



Informe Anual
2001



Informe Anual 2001

Información general

El Banco de Vasconia fue fundado en Pamplona en el año 1901 y está inscrito en el Registro Mercantil de Navarra, tomo 11 del Libro de Sociedades, folio 2, hoja 140, inscripción 1ª. Es miembro del Fondo de Garantía de Depósitos en Establecimientos Bancarios. En 2001 ha cumplido su ejercicio social número 101. El domicilio social está establecido en la Plaza del Castillo, número 39, 31001 Pamplona.

La documentación financiera, contable y estadística que aparece a continuación, ha sido elaborada con criterios analíticos de máxima objetividad, detalle, claridad informativa y homogeneidad en el tiempo, a partir de los estados financieros que se rinden periódicamente con carácter reservado al Banco de España.

En el cálculo de los saldos medios se han utilizado siempre saldos diarios; las cifras entre paréntesis indican que los correspondientes valores se restan en los procesos de cálculo, o que se trata de diferencias o tasas de variación negativas.

Sumario	Páginas
Información general	2
El Banco de Vasconia en cifras	5
Consejo de Administración	6
Informe de Gestión	7
Recursos y empleos	9 - 14
Resultados y rentabilidad	14 - 19
Estados financieros de los cinco últimos ejercicios	21
Balances de situación. Cuentas de resultados	22 - 23
Cuentas anuales	25
Informe de auditores independientes	26
Responsabilidad de la información	27
Balances públicos y cuentas de resultados	28 - 30
Memoria	31 - 72
Previsión de acuerdos que se someterán a la Junta General de accionistas	72
Aprobación de las Cuentas Anuales e Informe de Gestión por el Consejo de Administración	73
Relación de oficinas	75

El Banco de Vasconia en cifras

(Miles de €, salvo indicación en contrario)

	2001			2000	1999	1998	1997
	Pesetas (millones)		Variación en %				
Volumen de negocio							
Activos totales gestionados	433.006	2.602.414	35,4	1.922.420	1.773.507	1.686.464	1.542.209
Activos totales en balance	334.133	2.008.173	48,5	1.352.677	1.126.976	1.063.226	999.291
Recursos propios (a).....	20.551	123.514	11,7	110.552	97.712	89.172	81.834
Recursos de clientes:	264.647	1.590.562	9,0	1.459.273	1.437.653	1.331.692	1.236.859
En balance.....	165.774	996.321	12,0	889.530	791.122	708.454	693.941
Otros recursos intermediados	98.873	594.241	4,3	569.743	646.531	623.238	542.918
Inversiones crediticias.....	236.028	1.418.557	18,8	1.194.370	970.143	881.643	821.698
Riesgos sin inversión	31.585	189.833	35,3	140.339	120.355	116.091	108.561
Gestión del riesgo							
Riesgos totales	267.600	1.608.309	20,5	1.334.703	1.090.498	997.734	930.259
Deudores morosos	1.665	10.007	0,6	9.946	8.846	9.544	10.560
Provisiones para insolvencias.....	4.323	25.979	30,3	19.936	17.401	16.265	17.039
Ratio de morosidad (%)		0,62		0,75	0,81	0,96	1,14
Ratio de cobertura de morosos (%)		259,61		200,44	196,71	170,42	161,35
Resultados							
Margen de intermediación	10.002	60.115	26,3	47.603	41.406	39.372	41.638
Margen bancario básico	13.937	83.764	18,6	70.638	61.529	58.178	56.639
Margen ordinario.....	14.133	84.940	18,6	71.618	62.436	59.224	57.793
Margen de explotación	8.062	48.453	26,0	38.463	30.830	27.701	26.408
Beneficio antes de impuestos.....	5.398	32.445	4,7	30.987	28.035	25.465	25.255
Beneficio neto	3.894	23.408	11,8	20.940	18.966	17.381	17.688
Rentabilidad y eficiencia							
Activos totales medios	240.489	1.445.368	18,0	1.225.103	1.058.947	1.046.645	942.435
Recursos propios medios	18.394	110.550	13,1	97.713	87.399	80.392	74.021
ROA (%)		1,62		1,71	1,79	1,66	1,88
ROE (%)		21,17		21,43	21,70	21,62	23,90
Eficiencia operativa (%)		37,50		39,76	43,34	46,01	47,20
Datos por acción (b)							
Número de acciones (miles).....		32.000	-	32.000	32.000	32.000	32.000
Ultima cotización (€)		8,99	11,7	8,05	9,87	11,51	7,06
Valor contable de la acción (€)		3,86	11,9	3,45	3,05	2,79	2,56
Beneficio por acción (€)		0,73	12,3	0,65	0,59	0,54	0,55
Dividendo por acción (€)		0,292	11,0	0,263	0,248	0,240	0,222
Precio/Valor contable (P/BV).....		2,3		2,3	3,2	4,1	2,8
Precio/Beneficio (P/E).....		12,3		12,4	16,7	21,3	12,8
Otros datos							
Número de accionistas		883	(3,5)	915	981	996	502
Número de empleados		515	1,2	509	502	510	517
Número de oficinas.....		123	1,7	121	119	116	116
Número de cajeros automáticos		135	3,8	130	112	82	67

(a) Después de la distribución del beneficio de cada año.

(b) Datos ajustados al split (10 x 1) realizado en agosto de 1998.

CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

José Ramón RODRÍGUEZ GARCÍA
(*Presidente*)

Luis MONTUENGA AGUAYO
(*Secretario*)

Ildfonso AYALA GARCÍA

Francisco DONATE VIGÓN

Miguel Ángel de SOLIS Y MARTÍNEZ CAMPOS

DIRECTOR GENERAL

Francisco J. SAFONT MARCO

INFORME DE GESTIÓN

INFORME DE GESTIÓN

En este Informe de Gestión se analiza la actividad del Banco de Vasconia en 2001

comparada con la del ejercicio anterior. Dicho análisis recoge los capítulos más significativos del balance: recursos propios, recursos de clientes, inversiones crediticias, incluida la gestión del riesgo y su cobertura, y cartera de valores, así como los resultados y las

Cuadro 1. Balances resumidos a fin de año

(Datos en miles de euros)

	31.12.2001		31.12.2000		Variación	
	Pesetas (Millones)				Absoluta	En %
ACTIVO						
Caja y depósitos en bancos centrales	10.045	60.371	18.515	41.856	226,1	
Deudas del Estado	998	5.996	2.917	3.079	105,6	
Entidades de crédito.....	79.202	476.014	88.236	387.778	439,5	
Créditos sobre clientes	232.078	1.394.815	1.176.502	218.313	18,6	
Obligaciones y otros valores de renta fija	2.640	15.863	17.495	(1.632)	(9,3)	
Acciones y otros valores de renta variable	67	400	400	-	-	
Participaciones	-	-	-	-	-	
Participaciones en empresas del grupo	30	180	180	-	-	
Activos inmateriales.....	17	102	248	(146)	(58,9)	
Activos materiales	3.679	22.114	22.005	109	0,5	
Cuentas de periodificación	1.104	6.638	8.546	(1.908)	(22,3)	
Otros activos.....	4.273	25.680	17.633	8.047	45,6	
Total	334.133	2.008.173	1.352.677	655.496	48,5	
PASIVO						
Entidades de crédito.....	135.787	816.096	279.556	536.540	191,9	
Débitos a clientes	159.191	956.757	889.530	67.227	7,6	
Débitos representados por valores negoc.....	6.583	39.564	-	39.564	-	
Otros pasivos.....	6.733	40.464	37.026	3.438	9,3	
Cuentas de periodificación	1.772	10.651	10.356	295	2,8	
Provisiones para riesgos y cargas	1.961	11.782	17.239	(5.457)	(31,7)	
Recursos propios.....	18.211	109.451	98.030	11.421	11,7	
Beneficio neto.....	3.895	23.408	20.940	2.468	11,8	
Total	334.133	2.008.173	1.352.677	655.496	48,5	
Pro memoria:						
Nº de empleados		515	509	6	1,2	
Nº de oficinas		123	121	2	1,7	

rentabilidades.

Recursos y empleos

Activos totales

Al cierre del ejercicio 2001, los **activos totales en balance** ascendían a 2.008.173 miles de frente a 1.352.677 miles de a final del año anterior, lo que significa un crecimiento anual de

48,5 por ciento. Los activos medios mantenidos en el año se elevaron a 1.445.368 miles de , un 18,0 por ciento más que en 2000. Sumando a los activos en balance los recursos intermediados por el Banco, los activos totales gestionados o **volumen total de negocio** alcanzaron 2.602.414 miles de a final del ejercicio, con un aumento de 35,4 por ciento en el año.

El cuadro 1 presenta los balances resumidos a 31 de diciembre de 2001 y de 2000, junto a la

información sobre número de empleados y de oficinas a esas fechas.

A continuación se analiza la evolución de los principales capítulos de estos balances.

Recursos propios

Los recursos propios del Banco ascendían contablemente a 110.552 miles de al principio de 2001, después de la distribución de beneficios del ejercicio anterior.

En diciembre de 2001 se han traspasado 3.497 miles de de reservas a una cuenta específica en provisiones para riesgos y cargas en virtud de la aprobación por la Junta General Extraordinaria de Accionistas de 17 de diciembre y de la autorización de Banco de España para realizar un plan de prejubilaciones. Por esta operación, los impuestos anticipados resultantes

se han traspasado a reservas por 1.224 miles de

Además, en el ejercicio se han traspasado a reservas 1.173 miles de relativos a los impuestos anticipados resultantes de los planes de jubilaciones anticipadas realizadas en años anteriores.

Supuesto que la Junta General de Accionistas apruebe la propuesta de distribución de resultados del ejercicio 2001, que figura en las Cuentas Anuales, los recursos propios del Banco ascenderán a 123.514 miles de , con un aumento del 11,7 por ciento sobre la cifra del año anterior.

El número de accionistas del Banco es de 883 a final del año 2001, 32 menos que un año antes. El mayor accionista es el Banco Popular Español, que posee un 96,5 por ciento del capital.

Cuadro 2. Recursos de clientes a fin de año

(Datos en miles de)

	2001		2000	Variación	
	Pesetas (Millones)			Absoluta	En %
Débitos a clientes:					
<i>Administraciones Públicas:</i>	9.574	57.539	66.649	(9.110)	(13,7)
Cuentas corrientes.....	9.035	54.297	34.206	20.091	58,7
Cuentas de ahorro.....	380	2.286	2.013	273	13,6
Depósitos a plazo.....	159	956	30.430	(29.474)	(96,9)
Cesión temporal de activos.....	-	-	-	-	-
<i>Otros sectores residentes:</i>	142.812	858.317	782.654	75.663	9,7
Cuentas corrientes.....	50.647	304.392	283.961	20.431	7,2
Cuentas de ahorro.....	23.733	142.639	132.661	9.978	7,5
Depósitos a plazo.....	65.825	395.615	321.137	74.478	23,2
Cesión temporal de activos.....	2.607	15.671	44.895	(29.224)	(65,1)
<i>No residentes:</i>	6.805	40.901	40.227	674	1,7
Cuentas corrientes.....	541	3.256	3.074	182	5,9
Cuentas de ahorro.....	747	4.489	4.069	420	10,3
Depósitos a plazo.....	5.510	33.114	33.084	30	0,1
Cesión temporal de activos.....	7	42	-	42	-
Débitos representados por valores negoc.	6.583	39.564	-	39.564	-
Total (a).....	165.774	996.321	889.530	106.791	12,0
Otros recursos intermediados:					
Activos financ. vendidos en firme (saldo vivo)	2.222	13.354	16.653	(3.299)	(19,8)
Fondos de inversión.....	64.032	384.841	410.602	(25.761)	(6,3)
Gestión de patrimonios.....	6.393	38.423	5.913	32.510	549,8
Planes de pensiones.....	22.217	133.526	109.763	23.763	21,6
Reservas técnicas de seguros de vida.....	4.009	24.097	26.812	(2.715)	(10,1)
Total (b).....	98.873	594.241	569.743	24.498	4,3
Total (a+b).....	264.647	1.590.562	1.459.273	131.298	9,0

Recursos de clientes

El cuadro 2 muestra la composición de estos recursos por sectores y tipos de cuentas al final de los años 2001 y 2000.

A 31 de diciembre de 2001, los **recursos de clientes** en balance sumaban 996.321 miles de , con un aumento de 12,0 por ciento en el año. La cifra de **recursos medios** mantenidos durante el ejercicio fue de 940.674 miles de , un 13,4 por ciento superior a la de 2000. Los recursos de clientes representan el 49,6 por ciento de los activos totales del Banco a final del ejercicio 2001.

Los recursos intermediados por el Banco que no figuran en el balance por estar materializados en otros instrumentos de ahorro -activos financieros vendidos a vencimiento, aportaciones

a fondos de inversión o de pensiones, patrimonios gestionados e inversiones en seguros de vida- totalizaron 594.241 miles de a final de 2001, con un aumento de 4,3 por ciento en el año.

El **total de recursos de clientes gestionados ascendió** a 1.590.562 miles de , con un crecimiento de 9,0 por ciento en el ejercicio.

Inversiones crediticias

Al cierre del ejercicio 2001, la **inversión total bruta** en créditos y descuentos a clientes, incluidos los deudores morosos, sumaba 1.418.557 miles de , frente a 1.194.370 miles de a final del año anterior, con un aumento de 18,8 por ciento. Estas cifras, deducidos los

Cuadro 3. Inversiones crediticias a fin de año

(Datos en miles de)

	2001		2000		Variación	
	Pesetas (Millones)				Absoluta	En %
<i>Crédito a las Administraciones Públicas:</i>	157	942	748	194	25,9	
Deudores con garantía real.....	-	-	-	-	-	
Otros deudores a plazo	157	941	746	195	26,1	
Deudores a la vista y varios	-	1	2	(1)	(50,0)	
<i>Crédito a otros sectores residentes:</i>	231.688	1.392.474	1.181.188	211.286	17,9	
Crédito comercial	46.725	280.821	295.039	(14.218)	(4,8)	
Deudores con garantía real:.....	71.730	431.109	335.631	95.478	28,4	
Hipotecaria	71.632	430.521	334.998	95.523	28,5	
Otras	98	588	633	(45)	(7,1)	
Otros deudores a plazo	88.462	531.669	415.506	116.163	28,0	
Deudores a la vista y varios	8.791	52.835	48.413	4.422	9,1	
Arrendamiento financiero.....	15.980	96.040	86.599	9.441	10,9	
<i>Crédito a no residentes:</i>	2.546	15.300	3.362	11.938	355,1	
Crédito comercial	9	55	7	48	685,7	
Deudores con garantía real:.....	29	174	188	(14)	(7,4)	
Hipotecaria	29	174	188	(14)	(7,4)	
Otras	-	-	-	-	-	
Otros deudores a plazo	2.408	14.473	3.012	11.461	380,5	
Deudores a la vista y varios	100	598	155	443	285,8	
<i>Activos dudosos:</i>	1.637	9.841	9.072	769	8,5	
Administraciones Públicas	-	-	-	-	-	
Otros sectores residentes	1.621	9.742	9.028	714	7,9	
No residentes	16	99	44	55	125,0	
Total	236.028	1.418.557	1.194.370	224.187	18,8	

fondos de provisión para insolvencias correspondientes a estos activos, dan el importe de Créditos sobre clientes que figura en los balances anteriores.

El cuadro 3 desglosa, por sectores y tipo de operaciones, las inversiones crediticias totales en las dos fechas consideradas.

La cifra de inversión crediticia media en el ejercicio ascendió a 1.291.665 miles de , con

aumento de 20,6 por ciento en el año.

Gestión del riesgo

El cuadro 4 presenta la información relevante sobre la gestión del riesgo de crédito realizada en el ejercicio 2001, en comparación con el año anterior, que permite analizar en detalle la **sanidad del activo** del Banco.

Cuadro 4. Gestión del riesgo

(Datos en miles de)

	2001		2000	Variación	
	Pesetas (Millones)			Absoluta	En %
<i>Deudores morosos*:</i>					
Saldo al 1 de enero	1.655	9.946	8.846	1.100	12,4
Aumentos	1.817	10.923	9.487	1.436	15,1
Recuperaciones.....	(902)	(5.421)	(4.291)	(1.130)	26,3
Variación neta.....	915	5.502	5.196	306	5,9
Incremento en %.....		55,3	58,7		
Amortizaciones	(905)	(5.441)	(4.096)	(1.345)	32,8
Saldo al 31 de diciembre	1.665	10.007	9.946	61	0,6
<i>Provisión para insolvencias:</i>					
Saldo al 1 de enero	3.317	19.936	17.401	2.535	14,6
Dotación del año:					
Bruta	2.236	13.437	8.096	5.341	66,0
Disponibile	(305)	(1.831)	(1.465)	(366)	25,0
Neta	1.931	11.606	6.631	4.975	75,0
Otras variaciones	(20)	(122)	-	(122)	-
Dudosos amortizados.....	(905)	(5.441)	(4.096)	(1.345)	32,8
Saldo al 31 de diciembre	4.323	25.979	19.936	6.043	30,3
<i>Activos adjudicados en pago de deudas.....</i>	<i>608</i>	<i>3.656</i>	<i>3.671</i>	<i>(15)</i>	<i>(0,4)</i>
<i>Provisiones para minusvalías en activos adjudicados</i>	<i>235</i>	<i>1.412</i>	<i>1.650</i>	<i>(238)</i>	<i>(14,4)</i>
<i>Pro memoria:</i>					
Riesgos totales	267.600	1.608.309	1.334.703	273.687	20,5
Activos en suspenso regularizados	7.171	43.098	38.920	4.178	10,7
Morosos hipotecarios.....	46	274	705	(431)	(61,1)
<i>Medidas de calidad del riesgo (%):</i>					
Morosidad (Morosos sobre riesgos totales)		0,62	0,75		
Insolvencia (Amortizaciones sobre riesgos totales)		0,34	0,31		
Cobertura: Provisión para insolvencias sobre morosos		259,61	200,44		
Provisión sobre activos adjudicados		38,62	44,95		

* Incluidos riesgos de firma de dudosa recuperación, pero excluidos riesgos con países en dificultades y las correspondientes provisiones por riesgo-país.

A 31 de diciembre de 2001, el saldo de los deudores morosos y dudosos del Banco sumaba 10.007 miles de , lo que representa un ratio de morosidad de 0,62 por ciento sobre los riesgos totales, frente a 0,75 por ciento al cierre del año anterior.

Durante el ejercicio se produjeron entradas de deudores morosos por 10.923 miles de , un 15,1 por ciento más que en el año anterior, mientras que las recuperaciones de activos en esta situación sumaron 5.421 miles de , un 26,3 por ciento más que en 2000. El incremento neto del saldo en el año ascendió a 5.502 miles de , superior en un 5,9 por ciento a la cifra correspondiente al ejercicio precedente.

Asimismo, en el año 2001 se dieron de baja en el balance 5.441 miles de de deudores morosos, por haber cumplido el plazo de permanencia en el balance conforme a las normas del Banco de España, o por calificarse como fallidos. Estos activos fueron amortizados con utilización de fondos de provisión por su

totalidad. Las amortizaciones del ejercicio suponen 0,34 por ciento de los riesgos totales, frente al 0,31 por ciento del año anterior.

Para la cobertura de los deudores morosos, al cierre del ejercicio 2001 el Banco tenía constituidos fondos de provisión para insolvencias por 25.979 miles de , resultando una ratio de cobertura de 259,61 por ciento, frente a 200,44 por ciento a final de 2000.

El saldo del fondo de insolvencias a 31 de diciembre de 2001 excede en 923 miles de de la cobertura exigible según la normativa del Banco de España

Durante el año 2001 las dotaciones netas a fondos de insolvencias, con cargo a resultados del ejercicio, sumaron 11.606 miles de , con aumento de 75,0 por ciento sobre el ejercicio precedente.

Adicionalmente, el cuadro 4 presenta el saldo contable de los activos adjudicados en

Cuadro 5. Cobertura de los deudores morosos al 31 de diciembre

(Datos en miles de)

	2001					
	Pesetas (Millones)		2000			
	Saldos	Cobertura necesaria	Saldos	Cobertura necesaria	Saldos	Cobertura necesaria
Riesgos dudosos con cobertura específica.....	1.600	912	9.618	5.482	9.065	6.190
Con carácter general	1.529	879	9.190	5.283	7.925	5.426
Con gía. hipotecaria y leasing s/vivienda	30	15	181	88	262	196
Pasivos contingentes dudosos	41	18	247	111	878	568
Riesgos dudosos con cobertura genérica.....	65	-	389	3	873	6
Riesgos dudosos sin necesidad de cobertura.....	-	-	-	-	8	-
Total deudores dudosos.....	1.665	912	10.007	5.485	9.946	6.196
Riesgos con cobertura genérica.....	266.885	2.518	1.604.012	15.132	1.337.146	12.598
Con carácter general (1 %)	236.661	2.367	1.422.363	14.224	1.182.362	11.824
Con cobertura reducida (0,5 %)	30.224	151	181.649	908	154.784	774
Cobertura estadística.....		739		4.439		604
Total cobertura necesaria		4.169		25.056		19.398
Saldo del fondo de insolvencias.....		4.323		25.979		19.936
Excedente.....		154		923		538

pago de deudas (inmuebles) por 3.656 miles de , para los que el Banco dispone de fondos de provisión por 1.412 miles de para cubrir las eventuales minusvalías en su enajenación, resultando un ratio de cobertura de estos activos de 38,62 por ciento en 2001, frente a 44,95 por ciento en el año anterior.

El cuadro 5 presenta las coberturas exigibles según la normativa para las distintas clases de activos al cierre del ejercicio 2001 y su comparación con el año anterior.

Carteras de valores

Al cierre del ejercicio 2001, el saldo de las **carteras de valores** en el Balance del Banco suma 22.439 miles de , superior en 6,9 por ciento a la del año 2000. La valoración de los títulos se hace conforme a los criterios señalados por el Banco de España, que figuran detallados en “ Principios de contabilidad aplicados” c) Cartera de valores, de las Cuentas anuales.

El cuadro 6 detalla las carteras de valores

Cuadro 6. Detalle de las carteras de valores a fin de año

(Datos en miles de)

	2001		2000		Variación	
	Pesetas (Millones)			Absoluta	En %	
Deudas del Estado:	998	5.996	2.917	3.079	105,6	
Letras del Tesoro	966	5.807	2.778	3.029	109,0	
Otras deudas anotadas	32	189	139	50	36,0	
Otros títulos	-	-	-	-	-	
Menos: Fondo para fluctuación de valores (neto)	-	-	-	-	-	
Obligaciones y otros valores de renta fija:	2.640	15.863	17.495	(1.632)	(9,3)	
De emisión pública	327	1.963	431	1.532	355,5	
De entidades de crédito.....	-	-	134	(134)	(100,0)	
De otros sectores residentes.....	2.326	13.978	17.023	(3.045)	(17,9)	
De otros sectores no residentes	-	-	-	-	-	
Menos: Fondo para fluctuación de valores y otros (neto)	(13)	(78)	(93)	15	(16,1)	
Acciones y participaciones:	97	580	580	-	-	
Acciones	67	400	400	-	-	
Participaciones en empresas del grupo	30	180	180	-	-	
Otras participaciones	-	-	-	-	-	
Menos: Fondo para fluctuación de valores	-	-	-	-	-	

atendiendo a su naturaleza y tipo de emisores: Deudas del Estado, obligaciones y otros títulos de renta fija y valores de renta variable. En estos últimos se desglosan las acciones de sociedades sin vinculación al Banco y la cartera de

participaciones, tanto en empresas asociadas como en sociedades pertenecientes al grupo. En cada grupo figura el correspondiente fondo de fluctuación de valores conforme a la normativa.

Cuadro 7. Resultados comparados

(Datos en miles de)

	2001		2000		Variación	
	Pesetas (Millones)				Absoluta	En %
Productos de empleos	16.230	97.544	73.878	23.666	32,0	
- Costes de recursos	6.228	37.429	26.275	11.154	42,5	
= Margen de intermediación.....	10.002	60.115	47.603	12.512	26,3	
+ Productos de servicios	3.935	23.649	23.035	614	2,7	
+ Resultados de operaciones financieras	196	1.176	980	196	20,0	
= Margen ordinario	14.133	84.940	71.618	13.322	18,6	
- Costes operativos:	5.300	31.855	28.475	3.380	11,9	
Personal.....	3.677	22.102	19.944	2.158	10,8	
Resto	1.623	9.753	8.531	1.222	14,3	
- Amortizaciones.....	439	2.636	2.771	(135)	(4,9)	
± Otros resultados de explotación (neto)	332	(1.996)	(1.909)	(87)	4,6	
= Margen de explotación	8.062	48.453	38.463	9.990	26,0	
- Amortiz. y provisiones para insolvencias ...	1.788	10.747	5.959	4.788	80,3	
- Saneamiento de inmovilizaciones financieras	-	-	-	-	-	
± Resultados extraordinarios (neto)	(876)	(5.261)	(1.517)	(3.744)	246,8	
= Beneficio antes de impuestos	5.398	32.445	30.987	1.458	4,7	
- Impuesto sobre beneficios	1.504	9.037	10.047	(1.010)	(10,1)	
= Beneficio neto	3.894	23.408	20.940	2.468	11,8	

Resultados y rentabilidad

En la página siguiente el cuadro 7 muestra un resumen de la cuenta de resultados de 2001 comparada con la del año anterior.

Rendimientos y costes

Los empleos totales medios en el ejercicio sumaron 1.445.368 miles de , un 18,0 por ciento más que en el año anterior.

Los **productos de empleos** se elevaron a 97.544 miles de , con un crecimiento de 32,0 por ciento sobre el año anterior. De esta cifra, 97.314 miles de corresponden a intereses y rendimientos asimilados, y 230 miles de a dividendos, con tasas de variación de 32,1 por ciento y 12,2 por ciento respectivamente. El **tipo medio de rendimiento de los empleos** fue 6,75 por ciento frente a 6,03 por ciento en 2000, lo que

supone un incremento de 0,72 puntos.

Los **costes financieros** de los recursos ajenos ascendieron a 36.779 miles de , con aumento de 43,5 por ciento sobre el ejercicio anterior. A esta cifra hay que añadir el coste imputable al fondo interno de pensiones, de acuerdo con la normativa vigente, que fue de 650 miles de , de modo que los costes financieros totales sumaron 37.429 miles de , un 42,5 por ciento más que en 2000. El **tipo medio de coste** ascendió a 2,59 por ciento, con un aumento de 0,45 puntos sobre el año anterior.

En el cuadro 8 figuran los rendimientos de los empleos y los costes de los recursos de ambos ejercicios.

Cuadro 8. Rendimientos y costes

(Datos en miles de)

	2001					2000				
	SalDOS medios		Distrib.	Productos	Tipos	Saldos	Distrib.	Productos	Tipos	
	Pesetas (Millones)		(%)	o costes	(%)	medios	(%)	o costes	(%)	
Activos monet. e interm. financ.....	15.412	92.628	6,41	4.308	4,65	100.503	8,20	4.143	4,12	
Inversiones crediticias:	214.915	1.291.665	89,37	92.233	7,14	1.070.947	87,42	68.756	6,42	
Cartera de valores	2.854	17.153	1,19	1.003	5,85	18.596	1,52	979	5,26	
<i>Total empleos rentables (a)..</i>	<i>233.181</i>	<i>1.401.446</i>	<i>96,96</i>	<i>97.544</i>	<i>6,96</i>	<i>1.190.046</i>	<i>97,14</i>	<i>73.878</i>	<i>6,21</i>	
Otros activos	7.308	43.922	3,04	-	-	35.057	2,86	-	-	
TOTAL EMPLEOS	240.489	1.445.368	100,00	97.544	6,75	1.225.103	100,00	73.878	6,03	
Intermediarios financieros:	50.899	305.909	21,16	13.225	4,32	223.949	18,28	9.351	4,18	
Recursos de clientes:	156.516	940.674	65,08	23.554	2,50	829.640	67,72	16.281	1,96	
Fondo de pensiones.....	2.002	12.032	0,83	650	5,40	10.903	0,89	643	5,90	
<i>Total recursos con coste (b)</i>	<i>209.416</i>	<i>1.258.615</i>	<i>87,08</i>	<i>37.429</i>	<i>2,97</i>	<i>1.064.492</i>	<i>86,89</i>	<i>26.275</i>	<i>2,47</i>	
Otros recursos.....	12.679	76.203	5,27			62.898	5,13			
Recursos propios	18.394	110.550	7,65			97.713	7,98			
TOTAL RECURSOS.....	240.489	1.445.368	100,00	37.429	2,59	1.225.103	100,00	26.275	2,14	
Margen de Intermediación				60.115	4,16			47.603	3,89	
Spread (a-b)					3,99				3,74	

Margen de intermediación y margen ordinario

La diferencia entre el total de productos de empleos y los costes financieros totales constituye el **margen de intermediación**, que se ha elevado a 60.115 miles de , con un crecimiento de 26,3 por ciento sobre el año anterior. La diferencia entre el tipo medio de rendimiento de los empleos rentables (6,96 por ciento) y el tipo medio de los recursos con coste (2,97 por ciento) da el diferencial o *spread* obtenido por el Banco en el ejercicio, que ha sido 3,99 puntos, superior en 0,25 puntos al del año anterior. Tomando la diferencia entre el tipo medio del total de empleos y el del total de recursos se llega al margen de intermediación como porcentaje de los activos totales, que ha ascendido a 4,16 puntos, frente a 3,89 puntos en el año 2000.

Los **productos de servicios netos** del ejercicio sumaron 23.649 miles de , con un

aumento de 2,7 por ciento sobre el año anterior. Este capítulo comprende las comisiones de las operaciones activas y de los riesgos sin inversión más las generadas por la prestación de otros servicios bancarios.

Seguidamente figuran los **resultados de operaciones** financieras, que incluyen los obtenidos en la negociación de activos financieros y derivados, netos de saneamientos, y los resultados de diferencias de cambios. Su importe ascendió a 1.176 miles de frente a 980 miles de en el año anterior.

El margen de intermediación, más los productos de servicios y los resultados de operaciones financieras constituyen los productos totales de explotación o **margen ordinario**, que ascendió a 84.940 miles de frente a 71.618 miles de en el ejercicio anterior, lo que supone un aumento de 18,6 por ciento.

Cuadro 9. Cálculo del impuesto sobre beneficios

(Datos en miles de)

	2001		
	Pesetas (Millones)		2000
Beneficio antes de impuestos	5.398	32.445	30.987
Aumentos	901	5.417	2.927
Disminuciones	459	2.758	4.826
Base imponible	5.840	35.104	29.088
Cuota (35%)	2.044	12.286	10.181
Deducciones:			
Por doble imposición	6	40	36
Por bonificaciones	-	-	-
Por inversiones	48	288	282
Cuota líquida	1.990	11.958	9.863
Impuesto por diferencias temporales (neto)	109	657	896
Otros ajustes (neto)	(595)	(3.578)	(712)
Impuesto sobre beneficios	1.504	9.037	10.047

Costes operativos y otras cargas de explotación

Los **costes de personal** sumaron 22.102 miles de , un 10,8 por ciento superiores a los de 2000. Los **gastos generales** ascendieron a 8.529 miles de , con un aumento de 14,4 por ciento en relación con el año anterior. Los **tributos varios** fueron 1.224 miles de , con incremento de 14,1 por ciento en el ejercicio. Sumando estos tres capítulos se obtienen los **costes operativos** totales, que se elevaron a 31.855 miles de , lo que supone un crecimiento anual de 11,9 por ciento.

La ratio de eficiencia operativa que se define como la parte del margen ordinario absorbida por los costes operativos, continúa su mejora y se sitúa en el 37,5 por ciento en el ejercicio, frente al 39,8 por ciento en el año precedente. Para valorar estas cifras, hay que indicar que esta ratio es del 56,4 por ciento en el conjunto de la banca española, según los datos disponibles más recientes (de septiembre de 2001).

Las **amortizaciones** del inmovilizado material e inmaterial sumaron 2.636 miles de , con una

disminución de 4,9 por ciento sobre el ejercicio precedente.

El capítulo de **otros resultados de explotación** asciende a un cargo neto de 1.996 miles de , un 4,6 por ciento superior al del ejercicio anterior. Esta cifra incluye, la cuota pagada al Fondo de Garantía de Depósitos (778 miles de) y la aportación a fundaciones de carácter social (1.154 miles de), al amparo de los acuerdos adoptados en su momento, con carácter permanente, que implica una reducción de al menos igual cuantía en la dotación a atenciones estatutarias, así como otros resultados por un importe negativo de 64 miles de .

Margen de explotación

El margen ordinario menos los costes operativos, las amortizaciones y otros resultados de explotación constituyen el **margen de explotación** , que representa el resultado operativo del negocio. En el año 2001 alcanzó la cifra de 48.453 miles de frente a 38.463 miles de en el año anterior, con un aumento de 26,0 por ciento en el año.

Las **provisiones para insolvencias y riesgo-país** netas del ejercicio fueron superiores en 80,3 por ciento a las del año precedente, ascendiendo a 10.747 miles de (dotaciones por 11.712 miles de , menos 965 miles de de recuperación de fallidos amortizados). Esta cifra incluye la provisión al nuevo fondo de cobertura estadística por 3.835 miles de .

Dentro del capítulo de **resultados extraordinarios** se incluyen provisiones para otros fines, en su mayor parte coberturas cautelares, por 4.240 miles de , dotaciones al fondo de pensiones hasta su exteriorización y aportaciones desde ese momento, que cubre los compromisos del personal activo, para adaptarlo

a las nuevas bases técnicas, por 873 miles de , resultados de enajenación de activos por 297 miles de y por último otros resultados varios que suponen un cargo neto de 445 miles de .

Beneficio neto y rentabilidad

Computadas todas las partidas anteriores, la cifra resultante constituye el **beneficio antes de impuestos**, que suma 32.445 miles de , un 4,7 por ciento más que en el año anterior.

El impuesto de sociedades suma 9.037 miles de , un 10,1 por ciento inferior al del año anterior. Esta importante reducción se debe

Cuadro 10. Rentabilidad de gestión

(Datos en % de los activos totales medios)

	2001	2000	Diferencia
Rendimiento de los empleos	6,75	6,03	0,72
Coste de los recursos	2,59	2,14	0,45
<i>Margen de intermediación</i>	4,16	3,89	0,27
Rendimiento neto de servicios	1,64	1,88	(0,24)
Rendimiento neto de operaciones financieras	0,08	0,08	-
<i>Margen ordinario</i>	5,88	5,85	0,03
Costes operativos:	2,20	2,32	(0,12)
Amortizaciones	0,19	0,23	(0,04)
Otros resultados de explotación (neto)	(0,14)	(0,16)	0,02
<i>Rentabilidad de explotación</i>	3,35	3,14	0,21
Otros resultados (neto)	(0,01)	0,07	(0,08)
Provisiones y saneamientos (neto)	1,10	0,68	0,42
<i>Rentabilidad antes de impuestos</i>	2,24	2,53	(0,29)
Impuesto sobre el beneficio	0,62	0,82	(0,20)
<i>Rentabilidad neta final (ROA)</i>	1,62	1,71	(0,09)

fundamentalmente al efecto fiscal de la exteriorización de los fondos de pensiones realizada en el ejercicio, estimado en 3.566 miles de de ajustes temporales positivos.

Detrayendo el impuesto de sociedades a la cifra anterior se llega finalmente al **beneficio neto** del ejercicio, que ascendió a 23.408 miles

de , con un aumento de 11,8 por ciento sobre el ejercicio 2000. Este importe significa una rentabilidad neta final de 1,62 por ciento sobre los activos totales medios, frente a 1,71 por ciento en el año anterior.

El cuadro 10 resume las cuentas de resultados de 2001 y 2000 expresadas en

porcentaje sobre los activos totales medios.

La acción del Banco

El cuadro 11 recoge, para una serie de cinco

años, los valores por acción: de beneficio, dividendo y valor contable, una vez ajustadas las cifras al "split" de las acciones realizado en agosto de 1998. También hace referencia el cuadro a la evolución de las cotizaciones de la acción -máxima, mínima y última de cada año-

Cuadro 11. La acción del Banco (1)

	2001	2000	1999	1998	1997
Número de acciones (miles)	32.000	32.000	32.000	32.000	32.000
<i>Datos por acción ()</i>					
Beneficio	0,73	0,65	0,59	0,54	0,55
Dividendo	0,292	0,263	0,248	0,240	0,222
Valor contable (2).....	3,86	3,45	3,05	2,79	2,56
Cotización:					
Máxima.....	8,99	9,89	12,20	17,86	7,57
Mínima	7,10	7,99	9,00	9,95	4,20
Última	8,99	8,05	9,87	11,51	7,06
Valoración de las acciones por el mercado (3)					
Precio / Beneficio (P/E)	12,3	12,4	16,7	21,3	12,8
Precio / Valor contable (P/BV)	2,3	2,3	3,2	4,1	2,8
Rentabilidad en dividendo (%).....	3,25	3,27	2,51	2,09	3,14
Tasa de capitalización del beneficio (%)	8,12	8,07	6,00	4,70	7,83

(1) Número de acciones y ratios ajustados al "split" (10 x 1) realizado en 1998.

(2) Después de la distribución de beneficios de cada año.

(3) Ratios calculados sobre cotización última.

ESTADOS FINANCIEROS
DE LOS CINCO ÚLTIMOS EJERCICIOS

Balances de situación a fin de año

(Datos en miles de)

	2001	2000	1999	1998	1997	
	Pesetas (Millones)					
Activo						
Caja y depósitos en bancos centrales.....	10.045	60.371	18.515	23.746	11.353	12.357
Deudas del Estado:.....	998	5.996	2.917	9.675	15.248	35.544
Títulos de renta fija del Estado	998	5.996	2.917	9.675	15.248	35.544
Menos : Fondo para fluctuación de valores.....	-	-	-	-	-	-
Entidades de crédito:.....	79.202	476.014	88.236	76.345	97.334	96.558
Intermediarios financieros	79.205	476.032	88.236	76.345	97.334	96.558
Menos: Fondo para insolvencias	(3)	(18)	-	-	-	-
Créditos sobre clientes:.....	232.078	1.394.815	1.176.502	954.141	866.696	805.801
Inversiones crediticias:.....	236.028	1.418.557	1.194.370	970.143	881.643	821.698
Crédito a las Administraciones Públicas	157	942	748	686	325	403
Crédito a otros sectores residentes.....	231.688	1.392.474	1.181.188	957.856	870.872	809.689
Créditos a no residentes	2.546	15.300	3.362	3.035	1.238	1.190
Activos dudosos.....	1.637	9.841	9.072	8.566	9.208	10.416
Menos: Fondo para insolvencias y riesgo país ..	(3.950)	(23.742)	(17.868)	(16.002)	(14.947)	(15.897)
Obligaciones y otros valores de renta fija:	2.640	15.863	17.495	15.282	17.976	829
Títulos de renta fija.....	2.653	15.941	17.588	15.357	18.060	829
Menos: Fondo para fluctuación de valores y otros	(13)	(78)	(93)	(75)	(84)	-
Acciones y otros títulos de renta variable:	67	400	400	25	24	24
Acciones y otros	67	400	400	25	24	24
Menos: Fondo para fluctuación de valores	-	-	-	-	-	-
Participaciones	-	-	-	-	-	-
Participaciones en empresas del grupo	30	180	180	180	180	180
Activos inmateriales.....	17	102	248	308	60	132
Activos materiales:.....	3.679	22.114	22.005	22.801	21.877	22.670
Inmovilizado	3.914	23.526	23.655	24.331	24.143	25.825
Menos: Fondo para activos adjudicados y otros	(235)	(1.412)	(1.650)	(1.530)	(2.266)	(3.155)
Otros activos	4.273	25.680	17.633	19.945	26.997	19.359
Cuentas de periodificación	1.104	6.638	8.546	4.528	5.481	5.837
Total	334.133	2.008.173	1.352.677	1.126.976	1.063.226	999.291
Pasivo						
Entidades de crédito	135.787	816.096	279.556	184.543	213.017	172.238
Débitos a clientes:	159.191	956.757	889.530	791.122	708.454	693.941
Administraciones públicas	9.574	57.539	66.649	55.460	56.856	62.019
Otros sectores residentes	142.812	858.317	782.654	696.603	611.901	588.746
No residentes.....	6.805	40.901	40.227	39.059	39.697	43.176
Débitos representados por valores negociables	6.583	39.564	-	-	-	-
Otros pasivos.....	6.733	40.464	37.026	27.175	25.730	24.004
Cuentas de periodificación	1.772	10.651	10.356	6.294	6.545	8.378
Provisiones para riesgos y cargas:	1.961	11.782	17.239	12.194	12.615	11.816
Fondos de pensionistas	-	-	13.373	10.480	10.878	10.229
Otras provisiones y fondos	1.961	11.782	3.866	1.714	1.737	1.587
Fondo para riesgos bancarios generales	-	-	-	-	-	-
Recursos propios.....	18.211	109.451	98.030	86.682	79.483	71.226
Beneficio del ejercicio	3.895	23.408	20.940	18.966	17.381	17.688
Resultados de ejercicios anteriores.....	-	-	-	-	1	-
Total	334.133	2.008.173	1.352.677	1.126.976	1.063.226	999.291
Pro memoria:						
Riesgos sin inversión:	31.585	189.833	140.339	120.355	116.091	108.561
Activos afectos a diversas obligaciones.....	-	-	-	-	-	-
Fianzas, avales y cauciones	29.021	174.422	132.002	112.420	98.950	93.452
Otros pasivos contingentes	2.564	15.411	8.337	7.935	17.141	15.109
Compromisos:	39.721	238.729	186.662	158.003	94.882	92.983
Disponible por terceros	32.169	193.338	141.416	113.261	94.882	92.983
Otros compromisos	7.552	45.391	45.246	44.742	-	-
Otros recursos de clientes intermediados:	98.873	594.241	569.743	646.531	623.238	542.918
Activos financ. vend.en firme a clientes (saldo vivo)	2.222	13.354	16.653	32.882	36.872	61.544
Fondos de inversión.....	64.032	384.841	410.602	504.134	493.510	410.101
Gestión de patrimonios	6.393	38.423	5.913	-	-	-
Planes de pensiones	22.217	133.526	109.763	98.168	83.811	64.711
Reservas técnicas de seguros de vida	4.009	24.097	26.812	11.347	9.045	6.562

Cuentas de resultados

(Datos en miles de)

		2001	2000	1999	1998	1997
	Pesetas (Millones)					
Intereses y rendimientos asimilados	16.192	97.314	73.673	56.961	64.807	69.705
- Intereses y cargas asimiladas:	6.228	37.429	26.275	15.675	25.519	28.139
De recursos ajenos	6.120	36.779	25.632	15.284	25.104	27.562
Imputables al fondo de pensiones	108	650	643	391	415	577
+ Rendimiento de la cartera de renta variable:	38	230	205	120	84	72
De acciones y otros títulos de renta variable ..	-	-	1	-	-	-
De participaciones.....	-	-	-	-	-	-
De participaciones en el grupo	38	230	204	120	84	72
= Margen de intermediación	10.002	60.115	47.603	41.406	39.372	41.638
+ Productos de servicios:	3.935	23.649	23.035	20.123	18.806	15.001
Comisiones de operaciones activas	517	3.105	2.683	1.732	1.941	1.635
Comisiones de avales y otras cauciones	405	2.432	1.935	1.860	1.887	1.923
Productos de otros servicios (neto)	3.013	18.112	18.417	16.531	14.978	11.443
+ Resultados de operaciones financieras:	196	1.176	980	907	1.046	1.154
Negociación de activos financieros	17	100	75	302	114	270
Menos: Saneamiento de valores y derivados....	-	-	-	-	-	-
Resultados de diferencias de cambio	179	1.076	905	605	932	884
= Margen ordinario	14.133	84.940	71.618	62.436	59.224	57.793
- Costes operativos:	5.300	31.855	28.475	27.068	27.250	27.280
Costes de personal	3.677	22.102	19.944	19.439	19.257	19.148
Gastos generales	1.419	8.529	7.458	6.772	6.894	7.002
Tributos varios.....	204	1.224	1.073	857	1.099	1.130
- Amortizaciones	439	2.636	2.771	2.746	2.524	2.338
+ Otros productos de explotación	-	1	1	15	18	12
- Otras cargas de explotación:	332	1.997	1.910	1.807	1.767	1.779
Contribución al Fondo de Garantía de Depósitos	129	778	699	602	565	559
Atenciones estatutarias y otras	192	1.154	1.154	1.154	1.154	1.154
Otras cargas	11	65	57	51	48	66
= Margen de explotación	8.062	48.453	38.463	30.830	27.701	26.408
- Amortización y provisiones para insolvencias:.....	1.788	10.747	5.959	3.003	1.328	2.776
Dotación neta del período.....	1.949	11.712	6.637	3.975	2.620	4.603
Menos: Recuperación de fallidos amortizados ..	161	965	678	972	1.292	1.827
- Saneamiento de inmovilizaciones financieras	-	-	-	-	-	-
- Dotación al fondo para riesgos bancarios generales	-	-	-	-	-	-
± Resultados extraordinarios (neto):	(876)	(5.261)	(1.517)	208	(908)	1.623
Resultados de enajenación de activos	49	297	1.359	218	955	409
Recuperación de fondo de pensiones	-	-	-	-	-	1.634
Dotación y aportación extraord.a fondo de pensiones	145	873	890	274	2.037	-
Dotación a provisiones para otros fines	706	4.240	1.508	(243)	(132)	216
Otros resultados varios	(74)	(445)	(478)	21	42	(204)
= Beneficio antes de impuestos.....	5.398	32.445	30.987	28.035	25.465	25.255
- Impuesto sobre sociedades	1.504	9.037	10.047	9.069	8.084	7.567
= Beneficio neto	3.894	23.408	20.940	18.966	17.381	17.688
Dividendo	1.555	9.344	8.419	7.936	7.693	7.080
Beneficio retenido	2.339	14.064	12.521	11.030	9.688	10.608
Cash Flow	8.926	53.649	43.436	35.178	32.929	31.355

durante el mismo período de tiempo.

El beneficio por acción es de 0,73 en 2001, 12,3 por ciento superior al de 2000.

El dividendo por acción que se propone es de 0,292 brutos. A cuenta de este dividendo, a ratificar en su momento por la Junta General, se han hecho dos pagos de 0,073 cada uno, en los meses de septiembre y diciembre de 2001. Quedarían pendientes otros dos pagos de 0,073 cada uno, a realizar en los meses de marzo y junio de 2002.

El dividendo que se propone es superior en un 11,0 por ciento al del año 2000.

También en el cuadro 11 se expone la evolución de otros datos significativos sobre la valoración de las acciones del Banco.

CUENTAS ANUALES

Informe de auditores independientes



Responsabilidad de la información

La Dirección del Banco se responsabiliza de la preparación y presentación de toda la documentación financiera que aparece en las páginas siguientes.

En su opinión la información presentada responde fielmente a la realidad y los procesos operativos y contables están de acuerdo con las normas legales y administrativas en vigor y con las instrucciones y recomendaciones del Banco de España.

Con este fin, se han establecido procedimientos que se revisan y perfeccionan periódicamente, estudiados para asegurar un registro contable consistente de las operaciones, mediante un sistema adecuado de controles internos.

Estos procedimientos incluyen, de una parte, el control de gestión mensual a todos los niveles de decisión, el examen y aprobación de las operaciones dentro de un sistema formal de delegaciones, la formación permanente y profesionalización del personal, y la emisión y actualización de manuales y normas de actuación. De otra parte, está institucionalizada, incluso organizativamente, la independencia profesional de actuación de los correspondientes órganos de control.

Las cuentas anuales han sido auditadas por la firma PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L., cuyo informe se publica en la página anterior. Para profundizar en el contenido de estas cuentas, teniendo presente los hechos o resultados significativos que les afectan, es imprescindible remitirse al Informe de Gestión que aparece en las páginas anteriores.

Balances antes de la distribución de beneficios

(Datos en miles de)

	Pesetas (Millones)	31 de diciembre	
		2001	2000
Activo			
1. Caja y depósitos en bancos centrales:	10.045	60.371	18.515
1.1. Caja.....	2.143	12.881	9.798
1.2. Banco de España.....	7.902	47.490	8.717
1.3. Otros bancos centrales.....	-	-	-
2. Deudas del Estado	998	5.996	2.917
3. Entidades de crédito:	79.202	476.014	88.236
3.1. A la vista.....	251	1.506	5.075
3.2. Otros créditos.....	78.951	474.508	83.161
4. Créditos sobre clientes	232.078	1.394.815	1.176.502
5. Obligaciones y otros valores de renta fija:	2.640	15.863	17.495
5.1. De emisión pública.....	327	1.963	431
5.2. Otros emisores.....	2.313	13.900	17.064
Pro memoria: títulos propios	-	-	-
6. Acciones y otros títulos de renta variable	67	400	400
7. Participaciones:	-	-	-
7.1. Entidades de crédito	-	-	-
7.2. Otras participaciones	-	-	-
8. Participaciones en empresas del grupo:	30	180	180
8.1. En entidades de crédito	-	-	-
8.2. Otras	30	180	180
9. Activos inmateriales:	17	102	248
9.1. Gastos de constitución.....	-	-	-
9.2. Otros gastos amortizables	17	102	248
10. Activos materiales:	3.679	22.114	22.005
10.1. Terrenos y edificios de uso propio	1.628	9.786	10.102
10.2. Otros inmuebles.....	390	2.345	2.035
10.3. Mobiliario, instalaciones y otros.....	1.661	9.983	9.868
11. Capital suscrito no desembolsado:	-	-	-
11.1. Dividendos pasivos reclamados no desembolsados	-	-	-
11.2. Resto	-	-	-
12. Acciones propias:	-	-	-
Pro memoria: nominal.....	-	-	-
13. Otros activos	4.273	25.680	17.633
14. Cuentas de periodificación	1.104	6.638	8.546
15. Pérdidas del ejercicio	-	-	-
Total	334.133	2.008.173	1.352.677

Pasivo	31 de diciembre		
	Pesetas (Millones)	2001	2000
1. Entidades de crédito:	135.787	816.096	279.556
1.1. A la vista.....	1.612	9.686	2.647
1.2. A plazo o con preaviso	134.175	806.410	276.909
2. Débitos a clientes:	159.191	956.757	889.530
2.1. Depósitos de ahorro:	156.577	941.044	844.635
2.1.1. A la vista.....	85.083	511.359	459.984
2.1.2. A plazo	71.494	429.685	384.651
2.2. Otros débitos:	2.614	15.713	44.895
2.2.1. A la vista.....	-	-	-
2.2.2. A plazo	2.614	15.713	44.895
3. Débitos representados por valores negociables:..	6.583	39.564	-
3.1. Bonos y obligaciones en circulación.....	-	-	-
3.2. Pagarés y otros valores.....	6.583	39.564	-
4. Otros pasivos	6.733	40.464	37.026
5. Cuentas de periodificación	1.772	10.651	10.356
6. Provisiones para riesgos y cargas:	1.961	11.782	17.239
6.1. Fondo de pensionistas.....	-	-	13.373
6.2. Provisión para impuestos	76	454	551
6.3. Otras provisiones.....	1.885	11.328	3.315
6.bis. Fondo para riesgos bancarios generales	-	-	-
7. Beneficios del ejercicio	3.895	23.408	20.940
8. Pasivos subordinados	-	-	-
9. Capital suscrito	1.597	9.600	9.600
10. Primas de emisión	85	511	511
11. Reservas	16.529	99.339	87.919
12. Reservas de revalorización	-	-	-
13. Resultados de ejercicios anteriores	-	1	-
Total	334.133	2.008.173	1.352.677
Cuentas de orden:			
1. Pasivos contingentes:	31.585	189.833	140.339
1.1. Redescuentos, endosos y aceptaciones	-	-	-
1.2. Activos afectos a diversas obligaciones	-	-	-
1.3. Fianzas, avales y cauciones.....	29.021	174.422	132.002
1.4. Otros pasivos contingentes.....	2.564	15.411	8.337
2. Compromisos:	39.721	238.729	186.662
2.1. Cesiones temporales con opción de recompra	-	-	-
2.2. Disponibles por terceros	32.169	193.338	141.416
2.3. Otros compromisos.....	7.552	45.391	45.246

Cuentas de Resultados

(Datos en miles de)

		2001	2000
	Pesetas (Millones)		
1. Intereses y rendimientos asimilados	16.192	97.314	73.673
De los que: cartera de renta fija	166	998	1.189
2. Intereses y cargas asimiladas	6.228	37.429	26.275
3. Rendimiento de la cartera de renta variable:	38	230	205
3.1. De acciones y otros títulos de renta variable .	-	-	1
3.2. De participaciones	-	-	-
3.3. De participaciones en el grupo.....	38	230	204
a) Margen de Intermediación	10.002	60.115	47.603
4. Comisiones percibidas	4.687	28.171	27.139
5. Comisiones pagadas.....	752	4.522	4.104
6. Resultados de operaciones financieras	196	1.176	980
b) Margen ordinario	14.133	84.940	71.618
7. Otros productos de explotación	-	1	1
8. Gastos generales de administración:.....	5.300	31.855	28.475
8.1. De personal	3.677	22.102	19.944
- de los que: Sueldos y salarios	2.717	16.328	15.519
Cargas sociales	895	5.379	4.088
- de las que: pensiones	182	1.093	-
8.2. Otros gastos administrativos	1.623	9.753	8.531
9. Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales	439	2.636	2.771
10. Otras cargas de explotación	332	1.997	1.910
c) Margen de explotación	8.062	48.453	38.463
15. Amortización y provisiones para insolvencias	1.788	10.747	5.959
16. Saneamientos de inmovilizaciones financieras.....	-	-	-
17. Dotación al fondo para riesgos generales.....	-	-	-
18. Beneficios extraordinarios	124	747	1.866
19. Quebrantos extraordinarios	1.000	6.008	3.383
d) Resultados antes de impuestos	5.398	32.445	30.987
20. Impuesto sobre sociedades	1.504	9.037	10.047
21. Otros impuestos	-	-	-
e) Resultado del ejercicio	3.894	23.408	20.940

Memoria

Reseña del Banco de Vasconia

El Banco de Vasconia, S.A. (en adelante, el Banco) es una entidad de derecho privado, cuyo objeto social es la actividad bancaria, según lo establecido en el artículo 4º de sus Estatutos Sociales, y está sujeta a la normativa y regulación de las entidades operantes en España.

El Banco de Vasconia fue fundado en Pamplona en el año 1901 y ha venido operando sin interrupción a través de diferentes modificaciones estatutarias, adoptando la actual denominación social mediante escritura otorgada el 27 de diciembre de 1975 y está inscrito en el Registro Mercantil de Navarra, tomo 11 del libro de Sociedades, folio 2, hoja 140, inscripción 1ª.

Está inscrito igualmente en el Registro Especial de Bancos y Banqueros, con el número 0095 y su número de identificación fiscal es A-31000417. Es miembro del Fondo de Garantía de Depósitos en Establecimientos Bancarios. En 2001 ha cumplido su ejercicio social número 101.

Sin perjuicio de que en el Registro Mercantil de Navarra puedan ser examinados los Estatutos Sociales y los balances y cuentas de resultados, éstos pueden ser consultados además en su sede social.

El Banco forma parte de un grupo financiero encabezado por el Banco Popular Español, que está integrado, además, por los Bancos de Andalucía, Castilla, Crédito Balear, Galicia, Popular France (antes Banco Popular Comercial), Bancopopular-e, Popular Hipotecario, Iberagentes Popular Banca Privada y varias sociedades de financiación, cartera y servicios financieros. Dada la mayoría de control que el Banco Popular Español tiene sobre las entidades que integran el grupo, éste funciona con unidad de dirección y gestión y con servicios técnicos y administrativos comunes.

Bases de presentación

Las cuentas anuales, se presentan siguiendo los modelos establecidos por la circular de Banco de España 4/1991, de 14 de junio, en su anexo VIII, de forma que muestren la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera, de los riesgos y de los resultados del Banco.

Todos los importes están expresados en miles de €. Adicionalmente, con carácter informativo, se presentan el balance y la cuenta de resultados correspondientes a 2001 expresados en millones de pesetas.

La introducción del euro el 1 de enero de 1999 supuso un cambio estructural en la composición de la información al trasvasarse todas las monedas “*in*” incluida la peseta, al euro, reduciéndose el volumen de la moneda extranjera que solamente recoge los importes en monedas no integradas en la Unión Monetaria Europea.

La Memoria se ha preparado cumpliendo con las exigencias contenidas en la

Circular 4/1991 del Banco de España, en lo específico, y en la Ley de Sociedades Anónimas, Código de Comercio y Plan General de Contabilidad, en lo que es de aplicación con carácter general.

Modificaciones en la normativa contable en 2001 y 2000

Las modificaciones en la circular 4/1991 con entrada en vigor en el ejercicio 2001 y 2000 que afectan a las cuentas anuales han sido las siguientes:

1. La única norma digna de resaltar en el año 2001 ha sido la regulada en la Circular 4/2001, de 24 de septiembre, de Banco de España al adaptar lo establecido en el Real Decreto 948/2001, de 3 de agosto, incorporando en la base de cálculo de las aportaciones al Fondo de Garantía de Depósitos el 5 por ciento del depósito de valores y otros instrumentos financieros garantizados, valorados según los criterios indicados en la citada norma.

2. Las modificaciones en la Circular 4/1991 con entrada en vigor en el año 2000 fueron las siguientes:

a) Modificaciones introducidas por la circular 9/1999, de 17 de diciembre.

La modificación más significativa, con entrada en vigor el 1 de julio de 2000, se refiere a la constitución de un nuevo fondo, complementario de insolvencias, para la cobertura estadística.

A partir de la citada fecha se dotará trimestralmente 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 homogéneos, como minuendo, y las dotaciones netas para insolvencias realizadas en el trimestre, como sustraendo, considerando como dotaciones netas para insolvencias, las específicas, deducida la recuperación de activos amortizados.

Este fondo estadístico será, como máximo, igual al triplo de la suma de los productos de los importes de las diferentes categorías de riesgo crediticio por sus correspondientes coeficientes establecidos en la citada circular.

b) Modificaciones introducidas por la circular 5/2000, de 19 de septiembre.

Esta norma estableció las nuevas bases técnicas de cálculo y el tratamiento contable aplicables a la instrumentación de los compromisos por pensiones conforme al Real Decreto 1588/1999 de 15 de octubre, incluyendo el régimen transitorio para la cobertura de la diferencia derivada del empleo de las nuevas hipótesis.

Principios de contabilidad aplicados

En la preparación de las cuentas anuales se han seguido los principios de contabilidad establecidos por el Banco de España en la circular 4/1991, adaptada a las sucesivas modificaciones.

a) Principio del devengo.

Los ingresos y gastos se contabilizan en función del devengo de los mismos. Siguiendo la práctica bancaria, las transacciones se registran en la fecha en que se producen, que puede diferir de su correspondiente fecha valor, en base a la cual se calculan los devengos de intereses. No obstante, aplicando el principio de prudencia y siguiendo lo establecido en la normativa del Banco de España, los intereses devengados por los deudores en mora, litigio o de cobro dudoso, no se reconocen como ingreso hasta el momento de su cobro.

b) Transacciones en moneda extranjera.

Los saldos de las cuentas en moneda extranjera se han convertido a utilizando, en general, los tipos de cambio medio oficiales publicados por el Banco Central Europeo a la fecha de cierre de cada ejercicio.

Las diferencias de cambio se reconocen y contabilizan como resultados en el momento en que se producen, presentándose por su importe neto en " Resultados de operaciones financieras" de las cuentas de pérdidas y ganancias. De éstas, las correspondientes a operaciones a plazo figuran como contrapartida en una cuenta del balance incluida en " Otros activos" u " Otros pasivos" , según su signo.

c) Carteras de valores.

El conjunto de los títulos que constituyen las distintas carteras de valores se presenta en balance según su naturaleza. No obstante, la circular 6/1994, de 26 de septiembre, de Banco de España, sobre normas de contabilidad y modelos de estados financieros, modificó la circular 4/1991, regulando cuatro categorías de carteras de valores, a efectos de valoración, que son las siguientes:

I . Cartera de negociación Pueden incluirse en esta cartera los valores de renta fija o variable que las entidades deseen mantener en el activo para beneficiarse a corto plazo de las variaciones en los precios. Sólo pueden tener esa condición valores que coticen públicamente y cuya negociación sea ágil, profunda y no influenciada por agentes privados individuales. No pueden incluirse en esta cartera los valores emitidos por la propia entidad, sociedades del grupo o asociadas, las adquisiciones y cesiones temporales, y los valores dados en garantía.

La valoración de los títulos que componen esta cartera se registra contablemente a precios de mercado, recogiendo las diferencias entre el valor contable y el precio de mercado en " Resultados de operaciones financieras" . Sin embargo, los intereses devengados y los dividendos cobrados se contabilizan en la cuenta pública en " Intereses y rendimientos asimilados" y " Rendimientos de la cartera de renta variable" , respectivamente.

II . Cartera de inversión ordinaria Recoge los valores de renta fija o variable no asignados a otra categoría. Los valores de renta fija se contabilizan inicialmente por el precio de adquisición, previa deducción, en su caso, del importe del cupón corrido.

La diferencia, positiva o negativa, entre el precio de adquisición y el valor de reembolso se periodifica durante la vida residual del valor, corrigiendo el precio inicial del título con abono o adeudo a resultados, en " Intereses y rendimientos asimilados" , denominando a esta valoración resultante " precio de adquisición corregido" .

Los valores de renta fija cotizados de esta cartera tienen el siguiente tratamiento a efectos de valoración y su correspondiente cobertura:

- Para cada clase de valor se calcula la diferencia entre el precio de adquisición corregido, definido anteriormente, y la cotización, deduciendo de ésta, en su caso, el cupón corrido del último día. Esta cotización del último día se sustituye por la media de los últimos diez días hábiles en valores con mercados poco profundos o erráticos. Cuando los valores están vendidos con compromiso de recompra, la diferencia se limita a la parte proporcional correspondiente al período que media entre el término de esa operación y su vencimiento.

- La suma de las minusvalías netas resultantes de ese cálculo se registra en una cuenta activa, clasificada entre las de periodificación, de la que se netan, hasta ese saldo, las plusvalías existentes en esta cartera en títulos cotizados. Este importe se deduce de los recursos propios a efectos del cálculo del cumplimiento de los correspondientes niveles mínimos exigidos. La contrapartida de estos ajustes es el fondo de fluctuación de valores.

- En las enajenaciones, los beneficios o pérdidas respecto del precio de adquisición corregido se reconocen en resultados, dotando en el caso de los primeros una provisión integrada en el fondo de fluctuación de valores por el importe neto de los beneficios menos las pérdidas de esta cartera. Esta provisión se podrá minorar en la medida que no sea necesario mantener cobertura, por recuperación de las cotizaciones o por pérdidas en posteriores enajenaciones.

III . Cartera de inversión a vencimiento Comprende los valores de renta fija que las entidades hayan decidido mantener hasta su vencimiento. Los criterios de valoración son los mismos que para la cartera de inversión ordinaria, excepto la constitución del fondo de fluctuación de valores, que por su naturaleza no es necesaria. En caso de realizarse enajenaciones, los resultados producidos se llevan a la cuenta de pérdidas y ganancias, dotando, en el caso de beneficios, una provisión específica por el mismo importe, disponiendo linealmente de dicha provisión a lo largo de la vida residual del valor vendido.

IV . Cartera de participaciones permanentes Se incluyen en esta cartera las participaciones destinadas a servir de manera duradera a las actividades del Banco.

En cumplimiento de la normativa del Banco de España, los criterios que tiene establecidos el Banco para asignar los valores a las diferentes categorías de carteras son los siguientes:

En la cartera de negociación se incluyen, entre otras, las operaciones de compra-venta de Deuda del Estado realizadas en su condición de "entidad negociante del mercado de deuda pública anotada" .

La cartera de inversión ordinaria es de carácter residual, no desde un punto de vista cuantitativo sino conceptual, al incluir en ella todos los títulos, ya sean de renta fija o variable, no incorporados en las otras carteras. El Banco ha decidido no tener cartera de inversión a vencimiento.

Por último, en la cartera de participaciones permanentes se incluyen todos aquellos títulos de renta variable que constituyen participaciones en empresas del grupo consolidado y no consolidable, empresas multigrupo y asociadas.

En los balances estos títulos se presentan por su naturaleza, deducidas las correspondientes coberturas constituidas con cargo a la cuenta de resultados en el fondo de fluctuación de valores y en la provisión para insolvencias.

c.1) Deudas del Estado.

Recoge Letras del Tesoro, Bonos y Obligaciones del Estado, y hasta el 30 de septiembre de 2000 los Certificados del Banco de España, contabilizados con los criterios antes descritos según se trate de la cartera de negociación o la de inversión ordinaria.

c.2) Obligaciones y otros valores de renta fija.

Los títulos de esta cartera están asignados a la de negociación y a la de inversión ordinaria, contabilizándose de acuerdo con los criterios indicados para dichas categorías de cartera, tanto en la valoración de los mismos como la correspondiente cobertura en el fondo de fluctuación de valores y en el de insolvencias.

c.3) Acciones y otros títulos de renta variable.

Los títulos de renta variable (españoles y extranjeros) de empresas que no tienen la consideración de sociedades del grupo, multigrupo y asociadas, se recogen en este epígrafe de los balances al precio de adquisición, regularizado, en su caso, conforme a las normas legales que en el pasado han sido aplicables, al valor de cotización media del último trimestre o al de cierre del ejercicio, si este último fuese inferior, para los títulos que coticen en Bolsa. Los títulos de sociedades no cotizadas se valoran con los mismos criterios que las participaciones en empresas del grupo.

c.4) Participaciones y Participaciones en empresas del grupo.

Estos epígrafes de los balances recogen las participaciones en empresas asociadas, multigrupo, y del grupo respectivamente, constituyendo, por su naturaleza, la cartera de participaciones permanentes que están registradas a precio de adquisición, regularizado, en su caso, conforme a las normas legales que en el pasado han sido aplicables, o al valor patrimonial, si es inferior. Este valor patrimonial será el teórico-contable deducido del último balance disponible,

corregido por el importe de las plusvalías tácitas existentes en el momento de la adquisición de la participación y que se mantengan al cierre de cada ejercicio.

d) Activos materiales

El inmovilizado material se presenta a su precio de adquisición, regularizado, en su caso, conforme a las normas legales de las sucesivas leyes de actualización aplicables, menos la correspondiente amortización acumulada y los fondos

(Datos en %)

Inmuebles	2 al 4	Equipos de oficina y mecanización	12 al 25
Mobiliario e instalaciones	6 al 16	Equipos informáticos	16 al 25

específicos constituidos para cubrir minusvalías en los activos adjudicados en pago de créditos. Todos los elementos, regularizados o no, se amortizan según las tablas recogidas en el Real Decreto 537/1997, de 14 de abril.

Los coeficientes de amortización anual más comúnmente utilizados en 2001 y 2000, son:

Las amortizaciones acumuladas a finales de los ejercicios 2001 y 2000 suman 24.264 y 22.272 miles de €, respectivamente.

Los gastos de conservación y mantenimiento se reconocen como gastos en el ejercicio en que se producen.

El inmovilizado material procedente de operaciones de leasing se encuentra registrado al coste de adquisición, deducidas sus respectivas amortizaciones acumuladas.

e) Acciones propias.

Al cierre de los ejercicios 2001 y 2000, el Banco no posee acciones propias, ni directamente ni a través de ninguna filial.

f) Fondos de provisión para insolvencias.

Estos fondos tienen por objeto cubrir las pérdidas que pudieran producirse en la recuperación de todos los riesgos contraídos por el Banco. Los fondos que constituyen la cobertura de insolvencias son: específico, genérico, estadístico y riesgo-país. La provisión para insolvencias de acuerdo con la circular 4/1991 de Banco de España se ha calculado de acuerdo con los siguientes criterios:

- La provisión específica correspondiente a inversiones crediticias y riesgos de firma, excepto riesgo-país, de manera individual, según lo establecido en la normativa del Banco de España.

Dentro de este fondo se incluye la cobertura por las aportaciones a fondos de

titulización, los valores subordinados emitidos por los mismos y las financiaciones subordinadas a los citados fondos. Esa cobertura será la que debiese realizar la entidad de mantener en su cartera los activos del fondo, con el límite del importe de las citadas aportaciones, valores y financiaciones.

- La provisión genérica del 1 por ciento (0,5 por ciento para préstamos con garantía hipotecaria sobre viviendas terminadas, siempre que las garantías hayan nacido con la financiación y para arrendamientos financieros, cuando el riesgo vivo no supere el 80 por ciento del valor de tasación de las viviendas) sobre inversiones crediticias, títulos de renta fija de la cartera de inversión y riesgos de firma del sector privado, incluidos los créditos documentarios, destinada a la cobertura de riesgos no identificados específicamente pero que pudieran producirse en el futuro.

- La provisión estadística se dota trimestralmente, desde su entrada en vigor el 1 de julio de 2000, con cargo a pérdidas y ganancias, por la diferencia positiva entre una cuarta parte de la estimación estadística de las insolvencias globales latentes en las diferentes carteras de riesgos homogéneos (producto de los riesgos crediticios y de firma por los correspondientes coeficientes), como minuendo, y las dotaciones netas para insolvencias realizadas en el trimestre, como sustraendo, considerando como dotaciones netas para insolvencias las específicas, deducida la recuperación de activos amortizados.

- La provisión para riesgo-país, en función de la clasificación estimada del grado de dificultad financiera de cada país.

La cuenta del fondo específico se incrementa con las dotaciones efectuadas con cargo a los resultados de cada ejercicio y se minora por las cancelaciones de deudas consideradas como incobrables o que hayan permanecido más de tres años en situación de morosidad (seis años para las operaciones hipotecarias), por la recuperación de los importes previamente aprovisionados, y por los traspasos directos efectuados al fondo de activos adjudicados, cuando el Banco adquiere activos en pago de deudas.

El fondo genérico aumenta por las dotaciones realizadas con cargo a resultados y disminuye cuando riesgos que constituyen la base de cálculo se reducen respecto al período anterior, quedando fondos disponibles.

El fondo estadístico se constituye por las dotaciones trimestrales realizadas con cargo a los resultados del período y disminuye al abonar a la cuenta de pérdidas y ganancias, por recuperación cuando la diferencia es negativa, según se explica en los criterios de dotación, por superar la dotación neta de insolvencias específicas en el trimestre la correspondiente en el mismo período a la estimación estadística de las insolvencias globales latentes en las diferentes carteras de riesgos homogéneos. Este fondo será, como máximo, igual al triplo de la suma de los productos correspondientes a los importes de las diferentes categorías de riesgo crediticio por sus coeficientes.

El fondo para riesgo-país se nutre de las dotaciones con cargo a pérdidas y ganancias y se minora por la amortización de deudas consideradas como incobrables y por la recuperación de importes disponibles al desaparecer las causas del riesgo.

Los fondos de provisión para insolvencias (específico, genérico y estadístico),

que cubren inversiones y riesgo-país, se presentan en los balances minorando los activos cubiertos -entidades de crédito, créditos sobre clientes y obligaciones y otros valores de renta fija-. Los que cubren riesgos de firma se recogen en “ Provisiones para riesgos y cargas” del pasivo; sin embargo, “ Fianzas, avales y cauciones” y “ Otros pasivos contingentes” se presentan en cuentas de orden de los balances por el importe íntegro, sin minorar de los correspondientes fondos de cobertura.

En las cuentas de resultados públicas, las dotaciones efectuadas se presentan netas de fondos disponibles y de activos en suspenso recuperados.

g) Compromisos por pensiones.

A 31 de diciembre de 2001, la totalidad de los compromisos por pensiones del Banco con los empleados activos, pasivos y sus beneficiarios, reconocidos a estos en el convenio colectivo o norma similar, están exteriorizados mediante planes de pensiones de empleo asegurados y contratos de seguro, en los términos del Real Decreto 1588/1999. Como consecuencia de estas operaciones, el Banco ha transferido a la entidad aseguradora todos los compromisos por pensiones, no reteniendo ningún riesgo actuarial, financiero o de otra naturaleza por tal concepto.

Personal en activo

Con fecha 8 de noviembre de 2001, Banco de Vasconia instrumentó la exteriorización de sus compromisos por pensiones con sus empleados en activo mediante la aportación de los fondos internos al plan de pensiones constituido - quienes simultáneamente suscribieron los contratos de aseguramiento de tales compromisos-, o a contratos de seguro por el exceso del límite financiero. La entidad aseguradora es Allianz, Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A., con la garantía solidaria irrevocable de su matriz Allianz Ak tiengesellschaft.

La aportación ha quedado desembolsada en su totalidad al 31 de diciembre de 2001.

Tablas de mortalidad	PERM/F 2000-P
Tabla de incapacidad permanente	OM de enero de 1977, corregida al 85%.
Tipo de interés técnico	Años 1 a 40: Tipo vinculado a la TIR de los activos afectos según contrato de seguro. Periodo posterior: Tipo máximo permitido por la D.G.S. para operaciones no casadas, con cláusula de participación en beneficios al 95%.
Tasa de variación:	
De salarios	2,5 % anual
De pensiones de la Seguridad Social	1,5 % anual
Periodo de devengo	Proporcional al número de años de servicio respecto a la primera edad de jubilación según el Convenio Colectivo.

De este modo ha quedado culminado el acuerdo de exteriorización firmado el 29 de diciembre de 2000 por el Banco y la representación de su personal.

Las aportaciones anteriores suman 15.261 miles de €. Este importe, valor actual actuarial de los compromisos por pensiones a dicha fecha, se ha calculado con las siguientes hipótesis:

Los planes de pensiones de empleo están integrados en el fondo de pensiones Europopular Integral. La entidad gestora del fondo es Europensiones, S.A., sociedad cuyos accionistas son Banco Popular Español (51%) y Allianz (49%). El depositario del fondo es Banco Popular Español.

El plan cubre dos colectivos a los que corresponden los siguientes compromisos:

- De prestación definida y asegurada para los empleados con derecho a complemento de jubilación y sus coberturas adicionales de incapacidad permanente, viudedad y orfandad, así como para los riesgos en actividad.
- Mixto, de prestación definida para los riesgos en actividad y de aportación definida para todas las prestaciones, para el resto del personal. El Banco asume el compromiso de realizar aportaciones anuales a este fondo, para los empleados con más de dos años de antigüedad, comprendidas entre 1,25% y 1,30% de su salario bruto, más una cantidad adicional, hasta un límite, condicionada a una aportación de la misma cuantía por parte del empleado.

A 31 de diciembre de 2001, las reservas matemáticas correspondientes a los contratos de seguro suman 14.544 miles de € para los seguros de los planes de pensiones y 849 miles de € para los relativos a los excesos de límite financiero.

De conformidad con la circular 5/2000 de Banco de España la cuenta “ Diferencias en el fondo de pensiones” , que recogió en diciembre de 2000 el efecto de utilizar nuevas hipótesis de cálculo derivadas de la aplicación de la citada circular, debe amortizarse en un plazo máximo de 14 años (en la parte de la aportación al plan de pensiones) y de 9 años (para los contratos de seguro). La anualidad de amortización correspondiente al ejercicio 2001 asciende a 194 miles de € y 162 miles de € al año 2000.

Personal pasivo

Los compromisos por pensiones con el personal pasivo de Banco de Vasconia están exteriorizados desde octubre de 1995 mediante seguro suscrito por el Banco con Allianz, Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A. con la garantía solidaria irrevocable de su matriz Allianz Aktiengesellschaft. Los contratos han sido adaptados a lo dispuesto por el Real Decreto 1588/1999 en el año 2001.

A 31 de diciembre de 2001, el importe de las reservas matemáticas correspondientes a estos seguros asciende a 25.224 miles de €. Esta cifra era de 26.130 miles de € a la fecha de cierre del ejercicio 2000

De acuerdo con el contrato de seguro anterior, el Banco ha transferido a la entidad aseguradora todos los compromisos por pensiones con su personal pasivo, no reteniendo ningún riesgo actuarial, financiero o de otra naturaleza por tal concepto.

Plan de prejubilaciones

En diciembre de 2001, Banco de Vasconia ha aprobado un plan de prejubilación que afectará a 6 empleados aproximadamente.

El plan se instrumentará mediante la inclusión del colectivo en un contrato de seguro temporal que asumirá la totalidad del riesgo actuarial y de inversión, y cubrirá las prestaciones correspondientes hasta la fecha de jubilación de cada empleado, momento en el que pasará a integrarse en el plan de pensiones vigente.

El coste de este plan se estima en 3.497 miles de € y se financia con cargo a reservas de libre disposición. El traspaso de reservas correspondiente ha sido aprobado el pasado mes de diciembre por la Junta General de Accionistas del Banco y ha sido autorizado igualmente por el Banco de España con fecha 21 de diciembre de 2001.

A 31 de diciembre de 2001 figura contabilizado en el Banco el traspaso de reservas por un importe de 3.497 miles de € a una cuenta específica de pasivo dentro del grupo " Provisiones para riesgos y cargas" cuya única finalidad será el pago de las primas de seguro y cuyo remanente, si lo hubiera, será retrotraído a las cuentas de reservas al término del plan. Conforme a la autorización del Banco de España, se han contabilizado la totalidad de los impuestos anticipados por 1.224 miles de € en " Otros activos" con abono a reservas.

El plan quedará terminado dentro del primer trimestre del año 2002.

h) Fondo de garantía de Depósitos.

La contribución a este Fondo se imputa a los resultados del ejercicio en que se satisfacen. En 2001 y 2000 la aportación ha sido del 1 por mil de los recursos computables.

i) Activos inmateriales.

Desde 1996, con la entrada en vigor de la circular 2/1996 de Banco de España, determinados pagos por la elaboración de aplicaciones informáticas cuya utilidad estimada se extiende a varios ejercicios, se registra contablemente en este apartado del balance, amortizándose linealmente durante el período previsto de utilización, o en tres años como máximo, registrándose estas amortizaciones según la naturaleza de los gastos.

j) 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 proceda, por las diferencias permanentes con el resultado fiscal, es decir, con la base imponible del citado impuesto.

La contabilización del impuesto de sociedades se ha realizado de acuerdo con el Plan General de Contabilidad, según establece la normativa del Banco de España, por lo que figura en " Otros pasivos" de los balances, neto de las retenciones y pagos a cuenta efectuados.

k) Futuros financieros sobre valores, tipos de interés y mercaderías.

Estas operaciones se contabilizan por su principal en cuentas de orden. Los resultados de las operaciones de cobertura se reconocen simétricamente a los de las operaciones cubiertas.

En el resto de las operaciones, cuando están realizadas en mercados organizados, se reflejan diariamente según cotizaciones; las realizadas fuera de dichos mercados se contabilizan en el momento de la liquidación, efectuándose la correspondiente cobertura en caso de pérdidas potenciales, y las relativas a convenios de tipos de interés y a las permutas financieras de interés se reconocen al comienzo del período de interés

En las cuentas de pérdidas y ganancias, los resultados procedentes de operaciones de cobertura de cuentas patrimoniales, de activo o de pasivo, se consideran rectificación de los resultados del elemento cubierto, rendimientos o cargas asimilados, según corresponda. El resto de los resultados por esta actividad se presenta en " Resultados de operaciones financieras" .

l) Débitos representados por valores negociables y pasivos subordinados.

Los débitos representados por valores negociables recogen deudas al portador o a la orden, tales como bonos de caja o tesorería, cédulas, obligaciones, pagarés o instrumentos similares. Los pasivos subordinados se presentan en balance en un capítulo independiente y recogen todas las financiaciones subordinadas que, a efectos de prelación de créditos, se sitúen detrás de los acreedores comunes, sea cual sea su instrumentación. Estas financiaciones son computables para el requerimiento de recursos propios cuando cumplen determinadas exigencias reguladas en la normativa específica.

El Banco de Vasconia ha iniciado en 2001 un programa de emisión de pagarés de empresa. El folleto correspondiente a la última emisión ha quedado inscrito en los Registros Oficiales de la C.N.M.V. con fecha 15 de febrero de 2001.

Las características de este programa de emisión son las siguientes:

El saldo vivo nominal máximo en cada momento será de 90 millones de €, ampliable a 180 millones de €, el valor nominal de cada pagaré es de 3.000 €, representados mediante anotaciones en cuenta, con vencimiento a cualquier plazo entre siete días y 18 meses, a contar desde la fecha de emisión de cada uno de ellos; son títulos emitidos al descuento cuyo valor efectivo se determina en el momento de la emisión de cada uno de los pagarés, en función del tipo de interés pactado.

El programa tiene la calificación de alta liquidez estando admitido a negociación en el mercado AIAF de renta fija.

m) Titulización de activos.

El Banco, junto con otros bancos comerciales de su Grupo, participó en 2000 en un programa de Titulización de activos conjuntamente con otras entidades nacionales de máxima solvencia. " Fondo de Titulización PYME-ICO-TDA1" , realizó el 8 de marzo

de 2000 la emisión de bonos de titulización por 474.700 miles de , representados mediante anotaciones en cuenta de 100 miles de nominales cada título.

La citada aportación de créditos registrada en transferencia de activos, no ha supuesto reconocimiento de resultados. Mensualmente se recoge en “ Resultados por operaciones financieras” el diferencial de rentabilidad existente en la operación.

Los 4.747 bonos emitidos están divididos en dos clases: CA con 3.797 y SA con 950 bonos. La emisión se ha efectuado a la par, con pago de intereses semestrales referenciados al EURIBOR a seis meses. Estos bonos cotizan en el Mercado AIAF de renta fija.

La calificación otorgada a dicha emisión es de AAA para los bonos de la clase CA y AA para los bonos de la clase SA, por parte de Fitch IBCA España.

n) Adaptación al Euro y al año 2000.

El Banco ha ejecutado desde principios de 1997 al año 2000, un plan de adaptación conjunto para la transformación al euro y los aspectos derivados del efecto 2000. Como consecuencia de los análisis efectuados, el grupo ha tenido que adaptar en este período 17.330 programas informáticos y realizar 1.960 programas nuevos para sustituir las aplicaciones consideradas obsoletas. En noviembre de

(Datos en miles de)

	Pesetas (Millones)	Total	Capital	Reservas y remanente
Saldo al 31.12.1999.....	16.258	97.712	9.600	88.112
Variaciones:				
Traspaso por activación de impuestos	53	319	-	319
Beneficio neto de 2000.....	3.484	20.940	-	20.940
Dividendo correspondiente a 2000.....	(1.401)	(8.419)	-	(8.419)
Saldo al 31.12.2000.....	18.394	110.552	9.600	100.952
Variaciones:				
Traspaso por activación de impuestos	400	2.397	-	2.397
Traspaso a fondo especial para prejubilac.	(582)	(3.497)	-	(3.497)
Beneficio neto de 2001.....	3.894	23.408	-	23.408
Dividendo correspondiente a 2001.....	(1.555)	(9.344)	-	(9.344)
Ajuste por redondeo.....	-	(1)	-	(1)
Saldo al 31.12.2001.....	20.551	123.515	9.600	113.915
Pesetas (Millones)		20.551	1.597	18.954

2001, después del cierre contable del mes de octubre, Banco de Vasconia ha pasado su contabilidad a .

Patrimonio neto

El patrimonio neto contable del Banco de Vasconia a final de los dos últimos años, después de la distribución de beneficios, y su evolución, se presenta en el siguiente cuadro:

Los comentarios a los traspasos por activación de impuestos y el traspaso al fondo especial para jubilaciones se recogen en el apartado g) de los “ Principios de contabilidad aplicados” , y en el capítulo de “ Reservas” .

Requerimiento de recursos propios

En la normativa vigente se establece la obligación de mantener, en todo momento, un volumen suficiente de recursos propios computables, para cubrir la suma de las exigencias por riesgos de crédito -en función de los activos, compromisos y demás cuentas de orden que presenten ese riesgo-, las exigencias por riesgo de cambio, -en función de la posición global neta en divisas- y las necesidades por los riesgos derivados de la cartera de negociación.

Los activos de riesgo ajustados -netos de amortizaciones, fondos específicos, deducciones de recursos propios y saldos compensatorios- se ponderan por unos coeficientes según el nivel de riesgo de contraparte. Los requerimientos por pasivos contingentes y por cuentas de orden relacionadas con tipos de cambio y de interés, se determinan de la forma descrita anteriormente para los activos de riesgo, introduciendo unos factores de corrección -en función del grado de riesgo en los pasivos contingentes y de los plazos desde el vencimiento original en las cuentas de orden relacionadas con tipos de cambio y de interés- antes de ponderar por los coeficientes de riesgo de contraparte.

Al 31 de diciembre de 2001, supuesta realizada la distribución de beneficios del año, los recursos propios computables del Banco exceden de los requerimientos mínimos exigidos, por la citada normativa, en 60.682 miles de €. El exceso referido a fin del año 2000, era de 60.281 miles de €.

Beneficio neto del ejercicio.....	23.408.001
Remanente del ejercicio anterior.....	786
Total distribuible	23.408.786
Dividendo activo	9.344.000
Fondos de reserva voluntarios	14.064.000
Remanente a cuenta nueva.....	786

Información sobre participaciones en el capital del banco

Al 31 de diciembre de 2001, el Banco Popular Español ostenta una participación del 96,50 por ciento en el capital del Banco de Vasconia.

Distribución de resultados

a) Propuesta de distribución de los beneficios de 2001:

b) Política de dividendos:

- Importe de los dividendos a cuenta. El Banco tiene establecida una política de reparto de dividendos con periodicidad trimestral, de acuerdo con el siguiente calendario: en septiembre y diciembre, primero y segundo dividendo a cuenta de los beneficios del ejercicio; en marzo siguiente tercer dividendo a cuenta y en junio dividendo complementario.

En aplicación de ese criterio, durante 2001 se han repartido los siguientes dividendos por acción: 0,066 en marzo y en junio, con cargo a los beneficios de

(Datos en miles de)

	Febrero 2001	Mayo 2001	Agosto 2001	Noviembre 2001
ACTIVO				
Caja y depósitos en bancos centrales *	17.964	27.085	28.147	20.381
Deudas del Estado	3.534	7.478	3.638	5.013
Entidades de crédito	71.008	54.423	76.077	69.908
Créditos sobre clientes	1.201.884	1.257.027	1.343.897	1.336.040
Cartera de títulos	17.987	17.202	16.484	17.151
Activos inmateriales.....	224	188	151	115
Activos materiales.....	22.012	21.716	22.226	22.115
Otros activos.....	30.722	24.333	21.694	42.539
<i>Total.....</i>	<i>1.365.335</i>	<i>1.409.452</i>	<i>1.512.314</i>	<i>1.513.262</i>
PASIVO				
Entidades de crédito	251.452	287.886	335.292	331.243
Débitos a clientes	922.213	889.883	941.182	947.346
Débitos representados por valores negociab.	5.715	41.484	40.695	46.662
Otros pasivos.....	67.874	52.126	50.113	48.349
Provisiones para riesgos y cargas.....	16.458	17.270	18.468	7.824
Fondo para riesgos bancarios generales	-	-	-	-
Capital.....	9.600	9.600	9.600	9.600
Reservas.....	88.430	100.950	100.950	100.950
Beneficio neto acumulado	3.593	10.253	16.014	21.288
<i>Total.....</i>	<i>1.365.335</i>	<i>1.409.452</i>	<i>1.512.314</i>	<i>1.513.262</i>

* Liquidez primaria

2000 a cada una de las 32.000.000 acciones en circulación en esas fechas. Los dividendos repartidos en septiembre y diciembre a cuenta de los beneficios de 2001, fueron de 0,073 por acción.

(Datos en miles de)

	Agosto 2001	Noviembre 2001
Beneficio neto acumulado	16.014	21.288
Dividendos a cuenta pagados (acumulados)	2.336	4.672

- Estado contable previsional.

Los balances de situación previsionales formulados por el Banco previos a la fecha de pago de estos dividendos, de acuerdo con los requisitos legales, ponían

(Datos en miles de)

	2001	2000
	Pesetas (Millones)	
Deudas del Estado:		
Letras del Tesoro	966	5.807
Otras deudas anotadas	32	189
Otros títulos	-	-
<i>Total</i>	<i>998</i>	<i>5.996</i>
Detalle por carteras:		
De negociación	-	-
De inversión ordinaria	998	5.996
De inversión a vencimiento	-	-
<i>Total</i>	<i>998</i>	<i>5.996</i>
Fondo de fluctuación de valores con cargo a resultados ..	-	-

de manifiesto que el importe de los beneficios netos generados y la liquidez eran suficientes para la distribución de dichos dividendos.

A continuación se detallan los dividendos pagados a últimos de septiembre y diciembre de 2001, a cuenta del beneficio de dicho año, comparados con el beneficio neto acumulado a final de cada mes anterior (agosto y noviembre de 2001, respectivamente).

Deudas del Estado

(Datos en miles de)		2001	2000
	Pesetas (Millones)		
Por naturaleza:			
Bancos operantes en España	70.726	425.073	13.276
Cajas de ahorro	-	-	-
Cooperativas de crédito	-	-	-
Instituto de Crédito Oficial	-	-	-
Entidades de crédito no residentes	251	1.506	929
Adquisición temporal de activos	2.379	14.300	59.314
Otras	5.849	35.153	14.717
<i>Total</i>	<i>79.205</i>	<i>476.032</i>	<i>88.236</i>
Por moneda:			
En	78.839	473.833	81.209
En moneda extranjera	366	2.199	7.027
<i>Total</i>	<i>79.205</i>	<i>476.032</i>	<i>88.236</i>
Por sociedades:			
Empresas del grupo:	2.660	15.988	68.472
Bancos operantes en España	2.660	15.988	68.472
Otras entidades de crédito residentes	-	-	-
Entidades de crédito no residentes	-	-	-
Otras	76.545	460.044	19.764
<i>Total</i>	<i>79.205</i>	<i>476.032</i>	<i>88.236</i>
Distribución de las cuentas a plazo:			
Hasta 3 meses	72.427	435.303	55.271
Más de 3 meses hasta 1 año	5.916	35.554	24.727
Más de 1 año hasta 5 años	445	2.674	2.150
Más de 5 años	163	977	1.013
<i>Total</i>	<i>78.951</i>	<i>474.508</i>	<i>83.161</i>
Deudores morosos y su cobertura:			
Deudores morosos	-	-	-
Fondos de cobertura	3	18	-
Provisión para insolvencias	-	-	-
Provisión para riesgo país	3	18	-

La composición de este capítulo de los balances del Banco al 31 de diciembre de 2001 y 2000, desglosado por instrumentos, es la siguiente:

El tipo de interés medio anual de las Letras del Tesoro en el Banco durante el ejercicio 2001 ha sido del 4,43 por ciento, y del 4,06 por ciento en 2000.

(Datos en miles de)

		2001	2000
	Pesetas (Millones)		
Por modalidad:			
Crédito comercial	46.734	280.876	295.046
Deudores con garantía real	71.759	431.283	335.819
Otros deudores a plazo.....	91.027	547.083	419.264
Deudores a la vista y varios	8.891	53.434	48.570
Arrendamiento financiero	15.980	96.040	86.599
Activos dudosos	1.637	9.841	9.072
<i>Total</i>	<i>236.028</i>	<i>1.418.557</i>	<i>1.194.370</i>
Por moneda:			
En	233.123	1.401.095	1.180.109
En moneda extranjera	2.905	17.462	14.261
<i>Total</i>	<i>236.028</i>	<i>1.418.557</i>	<i>1.194.370</i>
Por sociedades:			
Empresas del grupo	77	463	548
Otras.....	235.951	1.418.094	1.193.822
<i>Total</i>	<i>236.028</i>	<i>1.418.557</i>	<i>1.194.370</i>
Por plazos:			
Hasta 3 meses	73.554	442.067	416.088
Más de 3 meses hasta 1 año	47.299	284.274	208.865
Más de 1 año hasta 5 años	68.301	410.499	352.964
A más de 5 años	46.874	281.717	216.453
De duración indeterminada.....	-	-	-
<i>Total</i>	<i>236.028</i>	<i>1.418.557</i>	<i>1.194.370</i>
Fondos de cobertura :			
Provisión para insolvencias.....	3.935	23.651	17.862
Provisión para riesgo-país.	15	91	6
<i>Total</i>	<i>3.950</i>	<i>23.742</i>	<i>17.868</i>

Entidades de crédito (activo)

Este capítulo del activo se detalla por conceptos en el cuadro siguiente, desglosando los importes totales en y moneda extranjera, así como los saldos con sociedades del grupo y otras. Asimismo, se presenta la distribución de las cuentas a plazo, por plazos residuales, así como los importes clasificados en morosos e información de la cobertura existente.

Créditos sobre clientes

La composición de este capítulo de los balances atendiendo a la modalidad, a la moneda de contratación, a los saldos con empresas del grupo y otras, al plazo de vencimiento residual y a la cobertura, es la siguiente:

(Datos en miles de)		2001	2000
	Pesetas (Millones)		
Por emisores:			
De emisión pública	327	1.963	431
De entidades de crédito	-	-	134
Títulos propios	-	-	-
Otros emisores	-	-	134
De otros sectores residentes	2.326	13.978	17.023
De otros sectores no residentes	-	-	-
Total.....	2.653	15.941	17.588
Por cotización:			
Cotizados	2.653	15.941	17.454
No cotizados	-	-	134
Total.....	2.653	15.941	17.588
Por moneda:			
En	2.653	15.941	17.588
En moneda extranjera.....	-	-	-
Total.....	2.653	15.941	17.588
Por clases de títulos:			
Títulos españoles	2.653	15.941	17.588
Títulos extranjeros.....	-	-	-
Total	2.653	15.941	17.588
Por clases de cartera:			
De negociación	158	947	-
De inversión ordinaria	2.495	14.994	17.588
De inversión a vencimiento	-	-	-
Total.....	2.653	15.941	17.588
Por sociedades:			
Empresas del grupo.....	-	-	-
Otras	2.653	15.941	17.588
Total.....	2.653	15.941	17.588
Por vencimientos:			
Vencimiento en el año siguiente	442	2.656	3.261
Otros vencimientos	2.211	13.285	14.327
Total.....	2.653	15.941	17.588
Por valoración:			
Total valor de mercado	2.657	15.964	17.616
Total valor contable	2.653	15.941	17.588
Diferencia	4	23	28
Plusvalías tácitas.....	4	23	30
Minusvalías tácitas.....	-	-	2
Fondos de cobertura:			
De fluctuación de valores con cargo a resultados.....	-	-	-
De insolvencias	13	78	93
Total	13	78	93
Tasas de rentabilidad (en %):			
De emisión pública.....		5,74	5,85
De entidades de crédito		4,93	5,01
De otros sectores residentes		4,67	4,44
Total		4,71	4,46

El Banco realizó en 2000 una titulización de activos rebajando 25.917 miles de de créditos sobre clientes.

Los fondos de cobertura para insolvencias (específicos, genéricos y estadísticos), que figuran en los balances disminuyendo el saldo de créditos sobre clientes, se corresponden con la suma de provisiones para insolvencias y para riesgo-país que se detallan en este cuadro. Los movimientos de estos fondos se

(Datos en miles de)		
	Pesetas (Millones)	
Saldo al 31.12.1999.....	2.543	15.282
Aumentos	958	5.761
Disminuciones	587	3.530
Fondos de cobertura (neto)	3	18
Saldo al 31.12.2000.....	2.911	17.495
Aumentos	256	1.532
Disminuciones	529	3.179
Fondos de cobertura (neto)	(2)	(15)
Saldo al 31.12.2001.....	2.640	15.863

recogen en el apartado " Provisiones para riesgos y cargas" , incluidos los que cubren riesgos de firma.

(Datos en miles de)			
		2001	2000
	Pesetas (Millones)		
Por cotización:			
Cotizados	-	-	-
No cotizados	67	400	400
<i>Total</i>	67	400	400
Por moneda:			
En	67	400	400
En moneda extranjera.....	-	-	-
<i>Total</i>	67	400	400
Por valoración:			
Total valor de mercado.....	86	518	413
Total valor contable	67	400	400
Diferencia	19	118	13
Plusvalías tácitas.....	19	118	13
Minusvalías tácitas	-	-	-
Fondo de fluctuación de valores	-	-	-
Saldo al 31.12.1999.....	4	25	
Aumentos	62	375	
Disminuciones	-	-	
Fondo de fluctuación de valores (neto)	-	-	
Saldo al 31.12.2000.....	66	400	
Aumentos	-	-	
Disminuciones	-	-	
Fondo de fluctuación de valores (neto)	-	-	
Saldo al 31.12.2001.....	66	400	

Obligaciones y otros valores de renta fija

Los criterios de asignación de los títulos a las distintas carteras se detallan en el apartado de " Principios de contabilidad aplicados" . El saldo de este capítulo de los balances se desglosa por distintos conceptos, clases de carteras, tasas de rentabilidad y cobertura, en el cuadro siguiente:

El total de este capítulo del balance recoge en " De otros sectores residentes" , bonos de titulización correspondientes a las emisiones de participaciones realizadas por el Grupo Banco Popular, ascendiendo a 13.978 miles de en 2001 y a 17.023 miles de en 2000.

Los movimientos de este capítulo en los últimos ejercicios han sido los siguientes:

Acciones y otros títulos de renta variable

Los balances recogen en este capítulo el importe correspondiente a la inversión, neta del fondo de fluctuación de valores, en acciones o participaciones de empresas ajenas al grupo y asociadas. Estos títulos están asignados a la cartera de inversión ordinaria, cuyos criterios de clasificación han sido descritos en " Principios de

(Datos en miles de)	2001	2000	
	Pesetas (Millones)		
Cotizados	-	-	-
No cotizados	30	180	180
Total.....	30	180	180
Fondo de fluctuación de valores	-	-	-

contabilidad aplicados" de esta Memoria.

En la página anterior se desglosa el saldo por cotización y moneda, así como los movimientos, en los dos últimos años. El movimiento del fondo de fluctuación de valores figura en el comentario dedicado a " Provisiones para riesgos y cargas" .

Participaciones en empresas del Grupo

Las sociedades en las que el Banco o la sociedad matriz del Grupo, Banco Popular Español, posean directa o indirectamente, la mayoría del capital o votos, o que con una

(Datos en miles de)	Mobiliario e instalaciones	Inmuebles Uso propio	Otros	Total
Saldo al 31.12.1999	9.969	10.509	2.323	22.801
Variaciones netas.....	2.363	(100)	(288)	1.975
Amortizaciones del año	2.464	307	-	2.771
Saldo al 31.12.2000	9.868	10.102	2.035	22.005
Variaciones netas.....	2.452	(17)	310	2.745
Amortizaciones del año	2.337	299	-	2.636
Saldo al 31.12.2001	9.983	9.786	2.345	22.114
Pesetas (Millones)	1.661	1.628	390	3.679

participación a partir del 20 por ciento estén sometidas a su dirección única, son consideradas empresas del Grupo. Todos los títulos correspondientes a estas inversiones en sociedades del Grupo están asignados a la cartera de participaciones permanentes. En

(Datos en miles de)

		2001	2000
	Pesetas (Millones)		
Inmovilizado no afecto a la explotación:			
Valor contable.....	626	3.761	3.691
Amortización acumulada	-	3	6
Fondo de activos adjudicados	235	1.412	1.650
Productos de arrendamientos netos en el ejercicio	-	1	1
Importe primas anuales seguro del inmovilizado	1	9	16

" Principios de contabilidad aplicados" de esta Memoria, aparecen recogidos los criterios de clasificación. Durante el año 2001 ha sido liquidada la sociedad Compañía de Gestión Inmobiliaria, S.A.

A continuación figura el desglose de estas participaciones, según coticen o no sus títulos.

Activos inmateriales

Los activos inmateriales mantenidos por el Banco en 2001, según los criterios descritos en los " Principios de contabilidad aplicados" , se elevan a 102 miles de y a 248 miles de en 2000.

Activos materiales

(Datos en miles de)

	Activos adjudicados		
	Total	Fondo	Neto
Saldo al 31.12.1999.....	3.839	1.530	2.309
Variación neta.....	(168)	120	(288)
Saldo al 31.12.2000.....	3.671	1.650	2.021
Variación neta.....	(15)	(238)	223
Saldo al 31.12.2001.....	3.656	1.412	2.244
Pesetas (Millones).....	608	235	373

La inversión contable en inmovilizado material, neto de amortizaciones y provisiones para riesgos y cargas, ha tenido la siguiente evolución durante los dos últimos ejercicios.

En el cuadro siguiente se recogen otras informaciones complementarias relativas

(Datos en miles de)

		2001	2000
	Pesetas (Millones)		
Cheques a cargo de entidades de crédito	722	4.336	3.506
Operaciones en camino.....	218	1.307	578
Dividendos activos a cuenta.....	777	4.672	4.195
Impuestos anticipados	1.881	11.307	7.569
Otros	675	4.058	1.785
<i>Total</i>	<i>4.273</i>	<i>25.680</i>	<i>17.633</i>

al inmovilizado material. El inmovilizado no afecto a la explotación está constituido por edificios, locales comerciales, viviendas y terrenos.

Los activos adjudicados en pago de créditos se registran contablemente por su precio de adjudicación o el valor de tasación, si éste es inferior. Las provisiones de

(Datos en miles de)

		2001	2000
	Pesetas (Millones)		
Por naturaleza:			
Banco de España.....	-	-	-
Bancos operantes en España.....	135.148	812.255	276.191
Cajas de ahorro.....	508	3.056	32
Cooperativas de crédito	-	-	-
Instituto de Crédito Oficial.....	-	-	-
Entidades de crédito no residentes.....	130	779	782
Cesión temporal de activos.....	-	-	2.534
Otros.....	1	6	17
<i>Total</i>	<i>135.787</i>	<i>816.096</i>	<i>279.556</i>
Por moneda:			
En	135.039	811.598	272.447
En moneda extranjera.....	748	4.498	7.109
<i>Total</i>	<i>135.787</i>	<i>816.096</i>	<i>279.556</i>
Por sociedades:			
Empresas del grupo:	134.569	808.777	276.463
Bancos operantes en España.....	134.569	808.777	276.463
Otras entidades de crédito residentes.....	-	-	-
Entidades de crédito no residentes	-	-	-
Otras.....	1.218	7.319	3.093
<i>Total</i>	<i>135.787</i>	<i>816.096</i>	<i>279.556</i>
Distribución de las cuentas a plazo:			
Hasta 3 meses	123.189	740.383	207.101
Más de 3 meses hasta 1 año.....	2.255	13.554	26.969
Más de 1 año hasta 5 años	8.074	48.525	38.584
A más de 5 años	657	3.948	4.255
<i>Total</i>	<i>134.175</i>	<i>806.410</i>	<i>276.909</i>

insolvencias constituidas por los activos aplicados se mantienen hasta el 25 por ciento del principal del crédito y al cien por cien de los intereses recuperados. Adicionalmente, por los inmuebles adquiridos por este procedimiento no incorporados al inmovilizado funcional del Banco, se tiene que constituir un fondo para cubrir las posibles minusvalías en dichos activos, aplicando una escala sobre el valor neto contable, en función del período transcurrido desde la incorporación del activo. Esta provisión no es de aplicación para las viviendas y locales polivalentes terminados, cuando la valoración contable se justifique mediante tasación actualizada, efectuada por una entidad independiente distinta de la que evaluó el valor de mercado de los activos en el momento de su adquisición por la entidad.

A continuación se detalla la evolución en los dos últimos ejercicios del inmovilizado adjudicado y su fondo de cobertura.

(Datos en miles de)

		2001	2000
	Pesetas (Millones)		
Por naturaleza:			
Cuentas corrientes	60.223	361.945	321.241
Cuentas de ahorro	24.860	149.414	138.743
Depósitos a plazo.....	71.494	429.685	384.651
Cesión temporal de activos.....	2.614	15.713	44.895
<i>Total</i>	<i>159.191</i>	<i>956.757</i>	<i>889.530</i>
Por moneda:			
En	156.805	942.417	875.360
En moneda extranjera.....	2.386	14.340	14.170
<i>Total</i>	<i>159.191</i>	<i>956.757</i>	<i>889.530</i>
Por sociedades:			
Empresas del grupo:	-	-	-
Consolidadas	-	-	-
No consolidadas	-	-	-
Otras.....	159.191	956.757	889.530
<i>Total</i>	<i>159.191</i>	<i>956.757</i>	<i>889.530</i>
Distribución de las cuentas a plazo:			
Hasta 3 meses	56.230	337.948	242.488
Más de 3 meses hasta 1 año.....	14.660	88.111	151.576
Más de 1 año hasta 5 años	3.208	19.279	35.422
A más de 5 años	10	60	60
<i>Total</i>	<i>74.108</i>	<i>445.398</i>	<i>429.546</i>

Otros activos

Los conceptos más representativos del capítulo “ Otros activos” del balance, se desglosan en la página siguiente:

Entidades de crédito (pasivo)

Este capítulo del pasivo del balance se detalla a continuación, por naturaleza, monedas y posiciones con sociedades del grupo y otras. Finalmente, figura la distribución de las cuentas a plazo, por plazos residuales.

(Datos en miles de)	2001		2000
	Pesetas (Millones)		
Obligaciones a pagar.....	381	2.289	2.290
Operaciones en camino.....	101	605	421
Cuentas de recaudación.....	5.710	34.318	28.226
Cuentas especiales	192	1.155	4.470
Otros	349	2.097	1.619
<i>Total</i>	<i>6.733</i>	<i>40.464</i>	<i>37.026</i>

Provisiones para riesgos y cargas

Este capítulo aparece desglosado en el balance del Banco en “ Fondo para pensionistas” , “ Provisión para impuestos” y “ Otras provisiones” .

Los fondos para insolvencias y riesgo-país (excluidos los que cubren riesgos de firma) aparecen en los balances minorando las distintas cuentas de activo que están cubriendo, fundamentalmente los créditos sobre clientes; el fondo para fluctuación de valores, dotado con cargo a la cuenta de resultados, se ha restado de los correspondientes saldos en que se descompone la cartera de valores, netándose el constituido con cargo a periodificaciones activas, con esta cuenta; y el fondo de cobertura de activos adjudicados se ha deducido de los activos materiales. Los fondos para cobertura de riesgos de firma se presentan en el pasivo del balance en “ Otras provisiones” . Con el fin de ofrecer una visión de conjunto, más adelante se presenta cada fondo de forma global por naturaleza de la cobertura, con el detalle de sus ubicaciones en el balance, y con los respectivos movimientos, lo que facilita su análisis.

Los **fondos para insolvencias y riesgo-país**, cuyo funcionamiento contable se describe en los “ Principios de contabilidad aplicados” , se presentan minorando los siguientes capítulos del balance, excepto los que cubren pasivos contingentes que figuran en el pasivo del balance.

(Datos en miles de)	Para insolvencias		Para riesgo-país	
	2001	2000	2001	2000
Entidades de crédito	-	-	18	-
Crédito sobre clientes	23.651	17.862	91	6
Obligaciones y otros valores de renta fija.....	78	93	-	-
Pasivos contingentes (Cuentas de orden).....	2.250	1.981	2	-
<i>Total</i>	<i>25.979</i>	<i>19.936</i>	<i>111</i>	<i>6</i>
Pesetas (Millones).....	4.323	3.317	18	1

El **fondo para fluctuación de valores** recoge la cobertura correspondiente a la cartera de inversión ordinaria, de participaciones permanentes y de futuros financieros. En los balances, estas coberturas se presentan minorando “ Deudas del Estado” , “ Obligaciones y otros valores de renta fija” , “ Acciones y otros títulos de renta

variable”, “ Participaciones” y “ Participaciones en empresas del grupo” , quedando en el pasivo, en “ Otras provisiones” , las constituidas para futuros financieros. La presentación conjunta de las distintas coberturas de este fondo facilita el análisis de las mismas. El fondo de fluctuación de valores correspondientes a los títulos cotizados de la cartera de inversión ordinaria está constituido, en parte, con cargo a la cuenta de resultados y además, desde la entrada en vigor de la circular 6/1994 de Banco de España, con contrapartida en una cuenta clasificada entre las de periodificación de activo, por las diferencias negativas netas de las positivas excluyendo de este tratamiento los valores prestados.

El resto de **otros fondos específicos** incluye los siguientes conceptos: el fondo de amortización libre, que tiene su origen en disposiciones fiscales específicas de 1985, las provisiones constituidas para la cobertura de posibles contingencias fiscales, las provisiones para potenciales minusvalías en activos adjudicados en pago de créditos y otros fondos especiales de naturaleza cautelar.

Los fondos para la cobertura de potenciales minusvalías en activos adjudicados en pago de créditos se presentan en los balances minorando los “ Activos materiales” ; el resto de las provisiones de este apartado figura en el pasivo, en “ Otras provisiones” .

El detalle de estos fondos a final de los dos últimos años es el siguiente:

(Datos en miles de)

		2001	2000
	Pesetas (Millones)		
Para activos materiales	235	1.412	1.650
Para impuestos.....	76	454	551
Otros fondos	1.510	9.076	1.334
<i>Total</i>	<i>1.821</i>	<i>10.942</i>	<i>3.535</i>

La conciliación del detalle de “ Otras provisiones” de los balances del Banco es la siguiente, partiendo de las distintas clasificaciones por naturaleza de la cobertura:

(Datos en miles de)

		2001	2000
	Pesetas (Millones)		
En fondos de insolvencias y riesgo país:			
Por pasivos contingentes.....	375	2.252	1.981
En fondo de fluctuación de valores:			
Por futuros financieros	-	-	-
En otros fondos:			
Otros fondos.....	1.510	9.076	1.334
<i>Total</i>	<i>1.885</i>	<i>11.328</i>	<i>3.315</i>

El movimiento de estos fondos de provisión para riesgos y cargas durante los ejercicios 2001 y 2000 se presentan en el cuadro siguiente. Las utilizaciones del fondo para pensionistas se corresponden con el pago de las primas de seguros de la póliza para complementos de pensiones.

(Datos en miles de)

	Para insolvencias	Para Riesgo-país	Para pensionistas	Para fluctuación de valores	Para Otros fondos específicos
Saldo al 31.12.1999	17.401	-	10.480	-	1.920
Variación en 2000:					
Dotaciones netas	6.631	6	1.533	-	1.508
Utilizaciones	(4.096)	-	-	-	-
Periodificaciones	-	-	1.727	-	-
Otras variaciones y traspasos	-	-	(367)	-	107
Saldo al 31.12.2000	19.936	6	13.373	-	3.535
Variación en 2001:					
Dotaciones netas	11.606	106	1.888	-	4.240
Utilizaciones	(5.441)	-	-	-	(22)
Exteriorización	-	-	(15.261)	-	-
Periodificaciones	-	-	-	-	-
Traspaso por prejubilaciones	-	-	-	-	3.497
Otras variaciones y traspasos	(122)	(1)	-	-	(308)
Saldo al 31.12.2001	25.979	111	-	-	10.942
Pesetas (Millones)	4.323	18	-	-	1.821

El fondo para pensionistas ha quedado cancelado en 2001 por la exteriorización y otros fondos específicos recoge el traspaso de reservas para el plan de prejubilaciones (véase nota g) de Principios de contabilidad aplicados).

Al 31 de diciembre de 2001, el desglose del Fondo de Insolvencias entre específico, genérico y estadístico, así como el movimiento en el ejercicio 2001, es el siguiente:

(Datos en miles de)

	Pesetas (Millones)	Total							
		2001		Específico		Genérico		Estadístico	
		2000	2001	2000	2001	2000	2001	2000	2001
Créditos sobre clientes.....	3.935	23.651	17.862	5.559	5.685	13.969	11.615	4.123	562
Oblig.y otros valores renta fija...	13	78	93	-	-	70	85	8	8
Pasivos contingentes	375	2.250	1.981	111	568	1.831	1.379	308	34
<i>Total</i>	<i>4.323</i>	<i>25.979</i>	<i>19.936</i>	<i>5.670</i>	<i>6.253</i>	<i>15.870</i>	<i>13.079</i>	<i>4.439</i>	<i>604</i>
Saldo al inicio del ejercicio.....	3.317	19.936	17.401	6.253	5.999	13.079	11.402	604	-
Dotaciones netas	1.931	11.606	6.631	4.980	4.350	2.791	1.677	3.835	604
Utilizaciones.....	(905)	(5.441)	(4.096)	(5.441)	(4.096)	-	-	-	-
Otras variac.y traspasos	(20)	(122)	-	(122)	-	-	-	-	-
Saldo a fin de ejercicio.....	4.323	25.979	19.936	5.670	6.253	15.870	13.079	4.439	604
Pesetas (Millones)	4.323	3.317	943	1.041	2.641	2.176	739	100	

Fondos para riesgos bancarios generales

Los **fondos para riesgos bancarios generales** están constituidos, después de pagar los impuestos correspondientes por no tener la consideración de gasto fiscalmente deducible, sin ninguna afectación a fines específicos, en previsión de eventuales fluctuaciones y riesgos extraordinarios. Estos fondos, mientras se mantienen como tales, se computan como recursos propios de acuerdo con la normativa vigente.

A fin de 2001 y 2000, no existe saldo en esta cuenta en los balances del Banco.

Capital

El capital social está representado por 32.000.000 acciones de 0,30 de nominal cada una.

Todas las acciones están admitidas a cotización oficial en las bolsas españolas y se contratan en el mercado continuo. El Banco cuenta con autorización de la Junta General de Accionistas para ampliar el capital por importe de 4.800 miles de , cuya fecha límite es el 23 de mayo de 2004.

El Banco Popular Español, poseía directa o indirectamente, el 96,50 por ciento del capital social al 31 de diciembre de 2001. Un año antes, la participación era del 96,40 por ciento.

Reservas

Las disposiciones aplicables a las sociedades anónimas establecen, para las entidades que obtengan beneficios, la obligación de dotar el 10 por ciento de los mismos a Reserva legal, hasta alcanzar el 20 por ciento del capital. Dicha reserva podrá capitalizarse en lo que exceda del 10 por ciento del capital. Salvo para esta finalidad, y mientras no supere el 20 por ciento del capital, solo podrá destinarse a compensar pérdidas, siempre que no existan otras reservas disponibles suficientes para este fin.

Según la legislación vigente, el Banco está obligado a constituir reservas indisponibles por las operaciones con sus propias acciones por importe equivalente al que figure en el activo (adquisición o créditos para adquisición de tales acciones), o del valor efectivo de las poseídas en garantía de préstamos concedidos. Dichas reservas serán indisponibles hasta que desaparezcan las circunstancias que han obligado a su constitución.

El importe de la prima de emisión de acciones puede ser utilizado, según la legislación mercantil en materia de sociedades, para ampliar el capital, no estableciendo restricción alguna en cuanto a su disponibilidad.

En el ejercicio 2000 se traspasaron a reservas voluntarias 319 miles de relativos a los impuestos anticipados de los planes de jubilación anticipada realizados en años anteriores.

En 2001 se han traspasado de reservas voluntarias a un fondo especial 3.497 miles de , para un plan de prejubilaciones autorizado por la Junta General Extraordinaria de Accionistas y por Banco de España. Por esta operación los impuestos anticipados que se han traspasado a reservas han sido de 1.224 miles de . Véase nota g) en principios de Contabilidad aplicados. Adicionalmente se han traspasado a reservas 1.173 miles de por impuestos anticipados derivados de planes de jubilación anticipadas realizadas en años anteriores.

El conjunto de las Reservas que en el balance figuran en tres capítulos, se presentan desglosadas antes de la distribución de los resultados de cada ejercicio, con los respectivos movimientos en los dos últimos años.

(Datos en miles de)

	Movimientos		Saldo al 31.12.00	Movimientos		Saldo al 31.12.2001		Pesetas (Millones)
	Saldo al 31.12.99	Aumen- tos		Dismi- nuciones	Aumen- tos	Dismi- nuciones		
Reservas restringidas:								
Reserva legal	4.808	-	-	4.808	-	-	4.808	800
Reserv. para acciones propias y de Entidad Matriz :								
Por adquisición		-	-	-	36	-	36	6
Por garantía	23	2	19	6	108	6	108	18
Por créditos para adquisición ...	-	-	-	-	-	-	-	-
Especial inversiones								
(Ley Foral 12/1993)	5.397	-	-	5.397	-	-	5.397	898
Otras reservas restringidas	26	-	-	26	-	-	26	4
Reservas de libre disposición:								
Reserva estatutaria	-	-	-	-	-	-	-	-
Prima emisión de acciones	511	-	-	511	-	-	511	85
Voluntarias y otras	66.317	11.368	2	77.683	14.922	3.641	88.964	14.803
Total	77.082	11.370	21	88.431	15.066	3.647	99.850	16.614
Pesetas (Millones)	12.825	1.892	3	14.714	2.507	607	16.614	
Causas de las variaciones:								
Distrib. benef. ejerc. anterior		11.030	-		12.520	-		
Traspaso activación impuestos		319	-		2.397	-		
Traspaso entre reservas		21	21		150	150		
Traspaso fondo para prejubilaciones		-	-		-	3.497		
Redondeo		-	-		(1)	-		
Total		11.370	21		15.066	3.647		

Cuentas de periodificación

De acuerdo con la normativa de Banco de España en materia contable para las entidades de crédito, los productos y costes financieros correspondientes a operaciones a descuento, de activo y de pasivo, se registran en cuentas específicas por el total en el momento de realizarse la operación. Desde esa fecha,

los importes devengados se recogen como no vencidos hasta el vencimiento de la operación, momento en el que esta cuenta se cancela con la primera en la que se contabilizó el importe total del descuento.

Por esta razón, los importes devengados no vencidos se presentan restando, con el fin de que en el saldo de periodificaciones por operaciones a descuento solamente figuren en los balances las cantidades anticipadas no devengadas.

La composición del saldo de estos capítulos del activo y del pasivo de los balances se recoge en el cuadro siguiente:

(Datos en miles de)	2001	2000	
	Pesetas (Millones)		
Activo:			
Intereses anticipados de recursos tomados a descuento	108	650	1.255
Devengo de productos no vencidos de inversiones no tomadas a descuento	943	5.667	5.458
Otras periodificaciones deudoras.....	112	677	2.521
Devengo de costes no vencidos de recursos tomados a descuento	(59)	(356)	(688)
<i>Total</i>	<i>1.104</i>	<i>6.638</i>	<i>8.546</i>
Pasivo:			
Productos anticipados de operaciones activas a descuento	713	4.284	4.671
Devengos de costes no vencidos de recursos no tomados a descuento	912	5.482	5.452
Otras periodificaciones acreedoras.....	493	2.964	2.471
Devengo de productos no vencidos de inversiones tomadas a descuento	(346)	(2.079)	(2.238)
<i>Total</i>	<i>1.772</i>	<i>10.651</i>	<i>10.356</i>

Garantías por compromisos propios o de terceros

El cuadro siguiente detalla los activos afectos a la garantía de obligaciones propias o de terceros a fin de cada año.

(Datos en miles de)	2001	2000	
	Pesetas (Millones)		
Títulos emitidos por el sector público.....	-	-	-
Inmuebles propios hipotecados	-	-	-
Otros activos afectos a garantías	2.326	13.978	17.023
<i>Total</i>	<i>2.326</i>	<i>13.978</i>	<i>17.023</i>
Fondo de cobertura.....	-	-	-

Operaciones de futuro

Las operaciones de futuros financieros contratadas por el Banco en el curso normal de su actividad, al 31 de diciembre de 2001 y 2000, aparecen reflejadas en el cuadro siguiente:

(Datos en miles de)

		2001	2000
	Pesetas (Millones)		
Compraventa de divisas a plazo:			
Compras	3.076	18.487	28.525
Ventas	3.076	18.487	28.525
Futuros financieros en divisas	-	-	-
Compraventa de activos financieros a plazo.....	-	-	-
Futuros sobre valores y tipos de interés:	-	-	-
Opciones:			
Sobre valores:	-	-	-
Sobre tipos de interés:	-	-	-
Sobre divisas:			
Compras	-	-	-
Ventas	-	-	-
Otras operaciones sobre tipos de interés:			
Acuerdos sobre tipos de interés futuro (FRA):.....	-	-	-
Permutas financieras.....	2.720	16.347	29.895
Valores a crédito pendientes de liquidar	-	-	-
Cobertura por futuros financieros	-	-	-

Por lo que respecta a la medición del riesgo de crédito y contraparte de las operaciones de derivados financieros sobre tipos de interés en mercados no organizados (O.T.C.), se sigue el método del riesgo original, alternativa contemplada en la circular 5/93 de Banco de España, sobre requerimientos mínimos de recursos propios.

(Datos en miles de)

	Saldos según plazos					
	Infer. a 1 año		Hasta 2 años		Sup. a 2 años	
	2001	2000	2001	2000	2001	2000
Permutas financieras	-	-	8.310	21.858	8.037	8.037
Pesetas (Millones)	-	-	1.383	3.637	1.337	1.337

	Contrapartes			
	Entidades de Crédito		Sector Privado	
	2001	2000	2001	2000
Permutas financieras.....	16.347	29.895	-	-
Pesetas (Millones)	2.720	4.974	-	-

La estructura de estos riesgos es la siguiente:

Cuenta de pérdidas y ganancias

(Datos en miles de)

		2001	2000
	Pesetas (Millones)		
Intereses y rendimientos asimilados:			
De Banco de España y otros bancos centrales.....	124	743	617
De entidades de crédito	556	3.340	3.111
De la cartera de renta fija.....	166	998	1.189
De créditos sobre clientes.....	15.346	92.233	68.756
<i>Total</i>	16.192	97.314	73.673
Intereses y cargas asimiladas:			
De Banco de España	-	-	87
De entidades de crédito	2.201	13.225	9.073
De acreedores.....	3.919	23.551	16.465
De empréstitos	-	-	-
Coste imputable a los fondos de pensiones constituid.	108	650	643
Otros intereses.....	-	3	7
<i>Total</i>	6.228	37.429	26.275
Rendimiento de la cartera de renta variable:			
De acciones y otros títulos de renta variable.....	-	-	1
De participaciones.....	-	-	-
De participaciones en el grupo	38	230	204
<i>Total</i>	38	230	205
Productos de servicios (neto):			
De pasivos contingentes	405	2.432	1.935
De servicios de cobros y pagos.....	1.449	8.709	8.013
De servicios de valores.....	1.220	7.332	8.466
De otras operaciones.....	861	5.176	4.621
<i>Total</i>	3.935	23.649	23.035
Resultados de operaciones financieras:			
Renta fija española y extranjera	5	30	61
Renta variable	-	-	-
Cambios y derivados.....	178	1.068	905
De titulaciones hipotecarias.....	13	78	14
<i>Total</i>	196	1.176	980

El detalle de algunos capítulos de la cuenta de pérdidas y ganancias, atendiendo a la naturaleza de las operaciones que las originan, se relacionan seguidamente:

(Datos en miles de)	2001	2000
	Pesetas (Millones)	
De diferencias de cambio	179	905
De la cartera de renta fija:		
Resultado de negociación	5	61
Saneamiento de la cartera de renta fija	-	-
De la cartera de renta variable:		
Resultado de negociación	-	-
Saneamiento de la cartera de renta variable	-	-
De titulaciones hipotecarias:	13	14
De la cartera de derivados:		
Resultado de negociación	(1)	-
Saneamiento de operaciones de futuro	-	-
De acreedores por valores:	-	-
<i>Total</i>	196	980

Resultados de operaciones financieras

El saldo de este epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias se presenta desglosado en el cuadro siguiente:

(Datos en miles de)	2001	2000
	Pesetas (Millones)	
Beneficios netos por explotación de fincas en renta	-	1
Otros productos diversos	-	-
<i>Total</i>	-	1

Otros productos de explotación

Este capítulo de la cuenta de pérdidas y ganancias tiene la siguiente composición:

(Datos en miles de)	2001	2000
	Pesetas (Millones)	
Pérdidas netas por explotación de fincas en renta	-	-
Contribución al Fondo de Garantía de Depósitos	129	699
Atenciones estatutarias	-	-
Aportaciones a fundaciones de carácter social	192	1.154
Otros conceptos	11	57
<i>Total</i>	332	1.910

Otras cargas de explotación

El desglose de este capítulo de la cuenta de resultados es el siguiente para los dos últimos ejercicios:

(Datos en miles de)	2001		2000
	Pesetas (Millones)		
Beneficios netos por enajenación de inmovilizado.....	49	297	1.359
Rendimiento por prestación de servicios atípicos	-	-	-
Beneficios de ejercicios anteriores	45	269	338
Recuperación de otros fondos específicos (neto)	-	-	-
Otros productos	30	181	169
<i>Total</i>	<i>124</i>	<i>747</i>	<i>1.866</i>

Quebrantos extraordinarios

En el cuadro siguiente se detallan los conceptos más significativos que conforman los quebrantos extraordinarios en las cuentas de resultados de 2001 y 2000.

(Datos en miles de)	2001		2000
	Pesetas (Millones)		
Pérdidas netas por enajenación del inmovilizado	-	-	-
Dotación a otros fondos específicos (neto)	706	4.240	1.508
Quebrantos de ejercicios anteriores.....	70	419	666
Otros quebrantos	79	476	319
Dotaciones y aportac. extraord. a fondos de pensiones ...	145	873	890
<i>Total</i>	<i>1.000</i>	<i>6.008</i>	<i>3.383</i>

Plantilla de personal

En este apartado se presenta información sobre la plantilla de personal del Banco referida a los ejercicios de 2001 y 2000. La plantilla por categorías se indica a fin de cada año y en media anual; también se presentan los correspondientes gastos de personal. Adicionalmente se ofrece la distribución conjunta por edades y antigüedad, así como la pirámide de remuneraciones del Banco en 2001.

La plantilla media y a fin de cada año, por categorías es la siguiente:

	Número medio		31 de diciembre	
	2001	2000	2001	2000
Técnicos.....	388	375	394	381
Administrativos.....	126	137	121	128
Servicios generales.....	-	-	-	-
<i>Total</i>	<i>514</i>	<i>512</i>	<i>515</i>	<i>509</i>

Distribución conjunta por edades y antigüedad en el Banco en 2001.

Antigüedad	Edad					Distribución	
	Menos de 21	De 21 a 30	De 31 a 40	De 41 a 50	De 51 a 60	Más de 60	marginal antigüedad
Menos de 6	-	17,09	5,24	-	-	-	22,33
De 6 a 10	-	2,33	13,40	-	-	-	15,73
De 11 a 20	-	-	5,05	6,80	0,58	-	12,43
De 21 a 30	-	-	-	18,64	13,79	-	32,43
De 31 a 40	-	-	-	1,94	14,76	0,19	16,89
Más de 40	-	-	-	-	0,19	-	0,19
Distribución por edades ..	-	19,42	23,69	27,38	29,32	0,19	100,00

Los gastos de personal en 2001 y 2000 han sido los siguientes:

(Datos en miles de)

	2001	2000
	Pesetas (Millones)	
Remuneraciones.....	2.782	16.723
Cargas sociales	895	5.379
Cuotas de la Seguridad Social.....	713	4.088
Aportaciones a fondos de pensiones externos ...	182	-
Total	3.677	22.102

La pirámide de percepciones (*) en Banco de Vasconia en 2001, es la siguiente:

Tramos ()	Personas	Remuneración total		Media por tramo ()
	%	()	%	()
Hasta 20.000	9,51	858.550	5,41	17.521
De 20.001 a 26.000.....	25,44	3.186.657	20,07	24.326
De 26.001 a 32.000.....	32,62	4.805.917	30,26	28.607
De 32.001 a 38.000.....	13,98	2.495.637	15,71	34.662
De 38.001 a 50.000.....	14,37	3.091.730	19,47	41.780
De 50.001 a 80.000.....	3,30	1.003.362	6,32	59.021
Más de 80.000.....	0,78	437.704	2,76	109.426
<i>Total</i>	<i>100,00</i>	<i>15.879.557</i>	<i>100,00</i>	<i>30.834</i>

(*) Para asegurar la homogeneidad y nivel de significación de la información, la pirámide anterior se ha calculado sin incluir las percepciones de aquellos empleados que por haber causado alta o baja en el año, o por prestar sus servicios a tiempo parcial, quedarían incluidos en un tramo distinto del que les correspondería realmente según sus ingresos anuales equivalentes.

Situación fiscal

El Banco no tributa consolidadamente y, en consecuencia, presenta su declaración de impuesto sobre beneficios de forma individual.

Los importes para el pago de los impuestos que son de aplicación al Banco se incluyen en el capítulo "Otros pasivos" del pasivo de los balances. En el cálculo correspondiente al impuesto de sociedades, recogido en la cuenta de pérdidas y ganancias en el epígrafe "Impuesto sobre beneficios", se han tenido en cuenta las diferentes deducciones fiscales que la legislación autoriza.

Los ejercicios abiertos a inspección son los últimos cinco años, por los impuestos que son de aplicación. Debido a posibles interpretaciones diferentes de la normativa fiscal aplicable a algunas operaciones, podrían existir determinados pasivos fiscales de carácter contingente. Sin embargo, en opinión de los asesores fiscales del Banco, la posibilidad de que se materialicen estos pasivos es remota y, en cualquier caso, la deuda tributaria que de ellos pudiera derivarse no afectaría significativamente a las Cuentas Anuales del Banco.

Si bien no se ha presentado aún la declaración del impuesto sobre sociedades para el ejercicio 2001, el cuadro siguiente resume los cálculos necesarios para determinar, a partir del resultado antes de impuestos, el gasto por impuesto sobre sociedades en el Banco, teniendo en cuenta no sólo el beneficio antes de impuestos, sino el que se deriva de las diferencias permanentes a la base imponible. El gasto por impuesto que se deriva de ejercicios anteriores es negativo en 3.577 y 709 miles de en 2001 y 2000, respectivamente. El beneficio fiscal correspondiente a las deducciones por doble imposición, bonificaciones y deducción por inversiones se considera como un menor importe del impuesto sobre

(Datos en miles de)

		2001	2000
	Pesetas (Millones)		
Beneficio antes de impuestos.....	5.398	32.445	30.987
Aumentos en base imponible (según detalle)	901	5.417	2.927
Disminuciones en base imponible (según detalle)	459	2.758	4.826
Base imponible (Resultado fiscal)	5.840	35.104	29.088
Cuota (35%).....	2.044	12.286	10.181
Deducciones:			
Por doble imposición.....	6	40	36
Por bonificaciones	-	-	-
Por inversiones.....	48	288	282
Cuota líquida.....	1.990	11.958	9.863
Impuesto por diferencias temporales (neto).....	109	657	896
Otros ajustes (neto)	(595)	(3.578)	(712)
Impuesto sobre beneficios.....	1.504	9.037	10.047

sociedades de cada ejercicio. Para que las deducciones sean efectivas deberán cumplirse los requisitos que establece la normativa vigente.

Por otra parte, el Banco se ha acogido a la exención en el pago del impuesto sobre sociedades que grava las plusvalías obtenidas en la transmisión de elementos del inmovilizado, mediante la reinversión del importe de la enajenación en el plazo establecido por la normativa Foral en equipos de automatización mobiliario e instalaciones. A finales de 2001 quedan pendientes de reinvertir 2.047 miles de .

Los detalles a que se hace referencia en el cuadro de la página anterior, relativos a aumentos y disminuciones en la base imponible, en función de su consideración como diferencias temporales o permanentes, se desglosan en la siguiente información:

(Datos en miles de)

		2001	2000
	Pesetas (Millones)		
Aumentos	901	5.417	2.927
Diferencias permanentes.....	809	4.862	2.927
Diferencias temporales con origen en el ejercicio actual	92	555	-
Diferenc. temporales con origen en ejercic. anteriores.	-	-	-
Disminuciones	459	2.758	4.826
Diferencias permanentes.....	54	325	2.266
Diferencias temporales con origen en el ejercicio actual	-	-	-
Diferencias temporales con origen en ejerc. anteriores	405	2.433	2.560

Con independencia de los impuestos activados o recuperados en relación a los planes de jubilaciones anticipadas (véase apartado de Reservas págs. 57 y 58); en 2001 y 2000, se han activado otros impuestos con abono a resultados, por importe de 3.566 y 625 miles de , respectivamente, pagados por no considerarse gasto fiscalmente deducible las dotaciones efectuadas al fondo para pensionistas. De acuerdo con la circular 7/1991 de Banco de España, se han activado sólo los impuestos que se espera recuperar en los próximos diez años por las aportaciones realizadas al plan de pensiones o por las pensiones efectivamente pagadas, según los casos. Por ese mismo concepto se han utilizado en 2001, 851 miles de .

Existen otros saldos a recuperar de Hacienda por importe de 748 miles de e impuestos anticipados por importe de 266 miles de relativos a pensiones que no están activados porque su plazo de recuperación excede de diez años.

Adicionalmente se incluye el desglose del impuesto sobre beneficios

correspondiente a resultados ordinarios y extraordinarios. Estos últimos están constituidos por los originados en las operaciones no típicas de la actividad financiera y los procedentes de ejercicios anteriores.

(Datos en miles de)

		2001	2000
	Pesetas (Millones)		
Impuesto sobre beneficios:			
Resultados ordinarios.....	1.576	9.473	10.237
Resultados extraordinarios.....	(72)	(436)	(190)
<i>Total</i>	<i>1.504</i>	<i>9.037</i>	<i>10.047</i>

Retribuciones y otras prestaciones al Consejo de Administración

Durante el año 2001 ha sido designado como miembro del Consejo, por cooptación, D. Miguel Ángel de Solís y Martínez Campos, quien sustituye en el cargo a D. José Luis Pascual Plaza.

A continuación se relaciona la composición del Consejo de Administración al 31 de diciembre de 2001, con detalle individual del número de acciones propias o representadas, atenciones estatutarias, retribuciones y riesgos:

	Acciones propias y representadas		Atenciones estatutarias	Retribu- ciones	Riesgos directos e indirectos
	Número	%	(miles)	(miles)	(miles)
Rodríguez García, José Ramón (Presidente)	3.200	0,01	-	-	-
Montuenga Aguayo, Luis (Secretario)	-	-	-	-	-
Ayala García; Ildfonso	-	-	-	-	-
Donate Vigón, Francisco	-	-	-	-	-
Solis y Martínez Campos, Miguel Ángel de..	23.170	0,07	-	-	-

Cuadro de financiación

(Datos en miles de)	2001	2000
	Pesetas (Millones)	
Origen de fondos		
Beneficio neto del ejercicio.....	3.894	23.408
Importes que minorando el beneficio, no suponen aplicación de fondos:		
Dotación neta a provisiones:		
Para insolvencias.....	1.931	11.606
Para riesgo país.....	18	106
Para pensiones.....	314	1.888
Para amortización libre y otras.....	706	4.240
Saneamiento de la cartera de valores.....	-	-
Amortizaciones.....	439	2.636
Pérdidas en venta de activos permanentes (+).....	-	-
Beneficio en venta de activos permanentes (-).....	(49)	(297)
Otros.....	-	-
<i>Fondos procedentes de operaciones.....</i>	<i>7.253</i>	<i>43.587</i>
Incremento neto en:		
Bancos centrales y entidades de crédito (neto).....	18.297	109.971
Recursos de clientes.....	17.869	107.396
Disminución neta en:		
Valores de renta fija.....	-	-
Acciones y participaciones no permanentes.....	-	-
Venta de activos permanentes.....	274	1.644
<i>Total.....</i>	<i>43.693</i>	<i>262.598</i>
Aplicación de fondos		
Dividendo correspondiente al año anterior.....	1.401	8.419
Incremento neto en:		
Bancos centrales y entidades de crédito (neto).....	-	-
Inversiones crediticias.....	38.272	230.016
Valores de renta fija.....	238	1.432
Acciones y participaciones no permanentes.....	-	-
Otros activos y pasivos (neto).....	3.096	18.609
Adquisición de activos permanentes.....	686	4.122
<i>Total.....</i>	<i>43.693</i>	<i>262.598</i>

Participaciones

El Banco no tiene filiales ni participaciones en ninguna sociedad en más de un 20 por ciento.

De acuerdo con el Real Decreto 1371/1985, de 1 de agosto, por el que se regula la consolidación de los estados contables de las entidades de depósito, la circular 4/1991 de Banco de España, que ha desarrollado esa norma, y el Real Decreto 1815/1991, de 20 de diciembre, de normas para la formulación de las cuentas anuales consolidadas, el Banco de Vasconia, consolida sus estados financieros con los del Banco Popular Español, al ser ésta última sociedad la entidad dominante del grupo.

Subgrupo Banco de Vasconia

Como información complementaria, se incluyen en este capítulo los estados consolidados del subgrupo del Banco de Vasconia.

Para determinar las sociedades que constituyen el subgrupo del Banco, se ha considerado que toda sociedad perteneciente al grupo Banco Popular -consolidada, no consolidable o asociada- en la que tenga alguna participación el Banco, cualquiera que sea el porcentaje, forma parte del perímetro de consolidación de dicho subgrupo.

Aunque según lo anterior se establece una correspondencia de criterio al clasificar las sociedades a incluir en el grupo Banco Popular y en el subgrupo del Banco, el método por el que cada sociedad se incorpora en la consolidación de este último está en función de la actividad y participación en la misma.

Durante el año 2001 ha sido liquidada la entidad Compañía de Gestión Inmobiliaria, S.A.

A continuación se detalla la única sociedad que al 31 de diciembre de 2001 constituye el subgrupo consolidado, con expresión del respectivo porcentaje de dominio y el método de consolidación.

Sociedades	Porcentaje de dominio	Método de Consolidación
Eurovida, SA	2,00	Puesta en equivalencia

A continuación se detallan los balances consolidados resumidos del subgrupo Banco de Vasconia al 31 de diciembre de 2001 y 2000.

Balance público consolidado

(Datos en miles de)		2001	2000
	Pesetas (Millones)		
Activo			
1. Caja y depósitos en bancos centrales.....	10.045	60.371	18.515
2. Deudas del Estado	998	5.996	2.917
3. Entidades de crédito	79.202	476.014	88.236
4. Créditos sobre clientes	232.078	1.394.815	1.176.502
5. Obligaciones y otros valores de renta fija	2.640	15.863	17.495
6. Acciones y otros títulos de renta variable.....	67	400	400
7. Participaciones.....	-	-	-
8. Participaciones en empresas del grupo	95	576	558
9. Activos inmateriales	17	102	248
10. Activos materiales	3.679	22.114	22.005
11. Capital suscrito no desembolsado	-	-	-
12. Acciones propias	-	-	-
13. Otros activos	4.273	25.680	17.633
14. Cuentas de periodificación.....	1.104	6.638	8.546
15. Pérdidas de sociedades consolidadas	-	-	-
16. Pérdidas consolidadas del ejercicio.....	-	-	-
Total	334.198	2.008.569	1.353.055
Pasivo			
1. Entidades de crédito	135.787	816.096	279.556
2. Débitos a clientes	159.191	956.757	889.530
3. Débitos representados por valores negociables ...	6.583	39.564	-
4. Otros pasivos	6.733	40.464	37.026
5. Cuentas de periodificación	1.772	10.651	10.356
6. Provisiones para riesgos y cargas.....	1.961	11.782	17.239
6.bis. Fondo para riesgos generales	-	-	-
6.ter. Diferencia negativa de consolidación.....	-	-	-
7. Beneficios consolidados del ejercicio	3.898	23.430	20.968
8. Pasivos subordinados.....	-	-	-
8.bis. Intereses minoritarios.....	-	-	-
9. Capital suscrito	1.597	9.600	9.600
10. Primas de emisión	85	511	511
11. Reservas	16.567	99.569	88.123
12. Reservas de revalorización.....	-	-	-
12.bis. Reservas en sociedades consolidadas	24	144	146
13. Resultados de ejercicios anteriores.....	-	1	-
Total	334.198	2.008.569	1.353.055

En el cuadro siguiente se incluyen las cuentas de resultados públicas consolidadas resumidas del subgrupo Banco de Vasconia, al 31 de diciembre de

Cuenta de Resultados pública consolidada

(Datos en miles de)

		2001	2000
	Pesetas (Millones)		
1. Intereses y rendimientos asimilados	16.192	97.314	73.673
2. Intereses y cargas asimiladas	6.228	37.429	26.275
3. Rendimiento de la cartera de renta variable	38	230	205
A) Margen de intermediación.....	10.002	60.115	47.603
4. Comisiones percibidas	4.687	28.171	27.139
5. Comisiones pagadas	752	4.522	4.104
6. Resultados de operaciones financieras	196	1.176	980
B) Margen ordinario	14.133	84.940	71.618
7. Otros productos de explotación	-	1	1
8. Gastos generales de administración	5.300	31.855	28.475
9. Amortiz. y saneamiento de activos mater. e inmateri.	439	2.636	2.771
10. Otras cargas de explotación.....	332	1.997	1.910
C) Margen de explotación	8.062	48.453	38.463
11. Resultados netos generados por soc. puestas equiv.	26	155	146
12. Amortización del fondo de comercio de consolidación..	-	-	-
13. Beneficios por operaciones grupo	-	-	-
14. Quebrantos por operaciones grupo	-	-	-
15. Amortización y provisiones para insolvencias (neto)	1.788	10.747	5.959
16. Saneamiento de inmovilizaciones financieras (neto)	---		
17. Dotación al fondo para riesgos bancarios generales ..	-	-	-
18. Beneficios extraordinarios	124	747	1.866
19. Quebrantos extraordinarios	1.000	6.008	3.383
D) Resultado antes de impuestos	5.424	32.600	31.133
20. Impuesto sobre beneficios	1.526	9.170	10.165
E) Resultado consolidado del ejercicio	3.898	23.430	20.968
E.1. Beneficio atribuido a la minoría	-	-	-
E.2. Resultado atribuido al grupo.....	3.898	23.430	20.968

2001 y 2000.

Nombramiento de auditores

La Junta General Ordinaria celebrada el 20 de abril de 2001, ratificó la contratación de la firma PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. para auditar las cuentas anuales del Banco por el plazo legal de un año.

Informe de gobierno corporativo

Además de sus vinculaciones accionariales, el Banco comparte con Banco Popular Español, S.A. y las restantes entidades de su Grupo los principios, reglas y criterios reflejados en los vigentes Informe de Gobierno Corporativo y Reglamento Interno de Conducta de Banco Popular Español, S.A., que, con las adaptaciones requeridas por la especificidad del Banco, la entidad asume como propios.

Previsión de acuerdos que se someterán a la Junta General de accionistas

1º . Aprobación de las cuentas anuales , del informe de gestión y de la propuesta de aplicación del resultado de Banco de Vasconia, así como de la gestión social y de los principios de Gobierno Corporativo de la Entidad, todo ello correspondiente al ejercicio 2001

2º . Cese, elección, ratificación y reelección de consejeros.

3º . Reelección de auditores para la revisión y auditoría legal de los estados financieros del Banco.

4º . Autorización para adquirir acciones propias en el mercado, dentro de las condiciones que permite la Ley, y para proceder a su amortización con cargo a los recursos propios y consiguiente reducción del capital social, hasta un límite de 5 por ciento del capital.

5º . Autorización al Consejo de Administración para que, conforme a lo que establecen los artículos 153.1.b) y 159.2 de la Ley de Sociedades Anónimas, con la previsión de lo dispuesto en el artículo 161.1 de la citada norma, pueda aumentar el capital social con supresión, en su caso, del derecho de suscripción preferente, por elevación del valor nominal de las acciones existentes o mediante la emisión de nuevas acciones ordinarias, privilegiadas, rescatables, con o sin prima, con o sin voto, conforme a las clases y tipos admitidos legal y estatutariamente, con la consiguiente modificación del artículo final de los Estatutos Sociales.

6º . Autorización al Consejo de Administración para emitir obligaciones, pagarés, bonos o valores análogos no convertibles en acciones, simples o hipotecarios, en moneda española o extranjera, subordinados o no, y a tipo fijo o variable, dentro del plazo máximo legal de cinco años, sin que pueda exceder en ningún momento de los límites establecidos por la Ley.

7º . Delegación en el Consejo de Administración, con facultades de sustitución, para la más plena ejecución de los acuerdos anteriores.

Aprobación del Consejo de Administración

El Consejo de Administración del Banco, en su reunión del 20 de marzo de 2002, ha aprobado la formulación de las Cuentas Anuales del Banco de Vasconia, la propuesta de distribución del beneficio y el Informe de Gestión, correspondiente al ejercicio 2001.

Relación de oficinas

ÁLAVA

Izarra	Laguardia	Llodio	Salvatierra de Álava	Vitoria (6)
--------	-----------	--------	----------------------	-------------

GUIPÚZCOA

Andoain	Eibar	Irún (2)	Oyarzun	Tolosa
Azpeitia	Elgóibar	Lasarte	Pasajes	Zarauz
Beasain	Hernani	Mondragón-Arrasate	San Sebastián (4)	Zumárraga
Billabona				

MADRID

Madrid (2)

NAVARRA

Alsasua	Cascante	Huarte	Mendavia	Puente la Reina
Andosilla	Cáseda	Irurzun	Mendillorri	San Adrián
Aoiz	Cintruénigo	Isaba	Mutilva Baja	Sangüesa
Azagra	Cizur-Mayor	Larraga	Noain	Tafalla
Barañain (2)	Corella	Lecumberri	Ochagavia	Tudela (2)
Beriain	Cortes	Leiza	Olite	Valtierra
Berriozar	Echarri-Aranaz	Lesaca	Orcoyen	Vera de Bidasoa
Burlada	Elizondo	Lodosa	Pamplona (14)	Viana
Caparroso	Estella	Marcilla	Peralta	Villava
Carcastillo	Funes			

LA RIOJA

Alfaro	Calahorra	Haro	Nájera	Rincón de Soto
Arnedo	Cervera del Río A.	Logroño (5)	Pradejón	Sto. Domingo C.
Autol				

VIZCAYA

Amorebieta	Bilbao (6)	Durango	Galdácano	Sodupe
Arrigorriaga	Derio	Ermua	Guernica	

(*) Las cifras entre paréntesis indican el número de oficinas en la plaza.



Plaza del Castillo, 39. 31001 Pamplona
Teléfono: (948) 17 96 00. Télex: 37725 VASNA E
Fax: (948) 17 96 65
Internet: <http://www.bancovasconia.es>