a las operaciones contratadas para la cobertura de determinados fondos de inversión para los cuales el Banco ha emitido garantías de revalorización mínima y para la cobertura de la rentabilidad de emisiones de contratos financieros atípicos configurados como depósitos a plazo. Adicionalmente existen otras operaciones de opciones que se encuentran totalmente casadas (notas 13, 16 y 17).

El detalle de otras cuentas de orden es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2001	2000
Valores en custodia (*)	21.605.515	9.360.556
Activos en suspenso regularizados	363	-
Valores propios en poder de otras entidades	26.794	-
Otras cuentas de orden	1.063.724	831.833
Operaciones de futuro contratadas por cuenta de terceros	<u>1.606.910</u>	<u>2.976.972</u>
	<u>24.303.306</u>	<u>13.169.361</u>

(\*) Los importes reflejados se expresan en términos efectivos y nominales para el año 2001 y 2000 respectivamente, como consecuencia de la aplicación de la Circular 4/2001 del Banco de España, que modifica la Circular 4/1991.

## 22. Otra Información

### 22.1 Gastos de personal

Un detalle de este epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias del Grupo al 31 de diciembre es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2001	2000
Sueldos, salarios y asimilados	5.967	5.864
Cargas sociales	1.177	947
Otros gastos	861	578
	8.005	7.389

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

	2001	2000
Dirección General y Jefes	24	25
Administrativos	144	116
	168	141

### 22.2 Quebrantos extraordinarios

Un detalle de este epígrafe al 31 de diciembre es el siguiente:

	Miles de Euros
	2001
Dotación a la provisión para responsabilidades	1.563
Riesgos generales	130
Fondos garantizados	(813)
Resultados de ejercicios anteriores	8
	888

### 23. Operaciones y saldos con partes vinculadas

Los siguientes saldos y transacciones significativas, son los que se mantienen con las sociedades dominadas:

	Miles de Euros	
	2001	2000
<b>Balance de situación</b>		
<b>Activo</b>		
Entidades de crédito	-	-
Otros activos	-	-
Cuentas de periodificación	-	-
<b>Pasivo</b>		
Entidades de crédito	1.429	864
Otros pasivos	-	-
Cuentas de periodificación	-	-

	Miles de Euros	
	2001	2000
<b>Cuenta de pérdidas y ganancias</b>		
Intereses y cargas asimiladas	(49)	(22)
Comisiones percibidas	-	-
Otros productos de explotación	142	141

Todas estas transacciones han sido realizadas a precio de mercado.

### 24. Remuneraciones y Saldos con Miembros del Consejo de Administración

Durante los ejercicios 2001 y 2000 las retribuciones devengadas por todos los conceptos por los miembros del Consejo de Administración del Banco y de las sociedades del Grupo han ascendido a 545 y 405 mil euros, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2001 y 2000 no existían anticipos, ni avales concedidos por el Banco, ni pasivos contingentes en concepto de Fondos de pensiones ni otros, a los miembros actuales y anteriores del Consejo de Administración. Al 31 de diciembre de 2001 y 2000 estaban concedidas al Consejo de Administración líneas de crédito cuyo saldo dispuesto ascendía a un importe de 257 y 255 mil euros, respectivamente.

## 25. Situación Fiscal

En la Junta General de Accionistas del día 10 de mayo de 1999 se acordó optar por el régimen fiscal de los Grupos de Sociedades previsto en el Capítulo VII del Título VIII de la Ley 43/1995 de 27 de diciembre, del Impuesto sobre Sociedades. Se integran en este grupo, para el ejercicio 2001 a Bancoval, S.A., Bancoval Activos, S.A., Valmétric, S.A. y Alex Finanz, S.A.

El Grupo cuenta con autorización de la Agencia Tributaria, para tributar en el régimen de Grupos de Sociedades.

Por lo tanto durante el presente ejercicio de 2001 se presentará declaración anual del Impuesto sobre Sociedades conforme al régimen citado en el párrafo anterior. La conciliación del resultado contable del ejercicio con la base imponible del Impuesto sobre Sociedades para el Grupo es como se detalla a continuación:

	Miles de Euros	
	2001 (consolidado)	2000 (consolidado)
Resultado contable del ejercicio, antes de impuestos	8.111	10.854
Diferencias permanentes:	4	3
Base contable	8.115	10.857
Diferencias temporales:		
Dotación neta a fondo de insolvencias	(235)	1.024
Dotación neta a otros fondos específicos	(683)	182
Base imponible previa	7.197	12.063
Reversión ajuste de consolidación	-	86
Base imponible fiscal	7.197	12.149
Cuota íntegra	2.519	4.252
Deducciones	(36)	(12)
Cuota líquida (nota 17)	2.483	4.240
Retenciones y pagos a cuenta (nota 13)	1.631	2.779
Impuesto sobre Sociedades a ingresar	852	1.461



El gasto por el Impuesto sobre Sociedades para el Grupo se calcula como sigue:

	Miles de Euros	
	2001 (consolidado)	2000 (consolidado)
Base contable (incluyendo ajustes por consolidación)	2.840	3.830
Deducciones	(36)	(12)
	<u>2.804</u>	<u>3.818</u>

El impuesto devengado sobre beneficios para el Banco, en función de su procedencia es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2001	2000
Resultados ordinarios	3.064	3.893
Resultados extraordinarios	(260)	(75)
	<u>2.804</u>	<u>3.818</u>

En los ejercicios de 2001 y 2000 se practicaron deducciones fiscales en el Grupo por importe de 36 y 12 mil euros.

Las normas aplicables para la determinación de la base imponible establecen que si ésta resultase negativa, su importe puede ser compensado dentro de los diez ejercicios inmediatos y sucesivos a aquél en que se originó la pérdida. La compensación se realizará al tiempo de formular las declaraciones del Impuesto sobre Sociedades, sin perjuicio de las facultades de comprobación que correspondan a las autoridades fiscales.

El detalle de las diferencias temporales en el reconocimiento de gastos e ingresos a efectos contables y fiscales, y de su correspondiente efecto impositivo acumulado es el siguiente:

	Miles de Euros			
	2001		2000	
	Diferencia Temporal	Efecto Impositivo	Diferencia Temporal	Efecto Impositivo
Impuestos anticipados				
Provisiones para insolvencias	954	334	1.188	416
Otras provisiones	191	67	873	305
	<u>1.145</u>	<u>401</u>	<u>2.061</u>	<u>721</u>
	(nota 13)		(nota 13)	

Según establece la legislación vigente, los impuestos no pueden considerarse definitivamente liquidados hasta que las declaraciones presentadas hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haya transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años. Tanto Bancoval, S.A., como Bancoval Activos, S.A. tienen abiertos a inspección todos los impuestos que le son aplicables desde el 1 de enero de 1998. Valmétric, S.A. y Alex Finanz, S.A., tienen abierto a inspección el ejercicio 2001. Los Administradores del Banco y de las sociedades dependientes no esperan que, en caso de inspección, surjan pasivos adicionales de importancia.

## 26. Cuadro de financiación

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

	Miles de euros	
	2001	2000
<b>ORIGEN DE FONDOS</b>		
Recursos generados de las aplicaciones		
Resultados del ejercicio	5.307	7.036
Amortizaciones	1.409	1.352
Variación de las Provisiones para Riesgos y Cargas (nota 19)	1.158	436
Variación neta Fondo Fluctuación de Valores (nota 20)	-	-
Variación neta del Fondo de Insolvencia	(822)	822
	7.052	9.646
Enajenación Inmovilizado material e inmaterial	127	57
Deuda del Estado	30.726	47.109
Acreedores (incremento neto)	341.663	113.825
Otros conceptos pasivos menos activos (variación neta)	(4.855)	5.530
Inversión crediticia	30.600	2.117
<b>Total orígenes</b>	<b>405.313</b>	<b>178.284</b>

	Miles de euros	
	2001	2000
<b>APLICACIÓN DE FONDOS</b>		
Inversión menos financiación en Banco de España y entidades de crédito y ahorro (variación neta)	378.482	164.789
Adquisiciones de Acciones Propias	90	77
Dividendos	7	9
Títulos de renta fija	13.786	7.192
Acciones y otras participaciones	585	4.653
Compra de elementos de inmovilizado material e inmaterial (nota 12)	12.363	1.564
<b>Total aplicaciones</b>	<b>405.313</b>	<b>178.284</b>

## 27. Agentes de entidades de crédito

En la actualidad este cometido lo desempeña Fincorp Mediación, S.A. desarrollando funciones de promoción de todos los servicios y productos que ofrece la entidad, extendiéndose el ámbito de actuación a todo el territorio nacional.

## ***Consejo de Administración***

# ***Consejo de Administración de Bancoval, S.A.***

**D. MARC HOFFMANN**

Presidente

**D. AGAPITO GARCÍA SÁNCHEZ**

Vicepresidente

**D. JOSÉ LUIS VELASCO ARANGÜENA**

Consejero Delegado

**D. JOSÉ MARÍA ALONSO-GAMO SANDOVAL**

Consejero Delegado

**D. MICHEL FELIX JEAN MARIE GHISLAIN MALPAS**

Consejero

**BANQUE INTERNATIONALE À LUXEMBOURG** representado por:

**D. YVES LAHAYE**

Consejero

**D. FÉLIX CARBÓ ALONSO**

Consejero

**D. VICENTE SANTANA APARICIO**

Consejero

**D. JEAN-NÖEL LEQUEUE**

Consejero

**D<sup>a</sup>. MARÍA EUGENIA CARBALLO FERNÁNDEZ DE VILLALTA**

Secretario no consejero

## **Comité de Auditoría (\*)**

**D. AGAPITO GARCÍA SÁNCHEZ**

Vicepresidente

**D. FÉLIX CARBÓ ALONSO**

Vocal

**D. YVES LAHAYE**

Vocal

(\*) Constituido en la reunión del Consejo de Administración de Bancoval celebrado el día 12 de junio de 2000

## ***Consejo de Administración de Bancoval Activos, S.A.***

**D. MANUEL SÁNCHEZ DEL VALLE**

Presidente y Consejero Delegado

**D. JOSÉ LUIS VELASCO ARANGÜENA**

Vicepresidente

**D. MICHEL FELIX JEAN MARIE GHISLAIN MALPAS**

Consejero

**D<sup>a</sup>. PILAR LLUESMA RODRIGO**

Secretario no consejero



## ***Anexos***

---

## Anexo I

Bancoval, S.A. y Sociedades Dependientes

Detalle y Movimiento de Fondos Propios para los ejercicios anuales terminados en 31 de diciembre de 2001 y 2000  
(Expresado en miles de Euros)

	Capital suscrito	Prima de emisión de acciones	RESERVAS DEL BANCO			Reserva en Sociedades Consolidadas	Beneficios consolidado distribuibles	Beneficio distribuido		
			Reserva legal	Reservas voluntarias	Otras reservas				Total reservas	
Saldos al 31 de diciembre de 1999	10.698	7.657	3.756	15.184	55	18.995	-	4.575	41.925	9
Traspaso entre fondos				(584)	584	-				-
Distribución de resultados de 1999				4.575		4.575	86	(4.575)	86	(9)
Ajustes de consolidación						(86)		(86)		
Beneficios del ejercicio 2000							7.029	7.029		7
Saldos al 31 de diciembre de 2000	10.698	7.657	3.756	19,175	639	23.570	-	7.029	48.954	7
Amortización de acciones propias	(37)	(78)		114	(136)	(22)			(137)	-
Distribución de resultados de 2000				6.933		6.933	96	(7.029)	-	(7)
Ajustes de consolidación										
Ampliación de capital	2.010			(2.010)		(2.010)			-	
Beneficios del ejercicio 2001							5.307	5.307		
Saldos al 31 de diciembre de 2001	12.671	7.579	3.756	24.212	503	28.471	96	5.307	54.124	-

Este anexo forma parte integrante de la nota 20 de la memoria de cuentas anuales consolidadas, junto con la que debe ser leído.



## Anexo II

### Participaciones en Empresas del Grupo

La composición de este epígrafe del balance de situación de Bancoval, S.A. al 31 de diciembre de 2001 y 2000 es la siguiente:

	Miles de Euros	
	2001	2000
Bancoval Activos, S.A.	902	902
Valmétric, S.A.	500	-
Alex Finanz S.A.	60	-
Menos, fondo de fluctuación de valores	(0)	-
	<u>1.462</u>	<u>902</u>

El movimiento del fondo de fluctuación de valores durante el ejercicio es como sigue:

	Miles de Euros	
	2001	2000
Saldo al 1 de enero	0	(86)
Dotaciones con cargo a resultados	(0)	-
Recuperación fondo	-	86
Saldo al 31 de diciembre	<u>0</u>	<u>0</u>

El detalle de fondos propios de Bancoval Activos, S.A. a 31 de diciembre de 2001 y 2000 es como sigue:

	Miles de Euros	
	2001	2000
Capital	902	902
Reservas	96	-
Resultados negativos del ejercicio anterior	-	(86)
Beneficios del Ejercicio	416	182
	<u>1.414</u>	<u>998</u>

**Anexo III**  
**Bancoval, S.A.**  
**Balances de situación al 31 de diciembre de 2001 y 2000**

	<b>INDIVIDUAL</b>	
	Miles de Euros	
<b>ACTIVO</b>	<b>2001</b>	<b>2000</b>
Caja y depósitos en bancos centrales	4.954	6.034
Caja	76	114
Banco de España	4.878	5.920
Deudas del Estado	33.456	64.182
Entidades de crédito	1.048.759	691.316
A la vista	26.032	34.891
Otros créditos	1.022.727	656.425
Créditos sobre clientes	49.398	79.277
Obligaciones y otros valores de renta fija	34.227	20.473
Acciones y otros títulos de renta variable	15.262	14.677
Participaciones en empresas del grupo	1.461	902
Activos inmateriales	483	169
Activos materiales	13.160	3.059
Acciones Propias	90	136
Otros activos	113.065	53.494
Cuentas de periodificación	7.760	5.994
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>1.322.075</b>	<b>939.713</b>
Cuentas de orden	363.141	404.059

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales de 2001.

**Anexo III**  
**Bancoval, S.A.**  
**Balances de situación al 31 de diciembre de 2001 y 2000**

PASIVO	<b>INDIVIDUAL</b>	
	Miles de Euros	
	2001	2000
Entidades de crédito	26.970	49.089
A la vista	26.469	32.911
A plazo	501	16.178
Débitos a clientes	1.111.853	769.622
Depósitos de ahorro	260.857	144.370
Otros débitos	850.996	625.252
Otros pasivos	120.513	65.027
Cuentas de periodificación	6.891	5.837
Provisión para riesgos y cargas	2.241	1.273
Beneficios del ejercicio	4.886	6.940
Capital suscrito	12.671	10.698
Primas de emisión	7.579	7.657
Reservas	28.471	23.570
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>1.322.075</b>	<b>939.713</b>

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales de 2001.

**Bancoval, S.A.**  
**Cuentas de Pérdidas y Ganancias para los ejercicios anuales**  
**terminados en 31 de diciembre de 2001 y 2000**

	<b>INDIVIDUAL</b>	
	Miles de Euros	
	2001	2000
Intereses y rendimientos asimilados	44.236	42.791
de los que de:		
Cartera de renta fija	3.606	4.076
Intereses y cargas asimiladas	(40.032)	( 35.847)
Rendimientos de la cartera de renta variable	142	49
De acciones y otros títulos de renta variable	142	49
<b>Margen de intermediación</b>	<b>4.346</b>	<b>6.993</b>
Comisiones percibidas	17.815	19.758
Comisiones pagadas	(3.831)	( 4.347)
Resultados de operaciones financieras	3.589	3.171
<b>Margen ordinario</b>	<b>21.919</b>	<b>25.575</b>
Otros productos de explotación	142	142
Gastos generales de administración	(12.815)	(12.025)
Gastos de personal	(7.242)	( 6.559)
Otros gastos administrativos	(5.573)	(5.466)
Amortización y saneamiento de		
activos materiales e inmateriales	(1.340)	(1.314)
Otras cargas de explotación	(55)	(156)
<b>Margen de explotación</b>	<b>7.851</b>	<b>12.222</b>
Amortización y provisiones para		
insolvencias	163	(1.045)
Saneamiento de inmovilizaciones financieras	0	(303)
Beneficios extraordinarios	146	25
Quebrantos extraordinarios	(697)	(239)
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>7.463</b>	<b>10.660</b>
Impuesto sobre beneficios	(2.577)	(3.720)
<b>Resultado del ejercicio</b>	<b>4.886</b>	<b>6.940</b>

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales de 2001.

**Anexo IV**  
**Bancoval Activos, S.A.**  
**Balances de situación al 31 de diciembre de 2001 y 2000**

	Miles de Euros	
	2001	2000
<b>ACTIVO</b>		
Entidades de crédito	864	865
A la vista	864	865
Créditos sobre clientes	153	13
Activos materiales	565	153
Otros activos	97	26
Cuentas de periodificación	422	321
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>2.101</b>	<b>1.378</b>

	Miles de Euros	
	2001	2000
<b>PASIVO</b>		
Otros pasivos	401	150
Cuentas de periodificación	89	223
Fondo de insolvencias	7	7
Provisión para riesgos y cargas	190	
Beneficios del ejercicio	416	182
Capital suscrito	902	902
Reservas	96	
Resultados de ejercicios anteriores	-	(86)
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>2.101</b>	<b>1.378</b>

**Bancoval Activos, S.A.**  
**Cuentas de Pérdidas y Ganancias para los ejercicios anuales terminados**  
**en 31 de diciembre de 2001 y 2000**

	Miles de Euros	
	2001	2000
Intereses y rendimientos asimilados	32	22
<b>Margen de intermediación</b>	<b>32</b>	<b>22</b>
Comisiones percibidas	1.921	1.338
<b>Margen ordinario</b>	<b>1.953</b>	<b>1.360</b>
Gastos generales de administración	(1.054)	(1.034)
Gastos de personal	(764)	(830)
Otros gastos administrativos	(290)	(204)
Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales	(69)	(46)
<b>Margen de explotación</b>	<b>830</b>	<b>280</b>
Quebrantos extraordinarios	(190)	-
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>640</b>	<b>280</b>
Impuesto sobre beneficios	(224)	(98)
<b>Resultado del ejercicio</b>	<b>416</b>	<b>182</b>

**Anexo V**  
**Valmetric, S.A. y Alex Finanz, S.A.**  
**Balances de situación al 31 de diciembre 2001**

<b>ACTIVO</b>	Miles de Euros	
	Valmétric, S.A.	Alex Finanz, S.A.
Entidades de crédito	506	59
Activos materiales	-	-
Otros activos	3	1
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>509</b>	<b>60</b>

<b>PASIVO</b>	Miles de Euros	
	Valmétric, S.A.	Alex Finanz, S.A.
Otros pasivos	4	-
Beneficios del ejercicio	5	(0)
Capital suscrito	500	60
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>509</b>	<b>60</b>

**Valmetric, S.A. y Alex Finanz, S.A.**  
**Cuentas de Pérdidas y Ganancias al 31 de diciembre de 2001**

	Miles de Euros	
	Valmétric, S.A.	Alex Finanz, S.A.
Intereses y rendimientos asimilados	15	1
Gastos generales de administración	(6)	(1)
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>9</b>	<b>(0)</b>
Impuesto sobre beneficios	(4)	0
<b>Resultado del ejercicio</b>	<b>5</b>	<b>(0)</b>

## ***Informe de Auditoría Externa***

---

## INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

A los Accionistas de Bancoval, S.A.

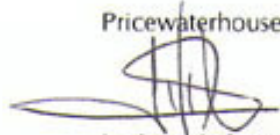
Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de Bancoval, S.A. y sus sociedades dependientes, que comprenden el balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2001, la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada y la memoria consolidada correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de la Sociedad dominante. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales consolidadas en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales consolidadas y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.

De acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance consolidado, de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada y del cuadro de financiación consolidado, además de las cifras del ejercicio 2001, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2001. Con fecha 12 de marzo de 2001, otros auditores emitieron su informe de auditoría acerca de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2000, en el que expresaron una opinión favorable

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

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

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.



José María Sanz Olmeda  
Socio-Auditor de Cuentas

1 de marzo de 2002

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. - R. M. Madrid, hoja 87.250-1, folio 75, tomo 9.267, libro 8.054, sección 3ª  
Inscrita en el R.O.A.C. con el número 50242 - Cif: B-79031290





