



Banco Pastor

INFORME ANUAL  
EJERCICIO 2001

2001





Banco Pastor

**INFORME ANUAL  
EJERCICIO 2001**

2001





Informe Anual 2001  
que el Consejo de Administración de Banco Pastor  
presenta a la Junta General de Accionistas  
del 18 de abril de 2002



astor  
astor  
directa.com  
Banco Pastor



## EXPOSICIÓN

**El Arte Románico en Galicia y Portugal**

Fundación Pedro Barrié de la Maza y

Fundación Calouste Gulbenkian

# Sumario ejercicio 2001

---

|   |     |
|---|-----|
| Datos relevantes de Banco Pastor  | 4   |
| Datos relevantes del Grupo Banco Pastor   | 5   |
| Serie histórica Banco Pastor 1997/2001  | 6   |
| Serie histórica Grupo Banco Pastor 1997/2001                                    | 7   |
| Consejo de Administración. Comités de Dirección y Control                       | 9   |
| Carta del Presidente a los Señores Accionistas                                  | 11  |
| El 2001 en el Grupo Banco Pastor  | 17  |
| Información Financiera  | 21  |
| 23 Resultados   |     |
| 31 Recursos Propios   |     |
| 41 Recursos Ajenos  |     |
| 45 Inversión Crediticia   |     |
| 47 Gestión del Riesgo en el Grupo Banco Pastor                                  |     |
| 59 Tesorería  |     |
| Estructura Organizativa y Desarrollo de Actividades                             | 61  |
| 63 Lineas marco de la Política Comercial  |     |
| 68 Recursos Humanos   |     |
| 72 Instrumentos de Apoyo a la Gestión   |     |
| 73 Calidad  |     |
| 75 Actividad del Grupo Financiero   |     |
| 77 Sociedades de Inversión Mobiliaria   |     |
| 78 Actividad de Seguros   |     |
| 79 Actividad del Grupo no Financiero  |     |
| 82 Anexo: Balance y Cuentas de Resultados de las principales Empresas del Grupo |     |
| Documentación para la Junta General de Accionistas                              | 85  |
| 87 Responsabilidad de la Información  |     |
| 89 Informe de Auditoría Independiente   |     |
| 91 Cuentas Anuales del Grupo Banco Pastor                                       |     |
| 157 Informe de Gestión del Grupo Banco Pastor                                   |     |
| 172 Propuesta de distribución del Beneficio del ejercicio 2001                  |     |
| Información Complementaria  | 173 |
| 175 Propuesta de Acuerdos   |     |
| 176 Datos identificativos de la Sociedad.                                       |     |
| 177 Informe de Gobierno Corporativo   |     |
| 189 Relación de Oficinas.   |     |

---

## DATOS RELEVANTES DE BANCO PASTOR S.A.

Miles de euros

|   | 2001      | 2000      | 1999      | Absoluta | Variación 01/00 |
|---|-----------|-----------|-----------|----------|-----------------|
|   |           |           |           |          | %               |
| Patrimonio neto (1) .....                           | 523.360   | 488.028   | 449.461   | 35.332   | 7,24            |
| Capital.....  | 54.518    | 54.610    | 54.610    | (92,00)  | (0,17)          |
| Reservas .....                                      | 468.842   | 433.418   | 394.851   | 35.424   | 8,17            |
| Recursos Ajenos .....                               | 6.550.489 | 6.085.808 | 5.322.952 | 464.681  | 7,64            |
| En euros.....                                       | 5.430.598 | 4.980.191 | 4.319.964 | 450.407  | 9,04            |
| En moneda extranjera.....                           | 1.119.891 | 1.105.617 | 1.002.988 | 14.274   | 1,29            |
| Inversión Crediticia (2) .....                      | 6.293.770 | 5.492.076 | 4.522.472 | 801.694  | 14,60           |
| En euros.....                                       | 6.228.427 | 5.441.300 | 4.469.252 | 787.127  | 14,47           |
| En moneda extranjera.....                           | 65.343    | 50.776    | 53.220    | 14.567   | 28,69           |
| Cartera de Títulos.....                             | 1.827.802 | 1.776.820 | 1.438.545 | 50.982   | 2,87            |
| Activos Materiales .....                            | 135.253   | 145.977   | 150.918   | (10.724) | (7,35)          |
| Activos Totales Medios .....                        | 9.358.872 | 8.359.940 | 7.358.906 | 998.932  | 11,95           |
| Empleados (número) .....                            | 2.937     | 3.029     | 3.004     | (92)     | (3,04)          |
| Oficinas (número) .....                             | 453       | 441       | 439       | 12       | 2,72            |
| En España .....                                     | 451       | 440       | 438       | 11       | 2,50            |
| De particulares .....                               | 443       | 440       | 438       | 3        | 0,68            |
| De empresas.....                                    | 8         | -         | -         | 8        | -               |
| En el extranjero .....                              | 2         | 1         | 1         | 1        | 100,00          |
| Margen Básico .....                                 | 319.022   | 282.430   | 274.534   | 36.592   | 12,96           |
| Margen Ordinario.....                               | 321.757   | 300.181   | 284.317   | 21.576   | 7,19            |
| Gastos de Explotación .....                         | 212.187   | 203.306   | 197.476   | 8.881    | 4,37            |
| Margen de Explotación .....                         | 109.570   | 96.875    | 86.841    | 12.695   | 13,10           |
| Margen de Explotación Operativo.....                | 106.835   | 79.124    | 77.058    | 27.711   | 35,02           |
| Resultado antes de Impuestos .....                  | 90.486    | 84.270    | 79.475    | 6.216    | 7,38            |
| Resultado después de Impuestos .....                | 74.091    | 67.948    | 54.765    | 6.143    | 9,04            |
| Rentabilidad s/Activos Totales Medios (%):          |           |           |           |          |                 |
| Margen de Explotación .....                         | 1,2       | 1,2       | 1,2       |          |                 |
| ROA .....   | 0,8       | 0,8       | 0,7       |          |                 |
| Rentabilidad s/Recursos Propios Medios (%):         |           |           |           |          |                 |
| Margen de Explotación .....                         | 22,0      | 21,3      | 19,8      |          |                 |
| ROE .....   | 14,9      | 14,9      | 12,5      |          |                 |
| Tasa de morosidad (2).....                          | 0,62      | 0,60      | 1,03      |          |                 |
| Indice de cobertura (2).....                        | 247,19    | 230,48    | 155,01    |          |                 |
| Gastos Personal /número medio de empleados (3) .... | 45,36     | 43,12     | 41,40     |          |                 |
| Recursos Ajenos /número de empleados (3).....       | 2.230     | 2.009     | 1.772     |          |                 |
| Recursos Ajenos /número oficinas (3).....           | 14.460    | 13.800    | 12.125    |          |                 |
| Inversión Crediticia /número empleados (3).....     | 2.143     | 1.813     | 1.505     |          |                 |
| Inversión Crediticia /número oficinas (3) .....     | 13.894    | 12.454    | 10.302    |          |                 |
| Resultado después de impuestos por acción (4).....  | 1,359     | 1,246     | 1.005     |          |                 |
| Dividendo por acción (4).....                       | 0,520     | 0,451     | 0,387     |          |                 |
| Valor Contable por acción (%) .....                 | 959,98    | 895,17    | 824,43    |          |                 |
| PER (veces).....                                    | 11,11     | 12,30     | 13,44     |          |                 |

**Nota: Se ha adaptado la serie histórica al nominal de la acción a 31.12.01 (1 euro/acción)**

(1) Despues de la distribución de Beneficios

(2) Incluidos Préstamos titulizados

(3) En miles de euros

(4) En euros

## DATOS RELEVANTES DEL GRUPO BANCO PASTOR

Miles de euros

|   | 2001      | 2000      | 1999      | Absoluta  | Variación 01/00 |
|---|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------------|
|   |           |           |           |           | %               |
| Recursos Propios Computables del Grupo mixto.....     | 719.211   | 646.628   | 581.531   | 72.583    | 11,22           |
| Recursos Ajenos y Débitos representados por valores.. | 6.508.365 | 5.950.442 | 5.222.942 | 557.923   | 9,38            |
| En euros.....   | 5.388.474 | 4.844.824 | 3.916.351 | 543.650   | 11,22           |
| En moneda extranjera.....                             | 1.119.891 | 1.105.618 | 1.306.591 | 14.273    | 1,29            |
| Inversión Crediticia (1).....                         | 6.662.521 | 5.853.540 | 4.825.736 | 808.981   | 13,82           |
| En euros.....   | 6.597.178 | 5.802.764 | 4.772.517 | 794.414   | 13,69           |
| En moneda extranjera.....                             | 65.343    | 50.776    | 53.219    | 14.567    | 28,69           |
| Cartera de Títulos.....                               | 1.887.008 | 1.801.797 | 1.476.059 | 85.211    | 4,73            |
| Activos Materiales.....                               | 147.839   | 156.408   | 154.451   | (8.569)   | (5,48)          |
| Activos Totales Medios.....                           | 9.730.712 | 8.549.944 | 7.513.655 | 1.180.768 | 13,81           |
| Empleados (número).....                               | 3.236     | 3.252     | 3.203     | (16)      | (0,49)          |
| Oficinas (número) .....                               | 470       | 457       | 454       | 13        | 2,84            |
| En España.....  | 464       | 452       | 450       | 12        | 2,65            |
| De particulares .....                                 | 456       | 452       | 450       | 4         | 0,88            |
| De empresas.....                                      | 8         | -         | -         | 8         | -               |
| En el extranjero .....                                | 6         | 5         | 4         | 1         | 20,00           |
| Margen Básico .....                                   | 342.194   | 297.954   | 290.230   | 44.240    | 14,85           |
| Margen Ordinario .....                                | 345.923   | 318.839   | 302.428   | 27.084    | 8,49            |
| Gastos de Explotación.....                            | 227.673   | 216.413   | 208.065   | 11.260    | 5,2             |
| Margen de Explotación .....                           | 118.250   | 102.426   | 94.363    | 15.824    | 15,45           |
| Margen de Explotación Operativo.....                  | 114.521   | 81.541    | 82.165    | 32.980    | 40,45           |
| Resultado antes de Impuestos .....                    | 106.812   | 105.101   | 102.318   | 1.711     | 1,63            |
| Resultado después de Impuestos.....                   | 82.941    | 81.279    | 75.133    | 1.662     | 2,04            |
| Rentabilidad s/Activos Totales Medios (%):            |           |           |           |           |                 |
| Margen de Explotación .....                           | 1,22      | 1,20      | 1,26      |           |                 |
| ROA .....   | 0,85      | 0,95      | 1,00      |           |                 |
| Rentabilidad s/Recursos Propios Medios (%):           |           |           |           |           |                 |
| Margen de Explotación .....                           | 22,50     | 21,13     | 20,91     |           |                 |
| ROE .....   | 16        | 17        | 17        |           |                 |
| Tasa de morosidad (1) .....                           | 0,76      | 0,68      | 1,11      |           |                 |
| Indice de cobertura (1) .....                         | 177,22    | 187,76    | 172,66    |           |                 |
| Gastos Personal /número medio de empleados (2) ....   | 44,21     | 42,22     | 40,79     |           |                 |
| Recursos Ajenos /número de empleados (2) .....        | 2.011     | 1.830     | 1.631     |           |                 |
| Recursos Ajenos /número oficinas (2) .....            | 13.848    | 13.021    | 11.504    |           |                 |
| Inversión Crediticia /número de empleados (2).....    | 2.059     | 1.800     | 1.507     |           |                 |
| Inversión Crediticia /número oficinas (2) .....       | 14.176    | 12.809    | 10.629    |           |                 |
| Resultado después de impuestos por acción (3) .....   | 1,521     | 1,491     | 1,378     |           |                 |
| Dividendo por acción (3) .....                        | 0,520     | 0,451     | 0,387     |           |                 |
| Valor contable por acción (%) .....                   | 1.074,9   | 989,1     | 909,3     |           |                 |
| PER (veces) .....                                     | 9,9       | 10,3      | 9,8       |           |                 |

Nota: Se ha adaptado la serie histórica al nominal de la acción a 31.12.01 (1 euro/acción)

(1) Incluidos Préstamos titulizados

(2) En miles de euros

(3) En euros

## SERIE HISTÓRICA DE BANCO PASTOR S.A.

Miles de euros

| BALANCES DE SITUACIÓN                                       | 2001             | 2000             | 1999             | 1998             | 1997             |
|---|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES.....                   | 106.083          | 125.461          | 123.773          | 122.168          | 90.314           |
| DEUDAS DEL ESTADO.....                                      | 1.126.258        | 1.050.220        | 920.977          | 1.378.734        | 1.538.561        |
| ENTIDADES DE CRÉDITO .....                                  | 1.309.674        | 1.610.880        | 1.555.498        | 1.255.647        | 1.761.639        |
| CRÉDITOS SOBRE CLIENTES.....                                | 5.942.085        | 5.159.980        | 4.328.754        | 3.885.135        | 3.683.182        |
| OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA .....            | 400.132          | 490.440          | 330.082          | 158.950          | 173.915          |
| CARTERA DE RENTA VARIABLE.....                              | 301.412          | 236.160          | 187.486          | 189.751          | 158.391          |
| ACTIVOS MATERIALES E INMATERIALES .....                     | 140.262          | 148.732          | 152.734          | 160.872          | 171.349          |
| OTROS ACTIVOS .....   | 574.074          | 516.846          | 228.026          | 205.660          | 183.194          |
| <b>TOTAL ACTIVO</b>   | <b>9.899.980</b> | <b>9.338.719</b> | <b>7.827.330</b> | <b>7.356.917</b> | <b>7.760.545</b> |
| ENTIDADES DE CRÉDITO .....                                  | 2.071.993        | 2.256.902        | 1.803.049        | 1.598.572        | 2.240.261        |
| DÉBITOS A CLIENTES .....                                    | 6.688.954        | 6.085.808        | 5.322.952        | 4.913.845        | 4.751.457        |
| OTROS PASIVOS .....   | 587.324          | 483.407          | 230.791          | 391.751          | 331.969          |
| BENEFICIO DEL EJERCICIO.....                                | 74.091           | 67.948           | 54.765           | 54.217           | 44.836           |
| CAPITAL Y RESERVAS.....                                     | 477.618          | 444.654          | 415.773          | 398.532          | 392.022          |
| <b>TOTAL PASIVO</b>   | <b>9.899.980</b> | <b>9.338.719</b> | <b>7.827.330</b> | <b>7.356.917</b> | <b>7.760.545</b> |
| CUENTAS DE RESULTADOS                                       | 2001             | 2000             | 1999             | 1998             | 1997             |
| Intereses y rendimientos asimilados .....                   | 535.434          | 448.668          | 366.399          | 461.415          | 530.976          |
| Intereses y cargas asimilados .....                         | (282.798)        | (229.993)        | (153.313)        | (249.955)        | (317.989)        |
| MARGEN DE INTERMEDIACIÓN .....                              | 252.636          | 218.675          | 213.086          | 211.460          | 212.987          |
| Comisiones percibidas.....                                  | 83.209           | 79.350           | 75.715           | 75.753           | 64.819           |
| Comisiones pagadas .....                                    | (16.823)         | (15.595)         | (14.267)         | (12.747)         | (12.495)         |
| Resultados de operaciones financieras.....                  | 2.735            | 17.751           | 9.783            | 8.997            | 24.954           |
| MARGEN ORDINARIO.....                                       | 321.757          | 300.181          | 284.317          | 283.463          | 290.265          |
| Gastos generales de administración .....                    | (193.052)        | (185.467)        | (181.912)        | (180.039)        | (184.336)        |
| De personal .....   | (136.938)        | (131.473)        | (126.198)        | (125.804)        | (131.550)        |
| Otros gastos administrativos .....                          | (56.114)         | (53.994)         | (55.714)         | (54.235)         | (52.787)         |
| Amortización y saneamientos de activos materiales e inmat.. | (15.648)         | (14.984)         | (15.991)         | (17.471)         | (17.117)         |
| Otros productos y cargas de explotación netos .....         | (3.487)          | (2.855)          | 427              | 438              | 162              |
| MARGEN DE EXPLOTACIÓN .....                                 | 109.570          | 96.875           | 86.841           | 86.391           | 88.974           |
| Amortización y provisión para insolvencias.....             | (31.671)         | (19.963)         | 740              | (2.019)          | (7.278)          |
| Saneamientos de inmovilizaciones financieras .....          | (3.398)          | 2.838            | 3.330            | 1.713            | 5.067            |
| Resultados extraordinarios netos.....                       | 15.985           | 4.520            | (11.436)         | (7.365)          | (15.927)         |
| <b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>                         | <b>90.486</b>    | <b>84.270</b>    | <b>79.475</b>    | <b>78.720</b>    | <b>70.836</b>    |
| Impuesto sobre beneficios .....                             | (16.395)         | (16.322)         | (24.710)         | (24.503)         | (26.000)         |
| <b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>                              | <b>74.091</b>    | <b>67.948</b>    | <b>54.765</b>    | <b>54.217</b>    | <b>44.836</b>    |

**SERIE HISTÓRICA DEL GRUPO BANCO PASTOR**

Miles de euros

| <b>BALANCES DE SITUACIÓN CONSOLIDADOS</b>                                   | <b>2001</b>      | <b>2000</b>      | <b>1999</b>      | <b>1998</b>      | <b>1997</b>      |
|---|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES.....                                   | 106.103          | 125.476          | 123.787          | 122.174          | 90.326           |
| DEUDAS DEL ESTADO.....  | 1.126.138        | 1.050.220        | 920.981          | 1.380.134        | 1.539.967        |
| ENTIDADES DE CRÉDITO .....  | 939.325          | 1.287.773        | 1.285.258        | 1.026.222        | 1.573.876        |
| CRÉDITOS SOBRE CLIENTES.....  | 6.297.548        | 5.512.422        | 4.620.484        | 4.133.587        | 3.888.620        |
| OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA .....                            | 400.412          | 490.720          | 330.221          | 158.950          | 173.963          |
| CARTERA DE RENTA VARIABLE.....  | 360.458          | 260.857          | 224.857          | 212.836          | 166.186          |
| ACTIVOS MATERIALES E INMATERIALES .....                                     | 172.502          | 170.480          | 159.219          | 165.741          | 173.741          |
| OTROS ACTIVOS .....   | 587.268          | 531.195          | 244.671          | 217.957          | 198.274          |
| <b>TOTAL ACTIVO</b>   | <b>9.989.754</b> | <b>9.429.143</b> | <b>7.909.478</b> | <b>7.417.601</b> | <b>7.804.953</b> |
| ENTIDADES DE CRÉDITO .....  | 2.090.602        | 2.275.792        | 1.816.082        | 1.594.833        | 2.240.260        |
| DÉBITOS A CLIENTES Y DÉBITOS REPRESENTADOS<br>POR VALORES NEGOCIABLES ..... | 6.508.365        | 5.950.442        | 5.222.942        | 4.899.553        | 4.742.406        |
| OTROS PASIVOS .....   | 599.820          | 499.703          | 247.617          | 419.332          | 340.029          |
| BENEFICIO CONSOLIDADOS DEL EJERCICIO.....                                   | 82.941           | 81.279           | 75.133           | 64.645           | 52.210           |
| PASIVOS SUBORDINADOS .....  | 138.465          | 120.000          | 88.769           | ---              | ---              |
| INTERESES MINORITARIOS .....  | 27.778           | 5.135            | 5.550            | 5.133            | 4.934            |
| CAPITAL Y RESERVAS.....   | 541.783          | 496.792          | 453.385          | 434.105          | 425.114          |
| <b>TOTAL PASIVO</b>   | <b>9.989.754</b> | <b>9.429.143</b> | <b>7.909.478</b> | <b>7.417.601</b> | <b>7.804.953</b> |
| <b>CUENTAS DE RESULTADOS CONSOLIDADAS</b>                                   | <b>2001</b>      | <b>2000</b>      | <b>1999</b>      | <b>1998</b>      | <b>1997</b>      |
| Intereses y rendimientos asimilados .....                                   | 543.611          | 455.396          | 374.871          | 467.347          | 537.858          |
| Intereses y cargas asimilados .....   | (282.102)        | (231.342)        | (153.304)        | (249.739)        | (317.671)        |
| MARGEN DE INTERMEDIACIÓN .....  | 261.509          | 224.054          | 221.567          | 217.608          | 220.187          |
| Comisiones percibidas .....   | 95.471           | 88.631           | 81.434           | 81.654           | 69.302           |
| Comisiones pagadas .....  | (14.786)         | (14.731)         | (12.771)         | (11.846)         | (11.810)         |
| Resultados de operaciones financieras .....                                 | 3.729            | 20.885           | 12.198           | 11.714           | 27.695           |
| MARGEN ORDINARIO.....   | 345.923          | 318.839          | 302.428          | 299.130          | 305.374          |
| Gastos generales de administración .....                                    | (208.222)        | (197.774)        | (192.105)        | (187.750)        | (190.502)        |
| De personal.....  | (144.572)        | (137.885)        | (131.166)        | (130.059)        | (135.168)        |
| Otros gastos administrativos .....  | (63.650)         | (59.889)         | (60.939)         | (57.691)         | (55.335)         |
| Amortización y saneamientos de activos materiales e inmat..                 | (18.475)         | (16.603)         | (16.618)         | (17.934)         | (17.501)         |
| Otros productos y cargas de explotación netos .....                         | (976)            | (2.036)          | 658              | 667              | 143              |
| MARGEN DE EXPLOTACIÓN .....   | 118.250          | 102.426          | 94.363           | 94.113           | 97.514           |
| Resultados netos por operaciones del Grupo.....                             | 7.428            | 10.827           | 30.069           | 11.804           | 10.824           |
| Amortización y provisión para insolvencias.....                             | (37.919)         | (18.144)         | (2.603)          | (4.231)          | (8.456)          |
| Saneamientos de inmovilizaciones financieras .....                          | ---              | ---              | ---              | (24)             | ---              |
| Resultados extraordinarios netos.....                                       | 19.053           | 9.992            | (19.511)         | (8.739)          | (18.433)         |
| <b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS.....</b>                                    | <b>106.812</b>   | <b>105.101</b>   | <b>102.318</b>   | <b>92.923</b>    | <b>81.449</b>    |
| Impuesto sobre beneficios .....   | (23.871)         | (23.822)         | (27.185)         | (28.278)         | (29.239)         |
| <b>RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO..</b>                                | <b>82.941</b>    | <b>81.279</b>    | <b>75.133</b>    | <b>64.645</b>    | <b>52.210</b>    |
| Resultado atribuido a la minoría .....                                      | 547              | 1.114            | 990              | 1.058            | 1.124            |
| Resultado atribuido al Grupo .....  | 82.394           | 80.165           | 74.143           | 63.587           | 51.086           |



## **Consejo de Administración y Comisiones**

### **CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN**

**Presidente de Honor:**

Doña Carmela Arias y Díaz de Rábago, Condesa de Fenosa

**Presidente:**

Don José María Arias Mosquera

**Vicepresidente Ejecutivo:**

Don Vicente Arias Mosquera

**Vicepresidentes:**

Don Joaquín Arias y Díaz de Rábago

Don Ramón Linares Martín de Rosales

**Vocales:**

Don Arne Jessen Pastor

Don Guillermo de la Dehesa Romero

Don Alfonso Porras del Corral

**Secretario:**

Don Miguel Sanmartín Losada

### **COMITÉ DE DIRECCIÓN**

**Presidente:**

Don José María Arias Mosquera

**Secretario:**

Don Alfonso Porras del Corral

**Vocales:**

Don Vicente Arias Mosquera

Don Guillermo de la Dehesa Romero

Don Enrique Sáez Ponte

Don Juan Antonio Gutiérrez de Rozas Astigarraga

Don Fernando Díaz Fernández

Doña Yolanda García Cagiao

Don José Ángel Naya Rodríguez

### **COMISIÓN DE CONTROL Y AUDITORÍA**

**Presidente:**

Don Ramón Linares Martín de Rosales

**Secretario:**

Don Miguel Sanmartín Losada

**Vocales:**

Don Joaquín Arias y Díaz de Rábago

Don Arne Jessen Pastor

### **COMISIÓN DE NOMBRAMIENTOS Y RETRIBUCIONES**

**Presidente:**

Doña Carmela Arias y Díaz de Rábago, Condesa de Fenosa

**Secretario:**

Don Miguel Sanmartín Losada

**Vocales:**

Don Joaquín Arias y Díaz de Rábago

Don Ramón Linares Martín de Rosales

Don Arne Jessen Pastor

Don Guillermo de la Dehesa Romero





## **CARTA DEL PRESIDENTE A LOS SEÑORES ACCIONISTAS**



**Estimado Accionista:**

Permítame que inicie esta carta, expresando mi gratitud al Consejo de Administración de Banco Pastor y muy especialmente a Carmela Arias y Díaz de Rábago, Presidenta de Honor, por mi nombramiento como Presidente Ejecutivo. En mi compromiso profesional y personal con esta entidad, subyacen valores de lealtad, entrega y tesón que me satisface decirle son plenamente compartidos por todo el equipo humano de Banco Pastor. Estoy convencido que en esta nueva etapa sabremos también responder a las expectativas de servicio, crecimiento y éxito empresarial que como accionista espera de nosotros y sin duda se merece.

El ejercicio del año 2001 se ha desarrollado en un ambiente de ralentización de la actividad económica, con una reducción de tipos de interés muy acusada y con la gran convulsión que supusieron los trágicos acontecimientos terroristas del 11 de septiembre en Nueva York. Aún así, creo que es importante reconocer el beneficioso "efecto paraguas" de nuestra pertenencia a la Unión Europea, y la positiva evolución de la economía española que, aún lejos de las primeras previsiones, creció a tasas superiores a las de las naciones de nuestro entorno.

A pesar de este entorno menos favorable, hemos dado un nuevo impulso en muchas áreas de la gestión del Grupo, así como un notable avance en los resultados.

Desde el punto de vista de la gestión, hemos establecido nuevos objetivos comerciales, que profundizan la segmentación de clientes, reducen los costes de la red y mejoran las líneas de comunicación internas y la rapidez y flexibilidad de respuesta ante los clientes.

Asimismo hemos renovado la estructura organizativa comercial introduciendo cinco direcciones de negocio, cada una de ellas responsable de un grupo de clientes en un mercado específico. Estas direcciones son: Galicia, Banca Universal, Banca Privada, Banca de Empresas y Banca Directa.

Hemos desarrollado nuestros propios modelos internos de gestión del riesgo de Crédito, homologables con los requerimientos propuestos en el Nuevo Acuerdo de Capital de Basilea, y hemos creado Unidades Territoriales de Concesión de Riesgos. En este sentido, podemos resaltar que el índice de morosidad ha sido del 0,62% en el Banco y 0,76% en el Grupo, con coberturas de fondos del 247% y del 177%, respectivamente. También hemos terminado de introducir el sistema del "Value at Risk" como principal indicador de actividad y riesgo en el área de Mercados Monetarios y Financieros.

Por último, en el área de Recursos Humanos hemos firmado con la totalidad de los sindicatos con representación en el Banco un acuerdo que establece nuestro propio sistema de Previsión Social que permite abordar la última fase de la externalización de los compromisos por pensiones.

En el Grupo de Empresas hemos desarrollado un sistema de "diversificación activa" que da un gran protagonismo de las sociedades de inversión en las que el Banco participa. En esta línea, querría destacar el relevante papel de Inversiones Ibersuizas, a la que se suman nuestras participaciones en Inveralia, Aurica, Inova, Fingalicia y Sobrinos de José Pastor Inversiones.

Hemos integrado todas nuestras sociedades inmobiliarias en Saite, S.A. y hemos agrupado en la sociedad Grupo La Toja Hoteles, S.A. la actividad turística y la centralización de la gestión de hoteles y balnearios. Nos hemos incorporado también en proyectos de gran trascendencia para Galicia como son R Cable y Reganosa.

En cuanto a los resultados económicos del ejercicio se refiere, querría destacar su buen comportamiento en términos de crecimiento y rentabilidad, características ambas que van a ser las determinantes de nuestros beneficios en los próximos ejercicios:

- En primer lugar conviene resaltar el crecimiento de los Recursos Ajenos de Clientes, que aumentaron el 9,5%, tasa que se elevaría al 13,6% si nos refiriésemos a los fondos susceptibles de inversión. Por su lado, la Inversión Crediticia Neta mostró un incremento relativo positivo del 14,2% con variaciones del 21,4% en garantía real, 18,9% en leasing y 18,3% en el crédito comercial.
- En cuanto a la Cuenta de Resultados, querría calificarla como sólida y robusta, ya que muestra un crecimiento firme de los márgenes que sólo fue atenuado por una prudente política de saneamiento para una eventual morosidad futura (marcada por Fondo de Cobertura Estadística) y por la cobertura de los Fondos de Comercio relacionados con la nueva inversión empresarial. El Margen de Intermediación aumentó el 16,7% y las Comisiones el 9,2%, lo que permite una expansión del Margen Básico del 14,8%. Y, añadiadas las operaciones financieras y deducidos los gastos generales y las amortizaciones, del Margen de Explotación del 15,4%.
- Las provisiones para insolvencias fueron de 19,8 millones de euros, y aumentaron en más del 100% debido al nuevo fondo de cobertura estadístico, que ya hemos citado.
- El Resultado antes de Impuestos de nuestro Grupo llegó por tanto a una cifra de 106,8 millones de euros, que deducidos del impuesto sobre beneficios y los intereses minoritarios, situó el Resultado Neto Atribuido al Grupo en 82,4 millones de euros, lo que supone una variación interanual del 2,8% y una rentabilidad sobre recursos propios del 16%. Por su parte, el Beneficio Neto de Banco Pastor, S.A. como sociedad matriz registró un importe de 74,1 millones de euros con un crecimiento relativo del 9,1%.

La distribución de beneficios propuesta incluye un cuarto dividendo con cargo al ejercicio del año 2001, hasta completar un importe de 0,52 euros por acción, -un 15,3% más que en el año 2000- con lo que la rentabilidad por dividendo sobre la cotización de fin de año sería del 3,4%, una de las más altas de los mercados bursátiles. Estos dividendos harían que la cifra destinada a dicho fin alcanzase un montante equivalente al 38,26% del beneficio.

Los Recursos Propios del Grupo Banco Pastor ascenderían a 585,9 millones de euros de los que 531,5 millones son reservas que aumentarían un 9,7% de aprobarse la distribución propuesta. El coeficiente de solvencia queda en el 11%, un 38% superior al mínimo exigido.

Este nivel de capitalización y solvencia nos permite abordar con gran seguridad los procesos de crecimiento previstos, y nos permitirá valorar las oportunidades de inversión que se presenten en los próximos años. La confianza de los inversores institucionales ha sido ratificada por las agencias de rating que, de nuevo, nos han otorgado excelentes calificaciones.

Inicié esta carta agradeciendo a mi predecesora en la presidencia, Carmela Arias y Díaz de Rábago su enorme generosidad y apoyo. Quiero también terminarla haciendo una breve, pero sincera referencia a lo mucho que le debemos. Su gestión de más de treinta años al frente de Banco Pastor ha estado caracterizada por una entrega que ha ido siempre más allá del deber y por un talante humano de todos conocido. Esta conjunción de un espíritu de lucha y servicio, sustentado en la convicción de que sólo lo que se hace con seriedad y honradez perdura y merece la pena, ha llevado a Banco Pastor no sólo a alcanzar cotas de éxito profesional, sino también a ser una entidad respetada tanto por el mundo financiero como por la sociedad en general. Por todo ello, estoy seguro de que entiende y comparte conmigo el deseo de felicitar a Carmela Arias y agradecer su ejemplo e incondicional entrega a Banco Pastor. Ella, nos ha pasado un testigo que implica un pasado del que sentirnos orgullosos, un presente fuertemente consolidado y un futuro ilusionante en cuanto a proyectos, para los cuales esperamos poder contar como siempre, son su confianza e inestimable apoyo.

A Coruña, 22 de marzo de 2002



José María Arias Mosquera



### MARUJA MALLO

**Mujer con cabra, 1929**

Obra de la exposición *París, París, París. 20 artistas españoles de la Escuela de París*, perteneciente a la colección de arte de la Fundación Pedro Barrié de la Maza

# 2001



El 2001 en el  
Grupo Banco Pastor





## EL 2001 EN EL GRUPO BANCO PASTOR.

---

- El Grupo Banco Pastor inicia una nueva etapa con el nombramiento de D. Jose María Arias Mosquera como Presidente de Banco Pastor y D. Vicente Arias Mosquera como Presidente del Grupo de Empresas, retomando el legado de Dña Carmela Arias y Diaz de Rábago quién continuará, tras 30 años de ejercicio, como Presidenta de Honor del Banco y como Presidenta de la Fundación Pedro Barrié de la Maza.
- El ejercicio 2001 ha sido el año de asentamiento de una nueva estructura organizativa comercial del Grupo Banco Pastor, que ha adaptado sus canales de distribución hacia una orientación clara al cliente, con el objetivo de afianzar el posicionamiento estratégico en cada mercado.
- El desarrollo del Grupo de Empresas y de una cartera institucional de participaciones diversificada, ha sido otra de las realizaciones significativas del ejercicio.
- En el plano de la gestión del Capital Humano, este ejercicio ha sido el año de la Exteriorización de los Fondos de Pensiones, con el Acuerdo de un Sistema de Previsión y de beneficios sociales que afecta por primera vez a toda la plantilla del Banco



---

## EXPOSICIÓN

Fotografías de Alfred Stieglitz,  
en exclusiva para España  
Fundación Pedro Barrié de la Maza

# 2001



Información financiera



## ■ RESULTADOS

Al cierre del ejercicio 2001, el Grupo Banco Pastor registró un resultado antes de impuestos de 106.812 miles de euros, lo que supone un incremento sobre el alcanzado en el ejercicio precedente de 1.711 miles de euros, un 1,63% en términos relativos. Después de impuestos el importe alcanzado se cifró en 82.941 miles de euros (82.394 miles de euros atribuido al Grupo y 547 miles de euros a la minoría), siendo así el crecimiento absoluto sobre el ejercicio 2001 de 1.662 miles de euros, un 2,04% si se expresa en tasa interanual. Estas variaciones absolutas y relativas son de 2.229 miles de euros y de un 2,78%, respectivamente, si la referencia es el resultado atribuido al Grupo.

Considerando los cinco últimos años, la evolución de esta magnitud antes y después de impuestos fue la siguiente:

### EVOLUCIÓN DEL RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS

| Años | Miles de euros | Variación acumulada s/1996 |        |
|------|----------------|----------------------------|--------|
|      |                | Absoluta                   | Índice |
| 2001 | 106.812        | 37.563                     | 154,24 |
| 2000 | 105.101        | 35.852                     | 151,77 |
| 1999 | 102.318        | 33.069                     | 147,75 |
| 1998 | 92.923         | 23.674                     | 134,19 |
| 1997 | 81.449         | 12.200                     | 117,62 |

### EVOLUCIÓN DEL RESULTADO DESPUÉS DE IMPUESTOS

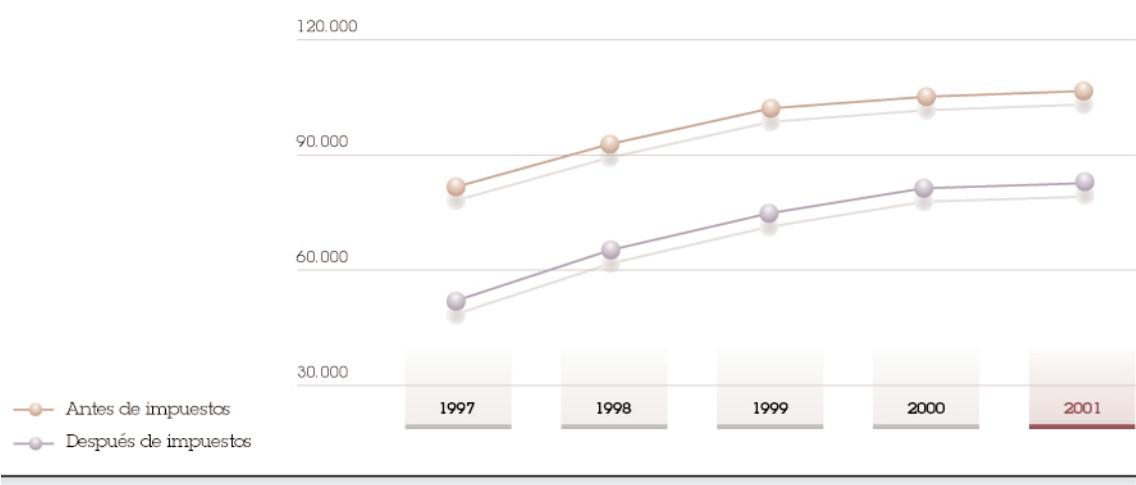
| Años | Miles de euros | Variación acumulada s/1996 |        |
|------|----------------|----------------------------|--------|
|      |                | Absoluta                   | Índice |
| 2001 | 82.941         | 40.257                     | 194,31 |
| 2000 | 81.279         | 38.595                     | 190,42 |
| 1999 | 75.133         | 32.449                     | 176,02 |
| 1998 | 64.645         | 21.961                     | 151,45 |
| 1997 | 52.210         | 9.526                      | 122,32 |

Año base 1996= 100, antes de impuestos 69.249 miles de euros y después de impuestos 42.684 miles de euros

En los dos casos, año tras año ha venido evolucionando positivamente, habiéndose casi duplicado en el último quinquenio el resultado después de impuestos.

### EVOLUCIÓN DEL RESULTADO

Miles de euros



Siendo la magnitud resultado la determinante última de la capacidad de autofinanciación y de la remuneración a los accionistas, cobra especial relevancia el análisis de sus variables explicativas, es decir, de todas las magnitudes convencionales que conforman y estructuran verticalmente la cuenta de pérdidas y ganancias.

#### CUENTAS DE RESULTADOS DEL GRUPO BANCO PASTOR

|   | Miles de euros |               |                |               |                |               |                        |              |
|---|----------------|---------------|----------------|---------------|----------------|---------------|------------------------|--------------|
|   | 2001           |               | 2000           |               | 1999           |               | Variación<br>2001/2000 |              |
|   | Miles          | %<br>s/ ATM'S | Miles          | %<br>s/ ATM'S | Miles          | %<br>s/ ATM'S | Absoluta               | Relativa     |
| Intereses y rendimientos asimilados .....                                   | 543.611        | 5,59          | 455.396        | 5,33          | 374.871        | 4,99          | 88.215                 | 19,37        |
| Intereses y cargas asimiladas .....   | (282.102)      | (2,90)        | (231.342)      | (2,71)        | (153.304)      | (2,04)        | (50.760)               | 21,94        |
| <b>MARGEN DE INTERMEDIACIÓN</b>   | <b>261.509</b> | <b>2,69</b>   | <b>224.054</b> | <b>2,62</b>   | <b>221.567</b> | <b>2,95</b>   | <b>37.455</b>          | <b>16,72</b> |
| Comisiones percibidas .....   | 95.471         | 0,98          | 88.631         | 1,04          | 81.434         | 1,08          | 6.840                  | 7,72         |
| Comisiones pagadas .....  | (14.786)       | (0,15)        | (14.731)       | (0,17)        | (12.771)       | (0,17)        | (55)                   | 0,37         |
| Resultados de operaciones financieras ..                                    | 3.729          | 0,04          | 20.885         | 0,24          | 12.198         | 0,16          | (17.156)               | (82,15)      |
| <b>MARGEN ORDINARIO</b>   | <b>345.923</b> | <b>3,56</b>   | <b>318.839</b> | <b>3,73</b>   | <b>302.428</b> | <b>4,02</b>   | <b>27.084</b>          | <b>8,49</b>  |
| Gastos generales de administración .....                                    | (208.222)      | (2,14)        | (197.774)      | (2,31)        | (192.105)      | (2,56)        | (10.448)               | 5,28         |
| De personal.....  | (144.572)      | (1,49)        | (137.885)      | (1,61)        | (131.166)      | (1,75)        | (6.687)                | 4,85         |
| Otros gastos administrativos .....  | (63.650)       | (0,65)        | (59.889)       | (0,70)        | (60.939)       | (0,81)        | (3.761)                | 6,28         |
| Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales .....       | (18.475)       | (0,19)        | (16.603)       | (0,19)        | (16.618)       | (0,22)        | (1.872)                | 11,28        |
| Otros productos y cargas de explotación netos.....                          | (976)          | (0,01)        | (2.036)        | (0,02)        | 658            | 0,01          | 1.060                  | (52,06)      |
| <b>MARGEN DE EXPLOTACIÓN</b>  | <b>118.250</b> | <b>1,22</b>   | <b>102.426</b> | <b>1,21</b>   | <b>94.363</b>  | <b>1,26</b>   | <b>15.824</b>          | <b>15,45</b> |
| Resultados generados por sociedades puestas en equivalencia: .....          | 10.999         | 0,11          | 10.862         | 0,13          | 24.804         | 0,33          | 137                    | (1,26)       |
| Participaciones en resultados netos de sociedades puestas en equivalencia.. | 25.425         | 0,26          | 22.114         | 0,26          | 32.779         | 0,44          | 3.311                  | 14,97        |
| Corrección del valor por cobro de dividendos .....                          | (14.426)       | (0,15)        | (11.252)       | 0,13          | (7.975)        | 0,11          | (3.174)                | 28,21        |
| Amortización del Fondo de Comercio de Consolidación .....                   | (4.069)        | (0,04)        | (970)          | 0,01          | (437)          | (0,01)        | (3.099)                | 319,48       |
| Resultados netos por operaciones grupo                                      | 498            | 0,01          | 935            | 0,01          | 5.702          | 0,08          | (437)                  | (87,75)      |
| Amortización y provisión para insolvencias .....                            | (37.919)       | 0,39          | (18.144)       | (0,21)        | (2.603)        | 0,03          | (19.775)               | 108,99       |
| Resultados extraordinarios netos.....                                       | 19.053         | 0,20          | 9.992          | 0,12          | (19.511)       | (0,26)        | 9.061                  | 90,68        |
| <b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>   | <b>106.812</b> | <b>1,10</b>   | <b>105.101</b> | <b>1,23</b>   | <b>102.318</b> | <b>1,36</b>   | <b>1.711</b>           | <b>1,63</b>  |
| Impuesto sobre beneficios .....   | (23.871)       | (0,25)        | (23.822)       | (0,28)        | (27.185)       | (0,35)        | (49)                   | 0,21         |
| <b>RESULTADO NETO DEL EJERCICIO</b>   | <b>82.941</b>  | <b>0,85</b>   | <b>81.279</b>  | <b>0,95</b>   | <b>75.133</b>  | <b>1,01</b>   | <b>1.662</b>           | <b>2,04</b>  |
| Resultado atribuido a la minoría.....                                       | 547            | 0,01          | 1.114          | 0,01          | 990            | 0,01          | (567)                  | (50,90)      |
| Resultado atribuido al grupo.....   | 82.394         | 0,85          | 80.165         | 0,94          | 74.143         | 0,99          | 2.229                  | 2,78         |
| <i>Promemoria:</i>  |                |               |                |               |                |               |                        |              |
| <b>MARGEN BÁSICO</b>  | <b>342.194</b> | <b>3,52</b>   | <b>297.954</b> | <b>3,48</b>   | <b>290.230</b> | <b>3,86</b>   | <b>44.240</b>          | <b>14,85</b> |
| (Margen de intermediación + Neto comisiones)                                |                |               |                |               |                |               |                        |              |

## MARGEN DE INTERMEDIACIÓN

Cuando se analiza la gestión de un Grupo, cuya matriz y principal fuente de generación de resultados es una entidad bancaria, el margen de intermediación se convierte en la variable fundamental, en tanto en cuanto, junto con el neto de comisiones percibidas y pagadas por diversos servicios de índole financiero, constituye, por regla general, la mayor fuente de aportación de resultados típicos o característicos de su negocio.

En el ejercicio 2001, esta variable totalizó un montante de 261.509 miles de euros, esto es, 37.455 miles de euros más que en el ejercicio anterior, un 16,72% en cifras relativas.

Este crecimiento es consecuencia de una mejora del spread del balance global en saldos medios conjugado con un efecto conjunto favorable de volumen y estructura de dicho balance.

En los cuadros que se presentan a continuación se puede observar como la rentabilidad global de los activos rentables medios pasa de ser un 5,66% en el 2000 a un 5,92% en el 2001, es decir, se incrementó en 0,26 puntos porcentuales, mientras que el coste del total recursos onerosos o pasivos remunerados tan solo se vio incrementado en 0,08 puntos porcentuales. Aún cuando el peso o importancia relativa de la inversión crediticia se mantuvo prácticamente estable, el importante crecimiento de su saldo medio, un 14%, y la significativa mejora de su tipo medio, 0,61 puntos porcentuales, resultó ser determinante, tanto que, por si sola, sus efectos volumen y tipo, compensaron holgadamente el crecimiento del coste financiero derivado del incremento de los pasivos remunerados y de su respectivo tipo medio.

### ESTRUCTURA Y RENDIMIENTOS DE LOS EMPLEOS

Miles de euros

|                               | 2001             |               |           |      | 2000             |               |               |      | 1999             |               |              |             |
|-------------------------------|------------------|---------------|-----------|------|------------------|---------------|---------------|------|------------------|---------------|--------------|-------------|
|                               | Saldos Medios    |               | Productos |      | Tipos Medios     |               | Saldos Medios |      | Productos        |               | Tipos Medios |             |
|                               | Miles            | %             |           |      | Miles            | %             |               |      | Miles            | %             |              |             |
| ACTIVOS RENTABLES.....        | 9.180.506        | 94,35         | 543.611   | 5,92 | 8.051.020        | 94,16         | 455.396       | 5,66 | 7.169.035        | 95,41         | 374.871      | 5,23        |
| Entidades de crédito .....    | 1.340.867        | 13,78         | 57.374    | 4,28 | 1.417.848        | 16,58         | 67.617        | 4,77 | 1.315.676        | 17,51         | 48.288       | 3,67        |
| Inversión crediticia.....     | 5.669.278        | 58,27         | 379.602   | 6,70 | 4.972.023        | 58,15         | 302.795       | 6,09 | 4.340.113        | 57,76         | 250.451      | 5,77        |
| Cartera de valores .....      | 2.170.361        | 22,30         | 106.635   | 4,91 | 1.661.149        | 19,43         | 84.984        | 5,12 | 1.513.246        | 20,14         | 76.132       | 5,03        |
| ACTIVOS NO RENTABLES ..       | 550.206          | 5,65          |           |      | 498.924          | 5,84          |               |      | 344.620          | 4,59          |              |             |
| <b>TOTAL ACTIVOS MEDIOS..</b> | <b>9.730.712</b> | <b>100,00</b> |           |      | <b>8.549.944</b> | <b>100,00</b> |               |      | <b>7.513.655</b> | <b>100,00</b> |              | <b>4,99</b> |

## ESTRUCTURA Y COSTE DE LOS RECURSOS

|                                       | Miles de euros   |               |                |               |                  |               |                |             |                  |                |             |
|---------------------------------------|------------------|---------------|----------------|---------------|------------------|---------------|----------------|-------------|------------------|----------------|-------------|
|                                       | 2001             |               |                | 2000          |                  |               | 1999           |             |                  |                |             |
|                                       | Saldos Medios    | Costes        | Tipos          | Saldos Medios | Costes           | Tipos         | Saldos Medios  | Costes      | Tipos            |                |             |
|                                       | Miles            | %             | Medios         | Miles         | %                | Medios        | Miles          | %           | Medios           |                |             |
| PASIVOS REMUNERADOS                   | 9.063.995        | 93,15         | 282.102        | 3,11          | 7.640.330        | 89,36         | 231.342        | 3,03        | 6.711.791        | 89,33          |             |
| Banco de España y ent. crédito.....   | 2.021.009        | 20,77         | 86.095         | 4,26          | 2.022.225        | 23,65         | 81.899         | 4,05        | 1.509.833        | 20,09          |             |
| Recursos de clientes.....             | 6.794.885        | 69,83         | 184.010        | 2,71          | 5.618.105        | 65,71         | 149.443        | 2,66        | 5.021.871        | 66,84          |             |
| Cesión temporal de activos .....      | 571.643          | 5,87          | 24.695         | 4,32          | 417.523          | 4,88          | 16.576         | 3,97        | 388.849          | 5,18           |             |
| Resto recursos clientes               | 6.223.242        | 63,96         | 159.315        | 2,56          | 5.200.582        | 60,83         | 132.867        | 2,55        | 4.633.022        | 61,66          |             |
| Fondo de pensiones interno .....      | 248.101          | 2,55          | 11.997         | 4,84          | ---              | ---           | ---            | ---         | 180.087          | ---            |             |
| PASIVOS NO REMUNERADOS .....          | 666.717          | 6,85          |                |               | 909.614          | 10,64         |                |             | 801.864          | 10,67          |             |
| <b>TOTAL PASIVOS MEDIOS ..</b>        | <b>9.730.712</b> | <b>100,00</b> |                | <b>2,90</b>   | <b>8.549.944</b> | <b>100,00</b> |                | <b>2,71</b> | <b>7.513.655</b> | <b>100,00</b>  |             |
| <b>MARGEN DE INTERMEDIACIÓN .....</b> |                  |               | <b>261.509</b> | <b>2,69</b>   |                  |               | <b>224.054</b> | <b>2,62</b> |                  | <b>221.567</b> | <b>2,95</b> |

## VARIACIÓN CAUSAL DEL MARGEN DE INTERMEDIACIÓN

|   | Miles de euros |               |                 |               |                 |                 |                 |                 |                 |  |
|---|----------------|---------------|-----------------|---------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|--|
|   | 2001           |               |                 | 2000          |                 |                 | 1999            |                 |                 |  |
|   | Por volumen    | Por Tipos     | Variación total | Por volumen   | Por Tipos       | Variación total | Por volumen     | Por Tipos       | Variación total |  |
| <b>(+) VARIACIÓN DE PRODUCTOS FINANCIEROS</b>     | <b>64.843</b>  | <b>23.372</b> | <b>88.215</b>   | <b>47.656</b> | <b>32.869</b>   | <b>80.525</b>   | <b>(23.805)</b> | <b>(68.671)</b> | <b>(92.476)</b> |  |
| Entidades de crédito.....                         | (3.671)        | (6.572)       | (10.243)        | 3.750         | 15.579          | 19.329          | (29.016)        | (8.286)         | (37.302)        |  |
| Inversión crediticia .....                        | 42.463         | 34.344        | 76.807          | 36.465        | 15.879          | 52.344          | 27.896          | (52.155)        | (24.259)        |  |
| Cartera de valores .....                          | 26.051         | (4.400)       | 21.651          | 7.441         | 1.411           | 8.852           | (22.685)        | (8.230)         | (30.915)        |  |
| <b>(-)VARIACIÓN DE COSTES FINANCIEROS</b>         | <b>32.197</b>  | <b>18.563</b> | <b>50.760</b>   | <b>18.407</b> | <b>59.631</b>   | <b>78.038</b>   | <b>(44.697)</b> | <b>(51.737)</b> | <b>(96.434)</b> |  |
| Banco de España y entidades crédito .....         | (49)           | 4.245         | 4.196           | 14.255        | 25.640          | 39.895          | (49.077)        | (19.643)        | (68.720)        |  |
| Recursos de clientes .....                        | 32.246         | 2.321         | 34.567          | 12.122        | 33.991          | 46.113          | 5.118           | (29.533)        | (24.415)        |  |
| Cesión temporal de activos .....                  | 6.119          | 2.000         | 8.119           | 812           | 4.759           | 5.571           | (4.591)         | (6.221)         | (10.812)        |  |
| Resto recursos clientes.....                      | 26.127         | 321           | 26.448          | 11.310        | 29.232          | 40.542          | 9.709           | (23.312)        | (13.603)        |  |
| Fondo de pensiones interno .....                  | 0              | 11.997        | 11.997          | (7.970)       | 0               | (7.970)         | (738)           | (2.561)         | (3.299)         |  |
| <b>(=) VARIACIÓN DEL MARGEN DE INTERMEDIACIÓN</b> | <b>32.646</b>  | <b>4.809</b>  | <b>37.455</b>   | <b>29.249</b> | <b>(26.762)</b> | <b>2.487</b>    | <b>20.892</b>   | <b>(16.934)</b> | <b>3.958</b>    |  |

## MARGEN ORDINARIO

---

A esta magnitud se llega una vez sumado al margen de intermediación, el neto de las comisiones percibidas y cedidas y el resultado neto de las operaciones financieras. Una magnitud intermedia que se viene utilizando por muchos analistas es el llamado "margen básico", es decir, el margen obtenido antes del resultado por operaciones financieras que, en la cascada de resultados, presentamos como un promemoria.

El excelente comportamiento de las comisiones netas derivadas del descuento de efectos comerciales, de los pasivos contingentes, de las tarjetas de crédito y débito, de las transferencias, giros, etc., permitió alcanzar al cierre del ejercicio un neto de comisiones por un montante de 80.685 miles de euros, superando así el importe registrado en el año 2000 en 6.785 miles de euros, un 9,18% en términos porcentuales.

De esta manera, el llamado margen básico se elevó a 342.194 miles de euros, lo cual se tradujo en un incremento interanual de 44.240 miles de euros, un 14,85% en cifras relativas.

Por el contrario, los resultados netos por operaciones financieras, aún cuando en su conjunto suponen un montante positivo, 3.729 miles de euros, este importe es netamente inferior al registrado el año anterior, cuando se había elevado a 20.885 miles de euros, lo que se explicaba en su totalidad por plusvalías no recurrentes generadas por venta de cartera de negociación de renta variable.

Es precisamente el carácter de no recurrencia, en tanto en cuanto dependen de factores tales como la volatilidad de los mercados, la necesidad de coberturas de los riesgos asumidos y de decisiones con un componente voluntarista institucional, lo que provoca que, en los comparativos interanuales e incluso intermensuales, estos resultados netos presenten comportamientos no lineales, o lo que es lo mismo, en dientes de sierra.

Esta minoración de los resultados por operaciones financieras es determinante para que, de un crecimiento interanual del margen básico del 14,85%, se pase a un incremento del 8,49% en el margen ordinario.

## MARGEN DE EXPLOTACIÓN

---

Después de deducir al margen ordinario los gastos generales de administración, las amortizaciones y saneamientos de activos materiales e inmateriales y el neto de otros productos y cargas de explotación se obtiene el margen de explotación, magnitud que, al cierre del ejercicio 2001, presenta un incremento respecto al ejercicio 2000 de 15.824 miles de euros en cifras absolutas y de un 15,45% en cifras relativas.

El conjunto de los gastos generales de administración crecieron a una tasa interanual del 5,28%, siendo esta tasa del 4,85% en el caso de los gastos personal y del 6,28% para otros gastos administrativos.

Con todo, el incremento de estos últimos tiene un alto componente coyuntural y, por lo tanto, no recurrente, relacionado con los preparativos de la puesta en circulación del euro físico, en concreto, gastos como traslados de fondos, muy especialmente en los últimos meses, impresos y material de oficina, por el necesario cambio de los diferentes modelos de impresos informativos, servicios administrativos subcontratados, etc., experimentaron fuertes crecimientos que no tendrán ya continuidad, al menos en su ritmo, en próximos ejercicios.

El incremento de las amortizaciones y saneamientos de activos materiales e inmateriales en 1.872 miles de euros se compensó en parte por el menor efecto negativo que supuso el neto de otros productos y otras cargas de explotación, neto en donde el mayor componente de carácter negativo no es otro que la contribución al fondo de garantía de depósitos, cuyo importe en el ejercicio 2001 fue de 4.830 miles de euros, 424 miles de euros más que en el ejercicio anterior. Además, se da la circunstancia de que ambas magnitudes, amortizaciones y otros productos de explotación están muy relacionadas pues, en estos últimos se contabilizan las comisiones derivadas de las operaciones de renting, operaciones realizadas en el Grupo Banco Pastor por Pastor Servicios Financieros E.F.C., S.A., y en las amortizaciones, las derivadas de los activos que las sustentan.

El hecho de que el crecimiento del conjunto de los gastos generales de administración y las amortizaciones haya sido inferior al del margen ordinario, ha permitido que el coeficiente de explotación o también llamado ratio de eficiencia, presentara una mejora de 1,71 puntos porcentuales respecto al mismo valor del año 2000.

## **SANEAMIENTOS, EXTRAORDINARIOS Y RESULTADOS POR OPERACIONES DEL GRUPO**

---

Así como en el año 2000 la Circular del Banco de España número 9/1999 de 17 de diciembre, por la que se establecía la obligatoriedad de completar el fondo de insolvencias con el nuevo fondo llamado de cobertura estadística, solo tuvo efectos en el segundo semestre del año, en el 2001 el ámbito de aplicación rigió para todo el ejercicio, lo que explica en gran medida el fuerte incremento que presentan las provisiones para insolvencias, 19.775 miles de euros, superando así en algo más de un 100% las contabilizadas en el 2000.

Este impacto negativo se compensó en parte con el incremento en 9.061 miles de euros de los resultados extraordinarios netos por venta de inmovilizado no funcional.

Los resultados netos por operaciones del Grupo, una vez descontados los dividendos contabilizados dentro del margen de intermediación como intereses y rendimientos asimilados, supusieron un montante de 7.428 miles de euros, cifra inferior a los 10.827 miles de euros registrados en el año 2000, por la mayor necesidad de amortización del fondo de comercio, después de las inversiones realizadas.

Por otra parte, mientras que los resultados netos generados de las sociedades por puesta en equivalencia apenas se vieron incrementados en 137 miles de euros, si aislamos el efecto negativo corrector de los dividendos, los beneficios netos por puesta en equivalencia alcanzan 25.425 miles de euros con una variación porcentual del 15%.

## **R**ESULTADOS DEL EJERCICIO

---

Con todo ello, retomando lo anticipado al comienzo de este capítulo, se llega a un resultado antes de impuestos del Grupo Banco Pastor al cierre del ejercicio 2001 de 106.812 miles de euros, cuantificando así un incremento respecto al del ejercicio 2000 de 1.711 miles de euros, un 1,63% en tasa interanual.

Descontado el impuesto sobre beneficios, 23.871 miles de euros, el beneficio neto consolidado del Grupo Banco Pastor se situó en 82.941 miles de euros (82.394 miles de euros atribuido al Grupo y 547 mil euros a la minoría), siendo el crecimiento respecto al del ejercicio 2000 de 1.662 miles de euros, un 2,04% en tasa porcentual, tasa que se eleva al 2,78% si nos referimos, exclusivamente, al beneficio atribuido al Grupo.

El beneficio neto del Banco Pastor, es decir, de la matriz del Grupo, se situó en 74.091 miles de euros, superando al del año anterior en 6.143 miles de euros, un 9,04% en términos relativos.

De acuerdo con la política de reparto de dividendos ya acordada en el año 2000, estableciendo la distribución de cuatro dividendos con cargo a resultados del ejercicio, ya han sido aprobados dos en el transcurso del propio ejercicio, el primero por un importe bruto por acción de 0,130 euros y el segundo de 0,124 euros, abonados a partir del 20 de agosto del 2001 y del 19 de noviembre del mismo año, respectivamente. El tercer dividendo a cuenta, por un importe bruto por acción idéntico al segundo, es decir, de 0,124 euros, ha sido abonado a partir del 18 de febrero de 2002.

De aprobarse la distribución del beneficio que el Consejo de Administración propondrá a la Junta General de Accionistas, el dividendo total se elevaría a 28.349 miles de euros, lo que supondría el pago adicional de un dividendo complementario de 0,142 euros brutos por acción, siendo así el dividendo total bruto repartido con cargo a los resultados del 2001 de 0,520 euros por acción, 0,069 euros por acción más que lo repartido con cargo a los resultados del ejercicio 2000, lo cual implicaría un incremento del 15,36%, un pay-out del 38,26% y una rentabilidad por acción del 3,44%.

## **E**XTERIORIZACIÓN DE LOS COMPROMISOS POR PENSIONES: 2001, EL AÑO DEL ACUERDO

---

En junio de 2000, el Consejo de Administración de Banco Pastor acordó iniciar las negociaciones con los sindicatos con representación en la entidad para proceder, en virtud de lo dispuesto en la disposición adicional 1<sup>a</sup> de la Ley 8/1987, de 8 de junio, de Regulación de los Planes y Fondos de Pensiones, y su normativa de desarrollo, a la exteriorización de los compromisos por pensiones asumidos con sus trabajadores. Aunque el régimen especial establecido por la legislación para las entidades de crédito permite a éstas el mantenimiento de dichos compromisos en un fondo interno, su carácter excepcional y transitorio aconsejó su exteriorización optimizando así los beneficios concedidos por la Ley.

En noviembre de 2001 la Dirección del Banco suscribió un ACUERDO con todas las Secciones Sindicales, ( C.I.G., U.G.T., CC.OO., F.I.T.C. y E.L.A.), por el que se fijan las bases de un Sistema de Previsión Social sustitutivo del previsto en el vigente Convenio Colectivo de Banca, con entrada en vigor en esa misma fecha. El Acuerdo firmado establece un nuevo sistema que tiene carácter derogatorio y sustitutivo de lo regulado en los artículos 35, 36 y 37 del XVIII Convenio Colectivo de Banca.

El Acuerdo dispone la creación de un Plan de Pensiones de empleo para todo el personal de Banco Pastor. Este Plan asigna individualmente a los empleados los fondos destinados a cubrir su pensión de jubilación, convirtiendo en derechos definitivos sus actuales expectativas de derecho. Asimismo, supone la mejora de las prestaciones, especialmente para el personal ingresado con posterioridad al 8 de marzo de 1980, al que el actual Convenio Colectivo no concedía ninguna protección de jubilación complementaria a la de la Seguridad Social y, que en la actualidad supone más del 50% de la plantilla del Banco.

Se establece un Sistema de Previsión Social Mixto, cuyas líneas principales se enuncian a continuación:

- Empleados en activo ingresados en el Banco con anterioridad al 8 de marzo de 1980: Sistema de empleo de prestación definida para los empleados mayores de 55 años de edad y mixto para el resto.
- Empleados en activo ingresados en el Banco con posterioridad al 8 de marzo de 1980 (sin cobertura en el actual Convenio): Sistema de empleo de aportación definida que consiste en contribuciones anuales al Plan a cargo del Banco. Teniendo en cuenta las diferencias de edad entre el colectivo de empleados en estas circunstancias, se ha previsto una aportación adicional especial en función del tiempo de servicios prestados al Banco.
- Jubilados, prejubilados y pensionistas: Se mantiene el sistema de prestaciones del que vienen disfrutando y se procederá a la adaptación de las Pólizas de seguro suscritas en el año 1999 a la normativa vigente.

La instrumentación del fondo se realizará a lo largo del año 2002, una vez se formalicen los trámites exigidos por la legislación y organismos supervisores y se culminen las acciones necesarias iniciadas al cierre de 2001 para materializar y hacer efectivo el contenido del Acuerdo.

**Desde un punto de vista de gestión empresarial, el Acuerdo permite asentar las bases para la planificación financiera, al dotar de estabilidad a los costes derivados de los compromisos por pensiones. Por otro lado, permite mejorar la gestión de los recursos humanos que constituyen el capital intelectual del Banco.**

## RECURSOS PROPIOS

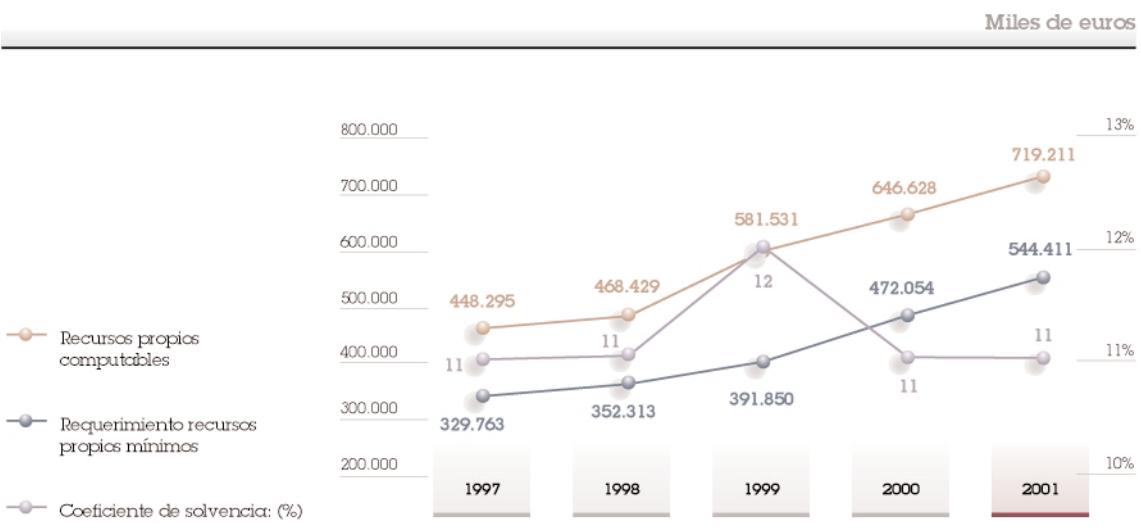
Los Recursos Propios del Grupo Banco Pastor a 31 de Diciembre de 2001 ascienden a 585.998 miles de euros, después de la distribución del beneficio atribuido al Grupo del ejercicio 2001 que se propone a la Junta General de Accionistas y de la dotación extraordinaria al fondo de pensiones, previa autorización del Banco de España, en cobertura de las jubilaciones anticipadas, que supuso un cargo a reservas de 10.410 miles de euros. No obstante, la evolución de los recursos propios durante el ejercicio 2001, ha supuesto un incremento de 46.740 miles de euros sobre diciembre de 2000. Así, las reservas del Grupo Banco Pastor alcanzan la cifra de 531.480 miles de euros, un 9,66% superior al ejercicio 2000.

### ESTRUCTURA PORCENTUAL DE LOS RECURSOS PROPIOS

|               | 2001   | 2000   | 1999   |
|---------------|--------|--------|--------|
| CAPITAL.....  | 9,30   | 10,13  | 11,02  |
| RESERVAS..... | 90,70  | 89,87  | 88,98  |
| TOTAL .....   | 100,00 | 100,00 | 100,00 |

Al 31 de diciembre de 2001, los recursos propios computables del Grupo mixto Banco Pastor, de acuerdo con los criterios que fija la normativa del Banco de España una vez efectuada la distribución del resultado consolidado del ejercicio, alcanzan a 719.211 miles de euros, de los que 563.228 miles corresponden a recursos propios básicos o de primera categoría, representando el 78% del total de recursos computables y 155.983 miles a recursos propios complementarios o de segunda categoría, constituidos estos últimos fundamentalmente por las reservas de revalorización Real Decreto-Ley 7/1996 y dos emisiones de Deuda Subordinada realizadas en los ejercicios 2001 y 1999 a través de su filial Pastor International Capital.

### NIVEL DE SOLVENCIA



El Coeficiente de Solvencia del Grupo mixto Banco Pastor alcanza el 11%, superando en un 38% al coeficiente mínimo exigido por el Banco de España, el 8%, lo que equivale a un excedente de 174.800 miles de euros sobre los recursos propios mínimos requeridos para cubrir el volumen de riesgos de crédito y contraparte, de tipos de cambio y riesgos de mercado asumidos por el Grupo. Es de destacar que los requerimientos de recursos propios mínimos exigibles, 544.411 miles de euros, se cubren en su totalidad con los recursos propios básicos, existiendo un superávit de 291.023 miles de euros sobre el mínimo exigido de recursos propios básicos (el 4%), que permitirá en el futuro acometer estrategias de crecimiento del balance y de optimización en la gestión de los recursos propios del Grupo.

Asimismo el Grupo Banco Pastor cumple la normativa del Banco de España relativa a límites de concentración de riesgos, inmovilizaciones materiales y posiciones en divisas.

**COEFICIENTE DE SOLVENCIA GRUPO BANCO PASTOR  
REQUERIMIENTO DE RECURSOS PROPIOS MÍNIMOS**

Miles de euros

|  | 2001      | 2000      | 1999      | Variación 2001/2000 |       |
|--|-----------|-----------|-----------|---------------------|-------|
|  |           |           |           | Absoluta            | %     |
| Recursos propios computables.....              | 719.211   | 646.628   | 581.531   | 72.583              | 11,22 |
| ▪ Recursos propios básicos.....                | 563.228   | 504.320   | 470.540   | 58.908              | 11,68 |
| ▪ Recursos complementarios .....               | 155.983   | 142.308   | 110.991   | 13.675              | 9,61  |
| Requerimiento recursos propios mínimos .....   | 544.411   | 472.054   | 391.850   | 72.357              | 15,33 |
| Superávit sobre recursos propios mínimos ....  | 174.800   | 174.574   | 189.681   | 226                 | 0,13  |
| Activos y riesgos ponderados .....             | 6.805.136 | 5.900.674 | 4.898.122 | 904.462             | 15,33 |
| <b>Coeficiente de solvencia: (%).....</b>      | <b>11</b> | <b>11</b> | <b>12</b> |                     |       |
| Superávit sobre coeficiente mínimo: (8%) ..... | 38        | 38        | 50        |                     |       |

**COMPOSICIÓN RECURSOS PROPIOS COMPUTABLES GRUPO BANCO PASTOR**

Miles de euros

|   | 2001           | 2000           | 1999           | Variación 2001/2000 |           |
|---|----------------|----------------|----------------|---------------------|-----------|
|   |                |                |                | Absoluta            | %         |
| RECURSOS PROPIOS BÁSICOS .....                | 563.228        | 504.320        | 470.540        | 58.908              | 12        |
| ▪ Capital Social .....                        | 54.518         | 54.610         | 54.610         | (92)                | ---       |
| ▪ Reservas* .....                             | 517.079        | 469.632        | 423.209        | 47.447              | 10        |
| ▪ Intereses minoritarios .....                | 27.778         | 5.135          | 5.550          | 22.643              | 441       |
| Deducciones de recursos propios básicos.....  | (36.147)       | (25.057)       | (12.829)       | (11.090)            | 44        |
| RECURSOS PROPIOS DE SEG. CATEGORÍA .....      | 161.735        | 143.270        | 112.039        | 18.465              | 13        |
| ▪ Otras deducciones de recursos propios ..... | (5.752)        | (962)          | (1.048)        | (6.714)             | (698)     |
| <b>TOTAL RECURSOS PROPIOS COMPUTABLES...</b>  | <b>719.211</b> | <b>648.552</b> | <b>581.531</b> | <b>70.659</b>       | <b>11</b> |

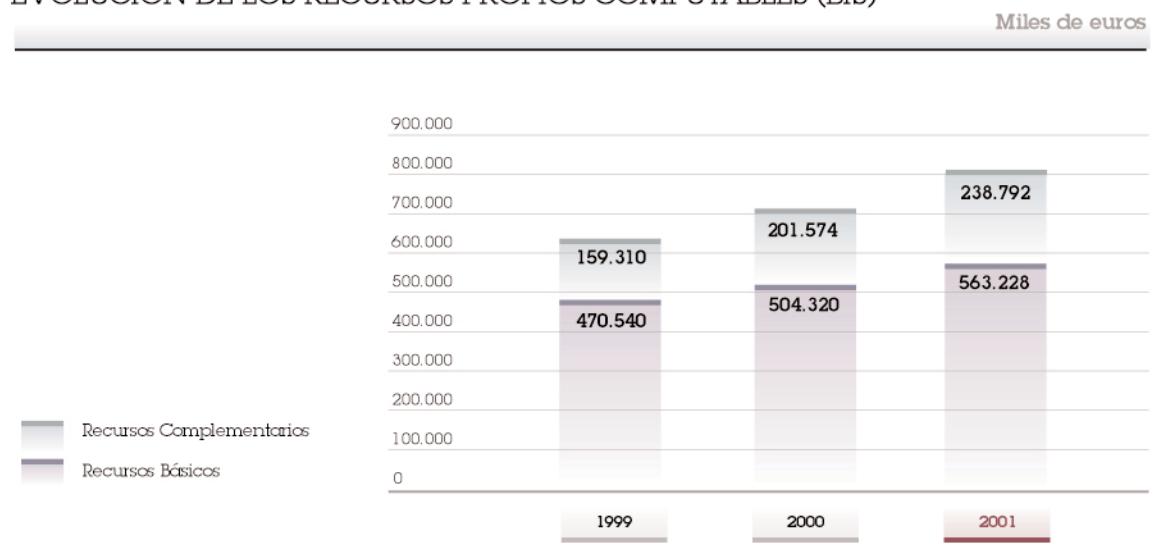
\* No incluye reservas de revalorización de activos

Los recursos propios computables al cierre de diciembre de 2001, aplicando criterios del Banco Internacional de Pagos de Basilea (BIS) ascienden a 802.020 miles de euros con un excedente sobre los recursos propios mínimos requeridos de 257.609 miles de euros. El cuadro siguiente muestra la evolución del Ratio BIS en los tres últimos ejercicios.

#### RATIO BIS

|  | Miles de euros |                |                |
|--|----------------|----------------|----------------|
|  | 2001           | 2000           | 1999           |
| Recursos Propios Básicos.....          | 563.228        | 504.320        | 470.540        |
| Recursos Propios Complementarios ..... | 238.792        | 201.574        | 159.310        |
| <b>TOTAL RECURSOS PROPIOS</b>          | <b>802.020</b> | <b>705.894</b> | <b>629.850</b> |
| ACTIVOS Y RIESGOS PONDERADOS.....      | 6.805.136      | 5.900.674      | 4.898.122      |
| RATIO BIS .....                        | 11,80          | 12,00          | 12,90          |

#### EVOLUCIÓN DE LOS RECURSOS PROPIOS COMPUTABLES (BIS)



## EL RATING DE BANCO PASTOR

---

Las tres grandes agencias internacionales de rating tienen otorgadas a Banco Pastor las siguientes calificaciones a 31 de diciembre de 2001:

### RATINGS

|                        | Corto | Largo | Fortaleza Financiera |
|------------------------|-------|-------|----------------------|
| Moody's.....           | P-1   | A2    | C+                   |
| Fitch-IBCA .....       | F-1   | A     | C                    |
| Standard & Poor's..... | A-2   | A-    | -                    |

El análisis de Moody's señala que las calificaciones obtenidas por Banco Pastor se basan en su fuerte implantación en el mercado gallego lo que le proporciona una gran solidez financiera. Asimismo, el Banco ha logrado incrementar sus resultados manteniendo un bajo riesgo de negocio, gran calidad en sus activos y una fuerte capitalización. Como en años anteriores continúan destacando el gran desarrollo de sus canales alternativos y de su estrategia en Internet comparable a la de los principales líderes europeos.

Por su parte Fitch-IBCA resalta que a pesar de la fuerte competitividad y de los bajos niveles de interés que, en general, han estrechado los márgenes de las entidades de crédito, Banco Pastor ha logrado mantener su margen financiero dirigiendo sus esfuerzos a un aumento en el volumen de los préstamos concedidos.

En su evaluación Standard & Poor's, insiste en los puntos anteriores y comenta, además, la mejora que se ha producido en el riesgo de crédito de la entidad en la última mitad de década.

## ACCIONES Y ACCIONISTAS

---

La evolución de la Bolsa se ha visto afectada por las incertidumbres existentes en los mercados, que han supuesto una elevada volatilidad y caídas generalizadas de cotizaciones en las principales Bolsas del Mundo.

El principal acontecimiento que ha marcado este panorama económico, fue el ataque terrorista del pasado 11 de septiembre sobre Nueva York y Washington, y la posterior intervención bélica de Estados Unidos al frente de una coalición internacional en Afganistán.

Otro acontecimiento que ha influido en la incertidumbre de los mercados y sobre todo en el mercado de valores español ha sido la crisis institucional y económica vivida en Argentina. La respuesta a esta crisis ha requerido varios cambios en la Presidencia de la República y diversos planes de ajuste económico, hasta desembocar en una suspensión de pagos de la deuda externa y una devaluación del peso respecto del dólar.

Por lo que se refiere a los mercados financieros, el pasado ejercicio ha estado marcado por una clara tendencia negativa en la evolución de los índices bursátiles, lo que ha llevado a registrar fuertes pérdidas en las principales bolsas del mundo. No obstante, el comportamiento del mercado español, con un descenso en el Índice General de un 6,39% y en el Ibex-35 de un 7,82%, ha sido más satisfactorio que los registrados en el resto de bolsas europeas con descensos superiores al 15% en el FT-100 de Londres y en torno al 20% en el Índice Dax de Frankfurt y en el CAC-40 de París.

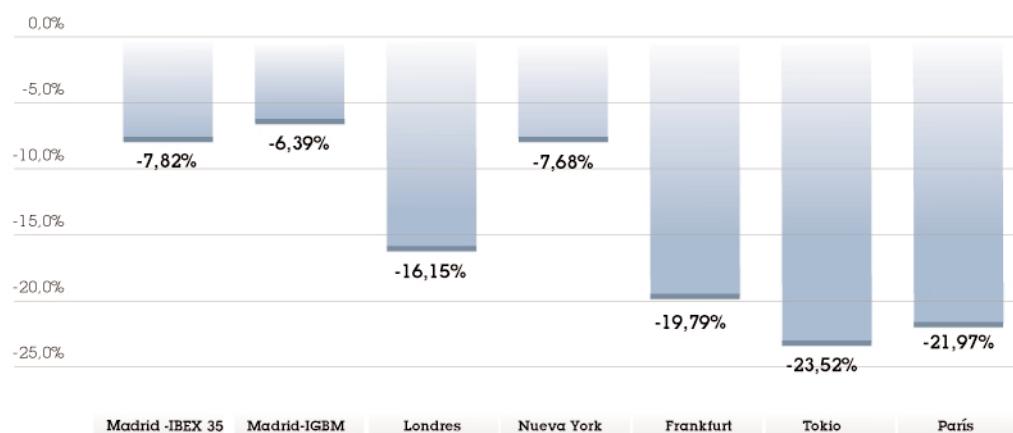
Estados Unidos también ha registrado pérdidas en sus mercados de renta variable, mostrando un descenso del 7,68% el tradicional índice Dow Jones, que es el que ha tenido el mejor comportamiento de los principales mercados mundiales. Por el contrario el tecnológico Nasdaq, como consecuencia del desencanto de los inversores acerca de las perspectivas de rentabilidad de las nuevas tecnologías, experimentó un retroceso del 32,64%.

#### EVOLUCIÓN DE LAS BOLSAS

##### ÍNDICES

|                              | 31/12/01  | 31/12/00  | % VARIACIÓN |
|------------------------------|-----------|-----------|-------------|
| París - CAC 40 .....         | 4.624,58  | 5.926,42  | (21,97)     |
| Tokio - NIKKEI 225 .....     | 10.542,62 | 13.785,69 | (23,52)     |
| Frankfurt - DAX .....        | 5.160,10  | 6.433,61  | (19,79)     |
| Nueva York - DOW JONES ..... | 10.021,50 | 10.855,20 | (7,68)      |
| Londres - FTSE 100 .....     | 5.217,40  | 6.222,50  | (16,15)     |
| Madrid - IGBM .....          | 824,40    | 880,71    | (6,39)      |
| Madrid - IBEX 35 .....       | 8.397,60  | 9.109,80  | (7,82)      |

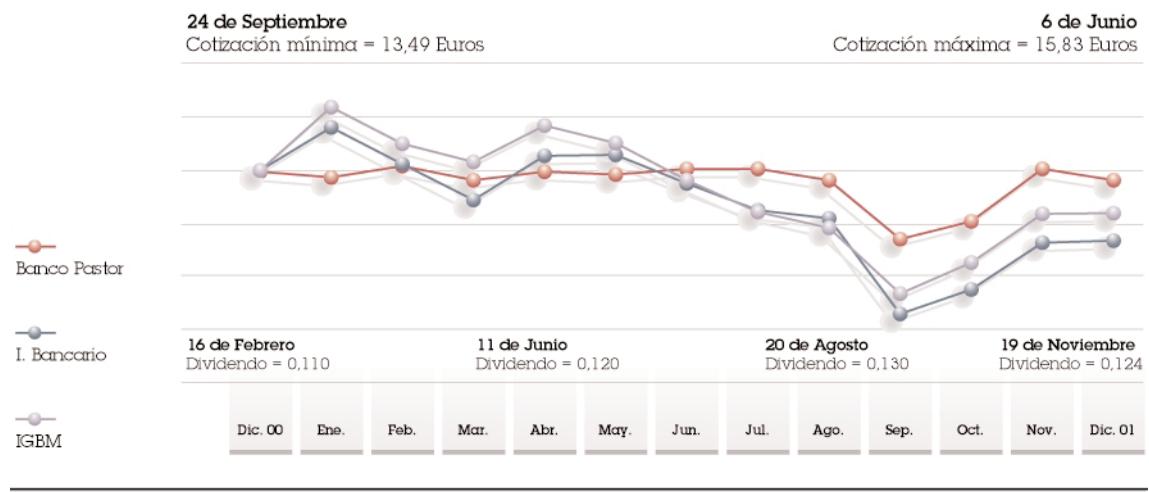
#### VARIACIÓN EN LOS ÍNDICES BURSÁTILES (En %)



## ACCIÓN BANCO PASTOR

La acción de Banco Pastor durante el año 2001 ha descendido un 1,52% frente a una caída del índice bancario del 10,35% y un retroceso del Ibex 35 del 7,82%.

### EVOLUCIÓN DE COTIZACIONES BANCO PASTOR 2001



Durante los doce meses de 2001 se han negociado 5.891.161 acciones del Banco, es decir, el 10,81% del capital, mientras que en el año 2000 se negociaron 2.260.235 acciones, que ajustando el split equivalen a 6.780.705 títulos, lo que representa el 12,44% del capital.

Naturalmente, la frecuencia de negociación de las acciones del Banco Pastor fue absoluta, cotizando en las 250 sesiones bursátiles del año 2001, de acuerdo a las siguientes cifras:

| Contratación en Euros efectivos<br>(en miles) | Nº Sesiones |
|---|-------------|
| 88.528  | 250         |

**EVOLUCIÓN ÍNDICE BANCARIO E ÍNDICE GENERAL DE LA BOLSA DE MADRID  
Y SU COMPARACIÓN CON BANCO PASTOR**

|                  | <b>ÍNDICES</b> |              | <b>PRECIO (en Euros)</b> | <b>DIFERENCIAS %</b> |                       |              |
|------------------|----------------|--------------|--------------------------|----------------------|-----------------------|--------------|
|                  | <b>General</b> | <b>Banca</b> |                          | <b>BANCO PASTOR</b>  | <b>Índice General</b> | <b>Banca</b> |
| DIC/00 .....     | 880,71         | 1.343,91     | 15,33                    | 0,00                 | 0,00                  | 0,00         |
| ENERO/01 .....   | 962,58         | 1.430,07     | 15,13                    | 9,29                 | 6,41                  | (1,28)       |
| FEBRERO .....    | 907,44         | 1.358,94     | 15,43                    | (5,72)               | (4,97)                | 1,98         |
| MARZO .....      | 888,41         | 1.288,02     | 15,10                    | (2,09)               | (5,21)                | (2,15)       |
| ABRIL .....      | 935,78         | 1.372,78     | 15,30                    | 5,33                 | 6,58                  | 1,32         |
| MAYO .....       | 914,21         | 1.376,01     | 15,19                    | (2,30)               | 0,23                  | (0,73)       |
| JUNIO .....      | 861,33         | 1.323,87     | 15,37                    | (5,78)               | (3,78)                | 1,18         |
| JULIO .....      | 827,75         | 1.251,27     | 15,39                    | (3,89)               | (5,48)                | 0,14         |
| AGOSTO .....     | 808,86         | 1.253,93     | 15,05                    | (2,28)               | 0,21                  | (2,20)       |
| SEPTIEMBRE ..... | 721,94         | 1.047,96     | 13,74                    | (10,74)              | (16,42)               | (8,70)       |
| OCTUBRE .....    | 763,80         | 1.103,31     | 14,15                    | 5,79                 | 5,28                  | 2,98         |
| NOVIEMBRE .....  | 824,49         | 1.203,46     | 15,40                    | 7,94                 | 9,07                  | 8,83         |
| DICIEMBRE .....  | 824,40         | 1.204,86     | 15,10                    | (0,01)               | 0,11                  | (1,94)       |

## ACCIONISTAS

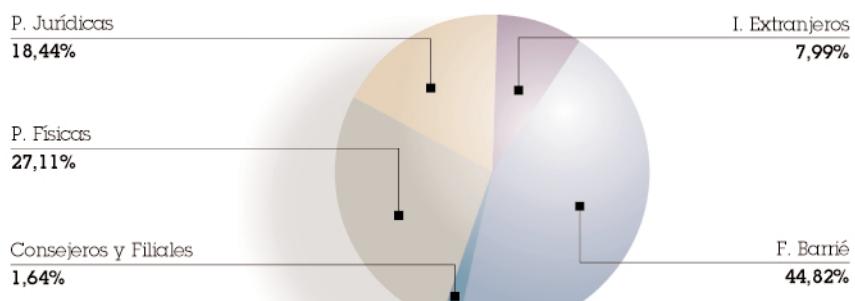
A 31 de diciembre de 2001, el número total de accionistas del Banco era de 67.701. La mayor parte de estos accionistas son propietarios de menos de 300 acciones, como se puede apreciar en el siguiente cuadro:

**DISTRIBUCIÓN DE ACCIONISTAS POR NÚMERO DE ACCIONES**

|  | <b>2001</b>        |                   | <b>2000</b>        |                   |
|--|--------------------|-------------------|--------------------|-------------------|
|  | <b>Accionistas</b> | <b>Títulos</b>    | <b>Accionistas</b> | <b>Títulos</b>    |
| Hasta 300 acciones .....                 | 57.675             | 3.409.183         | 54.148             | 3.434.931         |
| Entre 301 y 600 acciones .....           | 4.592              | 1.979.725         | 5.770              | 2.766.027         |
| Entre 601 y 3.000 acciones .....         | 4.636              | 5.785.715         | 3.609              | 5.116.698         |
| Entre 3.001 y 6.000 acciones .....       | 485                | 2.017.640         | 498                | 2.090.076         |
| Entre 6.001 y 30.000 acciones .....      | 272                | 3.039.408         | 259                | 2.964.105         |
| Entre 30.001 y 150.000 acciones .....    | 31                 | 1.702.846         | 33                 | 1.849.125         |
| Entre 150.001 y 6.000.000 acciones ..... | 9                  | 12.148.465        | 10                 | 12.232.695        |
| Más de 6.000.000 acciones .....          | 1                  | 24.434.824        | 1                  | 24.064.149        |
| <b>TOTAL</b>                             | <b>67.701</b>      | <b>54.517.806</b> | <b>64.328</b>      | <b>54.517.806</b> |

El primer accionista, la Fundación Pedro Barrié de la Maza ha aumentado ligeramente su participación hasta un 44,82%, y los inversores extranjeros han disminuido quedándose en un 7,99%, mientras que las instituciones españolas pasan a situarse en el 18,44%, tal y como se aprecia en el siguiente gráfico:

### DISTRIBUCIÓN DE ACCIONISTAS



Al 31 de diciembre de 2001, la participación accionarial de los miembros del Consejo de Administración ascendía a 230.232 acciones, lo que representa un 0,42% del capital social del Banco.

A continuación se relacionan los componentes del Consejo de Administración al 31 de diciembre de 2001, con el porcentaje de participación que cada uno de ellos tiene en el capital social de Banco Pastor, S.A.

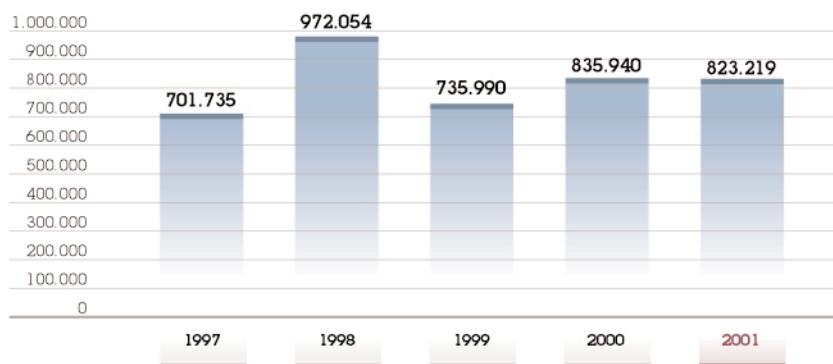
| Nombre                               | Nº Acciones    | Porcentaje   |
|--------------------------------------|----------------|--------------|
| Carmela Arias y Díaz de Rábago ..... | 57.600         | 0,106        |
| José María Arias Mosquera.....       | 26.298         | 0,048        |
| Vicente Arias Mosquera .....         | 26.700         | 0,049        |
| Joaquín Arias y Díaz de Rábago ..... | 56.970         | 0,104        |
| Ramón Linares Martín de Rosales..... | 8.460          | 0,016        |
| Arne Jessen Pastor.....              | 42.000         | 0,077        |
| Guillermo de la Dehesa Romero .....  | 2.310          | 0,004        |
| Alfonso Porras del Corral .....      | 8.394          | 0,015        |
| Miguel Sammartín Losada .....        | 1.500          | 0,003        |
| <b>TOTAL</b>                         | <b>230.232</b> | <b>0,422</b> |

## CAPITALIZACIÓN BURSÁTIL

Dado que la cotización del Banco al 28 de diciembre de 2001 se situaba en 15,10 euros, la capitalización bursátil de Banco Pastor al término del año era de 823.219 miles de euros.

### CAPITALIZACIÓN BURSÁTIL

Miles de euros



Los principales datos y ratios financieros y bursátiles de los últimos años son los siguientes:

### BANCO PASTOR, S.A. OTROS RATIOS FINANCIERO BURSÁTILES

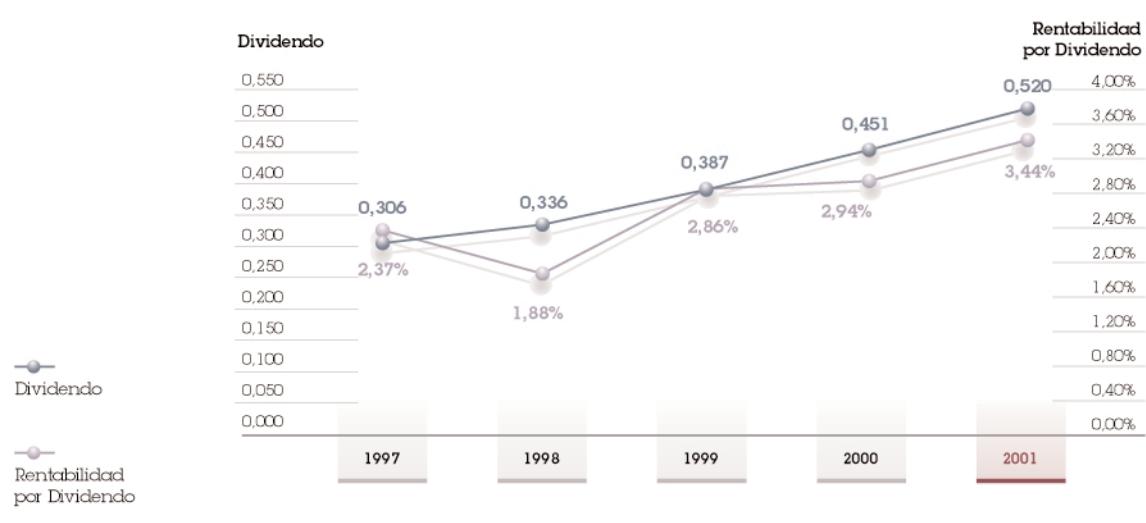
|  | 2001   | 2000   | 1999   |
|--|--------|--------|--------|
| Beneficio Neto por acción (1).....     | 1,359  | 1,246  | 1,005  |
| Rentabilidad por dividendos (%) .....  | 3,44   | 2,94   | 2,86   |
| Beneficio retenido por acción (1)..... | 0,839  | 0,796  | 0,618  |
| Valor contable por acción (%) .....    | 959,98 | 895,17 | 824,43 |
| Dividendo por acción (1) .....         | 0,520  | 0,451  | 0,387  |
| Cotización por acción (1) .....        | 15,10  | 15,33  | 13,50  |
| P.E.R. .....                           | 11,11  | 12,30  | 13,44  |

(1) En euros

## DIVIDENDO Y PAY-OUT

Los dividendos repartidos en 2001 ascendieron a 0,484 euros por acción, 0,230 euros correspondientes a la distribución del resultado del ejercicio 2000 y 0,254 euros como dividendo a cuenta del ejercicio 2001. El Consejo propondrá a la Junta General de Accionistas el pago de un dividendo total de 0,520 euros por acción. Dicho dividendo equivale a un pay-out del 38,26%, con una rentabilidad del 3,44%.

### EVOLUCIÓN DEL DIVIDENDO



## RECURSOS AJENOS

Si al final del primer semestre del año 2001 la Reserva Federal Norteamericana (FED) ya había reducido el tipo oficial en 275 puntos básicos, visto el deterioro de su economía en pleno proceso de desaceleración, el Banco Central Europeo (BCE) solo efectuó una tímida rebaja de 25 puntos básicos en el mismo período, en concreto, en el mes de mayo, toda vez que la economía europea no daba muestras de una desaceleración tan aguda como la norteamericana y, además, sufría ciertas tensiones inflacionistas.

No obstante, desde el segundo trimestre del año, la Europa de los doce vio frenado notablemente su ritmo de crecimiento, especialmente, Alemania, principal motor de la zona euro, y el BCE coordinó su actuación con la FED y bajó el tipo de intervención otros 75 puntos básicos en el tercer trimestre y 50 puntos más adicionales en el cuarto y último trimestre, cerrando así el ejercicio el tipo de intervención en un 3,25%, cuando se había iniciado en un 4,75%.

EE.UU., que iniciaba el año con un tipo oficial del 6,50%, terminaba en un 1,75%, el más bajo de los últimos 40 años, después de encadenar once bajadas consecutivas.

Bien es cierto, también, que los tristes acontecimientos del 11 de septiembre aceleraron las decisiones de ambas instituciones monetarias, ante el agravamiento que tales sucesos provocaron en unas economías ya instaladas en plena crisis.

Si esto sucedía con el precio del dinero, los mercados bursátiles tampoco fueron ajenos a la crisis económica y continuaron la tendencia bajista iniciada en abril del ejercicio 2000. Si en dicho ejercicio el Ibex-35 español había caído un -21,75%, en el 2001 la caída, aunque menor, fue del -7,8%, porcentaje que, a pesar de todo, se compara favorablemente con la mayoría de los demás índices europeos, máxime, después de que la crisis sobrevenida en Argentina a finales de año golpeara significativamente a los pesos pesados de nuestro índice.

Viene a cuento todo esto porque el comportamiento de los agentes económicos, empresas no financieras y familias, a la hora de repartir sus excedentes o ahorro entre los distintos activos financieros líquidos ofertados por los diferentes intermediarios financieros, es muy sensible a las tendencias observadas por los tipos de interés y por los mercados de valores.

En España, durante el primer semestre de 2001, la evolución que presentaban las diferentes magnitudes que conforman los Activos Financieros Líquidos (AFL), medida en tasas de variación interanuales, se asemejaba bastante a la de finales del ejercicio anterior, es decir, bajo crecimiento de los activos más líquidos, los Medios de Pago, más motivado por la caída del efectivo en manos del público que por el comportamiento de los depósitos a la vista y de ahorro, disminución de las participaciones en fondos de inversión, si bien en tasas inferiores a las del año 2000, y fuerte crecimiento de las imposiciones a plazo, siempre por encima del 23%.

En la segunda mitad del año, especialmente, en el último trimestre, se produjo un cambio radical, la confirmación de las caídas de los tipos de interés y la incertidumbre generalizada a nivel mundial después de los atentados terroristas a las torres gemelas y al Pentágono, alimentaron las actitudes conservadoras y la preferencia por la liquidez de los ahorradores. En Europa y en España en particular, hubo un efecto añadido con especial incidencia en el último mes del año, la puesta en circulación del euro físico el 1 de Enero del 2002. La inmediata desaparición de la peseta provocó en diciembre una brusca disminución del efectivo en manos del público, -21,3% respecto al mismo mes del año anterior, a la vez que un fuerte incremento de los depósitos a la vista, 16,3%, y de ahorro, 11,6%. De esta manera, en su conjunto, los Medios de Pago cerraron el año

con un crecimiento relativo del 6,9%, es decir, por encima del 4,4% del año 2000, cuando hasta el mes de octubre inclusive siempre se movió en tasas inferiores a este último porcentaje.

Al mismo tiempo, las imposiciones a plazo que, como se señaló antes, crecían hasta el mes de junio a tasa superiores al 23%, en el segundo semestre vieron ralentizado su ritmo de incremento hasta terminar el ejercicio en una tasa interanual del 14,1%, mientras que, por el contrario, las participaciones en fondos de inversión FIAMM y FIM de renta fija en euros, cambiaron sus tasas negativas por fuertes y continuos movimientos alcistas, hasta terminar los primeros creciendo a un ritmo del 32,4% y los segundos a un 19%. A pesar de ello, el total de participaciones en fondos de inversión, al incluir el resto de fondos FIM, presentan una disminución del -2,5%, al terminar estos últimos con una caída del -18,4%.

En este entorno monetario y financiero, el Grupo Banco Pastor elevó al cierre del ejercicio de 2001 a 6.646.830 miles de euros el total de sus recursos ajenos de clientes, es decir, el montante global de los débitos, bonos y obligaciones en circulación y pasivos subordinados, lo que supone un incremento respecto al año anterior de 576.388 miles de euros, un 9,49% en términos relativos. Si nos referimos al total de recursos de clientes susceptibles de inversión, es decir, si al montante anterior le deducimos las cesiones temporales, tanto del sector residente como del no residente, el crecimiento se cifra entonces en 756.269 miles de euros, un 13,62% en tasa interanual.

#### RECURSOS AJENOS DE CLIENTES

|  | Miles de euros      |           |           |           |         |
|--|---------------------|-----------|-----------|-----------|---------|
|  | Variación 2001/2000 |           |           |           |         |
|  | 2001                | 2000      | 1999      | Absoluta  | %       |
| ACREEDORES DE ADMINISTRACIONES PÚBLICAS .....            | 118.776             | 196.248   | 137.722   | (77.472)  | (39,48) |
| ACREEDORES OTROS SECTORES RESIDENTES .....               | 4.281.634           | 4.060.089 | 3.515.861 | 221.545   | 5,46    |
| ▪ Cuentas Corrientes.....                                | 1.110.121           | 938.018   | 951.402   | 172.103   | 18,35   |
| ▪ Cuentas de Ahorro .....                                | 717.579             | 658.054   | 654.232   | 59.525    | 9,05    |
| ▪ Imposiciones a Plazo.....                              | 2.118.855           | 1.949.557 | 1.655.103 | 169.298   | 8,68    |
| ▪ Otras Cuentas (Cesión temporal de activos) .....       | 335.079             | 514.460   | 255.124   | (179.381) | (34,87) |
| ACREEDORES NO RESIDENTES .....                           | 1.475.344           | 1.366.323 | 1.265.756 | 109.021   | 7,98    |
| DÉBITOS A CLIENTES .....                                 | 5.875.754           | 5.622.660 | 4.919.339 | 253.094   | 4,50    |
| BONOS Y OBLIGACIONES EN CIRCULACIÓN (Euronotas) .....    | 632.611             | 327.782   | 303.603   | 304.829   | 93,00   |
| PASIVOS SUBORDINADOS .....                               | 138.465             | 120.000   | 88.769    | 18.465    | 15,39   |
| TOTAL DÉBITOS A CLIENTES, EMPRÉSTITOS Y SUBORDINADOS.... | 6.646.830           | 6.070.442 | 5.311.711 | 576.388   | 9,49    |
| PROMEMORIA: RECURSOS SUSCEPTIBLES DE INVERSIÓN (*) ..... | 6.310.690           | 5.554.421 | 5.055.580 | 756.269   | 13,62   |

(\*) Total débitos a clientes (excluida la cesión temporal, euronotas y pasivos subordinados)

En línea con lo comentado respecto a las magnitudes monetarias, se observa como son las cuentas corrientes y las cuentas de ahorro del sector residente las que presentan un mayor dinamismo, con un crecimiento del 18,35% las primeras y de un 9,05% las segundas.

Aún cuando las imposiciones a plazo del sector residente crecieron a una tasa del 8,68%, inferior a la media del sector en dicha agrupación ( 12,1%), debe tenerse en cuenta que los fondos de inversión crecieron un 6,2%, mientras que el sector cayó un 2,9% y que la tasa de crecimiento de depósitos más fondos fue del 10,1% en Banco Pastor frente al 8,2% en el sector, lo cual supone que se ha

ganado cuota de mercado con un crecimiento más equilibrado que el sector. La base del crecimiento en Fondos de inversión fueron las emisiones de fondos garantizados realizadas en 2001 (Pastor Fijo 5, 6, 7 y 8). Además, debe tenerse en cuenta que a finales del ejercicio se procedió a emitir deuda subordinada, realizada a través de Pastor International Capital, por importe de 60 millones de euros, con un periodo de suscripción en dos tramos: el primero desde el 21 al 27 de diciembre de 2001 y el segundo desde el 28 de diciembre al 14 de marzo de 2002. A la fecha de cierre del primer tramo, 28 de diciembre de 2001, ya se habían contabilizado 18.465 miles de euros.

Por otra parte, conviene señalar que la caída de las cesiones temporales de activos a clientes, responde más al hecho de que el comparativo esté referido a una fecha concreta, en este caso al 31 de diciembre, que a un reflejo del comportamiento que tales saldos mantuvieron a lo largo del ejercicio pues, en términos de saldos medios anuales, no solo no disminuyeron sino que crecieron en más de un 35%. En esta magnitud, tanto en el Grupo Banco Pastor como en el sector, los comparativos entre fechas concretas muestran comportamientos muy erráticos, con significativas oscilaciones intradía de los saldos, no representativos por lo tanto de la media de un ejercicio.

Enmarcadas en el programa de emisión de "Euro Medium Term Note Programme" (EMTN), más conocido como de euronotas, durante el año 2001 se han realizado dos nuevas emisiones a través de Pastor International Finance, por un importe total de 400 millones de euros, y se amortizó una de las emisiones realizada en 1999 por importe de 100 millones de dólares, de ahí el incremento del 93% que presentan los bonos y obligaciones en circulación.

#### VALOR PATRIMONIO FONDOS DE INVERSIÓN Y FONDOS DE PENSIONES

|  | Miles de euros   |                  |                  |                     |             |
|--|------------------|------------------|------------------|---------------------|-------------|
|  | 2001             | 2000             | 1999             | Variación 2001/2000 |             |
|  |                  |                  |                  | Absoluta            | %           |
| FONPASTOR 10 .....                                 | 393.551          | 428.277          | 620.972          | (34.726)            | (8,11)      |
| FONPASTOR 25 .....                                 | 27.366           | 32.165           | 22.225           | (4.799)             | (14,92)     |
| FONPASTOR 50 .....                                 | 14.019           | 15.247           | 7.242            | (1.228)             | (8,05)      |
| FONPASTOR 70 .....                                 | 74.477           | 87.483           | 82.789           | (13.006)            | (14,87)     |
| FONPASTOR RENTA FIJA .....                         | 7.443            | 3.966            | 3.786            | 3.477               | 87,65       |
| PASTOR EUROBOLSA G.1 .....                         | 51.091           | 51.678           | 52.817           | (587)               | (1,13)      |
| PASTOR FIJO 2 .....                                | 26.622           | 26.296           | 34.552           | 326                 | 1,24        |
| PASTOR RENTA G.5A .....                            | 56.444           | 56.960           | 58.382           | (516)               | (0,91)      |
| PASTOR RENTA G.3A .....                            | 49.666           | 41.976           | 56.657           | 7.690               | 18,32       |
| MULTIFONDO .....                                   | 181.505          | 182.946          | 258.285          | (1.441)             | (0,79)      |
| MULTIFONDO 2 .....                                 | 58.425           | 44.961           | 48.303           | 13.464              | 29,95       |
| FONPASTOR RENTA VARIABLE .....                     | 11.767           | 15.343           | 7.915            | (3.576)             | (23,30)     |
| PASTOR FIJO 3 .....                                | 54.714           | 49.920           | --               | 4.794               | 9,60        |
| PASTOR FIJO 4 .....                                | 40.413           | 39.728           | --               | 685                 | 1,72        |
| FONPASTOR TECNOLOGÍA .....                         | 2.890            | 2.803            | --               | 87                  | 3,11        |
| FONPASTOR ACCIONES EUROPEAS .....                  | 4.235            | --               | --               | 4.235               | --          |
| FONPASTOR FIJO 5 .....                             | 40.782           | --               | --               | 40.782              | --          |
| FONPASTOR FIJO 6 .....                             | 6.476            | --               | --               | 6.476               | --          |
| FONPASTOR FIJO 7 .....                             | 26.478           | --               | --               | 26.478              | --          |
| FONPASTOR FIJO 8 .....                             | 25.113           | --               | --               | 25.113              | --          |
| FONDOS DE INVERSIÓN EN EL EXTRANJERO .....         | 20.605           | 26.084           | --               | (5.479)             | (21,00)     |
| <b>TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN .....</b>             | <b>1.174.082</b> | <b>1.105.833</b> | <b>1.253.925</b> | <b>68.249</b>       | <b>6,17</b> |
| FONDOS DE PENSIONES .....                          | 180.109          | 159.334          | 143.750          | 20.775              | 13,04       |
| <b>TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN Y PENSIONES .....</b> | <b>1.354.191</b> | <b>1.265.167</b> | <b>1.397.675</b> | <b>89.024</b>       | <b>7,04</b> |

Tal y como adelantábamos antes, en el Grupo Banco Pastor, el total de los fondos de inversión comercializados, todos gestionados por Gespastor a excepción de los extranjeros, vieron incrementar su saldo patrimonial en el 2001 en 68.252 miles de euros, lo que se traduce en una tasa interanual del 6,17%.

Al igual que en el sector, todos los fondos con algún componente de renta variable ven minora-  
dos sus saldos, en parte por desinversiones y en parte por la propia pérdida patrimonial, acor-  
de con el comportamiento observado en los mercados bursátiles. Por el contrario, destacan por  
su crecimiento el FIAMM Multifondo 2 y los FIM de Renta Fija en general, junto con el impor-  
tante auge y acogida de los nuevos fondos garantizados de renta fija, que ofrecen, además de  
una rentabilidad atractiva, la ventaja del tratamiento fiscal de las plusvalías para plazos supe-  
riores a doce meses.

Además de crecer por encima del sector, las rentabilidades medias de las diferentes modalida-  
des (sin considerar los garantizados) superaron ampliamente sus homónimas del mercado con la  
única sola excepción del Multifondo, posicionándose todas en el cuartil 1º.

También es destacable el incremento de los Fondos de Pensiones, 20.775 miles de euros, un  
13,04% en términos relativos, con rentabilidades del Pastor Mixto y Pastor Renta Variable posi-  
cionadas en el cuartil 1º y del Pastor Fijo en el cuartil 2º.

Al final del ejercicio 2001, el total de los saldos en fondos de inversión más el de los fondos de  
pensiones sumaban un importe de 1.354.194 miles de euros, 89.027 miles de euros más que al  
cierre del ejercicio anterior, un 7,04% en cifras porcentuales.

Si descontamos del saldo patrimonial de estos fondos el incluido en débitos (en su mayoría  
como cesiones temporales), es decir, nos referimos al neto total de recursos de clientes ges-  
tionado, el saldo final de cierre del ejercicio 2001 se elevaría a 7.872.794 miles de euros,  
770.810 miles de euros sobre el mismo saldo del ejercicio 2000, lo que implica un incre-  
mento del 10,85%.

## ■ INVERSIÓN CREDITICIA

Durante el último trimestre del año 2000 ya se vislumbraba que el largo ciclo expansivo de las economías de los países de la OCDE y, especialmente, la norteamericana, tocaba a su fin, si bien se esperaba que la desaceleración en el ritmo de crecimiento no llegase a extremos de traducirse en una recesión.

La realidad es que, en el tercer trimestre del año 2001, cuatro de los países que conforman el llamado Grupo de los Siete presentaron tasas negativas del PIB, EE.UU. (-1,3%), Japón (-0,5%), Alemania (-0,1%) y Canadá (-0,2%). La economía nipona, además, ya había presentado en el segundo trimestre un crecimiento del PIB negativo (-1,2%).

Todas las previsiones de los diferentes organismos oficiales internacionales y de los más prestigiosos servicios de estudios y analistas que se barajaban para el año 2001, aunque, siempre bajo la óptica de una desaceleración, se quedaron cortas y, a medida que iba avanzando el ejercicio, se iban sucediendo las revisiones a la baja.

Si esto sucedía en el entorno internacional, en España el crecimiento del PIB medio anual se situó en un 2,8%, tasa netamente inferior a la del 4,1% alcanzada en el ejercicio precedente, aunque, superior en algo más de un punto a la de la media de la zona euro. En esta desaceleración respecto al año 2000 tuvo una especial incidencia la caída de la inversión en bienes de equipo, un -2,2%, pues la construcción se mantuvo muy dinámica creciendo a un 5,7%. El comportamiento del consumo de los hogares vino perdiendo una décima de crecimiento por trimestre, situando así su incremento medio anual en el 2,7%, cuando en el año 2000 este porcentaje se había elevado a un 4,0%. La moderación salarial, el menor crecimiento del empleo y la caída de la Bolsa mermaron la renta disponible de las familias.

Bajo este panorama macroeconómico, se vino observando mes a mes una paulatina disminución del ritmo de crecimiento de la financiación a los sectores no financieros residentes en España, más en concreto, de los préstamos de las entidades de crédito a empresas y familias. Este último agregado, que había crecido a tasas interanuales del 16,1%, 16,4% y 18,0% en los años 1998, 1999 y 2000, respectivamente, en el 2001 cerró con un incremento del 13,0%.

Con todo, este último porcentaje no deja de estar en un nivel relativamente alto, si lo entroncamos dentro de la coyuntura económica del momento. Un factor determinante que explica el sostenimiento de esta tasa en el 13,0%, es el vigor mostrado todavía por la demanda crediticia de las familias para la adquisición de vivienda.

Considerando todos estos parámetros, la evolución seguida por los créditos sobre clientes del Grupo Banco Pastor puede considerarse como muy satisfactoria. Al cierre del ejercicio 2001 alcanzaban un importe, neto de los fondos de provisión de insolvencias, de 6.297.548 miles de euros, lo que se tradujo en un incremento de 785.126 miles de euros respecto a la misma fecha del ejercicio anterior, un 14,24% en términos relativos. De considerar en esta magnitud el principal pendiente de los préstamos titulizados, tanto de este ejercicio como de ejercicios anteriores, su importe ascendería a 6.567.639 miles de euros, siendo así el crecimiento interanual del 13,55%. En cualquier caso, dichas tasas de crecimiento son superiores a las obtenidas por el sector, lo que supone que en 2001 haya mejorado la cuota de mercado del Grupo Banco Pastor.

Por modalidades, cabe destacar, dentro del crédito a otros sectores residentes, el crecimiento experimentado, tanto en cifras absolutas como relativas, por los deudores con garantía real, 471.827 miles de euros, un 21,42% - se reduciría a 436.913 miles de euros, un 17,65%, si descontamos el principal amortizado de los préstamos titulizados -, por el crédito comercial, 155.771 miles de euros, un 18,28% y por los arrendamientos financieros, 57.784 miles de euros, un 18,91%.

Dentro de la estructura interna del crédito a otros sectores residentes, un ejercicio más, el peso de los deudores con garantía real se ha visto incrementado, pasando de un 43,8% en el 2000 a un 45,2% en el 2001. Debe destacarse, además, que dentro de ellos, algo más del 70% corresponden a los préstamos para adquisición de vivienda, cuyo incremento en el año 2001 superó el 16%.

A pesar de estos fuertes crecimientos, el índice de morosidad del Grupo Banco Pastor solo se vio incrementado en siete puntos básicos respecto al del año 2000, situándose al término del ejercicio 2001 en un 0,79%, con un índice de cobertura de los activos dudosos con cobertura obligatoria del 173,65%. Si incluimos los préstamos titulizados, tales índices, el de morosidad y de cobertura, se situarían en un 0,76% y un 177,22%, respectivamente.

#### INVERSIÓN CREDITICIA (\*)

|   | Miles de euros   |                  |                  |                     |              |
|---|------------------|------------------|------------------|---------------------|--------------|
|   |                  |                  |                  | Variación 2001/2000 |              |
|   | 2001             | 2000             | 1999             | Absoluta            | %            |
| Créditos a administraciones públicas.....       | 45.306           | 52.534           | 64.453           | (7.228)             | (13,76)      |
| Créditos a otros sectores residentes (*).....   | 6.440.565        | 5.647.109        | 4.573.888        | 793.456             | 14,05        |
| Créditos a no residentes.....                   | 117.084          | 109.484          | 134.296          | 7.600               | 6,94         |
| Activos Dudosos .....                           | 59.566           | 44.410           | 53.099           | 15.156              | 34,13        |
| <b>TOTAL INVERSIÓN CREDITICIA (BRUTA) .....</b> | <b>6.662.521</b> | <b>5.853.537</b> | <b>4.825.736</b> | <b>808.984</b>      | <b>13,82</b> |
| (Menos) Fondo de Insolvencias .....             | 94.882           | 69.605           | 64.645           | 25.277              | 36,31        |
| <b>TOTAL INVERSIÓN CREDITICIA (NETA) .....</b>  | <b>6.567.639</b> | <b>5.783.932</b> | <b>4.761.091</b> | <b>783.707</b>      | <b>13,55</b> |

(\*) Incluidos préstamos titulizados.

## GESTIÓN DEL RIESGO EN EL GRUPO BANCO PASTOR

### INTRODUCCIÓN: NUEVO ACUERDO DE CAPITAL DE BASILEA (NACB)

La gestión del riesgo en las entidades financieras está registrando transformaciones importantes. Con la publicación en Enero de 2001, del Documento Consultivo del Nuevo Acuerdo de Capital de Basilea, se abre un nuevo período dentro de las entidades financieras, con un enfoque básico dirigido a la adecuada medición y gestión de los riesgos incurridos en la actividad bancaria, alineados con la adecuación del capital.

Dicho documento, previsiblemente, será validado a lo largo del año 2002. Los 3 pilares del Documento NACB recogen en resumen lo siguiente:

**PILAR I: Requisitos mínimos de capital:** En el NACB encontramos distintos enfoques para la cuantificación de cada uno de los tres conceptos de riesgo -de crédito, de mercado y operacional- que suponen consumo de recursos propios. La nueva normativa ofrece así la posibilidad de ajustarse a una medición más aproximada y acorde con el tipo de entidad y la naturaleza de los riesgos asumidos.

| RIESGO DE CRÉDITO   | RIESGO DE MERCADO   | RIESGO OPERACIONES                       |
|---|---------------------|--|
| Enfoque normalizado   | Enfoque normalizado | Indicador básico:<br>Enfoque normalizado |
| Modelo de ratings internos<br>Enfoque básico<br>Enfoque normalizado | Modelos internos    | Medición interna                         |
| (Circular 9/99 Banco España)  | (RD 1419 / 2001)    | (Documento consultivo NACB)              |

**PILAR II: Revisión supervisora de la adecuación de capital:** El supervisor se encargará de un seguimiento, en colaboración con la entidad, de la bondad de la adecuación del capital exigido al riesgo soportado. Sobre el riesgo de interés de balance se establece la exigencia informativa normalizada, además del seguimiento continuado.

**PILAR III: Disciplina de mercado:** Toda entidad deberá mantener una política de transparencia informativa referida a la estructura del capital, las exposiciones y valoración de los riesgos y la adecuación de capital.

| Ratio de capital exigido = | Capital  |
|----------------------------|--|
|                            | Riesgo de Crédito + Riesgo de Mercado + Riesgo Operacional |

## GESTIÓN DEL RIESGO EN EL GRUPO BANCO PASTOR

---

Dentro de este contexto de transformación, dirigido a la adecuada medición y gestión de los riesgos incurridos en la actividad bancaria, alineados con la adecuación del capital, en el Grupo Banco Pastor, a lo largo del ejercicio 2001 hemos trabajado en los siguientes puntos:

- Organización: modificaciones en la estructura de organización de cara a una eficiente gestión y segregación de funciones y definición de los órganos implicados en dicha gestión.
- Medición: estudiando y desarrollando futuros modelos internos de medición.
- Información y sistemas: análisis de los sistemas más adecuados y almacenamiento de la información histórica,

con el claro objetivo del conocimiento del grado de exposición real a los diferentes riesgos inherentes al negocio y su adecuada gestión, enfocado a la optimización de la solvencia del Grupo.

A continuación se describe la metodología empleada y los avances logrados al 31 de diciembre de 2001, así como los datos cualitativos y cuantitativos más relevantes en cada uno de los riesgos en el Grupo Banco Pastor:

- Riesgos relacionados con unidades de negocio concretas: riesgo de crédito y contrapartida y riesgo de mercado.
- Gestión centralizada y global, a nivel de Grupo, de los riesgos financieros derivados de la propia naturaleza del negocio bancario, no directamente relacionados con un área de negocio concreta, sino de carácter estructural (Gestión de Activos y Pasivos): riesgo de tipos de interés, riesgo de tipos de cambio, riesgo de liquidez y gestión del capital.

## RIESGO DE CRÉDITO Y CONTRAPARTIDA

---

### 1 Riesgo de Crédito

Uno de los pilares básicos del negocio bancario, tanto históricamente como en la actualidad está representado por las facilidades crediticias que las entidades financieras otorgan a sus clientes, lo que implica la asunción de riesgos inherentes a la práctica bancaria. Resulta evidente, por tanto, que la adecuada gestión del riesgo asociado al crédito es uno de los capítulos que más condiciona la correcta evolución de una institución o grupo financiero, y de ahí su importancia.

La gestión del riesgo en el Grupo Banco Pastor se encuentra liderada por el Comité de Dirección máximo órgano de decisión en esta materia y que, por tanto, no tiene establecidos límites de actuación. Bajo este órgano se sitúa el Área de Concesión de Riesgos, a cuyo frente se encuentra un Director General Adjunto, a su vez miembro del Comité de Dirección, que tiene encomendadas las tareas, tanto para el Banco como para el Grupo financiero, relativas a la concesión del riesgo, el diseños de sus sistemas, procedimientos y circuitos y la asignación de atribuciones de riesgos a los distintos órganos de decisión que de ella dependen, de acuerdo con la delegación que le ha sido conferida.

El siguiente eslabón en la estructura organizativa de la concesión del riesgo lo componen las Unidades Territoriales de Concesión de Riesgos, que son órganos intermedios de análisis y evaluación de riesgos, integrados dentro de la estructura del Área de Concesión de Riesgos, destinados a atender a la red comercial tradicional de oficinas.

En paralelo con aquéllas se encuentran las redes especializadas de Banca de Empresas, Banca Privada y Banca Directa, que están tuteladas directamente por el Área de Concesión de Riesgos.

Al objeto de buscar una mayor estandarización y especialización en la gestión del riesgo de crédito, Banco Pastor ha puesto en marcha en el ejercicio 2001 un procedimiento de centralización de las tareas afectas a su estudio y evaluación, mediante el cual todos los procesos de tramitación, análisis y dictamen de gran parte de las operaciones de riesgo de la red pasan a ser competencia de las Unidades Territoriales de Concesión de Riesgos.

Este proceso de centralización, ya iniciado en Galicia y que se espera acometer en breve en el resto de España, va a suponer una mejora muy sustancial de la eficacia de los procedimientos, como consecuencia de su homogeneización y especialización y, asimismo, una reducción de los costes que éstos llevan asociados.

En cuanto a los sistemas de gestión y medición del riesgo de crédito, faceta en la que Banco Pastor ha sido pionero en lo que a la aplicación de métodos cuantitativos automatizados se refiere, se ha seguido con la política innovadora emprendida ya hace más de 12 años (los sistemas de scoring para la concesión de crédito datan del año 1989), tendente al desarrollo e implantación de sistemas automáticos de medición del riesgo que no sólo midan la probabilidad de mora, como hasta la fecha, sino que se adapten al ciclo económico y, consecuentemente, a la influencia de éste en cada tipo de operación.

Asimismo, se ha desarrollado un Sistema de Medición y Control del Riesgo de Crédito acorde con las directrices marcadas por el Banco de España, el cual, una vez validado por la citada autoridad reguladora, va a permitir, de acuerdo con el contenido de la Circular 9/99 del Banco de España, la estimación de las reservas estadísticas en base al valor medio de las pérdidas esperadas para todo un ciclo económico.

Al 31 de diciembre de 2001, el saldo de los activos dudosos ha sido de 59.462 miles de euros, lo que sitúa el índice de morosidad del Grupo Banco Pastor al 31 de diciembre de 2001 en 0,76% respecto al 0,68% del año anterior (incluyendo préstamos titulizados). La evolución de la sectorización del saldo dudoso es la siguiente:

#### ACTIVOS DUDOSOS

|           | Miles de Euros            |                  |              |        |
|-----------|---------------------------|------------------|--------------|--------|
|           | Administraciones Públicas | Sector residente | No Residente | TOTAL  |
| 1999..... | 17                        | 51.459           | 1.623        | 53.099 |
| 2000..... | 18                        | 38.753           | 5.637        | 44.408 |
| 2001..... | 2                         | 49.214           | 10.246       | 59.462 |

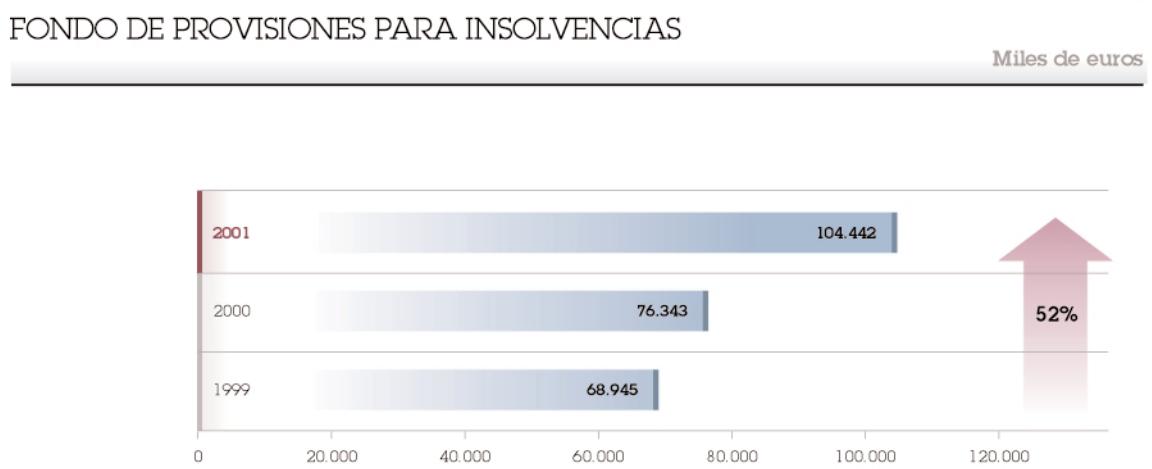
La evolución de los Índices de Morosidad y Cobertura del Grupo en los tres últimos ejercicios, se refleja en el cuadro siguiente:

|            | Indice Morosidad | Indice de Cobertura |
|------------|------------------|---------------------|
| 1999 ..... | 1,11             | 172,66              |
| 2000 ..... | 0,68             | 187,76              |
| 2001 ..... | 0,76             | 177,22              |

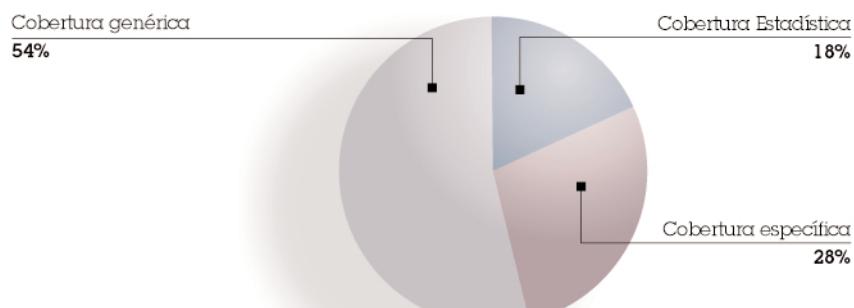
A nivel de matriz los datos son:

|            | Indice Morosidad | Indice de Cobertura |
|------------|------------------|---------------------|
| 1999 ..... | 1,03             | 155,01              |
| 2000 ..... | 0,60             | 230,48              |
| 2001 ..... | 0,62             | 247,19              |

En el siguiente gráfico queda reflejado el esfuerzo en dotaciones para insolvencias realizado por el Grupo Banco Pastor, en los últimos tres ejercicios, fundamentalmente, como consecuencia de la exigencia de dotación del Fondo Estadístico (Circular 9/99 del Banco de España):



Los fondos de la provisión para insolvencias a 31 de diciembre de 2001 se elevan a 104.442 miles de euros. Este saldo es la suma del fondo específico por importe de 28.773 de miles de euros, del genérico, por 56.663 miles de euros, y estadístico, cuyo saldo asciende a 19.006 miles de euros.



La distribución total por tramos de concentración a nivel de cliente a partir de los datos extraídos de la información enviada mensualmente a la Central de Información de Riesgos del Banco de España es la siguiente:

#### CONCENTRACIÓN DEL RIESGO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2001

|                                     | Riesgo total | Riesgo moroso | Riesgo dinerrario | Riesgo de firma |
|-------------------------------------|--------------|---------------|-------------------|-----------------|
| Inferior a 150.250 € .....          | 53,44%       | 68,51%        | 60,29%            | 17,21%          |
| Entre 150.250 € y 601.000 € .....   | 15,72%       | 17,07%        | 16,84%            | 9,84%           |
| Entre 601.000 € y 3.005.060 € ..... | 10,56%       | 14,43%        | 11,18%            | 7,23%           |
| Más de 3.005.060 € .....            | 20,28%       | 0,00%         | 11,69%            | 65,73%          |

Del cuadro anterior se desprende que el riesgo por cliente del Grupo Banco Pastor está muy diversificado, ya que más del 53% del riesgo vivo total se concentra en clientes con riesgo inferior a 150.250 Euros.

## 2 Riesgo de contrapartida

El riesgo de contrapartida se define como la posibilidad de sufrir un quebranto económico como consecuencia del incumplimiento de los compromisos contractuales en una transacción financiera con una misma contrapartida en el caso de deterioro de la solvencia de la misma o del país en el que se encuentra registrada. Este riesgo surge en el periodo que transcurre desde el inicio de una operación hasta la fecha de su liquidación.

El Comité de Dirección aprueba anualmente los límites de riesgo que se asignan a cada contrapartida de manera que sólo se podrá operar en los mercados financieros con aquellas Entidades que tienen autorizado un límite. Se establece un límite único por contrapartida aún cuando se establecen límites por Entidad individual y por Grupo.

Se realiza un análisis previo de Entidades basado en la recopilación de información económico-financiera (3 últimos años), en un análisis económico, financiero y de negocio (ratios) y en el volumen de operaciones a realizar.

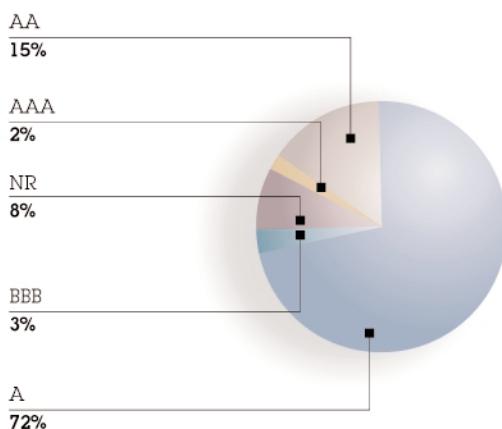
Anualmente existe un proceso de revisión-actualización de todos los límites que se somete nuevamente a la aprobación por el Comité de Dirección, existiendo un seguimiento continuo de las Entidades con límite establecido.

Los operadores tienen a su disposición sistemas que les permiten el cálculo en tiempo real de la exposición por riesgo de crédito, siendo obligatorio verificar la existencia de límite disponible antes de cerrar cada nueva operación.

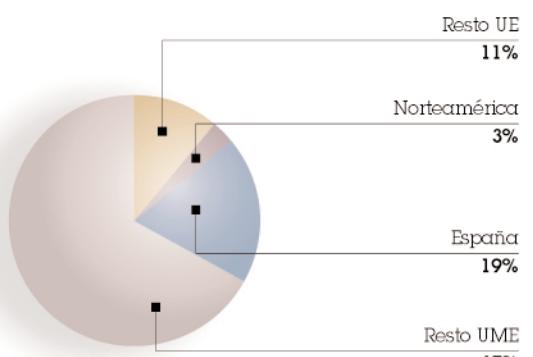
En los dos gráficos siguientes se facilita información sobre el consumo de límites de riesgo a 31.12.2001 bajo dos prismas: distribución por rating de las entidades de contrapartida y distribución geográfica.

### Riesgo de contrapartida

Distribución por rating.



Distribución geográfica.



Rating Standard&Poor's

El control y seguimiento de los límites de contrapartida es realizado por parte de un área independiente de Front Office que dispone de sistemas integrados que le permiten obtener información en tiempo real sobre la situación de cada límite y su perfil temporal del riesgo, además de facilitarle informes sobre la modificación y/o excedido de los límites que es transmitida directamente a la Alta Dirección.

## RIESGO DE MERCADO

---

El riesgo de mercado se define como el riesgo de pérdida al que se encuentra expuesta la Entidad como consecuencia de movimientos adversos en los precios de las variables de mercado que afectan a las posiciones abiertas que se mantienen en los distintos mercados financieros, tanto nacionales como internacionales, en los que se opera.

En función de la actividad realizada en los mercados financieros, el Comité de Dirección, aprueba anualmente los límites correspondientes, para cada una de las áreas de negocio, mesas y productos. Cada área de negocio gestiona sus posiciones en función de los límites autorizados.

En general, se establecen hasta cuatro tipos de límites en función a la metodología utilizada en cada área para la medición, el control y el seguimiento del riesgo de mercado:

- VaR (valor en riesgo, o "value at risk" en terminología anglosajona): estimación de la máxima pérdida esperada teniendo en cuenta un escenario probabilístico predeterminado.
- Sensibilidad global y sensibilidad por tramos a los factores de riesgo de mercado relevantes.
- Tamaño de posición abierta expresada en términos de posición equivalente a un único instrumento.
- Pérdida máxima permitida (stop loss).

Desde el ejercicio 2000 existe en Banco Pastor un libro de macrocobertura que gestiona de forma integrada el riesgo de tipo de interés por parte de la Mesa de Corto Plazo de la Tesorería del Banco y que valora todas las posiciones incluidas en la macrocobertura a precios de mercado. La medición del riesgo de mercado se realiza mediante el cálculo del VaR (horizontes temporales de 1, 10 ó 25 días; nivel de confianza del 95% y 99%), realizándose pruebas de back-testing periódicas.

En el cuadro siguiente se pueden observar los valores del VaR de las posiciones en Deuda Pública, así como la evolución del VaR de la Macrocobertura de Corto Plazo, observándose en ambos casos un perfil de riesgo muy limitado a lo largo del ejercicio 2001.

---

CARTERA INVERSIÓN DEUDA PÚBLICA. VAR AL 99%. Año 2001

Millones de euros

|             | 1 día | 1 mes |
|-------------|-------|-------|
| Medio.....  | 0,650 | 3,253 |
| Máximo..... | 1,565 | 7,824 |
| Mínimo..... | 0,007 | 0,037 |
| Último..... | 0,275 | 1,375 |

#### MACROCOBERTURA CORTO PLAZO. VAR AL 99%. Año 2001

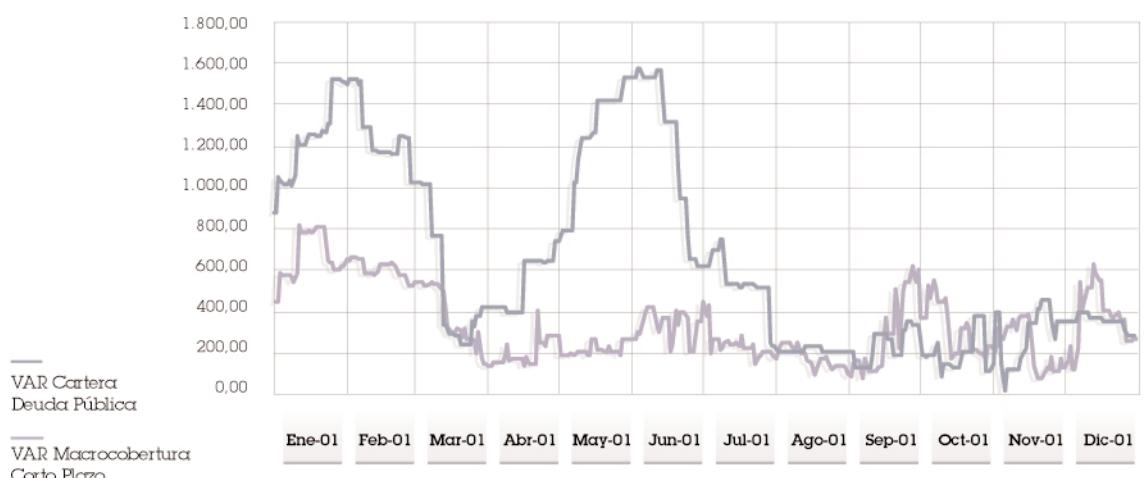
Millones de euros

|             | 1 día | 1 mes |
|-------------|-------|-------|
| Medio ..... | 0,337 | 1,674 |
| Máximo..... | 0,816 | 4,088 |
| Mínimo..... | 0,079 | 0,282 |
| Último..... | 0,268 | 1,342 |

De la misma manera en el gráfico siguiente se puede observar la evolución del VaR (horizonte temporal, 1 día; intervalo de confianza, 99%) de ambas carteras a lo largo del ejercicio 2001, observándose, en especial, una reducción importante a lo largo de este ejercicio del VaR de la Cartera de Deuda Pública.

#### SEGUIMIENTO VAR CARTERAS

Miles de euros



#### GESTIÓN DE ACTIVOS Y PASIVOS

La gestión de Activos y Pasivos, está enmarcada en el Grupo Banco Pastor, dentro de la Dirección Financiera y es responsable de la gestión centralizada y global, a nivel de Grupo, de los riesgos financieros derivados de la propia naturaleza del negocio bancario, no directamente relacionados con un área de negocio concreta, sino de carácter estructural: riesgo de tipos de interés, riesgo de tipos de cambio, riesgo de liquidez y gestión del capital.

## **1 RIESGO DE INTERÉS ESTRUCTURAL**

El riesgo de interés puede definirse como el riesgo de que variaciones en los tipos de interés de mercado afecten negativamente a la situación financiera de una entidad y su grupo.

El análisis de este riesgo tiene dos enfoques (tal y como lo define la propuesta del Nuevo Acuerdo de Capital de Basilea): el de ganancias actuales y el del valor económico.

El primero informa del impacto en la cuenta de resultados en un horizonte temporal (holding period) de un año de una determinada variación de los tipos de interés, mientras que el segundo indica la medida en que el valor económico de una entidad está expuesto a variaciones en los tipos de interés.

Las metodologías empleadas en Banco Pastor son:

- **Análisis del Gap de sensibilidades**, que indica los volúmenes de los distintos activos y pasivos y operaciones de fuera de balance sensibles clasificados por el plazo de vencimiento o repreciación. Este método es un indicador sencillo de la estructura del balance y permite identificar concentraciones de riesgo de tipo de interés por plazos.

### SENSIBILIDAD DEL BALANCE

|                                       | Hasta<br>6 meses | Hasta<br>1 año   | De 1 a<br>2 años | De 2 a<br>5 años | Más de<br>5 años | Total<br>sensible | Miles de euros<br><b>Total</b> |
|---------------------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|-------------------|--------------------------------|
| <b>Activos .....</b>                  | <b>5.866.316</b> | <b>2.028.113</b> | <b>305.815</b>   | <b>314.930</b>   | <b>92.146</b>    | <b>8.607.320</b>  | <b>9.899.980</b>               |
| Mercado monetario.....                | 973.659          | 105.414          | ---              | ---              | ---              | 1.079.073         | 1.185.156                      |
| Área comercial.....                   | 4.443.106        | 1.306.855        | 141.585          | 247.631          | 78.570           | 6.217.746         | 6.368.901                      |
| Cartera de títulos .....              | 417.042          | 615.844          | 164.230          | 67.298           | 13.577           | 1.277.992         | 1.283.079                      |
| Otros activos .....                   | 32.509           | ---              | ---              | ---              | ---              | 32.509            | 1.044.845                      |
| <b>Pasivos .....</b>                  | <b>5.801.188</b> | <b>722.653</b>   | <b>166.314</b>   | <b>23.892</b>    | <b>---</b>       | <b>6.714.048</b>  | <b>9.899.980</b>               |
| Mercado monetario.....                | 2.230.302        | 11.874           | ---              | ---              | ---              | 2.242.176         | 2.253.456                      |
| Acreedores.....                       | 2.814.459        | 710.779          | 46.314           | 5.427            | ---              | 3.576.980         | 5.556.150                      |
| Emisiones a medio y largo plazo ..... | 588.086          | ---              | 120.000          | 18.465           | ---              | 726.551           | 726.551                        |
| Otros pasivos.....                    | 168.341          | ---              | ---              | ---              | ---              | 168.341           | 1.363.823                      |
| <b>Gap balance.....</b>               | <b>65.129</b>    | <b>1.305.460</b> | <b>139.501</b>   | <b>291.037</b>   | <b>92.146</b>    | <b>1.893.273</b>  |                                |
| Gap fuera de balance.....             | 695.293          | -695.293         | ---              | ---              | ---              |                   |                                |
| <b>Gap total.....</b>                 | <b>760.421</b>   | <b>610.167</b>   | <b>139.501</b>   | <b>291.037</b>   | <b>92.146</b>    | <b>1.893.273</b>  |                                |
| <b>Gap acumulado .....</b>            | <b>760.421</b>   | <b>1.370.588</b> | <b>1.510.089</b> | <b>1.801.126</b> | <b>1.893.273</b> |                   |                                |

- **Análisis de la sensibilidad**, a través del cálculo del Gap de duración modificada entre el Activo y Pasivo, indicador del grado de sensibilidad; el Gap de duración modificada refleja el efecto de un desplazamiento paralelo de la curva de tipos de interés en el horizonte temporal de 1 año en el Margen financiero (*holding period 1 año*), así como el efecto en largo plazo en el valor actual de los Recursos Propios del Grupo. Además a través de la simulación, se recoge el efecto de aplicar distintas curvas de tipos de interés y su efecto en el Margen Financiero.

Para las partidas sensibles sin vencimiento específico, se fijan una serie de hipótesis, que son revisadas periódicamente.

La sensibilidad del margen financiero a una variación de 100 puntos básicos (desplazamiento paralelo) para los doce meses siguientes, es del 3,5% de dicho margen, estando posicionados a bajadas de tipos de interés.

El valor patrimonial del Grupo se vería modificado en 2,48% de su valor actual, por un desplazamiento paralelo de 100 puntos básicos en los tipos de interés.

El análisis periódico de éstas metodologías, permite definir las estrategias necesarias a corto y medio plazo por el órgano establecido que es el **Comité de Activos y Pasivos**.

## **2 RIESGO DE TIPO DE CAMBIO**

Los sistemas que permiten controlar y medir el riesgo de cambio en Banco Pastor cumplen actualmente el requisito de suficiencia exigido por Banco de España, y es por ello que Banco de España autorizó en su momento (Enero 99) la exención del límite (en el Banco dicho límite es el 10% de los Recursos Propios) para las posiciones netas mantenidas en divisas, establecidos en la Circular 5/93 modificada por la 5/98 (Norma 19º Apartado tercero).

Dichos sistemas permiten controlar en tiempo real, las distintas posiciones mantenidas, facilitando su gestión, y evaluar el riesgo de cambio existente en cada momento. La aplicación Fobos y la Contabilidad Multidivisa realizan una conciliación diaria de las posiciones netas para garantizar la gestión efectiva de riesgo global de grupo.

## **3 RIESGO DE LIQUIDEZ**

El objetivo de la gestión de la liquidez estructural, es la optimización de los déficits de liquidez generados por las posiciones a largo plazo, es decir, diversificación de las fuentes de financiación y optimización en términos de plazos y costes. A través de una proyección de liquidez, se

anticipan las necesidades y se diseña la estrategia anual. Simultáneamente, se analiza periódicamente, el volumen de activos líquidos o autofinanciables, teniendo siempre en cuenta el objetivo de solvencia del Grupo.

En línea con lo anterior, el Grupo Banco Pastor contaba a 31 de diciembre de 2001 con cuatro emisiones de Deuda Senior y tres titulizaciones, como se ve en los siguientes cuadros:

#### EMISIONES DE DEUDA SENIOR VIVAS AL 31.12.01

|                                       | IMPORTE EN<br>MILLONES | DIVISA | IMPORTE EN<br>MILLONES DE € | TIPO MEDIO | VENCIMIENTO |
|---------------------------------------|------------------------|--------|-----------------------------|------------|-------------|
| Pastor International Finance I .....  | 200                    | USD    | 226,94                      | 4,62       | 30/06/03    |
| Pastor International Finance III .... | 5                      | USD    | 5,67                        | 4,60       | 30/06/03    |
| Pastor International Finance IV....   | 200                    | EUR    | 200,00                      | 4,37       | 29/09/02    |
| Pastor International Finance V.....   | 200                    | EUR    | 200,00                      | 4,59       | 19/04/04    |

#### EMISIONES DE TITULACIÓN -SALDO VIVO AL 31.12.01 DE LOS BONOS EMITIDOS

Miles de euros

|                        | Bono | Saldo vivo        |
|------------------------|------|-------------------|
| <b>TDA10</b>           | A1   | 59.523,75         |
|                        | A2   | 99.154,09         |
|                        | B    | 8.400,00          |
| <b>TDA13</b>           | A1   | 262.392,79        |
|                        | B1   | 12.000,00         |
|                        | 1 CA | 176.135,91        |
| <b>FTPYME ICO TDA2</b> | 1SA  | 44.098,96         |
|                        | 2CA  | 1.312,50          |
|                        | 2SA  | 1.312,50          |
|                        | B    | 5.907,50          |
|                        |      | <b>670.238,00</b> |

## **4 GESTIÓN DE CAPITAL**

El objetivo es la optimización de los Recursos Propios a nivel de Grupo, tanto en nivel de solvencia como en términos de coste de capital.

A través de proyecciones de solvencia, considerando los Recursos propios computables y los activos en riesgo, se estima la adecuada composición del Tier I y Tier II, de cara al adecuado nivel de solvencia en el Grupo Banco Pastor, actuando fundamentalmente para su gestión, a través de titulizaciones (que permiten controlar el consumo de Recursos Propios a través de la disminución del riesgo crediticio), y emisiones de Deuda Subordinada.

---

### EMISIONES DE DEUDA SUBORDINADA VIVAS AL 31.12.2001

|                                    | <b>Saldo vivo<br/>en millones</b> | <b>DIVISA</b> | <b>Fecha<br/>emisión</b> | <b>Fecha<br/>vencimiento</b> | <b>Tipo medio<br/>2001</b> |
|------------------------------------|-----------------------------------|---------------|--------------------------|------------------------------|----------------------------|
| Pastor Internacional Capital I . . | 120                               | Eur           | 10/03/00                 | 10/03/10                     | 4,75 %                     |
| Pastor Internacional Capital II* . | 18                                | Eur           | 15/03/02                 | 15/03/12                     | 3,75 %                     |

\* En período de suscripción hasta 14 de marzo de 2002. Importe emitido: 60 millones de euros

## TESORERÍA

Los mercados financieros en 2001 se caracterizaron por una alta volatilidad en un escenario muy afectado por la recesión en EEUU que ponía fin a un largo periodo de crecimiento ininterrumpido, y por evidentes signos de debilidad de la economía europea.

Caídas en las Bolsas de valores, bajadas de los tipos de interés, atentados del 11 de septiembre y la crisis económica en Argentina, son acontecimientos que han marcado un año difícil para la gestión de las carteras de inversión y de negociación en los diferentes mercados.

Pese al entorno económico adverso, el área de Tesorería y Mercado de Capitales ha desarrollado su actividad satisfactoriamente durante 2001 gracias a:

- un adecuado posicionamiento direccional en las carteras de inversión de renta fija pública y privada, si bien la tendencia ha sido la disminución del tamaño de las carteras a lo largo del ejercicio.
- una eficiente gestión de la liquidez de los depósitos que ha permitido aprovechar las bajadas de tipos tanto en EEUU como en Europa (Reserva Federal, desde el 6,50% en Enero al 1,75 en Diciembre y Banco Central Europeo, desde el 4,75% en Enero al 3,25% en Diciembre).
- una prudente gestión de las carteras de negociación, en los mercados monetarios, de renta fija, de renta variable y de Forex, caracterizada por una estricta gestión del riesgo y por el cumplimiento riguroso de los límites operativos establecidos.
- las comisiones percibidas por participaciones en la colocación y aseguramiento de OPV's.
- el fortalecimiento del equipo humano tanto en la parte operativa de Tesorería y Mercado de Capitales (áreas de mercado monetario, productos estructurados, renta variable nacional e internacional) como en la de seguimiento y control de riesgos.

Adicionalmente, durante 2001 se ha realizado un proyecto para revisar la estructura de soporte al área de mercado, seleccionando nuevas metodologías para la medición de los riesgos inherentes a esta actividad y estableciendo un plan de mejora de sistemas de información que será abordado a lo largo de 2002.

Este proyecto está en línea con el continuo esfuerzo que Banco Pastor está realizando para mejorar y adecuar su actividad de Tesorería y Mercado de Capitales a unos mercados financieros más globales, donde sólo el eficiente uso de los recursos y la rigurosa gestión del riesgo garantizan el cumplimiento de los objetivos previstos.



## LE CORBUSIER

Exposición organizada por la Fundación Pedro Barrié de la Maza, en el Auditorio de Galicia, Santiago de Compostela

**2001**



Estructura Organizativa y  
Desarrollo de Actividades



## LÍNEAS MARCO DE LA POLÍTICA COMERCIAL DE BANCO PASTOR, S.A.

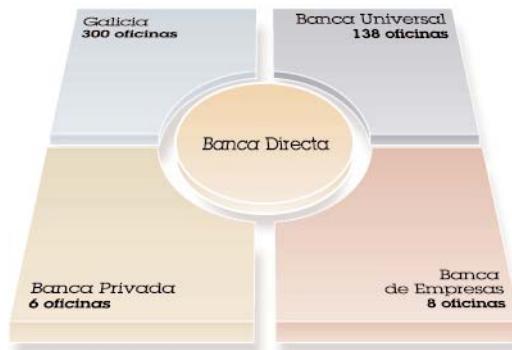
La estrategia comercial de Banco Pastor se apoya en dos elementos fundamentales:

- El acercamiento del Banco al **cliente**.
- y el posicionamiento del Banco en cada **mercado**.

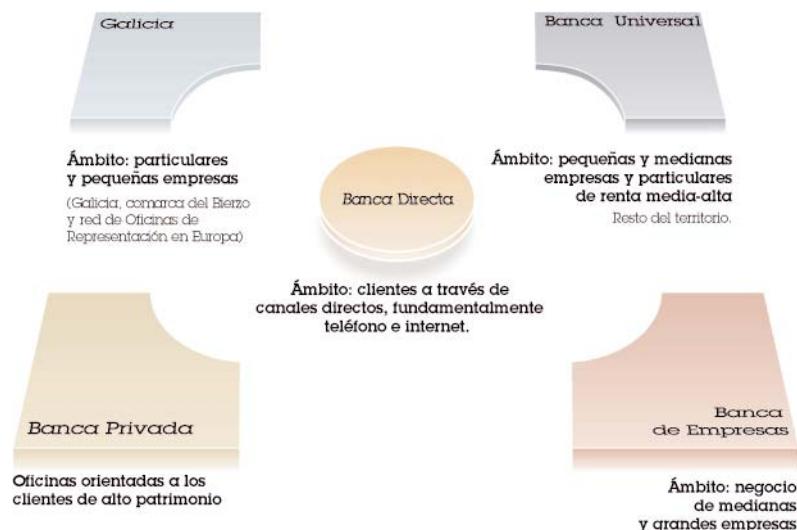
Estos dos factores han influido en las líneas de actuación mantenidas en el ámbito de la Dirección General Comercial a lo largo del pasado año. En concreto han sido 3 las líneas de actuación:

- **Creación de 5 Direcciones de Negocio.**

Cada una es responsable de la ejecución de la política comercial del Banco de acuerdo con los factores antes mencionados: Dirección de Galicia, Dirección de Banca Universal, Dirección de Banca Privada, Dirección de Banca de Empresas y Dirección de Banca Directa.



Cada Dirección de Negocio gestiona una red de distribución específica, más o menos especializada en función del tipo de cliente objetivo y/o posición competitiva en el mercado.



- **Creación de las Direcciones Territoriales**

En las Direcciones de Galicia y de Banca Universal se ha creado esta estructura con el objeto de dinamizar la actividad en un espacio geográfico concreto

- **Evolución del Modelo de Distribución**

Con el objetivo de la mejora en la eficiencia, el modelo de punto de venta evoluciona hacia una Oficina más enfocada a la actividad comercial y menos condicionada a la estructura de apoyo técnico/administrativo.

Teniendo en cuenta el grado de especialización de la red se definen dos tipos de oficina:

- Oficinas Generalistas: Pueden gestionar todo tipo de clientes, particulares o empresas hasta un cierto nivel de facturación.

Dentro del modelo de oficinas generalistas se definen hasta tres tipos de oficina: Básica, Ampliada y Completa en función de las características del mercado a que atiende.

- Oficinas Especializadas: Se trata de estructuras muy enfocadas a la gestión comercial, no situadas necesariamente a pie de calle y que pueden compartir local con una oficina generalista. Son oficinas dedicadas fundamentalmente a clientes de dimensión importante o bien canales alternativos.

Disponemos de los siguientes tipos de oficina especializada: Oficinas de empresas, Oficinas de Banca privada y Oficina Directa.

## RED DE DISTRIBUCIÓN

### APERTURA DE OFICINAS

A lo largo del ejercicio 2001 se han inaugurado 15 oficinas y se han cerrado 2, con lo que su número, al 31 de diciembre, ascendía a 470. Es de resaltar la apertura, en Galicia, de 8 oficinas de Banca de Empresas. Igualmente merece destacarse la inauguración de la sucursal de Miami, con la que se inicia nuestra presencia en Estados Unidos.

EVOLUCIÓN ANUAL DEL NÚMERO DE OFICINAS DEL GRUPO BANCO PASTOR

| Años      | Oficinas abiertas<br>a fin de año | Incremento porcentual<br>s/año anterior | Índice de crecimiento<br>(base 1997) |
|-----------|-----------------------------------|---|--------------------------------------|
| 2001..... | 470                               | 2,84                                    | 103,96                               |
| 2000..... | 457                               | 0,66                                    | 101,12                               |
| 1999..... | 454                               | 1,57                                    | 100,46                               |
| 1998..... | 447                               | (1,11)                                  | 98,89                                |
| 1997..... | 452                               | 1,12                                    | 100,00                               |

### OFICINAS DEL GRUPO BANCO PASTOR

|                                 |            |
|---------------------------------|------------|
| Total oficinas en España .....  | 464        |
| Oficinas en el extranjero ..... | 6          |
| <b>Total oficinas .....</b>     | <b>470</b> |

### OFICINAS DEL GRUPO BANCO PASTOR EN ESPAÑA (Por CC.AA.)



## OFICINAS ABIERTAS DURANTE EL AÑO 2001

### BANCO PASTOR:

#### **Banca de Empresas:**

- A Coruña
- Ferrol
- Lugo
- O Porriño
- Ourense
- Pontevedra
- Santiago
- Vigo

#### **Banca Privada:**

- Miami

#### **Banca Universal:**

- Badajoz
- Girona
- Huelva
- Palencia

#### **Galicia:**

- Sigüeiro

#### **Acción de Cobro:**

- Vigo

## OFICINAS CERRADAS DURANTE EL AÑO 2001

### BANCO PASTOR:

- Gijón, Ag. Urb. nº 4
- Madrid, Ag. Urb. nº 20

## TARJETAS, TELEBANCOS Y T.P.V'S

A finales del año 2001, el número de tarjetas de débito emitidas era de 360.224. La facturación alcanzada por estas tarjetas se situó en 640.787 miles de €, que representa un incremento del 3% sobre el año 2000.

Al 31 de Diciembre de 2001, el número de tarjetas de crédito emitidas supera las 154.000, con un aumento del 10% sobre el año 2000. La facturación de las tarjetas de crédito alcanzó los 228.380 miles de €, que supone un incremento del 16% sobre lo registrado en el año 2000.

### EVOLUCIÓN DEL CRECIMIENTO DE LOS CAJEROS DE BANCO PASTOR EN EL AÑO 2001



En el año 2001 se han instalado 46 cajeros lo que representa un incremento del parque del 11,5%, siendo de destacar el crecimiento de la red de cajeros desplazados con 32 nuevas unidades.

El número de operaciones realizadas por dichos cajeros estuvo cercano a los 10,5 millones lo que supone un crecimiento del 13% sobre el año anterior; asimismo, el efectivo dispensado fue de 557.608 miles de euros, con un incremento sobre el año 2000, del 10,49%.

Los terminales Puntos de Venta, que tenemos instalados en establecimientos comerciales, han registrado una facturación de 229.920 miles de euros, que representa un incremento del 15,7% respecto al año 2000.

| Años | Número de Telebancos 4B | Importe de los reintegros de efectivo dispensados por los Telebancos 4B de Banco Pastor (miles de euros) | Facturación de las Tarjetas de Crédito de Banco Pastor (miles de euros) | Facturación de las Tarjetas de Débito de Banco Pastor (miles de euros) |
|------|-------------------------|--|---|--|
| 2001 | 445                     | 557.608,0  | 228.504,8   | 640.787,1  |
| 2000 | 399                     | 504.635,6  | 199.626,8   | 568.054,4  |
| 1999 | 359                     | 449.509,0  | 176.466,8   | 482.966,1  |
| 1998 | 328                     | 410.739,5  | 150.108,8   | 417.622,3  |
| 1997 | 293                     | 390.968,0  | 122.486,3   | 372.780,2  |

## RECURSOS HUMANOS

Banco Pastor quiere ser el banco de referencia de nuestros clientes atendiendo todas sus necesidades financieras mediante productos y servicios diferenciados y adaptados a sus características. Para poder lograrlo tenemos que contar con productos competitivos, una estructura ágil y, fundamentalmente, con un equipo humano atento y motivado, que busque soluciones ajustadas a las circunstancias de cada cliente. Conscientes de ello, nos hemos esforzado por dotar a nuestros empleados de los recursos y habilidades requeridos para desarrollar plenamente su potencial y lograr nuestro objetivo. Este esfuerzo, que continúa desarrollándose, se ha materializado, entre otros, en la implantación de un Sistema Integrado de Gestión de RRHH, el desarrollo de amplios programas de formación o la puesta en marcha del sistema de evaluación por Competencias.

Así, durante el año 2001 ha continuado nuestro esfuerzo para lograr que la plantilla de Banco Pastor cuente con la preparación, actitud y aptitud suficientes para ofrecer un alto nivel de servicio a nuestros clientes. En este sentido hemos buscado en las nuevas incorporaciones no sólo preparación (el 85% de las altas durante los últimos dos años tienen formación universitaria), sino también otras cualidades como adaptación al entorno empresarial y social y un elevado nivel de proactividad en la relación con el cliente. La mayoría de estos más de 200 nuevos empleados se ha integrado en el Modelo de Desarrollo Profesional implantado ya en 1995. Este modelo, mediante una combinación, entre otros, de formación (en las aulas y en el puesto de trabajo) y evaluación periódica, busca proporcionar las herramientas y conocimientos necesarios para el desarrollo de una carrera profesional dentro del Banco que aumente paulatinamente las responsabilidades y polivalencia de los empleados con mayor potencial.

La búsqueda de formas más ágiles y eficientes de gestión nos ha llevado a incrementar el uso durante el pasado año de las herramientas que las nuevas tecnologías nos brindan gracias a las cuales hemos podido dar respuestas más ágiles y precisas a nuestros empleados y clientes.

En el año 2001 decidimos evaluar la repercusión que todas estas acciones han tenido en nuestros empleados mediante una Encuesta de Opinión realizada por una consultora externa. La encuesta, además de proporcionar un vehículo para canalizar las impresiones de toda la plantilla, nos ha permitido lograr un triple objetivo:

- Conocer la valoración que entre los empleados merecen los esfuerzos realizados
- Establecer qué acciones han tenido un impacto más significativo entre nuestros empleados
- Identificar aquellas áreas en las que debemos centrar nuestros esfuerzos en los próximos ejercicios

La respuesta ha sido muy positiva, tanto en términos de participación como en términos de la valoración que los empleados hacen de la misma.

Como empresa nos ha llenado de satisfacción saber que más del 80% de los profesionales de Banco Pastor disfrutan con el trabajo que hacen y que forman un colectivo ilusionado con su función, orgulloso de contribuir con su esfuerzo a los resultados del Banco y preocupado por ofrecer el mejor servicio posible al cliente.

Asimismo, nos hemos sentido muy animados a continuar con nuestra labor al saber que nuestros empleados valoran positivamente los esfuerzos realizados en los últimos años, en especial en el

área de Formación. Recogiendo las respuestas obtenidas, hemos comenzado a trabajar en aquellos aspectos en los que, a tenor de los resultados, parece existir mayor potencial de mejora, fundamentalmente comunicación interna y estilo de dirección. El establecimiento de nuevos canales de comunicación (la propia encuesta entre otros) y la implantación de un sistema transparente y abierto a toda la plantilla para la cobertura de necesidades internas son dos ejemplos de los esfuerzos desarrollados durante el año.



El año 2001 ha supuesto también la consecución de un hito histórico para Banco Pastor ya que, tras un largo proceso negociador, el 21 de noviembre pasado firmábamos con la totalidad de los Sindicatos con representación social un Acuerdo que establece el Sistema de Previsión Social y regula ciertos Beneficios Sociales. Si bien la Ley de Seguros permite al Banco el mantenimiento en fondos internos de pensiones los compromisos de esta índole, el carácter excepcional y transitorio de esta medida aconsejaron su exteriorización. Asimismo, el proceso nos permitirá optimizar los beneficios que la Ley concede en estos supuestos.

El sistema recogido en el Acuerdo sustituye y mejora el del vigente Convenio Colectivo de Banca ya que: a) se convierte la actual mera expectativa de derecho en un derecho cierto, al asignar individualmente a los empleados la propiedad de los fondos constituidos y que continuarán constituyéndose en el futuro y b) amplía a toda la plantilla la cobertura que permite acceder a una pensión tras la jubilación. El Acuerdo establece un sistema de previsión social mixto:

- de prestación definida para los integrantes del Colectivo 1 (personal ingresado en el Banco con anterioridad al 8/3/80 y con más de 55 años de edad a 31/12/2001);
- mixto para los integrantes del Colectivo 2 (personal ingresado en el Banco con anterioridad al 8/3/80 y menos de 55 años de edad a 31/12/2001);
- y de aportación definida para los integrantes del Colectivo 3 (personal ingresado en el Banco con posterioridad al 8/3/80). Este Colectivo, que supone más del 50% de la plantilla del Banco, accede así en la jubilación a una protección complementaria a la de la Seguridad Social de la que hasta la fecha no disponía.

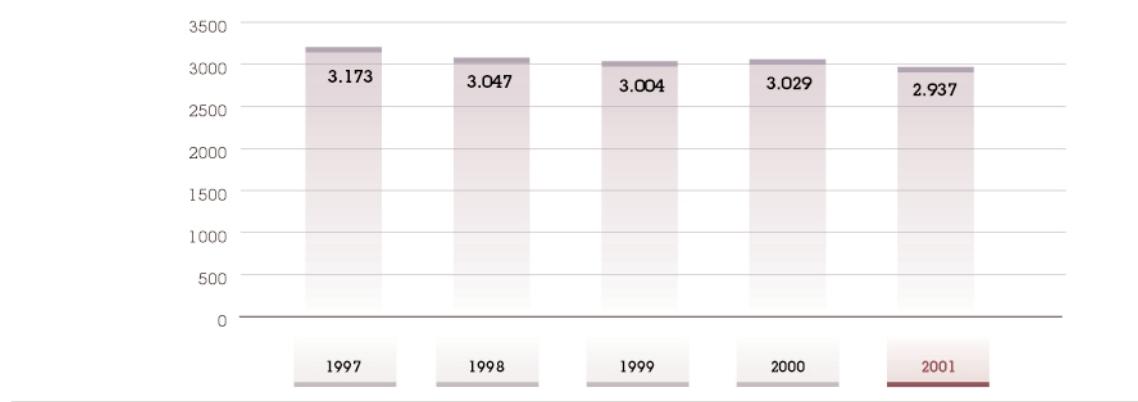
El Acuerdo alcanza también a algunos de los beneficios sociales de los que disfrutan empleados y pensionistas. Estos beneficios se han actualizado bajo criterios de equidad y eficacia de forma que puedan resultar más satisfactorios para los empleados y el Banco.

A continuación detallamos una serie de indicadores que permiten comprobar cómo la plantilla de Banco Pastor va avanzando no sólo en su nivel de preparación sino también de diversidad. En este sentido cabe destacar el avance continuo del número de mujeres especialmente en puestos directivos.

## INDICADORES SOBRE LAS PERSONAS DE BANCO PASTOR

### EVOLUCIÓN DE LA PLANTILLA EN LOS ÚLTIMOS CINCO AÑOS

Número de empleados

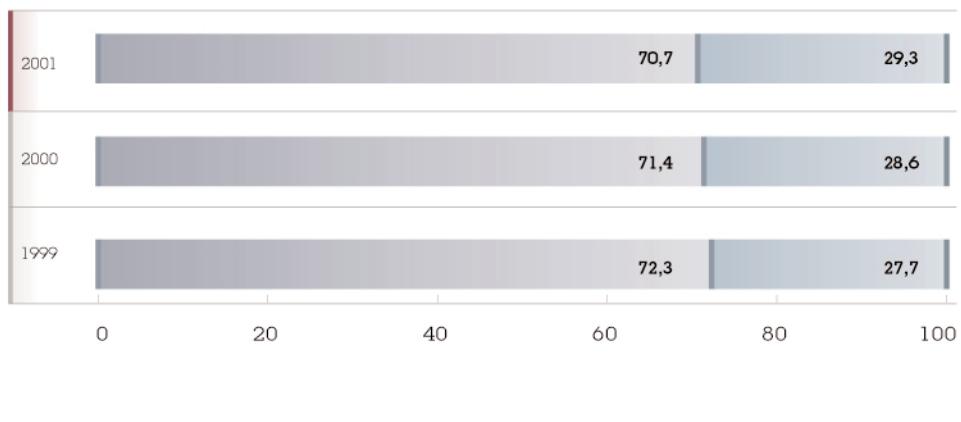


### NÚMERO Y DIVERSIDAD

Miles de euros

|  | 2001      | 2000      | 1999      |
|--|-----------|-----------|-----------|
| Empleados .....                                | 2.937     | 3.029     | 3.004     |
| Edad Media .....                               | 42,8      | 42,1      | 41,7      |
| Experiencia .....                              | 17,7      | 17,1      | 16,7      |
| Mujeres/Hombres (%) .....                      | 29,3/70,7 | 28,6/71,4 | 27,7/72,3 |
| Mujeres directivas /Total directivos (%) ..... | 16,1      | 15,2      | 13,6      |

## COMPOSICIÓN DE LA PLANTILLA



## COMPROMISO Y VINCULACIÓN

|  | Miles de euros |      |      |
|--|----------------|------|------|
|  | 2001           | 2000 | 1999 |
| Personal con cambio de nivel profesional/Total Plantilla (%) ... | 9,5            | 10,8 | 10,8 |
| Rotación no deseada (%) .....                                    | 0,0            | 0,2  | 0,3  |

## INCREMENTO DE COMPETENCIAS Y CAPACIDADES

|  | 2001   | 2000   | 1999   |
|--|--------|--------|--------|
| % Empleados con Titulación Universitaria/Total.....                | 43,4   | 42,6   | 41,5   |
| Total horas de Formación:  |        |        |        |
| ▪ Formación en competencias .....                                  | 44.428 | 63.563 | 64.165 |
| ▪ Formación en el Modelo de Desarrollo Profesional.....            | 46.750 | 42.500 | 40.000 |
| Horas formación por empleado.....                                  | 31,0   | 35,0   | 34,6   |
| % de participantes en formación/Plantilla .....                    | 55     | 71     | 68     |
| Valoración de la utilidad de la formación recibida (escala 1-10) . | 9      | 8,8    | --     |

## **INSTRUMENTOS DE APOYO A LA GESTIÓN**

---

Durante el año 2001 se ha trabajado en más de 130 proyectos y 3100 peticiones especiales de los que, entre los que se finalizaron, hay que destacar los siguientes:

- Culminación de la implantación del EURO: Realización de unos 30 proyectos de adaptación de las aplicaciones de gestión y de transformación final de los contratos y operaciones al Euro.
- Proyectos Internet:
  - Nueva Web de Oficina Directa.
  - Nueva plataforma de Banca Electrónica de Empresas.
  - Club Bolsa.
  - Ampliación de funcionalidades de Banca Electrónica de Particulares.
  - Detección de vulnerabilidades en seguridad
- Implantación de la nueva aplicación de Banca Directa a la que se le ha añadido el tratamiento de los nuevos canales (Formularios Web y e-mail).
- Emisión de cheques bancarios en divisas desde oficinas
- Subsistema de Operaciones Diversas (SNCE-08).
- Mejoras importantes en los sistemas de Cuentas Vista, Préstamos y Tesorería.
- Aplicación de contratación para la División de Inversiones y Bolsa.
- Planificación y Control de Obras en curso.
- Sistema de Gestión de Desfases.
- Más de 40 nuevos desarrollos en Notes de los que se pueden resaltar los de comunicación y colaboración entre áreas del Banco: gestión de instalaciones de cajeros, planificación de modulación de empresas, solicitudes de tasación, buzón de sugerencias, libro de estructura y firmas, sistema de previsión social, etc.
- Principales proyectos Data Warehouse:
  - Análisis del comportamiento de los clientes en el canal Internet.
  - Planteamiento y seguimiento del desarrollo de campañas comerciales.
  - Creación de una Base de Datos de Marketing destinada a identificar segmentos de clientes, su potencialidad de venta, su propensión de compra, su propensión al abandono, etc.
  - Suministro de información para el Modelo Interno de Control del Riesgo.
  - Soporte de información para asignación de clientes a Oficinas de Empresas
- Revisión de los procedimientos de Oficina Directa.
- Estudio para la implantación del modelo de oficinas de Empresas.
- Adaptación de los procedimientos y sistemas a la Ley Orgánica de Protección de Datos.
- Plan de Seguridad Informática:
  - Se ha definido un modelo de coordinación de las diferentes funciones de seguridad existentes
  - Se ha elaborado un plan de proyectos a acometer en el entorno Internet.

## CALIDAD

---

### CALIDAD, MOTOR DE LA EXCELENCIA

---

Banco Pastor asume la misión de ser una Entidad Excelente, capaz de garantizar su competitividad sostenible mediante la satisfacción de las demandas y expectativas de sus Clientes, Empleados y Accionistas, así como de contribuir a la generación de riqueza y progreso social en su entorno de actuación. Ello implica guiar su gestión empresarial con los siguientes principios básicos:

- Liderazgo y constancia en los objetivos.
- Orientación hacia los resultados y orientación al Cliente.
- Desarrollo e implicación de las Personas.
- Gestión por procesos y hechos.
- Aprendizaje, innovación y mejora continua.
- Desarrollo de alianzas y responsabilidad social.

En este contexto, Banco Pastor entiende la Calidad como verdadero Motor de la Excelencia, ya que la Calidad, en su sentido más amplio, afecta al ser y hacer de la empresa, a su cultura, enfoques, objetivos, estrategias, productos y servicios, procesos y sistemas. Su función específica es promover e impulsar el despliegue de todas aquellas acciones que coadyuvan al progreso de la empresa en el camino de la Excelencia.

### LOS PLANES DE DESPLIEGUE DE LA CALIDAD

---

La formulación estratégica para la Excelencia es un proceso clave, imprescindible para lograr que los principios básicos de Excelencia se incorporen progresivamente a la gestión de la Entidad.

La definición y clasificación de los factores clave y ejes estratégicos sigue el esquema de los grupos de referencia definidos en el Modelo de Excelencia: Clientes, Empleados, Accionistas y Sociedad. La elección de este esquema permite ordenar el proceso de formulación estratégica de forma coherente con el Compromiso Institucional del Banco hacia la Excelencia.

Algunos de los factores clave definidos son: satisfacción, vinculación, gestión del riesgo y rentabilidad de Clientes; satisfacción, implicación, formación, comunicación y participación de Empleados; satisfacción, rentabilidad y generación de valor para el Accionista; imagen, notoriedad y responsabilidad social de la Entidad; eficacia, eficiencia e innovación en los procesos internos.

Los planes de despliegue de la Calidad están destinados a promover e impulsar el propio proceso de formulación estratégica para la Excelencia y las acciones que del mismo se derivan.

Representan el compromiso del Banco para avanzar en la puesta en práctica del Modelo de Excelencia, mediante actuaciones concretas, definidas en su alcance, objetivos, plazos y recursos necesarios.

## PRINCIPALES REALIZACIONES EN EL 2001

---

Se desarrollaron las acciones previstas en el Plan de Despliegue de la Calidad 2001, entre las que cabe destacar las siguientes:

- En el ámbito del Compromiso Institucional, la definición de la Carta de Misión y del Modelo de Excelencia del Banco, así como el establecimiento de los Objetivos Estratégicos de Calidad.
- En el ámbito de la Integración Cultural, el diseño y preparación del Programa de Sensibilización hacia la Excelencia para Directivos, la definición del Boletín de Calidad y el desarrollo y puesta en marcha del nuevo Buzón de Sugerencias de la Entidad.
- En el ámbito del Desarrollo de la Calidad, la definición del Mapa de Indicadores de Excelencia y la realización de los Estudios de Posicionamiento e Imagen del Banco en las economías familiares de Galicia y de Satisfacción de Clientes de Oficina Directa.

## PLAN DE DESPLIEGUE DE LA CALIDAD 2002

---

Contiene 21 planes de acción en los que se contempla la consecución de 35 objetivos específicos a lo largo del ejercicio. Entre los principales planes de acción previstos cabe citar:

- En el ámbito del Compromiso Institucional, la creación y estructuración de Comités de Calidad en diferentes niveles, la potenciación de la estructura y funciones de Coordinadores de Calidad y el desarrollo de la participación del Banco en los foros de Calidad con mayor importancia en el sector financiero.
- En el ámbito de la Integración Cultural, la ejecución del Programa de Sensibilización hacia la Excelencia para Directivos, la realización de seminarios de formación para Coordinadores de Calidad y miembros de Grupos de Mejora y la puesta en marcha y tutoría de Grupos de Mejora de la Calidad prioritarios.
- En el ámbito del Desarrollo de la Calidad, la realización de estudios de opinión, tanto internos como externos: Evaluación del Servicio prestado a las Oficinas por las Unidades de Servicios Centrales, Evaluación del Servicio prestado entre las propias Unidades de Servicios Centrales, Posicionamiento e Imagen del Banco en Empresas, Satisfacción de Clientes, etc..

## **A**CTIVIDAD GRUPO FINANCIERO

### **P**ASTOR SERFIN

A lo largo del ejercicio 2001, se continúa con la trayectoria de crecimiento de inversión en financiación a particulares, que paulatinamente va ganando peso específico en la composición de la cartera.

Además, cabe resaltar el lanzamiento de Visa Cobranded, tarjeta que, en un solo plástico, incorpora dos líneas de crédito diferenciadas, una para usar como tarjeta privativa en el establecimiento emisor, y otra para utilizar como tarjeta Visa.

#### PASTOR SERFIN

|           | Inversión Crediticia (*) | Beneficio Neto | Miles de euros |
|-----------|--------------------------|----------------|----------------|
| 1996..... | 184.511                  | 1.034          |                |
| 1997..... | 210.655                  | 1.220          |                |
| 1998..... | 256.506                  | 1.196          |                |
| 1999..... | 303.241                  | 2.590          |                |
| 2000..... | 355.282                  | 1.803          |                |
| 2001..... | 384.428                  | 1.116          |                |

\* Inversión crediticia bruta sin dudosos

Durante el año 2001 ha continuado creciendo el volumen de negocio obtenido a través del renting, alcanzando al cierre la cifra de 9.267 miles de euros, con un crecimiento del 117,38% respecto al ejercicio anterior.

### **A**CCIÓN DE COBRO, S.A.

La entrada en el sector financiero español fue el principal logro alcanzado por Acción de Cobro en el año 2001, lo que fortalece su posición frente a los principales competidores.

También es de destacar la incorporación como miembro, desde Portugal, de TCM GROUP INTERNATIONAL, lo que nos permite ofrecer nuestros servicios de recuperación de deudas a todos nuestros clientes en cualquier lugar del mundo, y gestionar en Portugal, de forma exclusiva, las carteras de impagados gestionadas por todos los miembros de la asociación.

## **G**ESPASTOR, S.A., S.G.I.C.C.

---

Gespastor, sociedad gestora de instituciones de inversión colectiva, ha conseguido realizar un muy buen ejercicio en un año especialmente complicado debido a la enorme volatilidad de los mercados.

A 31 de Diciembre de 2001, la Sociedad gestionaba un patrimonio de 1.155 millones de euros, en fondos de inversión. Esto suponía un crecimiento de 6,2% en el ejercicio, lo que representa un esfuerzo notable, especialmente si se compara con el mercado de fondos, que perdió un 3,5% de patrimonio en el mismo período.

Si añadimos las SIMCAVS y los fondos extranjeros, el volumen total gestionado por Gespastor ascendió a 1.234 millones de euros a fin de año.

La rentabilidad de los fondos ha sido excepcional, y todos los FIM y FIAMM nacionales, no garantizados, a excepción de Multifondo, han terminado el año en el primer cuartil de su grupo correspondiente.

De acuerdo con los datos publicados en la prensa económica, Gespastor ha sido una de las mejores gestoras del mercado y aparece situada como la 2<sup>a</sup> mejor gestora de Bancos, por detrás de JP Morgan, según su rentabilidad media ponderada.

El beneficio de la Gestora, después de impuestos, ascendió a 596.000 euros, un incremento del 74% con respecto al año 2000.



## SOCIEDADES DE INVERSIÓN MOBILIARIA

---

### INVERPASTOR S.A., SIMCAV

---

Mientras que el Índice de la Bolsa de Madrid y el Ibex-35 tuvieron un comportamiento negativo con caídas del 6,39% y 7,82% respectivamente, esta Sociedad de Inversión Mobiliaria de Capital Variable tuvo una rentabilidad positiva en el año de un 5,27%, Por su parte la sociedad obtuvo unos resultados de 1.233 miles de euros, un 12% mas de lo alcanzado en el Ejercicio anterior.

La Sociedad que sigue el sistema de capitalización de los resultados tiene un patrimonio al término de 2001 de 25,115 millones de euros.

Las cotizaciones máximas y mínimas fueron 30,25 y 29,58 Euros respectivamente, y la última 30,25 Euros.

En el Ejercicio se ha producido la entrada de un nuevo accionista significativo, Reordo S.L., con una participación del 51,15% del capital en circulación.

Esta operación no ha significado una reducción del número de títulos en poder del Banco Pastor, S.A., pero sí ha producido una dilución de su participación desde el 87,7% de las acciones en circulación hasta el 42,72%.

### BOLSHISPANIA, S.A. SIMCAV

---

La Sociedad obtuvo una rentabilidad del 2,61% incluido el dividendo si bien tanto el Índice de la Bolsa de Madrid como el Ibex-35 tuvieron un comportamiento peor con caídas del 6,39% y 7,82% respectivamente y terminó el año con un Patrimonio de 19,80 millones de euros con unos resultados de 813 mil euros, habiendo distribuido 0,150 euros/acción como dividendo único.

Las cotizaciones máxima y mínima oscilaron entre 6,62 y 6,19 euros siendo la última 6,34 euros.

En el Ejercicio se ha producido la entrada de un nuevo accionista significativo, Rendar Negocios S.L., que tras adquirir 1.884.774 títulos ha alcanzado una participación del 58,12%. Esta operación no ha significado una reducción del número de títulos en poder del Banco Pastor, S.A., pero sí ha producido una dilución de su participación desde el 58,37% de las acciones en circulación hasta el 27,16%.

## ACTIVIDAD DE SEGUROS

### PASTOR VIDA, S.A. DE SEGUROS Y REASEGUROS

Durante su tercer año completo de actividad, que se inició a finales de 1998, Pastor Vida ha ido incrementando su volumen de primas y Fondos de Pensiones de manera notable, habiendo alcanzado, en términos generales, los niveles previstos en el presupuesto realizado para este ejercicio.

En lo que se refiere a la actividad de seguros de vida individuales de la modalidad de riesgo, el ejercicio 2001 ha finalizado con la emisión de 8.890 nuevas pólizas, alcanzando una cartera de 35.438 pólizas, que ha supuesto unas primas emitidas, netas de anulaciones y extornos, de 2.646 miles de euros, lo que supone un incremento del 40,6% respecto a 2000.

Los seguros de vida a prima única conocidos como "unit linked" han sufrido un retroceso, situándose las provisiones técnicas en 28.984 miles de euros (32.795 miles de euros al 31 de diciembre de 2000).

Por lo que respecta a los seguros colectivos de vida, hay que destacar las primas emitidas derivadas de contratos suscritos con el accionista único de la Sociedad, tanto bajo la modalidad de riesgo, con coberturas de fallecimiento e invalidez a favor de empleados en activo, como bajo la modalidad de ahorro a prima única para cobertura del personal prejubilado.

Adicionalmente se han suscrito pólizas colectivas de ahorro a prima única afectas a procesos de exteriorización de compromisos por pensiones con distintas empresas por valor de 72.037 miles de euros.

Por su parte, la actividad de Planes de Pensiones ha concluido alcanzando la cifra de 180.165 miles de euros de patrimonio gestionado a través de tres Fondos de Pensiones e incluida la administración de una entidad de previsión social voluntaria (EPSV), lo que supone un crecimiento del 13% sobre el ejercicio anterior. Dicho patrimonio es propiedad de 29.604 partícipes, (28.123 partícipes al 31 de diciembre de 2000).

Las perspectivas para el año 2002 son positivas, teniendo en cuenta la finalización del plazo para la exteriorización de los compromisos por pensiones y el potencial de desarrollo de los fondos de pensiones individuales consecuencia de las mejoras en el tratamiento fiscal.

## ACTIVIDAD DEL GRUPO NO FINANCIERO

Por lo que respecta al desarrollo de la cartera institucional y al Grupo de Empresas, durante el ejercicio 2001 el Banco ha mantenido sus inversiones en Unión Eléctrica Fenosa, S.A., Hullas del Coto Cortés, S.A., Sermática, S.A., Sodiga y Pérez Torres Handling. En Inversiones Ibersuizas la participación del Grupo ha pasado de un 15% hasta alcanzar un 16,04%, a la vez que D. Vicente Arias Mosquera ha sido designado presidente de dicha compañía. Inversiones Ibersuizas es un valor estratégico de primer orden dentro de la cartera de Banco Pastor y sobre la que pivota la mayor parte de los programas de diversificación activa del Grupo.

Las realizaciones más significativas que se citan a continuación, se enmarcan dentro de la estrategia de diversificación activa diseñada por el Grupo y cuyos principios básicos de actuación son:

- Gestión de inversiones a través de sociedades especializadas de la máxima profesionalidad y prestigio.
- Diversificación de riesgos con el objetivo de obtener una rentabilidad futura a corto y medio plazo.
- Intervención en la gestión de proyectos de inversión a través del control financiero.

Además, a lo largo del ejercicio 2001 el Banco ha tomado participaciones de forma directa en R CABLE (empresa de telecomunicaciones por cable con ámbito de actuación en la Comunidad de Galicia), REGANOSA (empresa del sector energético que acometerá la construcción y explotación de la única planta regasificadora de gas natural de Galicia) e INVER-ALIA (sociedad de inversión con una cartera diversificada, entre cuyas inversiones destaca la participación en Conservas Fernández, Inversiones Ibersuizas, Inver-alia Food Service, Europastray, M.D.Anderson, Dorlast, Chiqui Park y Relational Tools, entre otras).

Respecto al capital riesgo las inversiones se realizan a través de las sociedades Aurica XXI, S.C.R. e Inova Capital, S.C.R., participadas por el Banco en un 50% y 7,1%, respectivamente. La primera está orientada a la inversión en empresas medianas de sectores tradicionales con amplio potencial de crecimiento y sus principales inversiones se materializaron en SCI INTUR (primera funeraria de España), TRANSCAMER (transporte de paquetería), CORPORACION AG (empresa de ingeniería) y DUPLICO (actividad de duplicación de videos). Respecto a Inova Capital, ha tomado participaciones en empresas de los sectores de telecomunicaciones, informática y nuevas tecnologías, con vocación de presencia en toda la cadena de valor, mostrando preferencia por empresas proveedoras de servicios para otras empresas en la red.

La sociedad de cartera Sobrinos de José Pastor Inversiones, participada al 100% por el Banco, ha invertido en el ejercicio 2001 en Cartera Lusitania y Europistas Concesionaria Española (sociedad explotadora de autopistas que cotiza en Bolsa).

A través de Unirisco, S.C.R., sociedad promovida por el Centro de Innovación y Transferencia Tecnológica de la Universidad de Santiago de Compostela, el Banco colabora en el desarrollo del tejido empresarial gallego mediante el fomento de empresas de innovación tecnológica.

En el ámbito de las empresas inmobiliarias, cabe destacar el importante resultado generado por Sociedad Anónima Internacional de Terrenos y Edificios (SAITE), que alcanzó la cifra de 6,83 millones de euros, y cuyo activo total supera los 72 millones de euros. Entre sus actuaciones del ejercicio 2001, destaca la rehabilitación y reforma de un importante mercado situado en el centro de Gijón, que ha supuesto una singular obra de recuperación de un edificio histórico y la creación de Saite-Habitare y Saite-LaGrela para la actuación en mercados y productos específicos.

Dentro del sector hotelero, la adquisición de la sociedad MINDANAO, S.A., en la que el Banco ha tomado una participación del 95,1%, y la constitución de INVERSION GLOBAL HOTELERA, S.A.; la primera es propietaria del edificio del Hotel Mindanao, mientras que la segunda es la explotadora del negocio hotelero desarrollado en el mismo. Es asimismo destacable la inauguración en el año 2001 del Hotel Isla de La Toja, con categoría de cuatro estrellas, que ha completado la amplia oferta turística de la Isla de La Toja y el inicio de la reforma del Hotel Finisterre para elevarlo a la categoría de cinco estrellas.

Actualmente está en desarrollo la reorganización interna del Grupo hotelero, que verá potenciada su estructura debido a la constitución en el año 2001 de GRUPO LA TOJA HOTELES, S.A., sociedad que contribuirá a centralizar la gestión y se convertirá en holding del citado Grupo.

Fingalicia, participada al 50% por Banco Pastor y por Inversiones Ibersuizas mantiene sus inversiones en Dorlast, Gestión de Marcas y Productos, Eólica del Moncayo y Equidosa, y se incorporó en el ejercicio 2001 al accionariado de las siguientes sociedades:

- EUROPASTRY (empresa panificadora)
- SIDECA (explotación y gestión de centros deportivos y de ocio)
- EOLICA DA CADEIRA (energía eólica)
- DAVID FUEL CELL COMPONENTS (investigación de energías alternativas)
- GREEN GLOBAL (consultoría e ingeniería energética y medioambiental)
- UNION DE TELEVISIONES GALLEGAS (cadena de televisiones locales).

Las empresas no financieras participadas por Banco Pastor han protagonizado una importante aportación al resultado consolidado del Grupo del ejercicio 2001. A continuación se expone la situación de las principales empresas con participación mayoritaria del Banco.

## LA TOJA, S.A.:

Esta sociedad es la titular y explotadora del Gran Hotel La Toja, establecimiento hotelero con categoría de cinco estrellas, situado en la Isla de La Toja, y referencia obligada en el sector de hoteles de lujo en España. La participación total de Banco Pastor es del 95,1%. Ha generado un beneficio de 2 millones de euros en el ejercicio 2001, lo que supone mantener el elevado nivel de actividad y rendimiento del ejercicio anterior. En el año 2001, la sociedad ha inaugurado un nuevo hotel-balneario de cuatro estrellas situado en la Isla de La Toja, que complementa la importante oferta turística de la Isla.

## **FINISTERRE, S.A.:**

---

Realiza la explotación del Hotel Finisterre, sito en A Coruña, así como del adyacente complejo deportivo "La Solana". La participación total de Banco Pastor es del 98,5%. Esta sociedad acometerá en el año 2002 una importante reforma del hotel, para elevarlo a la categoría de cinco estrellas.

## **MINDANAO, S.A. E INVERSIÓN GLOBAL HOTELERA, S.A.:**

---

La sociedad MINDANAO, S.A. fue adquirida en el año 2001, tomando el Banco una participación del 95,1%. Se ha realizado una segregación de su actividad, fruto de la cual esta sociedad se centra actualmente en la gestión patrimonial del edificio del madrileño Hotel Mindanao, mientras que la explotación del negocio hotelero está protagonizada por INVERSION GLOBAL HOTELERA, S.A., sociedad de nueva creación participada al 100% por el Banco.

## **SOCIEDAD ANÓNIMA INTERNACIONAL DE TERRENOS Y EDIFICIOS:**

---

Sociedad de promoción inmobiliaria participada íntegramente por Banco Pastor, en la que se concentra la actividad inmobiliaria del Grupo, cuyo resultado ha ascendido a 6,73 millones de euros. Actualmente está ejecutando promociones de viviendas en Guadalajara y Gijón. Ha ejecutado en el año 2001 la rehabilitación y reforma de un importante mercado situado en el centro de Gijón. Asimismo, a través de su participada SAITE-COBAL, S.A., ha concluido la ejecución y entrega de una promoción en Majadahonda. Otros proyectos en desarrollo están ubicados en las provincias de A Coruña y Madrid, contando también con reservas de suelo en otras zonas.

## **HULLAS DEL COTO CORTÉS, S.A.:**

---

Sociedad minera que cotiza en la Bolsa de Madrid y tiene por objeto la explotación de yacimientos carboníferos y la comercialización del producto extraído. La participación total del Grupo Banco Pastor al 31 de diciembre de 2001 es del 53,4%.

## **SERMÁTICA, S.A.:**

---

Sociedad participada íntegramente por Banco Pastor. Su actividad consiste principalmente en la prestación de servicios de tecnologías de la información, consultoría e implantación de software de gestión, desarrollo de sistemas, implantación de plataformas especializadas, comunicaciones y outsourcing informático, entre otros. Ha obtenido un resultado de 0,61 millones de euros en el ejercicio 2001.

## ANEXO

### BALANCES Y CUENTAS DE RESULTADOS DE LAS PRINCIPALES EMPRESAS DEL GRUPO

#### BALANCE

|   | Acción de Cobro | Bolshispania  | Gespastor     | Miles de euros |
|---|-----------------|---------------|---------------|----------------|
| <b>ACTIVO</b>                                       |                 |               |               |                |
| Caja y depósitos en bancos centrales .....          | 5               | ---           | ---           |                |
| Entidades de crédito .....                          | 390             | 213           | 1.185         |                |
| Créditos sobre clientes .....                       | 825             | ---           | 1.358         |                |
| Cartera de renta fija .....                         | ---             | 15.533        | 5.301         |                |
| Cartera de renta variable .....                     | ---             | 3.604         | 1.506         |                |
| Inmovilizado .....                                  | 360             | ---           | 210           |                |
| Otros activos .....                                 | 62              | 197           | 527           |                |
| <b>TOTAL ACTIVO.....</b>                            | <b>1.642</b>    | <b>19.547</b> | <b>10.087</b> |                |
| <b>PASIVO</b>                                       |                 |               |               |                |
| Entidades de crédito: .....                         | ---             | ---           | ---           |                |
| Débitos a clientes: .....                           | ---             | ---           | ---           |                |
| Débitos representados por valores negociables ..... | ---             | ---           | ---           |                |
| Otros pasivos .....                                 | 652             | 52            | 3.175         |                |
| Provisiones para riesgos y cargas .....             | 35              | ---           | 761           |                |
| Recursos propios .....                              | 850             | 18.682        | 5.555         |                |
| Beneficio neto del ejercicio .....                  | 105             | 813           | 596           |                |
| <b>TOTAL PASIVO.....</b>                            | <b>1.642</b>    | <b>19.547</b> | <b>10.087</b> |                |

#### CUENTA DE RESULTADOS

|  | Acción de Cobro | Bolshispania | Gespastor    | Miles de euros |
|--|-----------------|--------------|--------------|----------------|
| + INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS .....          | ---             | 404          | 224          |                |
| - INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS .....                | (5)             | ---          | ---          |                |
| +/- RENDIMIENTO DE LA CARTERA DE RENTA VARIABLE .... | ---             | 90           | 54           |                |
| <b>MARGEN DE INTERMEDIACION .....</b>                | <b>(5)</b>      | <b>494</b>   | <b>278</b>   |                |
| + COMISIONES NETAS .....                             | 3.264           | (102)        | 1.596        |                |
| + RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS .....        | (120)           | 376          | 296          |                |
| <b>MARGEN ORDINARIO .....</b>                        | <b>3.139</b>    | <b>768</b>   | <b>2.170</b> |                |
| + OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACION NETOS .....         | ---             | ---          | 11           |                |
| - GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACION .....           | (2.791)         | (27)         | (1.173)      |                |
| - AMORTIZACION Y SANEAMIENTO DE INMOVILIZADO ....    | (122)           | ---          | (67)         |                |
| <b>MARGEN DE EXPLOTACION .....</b>                   | <b>226</b>      | <b>741</b>   | <b>941</b>   |                |
| + RESULTADOS EXTRAORDINARIOS NETOS .....             | (53)            | (8)          | (28)         |                |
| - AMORTIZACION Y PROVISIONES PARA INSOLVENCIAS ....  | ---             | ---          | ---          |                |
| - SANEAMIENTO DE INMOVILIZACIONES FINANCIERAS ....   | ---             | 88           | (3)          |                |
| <b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS .....</b>            | <b>173</b>      | <b>821</b>   | <b>910</b>   |                |
| - IMPUESTO SOBRE SOCIEDADES .....                    | (68)            | (8)          | (314)        |                |
| <b>RESULTADO DESPUES DE IMPUESTOS .....</b>          | <b>105</b>      | <b>813</b>   | <b>596</b>   |                |

## ANEXO

### BALANCES Y CUENTAS DE RESULTADOS DE LAS PRINCIPALES EMPRESAS DEL GRUPO

#### BALANCE

|   |  | Inverpastor   | Pastor<br>Servicios<br>Financieros | Universal<br>Support | Miles de euros |
|---|--|---------------|------------------------------------|----------------------|----------------|
| <b>ACTIVO</b>                                       |  |               |                                    |                      |                |
| Caja y depósitos en bancos centrales .....          |  |               |                                    |                      |                |
|   |  | ---           | 15                                 | ---                  | ---            |
| Entidades de crédito .....                          |  | 200           | 1.985                              | 115                  |                |
| Créditos sobre clientes .....                       |  | ---           | 391.670                            | 697                  |                |
| Cartera de renta fija .....                         |  | 19.899        | ---                                | ---                  |                |
| Cartera de renta variable .....                     |  | 4.478         | 381                                | 439                  |                |
| Inmovilizado .....                                  |  | ---           | 12.143                             | 579                  |                |
| Otros activos .....                                 |  | 244           | 5.040                              | 88                   |                |
| <b>TOTAL ACTIVO.....</b>                            |  | <b>24.821</b> | <b>411.234</b>                     | <b>1.918</b>         |                |
| <b>PASIVO</b>                                       |  |               |                                    |                      |                |
| Entidades de crédito .....                          |  | ---           | 383.752                            | 941                  |                |
| Débitos a clientes .....                            |  | ---           | ---                                | ---                  |                |
| Débitos representados por valores negociables ..... |  | ---           | ---                                | ---                  |                |
| Otros pasivos .....                                 |  | 61            | 8.360                              | 239                  |                |
| Provisiones para riesgos y cargas .....             |  | ---           | ---                                | ---                  |                |
| Recursos propios .....                              |  | 23.527        | 17.956                             | 696                  |                |
| Beneficio neto del ejercicio .....                  |  | 1.233         | 1.166                              | 42                   |                |
| <b>TOTAL PASIVO.....</b>                            |  | <b>24.821</b> | <b>411.234</b>                     | <b>1.918</b>         |                |

#### CUENTA DE RESULTADOS

|  |  | Inverpastor  | Pastor<br>Servicios<br>Financieros | Universal<br>Support | Miles de euros |
|--|--|--------------|------------------------------------|----------------------|----------------|
| <b>MARGEN DE INTERMEDIACION</b>                      |  |              |                                    |                      |                |
| + INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS .....          |  |              |                                    |                      |                |
| - INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS.....                 |  | ---          | (17.698)                           | (12)                 |                |
| +/- RENDIMIENTO DE LA CARTERA DE RENTA VARIABLE .... |  | 104          | ---                                | ---                  |                |
| <b>MARGEN DE INTERMEDIACION .....</b>                |  | <b>775</b>   | <b>9.009</b>                       | <b>(12)</b>          |                |
| <b>MARGEN ORDINARIO</b>                              |  |              |                                    |                      |                |
| + COMISIONES NETAS .....                             |  | (129)        | 8.563                              | 1.574                |                |
| + RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS .....        |  | 551          | 13                                 | ---                  |                |
| <b>MARGEN ORDINARIO .....</b>                        |  | <b>1.197</b> | <b>17.585</b>                      | <b>1.562</b>         |                |
| <b>MARGEN DE EXPLOTACION</b>                         |  |              |                                    |                      |                |
| + OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACION NETOS.....          |  | ---          | 2.638                              | ---                  |                |
| - GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACION .....           |  | (15)         | (10.393)                           | (1.398)              |                |
| - AMORTIZACION Y SANEAMIENTO DE INMOVILIZADO...      |  | (2.546)      | (89)                               | (11)                 |                |
| <b>MARGEN DE EXPLOTACION .....</b>                   |  | <b>1.182</b> | <b>7.284</b>                       | <b>75</b>            |                |
| <b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>                  |  |              |                                    |                      |                |
| + RESULTADOS EXTRAORDINARIOS NETOS .....             |  | (21)         | 556                                | ---                  |                |
| - AMORTIZACION Y PROVISIONES PARA INSOLVENCIAS..     |  | ---          | (6.248)                            | ---                  |                |
| - SANEAMIENTO DE INMOVILIZACIONES FINANCIERAS...     |  | 84           | ---                                | (11)                 |                |
| <b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS .....</b>            |  | <b>1.245</b> | <b>1.592</b>                       | <b>64</b>            |                |
| <b>RESULTADO DESPUES DE IMPUESTOS .....</b>          |  |              |                                    |                      |                |
| - IMPUESTO SOBRE SOCIEDADES .....                    |  | (12)         | (426)                              | (22)                 |                |
| <b>RESULTADO DESPUES DE IMPUESTOS .....</b>          |  | <b>1.233</b> | <b>1.166</b>                       | <b>42</b>            |                |



---

EXPOSICIÓN

**Yemen. En la Tierra de la Reina de Saba**  
Fundación Pedro Barné de la Mata

# 2001



## Documentación para la Junta General de Accionistas

Responsabilidad de la Información

Informe de Auditoría Independiente

Cuentas Anuales del Grupo Banco Pastor

Informe de Gestión del Grupo Banco Pastor

Propuesta de Distribución del Beneficio del Ejercicio 2001



## R ESPOSABILIDAD DE LA INFORMACIÓN

---

Las cuentas anuales del Banco Pastor, S.A. y sociedades dependientes que configuran el Grupo Banco Pastor se presentan de acuerdo con la normativa establecida por el Banco de España y han sido formuladas por sus Administradores en base a los registros contables del Banco y de sus sociedades dependientes.

Los Administradores son responsables de definir las políticas contables y de diseñar y mantener los sistemas de control interno que permitan asegurar razonablemente la fiabilidad de los datos de los registros de contabilidad, hacer más efectiva la preparación y presentación de sus cuentas anuales y salvaguardar los activos del Banco contra pérdidas innecesarias o disposiciones no autorizadas.

El Consejo de Administración de Banco Pastor, a través de su Comisión de Control y Auditoría evalúa el sistema de verificación contable de la sociedad y sus sociedades dependientes, valora la independencia de la Auditoría Externa, así como propone, en su caso, el nombramiento de los auditores y revisa el sistema de control interno. La Comisión de Control y Auditoría se reúne trimestralmente con los auditores externos para analizar sus informes y sugerencias.

De acuerdo con las facultades que le atribuyen los Estatutos Sociales y la Ley de Sociedades Anónimas, el Consejo de Administración del Banco supervisa la política de la empresa y sus sociedades dependientes, así como la determinación y revisión de las estrategias de la misma. Por otro lado, su labor se encuentra encaminada, también, al control de las instancias de gestión a través de procedimientos que se revisan y perfeccionan periódicamente para asegurar un sistema adecuado de controles internos.

Todo ello bajo principios de eficacia, responsabilidad, transparencia e información y en pos del máximo interés societario, que es la creación de valor para la acción y el accionista.

Las cuentas anuales consolidadas incluyen las explicaciones y detalles necesarios para una mejor comprensión de los balances y la cuenta de resultados del Banco Pastor, S.A. y su Grupo.

Nuestros auditores externos, Arthur Andersen examinan anualmente las cuentas anuales del Banco y su Grupo con el fin de emitir su opinión sobre las mismas.

La relación entre los honorarios de auditoría y los facturados por nuestros auditores por conceptos distintos a la auditoría en el año 2001, son del orden del 50%, como consecuencia del inicio en el año 2001 de los proyectos extraordinarios vinculados a la Gestión Global del Riesgo.

Por otro lado, y conforme a los umbrales de sensibilidad indicados por la Securities and Exchange Commission respecto a la importancia relativa de los honorarios totales generados por un cliente respecto a los ingresos totales de la compañía auditora (establecido en un 15%), nuestros auditores nos informan del porcentaje que dichos honorarios representan sobre sus ingresos totales. Dicho porcentaje en el ejercicio 2001 es inferior al 0,1%.

En base a todo lo anterior, la Comisión de Control y Auditoría considera compatible la prestación de dichos servicios especializados con el mantenimiento de la independencia del auditor.



Ferrari, 1  
15004 A Coruña

### Informe de auditoría de cuentas anuales consolidadas

A los Accionistas de  
Banco Pastor, S.A.:

1. Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de Banco Pastor, S.A. (en lo sucesivo, el Banco) y de las sociedades dependientes y asociadas que integran, junto con el Banco, el GRUPO BANCO PASTOR (en lo sucesivo, el Grupo), que comprenden los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2001, 2000 y 1999 y las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas y la memoria correspondientes a los ejercicios anuales terminados en dichas fechas, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores del Banco. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales consolidadas en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales consolidadas y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.
2. En virtud de lo dispuesto en el Punto 4º de la Norma Decimotercera de la Circular 4/1991 del Banco de España, y tras recibir la autorización de esta institución para hacerlo, el Banco constituyó en los ejercicios 2001, 2000 y 1999 – con cargo a sus reservas de libre disposición (10.410; 4.802 y 18.679 miles de euros, respectivamente) y a la correspondiente cuenta de impuestos anticipados (5.604; 2.589 y 7.928 miles de euros, respectivamente) – los fondos necesarios para cubrir los compromisos adquiridos con su personal jubilado anticipadamente en dichos ejercicios, hasta la fecha en que la jubilación de ese personal sea efectiva (véanse Notas 2.j, 16 y 18).
3. En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan en todos los aspectos significativos la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Grupo Banco Pastor al 31 de diciembre de 2001, 2000 y 1999 y de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante los ejercicios anuales terminados en dichas fechas y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados aplicados uniformemente.
4. El informe de gestión adjunto del ejercicio 2001 contiene las explicaciones que los Administradores del Banco consideran oportunas sobre la situación del Grupo, la evolución de su negocio y sobre otros asuntos, y no forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2001. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de las entidades consolidadas.

ARTHUR ANDERSEN

José Luis Palao

15 de marzo de 2002





**2001**



Cuentas Anuales  
del Grupo Banco Pastor

## GRUPO BANCO PASTOR BALANCES DE SITUACIÓN CONSOLIDADOS

al 31 de diciembre de 2001, 2000 y 1999 - (Notas 1 a 4)

Miles de euros

| <b>A C T I V O</b>                                       | <b>2001</b>      | <b>2000</b>      | <b>1999</b>      |
|--|------------------|------------------|------------------|
| CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES                     |                  |                  |                  |
| Caja .....   | 54.505           | 47.644           | 56.213           |
| Banco de España .....                                    | 51.220           | 77.670           | 67.456           |
| Otros bancos centrales.....                              | 378              | 162              | 118              |
|  | 106.103          | 125.476          | 123.787          |
| DEUDAS DEL ESTADO (Nota 3).....                          | 1.126.138        | 1.050.220        | 920.981          |
| ENTIDADES DE CRÉDITO (Nota 4)                            |                  |                  |                  |
| A la vista .....   | 52.623           | 69.744           | 17.773           |
| Otros créditos .....                                     | 886.702          | 1.218.029        | 1.267.485        |
|  | 939.325          | 1.287.773        | 1.285.258        |
| CRÉDITOS SOBRE CLIENTES (Nota 5).....                    | 6.297.548        | 5.512.422        | 4.620.484        |
| OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA (Nota 6)      |                  |                  |                  |
| De emisión pública.....                                  | 56.735           | 128.299          | 74.021           |
| Otros emisores .....                                     | 343.677          | 362.421          | 256.200          |
|  | 400.412          | 490.720          | 330.221          |
| ACCIONES Y OTROS TÍTULOS DE RENTA VARIABLE (Nota 7)..... | 112.941          | 73.294           | 48.161           |
| PARTICIPACIONES (Nota 8)                                 |                  |                  |                  |
| Otras participaciones .....                              | 140.080          | 121.983          | 115.929          |
| PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO (Nota 9)           |                  |                  |                  |
| Otras .....  | 107.437          | 65.580           | 60.767           |
| ACTIVOS INMATERIALES                                     |                  |                  |                  |
| Gastos de constitución y de primer establecimiento.....  | 544              | 77               | 71               |
| Otros gastos amortizables.....                           | 5.407            | 3.420            | 2.334            |
|  | 5.951            | 3.497            | 2.405            |
| FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACIÓN (Nota 2g).....        | 18.712           | 10.575           | 2.363            |
| ACTIVOS MATERIALES (Nota 10)                             |                  |                  |                  |
| Terrenos y edificios de uso propio.....                  | 67.698           | 69.931           | 67.529           |
| Otros inmuebles.....                                     | 15.042           | 23.900           | 32.900           |
| Mobilario, instalaciones y otros.....                    | 65.099           | 62.577           | 54.022           |
|  | 147.839          | 156.408          | 154.451          |
| ACCIONES PROPIAS (Nota 17).....                          | 8.755            | 8.256            | 5.332            |
| OTROS ACTIVOS (Nota 11).....                             | 508.947          | 432.576          | 160.187          |
| CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN (Nota 11).....                | 68.334           | 85.332           | 73.707           |
| PÉRDIDAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS (Nota 20)            |                  |                  |                  |
| Por integración global y proporcional.....               | 107              | 221              | 35               |
| Por puesta en equivalencia .....                         | 13               | 4.810            | 5.410            |
| Por diferencias de conversión .....                      | 1.112            | ---              | --               |
|  | 1.232            | 5.031            | 5.445            |
| <b>T O T A L   A C T I V O</b>                           | <b>9.989.754</b> | <b>9.429.143</b> | <b>7.909.478</b> |
| C U E N T A S   D E   O R D E N (Nota 22).....           | 1.352.153        | 1.194.478        | 1.008.952        |

Las Notas 1 a 26 de la Memoria y los Anexos I a V adjuntos forman parte integrante de estos balances de situación consolidados

## GRUPO BANCO PASTOR BALANCES DE SITUACIÓN CONSOLIDADOS

al 31 de diciembre de 2001, 2000 y 1999 - (Notas 1 a 4)

Miles de euros

| <b>PASIVO</b>   | <b>2001</b>      | <b>2000</b>      | <b>1999</b>      |
|---|------------------|------------------|------------------|
| ENTIDADES DE CRÉDITO (Nota 12)                                |                  |                  |                  |
| A la vista .....  | 27.538           | 44.397           | 23.439           |
| A plazo con preaviso .....                                    | 2.063.064        | 2.231.388        | 1.792.643        |
|   | <u>2.090.602</u> | <u>2.275.785</u> | <u>1.816.082</u> |
| DÉBITOS A CLIENTES (Nota 13)                                  |                  |                  |                  |
| Depósitos de chorro.....                                      | 5.539.614        | 5.106.641        | 4.663.206        |
| A la vista .....  | 2.088.941        | 1.937.477        | 1.907.760        |
| A plazo.....  | 3.450.673        | 3.169.164        | 2.755.446        |
| Otros débitos.....  | 336.140          | 516.019          | 256.133          |
| A la vista .....  | ---              | ---              | ---              |
| A plazo.....  | 336.140          | 516.019          | 256.133          |
|   | <u>5.875.754</u> | <u>5.622.660</u> | <u>4.919.339</u> |
| DÉBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIAZBLES (Nota 14)..... | <u>632.611</u>   | <u>327.782</u>   | <u>303.603</u>   |
| OTROS PASIVOS (Nota 11) .....                                 | <u>265.925</u>   | <u>213.167</u>   | <u>146.677</u>   |
| CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN (Nota 11).....                     | <u>58.329</u>    | <u>59.996</u>    | <u>33.109</u>    |
| PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS (Nota 16)                   |                  |                  |                  |
| Fondo de pensionistas.....                                    | 256.320          | 209.420          | ---              |
| Otras provisiones .....                                       | 19.246           | 17.127           | 67.831           |
|   | <u>275.566</u>   | <u>226.547</u>   | <u>67.831</u>    |
| BENEFICIOS CONSOLIDADOS DEL EJERCICIO                         |                  |                  |                  |
| Del Grupo.....  | 82.394           | 80.165           | 74.143           |
| De minoritarios.....  | 547              | 1.114            | 990              |
|   | <u>82.941</u>    | <u>81.279</u>    | <u>75.133</u>    |
| PASIVOS SUBORDINADOS (Nota 15).....                           | <u>138.465</u>   | <u>120.000</u>   | <u>88.769</u>    |
| INTERESES MINORITARIOS (Nota 19) .....                        | <u>27.778</u>    | <u>5.135</u>     | <u>5.550</u>     |
| CAPITAL SUSCRITO (Nota 17) .....                              | <u>54.518</u>    | <u>54.610</u>    | <u>54.610</u>    |
| PRIMAS DE EMISIÓN (Nota 18) .....                             | <u>26.274</u>    | <u>26.274</u>    | <u>26.274</u>    |
| RESERVAS (Nota 18) .....                                      | <u>375.376</u>   | <u>337.702</u>   | <u>314.071</u>   |
| RESERVAS DE REVALORIZACIÓN (Nota 18) .....                    | <u>23.270</u>    | <u>23.270</u>    | <u>23.270</u>    |
| RESERVAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS (Nota 20)                 |                  |                  |                  |
| Por integración global y proporcional.....                    | 18.540           | 15.939           | 13.151           |
| Por puesta en equivalencia .....                              | 43.805           | 38.563           | 20.804           |
| Por diferencias de conversión .....                           | ---              | 434              | 1.205            |
|   | <u>62.345</u>    | <u>54.936</u>    | <u>35.160</u>    |
| <b>TOTAL PASIVO</b>   | <b>9.989.754</b> | <b>9.429.143</b> | <b>7.909.478</b> |

Las Notas 1 a 26 de la Memoria y los Anexos I a V adjuntos forman parte integrante de estos balances de situación consolidados

## GRUPO BANCO PASTOR CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADAS

al 31 de diciembre de 2001, 2000 y 1999 - (Notas 1 a 4)

Miles de euros

|   | <b>2001</b>    | <b>2000</b>    | <b>1999</b>    |
|---|----------------|----------------|----------------|
| INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS (Nota 24).....                    | 526.236        | 440.903        | 359.692        |
| INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS (Nota 24) .....                         | (282.102)      | (231.342)      | (153.304)      |
| RENDIMIENTO DE LA CARTERA DE RENTA VARIABLE (Nota 24)                 |                |                |                |
| De acciones y otros títulos de renta variable .....                   | 2.949          | 3.237          | 1.796          |
| De participaciones.....   | 5.887          | 5.551          | 4.751          |
| De participaciones en el Grupo .....                                  | 8.539          | 5.705          | 8.632          |
|   | 17.375         | 14.493         | 15.179         |
| <b>MARGEN DE INTERMEDIACIÓN</b> .....                                 | <b>261.509</b> | <b>224.054</b> | <b>221.567</b> |
| COMISIONES PERCIBIDAS (Nota 24).....                                  | 95.471         | 88.631         | 81.434         |
| COMISIONES PAGADAS .....  | (14.786)       | (14.731)       | (12.771)       |
| RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS (Nota 24).....                  | 3.729          | 20.885         | 12.198         |
| <b>MARGEN DE ORDINARIO</b> .....                                      | <b>345.923</b> | <b>318.839</b> | <b>302.428</b> |
| OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN.....                                   | 4.016          | 2.629          | 4.726          |
| GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN                                    |                |                |                |
| De personal (Nota 24) .....   | (144.572)      | (137.885)      | (131.166)      |
| Otros gastos administrativos .....                                    | (63.650)       | (59.889)       | (60.939)       |
|   | (208.222)      | (197.774)      | (192.105)      |
| AMORTIZACIÓN Y SANEAMIENTO  |                |                |                |
| DE ACTIVOS MATERIALES E INMATERIALES.....                             | (18.475)       | (16.603)       | (16.618)       |
| OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN .....                                     | (4.992)        | (4.665)        | (4.068)        |
| <b>MARGEN DE EXPLOTACIÓN</b> .....                                    | <b>118.250</b> | <b>102.426</b> | <b>94.363</b>  |
| RESULTADOS NETOS GENERADOS  |                |                |                |
| POR SOCIEDADES PUESTAS EN EQUIVALENCIA                                |                |                |                |
| Participación en beneficios de sociedades puestas en equivalencia.... | 29.447         | 22.777         | 33.388         |
| Participación en pérdidas de sociedades puestas en equivalencia.....  | (4.022)        | (663)          | (609)          |
| Corrección de valor por cobro de dividendos.....                      | (14.426)       | (11.252)       | (7.975)        |
|   | 10.999         | 10.862         | 24.804         |
|   | (4.069)        | (970)          | (437)          |
| AMORTIZACIÓN DEL FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACIÓN (Nota 2g)         |                |                |                |
| BENEFICIOS POR OPERACIONES GRUPO                                      |                |                |                |
| Beneficios por enajenación de participaciones                         |                |                |                |
| en sociedades por integración global y proporcional .....             | 45             | ---            | ---            |
| Beneficios por enajenación de participaciones puestas en equivalencia |                |                |                |
| 453   | ---            | 1.513          | 5.207          |
| 498   | 29             | 495            |                |
|   | 498            | 1.542          | 5.702          |
| QUEBRANTOS POR OPERACIONES GRUPO                                      |                |                |                |
| Pérdidas por operaciones con acciones de la sociedad dominante .....  | ---            | (607)          | ---            |
| AMORTIZACIÓN Y PROVISIONES PARA INSOLVENCIAS (Neto) (Nota 24) .....   | (37.919)       | (18.144)       | (2.603)        |
| BENEFICIOS EXTRAORDINARIOS (Nota 24).....                             | 25.803         | 14.851         | 6.567          |
| QUEBRANTOS EXTRAORDINARIOS (Nota 24) .....                            | (6.750)        | (4.859)        | (26.078)       |
| <b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b> .....                             | <b>106.812</b> | <b>105.101</b> | <b>102.318</b> |
| IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS (Nota 21).....                              | (23.871)       | (23.822)       | (27.185)       |
| <b>RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO</b>                            |                |                |                |
| Resultado atribuido a la minoría .....                                | 547            | 1.114          | 990            |
| Resultado atribuido al grupo .....                                    | 82.394         | 80.165         | 74.143         |
|   | 82.941         | 81.279         | 75.133         |

Las Notas 1 a 26 de la Memoria y los Anexos I a V adjuntos forman parte integrante de estas cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas.

# BANCO PASTOR, S.A. Y SOCIEDADES QUE COMPONEN EL GRUPO BANCO PASTOR

MEMORIA CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS ANUALES  
TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2001, 2000 y 1999

## **1 BASES DE PRESENTACIÓN, PRINCIPIOS DE CONSOLIDACIÓN Y OTRA INFORMACIÓN**

### **a) Imagen fiel**

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo Banco Pastor (en adelante Grupo) se han obtenido a partir de los registros contables de las sociedades que lo conforman, y se presentan siguiendo los modelos establecidos por la Circular 4/1991 de 14 de Junio, de Banco de España, y sus sucesivas modificaciones, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del Grupo.

Las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2001 se han preparado en base a las cuentas anuales individuales de Banco Pastor, S.A. (en adelante, el Banco) y de cada una de las sociedades que conforman el Grupo que, a la fecha de formulación de estas cuentas anuales consolidadas, se encuentran pendientes de aprobación por las respectivas Juntas Generales de Accionistas, si bien se espera que serán aprobadas sin cambios.

Las cuentas anuales del Banco y del Grupo, así como las cuentas anuales individuales de las sociedades que integran el Grupo correspondientes a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2000 y 1999 fueron aprobadas en todas sus sociedades en los plazos legalmente establecidos para ello.

### **b) Principios contables y normas de valoración**

Para la elaboración de las cuentas anuales consolidadas se han seguido los principios contables y normas de valoración generalmente aceptadas detallados en la Nota 2. No existe ningún principio contable obligatorio que, siendo significativo su efecto en la elaboración de las cuentas anuales consolidadas, se haya dejado de aplicar.

### **c) Principios de consolidación**

La definición del Grupo se ha efectuado de acuerdo con las Circulares 4/1991 y 5/1993, de Banco de España y sus sucesivas modificaciones, e incluye todas las sociedades dependientes en cuyo capital social la participación directa y/o indirecta del Banco, sea igual o superior al 20% (3% en acciones cotizadas, o en las que exista una vocación de permanencia a largo plazo).

Las sociedades consolidables, no consolidables y asociadas que, junto con el Banco conforman el Grupo, con indicación del porcentaje de participación total, que directa e indirectamente, tenía el Banco, a 31 de diciembre de 2001, se detallan en los Anexos I y II, así como otra información relativa a estas sociedades. Asimismo, en los Anexos IV y V se presentan los balances de situación al 31 de diciembre de 2001, 2000 y 1999, y las cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2001, 2000 y 1999, respectivamente del Banco.

En el proceso de consolidación se ha aplicado el método de integración global para las sociedades del Grupo consolidables; el método de integración proporcional para las sociedades del Grupo consolidables por su actividad respecto de las que no existe una relación de control pero que se gestionan conjuntamente con una o varias sociedades ajenas al Grupo; y el procedimiento de puesta en equivalencia para las sociedades del Grupo no consolidables y las empresas asociadas, de acuerdo con las normas contenidas en la Circular 4/1991 de Banco de España. Se han realizado, con carácter previo, determinados ajustes con objeto de homogeneizar los criterios de contabilidad y de presentación seguidos por las sociedades dependientes, con los utilizados por el Banco. Todas las cuentas y transacciones importantes entre las sociedades consolidadas han sido eliminadas en el proceso de consolidación, excepto las relacionadas con las sociedades consolidadas por el método de integración proporcional en la parte no incorporada en el proceso de consolidación.

Los balances y las cuentas de pérdidas y ganancias de las sociedades extranjeras se han convertido a euros siguiendo el método del tipo de cambio de cierre, en base al cual los bienes, derechos y obligaciones se convierten a euros utilizando el tipo de cambio de cierre del ejercicio, las partidas de las cuentas de pérdidas y ganancias a un tipo de cambio medio del ejercicio y los fondos propios al tipo de cambio histórico. La diferencia existente entre el activo y el pasivo, convertidos a euros tal como se ha descrito, figura en el epígrafe "Reservas en sociedades consolidadas - Por diferencias de conversión" de los balances de situación consolidados adjuntos.

Las restantes sociedades participadas, es decir, aquéllas en las que se posea una participación sin carácter de permanencia a largo plazo se han valorado de acuerdo con los criterios que se mencionan en la Nota 2e.

### **Variaciones en el perímetro de consolidación**

#### **■ Sociedades del Grupo:**

Durante el ejercicio 2001 se han incorporado al perímetro de consolidación las sociedades Mindanao, S.A., Grupo La Toja Hoteles, S.A. e Inversión Global Hotelera, S.A., que se han integrado por el método de puesta en equivalencia. Asimismo, se ha excluido del perímetro a la sociedad Gestora de Fondos Galicia, S.A., al haberse realizado la liquidación de la misma.

Durante el ejercicio 2000 se integró en el perímetro la sociedad Sobrinos de José Pastor Inversiones, S.A., por el método de integración global. Asimismo se produjo la fusión de General de Patrimonios, S.A., Instalaciones y Montajes Espíritu Santo, S.A., Mercado del Sur, S.A. y Sadamar, S.A. que fueron absorbidas por Sociedad Anónima Internacional de Terrenos y Edificios, S.A.

#### **■ Sociedades asociadas:**

Durante el ejercicio 2001 se han incorporado al perímetro de consolidación las sociedades Saite-Habitare, S.A. e Inver-alia, S.L.. Asimismo, se ha excluido del perímetro de consolidación a la sociedad Compañía Española de Industrias Electroquímicas, S.A.

Durante el ejercicio 2000 se incorporan al perímetro las sociedades Inova, S.C.R., S.A., Equipamientos Deportivos y de Ocio, S.A. y Aurica XXI, S.C.R., S.A. (esta última integrada por el método de integración proporcional).

En los ejercicios 2001, 2000 y 1999 no se han incluido en el perímetro de la consolidación algunas sociedades no consolidables y empresas asociadas, debido a que están sin actividad. En todo caso, las cuentas anuales consolidadas incluyen los saneamientos necesarios, por lo que estas sociedades no aportarían variaciones patrimoniales significativas en la consolidación.

La participación de terceros en el Grupo se presenta en el capítulo "Intereses minoritarios" (Nota 19) y la parte del resultado del ejercicio atribuible a los mismos se presenta en el epígrafe "Beneficios consolidados del ejercicio - De minoritarios" de los Balances de situación consolidados adjuntos.

Como es práctica habitual, estas cuentas anuales consolidadas no incluyen el efecto fiscal que podría derivarse de la incorporación al Banco de las reservas acumuladas y beneficios no distribuidos de las sociedades consolidadas por integración global o proporcional o puestas en equivalencia, dado que dichas reservas y beneficios serán utilizados como fuentes de autofinanciación en cada sociedad consolidada.

#### d) Determinación del patrimonio

Al objeto de evaluar el patrimonio neto del Grupo al 31 de diciembre de 2001, 2000 y 1999 hay que considerar los saldos de los siguientes capítulos y epígrafes de los balances de situación consolidados adjuntos:

|   | Miles de euros |                |                |
|---|----------------|----------------|----------------|
|   | 2001           | 2000           | 1999           |
| CAPITAL SUSCRITO (Nota 17).....   | 54.518         | 54.610         | 54.610         |
| RESERVAS  |                |                |                |
| ■ Prima de emisión (Nota 18) .....  | 26.274         | 26.274         | 26.274         |
| ■ Reservas (Nota 18) .....  | 375.376        | 337.702        | 314.071        |
| ■ Reservas de revalorización (Nota 2h) .....  | 23.270         | 23.270         | 23.270         |
| ■ Reservas en sociedades consolidadas (Nota 20).....                                | 62.345         | 54.936         | 35.160         |
| ■ Pérdidas en sociedades consolidadas (Nota 20).....                                | (1.232)        | (5.031)        | (5.445)        |
| MÁS:  |                |                |                |
| BENEFICIOS CONSOLIDADOS NETOS DEL EJERCICIO .....                                   | 82.941         | 81.279         | 75.133         |
| MENOS:  |                |                |                |
| RESULTADO IMPUTABLE A MINORITARIOS .....  | (547)          | (1.114)        | (990)          |
| DIVIDENDO ACTIVO A CUENTA (Nota 11).....  | (13.690)       | (11.846)       | (15.535)       |
| ACCIONES PROPIAS .....  | (8.755)        | (8.256)        | (5.332)        |
| <b>PATRIMONIO NETO CONTABLE .....</b>   | <b>600.500</b> | <b>551.824</b> | <b>501.216</b> |
| MENOS:  |                |                |                |
| DIVIDENDO A CUENTA (Nota 25) .....  | (6.760)        | (6.004)        | ---            |
| DIVIDENDO COMPLEMENTARIO .....  | (7.742)        | (6.562)        | (5.463)        |
| <b>PATRIMONIO NETO CONTABLE,<br/>DESPUÉS DE LA DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS .....</b> | <b>585.998</b> | <b>539.258</b> | <b>495.753</b> |

### e) Distribución del resultado

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

|                                     | Miles de euros |
|-------------------------------------|----------------|
| <b>Base de reparto:</b>             |                |
| ▪ Beneficio neto del ejercicio..... | 74.091         |
| <b>Distribución:</b>                |                |
| ▪ A dividendos .....                | 28.349         |
| ▪ A reservas voluntarias .....      | 45.742         |
| <b>Total distribuido</b>            | <b>74.091</b>  |

El 18 de julio de 2001, el Consejo de Administración del Banco acordó abonar un dividendo a cuenta del resultado del ejercicio 2001, de 0,130 euros brutos por acción, con un importe total de 7.087 miles de euros, que figura registrado en el capítulo "Otros activos" del balance de situación consolidado adjunto. Dicho dividendo fue abonado a los accionistas a partir del 20 de agosto de 2001.

El 24 de octubre de 2001, el Consejo de Administración del Banco acordó abonar un segundo dividendo a cuenta del resultado del ejercicio de 2001, de 0,124 euros brutos por acción, con un importe total de 6.760 miles de euros, que figura registrado en el capítulo "Otros activos" del balance de situación consolidado adjunto. Dicho dividendo fue abonado a los accionistas a partir del 19 de noviembre de 2001.

De acuerdo con la normativa vigente, los estados contables provisionales formulados por el Consejo de Administración del Banco a la fecha de aprobación de los dividendos a cuenta, poniendo de manifiesto la existencia de liquidez suficiente para la distribución de dichos dividendos, se detallan en el Anexo III de esta Memoria.

### f) Comparación de la información

#### ▪ CIRCULAR 9/1999, de 17 de diciembre

La Circular 9/1999, de 17 de diciembre, de Banco de España, ha introducido diversas modificaciones a la Circular 4/1991. De acuerdo con ella, algunas de estas modificaciones fueron consideradas en la elaboración de las cuentas anuales del ejercicio 1999, mientras que algunas otras entraron en vigor en el ejercicio 2000.

El 1 de julio del año 2000, entraron en vigor las disposiciones más significativas de la Circular 9/1999, de 17 de diciembre, referidas a la cobertura del riesgo de insolvencia, creando una provisión adicional y complementaria al fondo de insolvencias, para la cobertura estadística del riesgo crediticio, con la que se pretende evitar que las cuentas de resultados de las entidades de crédito reflejen comportamientos cíclicos de la morosidad, ya que ésta suele reducirse a niveles mínimos en años de alta coyuntura económica aumentando, por el contrario, en años de coyuntura débil.

Banco de España aboga por el desarrollo interno de modelos estadísticos del riesgo en cada entidad basados en su experiencia histórica; no obstante propone un modelo convencional basado en la experiencia del sistema crediticio español en la última década, al cual se ha acogido el Grupo Banco Pastor, mientras realiza el desarrollo y la modelización interna que deberá ser verificado de conformidad por los Servicios de Inspección de Banco de España (Nota 2c.).

#### ■ CIRCULAR 5/2000, de 19 de septiembre

El 19 de septiembre de 2000 se publica la Circular 5/2000, cuyo propósito es adaptar el tratamiento contable de la cobertura de los compromisos por pensiones de las entidades de crédito, contenido en la norma decimotercera de la Circular 4/1991, a lo dispuesto en el Real Decreto 1588/1999, de 15 de octubre, donde se aprueba el Reglamento sobre la instrumentación de los compromisos por pensiones de las empresas con sus trabajadores (Nota 2j).

## 2

## PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD Y CRITERIOS DE VALORACIÓN APLICADOS

En la preparación de las cuentas anuales consolidadas se han aplicado los siguientes principios de contabilidad y normas de valoración:

### a) Principio del devengo

Los ingresos y gastos se reconocen contablemente en función de su período de devengo, aplicándose el método financiero para aquellas operaciones con plazos de liquidación superiores a 12 meses. Según la práctica bancaria en España, las transacciones se registran en la fecha en la que se producen, que puede no coincidir con la correspondiente fecha valor, en base a la cual, se calcula el devengo de intereses (como ingresos o costes). No obstante, siguiendo el principio de prudencia y de acuerdo con lo dispuesto en la normativa vigente de Banco de España, los intereses devengados por los activos morosos y dudosos, así como los derivados del riesgo-país respecto a aquellos países clasificados como muy dudosos, dudosos o en dificultades transitorias, se reconocen como ingresos en el momento de su cobro, tal y como se indica en el apartado c) de esta Nota.

Las sociedades financieras consolidadas registran los ingresos derivados de sus contratos de financiación normales y de arrendamiento financiero, así como los correspondientes gastos, durante su período de devengo siguiendo el método financiero. De acuerdo con éste, los ingresos y los gastos se reflejan contablemente a lo largo del período de cobro, en función del capital pendiente en cada momento.

### b) Transacciones en moneda extranjera

En los ejercicios 2001, 2000 y 1999 los activos y pasivos del balance patrimonial del Grupo en moneda extranjera, incluyendo los de las sucursales en el extranjero, se han convertido a euros utilizando los tipos de cambio medios del mercado español de divisas de contado al cierre de cada ejercicio, con excepción de:

- Los saldos correspondientes a los fondos de dotación a sucursales en el extranjero y las inversiones permanentes denominadas en divisas y que hayan sido financiadas con euros, que se han valorado a tipos de cambio históricos.
- Las cuentas de ingresos y gastos de las inversiones permanentes denominadas en divisas y de las sucursales extranjeras así como de las sociedades extranjeras consolidadas se han convertido a los tipos de cambio medios.

Las diferencias de cambio se registran íntegramente por el neto, en el capítulo "Resultado de operaciones financieras" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas, salvo las diferencias acreedoras que se producen por la aplicación de los criterios de conversión generales a las excepciones mencionadas anteriormente, que se incluyen en el capítulo "Otros pasivos" de los balances de situación consolidados adjuntos.

Al 31 de diciembre de 2001 y 2000 no existían diferencias por este concepto, ascendiendo a 1.153 miles de euros al 31 de diciembre de 1999.

El contravalor en euros de los elementos del activo y del pasivo expresados en moneda extranjera ascendían a 916.761 y 1.143.788 miles de euros al 31 de diciembre de 2001, a 787.909 y 1.132.349 miles de euros al 31 de diciembre de 2000, y a 741.096 y 1.034.678 miles de euros a 31 de diciembre de 1999.

Las operaciones de compraventa a plazo de divisas contra divisas y de divisas contra euros que no son de cobertura, se han convertido a euros al cambio del mercado de divisas a plazo a la fecha de cierre, tomando para ello las cotizaciones publicadas por Banco de España a tal efecto. El beneficio o pérdida neto de esta valoración ha sido registrado íntegramente en el capítulo "Resultados de operaciones financieras" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta, con contrapartida en el capítulo "Otros activos/pasivos" de los balances de situación consolidados adjuntos.

Las operaciones de compraventa a plazo de divisas contra divisas y de divisas contra euros que están cubiertas con operaciones de contado específicamente o, en su caso, de forma global, se han convertido a euros al cambio medio del mercado de divisas de contado a la fecha de cierre del ejercicio, tomando para ello las cotizaciones publicadas por Banco de España, a tal efecto. El premio o descuento surgido entre el cambio contractual de la operación a plazo y el de contado que le ha servido de cobertura se ha periodificado a lo largo de la vida de la primera, con contrapartida en pérdidas y ganancias, contabilizándose como rectificaciones del coste o productos por operaciones de cobertura.

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

Las cuentas a cobrar, que se reflejan, fundamentalmente, en los capítulos "Créditos sobre Clientes" y "Entidades de Crédito" del activo de los balances de situación consolidados adjuntos, se contabilizan por el importe efectivo entregado o dispuesto por los deudores, salvo por lo que se refiere a los activos a descuento, que se reflejan por su importe nominal, contabilizándose la diferencia entre dicho importe y el efectivo dispuesto en cuentas de periodificación del pasivo de los balances de situación consolidados adjuntos.

El fondo de insolvencias tiene por objeto cubrir las pérdidas que, en su caso, pudieran producirse en la recuperación íntegra de los riesgos crediticios, de sus correspondientes intereses acumu-

lados a cobrar, y de los riesgos de firma contraídos por el Grupo y por sus sociedades dependientes consolidadas en el desarrollo de su actividad financiera. El fondo de insolvencias se ha determinado de acuerdo con los siguientes criterios:

- Fondo de insolvencias específico: Se hace una dotación individual, de acuerdo con los criterios establecidos en la circular 4/1991 de Banco de España. El fondo de insolvencias específico se incrementa por las dotaciones registradas con cargo a 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, plazo que se amplía a cuatro o seis años en las operaciones hipotecarias y, en su caso, por las recuperaciones que se produzcan de los importes previamente provisionados (Notas 4, 5 y 6).
- Fondo de insolvencias de cobertura genérica: Es una provisión adicional de carácter genérico por importe igual al 1% del riesgo crediticio, que comprende según la circular 4/1991 las inversiones crediticias, títulos de renta fija no incluidos en la cartera de negociación, pasivos contingentes y activos dudosos sin cobertura específica obligatoria por insolvencias o riesgo-país, de los sectores residentes y no residentes, salvo Administraciones Públicas españolas y entidades de crédito; este porcentaje es más reducido (0,5%) para los préstamos con garantía hipotecaria sobre viviendas y bonos de titulización hipotecarios ordinarios. La provisión genérica está destinada a la cobertura del riesgo general de la actividad bancaria, sin que exista un deterioro identificado del valor de los activos o una carga contingente. Al 31 de diciembre de 2001, esta provisión ascendía a 56.663 miles de euros (49.163 y 38.867 miles de euros a 31 de diciembre de 2000 y 1999, respectivamente).

El fondo de insolvencias genérico se dota con cargo a resultados con los importes que resultan de la aplicación de los porcentajes que señala la Circular 4/1991 al riesgo crediticio y disminuye cuando lo hacen los riesgos que constituyen la base del cálculo.

- Fondo para la cobertura estadística de insolvencias: Desde el 1 de julio de 2000 el Grupo está obligado a dotar trimestralmente, con cargo a 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 (riesgo crediticio de cada cartera multiplicado por los coeficientes establecidos por la Circular 4/1991, que están comprendidos entre el 0% y el 1,5%), como minuendo, y las dotaciones netas para insolvencias realizadas en el trimestre, como sustraendo. Si dicha diferencia fuese negativa, su importe se abonaría a la cuenta de pérdidas y ganancias con cargo al fondo constituido por este concepto en la medida que exista saldo disponible. Al 31 de diciembre de 2001 y 2000 este fondo ascendía a 19.006 y 5.896 miles de euros, respectivamente (Notas 5, 6 y 16).
- Fondo para la cobertura de insolvencias por Riesgo-país: Se constituye en función de la clasificación estimada del grado de dificultad de cada país, siendo la provisión existente al 31 de diciembre de 2001, 2000 y 1999 de 312, 373 y 493 miles de euros, respectivamente.

Los intereses correspondientes a los prestatarios individuales y a determinados países considerados en la cuantificación de estas provisiones no se registran como ingresos hasta el momento de su cobro.

El fondo de insolvencias se muestra minorando el saldo de los capítulos "Créditos sobre clientes", "Obligaciones y otros valores de renta fija" y "Entidades de crédito - activo" de los balances de

situación consolidados adjuntos, salvo por lo que se refiere a las provisiones para cubrir las pérdidas en que se puede incurrir como consecuencia de los riesgos de firma mantenidos, que se incluyen en el epígrafe "Provisiones para riesgos y cargas - otras provisiones" del pasivo de los balances de situación consolidados adjuntos (Nota 16).

**d) Deudas del Estado, fondos públicos, obligaciones y otros valores de renta fija**

Las Deudas del Estado, los fondos públicos, obligaciones y otros títulos que integran la cartera de valores de renta fija se clasifican en función de su naturaleza, desglosándose en las tres categorías, creadas a raíz de la publicación de la Circular 6/1994, de 26 de septiembre, de Banco de España. Atendiendo a los criterios de valoración, los valores de renta fija se clasifican en:

- Cartera de negociación: incluye aquellos valores adquiridos con la finalidad de beneficiarse a corto plazo de las variaciones en los precios o en los tipos de interés, siempre que coticen públicamente en mercados organizados. No se incluyen en esta cartera los valores emitidos por la propia Entidad, o por sociedades del Grupo.

Los títulos integrados en esta cartera se presentan valorados a su precio de mercado al cierre del ejercicio o, en su defecto, al del último día hábil anterior a dicha fecha. Las diferencias que se producen por las variaciones en su precio, deducidos en su caso los intereses estimados (que se incorporan en el capítulo "Intereses y rendimientos asimilados" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas), se registran por el neto, según su signo, en el capítulo "Resultado de operaciones financieras" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas.

- Cartera de inversión a vencimiento: está integrada por aquellos valores que el Grupo haya decidido mantener hasta su vencimiento. Estos valores se contabilizan inicialmente por el precio de adquisición, previa deducción, en su caso, del importe del cupón corrido. La diferencia entre el precio de adquisición y el valor de reembolso se periodifica durante la vida residual del valor, corrigiendo el coste inicial del título con abono o adeudo a resultados, conformando esta nueva valoración el "precio de adquisición corregido". Las minusvalías que, en su caso, resulten de comparar el valor de mercado y el precio de adquisición corregido por cada clase de valor, no necesitan la cobertura con fondos de fluctuación de valores. En caso de enajenaciones, los resultados producidos se llevan a la cuenta de pérdidas y ganancias como resultados extraordinarios, dotando, en el caso de beneficios, una provisión específica por el mismo importe, que se libera linealmente a lo largo de la vida residual del valor enajenado.

A 31 de diciembre de 2001, el Grupo mantenía una cartera de inversión a vencimiento, de 120.470 miles de euros integrada por Deuda del Estado (121.284 y 122.108 miles de euros a 31 de diciembre de 2000 y 1999, respectivamente) (Nota 3).

- Cartera de inversión ordinaria: recoge los valores no asignados a las categorías anteriores. Los títulos se valoran con los mismos criterios que los reseñados para la cartera de inversión a vencimiento. Trimestralmente, al menos, se calcula para cada valor la diferencia entre el precio de adquisición corregido, según se define en el apartado anterior, y la cotización, deducido, en su caso, el cupón corrido. Las diferencias negativas resultantes se registran en una cuenta activa, clasificada entre las de periodificación, de la que se deducen las diferencias positivas hasta el saldo de la periódica, siendo su contrapartida el fondo de fluctuación de valores.

En las enajenaciones del ejercicio, los beneficios o pérdidas respecto al precio de adquisición corregido se llevan a resultados, dotándose por los beneficios, netos de las pérdidas, una provisión a integrar en el fondo de fluctuación de valores. Esta provisión se aplica al cierre del ejercicio a la cuenta de periodificación activa mencionada en el párrafo precedente, hasta el saldo de la misma, liberándose el exceso.

Al cierre del ejercicio 2001 el fondo de fluctuación de valores ascendía a 640 miles de euros (Nota 3).

Al cierre de los ejercicios 2000 y 1999 no era preciso tener constituido un fondo de fluctuación de valores.

#### e) Valores representativos de capital

Los valores de renta variable de sociedades dependientes consolidables, no consolidables y empresas asociadas, se registran de acuerdo con los criterios mencionados en la Nota 1c. El resto de los títulos representativos de capital, se registra en los balances de situación consolidados adjuntos al precio de adquisición regularizado y actualizado, en su caso, de acuerdo con la normativa legal aplicable o a su valor de mercado al cierre del ejercicio, si fuese menor, determinado de acuerdo con los siguientes criterios:

- Valores cotizados en Bolsa: cotización media del último trimestre o cotización del último día hábil del ejercicio, la que sea menor.
- Valores no cotizados en Bolsa: valor teórico-contable de la participación obtenido a partir del último balance de situación disponible. En la valoración de estas participaciones se ha utilizado el criterio de considerar la fracción que representa del neto patrimonial de la empresa participada, corregida en el importe de las plusvalías tácitas existentes en el momento de la adquisición que aún perduren, con el límite del precio de adquisición.

Con objeto de reconocer las minusvalías existentes, se ha constituido un fondo de fluctuación de valores que se presenta disminuyendo el saldo de los correspondientes capítulos de los balances de situación consolidados adjuntos (Notas 7, 8, y 9).

Los valores de renta variable incluidos en el capítulo "Acciones y otros títulos de renta variable" (Nota 7) se clasifican, a efectos de valoración, en dos categorías de cartera de valores: cartera de inversión ordinaria y cartera de negociación. La cartera de inversión ordinaria se valora conforme a los criterios anteriormente expuestos en este apartado.

A los valores de renta variable incluidos en la cartera de negociación se les aplican las normas de valoración especificadas en el apartado d) de esta nota, registrándose las diferencias netas derivadas de las variaciones en su precio, deducidos los dividendos estimados (que se incorporan al epígrafe "Rendimiento de la cartera de renta variable - De acciones y otros títulos de renta variable"), en los capítulos "Resultados de operaciones financieras" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas.

#### f) Activos inmateriales

Este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos incluye gastos de ampliación de capital, de constitución, de primer establecimiento y concesiones administrativas y su amortización.

ción se realiza, de forma lineal, en un plazo no superior a cinco años (salvo para las concesiones administrativas cuyo periodo de amortización no superará el de la concesión). Asimismo, se incluyen los gastos incurridos en el desarrollo de determinadas aplicaciones informáticas cuya utilización es superior al año. La amortización se realiza linealmente en un período de 3 años. Los cargos a las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas por este concepto han ascendido a 2.545, 1.063 y 507 miles de euros en 2001, 2000 y 1999 respectivamente, importes que figuran registrados en el capítulo "Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas.

#### **g) Fondo de comercio de consolidación**

Las diferencias activas entre el coste de las participaciones en cada una de las sociedades incluidas en el perímetro de consolidación y los respectivos valores teórico-contables ajustados de las mismas, en la fecha de la primera consolidación, se han registrado como fondo de comercio de consolidación. Estas diferencias se amortizan por el Grupo linealmente y, generalmente, en un plazo de cinco años, período en que se considera que dichas inversiones contribuirán a la obtención de ingresos para el Grupo.

El movimiento habido en el capítulo del "Fondo de comercio de consolidación" ha sido el siguiente:

|  | Miles de euros |               |              |
|--|----------------|---------------|--------------|
|  | 2001           | 2000          | 1999         |
| <b>Saldo al inicio del ejercicio .....</b> | <b>10.575</b>  | <b>2.363</b>  | <b>1.040</b> |
| ▪ Adiciones .....                          | 12.349         | 10.583        | 1.760        |
| ▪ Retiros .....                            | (143)          | (1.401)       | ---          |
| ▪ Amortizaciones .....                     | (4.069)        | (970)         | (437)        |
| <b>Saldo al cierre del ejercicio</b>       | <b>18.712</b>  | <b>10.575</b> | <b>2.363</b> |

Al 31 de diciembre de 2001, 2000 y 1999 el saldo de este capítulo del balance de situación consolidado se desglosa a continuación:

|                                   | Miles de euros |               |              |
|-----------------------------------|----------------|---------------|--------------|
|                                   | 2001           | 2000          | 1999         |
| MINDANAO, S.A. (*).....           | 7.213          | ---           | ---          |
| INVER-ALIA, S.L. ....             | 3.360          | ---           | ---          |
| UNIÓN ELÉCTRICA FENOSA, S.A. .... | 4.705          | 7.081         | ---          |
| Otras sociedades .....            | 3.434          | 3.494         | 2.363        |
| <b>TOTAL</b>                      | <b>18.712</b>  | <b>10.575</b> | <b>2.363</b> |

(\*) Amortización en un período de 10 años

De acuerdo con las estimaciones y proyecciones de que disponen los administradores del Banco, las previsiones de ingresos atribuibles al Grupo de estas sociedades equivalen, como mínimo, al importe pendiente de amortización del los respectivos fondos de comercio en sus plazos correspondientes.

## **h) Activos materiales**

### ***Activo funcional***

El inmovilizado material del Grupo se presenta a su coste de adquisición, regularizado y actualizado, en su caso, de acuerdo con las disposiciones legales aplicables (entre ellas, las disposiciones del Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio), menos su correspondiente amortización acumulada (Nota 10).

La amortización se calcula aplicando el método lineal en función de los años estimados de vida útil para los diferentes elementos del activo inmovilizado, según el siguiente detalle:

|                            | Años de vida útil estimada |
|----------------------------|----------------------------|
| Inmuebles .....            | 50                         |
| Mobiliario .....           | 10                         |
| Instalaciones .....        | 6 a 10                     |
| Equipos de automación..... | 4                          |

Los gastos de conservación y mantenimiento se cargan a las cuentas de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se incurren.

### ***Activos materiales adquiridos por aplicación de otros activos***

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

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

Estas provisiones se han constituido, con cargo al capítulo "Quebrantos Extraordinarios" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas y se incluyen minorando el saldo del epígrafe "Activos materiales - Otros inmuebles" de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2001, 2000 y 1999 adjuntos (Notas 10 y 24).

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

## **i) Acciones propias**

Al 31 de diciembre de 2001, 2000 y 1999, el Banco no tenía acciones propias en su cartera.

El saldo del capítulo "Acciones propias" de los balances de situación consolidados adjuntos corresponde a acciones del Banco, adquiridas por entidades dependientes consolidadas, las cuales se reflejan a coste de adquisición saneado, en su caso, en función del valor que resulte más bajo entre el contable o el de cotización (Nota 17). Al 31 de diciembre de 2001, 2000 y 1999, las entidades dependientes no consolidadas no poseían acciones del Banco.

Como consecuencia de los criterios establecidos por la Circular 4/1991, de Banco de España, los resultados netos habidos de las enajenaciones y correcciones de valor de las acciones propias durante los ejercicios 2001, 2000 y 1999 figuran contabilizados en el capítulo "Beneficios por operaciones grupo" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas, por un importe de 453, 29 y 495 miles de euros, respectivamente.

#### j) Compromisos por pensiones

De acuerdo con el convenio colectivo vigente, la banca española tiene asumido el compromiso de complementar las prestaciones de la Seguridad Social que correspondan a sus empleados, o a sus derechohabientes, en caso de jubilación, incapacidad permanente, viudedad u orfandad. El primero de estos compromisos no es aplicable a aquellos empleados contratados a partir del 8 de marzo de 1980.

El Consejo de Administración del Banco, única entidad del Grupo que mantenía estos compromisos, en junio del ejercicio 2000 decidió iniciar las negociaciones con los representantes de los sindicatos en el Banco para proceder a la exteriorización de los compromisos por pensiones asumidos con sus trabajadores, en virtud de lo dispuesto en la disposición adicional 1<sup>a</sup> de la Ley 8/1987, de 8 de junio, de Regulación de los Planes y Fondos de Pensiones, y su normativa de desarrollo, (y en concreto, el Real Decreto 1588/1999, de 15 de octubre, por el que se aprueba el Reglamento sobre la Instrumentación de los Compromisos por Pensiones de las Empresas con los Trabajadores y Beneficiarios), optando, por tanto, por no mantener los mismos en un fondo interno. En noviembre de 2001 el Banco alcanzó un acuerdo con las Secciones Sindicales del Banco, C.I.G., U.G.T., CC.OO., F.I.T.C. y E.L.A., por el que se fijan las bases de un sistema de previsión social sustitutivo del previsto en los artículos 35, 36 y 37 del vigente convenio colectivo de banca, al amparo de lo estipulado en su Cláusula Adicional Sexta, a la vez que se implementa un sistema de previsión social para el colectivo de empleados que ingresaron en el Banco desde el 8 de marzo de 1980. La entrada en vigor de dicho acuerdo es el del día de su firma (21 de noviembre de 2001), trasladándose su materialización al año 2002.

Al 31 de Diciembre de 2001, los compromisos por pensiones se encuentran instrumentados en su totalidad en diversos contratos de seguros no adaptados al Real Decreto 1588/1999, por figurar el Banco como tomador y beneficiario de las mismos, aunque el Banco no asume el riesgo actuarial o de inversión al asegurarse las bases técnicas de tablas de mortalidad y de tipo de interés actuarial, en función de las inversiones asignadas a estas operaciones. No obstante, los importes del fondo interno asegurado han sido registrados de acuerdo con los criterios de la Circular 5/2000, de 19 de septiembre, del Banco de España, asumiendo que se han dado pasos irreversibles para la exteriorización de dichos compromisos.

Asimismo, la Circular establece que cuando una entidad cubre, todo o en parte, los riesgos derivados de los compromisos por pensiones con contratos de seguros, los compromisos asegurados (determinados como el importe de las provisiones matemáticas que debe tener constituidas la entidad aseguradora) se registrarán en el epígrafe "Provisiones para riesgos y cargas – Fondo de pensiones" con cargo al capítulo "Otros activos" del balance de situación (Notas 11 y 16). Dicho registro se ha realizado en los balances de situación adjuntos de los ejercicios 2001 y 2000, no figurando en el ejercicio 1999, es decir, con anterioridad a la entrada en vigor de la citada Circular.

Al 31 de diciembre de 2001 el Banco ha encargado a una entidad de actuarios independientes el estudio actuarial para el cálculo de las pensiones causadas y no causadas de su personal.

Dicho estudio se ha realizado mediante el método "projected unit credit", que supone determinar el coste estimado individual y distribuirlo linealmente de acuerdo con la proporción entre años de servicio pasados y totales estimados de cada empleado. Las principales hipótesis para el cálculo de las pensiones causadas han sido la utilización de tablas GRM/F 80-2 y tasas de interés del 5,81% (que coinciden con las utilizadas por las compañías de seguros), al no asumir el Banco el riesgo actuarial ni el de interés. El importe del valor actual de los compromisos devengados calculados con las citadas hipótesis asciende a 261.782 miles de euros. Estos compromisos se encuentran cubiertos del siguiente modo:

|  | Miles de euros |
|--|----------------|
| Fondo interno .....  | 727            |
| Póliza con BBVA Seguros S.A., Pastor Vida, S.A. y Vida Caixa, S.A. ....                  | 99.652         |
| ▪ Pólizas con BBVA Seguros S.A., y Vida Caixa, S.A. ....                                 | 111.235        |
| ▪ Pólizas con Pastor Vida, S.A. ....   | 44.706         |
| <b>Total (Nota 16)</b>   | <b>256.320</b> |
| <br>Diferencia acogida al calendario de cobertura autorizado por el reglamento (*) ..... | 5.462          |
| <br><b>Total</b>   | <b>261.782</b> |

(\*) De acuerdo con la Circular 5/2000, de Banco de España, este importe figura registrado en el epígrafe "Provisiones para riesgos y cargas - Fondo de pensiones" del balance de situación, compensado por el mismo importe por la cuenta deudora con cargo a la que se constituyó dicho fondo.

Los contratos de seguros en cobertura de los compromisos por pensiones del Banco, que garantizan las coberturas futuras de todos los pagos por complemento de pensiones tanto del personal en activo como del jubilado normal o anticipadamente (desde el momento de su jubilación), fueron formalizados en el año 1999 y se instrumentaron en régimen de coaseguro, actuando BBVA Seguros, S.A. Compañía de Seguros y Reaseguros como entidad abridora, Vida Caixa, S.A. Compañía de Seguros y Reaseguros y Pastor Vida, S.A. Compañía de Seguros y Reaseguros como entidades aseguradoras. Las primas únicas correspondientes a estos contratos ascendieron a 193.657 miles de euros (importe satisfecho en el ejercicio 1999), cancelándose simultáneamente los fondos internos constituidos hasta entonces para los colectivos asegurados. Las bases técnicas aseguradas para los riesgos causados y los devengados en 1999, valoradas actuarialmente han sido realizados en bases individuales y cuantificados por el método de la unidad de crédito proyectada, habiéndose utilizado en los mismos las tablas de mortalidad GRM/F 80-2 y tasas de actualización del 5,81% para los plazos cubiertos por las inversiones asignadas para la cobertura.

En el ejercicio 2001, con autorización de Banco de España, se efectuaron con cargo a reservas voluntarias (10.410 miles de euros) y a impuestos anticipados (5.604 miles de euros) las dotaciones derivadas del plan de prejubilaciones llevado a cabo durante el ejercicio, en cobertura de los pasivos complementarios del personal jubilado anticipadamente y los compromisos (tanto salariales como otras cargas sociales) derivados de estos colectivos desde el momento de su prejubilación hasta su jubilación efectiva (Nota 16).

En los ejercicios 2000 y 1999, también con autorización de Banco de España, por los mismos conceptos, se dotaron a los respectivos fondos unos importes de 7.391 y 26.607 miles de euros respectivamente, con cargo a reservas voluntarias (4.802 y 18.679 miles de euros, respectivamente) y con cargo a impuestos anticipados (2.589 y 7.928 miles de euros, respectivamente).

En el ejercicio 2000 se procedió al aseguramiento de los compromisos asumidos con el personal jubilado anticipadamente, relativos a los derechos económicos derivados de los contratos individuales vigentes hasta su jubilación legal y/o la edad de 65 años, en función de la fecha acreditada de cotización a la Seguridad Social. Esta póliza de seguros se formalizó con tipo de interés asegurado (vinculado a la Tasa de Rendimiento Interna de los activos afectos) y tablas de mortalidad GRM/F 95.

Los pagos realizados durante el ejercicio 2001 por complementos de pensiones del personal jubilado, han ascendido a 9.649 miles de euros, pagados con cargo a las pólizas de seguros. Asimismo, los pagos realizados por compromisos salariales y cotizaciones a la Seguridad Social del personal jubilado anticipadamente se han registrado con cargo a los contratos de seguros han ascendido a 11.403 miles de euros (Nota 16).

Los pagos realizados en 2000 y 1999 por complementos de pensiones del personal jubilado y compromisos salariales y cotizaciones a la Seguridad Social del personal jubilado anticipadamente, ascendieron a 13.156 y 20.482 miles de euros, respectivamente (Nota 16).

**k) Indemnizaciones por despido**

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

**l) Impuesto sobre Sociedades**

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

El beneficio fiscal correspondiente a las deducciones por doble imposición, bonificaciones y deducción por inversiones se considera como un menor importe del gasto del Impuesto sobre sociedades devengado en el ejercicio en el que se aplican.

Las diferencias temporales existentes entre la base imponible y el resultado contable antes de impuestos del ejercicio, que vienen originadas por las diferencias temporales de imputación empleadas para determinar ambas magnitudes, se registran como impuestos anticipados o diferidos en función de la exigibilidad fiscal en el presente ejercicio o en ejercicios siguientes.

**m) Operaciones de futuro**

El Grupo utiliza estos instrumentos tanto en operaciones de cobertura de sus posiciones patrimoniales, como en otras operaciones (Nota 22).

De acuerdo con la normativa de Banco de España, las operaciones de futuro se contabilizan en cuentas de orden, bien por los derechos y compromisos futuros que puedan tener repercusión patrimonial, bien por aquellos saldos que fueran necesarios para reflejar las operaciones, aunque no tuvieron incidencia en el patrimonio del Grupo. Por tanto, el nociónal de estos productos no expresa ni el riesgo total de crédito ni el de mercado asumido por el Grupo. Las primas cobradas y pagadas por opciones vendidas y compradas, respectivamente, se contabilizan en las cuentas diversas, como un activo patrimonial por el comprador y como un pasivo para el emisor.

Se consideran como de cobertura las operaciones que han tenido por objeto y como efecto eliminar o reducir significativamente los riesgos de cambio, de interés o de mercado, existentes en posiciones patrimoniales o en otras operaciones, así como las que se utilizan para reducir el riesgo global al que se expone el Grupo en su gestión de masas correlacionadas de activos, pasivos y otras operaciones a las que, bien se aplica el criterio del devengo, bien se valoran a precios de mercado, y se someten permanentemente a un sistema integrado, prudente y consistente de medición, gestión y control de los riesgos y resultados, que permita el seguimiento e identificación de las operaciones. En estas operaciones, los beneficios o quebrantos generados se han periodificado de forma simétrica a los ingresos o costes del elemento cubierto.

Las operaciones que no son de cobertura, también denominadas operaciones de negociación, contratadas en mercados organizados, se han valorado de acuerdo con su cotización, habiéndose registrado las variaciones en las cotizaciones íntegramente en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta.

Los resultados de las operaciones de negociación contratadas fuera de dichos mercados organizados, no se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias hasta su liquidación efectiva. No obstante, al final de cada período se han efectuado valoraciones de las posiciones, habiéndose provisionado (con cargo a resultados) las pérdidas potenciales netas por cada clase de riesgo que, en su caso, han resultado de dichas valoraciones. Las clases de riesgos que se consideran a estos efectos son el tipo de interés, la depreciación del activo subyacente y el de cambio.

#### **n) Débitos representados por valores negociables y pasivos subordinados**

Comprende las obligaciones y otras deudas representadas por valores negociables al portador o a la orden, tales como bonos de caja o de tesorería, cédulas, obligaciones, pagarés e instrumentos similares.

Estos pasivos se presentan contablemente en el balance por su valor de reembolso. En las emisiones a descuento, la diferencia entre el valor de reembolso y el importe recibido se registra en una cuenta compensatoria hasta que el pasivo desaparezca del balance.

## 3

## DEUDAS DEL ESTADO

La composición del saldo de estos capítulos de los balances de situación consolidados adjuntos es la siguiente:

|  | Miles de euros   |                  |                |
|--|------------------|------------------|----------------|
|  | 2001             | 2000             | 1999           |
| <b>Certificados de Banco de España .....</b> | ---              | ---              | 37.841         |
| <b>Cartera de inversión ordinaria:</b>       |                  |                  |                |
| ▪ Letras del Tesoro .....                    | 48.511           | 237.448          | 2.212          |
| ▪ Otras deudas anotadas .....                | 67.194           | 626.723          | 755.833        |
| ▪ Otros títulos .....                        | ---              | 3.227            | 2.987          |
| <b>Cartera de negociación:</b>               |                  |                  |                |
| ▪ Letras del Tesoro .....                    | 704.125          | ---              | ---            |
| ▪ Otras deudas anotadas .....                | 186.478          | 61.538           | ---            |
| <b>Cartera de inversión a vencimiento:</b>   |                  |                  |                |
| ▪ Otras deudas anotadas .....                | 120.470          | 121.284          | 122.108        |
| <b>Saldo bruto</b>                           | <b>1.126.778</b> | <b>1.050.220</b> | <b>920.981</b> |
| Menos: Fondo fluctuación de valores.....     | (640)            | ---              | ---            |
| <b>Saldo neto</b>                            | <b>1.126.138</b> | <b>1.050.220</b> | <b>920.981</b> |

En cumplimiento con lo dispuesto por la Circular 2/1990 sobre Coeficientes de Caja de los Intermediarios Financieros, el Grupo adquirió en 1990 Certificados emitidos por Banco de España por 227.946 miles de euros. Dichos activos han vencido en septiembre del año 2000.

El movimiento del fondo de fluctuación de valores durante el ejercicio 2001, 2000 y 1999 es el siguiente:

|  | Miles de euros |      |      |
|--|----------------|------|------|
|  | 2001           | 2000 | 1999 |
| <b>Saldo al inicio del ejercicio .....</b> | ---            | ---  | ---  |
| ▪ Dotación neta del ejercicio .....        | 640            | ---  | ---  |
| <b>Saldo al cierre del ejercicio .....</b> | <b>640</b>     | ---  | ---  |

El tipo de interés medio anual de las letras del Tesoro durante el ejercicio 2001 ha ascendido al 4,35% (4,7% y 3,3% en 2000 y 1999). Las cuentas de "Otras deudas anotadas" y "Otros títulos"

"los" recogen obligaciones, bonos y Deuda del Estado. El tipo de interés medio anual fue de 5,3% y 6,8% en 2001; 4,7% y 6,8% en 2000 y 4,8% y 5,0% en 1999, respectivamente. El Grupo mantenía estos activos, junto con los adquiridos temporalmente, cedidos a otros intermediarios financieros y acreedores del sector privado por un valor efectivo de 1.291.239 miles de euros al 31 de diciembre de 2001 (1.816.217 miles de euros al 31 de diciembre de 2000 y 1.589.035 miles de euros al 31 de diciembre de 1999 que incluyen 37.880 miles de euros de Cesión temporal de Certificados de depósito), por lo que figuran contabilizados en los epígrafes "Entidades de crédito - Otros débitos" (Nota 14) y "Débitos a clientes - Otros débitos" (Nota 15).

El Grupo ha efectuado ventas de la cartera de inversión ordinaria, obteniendo unos beneficios de 8.449, 7.471 y 11.551 miles de euros en 2001, 2000 y 1999 respectivamente, que se encuentran registrados en el saldo del capítulo "Resultados de Operaciones Financieras" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas (Nota 24).

El importe de los fondos públicos afectos a garantía de obligaciones de terceros y propias ascendía a 6.000 miles de euros nominales al 31 de diciembre de 2001 y 2000 (5.499 miles de euros al 31 de diciembre de 2000 y 1999).

El desglose del saldo de este capítulo del balance por plazos de vencimiento a 31 de diciembre de 2001, 2000 y 1999 es el siguiente:

|   |                |                        |                      |               |                  | Miles de euros                      |
|---|----------------|------------------------|----------------------|---------------|------------------|-------------------------------------|
|   | Hasta 3 meses  | Entre 3 meses y un año | Entre 1 año y 5 años | Más de 5 años | TOTAL            | Tipo de interés medio del ejercicio |
| <b>Saldos al 31 de diciembre de 2001:</b> |                |                        |                      |               |                  |                                     |
| ■ Cartera de inversión ordinaria.....     | 3              | 48.589                 | 66.944               | 169           | 115.705          | 4,8%                                |
| ■ Cartera de negociación .....            | 45.754         | 686.407                | 158.442              | ---           | 890.603          | 4,9%                                |
| ■ Cartera de inversión a vencimiento      | ---            | 120.470                | ---                  | ---           | 120.470          | 3,5%                                |
| <b>Total por plazos</b>                   | <b>45.757</b>  | <b>855.466</b>         | <b>225.386</b>       | <b>169</b>    | <b>1.126.778</b> |                                     |
| <b>Saldos al 31 de diciembre de 2000:</b> |                |                        |                      |               |                  |                                     |
| ■ Cartera de inversión ordinaria.....     | 226.389        | 154.971                | 413.508              | 72.530        | 867.398          | 4,9%                                |
| ■ Cartera de negociación .....            | ---            | ---                    | 61.538               | ---           | 61.538           | 4,9%                                |
| ■ Cartera de inversión a vencimiento      | ---            | ---                    | 121.284              | ---           | 121.284          | 3,6%                                |
| <b>Total por plazos</b>                   | <b>226.389</b> | <b>154.971</b>         | <b>596.330</b>       | <b>72.530</b> | <b>1.050.220</b> |                                     |
| <b>Saldos al 31 de diciembre de 1999:</b> |                |                        |                      |               |                  |                                     |
| ■ Certificados de Banco de España ....    | ---            | 37.841                 | ---                  | ---           | 37.841           | 6,0%                                |
| ■ Cartera de inversión ordinaria.....     | 100.279        | 45.028                 | 615.412              | 313           | 761.032          | 4,9%                                |
| ■ Cartera de inversión a vencimiento      | ---            | ---                    | 122.108              | ---           | 122.108          | 3,6%                                |
| <b>Total por plazos</b>                   | <b>100.279</b> | <b>82.869</b>          | <b>737.520</b>       | <b>313</b>    | <b>920.981</b>   |                                     |

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

|   | Miles de euros |                  |                  |
|---|----------------|------------------|------------------|
|   | <b>2001</b>    | <b>2000</b>      | <b>1999</b>      |
| <b>Por moneda:</b>                                      |                |                  |                  |
| ■ En euros .....  | 274.609        | 789.306          | 791.365          |
| ■ En moneda extranjera .....                            | 664.716        | 498.485          | 493.911          |
| Menos: Fondo de insolvencias.....                       | ---            | (18)             | (18)             |
| <b>Saldo</b>  | <b>939.325</b> | <b>1.287.773</b> | <b>1.285.258</b> |
| <b>Por naturaleza:</b>                                  |                |                  |                  |
| ■ A la vista:   |                |                  |                  |
| - Cuentas mutuas .....                                  | ---            | 2.212            | 2.002            |
| - Otras cuentas.....                                    | 52.623         | 67.532           | 15.771           |
| <b>Suma</b> .....                                       | <b>52.623</b>  | <b>69.744</b>    | <b>17.773</b>    |
| ■ Otros créditos:                                       |                |                  |                  |
| - Depósitos en entidades de crédito y financieras ..... | 832.903        | 648.487          | 636.819          |
| - Adquisición temporal de activos .....                 | 53.799         | 569.542          | 630.666          |
| - Activos dudosos.....                                  | ---            | 18               | 18               |
| <b>Suma</b> .....                                       | <b>886.702</b> | <b>1.218.047</b> | <b>1.267.503</b> |
| Menos: Fondo de insolvencias.....                       | ---            | (18)             | (18)             |
| <b>Saldo</b>  | <b>939.325</b> | <b>1.287.773</b> | <b>1.285.258</b> |

El desglose por plazo residual de vencimiento de los saldos al 31 de diciembre de 2001, 2000 y 1999 del epígrafe "Otros Créditos", sin considerar el fondo de insolvencias, de los balances de situación consolidados adjuntos, con indicación del tipo de interés medio, se muestra a continuación:

|   |                  |                        |                      |               |                  | Miles de euros                      |
|---|------------------|------------------------|----------------------|---------------|------------------|-------------------------------------|
|   | Hasta 3 meses    | Entre 3 meses y un año | Entre 1 año y 5 años | Más de 5 años | TOTAL            | Tipo de interés medio del ejercicio |
| <b>Saldos al 31 de diciembre de 2001:</b> |                  |                        |                      |               |                  |                                     |
| ▪ Depósitos en entidades de crédito ..... | 530.890          | 279.621                | 21.941               | 451           | 832.903          | 4,27%                               |
| ▪ Adquisición temporal de activos .....   | 33.491           | 20.308                 | ---                  | ---           | 53.799           | 4,49%                               |
| <b>Total por plazos</b>                   | <b>564.381</b>   | <b>299.929</b>         | <b>21.941</b>        | <b>451</b>    | <b>886.702</b>   |                                     |
| <b>Saldos al 31 de diciembre de 2000:</b> |                  |                        |                      |               |                  |                                     |
| ▪ Depósitos en entidades de crédito ..... | 541.440          | 91.847                 | 14.821               | 397           | 648.505          | 5,45%                               |
| ▪ Adquisición temporal de activos .....   | 544.540          | 25.002                 | ---                  | ---           | 569.542          | 4,20%                               |
| <b>Total por plazos</b>                   | <b>1.085.980</b> | <b>116.849</b>         | <b>14.821</b>        | <b>397</b>    | <b>1.218.047</b> |                                     |
| <b>Saldos al 31 de diciembre de 1999:</b> |                  |                        |                      |               |                  |                                     |
| ▪ Depósitos en entidades de crédito ..... | 631.447          | 2.007                  | 2.740                | 643           | 636.837          | 4,58%                               |
| ▪ Adquisición temporal de activos .....   | 611.157          | 19.509                 | ---                  | ---           | 630.666          | 2,88%                               |
| <b>Total por plazos</b>                   | <b>1.242.604</b> | <b>21.516</b>          | <b>2.740</b>         | <b>643</b>    | <b>1.267.503</b> |                                     |

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

|  | Miles de euros   |                  |                  |
|--|------------------|------------------|------------------|
|  | <b>2001</b>      | <b>2000</b>      | <b>1999</b>      |
| <b>Por moneda:</b>                           |                  |                  |                  |
| ■ En euros .....                             | 6.324.995        | 5.529.820        | 4.631.201        |
| ■ En moneda extranjera .....                 | 65.343           | 50.776           | 53.219           |
| <i>Menos: Fondo de insolvencias</i> .....    | (92.790)         | (68.174)         | (63.936)         |
| <b>Saldo neto</b>                            | <b>6.297.548</b> | <b>5.512.422</b> | <b>4.620.484</b> |
| <b>Por sectores:</b>                         |                  |                  |                  |
| ■ Administraciones Públicas .....            | 45.308           | 52.553           | 64.470           |
| ■ Otros sectores residentes .....            | 6.217.700        | 5.412.920        | 4.484.031        |
| ■ No residentes .....                        | 127.330          | 115.123          | 135.919          |
| <i>Menos: Fondo de insolvencias</i> .....    | (92.790)         | (68.174)         | (63.936)         |
| <b>Saldo neto</b>                            | <b>6.297.548</b> | <b>5.512.422</b> | <b>4.620.484</b> |
| <b>Por modalidad y situación de crédito:</b> |                  |                  |                  |
| ■ Cartera comercial .....                    | 1.008.825        | 852.836          | 613.555          |
| ■ Deudores con garantía real .....           | 2.696.332        | 2.222.351        | 2.046.176        |
| ■ Otros deudores a plazo .....               | 2.038.448        | 2.016.215        | 1.626.357        |
| ■ Deudores a la vista y varios .....         | 223.909          | 139.207          | 120.815          |
| ■ Arrendamientos financieros .....           | 363.362          | 305.579          | 224.418          |
| ■ Activos dudosos .....                      | 59.462           | 44.408           | 53.099           |
| <i>Menos: Fondo de insolvencias</i> .....    | (92.790)         | (68.174)         | (63.936)         |
| <b>Saldo neto</b>                            | <b>6.297.548</b> | <b>5.512.422</b> | <b>4.620.484</b> |

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

El desglose por plazo residual de vencimiento de los saldos del capítulo "Créditos sobre Clientes", sin considerar el "Fondo de insolvencias" al 31 de diciembre de 2001, 2000 y 1999 es el siguiente:

|                         | Miles de euros   | 2001             | 2000             | 1999 |
|-------------------------|------------------|------------------|------------------|------|
| Hasta 3 meses.....      | 1.664.015        | 1.573.588        | 1.099.575        |      |
| De 3 meses a 1 año..... | 695.984          | 600.038          | 507.146          |      |
| De 1 año a 5 años.....  | 994.726          | 964.901          | 816.776          |      |
| Más de 5 años.....      | 3.035.613        | 2.442.069        | 2.260.923        |      |
| <b>TOTAL</b>            | <b>6.390.338</b> | <b>5.580.596</b> | <b>4.684.420</b> |      |

Al 31 de diciembre de 2001, 2000 y 1999 no existían créditos sobre clientes de duración indeterminada.

El movimiento que se ha producido en el saldo de la cuenta "Fondo de insolvencias" relativo al capítulo "Créditos sobre Clientes", que tal y como se indica en la Nota 2c. incluye las provisiones específica y genérica, para riesgo-país y el fondo de cobertura estadístico de insolvencias, durante los ejercicios de 2001, 2000 y 1999 se muestra a continuación:

|  | Miles de euros | 2001          | 2000          | 1999 |
|--|----------------|---------------|---------------|------|
| <b>Saldo al inicio del ejercicio .....</b> | <b>68.174</b>  | <b>63.937</b> | <b>78.240</b> |      |
| <i>Más: Dotación del ejercicio:</i>        |                |               |               |      |
| ■ Provisión neta para insolvencias.....    | 36.502         | 19.515        | 14.148        |      |
| ■ Provisión neta riesgo-país.....          | (85)           | (168)         | (331)         |      |
| ■ Diferencias de cambio y otros .....      | (980)          | (1.050)       | 313           |      |
| <i>Menos:</i>                              |                |               |               |      |
| ■ Fondos utilizados .....                  | (9.466)        | (14.060)      | (28.433)      |      |
| ■ Traspasos (Nota 7).....                  | (1.355)        |               |               |      |
| <b>Saldo al cierre del ejercicio .....</b> | <b>92.790</b>  | <b>68.174</b> | <b>63.937</b> |      |

Y que, según la normativa de Banco de España, se desglosa en los siguientes fondos:

|  | Miles de euros |               |               |
|--|----------------|---------------|---------------|
|  | 2001           | 2000          | 1999          |
| <b>COBERTURA ESPECÍFICA Y RIESGO-PAÍS</b>  |                |               |               |
| <b>Saldo al inicio del ejercicio .....</b> | <b>20.206</b>  | <b>25.460</b> | <b>46.260</b> |
| Más: Dotación del ejercicio                |                |               |               |
| ■ Provisión neta para insolvencias .....   | 17.182         | 10.174        | 7.843         |
| ■ Provisión neta riesgo-país.....          | (85)           | (168)         | (331)         |
| ■ Diferencias de cambio y otros .....      | (1.006)        | (1.200)       | 121           |
| Menos:                                     |                |               |               |
| ■ Fondos utilizados .....                  | (9.466)        | (14.060)      | (28.433)      |
| ■ Traspasos (Nota 7) .....                 | (1.355)        | ---           | ---           |
| <b>Saldo al cierre del ejercicio.....</b>  | <b>25.476</b>  | <b>20.206</b> | <b>25.460</b> |
| <b>COBERTURA GENÉRICA</b>                  |                |               |               |
| <b>Saldo al inicio del ejercicio .....</b> | <b>43.130</b>  | <b>38.477</b> | <b>31.980</b> |
| Más: Dotación del ejercicio                |                |               |               |
| ■ Provisión neta para insolvencias .....   | 7.340          | 4.485         | 6.305         |
| ■ Diferencias de cambio y otros .....      | 27             | 168           | 192           |
| <b>Saldo al cierre del ejercicio.....</b>  | <b>50.497</b>  | <b>43.130</b> | <b>38.477</b> |
| <b>COBERTURA ESTADÍSTICA</b>               |                |               |               |
| <b>Saldo al inicio del ejercicio .....</b> | <b>4.838</b>   | ---           | ---           |
| Más: Dotación del ejercicio                |                |               |               |
| ■ Provisión neta para insolvencias .....   | 11.980         | 4.856         | ---           |
| ■ Diferencias de cambio y otros .....      | (1)            | (18)          | ---           |
| <b>Saldo al cierre del ejercicio.....</b>  | <b>16.817</b>  | <b>4.838</b>  | ---           |

Adicionalmente, y de acuerdo con la normativa en vigor de Banco de España, la provisión para insolvencias por riesgos de firma figura registrada en el epígrafe "Provisiones para Riesgos y cargas - Otras provisiones" (Nota 16) de los balances de situación consolidados adjuntos, por importe de 9.341, 6.581 y 4.081 miles de euros al 31 de diciembre de 2001, 2000 y 1999, respectivamente.

Los activos en suspenso recuperados en los ejercicios 2001, 2000 y 1999 ascienden a 5.103, 7.015 y 12.429 miles de euros, respectivamente, y se presentan deduciendo el saldo del capítulo "Amortización y provisiones para insolvencias" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas, capítulo que recoge, por otra parte, las amortizaciones de créditos considerados como fallidos, netas de los fondos de insolvencia utilizados, en su caso, que ascienden a 3.187, 2.766 y 1.023 miles de euros en los ejercicios 2001, 2000 y 1999, respectivamente (Nota 24).

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

|   | Miles de euros |                |                |
|---|----------------|----------------|----------------|
|   | <b>2001</b>    | <b>2000</b>    | <b>1999</b>    |
| <b>Por moneda:</b>                              |                |                |                |
| ■ En euros .....                                | 255.050        | 296.690        | 173.296        |
| ■ En moneda extranjera .....                    | 147.985        | 195.978        | 158.331        |
| Menos: Fondo de insolvencias.....               | (2.623)        | (1.948)        | (1.406)        |
| <b>Saldo neto</b>                               | <b>400.412</b> | <b>490.720</b> | <b>330.221</b> |
| <b>Por sectores:</b>                            |                |                |                |
| ■ Administraciones Públicas .....               | 56.735         | 128.299        | 74.021         |
| ■ Instituto de Crédito Oficial.....             | 37             | 35             | 36             |
| ■ De otras entidades de crédito residentes..... | 589            | 1.395          | 2.530          |
| ■ De entidades de crédito no residentes.....    | 67.424         | 43.091         | 39.811         |
| ■ De otros sectores residentes.....             | 246.273        | 268.605        | 148.251        |
| ■ De no residentes .....                        | 31.977         | 51.243         | 66.978         |
| Menos: Fondo de insolvencias.....               | (2.623)        | (1.948)        | (1.406)        |
| <b>Saldo neto</b>                               | <b>400.412</b> | <b>490.720</b> | <b>330.221</b> |
| <b>Por cotización:</b>                          |                |                |                |
| ■ Cotizados .....                               | 402.409        | 491.237        | 329.061        |
| ■ No cotizados .....                            | 626            | 1.431          | 2.566          |
| Menos: Fondo de insolvencias.....               | (2.623)        | (1.948)        | (1.406)        |
| <b>Saldo neto</b>                               | <b>400.412</b> | <b>490.720</b> | <b>330.221</b> |
| <b>Por naturaleza:</b>                          |                |                |                |
| ■ Fondos públicos.....                          | 56.735         | 128.298        | 74.021         |
| ■ Bonos y obligaciones.....                     | 104.615        | 100.574        | 114.385        |
| ■ Bonos de titulización.....                    | 241.685        | 263.796        | 143.221        |
| Menos: Fondo de insolvencias.....               | (2.623)        | (1.948)        | (1.406)        |
| <b>Saldo neto</b>                               | <b>400.412</b> | <b>490.720</b> | <b>330.221</b> |
| <b>Por categorías:</b>                          |                |                |                |
| ■ Cartera de inversión ordinaria.....           | 380.183        | 492.668        | 331.627        |
| ■ Cartera de negociación .....                  | 22.852         | ---            | ---            |
| Menos: Fondo de insolvencias.....               | (2.623)        | (1.948)        | (1.406)        |
| <b>Saldo neto</b>                               | <b>400.412</b> | <b>490.720</b> | <b>330.221</b> |

Al 31 de diciembre de 2001 no existían fondos públicos afectos a obligaciones, propias y de terceros. Este importe era de 4.808 miles de euros a 31 de diciembre de 2000 y 1999.

Durante los ejercicios 2001, 2000 y 1999 el Banco procedió a realizar emisiones de participaciones hipotecarias conjuntamente con otras entidades financieras, y simultáneamente adquirió una parte de los bonos. En la siguiente tabla se muestran las principales características de las emisiones:

| AÑO DE EMISIÓN | FONDO DE TITULIZACIÓN | TIPO DE INTERÉS               | PLAZO              | AGENCIA        | CALIFICACIÓN        |
|----------------|-----------------------|-------------------------------|--------------------|----------------|---------------------|
| 1999           | TDA 10                | Euríbor 3 meses + diferencial | según vto. activos | Moody's        | Aaa                 |
| 2000           | TDA 13                | Euríbor 3 meses + diferencial | según vto. activos | Moody's        | Aaa                 |
| 2001           | FTPYMES ICO TDA 2     | Euríbor 6 meses + diferencial | según vto. activos | Fitch IBCA (*) | AAA, AA, AA+, A, BB |

(\*) En función de la serie

Los folletos informativos de las emisiones están depositados en la Comisión Nacional del Mercado de Valores. El movimiento de los bonos durante los ejercicios 2001, 2000 y 1999 ha sido el siguiente:

|  | Miles de euros |                |                |                |                |                |
|--|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|  | FTPYME-TDA2    |                | TDA 13         |                | TDA 10         |                |
|  | 2001           | 2001           | 2000           | 2001           | 2000           | 1999           |
| <b>Saldo al inicio del ejercicio .....</b> | ---            | <b>150.079</b> | ---            | <b>113.717</b> | <b>143.221</b> | ---            |
| ▪ Emisión .....                            | 40.838         | ---            | 150.253        | ---            | ---            | 150.253        |
| ▪ Amortizaciones y Ventas.....             | (32.873)       | (12.332)       | (174)          | (17.744)       | (29.504)       | (7.032)        |
| <b>Saldo al cierre del ejercicio.....</b>  | <b>7.965</b>   | <b>137.747</b> | <b>150.079</b> | <b>95.973</b>  | <b>113.717</b> | <b>143.221</b> |

El Banco, a 31 de diciembre de 2001, 2000 y 1999 tenía pignorados títulos por importe de 229.421, 82.369 y 109.919 miles de euros respectivamente, en garantía de operaciones de liquidez con Banco de España (Nota 12).

El tipo de interés medio anual de los restantes valores de renta fija en cartera, básicamente valores en moneda extranjera, al 31 de diciembre de 2001, 2000 y 1999 ascendía a 4,3%, 5,2% y 5,0%, respectivamente.

Del total de la cartera de valores de renta fija al 31 de diciembre de 2001 vencen durante el ejercicio 2002, 5.094 miles de euros.

El movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos durante los ejercicios 2001, 2000 y 1999, sin considerar el fondo de insolvenias, se muestra a continuación:

|  | Miles de euros |                |                |
|--|----------------|----------------|----------------|
|  | 2001           | 2000           | 1999           |
| <b>Saldo al inicio del ejercicio .....</b> | <b>492.668</b> | <b>331.627</b> | <b>159.472</b> |
| Adiciones.....                             | 55.087         | 644.354        | 186.922        |
| Retiros .....                              | (144.720)      | (483.313)      | (14.767)       |
| <b>Saldo al cierre del ejercicio .....</b> | <b>403.035</b> | <b>492.668</b> | <b>331.627</b> |

El movimiento que se ha producido en el saldo de la cuenta "Fondo de insolvenias" de carácter genérico y estadístico durante los ejercicios 2001, 2000 y 1999 es el siguiente:

|  | Miles de euros |              |              |
|--|----------------|--------------|--------------|
|  | 2001           | 2000         | 1999         |
| <b>Saldo al inicio del ejercicio .....</b>   | <b>1.948</b>   | <b>1.406</b> | <b>523</b>   |
| <i>Más: Dotación del ejercicio:</i>          |                |              |              |
| ■ Provisión registrada genérica .....        | ---            | 404          | 883          |
| ■ Provisión registrada estadística.....      | 731            | 138          | ---          |
| ■ Disponibles de ejercicios anteriores ..... | (56)           | ---          | ---          |
| <b>Saldo al cierre del ejercicio .....</b>   | <b>2.623</b>   | <b>1.948</b> | <b>1.406</b> |

Este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos recoge las acciones y títulos que representan participaciones en el capital de otras sociedades con las que no existe una vinculación duradera ni están destinadas a contribuir a la actividad del Grupo, así como las participaciones en Fondos de Inversión Mobiliaria.

El desglose del saldo de este capítulo, se indica a continuación:

|   | Miles de euros |               |               |
|---|----------------|---------------|---------------|
|   | <b>2001</b>    | <b>2000</b>   | <b>1999</b>   |
| <b>Por moneda:</b>                                  |                |               |               |
| ■ En euros .....                                    | 91.887         | 50.593        | 35.436        |
| ■ En moneda extranjera .....                        | 26.509         | 25.970        | 14.792        |
| Menos: <i>Fondo de fluctuación de valores</i> ..... | (5.455)        | (3.269)       | (2.067)       |
| <b>Saldo neto</b>                                   | <b>112.941</b> | <b>73.294</b> | <b>48.161</b> |
| <b>Por cotización:</b>                              |                |               |               |
| ■ Cotizados .....                                   | 53.474         | 62.806        | 43.591        |
| ■ No cotizados .....                                | 64.922         | 13.757        | 6.637         |
| Menos: <i>Fondo de fluctuación de valores</i> ..... | (5.455)        | (3.269)       | (2.067)       |
| <b>Saldo neto</b>                                   | <b>112.941</b> | <b>73.294</b> | <b>48.161</b> |
| <b>Por categorías:</b>                              |                |               |               |
| ■ Cartera de negociación .....                      | 5.087          | 6.305         | ---           |
| ■ Cartera de inversión ordinaria.....               | 113.309        | 70.258        | 50.228        |
| Menos: <i>Fondo de fluctuación de valores</i> ..... | (5.455)        | (3.269)       | (2.067)       |
| <b>Saldo neto</b>                                   | <b>112.941</b> | <b>73.294</b> | <b>48.161</b> |

A continuación se indica el movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo de los balances de situación adjuntos durante los ejercicios 2001, 2000 y 1999, sin considerar el fondo de fluctuación de valores:

|  | Miles de euros |               |               |
|--|----------------|---------------|---------------|
|  | 2001           | 2000          | 1999          |
| <b>Saldo al inicio del ejercicio .....</b> | <b>76.563</b>  | <b>50.228</b> | <b>54.729</b> |
| Adiciones .....                            | 64.266         | 39.396        | 17.941        |
| Traspasos (Nota 8).....                    | 1.978          | 1.941         | ---           |
| Retiros .....                              | (24.411)       | (15.002)      | (22.442)      |
| <b>Saldo al cierre del ejercicio .....</b> | <b>118.396</b> | <b>76.563</b> | <b>50.228</b> |

La principal adición del ejercicio 2001 es relativa al cambio de naturaleza de la inversión en R-Cable y Telecomunicaciones Galicia, S.A., y la suscripción de 5.417 miles de euros en posteriores ampliaciones de capital en la citada sociedad.

Durante el ejercicio 2000 el Banco traspasó a su cartera de inversión ordinaria participaciones de Unión Eléctrica Fenosa, S.A. por un importe de 14.717 miles de euros para su enajenación en el mercado bursátil (Nota 24).

El movimiento que se ha producido en el saldo de la cuenta "Fondo de fluctuación de valores" durante los ejercicios 2001, 2000 y 1999 se indica a continuación:

|  | Miles de euros |              |              |
|--|----------------|--------------|--------------|
|  | 2001           | 2000         | 1999         |
| <b>Saldo al inicio del ejercicio .....</b>                                 | <b>3.269</b>   | <b>2.067</b> | <b>1.665</b> |
| Más: Dotación neta del ejercicio:  |                |              |              |
| ■ Provisión registrada.....  | 787            | 1.527        | 534          |
| ■ Fondos disponibles de ejercicios anteriores .....                        | (488)          | (36)         | ---          |
| Menos: Cancelación por utilización en ventas,<br>saneamientos y otros..... | 532            | (289)        | (132)        |
| ■ Traspasos (Nota 5).....  | 1.355          | ---          | ---          |
| <b>Saldo al cierre del ejercicio .....</b>                                 | <b>5.455</b>   | <b>3.269</b> | <b>2.067</b> |

Este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos recoge los derechos sobre el capital de otras sociedades que, sin formar parte del Grupo, mantienen con éste una vinculación duradera y están destinadas a contribuir a su actividad, de acuerdo con el apartado 2, del art. 185 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas y de la norma 28.1b de la Circular 4/1991 de Banco de España; es decir, en los que se posea una participación superior al 20% e inferior al 50% si las acciones no cotizan en Bolsa o más del 3% si cotizan en Bolsa.

Este capítulo de los balances de situación adjuntos se compone de participaciones en euros, y en función de su cotización, su desglose es el siguiente:

|                        | Miles de euros |                |                |
|------------------------|----------------|----------------|----------------|
|                        | 2001           | 2000           | 1999           |
| <b>Por cotización:</b> |                |                |                |
| ■ Cotizados .....      | 112.077        | 108.064        | 110.430        |
| ■ No cotizados .....   | 28.003         | 13.919         | 5.499          |
| <b>Saldo neto</b>      | <b>140.080</b> | <b>121.983</b> | <b>115.929</b> |

El movimiento que se ha producido durante los ejercicios 2001, 2000 y 1999 en el saldo de este capítulo de los balances de situación adjuntos, sin considerar el fondo de fluctuación de valores, se detalla a continuación:

|  | Miles de euros |                |                |
|--|----------------|----------------|----------------|
|  | 2001           | 2000           | 1999           |
| <b>Saldo al inicio del ejercicio .....</b> | <b>121.983</b> | <b>115.929</b> | <b>93.619</b>  |
| Adiciones .....                            | 24.148         | 18.549         | 25.898         |
| Retiros .....                              | (4.073)        | (10.554)       | (3.588)        |
| Traspasos (Nota 7) .....                   | (1.978)        | (1.941)        | --             |
| <b>Saldo al cierre del ejercicio .....</b> | <b>140.080</b> | <b>121.983</b> | <b>115.929</b> |

La principal adición del ejercicio 2001 de "Participaciones" ha sido la adquisición de una participación en el capital social de la sociedad Inver-alia, S.L., por un importe de 18.030 miles de euros.

Al 31 de diciembre de 2001, el valor de cotización en Bolsa de los títulos que cotizan y se incluyen en este capítulo excedían de su correspondiente valor en libros en 71.957 miles de euros, aproximadamente.

Este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos recoge la inversión en sociedades del Grupo no consolidables por no estar su actividad directamente relacionada con la de la matriz.

En los Anexos I y II se indican las empresas del Grupo, incluyéndose los porcentajes de participación, directos e indirectos. En dichas sociedades no existían, al 31 de diciembre de 2001, ampliaciones de capital en curso.

El detalle del saldo de estos capítulos de los balances de situación consolidados adjuntos, que corresponden a inversiones en euros, es el siguiente:

|   | Miles de euros |               |               |
|---|----------------|---------------|---------------|
|   | 2001           | 2000          | 1999          |
| <b>Por cotización:</b>                          |                |               |               |
| ■ Cotizados .....                               | 16.614         | 19.249        | 18.398        |
| ■ No cotizados .....                            | 92.027         | 49.836        | 45.874        |
| <i>Menos: Fondo fluctuación de valores.....</i> | (1.204)        | (3.505)       | (3.505)       |
| <b>Saldo neto</b>                               | <b>107.437</b> | <b>65.580</b> | <b>60.767</b> |

El movimiento que se ha producido en el saldo de estos capítulos de los balances de situación consolidados adjuntos, durante los ejercicios 2001, 2000 y 1999, sin considerar el fondo de fluctuación de valores, se detalla a continuación:

|  | Miles de euros |               |               |
|--|----------------|---------------|---------------|
|  | 2001           | 2000          | 1999          |
| <b>Saldo al inicio del ejercicio .....</b> | <b>69.085</b>  | <b>64.272</b> | <b>69.657</b> |
| Adiciones .....                            | 44.195         | 8.762         | 4.646         |
| Retiros .....                              | (4.639)        | (3.949)       | (10.031)      |
| <b>Saldo al cierre del ejercicio.....</b>  | <b>108.641</b> | <b>69.085</b> | <b>64.272</b> |

En el saldo de la cuenta "Fondo de fluctuación de valores" durante los ejercicios 2001, 2000 y 1999 se ha producido el siguiente movimiento:

|  | Miles de euros |              |              |
|--|----------------|--------------|--------------|
|  | 2001           | 2000         | 1999         |
| <b>Saldo al inicio del ejercicio .....</b>   | <b>3.505</b>   | <b>3.505</b> | <b>3.505</b> |
| Más: Dotación neta del ejercicio:  |                |              |              |
| ■ Provisión registrada.....  | 1.741          | ---          | ---          |
| ■ Fondos disponibles y utilizados .....  | (1.135)        | ---          | ---          |
| <i>Menos: Cancelación por utilización en ventas,<br/>saneamientos y otros.....</i> | (2.907)        | ---          | ---          |
| <b>Saldo al cierre del ejercicio.....</b>  | <b>1.204</b>   | <b>3.505</b> | <b>3.505</b> |

La principal adición del ejercicio 2001 se corresponde con la adquisición de la sociedad Mindanao, S.A., por un importe de 42.783 miles de euros.

El movimiento habido durante los ejercicios 2001, 2000 y 1999 en las cuentas de activos materiales y de sus correspondientes amortizaciones acumuladas ha sido el siguiente:

|  |                          |                                    |                 | Miles de euros                    |                |
|--|--------------------------|------------------------------------|-----------------|-----------------------------------|----------------|
|  |                          | Terrenos y edificios de uso propio | Otros inmuebles | Mobiliario, instalaciones y otros | <b>Total</b>   |
| <b>COSTE REGULARIZADO Y ACTUALIZADO:</b>     |                          |                                    |                 |                                   |                |
|  | <b>Saldo 31.12.98</b>    | <b>84.857</b>                      | <b>64.945</b>   | <b>186.493</b>                    | <b>336.295</b> |
| ▪ Adiciones.....                             |                          | 950                                | 11.792          | 16.164                            | 28.906         |
| ▪ Retiros.....                               |                          | (421)                              | (24.840)        | (6.293)                           | (31.554)       |
|  | <b>Saldo 31.12.99</b>    | <b>85.386</b>                      | <b>51.897</b>   | <b>196.364</b>                    | <b>333.647</b> |
| ▪ Adiciones.....                             |                          | 3.433                              | 6.455           | 21.997                            | 31.885         |
| ▪ Retiros.....                               |                          | (974)                              | (17.910)        | (6.137)                           | (25.021)       |
|  | <b>Saldo 31.12.00</b>    | <b>87.845</b>                      | <b>40.442</b>   | <b>212.224</b>                    | <b>340.511</b> |
| ▪ Adiciones.....                             |                          | 1.198                              | 3.499           | 18.821                            | 23.518         |
| ▪ Retiros.....                               |                          | (2.797)                            | (12.464)        | (12.648)                          | (27.909)       |
|  | <b>Saldo 31.12.01</b>    | <b>86.246</b>                      | <b>31.477</b>   | <b>218.397</b>                    | <b>336.120</b> |
| <b>AMORTIZACIÓN ACUMULADA Y PROVISIONES:</b> |                          |                                    |                 |                                   |                |
|  | <b>Saldo 31.12.98</b>    | <b>16.149</b>                      | <b>23.541</b>   | <b>132.789</b>                    | <b>172.479</b> |
| ▪ Adiciones.....                             |                          | 1.864                              | 4.603           | 15.533                            | 22.000         |
| ▪ Retiros.....                               |                          | (156)                              | (9.147)         | (5.980)                           | (15.283)       |
|  | <b>Saldo 31.12.99</b>    | <b>17.857</b>                      | <b>18.997</b>   | <b>142.342</b>                    | <b>179.196</b> |
| ▪ Adiciones.....                             |                          | 1.612                              | 3.690           | 13.142                            | 18.444         |
| ▪ Retiros.....                               |                          | (1.555)                            | (6.145)         | (5.837)                           | (13.537)       |
|  | <b>Saldo 31.12.00</b>    | <b>17.914</b>                      | <b>16.542</b>   | <b>149.647</b>                    | <b>184.103</b> |
| ▪ Adiciones.....                             |                          | 1.431                              | 4.296           | 14.222                            | 19.949         |
| ▪ Retiros.....                               |                          | (797)                              | (4.403)         | (10.571)                          | (15.771)       |
|  | <b>Saldo 31.12.01</b>    | <b>18.548</b>                      | <b>16.435</b>   | <b>153.298</b>                    | <b>188.281</b> |
| <b>INMOVILIZADO NETO:</b>                    |                          |                                    |                 |                                   |                |
|  | <b>Saldo al 31.12.99</b> | <b>67.529</b>                      | <b>32.900</b>   | <b>54.022</b>                     | <b>154.451</b> |
|  | <b>Saldo al 31.12.00</b> | <b>69.931</b>                      | <b>23.900</b>   | <b>62.577</b>                     | <b>156.408</b> |
|  | <b>Saldo al 31.12.01</b> | <b>67.698</b>                      | <b>15.042</b>   | <b>65.099</b>                     | <b>147.839</b> |

La cuenta "Otros inmuebles" incluye, entre otros, los derivados de adjudicación por créditos no recuperados, registrados por su coste de adjudicación (que, en ningún caso, es superior al valor contable del crédito no recuperado), minorado por las provisiones constituidas por comparación con su valor de tasación.

El valor de mercado de los activos actualizados por el Grupo es superior al coste contable neto registrado después de la actualización en 89.238 miles de euros, de acuerdo con las últimas tasaciones disponibles.

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

|  | Miles de euros |               |               |
|--|----------------|---------------|---------------|
|  | <b>2001</b>    | <b>2000</b>   | <b>1999</b>   |
| <b>ACTIVO</b>                            |                |               |               |
| ■ Devengos de productos no vencidos..... | 54.494         | 73.636        | 66.844        |
| ■ Gastos pagados no devengados .....     | 2.694          | 1.911         | 1.544         |
| ■ Otras periodificaciones .....          | 11.146         | 9.785         | 5.319         |
| <b>Saldo</b>                             | <b>68.334</b>  | <b>85.332</b> | <b>73.707</b> |
| <b>PASIVO</b>                            |                |               |               |
| ■ Devengos de costes no vencidos .....   | 43.280         | 44.846        | 22.412        |
| ■ Gastos devengados no vencidos .....    | 5.031          | 4.615         | 4.561         |
| ■ Otras periodificaciones .....          | 10.018         | 10.535        | 6.136         |
| <b>Saldo</b>                             | <b>58.329</b>  | <b>59.996</b> | <b>33.109</b> |

La composición del saldo del capítulo "Otros activos" del activo de los balances de situación es la siguiente:

|   | Miles de euros |                |                |
|---|----------------|----------------|----------------|
|   | <b>2001</b>    | <b>2000</b>    | <b>1999</b>    |
| <b>OTROS ACTIVOS</b>                                      |                |                |                |
| ■ Dividendos activos a cuenta (Nota 1d).....              | 13.690         | 11.846         | 15.535         |
| ■ Partidas a regularizar por operaciones de futuro.....   | 56.004         | 78.703         | 36.964         |
| ■ Hacienda Pública / Impuestos anticipados (Nota 21) .... | 80.423         | 57.779         | 55.966         |
| ■ Hacienda Pública / Otros conceptos.....                 | 8.723          | 12.477         | 7.889          |
| ■ Contratos de seguros vinculados a pensiones (Nota 16) . | 256.320        | 202.029        | ---            |
| ■ Cheques a cargo de entidades de crédito .....           | 17.816         | 9.957          | 14.982         |
| ■ Otros conceptos .....                                   | 75.971         | 59.785         | 28.851         |
| <b>Saldo</b>  | <b>508.947</b> | <b>432.576</b> | <b>160.187</b> |

La composición del saldo del capítulo "Otros pasivos" del pasivo de los balances de situación es la siguiente:

|  | Miles de euros |                |                |
|--|----------------|----------------|----------------|
|  | <b>2001</b>    | <b>2000</b>    | <b>1999</b>    |
| <b>OTROS PASIVOS</b>                                     |                |                |                |
| ■ Obligaciones a pagar .....                             | 70.438         | 30.627         | 59.551         |
| ■ Partidas a regularizar por operaciones de futuro.....  | 30.188         | 62.540         | 6.814          |
| ■ Hacienda Pública / Impuestos diferidos (Nota 21) ..... | 9.120          | 5.481          | 5.259          |
| ■ Cuentas de recaudación .....                           | 61.417         | 55.521         | 48.749         |
| ■ Otros conceptos .....                                  | 94.762         | 58.998         | 26.304         |
| <b>Saldo</b>   | <b>265.925</b> | <b>213.167</b> | <b>146.677</b> |

La composición del saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos, es la que se indica a continuación:

|   | Miles de euros   |                  |                  |
|---|------------------|------------------|------------------|
|   | 2001             | 2000             | 1999             |
| <b>Por moneda:</b>                                  |                  |                  |                  |
| ■ En euros .....                                    | 2.076.854        | 2.261.608        | 1.791.122        |
| ■ En moneda extranjera .....                        | 13.748           | 14.177           | 24.960           |
| <b>Saldo</b>  | <b>2.090.602</b> | <b>2.275.785</b> | <b>1.816.082</b> |
| <b>Por naturaleza:</b>                              |                  |                  |                  |
| ■ A la vista .....                                  |                  |                  |                  |
| ■ Cuentas mutuas .....                              | ---              | 138              | 48               |
| ■ Otras cuentas.....                                | 27.538           | 44.259           | 23.391           |
| <b>Suma</b> .....                                   | <b>27.538</b>    | <b>44.397</b>    | <b>23.439</b>    |
| ■ Otros débitos a plazo                             |                  |                  |                  |
| ■ Banco de España                                   |                  |                  |                  |
| - Cesión temporal de Certificados de Depósito ..... | ---              | ---              | 37.880           |
| - Cesión temporal de Deudas y Letras del Tesoro ... | 191.717          | 654.260          | ---              |
| - Depósitos en cuentas de regulación monetaria....  | 100.000          | 20.740           | 3.768            |
| ■ Cuentas a plazo.....                              | 996.685          | 827.487          | 421.616          |
| ■ Cesión temporal de activos.....                   | 763.382          | 645.936          | 1.295.025        |
| ■ Acreedores por valores .....                      | 11.280           | 82.965           | 34.354           |
| <b>Suma</b> .....                                   | <b>2.063.064</b> | <b>2.231.388</b> | <b>1.792.643</b> |
| <b>Saldo</b>  | <b>2.090.602</b> | <b>2.275.785</b> | <b>1.816.082</b> |

El Banco ha suscrito una póliza de pignoración de valores en garantía de operaciones de liquidez con Banco de España, teniendo entregados títulos en pignoración por un nominal de 229.421 miles de euros al 31 de diciembre de 2001 y con un saldo disponible de 36.247 miles de euros a 31 de diciembre de 2001 (Nota 6).

El desglose por plazos de vencimiento al 31 de diciembre de 2001, 2000 y 1999, del saldo del capítulo "Otros débitos a plazo" es el siguiente:

|   |                  |                        |                      |               |                  |                                     | Miles de euros |
|---|------------------|------------------------|----------------------|---------------|------------------|-------------------------------------|----------------|
|   | Hasta 3 meses    | Entre 3 meses y un año | Entre 1 año y 5 años | Más de 5 años | TOTAL            | Tipo de interés medio del ejercicio |                |
| <b>Saldos al 31 de diciembre de 2001:</b> |                  |                        |                      |               |                  |                                     |                |
| ■ Banco de España .....                   | 291.717          | ---                    | ---                  | ---           | 291.717          | 4,29 %                              |                |
| ■ Cuentas a plazo .....                   | 796.520          | 34.770                 | 115.222              | 50.173        | 996.685          | 4,34 %                              |                |
| ■ Cesión temporal de activos .....        | 763.382          | ---                    | ---                  | ---           | 763.382          | 4,37 %                              |                |
| ■ Acreedores por valores .....            | 11.280           |                        |                      |               | 11.280           | 4,89 %                              |                |
| <b>Total por plazos</b>                   | <b>1.862.899</b> | <b>34.770</b>          | <b>115.222</b>       | <b>50.173</b> | <b>2.063.064</b> |                                     |                |
| <b>Saldos al 31 de diciembre de 2000:</b> |                  |                        |                      |               |                  |                                     |                |
| ■ Banco de España .....                   | 675.000          | ---                    | ---                  | --            | 675.000          | 4,70 %                              |                |
| ■ Cuentas a plazo .....                   | 683.925          | 27.051                 | 71.791               | 44.720        | 827.487          | 4,27 %                              |                |
| ■ Cesión temporal de activos .....        | 638.117          | 7.819                  | ---                  | ---           | 645.936          | 4,03 %                              |                |
| ■ Acreedores por valores .....            | 82.965           | ---                    | ---                  | ---           | 82.965           | 4,03 %                              |                |
| <b>Total por plazos</b>                   | <b>2.080.007</b> | <b>34.870</b>          | <b>71.791</b>        | <b>44.720</b> | <b>2.231.388</b> |                                     |                |
| <b>Saldos al 31 de diciembre de 1999:</b> |                  |                        |                      |               |                  |                                     |                |
| ■ Banco de España .....                   | 41.648           | ---                    | ---                  | --            | 41.648           | 3,06 %                              |                |
| ■ Cuentas a plazo .....                   | 265.965          | 20.573                 | 135.078              | ---           | 421.616          | 3,09 %                              |                |
| ■ Cesión temporal de activos .....        | 1.295.025        | ---                    | ---                  | ---           | 1.295.025        | 2,75 %                              |                |
| ■ Acreedores por valores .....            | 34.354           | ---                    | ---                  | ---           | 34.354           | 2,75 %                              |                |
| <b>Total por plazos</b>                   | <b>1.636.992</b> | <b>20.573</b>          | <b>135.078</b>       | <b>---</b>    | <b>1.792.643</b> |                                     |                |

La composición del saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos, se indica a continuación:

|                                   | Miles de euros   |                  |                  |
|-----------------------------------|------------------|------------------|------------------|
|                                   | 2001             | 2000             | 1999             |
| <b>Por moneda:</b>                |                  |                  |                  |
| ■ En euros .....                  | 5.388.474        | 4.844.824        | 3.916.351        |
| ■ En moneda extranjera .....      | 487.280          | 777.836          | 1.002.988        |
| <b>Saldo</b>                      | <b>5.875.754</b> | <b>5.622.660</b> | <b>4.919.339</b> |
| <b>Por sectores:</b>              |                  |                  |                  |
| ■ Administraciones Públicas ..... | 118.776          | 196.248          | 137.722          |
| ■ Otros sectores residentes ..... | 4.281.634        | 4.060.089        | 3.515.861        |
| ■ No residentes .....             | 1.475.344        | 1.366.323        | 1.265.756        |
| <b>Saldo</b>                      | <b>5.875.754</b> | <b>5.622.660</b> | <b>4.919.339</b> |
| <b>Por titulares:</b>             |                  |                  |                  |
| ■ Empresas del Grupo .....        | 13.738           | 49.962           | 14.364           |
| ■ Empresas asociadas .....        | 28.556           | 3.891            | 24.143           |
| ■ Resto .....                     | 5.833.460        | 5.568.807        | 4.880.832        |
| <b>Saldo</b>                      | <b>5.875.754</b> | <b>5.622.660</b> | <b>4.919.339</b> |

Al 31 de diciembre de 2001, 2000 y 1999 el detalle del saldo que figura registrado en "Otros sectores residentes" y "No residentes", se detalla a continuación:

|                                    | Miles de euros   |                  |                  |
|------------------------------------|------------------|------------------|------------------|
|                                    | 2001             | 2000             | 1999             |
| <b>Otros sectores residentes:</b>  |                  |                  |                  |
| ■ Cuentas corrientes .....         | 1.110.121        | 938.018          | 951.402          |
| ■ Cuentas de ahorro .....          | 717.579          | 658.054          | 654.232          |
| ■ Imposiciones a plazo .....       | 2.118.855        | 1.949.557        | 1.655.103        |
| ■ Cesión temporal de activos ..... | 335.079          | 514.460          | 255.124          |
| <b>Total</b>                       | <b>4.281.634</b> | <b>4.060.089</b> | <b>3.515.861</b> |
| <b>No residentes:</b>              |                  |                  |                  |
| ■ Cuentas corrientes .....         | 41.667           | 14.774           | 32.909           |
| ■ Cuentas de ahorro .....          | 116.113          | 140.011          | 133.439          |
| ■ Imposiciones a plazo .....       | 1.316.503        | 1.209.977        | 1.098.402        |
| ■ Cesión temporal de activos ..... | 1.061            | 1.561            | 1.006            |
| <b>Total</b>                       | <b>1.475.344</b> | <b>1.366.323</b> | <b>1.265.756</b> |

El desglose por vencimientos de los saldos al 31 de diciembre de 2001, 2000 y 1999, que figuran registrados en los epígrafes "Depósitos de ahorro - A plazo" y "Otros débitos - A plazo" de los balances de situación adjuntos se indica a continuación:

|   |               |                        |                      |              | Miles de euros |
|---|---------------|------------------------|----------------------|--------------|----------------|
|   | Hasta 3 meses | Entre 3 meses y un año | Entre 1 año y 5 años | <b>TOTAL</b> |                |
| <b>Saldos al 31 de diciembre de 2001:</b> |               |                        |                      |              |                |
| ▪ Depósitos - a plazo.....                | 2.128.974     | 1.233.960              | 87.739               | 3.450.673    |                |
| ▪ Otros débitos - a plazo.....            | 336.140       | ---                    | ---                  | 336.140      |                |
| <b>Saldos al 31 de diciembre de 2000:</b> |               |                        |                      |              |                |
| ▪ Depósitos - a plazo.....                | 1.649.308     | 1.162.832              | 357.024              | 3.169.164    |                |
| ▪ Otros débitos - a plazo.....            | 1.564         | 514.455                | ---                  | 516.019      |                |
| <b>Saldos al 31 de diciembre de 1999:</b> |               |                        |                      |              |                |
| ▪ Depósitos - a plazo.....                | 1.688.086     | 841.951                | 225.409              | 2.755.446    |                |
| ▪ Otros débitos - a plazo.....            | 1.004         | 255.129                | ---                  | 256.133      |                |

## 14

## DÉBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIAZABLES

En el saldo del balance de situación consolidado se incluyen las emisiones de deuda realizadas por Pastor International Finance, enmarcadas en el Programa de emisión de "Euro Medium Term Note Programme" (EMTN).

Durante el ejercicio 2001, se han realizado dos nuevas emisiones enmarcadas en este programa por un importe total de 400 millones de euros. Asimismo, durante el ejercicio 1999 se realizó una emisión por importe total de 4.976 miles de euros, por lo que el importe de los valores en circulación a 31 de diciembre de 2001, 2000 y 1999 ascendía a 632.611, 327.782 y 303.603 miles de euros, respectivamente.

Durante el ejercicio 2001 se amortizó una de las emisiones por un importe de 100 millones de dólares. Durante los ejercicios 2000 y 1999 no se ha producido amortización en ninguna de las emisiones.

Las calificaciones concedidas al programa EMTN por las agencias de rating son las siguientes: Moody's (A2) y S&P (A-).

En el siguiente cuadro se presenta la información correspondiente a las emisiones vivas al 31 de diciembre de 2001:

|  | IMPORTE | DIVISA | IMPORTE<br>EN MILLONES<br>DE EUROS | TIPO<br>MEDIO | MODALIDAD | VENCIMIENTO |
|--|---------|--------|------------------------------------|---------------|-----------|-------------|
| Pastor International Finance I .....   | 200     | USD    | 226,94                             | 4,62          | Senior    | 30/06/2003  |
| Pastor International Finance III ..... | 5       | USD    | 5,67                               | 4,60          | Senior    | 30/06/2003  |
| Pastor International Finance IV .....  | 200     | EUR    | 200,00                             | 4,37          | Senior    | 29/09/2002  |
| Pastor International Finance V .....   | 200     | EUR    | 200,00                             | 4,59          | Senior    | 19/04/2004  |
|  |         |        | 632,61                             | 4,53          |           |             |

Al 31 de diciembre de 2001 este capítulo del balance de situación consolidado adjunto incluye dos emisiones de deuda subordinada, realizadas a través de Pastor International Capital, por importe de 138.465 miles de euros y garantizadas por el Banco, con las siguientes características:

| AÑO DE EMISIÓN | IMPORTE<br>(Millones de euros) | TIPO DE INTERÉS   | LÍMITES DE TIPO DE INTERÉS | VENCIMIENTO | FECHA VERIFICACIÓN FOLLETO |
|----------------|--------------------------------|---|----------------------------|-------------|----------------------------|
| 1999           | 120                            | HASTA 31.03.2003: 4,5%<br>DESDE 31.03.2003<br>Euríbor 12M + 50 pb | MÁXIMO: 6,5%               | 10.03. 2010 | 21.12.1999                 |
| 2001           | 60 α 120                       | HASTA 31.03.2004: 3,75%<br>DESDE 31.03.2004<br>Euríbor 6M – 25pb  | MÁXIMO: 5,5%<br>MÍNIMO: 4% | 15.03.2012  | 20.12. 2001                |

El plazo de suscripción de la segunda emisión finalizará el 14 de marzo de 2002, existiendo dos fechas de desembolso: 28 de diciembre de 2001 y 15 de marzo de 2002. Al de 31 de diciembre de 2001 se habían suscrito 18.465 miles de euros.

Ambas emisiones tienen carácter subordinado y a efectos de prelación de créditos se sitúan detrás de todos los acreedores comunes; asimismo el Banco garantiza las emisiones con carácter continuo, irrevocable y solidario respecto a Pastor International Capital, el emisor.

La amortización de todas las obligaciones subordinadas se producirá a la par en la fecha de vencimiento. No obstante, el emisor podrá amortizar en cualquier momento y de forma anticipada, previa autorización de Banco de España, todas las obligaciones subordinadas emitidas, siempre y cuando hayan transcurrido cinco años desde la fecha de cierre.

Al 31 de diciembre de 2000 y 1999 el saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados ascendía a 120.000 y 88.769 miles de euros, respectivamente.

El movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos durante los ejercicios 2001, 2000 y 1999, se muestra a continuación:

|  | Miles de euros |                |                |
|--|----------------|----------------|----------------|
|  | <b>2001</b>    | <b>2000</b>    | <b>1999</b>    |
| <b>Saldo al inicio del ejercicio .....</b>                     | <b>226.547</b> | <b>67.831</b>  | <b>237.863</b> |
| <i>Más:</i>  |                |                |                |
| <i>Dotación al fondo de pensiones:</i>                         |                |                |                |
| ■ Dotación con cargo a resultados (Nota 2j) .....              | 14.248         | 2.182          | 13.305         |
| ■ Dotación con cargo a reservas (Nota 18) .....                | ---            | ---            | 5.853          |
| ■ Dotación con cargo a impuestos anticipados (Nota 2j) ...     | ---            | ---            | 1.016          |
| ■ Dotación con cargo a otros activos (Nota 2j).....            | ---            | 202.029        | --             |
| ■ Traspasos de fondos.....                                     | 6.240          | ---            | (33.416)       |
| ■ Pago de primas de seguros (Nota 2j) .....                    | ---            | (2.182)        | (193.657)      |
| <i>Dotación a fondos de prejubilados:</i>                      |                |                |                |
| ■ Dotación con cargo a resultados (Nota 24) .....              | 1.691          | 2.103          | 859            |
| ■ Dotación con cargo a reservas (Notas 2j y 18).....           | 10.410         | 4.802          | 12.826         |
| ■ Dotación con cargo a impuestos anticipados (Nota 2j) ...     | 5.604          | 2.589          | 6.912          |
| ■ Traspaso de fondos .....                                     | (6.240)        | ---            | 29.930         |
| ■ Dotaciones con cargo a otros activos .....                   | 35.994         | ---            | --             |
| ■ Pago a primas de seguros (Nota 2j) .....                     | ---            | (38.424)       | ---            |
| <i>Dotación a otros fondos:</i>                                |                |                |                |
| ■ Dotación neta con cargo a resultados .....                   | (2.919)        | (421)          | 15.188         |
| ■ Ajustes negativos a la imposición de beneficios (Nota 21)... | 6.220          | ---            | --             |
| <i>Menos:</i>  |                |                |                |
| ■ Pagos a pensionistas y prejubilados (Nota 2j) .....          | (21.052)       | (13.156)       | (20.482)       |
| ■ Fondos utilizados y otros .....                              | (1.177)        | (806)          | (8.366)        |
| <b>Saldo al cierre del ejercicio.....</b>                      | <b>275.566</b> | <b>226.547</b> | <b>67.831</b>  |

Al 31 de diciembre de 2001, 2000 y 1999, la composición del saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos es la siguiente:

|  | Miles de euros |                |               |
|--|----------------|----------------|---------------|
|  | <b>2001</b>    | <b>2000</b>    | <b>1999</b>   |
| Fondo de insolvencias por riesgo de firma (Nota 5) ..... | 9.341          | 6.581          | 4.081         |
| Otros fondos específicos .....                           | 9.905          | 10.546         | 14.281        |
| Fondos de prejubilados (Nota 2j) .....                   | 43.448         | 7.391          | 49.469        |
| Fondo de pensiones interno (Nota 2j).....                | 212.872        | 202.029        | --            |
| <b>Total</b>   | <b>275.566</b> | <b>226.547</b> | <b>67.831</b> |

Conforme a lo dispuesto en la Norma 51º, apartado 11 de la Circular 4/1991, de Banco de España, los contratos de seguros formalizados en cobertura de los compromisos por pensiones se han registrado en la rúbrica del activo "Contratos de seguros vinculados a pensiones y obligaciones similares", que se incorpora en el epígrafe "Otros Activos" del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2001 (Nota 2j).

Asimismo, los compromisos asumidos con el personal prejubilado hasta su pase a la situación legal de jubilado, se provisionan en la rúbrica del pasivo "Fondos internos de pensiones y obligaciones similares. Resto". Al cierre de los ejercicios 2001 y 2000, figuraban en esta rúbrica los importes pendientes de aportar por las prejubilaciones de estos ejercicios por importe de 887 y 7.391 miles de euros, respectivamente (Nota 2j).

Durante el ejercicio 1999 se traspasó al capítulo "Otros Pasivos" del balance de situación consolidado un importe de 3.486 miles de euros correspondientes a las primas pendientes de aportar derivadas de las prejubilaciones realizadas al cierre del ejercicio 1999 y que se hicieron efectivas a las compañías de Seguros durante el ejercicio 2000 (Nota 2j).

## **17 CAPITAL SUSCRITO**

La Junta General de Accionistas del Banco de fecha 24 de mayo de 2001 acordó la redenominación del capital social a euros y el ajuste del valor nominal de cada acción de 3,01 euros a 3 euros, lo que ha supuesto una reducción de capital de 92 miles de euros con abono a reservas (Nota 18). Al 31 de diciembre de 2001 el capital social del Banco estaba compuesto por 54.517.806 acciones de 1 euro de valor nominal cada una, totalmente suscrita y desembolsada. La totalidad de las acciones están admitidas a cotización en el mercado continuo de la Bolsa de Madrid.

Durante los ejercicios 2000 y 1999 no se han producido movimientos en el capital social del Banco.

Al 31 de diciembre de 2001, 2000 y 1999, Banco Pastor, S.A., sociedad matriz, no tenía acciones propias en su cartera.

La Fundación Pedro Barrié de la Maza (institución mixta benéfica y docente, sin fines de lucro) poseía a 31 de diciembre de 2001, 2000 y 1999 el 44,8%, 44,4% y 42,7% de las acciones del Banco, respectivamente.

A 31 de diciembre de 2001, 2000 y 1999 el porcentaje de participación en el capital social del Banco del Grupo Caixa Galicia ascendía al 9,9%.

De acuerdo con lo establecido en el artículo 153 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, la Junta General de Accionistas del Banco tiene delegada en el Consejo de Administración la facultad de ampliar el capital social del Banco, mediante aportaciones dinerarias hasta el límite de 4.543 miles de euros. El plazo que disponen los Administradores para efectuar ampliaciones de capital hasta ese límite, finaliza en el año 2006.

Al 31 de diciembre de 2001, 2000 y 1999, algunas sociedades dependientes consolidadas poseían el 1,2%, 1,2% y 0,8%, respectivamente, del capital social del Banco cuyo importe figura registrado en el capítulo "Acciones propias" de los balances de situación consolidados adjuntos.

A continuación se indica el movimiento durante los ejercicios 2001, 2000 y 1999 en dicho capítulo:

|  | Miles de euros |                |
|--|----------------|----------------|
|  | Nominal        | Valor contable |
| <b>Saldo bruto al 31 de diciembre de 1998.....</b> | <b>294</b>     | <b>5.012</b>   |
| ▪ Adquisición.....                                 | 570            | 10.459         |
| ▪ Venta .....                                      | (427)          | (8.583)        |
| <b>Saldo bruto al 31 de diciembre de 1999.....</b> | <b>437</b>     | <b>6.888</b>   |
| ▪ Adquisición.....                                 | 1.485          | 21.296         |
| ▪ Venta .....                                      | (1.264)        | (18.418)       |
| <b>Saldo bruto al 31 de diciembre de 2000.....</b> | <b>658</b>     | <b>9.766</b>   |
| ▪ Ajuste por reducción del nominal .....           | (1)            | ---            |
| ▪ Adquisición.....                                 | 439            | 6.617          |
| ▪ Venta .....                                      | (431)          | (6.430)        |
| <b>Saldo bruto al 31 de diciembre de 2001.....</b> | <b>665</b>     | <b>9.953</b>   |

Al 31 de diciembre de 2001, 2000 y 1999 los saldos que componían este epígrafe del balance de situación adjunto se presentan netos de su correspondiente fondo de fluctuación de valores y se muestran a continuación:

|  | Miles de euros |              |              |
|--|----------------|--------------|--------------|
|  | 2001           | 2000         | 1999         |
| <b>Saldo bruto al cierre del ejercicio .....</b> | <b>9.953</b>   | <b>9.766</b> | <b>6.888</b> |
| Menos: Fondo de fluctuación de valores.....      | (1.198)        | (1.510)      | (1.556)      |
| <b>Saldo al cierre del ejercicio.....</b>        | <b>8.755</b>   | <b>8.256</b> | <b>5.332</b> |

Al 31 de diciembre de 2001, cotizan en Bolsa de Valores de Madrid las acciones de las sociedades del Grupo: Hullas del Coto Cortés, S.A.; Bolshispania, Sociedad de Inversión Mobiliaria de Capital Variable, S.A.; Inverpastor, Sociedad de Inversión Mobiliaria de Capital Variable, S.A.; Inversiones Ibersuizas, S.A. y Unión Eléctrica Fenosa, S.A., no existiendo a la mencionada fecha ampliaciones del capital en curso en ninguna entidad del Grupo.

Al 31 de diciembre de 2001, 2000 y 1999 las reservas del Banco estaban integradas por los saldos de los siguientes capítulos de los balances de situación consolidados:

|   | Miles de euros |                |                |
|---|----------------|----------------|----------------|
|   | 2001           | 2000           | 1999           |
| <b>Primas de emisión.....</b>                     | <b>26.274</b>  | <b>26.274</b>  | <b>26.274</b>  |
| <b>Reservas:</b>                                  |                |                |                |
| ■ Reserva legal.....                              | 19.503         | 19.503         | 19.503         |
| ■ Reserva voluntaria.....                         | 350.469        | 317.451        | 288.570        |
| ■ Reservas para acciones propias en garantía..... | 3.043          | 3.005          | 3.005          |
| ■ Reserva de revalorización RD-L 7/1996.....      | 23.270         | 23.270         | 23.270         |
| ■ Reserva para inversiones en Canarias.....       | 541            | 541            | 541            |
| ■ Reserva de ajuste de consolidación .....        | 1.820          | (2.798)        | 2.452          |
| Suma.....   | 398.646        | 360.972        | 337.341        |
| <b>Saldo.....</b>                                 | <b>424.920</b> | <b>387.246</b> | <b>363.615</b> |

El movimiento que se ha producido en el saldo de estos capítulos de los balances de situación consolidados adjuntos durante los ejercicios 2001, 2000 y 1999, se muestra a continuación:

|   | Miles de euros |                |                |
|---|----------------|----------------|----------------|
|   | 2001           | 2000           | 1999           |
| <b>Saldo al inicio del ejercicio .....</b>                | <b>387.246</b> | <b>363.615</b> | <b>351.366</b> |
| ■ Distribución del resultado del ejercicio anterior ..... | 43.374         | 33.680         | 35.922         |
| ■ Ajustes consolidación .....                             | 4.618          | (5.247)        | (4.994)        |
| ■ Dotación a fondos por prejubilaciones (Nota 16).....    | (10.410)       | (4.802)        | (18.679)       |
| ■ Redenominación del capital social (Nota 17) .....       | 92             | ---            | ---            |
| <b>Saldo al cierre del ejercicio.....</b>                 | <b>424.920</b> | <b>387.246</b> | <b>363.615</b> |

#### Reserva de Revalorización Real Decreto-Ley 7/1996:

A partir del ejercicio 2000 (por prescripción del plazo para su comprobación), el saldo de la cuenta "Reservas de Revalorización Real Decreto-Ley 7/1996" podrá destinarse, sin devengo de impuestos, a eliminar los resultados contables negativos, tanto los acumulados de ejercicios anteriores como los del propio ejercicio, o los que puedan producirse en el futuro y a ampliación del capital social. A partir del 1 de enero del año 2007, podrá destinarse a reservas de libre disposición, siempre que la plusvalía monetaria haya sido realizada. Se entenderá realizada la plusvalía en la parte correspondiente a la amortización contablemente practicada o cuando los elementos patrimoniales actualizados hayan sido transmitidos o dados de baja en los libros de contabilidad.

Si se dispusiera del saldo de esta cuenta en forma distinta a la prevista en el Real Decreto-Ley 7/1996, dicho saldo pasaría a estar sujeto a tributación.

### **Recursos Propios:**

El Real Decreto 2024/1995, de 22 de diciembre, por el que se modifica parcialmente el Real Decreto 1343/1992, de 6 de noviembre, norma que desarrolla la Ley 13/1992, establece que los grupos mixtos no consolidables, integrados por entidades de crédito y aseguradoras, deberán mantener, en todo momento, recursos propios efectivos para cubrir el coeficiente de solvencia del 8% en el grupo de entidades de crédito y el margen de solvencia de entidades aseguradoras. El coeficiente de solvencia se define como la relación entre los recursos propios computables definidos en el artículo 20 del mencionado Real Decreto y la suma de los activos, las posiciones y las cuentas de orden sujetos a riesgo, ponderados con arreglo a los coeficientes establecidos en la Circular 5/1993 del Banco de España, de 26 de marzo, en virtud de las facultades conferidas en la disposición final segunda del citado Real Decreto.

Al 31 de diciembre de 2001, 2000 y 1999, incluyendo la distribución del resultado propuesta en cada ejercicio, los recursos netos computables del Grupo excedían de los requerimientos mínimos exigidos por el citado Real Decreto en 174.800, 174.576 y 189.681 miles de euros, respectivamente. El Coeficiente de Solvencia del Grupo referido a dichas fechas, calculado de acuerdo con la Circular 5/1993 de Banco de España, resulta el 11% en 2001 y del 11% al cierre de 2000, y del 12% al cierre de 1999, frente al 8% mínimo requerido.

Asimismo, la Circular 5/1993 establece que las inmovilizaciones materiales netas, los riesgos con una misma persona o grupo económico y el conjunto de los grandes riesgos (aquellos que exceden individualmente el 10% de los recursos propios) no podrán exceder del 70%, del 25% y del 800% de los recursos propios computables, respectivamente. Al 31 de diciembre de 2001, el Grupo cumplía los mencionados límites.

El Banco de España ha eximido al Grupo del límite a las posiciones netas en divisas del 5% de los recursos propios computables que establece la Circular 5/1993, en base a los sistemas de control interno y de medición de riesgos implantados en el Grupo.

### **Primas de emisión:**

El Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas (art. 157) permite expresamente la utilización del saldo de la prima de emisión para ampliar el capital social y no establece restricción específica alguna en cuanto a la disponibilidad de dicho saldo.

### **Reserva legal:**

De acuerdo con el Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, las entidades españolas que obtengan beneficios en el ejercicio económico deberán dotar (como mínimo) el 10% del beneficio del ejercicio a la reserva legal hasta que ésta alcance al menos el 20% del capital social.

La reserva legal podrá utilizarse para aumentar el capital social en la parte que de su saldo excede del 10% del capital social ya aumentado. Salvo para esta finalidad, y mientras no supere el 20% del capital social, la reserva legal sólo podrá destinarse a la compensación de pérdidas y siempre que no existan reservas disponibles suficientes para este fin.

Al 31 de diciembre de 2001, 2000 y 1999, la reserva legal constituida por el Banco excedía del 20% del capital social en circulación.

El movimiento que se ha producido durante los ejercicios 2001, 2000 y 1999 en el saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos, así como su detalle por sociedad, se muestra a continuación:

|   | Miles de euros |              |              |
|---|----------------|--------------|--------------|
|   | <b>2001</b>    | <b>2000</b>  | <b>1999</b>  |
| <b>Saldo al inicio del ejercicio .....</b>  | <b>5.135</b>   | <b>5.550</b> | <b>5.135</b> |
| ■ Acciones propias en cartera.....  | ---            | (186)        | (78)         |
| ■ Imputación de resultados .....  | 1.114          | 990          | 1.058        |
| ■ Dividendos satisfechos a minoritarios .....   | (397)          | (96)         | (120)        |
| ■ Modificación porcentajes de participación<br>en las del Grupo y exclusión de sociedades<br>del perímetro de consolidación ..... | 21.989         | (637)        | (379)        |
| ■ Otros.....  | (63)           | (486)        | (66)         |
| <b>Saldo al cierre del ejercicio.....</b>   | <b>27.778</b>  | <b>5.135</b> | <b>5.550</b> |
| <b>Por sociedad:</b>  |                |              |              |
| ■ Bolshispania, S.I.M.C.A.V., S.A. ....   | 13.608         | 3.318        | 3.501        |
| ■ Gestora Fondos Galicia, S.A.....  | ---            | 85           | 90           |
| ■ Inverpastor, S.I.M.C.A.V., S.A. ....  | 13.476         | 1.208        | 1.370        |
| ■ Fingalicia, S.A. ....   | 694            | 524          | 589          |
| <b>Total por Sociedades</b>   | <b>27.778</b>  | <b>5.135</b> | <b>5.550</b> |

El movimiento que se ha producido durante los ejercicios 2001, 2000 y 1999 en el patrimonio neto aportado por las sociedades del Grupo, se muestra a continuación:

|  | Miles de euros |               |               |
|--|----------------|---------------|---------------|
|  | 2001           | 2000          | 1999          |
| <b>Saldo al inicio del ejercicio .....</b>                       | <b>49.905</b>  | <b>29.715</b> | <b>20.179</b> |
| ■ Distribución del resultado del ejercicio anterior.....         | 22.676         | 23.580        | 10.218        |
| ■ Variación de sociedades en el perímetro de consolidación ..... | (1.978)        | (276)         | 139           |
| ■ Otros movimientos .....  | (9.490)        | (2.639)       | (5.078)       |
| ■ Traspaso por fusión de sociedades y ventas (Nota 18) .....     | ---            | (475)         | 4.257         |
| <b>Saldo al cierre del ejercicio .....</b>                       | <b>61.113</b>  | <b>49.905</b> | <b>29.715</b> |

El desglose por sociedades de estos epígrafes de los balances de situación consolidados adjuntos al cierre de los ejercicios 2001, 2000 y 1999 se indica a continuación:

|  | Miles de euros |                |                |
|--|----------------|----------------|----------------|
|  | 2001           | 2000           | 1999           |
| <b>RESERVAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS Y DIFERENCIAS DE CONVERSIÓN</b> |                |                |                |
| <b>Por integración global y proporcional:</b>                          |                |                |                |
| ■ Inverpastor, S.I.M.C.A.V., S.A. ....                                 | 7.166          | 5.553          | 4.442          |
| ■ Pastor Servicios Financieros, E.F.C., S.A. ....                      | 4.258          | 3.961          | 3.534          |
| ■ Bolshispania, S.I.M.C.A.V., S.A. ....                                | 3.135          | 2.356          | 1.893          |
| ■ Gespastor, S.G.I.I.C., S.A. ....                                     | 2.513          | 2.464          | 2.254          |
| ■ Resto de sociedades .....  | 1.468          | 1.605          | 1.028          |
| <b>Total</b>   | <b>18.540</b>  | <b>15.939</b>  | <b>13.151</b>  |
| <b>Por puesta en equivalencia:</b>                                     |                |                |                |
| ■ Sociedades del Grupo no Consolidable:                                |                |                |                |
| ■ Hullas del Coto Cortes, S.A. ....                                    | 4.839          | 6.569          | 6.618          |
| ■ Grupo Inmobiliario La Toja, S.A. ....                                | 105            | 276            | 2.350          |
| ■ La Toja, S.A. ....   | 5.306          | 4.363          | 3.720          |
| ■ Finisterre, S.A. ....  | 4.517          | 4.039          | 2.073          |
| ■ Sermática, S.A. ....   | 840            | 781            | 679            |
| ■ S.A. Internacional de Terrenos y Edificios .....                     | 2.375          | 2.200          | 415            |
| ■ Resto .....  | 716            | 204            | 228            |
| Suma .....   | 18.698         | 18.432         | 16.083         |
| ■ Sociedades asociadas:  |                |                |                |
| ■ Unión Eléctrica Fenosa, S.A. ....                                    | 18.122         | 13.827         | --             |
| ■ Inversiones Ibersuizas, S.A. ....                                    | 6.847          | 4.177          | 2.576          |
| ■ Compañía Española Industrias Electroquímicas, S.A. ....              | --             | 1.977          | 2.031          |
| ■ Resto .....  | 138            | 150            | 114            |
| Suma .....   | 25.107         | 20.131         | 4.721          |
| <b>Total</b>   | <b>43.805</b>  | <b>38.563</b>  | <b>20.804</b>  |
| Diferencias de conversión .....  | (1.112)        | 434            | 1.205          |
| <b>PÉRDIDAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS</b>                             |                |                |                |
| ■ Por integración global y proporcional.....                           | (107)          | (221)          | (35)           |
| ■ Por puesta en equivalencia .....                                     | (13)           | (4.810)        | (5.410)        |
| <b>Total</b>   | <b>(120)</b>   | <b>(5.031)</b> | <b>(5.445)</b> |
| <b>NETO DE RESERVAS DE CONSOLIDACIÓN .....</b>                         | <b>61.113</b>  | <b>49.905</b>  | <b>29.715</b>  |

El saldo del epígrafe "Otros pasivos" de los balances de situación consolidados adjuntos incluye las cuotas pendientes de pago a la Hacienda Pública correspondientes a los diferentes impuestos que son aplicables; entre ellos se incluye la provisión por el Impuesto sobre Sociedades correspondiente a los beneficios de cada ejercicio, neta de las retenciones y de los pagos a cuenta del mismo efectuados en cada período.

El Grupo Banco Pastor, a los efectos del Impuesto sobre Sociedades, no está acogido al Régimen Tributario especial de los grupos de sociedades. En consecuencia, cada sociedad integrante del mismo presenta y liquida por separado su declaración del impuesto, excepto las sociedades que están incluidas en el régimen de transparencia fiscal a las que es de aplicación su normativa específica.

La conciliación del resultado contable de los ejercicios 2001, 2000 y 1999 con la base imponible del Impuesto sobre Sociedades es la siguiente:

|  | Miles de euros |               |               |
|--|----------------|---------------|---------------|
|  | 2001           | 2000          | 1999          |
| Resultado contable del ejercicio .....   | 82.941         | 81.279        | 75.133        |
| Impuesto sobre beneficios .....          | 23.871         | 23.822        | 27.185        |
| Diferencias permanentes, netas .....     | 7.753          | 3.498         | 5.932         |
| Diferencias temporales, netas .....      | (3.461)        | (12.555)      | (11.198)      |
| Compensación de bases imponibles .....   | ---            | (481)         | ---           |
| negativas de ejercicios anteriores ..... |                |               |               |
| <b>Base imponible (resultado fiscal)</b> | <b>111.104</b> | <b>95.563</b> | <b>97.052</b> |

En el cómputo del gasto devengado por el impuesto sobre sociedades se han considerado en los ejercicios de 2001, 2000 y 1999, unas deducciones fiscales en el Banco de 4.931, 5.082 y 2.797 miles de euros respectivamente, correspondiendo, entre otras, a las deducciones por doble imposición interna.

Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2001, en el epígrafe "Impuestos sobre beneficios" de la cuenta de pérdidas y ganancias se incluye un ajuste positivo neto en la imposición de beneficios por importe de 6.947 miles de euros, según el siguiente detalle:

|  | Miles de euros |
|--|----------------|
| Efecto impositivo externalización .....            | (14.272)       |
| Diferencias impuesto ejercicio 2000 .....          | 1.105          |
| Constitución de fondos específicos (Nota 16) ..... | 6.220          |
| <b>Total</b>                                       | <b>(6.947)</b> |

El ajuste correspondiente al efecto impositivo de la externalización se corresponde con el registro como impuesto anticipado de una parte del importe del fondo de pensiones considerado en ejercicios anteriores como diferencia permanente, como consecuencia del proceso irreversible de exteriorización iniciado por el Banco (Nota 2j).

La constitución de un fondo específico a 31 de diciembre de 2001 con cargo a los ajustes a la imposición es derivada de la valoración de las contingencias fiscales consecuencia del procedimiento de comprobación finalizado en el ejercicio 2000, en el que se ultimó la comprobación e investigación de la situación tributaria del Banco hasta el período impositivo 1995. Una parte de los importes resultantes se registraron en el año 2000, en los epígrafes "Quebrantos extraordinarios" e "Impuesto sobre beneficios". El Banco manifestó su disconformidad, interponiendo la correspondiente reclamación, respecto a determinadas actas de liquidación por impuesto sobre sociedades, ejercicios 1992, 1993, 1994 y 1995, e iniciado un procedimiento de devolución de ingresos indebidos en ejercicios 1992 y 1993 que pudieran provocar, debido a las diferentes interpretaciones posibles de la normativa fiscal, pasivos de carácter contingente.

Los impuestos anticipados que se liquidan con la declaración del impuesto sobre sociedades del ejercicio o se han hecho efectivos en ejercicios anteriores, que suponen una carga fiscal imputable a ejercicios futuros, figuran contabilizados en el capítulo "Otros activos" de los balances de situación adjuntos. Sus importes al 31 de diciembre de 2001, 2000 y 1999 ascienden a 80.423, 57.779 y 55.966 miles de euros (Nota 11). Existen otros impuestos anticipados, relativos al fondo de pensiones, cuyos importes ascienden a 22.173, 38.110 y 35.285 miles de euros a 31 de diciembre de 2001, 2000 y 1999, no registrados contablemente como tales, al exceder su plazo de recuperación del horizonte temporal de 10 años y que se han integrado como diferencias permanentes en el cálculo del gasto por el impuesto sobre sociedades de cada ejercicio.

De igual forma, los impuestos diferidos en el ejercicio o en ejercicios anteriores, que serán satisfechos en ejercicios futuros, ascienden a 9.120, 5.481 y 5.259 miles de euros en 2001, 2000 y 1999, respectivamente, y figuran registrados en el capítulo "Otros pasivos" de los balances de situación adjuntos (Nota 11), y que corresponden al incentivo fiscal de aceleración en la amortización establecido en el Real Decreto-Ley 3/1993 y al beneficio fiscal de diferimiento por reinversión de beneficios extraordinarios generados en la venta de bienes de inmovilizado que están sujetos a compromiso de reinversión en los próximos 3 años, y que revertirán contablemente en los plazos y condiciones que establece la Ley 43/95 del Impuesto sobre Sociedades. El importe de la renta acogida al diferimiento por reinversión asciende a 12.093, 1.061 y 5.866 miles de euros en 2001, 2000 y 1999, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2001 y de conformidad con lo dispuesto en el artículo 38 del Real Decreto 537/97, se hace constar que el importe de la renta acogida al artículo 21 de la Ley 43/95 asciende a 24.569 miles de euros, que se integrará en base imponible conforme al método previsto en el artículo 34.1.a) del Real Decreto citado, y que se ha materializado en la adquisición de elementos del inmovilizado material, fundamentalmente edificios de uso propio e instalaciones, y financiero, y estando cumplidos los compromisos de reinversión, 1996 (8.587 miles de euros), 1997 (5.657 miles de euros) y 1998 (9.742 miles de euros), incorporándose a la base imponible la renta positiva de 577 miles de euros y quedando por incorporar rentas por importe de 23.486 durante los períodos impositivos 2001 a 2011. Sin perjuicio de la opción prevista en la Disposición Transitoria Tercera de la Ley 24/2001.

| Año          | Importe de la renta: artículo 21 | Método Integración           | Renta positiva incorporada | Resto a incorporar | Período     |
|--------------|----------------------------------|------------------------------|----------------------------|--------------------|-------------|
| 1996         | 3.537                            |                              | 1.011                      | 2.526              | 2000 a 2006 |
| 1997         | 507                              |                              | 72                         | 435                | 2001 a 2007 |
| 1998         | 1.505                            | Artículo 34.1.a) R.D. 537/97 | ---                        | 1.505              | 2002 a 2008 |
| 1999         | 5.866                            |                              | ---                        | 5.866              | 2003 a 2009 |
| 2000         | 1.061                            |                              | ---                        | 1.061              | 2004 a 2010 |
| 2001         | 12.093                           |                              | ---                        | 12.093             | 2005 a 2011 |
| <b>TOTAL</b> | <b>24.569</b>                    |                              | <b>1.083</b>               | <b>23.486</b>      |             |

El Banco y las Sociedades que componen el Grupo tienen sujetos a inspección los últimos cuatro ejercicios para todos los impuestos a los que se encuentra sujeta su actividad.

Debido a las posibles diferentes interpretaciones que pueden darse a las normas fiscales aplicables a las operaciones realizadas por el sector bancario, los resultados de las inspecciones que en el futuro pudieran llevar a cabo las autoridades fiscales para los años sujetos a verificación pueden dar lugar a pasivos fiscales de carácter contingente cuyo importe no es posible cuantificar de una manera objetiva. No obstante, en opinión de los asesores fiscales del Banco, la posibilidad de que se materialicen dichos pasivos contingentes, o aquéllos correspondientes a las citadas actas de inspección, es remota y, en cualquier caso, la deuda tributaria que de ellos pudiera derivarse no afectaría significativamente a las cuentas anuales del Grupo.

El resto de las entidades no están sujetas a ningún procedimiento de comprobación e investigación abierto, sin perjuicio de la iniciación por parte de Sobrinos de José Pastor de un expediente de devolución de ingresos indebidos del ejercicio 1998.

Al 31 de diciembre de 2001, 2000 y 1999, este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos incluía, entre otros conceptos, los principales compromisos y contingencias contraídos por el Grupo en el curso normal de sus operaciones, con el siguiente detalle:

|   | Miles de euros   |                  |                  |
|---|------------------|------------------|------------------|
|   | 2001             | 2000             | 1999             |
| <b>Pasivos contingentes:</b>                    |                  |                  |                  |
| ■ Fianzas, avales y cauciones .....             | 381.737          | 365.296          | 294.598          |
| ■ Otros pasivos contingentes .....              | 92.574           | 79.703           | 60.666           |
| <b>Saldo .....</b>                              | <b>474.311</b>   | <b>444.999</b>   | <b>355.264</b>   |
| <b>Compromisos :</b>                            |                  |                  |                  |
| Disponibles por terceros:                       |                  |                  |                  |
| ■ Por entidades de crédito .....                | 2.944            | 1.362            | 2.410            |
| ■ Por el sector Administraciones Públicas ..... | 36.275           | 36.435           | 37.647           |
| ■ Por otros sectores residentes .....           | 818.250          | 698.574          | 603.897          |
| ■ Por no residentes .....                       | 17.525           | 8.396            | 5.818            |
| ■ Otros compromisos .....                       | 2.848            | 4.712            | 3.916            |
| <b>Saldo .....</b>                              | <b>877.842</b>   | <b>749.479</b>   | <b>653.688</b>   |
| <b>Total cuentas de orden</b>                   | <b>1.352.153</b> | <b>1.194.478</b> | <b>1.008.952</b> |

A continuación se presenta el desglose de los valores contables de las operaciones de Futuro, según sean de macrocobertura, cobertura o negociación que mantenía el Grupo Banco Pastor al 31 de diciembre de 2001.

|   | Miles de euros    |                |                  |                   |
|---|-------------------|----------------|------------------|-------------------|
|   | Macro-cobertura   | Negociación    | Cobertura        | TOTAL             |
| <b>De riesgo de interés:</b>                              |                   |                |                  |                   |
| ■ FRAS (acuerdos sobre tipos de interés) .....            | 850.000           | ---            | ---              | 850.000           |
| ■ Permutas financieras sobre tipos de interés (IRS y CMS) | 7.498.300         | 664.361        | 625.167          | 8.787.828         |
| ■ Futuros sobre tipos de interés .....                    | 2.991.000         | ---            | ---              | 2.991.000         |
| ■ Otras operaciones .....                                 | ---               | 19.701         | ---              | 19.701            |
| <b>Suma.....</b>  | <b>11.339.300</b> | <b>684.062</b> | <b>625.167</b>   | <b>12.648.529</b> |
| <b>De riesgo de cambio:</b>                               |                   |                |                  |                   |
| ■ Compraventa de divisas a plazo .....                    | ---               | 53.383         | 284.631          | 338.014           |
| ■ Opciones .....  | ---               | 5.323          | 369.840          | 375.163           |
| <b>Suma.....</b>  | <b>---</b>        | <b>58.706</b>  | <b>654.471</b>   | <b>713.177</b>    |
| <b>Total</b>  | <b>11.339.300</b> | <b>742.768</b> | <b>1.279.638</b> | <b>13.361.706</b> |

El desglose de los valores contables de las operaciones de futuro a 31 de diciembre de 2000 y 1999 era el siguiente:

|   | Miles de euros    |                  |
|---|-------------------|------------------|
|   | 2000              | 1999             |
| <b>De riesgo de interés:</b>                                    |                   |                  |
| ■ FRAS (acuerdos sobre tipos de interés).....                   | 1.728.557         | 1.026.000        |
| ■ Permutas financieras sobre tipos de interés (IRS y CMS) ..... | 11.901.338        | 1.226.642        |
| ■ Futuros sobre tipos de interés.....                           | 5.904.582         | 170.002          |
| ■ Otras operaciones.....  | 23.576            | 27.929           |
| Suma.....   | 19.558.053        | 2.450.573        |
| <b>De riesgo de cambio:</b>                                     |                   |                  |
| ■ Compraventa de divisas a plazo.....                           | 501.877           | 525.609          |
| ■ Opciones.....   | 332.671           | 96.156           |
| Suma.....   | 834.548           | 621.765          |
| <b>Total</b>  | <b>20.392.601</b> | <b>3.072.338</b> |

Los rendimientos y costes de las operaciones de futuro que no son de cobertura, figuran registrados en el capítulo "Resultados de Operaciones Financieras", mientras que, los que corresponden a operaciones de cobertura se incorporan en "Intereses y Cargas Asimiladas - Rectificaciones del costo por operaciones de cobertura" e "Intereses y Rendimientos Asimilados - Rectificaciones de los productos financieros por operaciones de cobertura" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas.

Al 31 de diciembre de 2001, la clasificación por plazos remanentes de vencimiento de las operaciones de futuro era la siguiente:

|  | Miles de euros   |                   |                    |                 |                   |
|--|------------------|-------------------|--------------------|-----------------|-------------------|
|  | Hasta 1 año      | Entre 1 y 5 años  | Entre 5 y 10 años  | Más de 10 años  | <b>TOTAL</b>      |
| <b>PERMUTAS FINANCIERAS SOBRE TIPOS DE INTERÉS:</b>    |                  |                   |                    |                 |                   |
| ■ IRS.....   | 1.190.588        | 96.868            | 27.072             | ---             | 1.314.528         |
|  | De 1 a 3 meses   | Entre 3 y 6 meses | Entre 6 y 12 meses | Más de 12 meses | <b>TOTAL</b>      |
| ■ Call Money Swaps.....                                | 4.601.300        | 1.537.000         | 982.000            | 353.000         | 7.473.300         |
| ■ FRAS (en euros) - Operaciones de negociación.....    | 300.000          | 300.000           | 250.000            | ---             | 850.000           |
| ■ Futuros sobre valores y sobre tipos de interés ..... | 1.285.000        | 694.000           | 531.000            | 481.000         | 2.991.000         |
| <b>Suma</b>  | <b>6.186.300</b> | <b>2.531.000</b>  | <b>1.763.000</b>   | <b>834.000</b>  | <b>11.314.300</b> |

**23**

## OPERACIONES CON SOCIEDADES DEL GRUPO NO CONSOLIDABLE Y OTRAS EMPRESAS ASOCIADAS

El detalle de los saldos más significativos mantenidos por el Grupo Banco Pastor, al cierre de los ejercicios 2001, 2000 y 1999, con aquellas sociedades en las que participa en un porcentaje igual o superior al 20% pero que no han sido consolidadas, por ser su actividad diferente a la realizada por el Grupo o no formar una unidad de decisión con el Banco (Nota 1), así como aquellos saldos mantenidos con sociedades asociadas, se muestra a continuación:

|                                | Miles de euros |               |               |
|--------------------------------|----------------|---------------|---------------|
|                                | 2001           | 2000          | 1999          |
| <b>Activo:</b>                 |                |               |               |
| ■ Créditos sobre clientes..... | 60.236         | 53.578        | 43.459        |
| <b>Total</b>                   | <b>60.236</b>  | <b>53.578</b> | <b>43.459</b> |
| <b>Pasivo:</b>                 |                |               |               |
| ■ Débitos sobre clientes ..... | 42.294         | 53.855        | 38.507        |
| <b>Total</b>                   | <b>42.294</b>  | <b>53.855</b> | <b>38.507</b> |
| <b>Cuentas de orden:</b>       |                |               |               |
| ■ Pasivos contingentes .....   | 34.977         | 15.515        | 15.873        |
| ■ Compromisos .....            | 13.325         | 4.745         | 6.299         |
| <b>Total</b>                   | <b>48.302</b>  | <b>20.260</b> | <b>22.172</b> |

Las aportaciones a los diferentes epígrafes de la cuenta de pérdidas y ganancias del Grupo derivadas de las operaciones realizadas con sociedades del Grupo no consolidables y asociadas no son significativas.

**24**

## CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

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

### a) Distribución geográfica

Las aportaciones a los diferentes epígrafes de la cuenta de pérdidas y ganancias derivadas de las operaciones realizadas por nuestras sucursales y filiales en el extranjero es poco significativa respecto del total de dicha cuenta.

**b) Naturaleza de las operaciones**

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

|  | Miles de euros |                |                |
|--|----------------|----------------|----------------|
|  | 2001           | 2000           | 1999           |
| <b>INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS:</b>  |                |                |                |
| ■ De entidades de crédito .....  | 57.374         | 67.617         | 48.283         |
| ■ De la cartera de renta fija.....   | 75.409         | 70.491         | 60.955         |
| ■ De créditos sobre clientes.....  | 381.456        | 302.795        | 250.454        |
| ■ De contratos de seguros vinculados a pensiones.....                                    | 11.997         | ---            | ---            |
| <b>Saldo</b>   | <b>526.236</b> | <b>440.903</b> | <b>359.692</b> |
| <b>RENDIMIENTO DE LA CARTERA DE RENTA VARIABLE:</b>                                      |                |                |                |
| ■ De acciones y otros títulos de renta variable .....                                    | 2.949          | 3.237          | 1.796          |
| ■ De participaciones.....  | 5.887          | 5.551          | 4.751          |
| ■ De participaciones del Grupo .....   | 8.539          | 5.705          | 8.632          |
| <b>Saldo</b>   | <b>17.375</b>  | <b>14.493</b>  | <b>15.179</b>  |
| <b>COMISIONES PERCIBIDAS:</b>  |                |                |                |
| ■ De pasivos contingentes .....  | 7.816          | 6.866          | 6.214          |
| ■ De servicios de cobros y pagos.....  | 53.367         | 48.220         | 41.880         |
| ■ De servicios de valores y comercialización de productos financieros no bancarios ..... | 22.179         | 25.030         | 26.278         |
| ■ De otras operaciones .....   | 12.109         | 8.515          | 7.062          |
| <b>Saldo</b>   | <b>95.471</b>  | <b>88.631</b>  | <b>81.434</b>  |
| <b>INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS:</b>  |                |                |                |
| ■ De Banco de España.....  | 6.263          | 10.485         | 2.326          |
| ■ De entidades de crédito .....  | 79.832         | 71.414         | 39.677         |
| ■ De acreedores.....   | 148.399        | 121.767        | 87.177         |
| ■ De empréstitos y otros valores negociables.....  | 28.925         | 22.427         | 16.107         |
| ■ De financiaciones subordinadas.....  | 6.330          | 5.218          | 30             |
| ■ Costo imputable a los fondos de pensiones constituidos (Nota 2j).....                  | 11.997         | ---            | 7.969          |
| ■ Otros intereses .....  | 356            | 31             | 18             |
| <b>Saldo</b>   | <b>282.102</b> | <b>231.342</b> | <b>153.304</b> |
| <b>AMORTIZACIÓN Y PROVISIÓN PARA INSOLVENCIAS:</b>                                       |                |                |                |
| ■ Amortizaciones (Nota 5).....   | 3.187          | 2.766          | 1.023          |
| ■ Dotación a los fondos especiales .....   | 44.320         | 36.246         | 27.202         |
| ■ Fondos disponibles .....   | (4.485)        | (13.853)       | (13.193)       |
| ■ Activos en suspenso recuperados (Nota 5) .....   | (5.103)        | (7.015)        | (12.429)       |
| <b>Saldo</b>   | <b>37.919</b>  | <b>18.144</b>  | <b>2.603</b>   |

### c) Gastos generales de administración - De personal

En este apartado se presenta información sobre la composición del saldo del capítulo gastos de personal, así como sobre la plantilla de personal del Grupo, referida a los ejercicios de 2001, 2000 y 1999.

|                            | Miles de euros |                |                |
|----------------------------|----------------|----------------|----------------|
|                            | 2001           | 2000           | 1999           |
| ▪ Sueldos y salarios ..... | 108.912        | 104.552        | 101.289        |
| ▪ Seguros sociales.....    | 26.890         | 25.963         | 25.351         |
| ▪ Fondo de pensiones ..... | 2.543          | 1.647          | ---            |
| ▪ Otros gastos .....       | 6.227          | 5.723          | 4.526          |
| <b>Total</b>               | <b>144.572</b> | <b>137.885</b> | <b>131.166</b> |

En los gastos generales de administración se incluyen las remuneraciones percibidas por los ejecutivos que son miembros del Consejo de Administración de Banco Pastor, S.A. y cuyo importe devengado en 2001, 2000 y 1999 asciende a 1.252, 1.166 y 1.145 miles de euros, respectivamente.

El total devengado en los ejercicios 2001, 2000 y 1999 por los miembros del Consejo de Administración del Banco por su condición de Consejeros, en concepto de dietas y otras remuneraciones, ascendió a 730, 729 y 745 miles de euros, respectivamente, incluyendo los importes percibidos de otras sociedades del Grupo. El pasivo actuarial devengado por pensiones y otras prestaciones por los miembros del Consejo de Administración, actuales y anteriores, del Banco en su condición de empleados (activos o jubilados) ascendía, al 31 de diciembre de 2001, a 8.607 miles de euros, (8.227 miles de euros en 2000 y 8.479 miles de euros en 1999).

Al 31 de diciembre de 2001, 2000 y 1999 el Banco había concedido créditos al conjunto de los miembros de su Consejo de Administración por un importe dispuesto de 432, 311 y 225 miles de euros, incluyendo en dicho importe los créditos concedidos a empresas vinculadas a los Consejeros.

El número medio de empleados del Grupo en los ejercicios 2001, 2000 y 1999, distribuido por categorías profesionales, ha sido el siguiente:

|                          | Número medio de empleados |              |              |
|--------------------------|---------------------------|--------------|--------------|
|                          | 2001                      | 2000         | 1999         |
| ▪ Alta dirección.....    | 33                        | 32           | 30           |
| ▪ Jefes y titulados..... | 2.269                     | 2.251        | 2.184        |
| ▪ Administrativos .....  | 940                       | 954          | 969          |
| ▪ Otras categorías ..... | 28                        | 29           | 33           |
| <b>Total</b>             | <b>3.270</b>              | <b>3.266</b> | <b>3.216</b> |

#### d) Resultados de Operaciones Financieras

El detalle de los saldos de estos capítulos de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios 2001, 2000 y 1999 es:

|   | Miles de euros |               |               |
|---|----------------|---------------|---------------|
|   | 2001           | 2000          | 1999          |
| ▪ Resultados netos cartera de negociación.....                | 2.843          | 11.732        | 541           |
| ▪ Resultados netos cartera inversión ordinaria (Nota 3) ..... | 8.449          | 7.471         | 11.551        |
| ▪ Resultados netos en operaciones de futuro .....             | (7.563)        | 1.682         | 106           |
| <b>Saldo</b>  | <b>3.729</b>   | <b>20.885</b> | <b>12.198</b> |

En el ejercicio 2000, dentro de la rúbrica "Resultados netos cartera de inversión ordinaria" se incluyen las plusvalías obtenidas en la operación de compraventa de títulos de Unión Eléctrica Fenosa, S.A.. Adicionalmente, dentro de la rúbrica "Resultados netos cartera de negociación" se incluyen plusvalías realizadas en operaciones de compraventa de títulos de Unión Eléctrica Fenosa, S.A. del ejercicio 2000.

La composición de la rúbrica "Resultados netos en operaciones de futuro", que recoge los beneficios o pérdidas netos de las operaciones de negociación, así como los resultados netos en operaciones de negociación contratadas fuera de mercados organizados, se muestra a continuación:

|   | Miles de euros   |       |       |   |         |       |         |         |       |  |
|---|--|-------|-------|---|---------|-------|---------|---------|-------|--|
|   | Beneficio (Pérdida)<br>neto en operaciones<br>de negociación |       |       | Beneficio (Pérdida) en<br>operaciones de negociación<br>fuera de mercados organizados |         |       | TOTAL   |         |       |  |
|   | 2001   | 2000  | 1999  | 2001  | 2000    | 1999  | 2001    | 2000    | 1999  |  |
| <b>Sobre tipos de interés:</b>                      |  |       |       |   |         |       |         |         |       |  |
| ▪ FRAS (acuerdos sobre tipos de interés futuros)... | ---  | ---   | ---   | 366   | (430)   | (13)  | 366     | (430)   | (13)  |  |
| ▪ IRS (permutas financieras sobre tipos de interés) | ---  | ---   | ---   | (7.926)   | (7.540) | (434) | (7.926) | (7.540) | (434) |  |
| ▪ Opciones y futuros sobre tipos de interés .....   | 444  | 7.176 | 132   | ---   | ---     | ---   | 444     | 7.176   | 132   |  |
| <b>Sobre tipos de cambio:</b>                       |  |       |       |   |         |       |         |         |       |  |
| ▪ Compraventa de divisas a plazo .....              | 25   | 1.432 | 601   | ---   | ---     | ---   | 25      | 1.432   | 601   |  |
| <b>Sobre valores:</b>                               |  |       |       |   |         |       |         |         |       |  |
| ▪ Opciones y futuros sobre valores.....             | (472)  | 1.038 | (180) | ---   | ---     | ---   | (472)   | 1.038   | (180) |  |
|   | (3)  | 9.646 | 553   | (7.560)   | (7.970) | (447) | (7.563) | 1.676   | 106   |  |

**e) Quebrantos y beneficios extraordinarios**

El detalle de los saldos de estos capítulos de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios 2001, 2000 y 1999, es el siguiente:

|  | Miles de euros |               |               |
|--|----------------|---------------|---------------|
|  | 2001           | 2000          | 1999          |
| <b>Quebrantos extraordinarios:</b>                           |                |               |               |
| ▪ Dotaciones netas a otros fondos específicos (Nota 16)..... | 3.141          | 530           | 22.258        |
| ▪ Quebrantos de ejercicios anteriores.....                   | 546            | 1.191         | 1.220         |
| ▪ Otros.....   | 3.063          | 3.138         | 2.600         |
| <b>Saldo</b>   | <b>6.750</b>   | <b>4.859</b>  | <b>26.078</b> |
| <b>Beneficios extraordinarios:</b>                           |                |               |               |
| ▪ Beneficios netos en inmovilizado .....                     | 12.890         | 1.515         | 1.881         |
| ▪ Beneficios de ejercicios anteriores.....                   | 4.653          | 7.008         | 4.187         |
| ▪ Otros.....   | 8.260          | 6.328         | 499           |
| <b>Saldo</b>   | <b>25.803</b>  | <b>14.851</b> | <b>6.567</b>  |

El capítulo "Quebrantos extraordinarios" incluye en los ejercicios 2001, 2000 y 1999, 733, 532 y 5.337 miles de euros, respectivamente, de dotaciones extraordinarias al fondo de pensiones (Nota 16) y 300, -1.472 y 937 miles de euros, respectivamente, a dotaciones por fondos específicos de inmuebles adjudicados (Nota 10), e incorpora la dotación de los ejercicios 2001, 2000 y 1999 por 670, 2.103 y 859 miles de euros en cobertura de salarios diferidos y seguridad social del fondo de prejubilados (Nota 16).

**25**

## HECHOS POSTERIORES AL CIERRE

Con fecha 24 de enero de 2002, el Consejo de Administración del Banco acordó abonar un tercer dividendo a cuenta del resultado del ejercicio 2001 de 0,124 euros brutos por acción, con un importe total de 6.760 miles de euros. Dicho dividendo fue pagadero a partir del 18 de febrero de 2002.

Por otra parte, Banco Pastor se halla inmerso desde noviembre de 2001 en un programa de Titulización de préstamos a PYMES. El fondo se denomina "FTPYME-TDA3" y supone la titulización de 225.055 miles de euros a través de la emisión de tres clases de bonos, que se han desembolsado el 22 de febrero de 2002.

La clase 1 está compuesta por dos Series de Bonos: 1CA (76,6%), 1SA (19,20%) de 100.000 euros nominales cada uno; la clase 2 está compuesta por dos series de bonos: 2CA (0,92%), 2SA (0,92%) de 5.000 euros nominales cada uno; y la clase B está integrada por una sola serie (2,37%) de 5.000 euros nominales cada uno. Las series 1CA y 2CA contarán con el aval del Estado.

El rating de las series es el siguiente: 1CA: AAA; 1SA: AA; 2CA: AA+; 2SA: A; y B: BB.

A continuación se muestra el cuadro de financiación del Grupo consolidado correspondiente a los ejercicios 2001, 2000 y 1999:

|   | Miles de euros |                  |                |
|---|----------------|------------------|----------------|
|   | 2001           | 2000             | 1999           |
| <b>ORÍGENES DE FONDOS</b>   |                |                  |                |
| <b>RECURSOS GENERADOS DE LAS OPERACIONES:</b>                       |                |                  |                |
| ■ Beneficio neto del ejercicio.....                                 | 82.941         | 81.280           | 75.133         |
| ■ Amortizaciones .....  | 18.475         | 16.606           | 16.618         |
| ■ Amortización y provisión neta al fondo de insolvencias .....      | 43.022         | 25.158           | 15.031         |
| ■ Amortización y provisión neta al fondo fluctuación de valores.... | 932            | 1.274            | 535            |
| ■ Dotación al fondo de pensiones interno .....                      | 3.484          | ---              | 13.306         |
| ■ Dotación neta a otros fondos específicos .....                    | (5.168)        | (3.305)          | 16.788         |
| ■ Amortización del fondo de comercio de consolidación .....         | 4.069          | 968              | 437            |
| ■ Pérdidas netas en ventas de inmovilizado material .....           | 471            | 745              | 643            |
| ■ Beneficios netos en ventas de inmovilizado material .....         | (12.890)       | (1.514)          | (1.881)        |
| ■ Beneficios netos en ventas de inmovilizado financiero.....        | 408            | (937)            | (5.698)        |
| ■ Beneficios netos en sociedades puestas en equivalencia .....      | 25.425         | (22.117)         | (32.779)       |
| <b>Suma.....</b>  | <b>161.169</b> | <b>98.158</b>    | <b>98.133</b>  |
| <b>APORTACIONES NETAS EXTERNAS AL CAPITAL:</b>                      |                |                  |                |
| ■ Reservas de consolidación .....                                   | 3.446          | 3.557            | (3.173)        |
| ■ Adquisición de acciones propias .....                             | (952)          | (3.503)          | (2.182)        |
| ■ Intereses minoritarios .....                                      | 21.529         | (1.406)          | (643)          |
| <b>Suma.....</b>  | <b>24.023</b>  | <b>(1.352)</b>   | <b>(5.998)</b> |
| INVERSIÓN, MENOS FINANCIACIÓN, EN BANCO DE ESPAÑA Y ECAS ....       |                |                  |                |
| TÍTULOS DE RENTA FIJA (disminución neta) .....                      | 189.510        | ---              | --             |
| TÍTULOS DE RENTA VARIABLE NO PERMANENTE (disminución neta).....     | 13.072         | 446.924          | 287.001        |
| ACREDORES (incremento neto).....                                    | ---            | ---              | 4.369          |
| EMPRÉSTITOS Y PASIVOS SUBORDINADOS (incremento neto).....           | 253.094        | 703.316          | 274.476        |
| VENTAS NETAS DE INVERSIONES PERMANENTES .....                       | 323.294        | 55.407           | 135.246        |
| <b>TOTAL ORÍGENES</b>   | <b>964.162</b> | <b>1.302.453</b> | <b>808.853</b> |
| <b>APLICACIONES DE FONDOS</b>                                       |                |                  |                |
| INVERSIÓN, MENOS FINANCIACIÓN, EN BANCO DE ESPAÑA Y ECAS ....       | ---            | ---              | 23.361         |
| INVERSIÓN CREDITICIA (incremento neto) .....                        | 824.733        | 922.121          | 502.031        |
| TÍTULOS DE RENTA FIJA (incremento neto).....                        | ---            | 290.277          | --             |
| TÍTULOS DE RENTA VARIABLE NO PERMANENTE (incremento neto) .....     | 39.939         | 26.408           | --             |
| ACREDORES (disminución neta) .....                                  | ---            | ---              | --             |
| ADQUISICIONES NETAS DE INVERSIONES PERMANENTES .....                | 97.411         | 10.656           | --             |
| OTROS CONCEPTOS, ACTIVOS MENOS PASIVOS (variaciación neta).....     | 2.079          | 52.991           | 283.461        |
| <b>TOTAL APLICACIONES</b>   | <b>964.162</b> | <b>1.302.453</b> | <b>808.853</b> |

## ANEXO I

### INFORMACIÓN ADICIONAL SOBRE LAS SOCIEDADES CONSOLIDADAS QUE COMPONEN EL GRUPO BANCO PASTOR

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2001

| SOCIEDAD                                   | DIRECCIÓN    | ACTIVIDAD              | VALOR NETO CONTABLE | PARTICIPACIÓN TOTAL (%) | Miles de euros |          |                |
|--|--------------|------------------------|---------------------|-------------------------|----------------|----------|----------------|
|  |              |                        |                     |                         | CAPITAL        | RESERVAS | RESULTADO NETO |
| <b>POR INTEGRACIÓN GLOBAL:</b>             |              |                        |                     |                         |                |          |                |
| ACCIÓN DE COBRO, S.A.                      | A CORUÑA     | Auxiliar Financiera    | 500                 | 100,00                  | 500            | 350      | 105            |
| BOLSHISPANIA, S.A., S.I.M.C.A.V.           | MADRID       | Inversión Mobiliaria   | 2.031               | 27,16                   | 9.761          | 9.654    | 813            |
| FINGALICIA, S.A.                           | A CORUÑA     | Sociedad de Cartera    | 745                 | 58,02                   | 1.202          | 215      | (172)          |
| GESPASTOR, S.A., S.G.I.I.C.                | MADRID       | Gestora                | 3.078               | 100,00                  | 3.005          | 2.550    | 596            |
| INVERPASTOR, S.A., S.I.M.C.A.V.            | A CORUÑA     | Inversión Mobiliaria   | 2.973               | 42,72                   | 5.022          | 18.715   | 1.233          |
| PASTOR INTERNATIONAL CAPITAL               | ISLAS CAYMAN | Financiera             | 157                 | 100,00                  | 43             | 104      | 31             |
| PASTOR INTERNATIONAL FINANCE               | ISLAS CAYMAN | Financiera             | 1                   | 100,00                  | 1              | 35       | 42             |
| PASTOR SERVICIOS FINANCIEROS, S.A., E.F.C. | A CORUÑA     | Financiera             | 13.698              | 100,00                  | 9.630          | 8.326    | 1.166          |
| SOBRINOS DE JOSÉ PASTOR, S.A.              | A CORUÑA     | Sociedad Cartera       | 6.017               | 100,00                  | 1.521          | 4.049    | 267            |
| SOBRINOS DE JOSÉ PASTOR INVERSIONES, S.A.  | A CORUÑA     | Sociedad Cartera       | 100                 | 100,00                  | 100            | (1)      | 332            |
| UNIVERSAL SUPPORT, S.A.                    | A CORUÑA     | Servicios Informáticos | 361                 | 100,00                  | 361            | 335      | 42             |

## A NEXO II

### INFORMACIÓN ADICIONAL SOBRE LAS SOCIEDADES DEL GRUPO NO CONSOLIDABLES Y ASOCIADAS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2001

| SOCIEDAD   | DIRECCIÓN  | ACTIVIDAD               | VALOR NETO CONTABLE | PARTICIPACIÓN TOTAL (%) | Miles de euros |           |                |
|--|------------|-------------------------|---------------------|-------------------------|----------------|-----------|----------------|
|  |            |                         |                     |                         | CAPITAL        | RESERVAS  | RESULTADO NETO |
| <b>PRINCIPALES SOCIEDADES DEL GRUPO NO CONSOLIDABLES</b> |            |                         |                     |                         |                |           |                |
| B. PASTOR AGENCIA DE SEGUROS, S.A.                       | A CORUÑA   | Seguros                 | 60                  | 100,00                  | 60             | 6         | 7              |
| ESPATO DE VILLABONA, S.A.                                | MADRID     | Minera                  | --                  | 53,40                   | 901            | (667)     | 1.650          |
| ESSENTIAL INFORMATION SYSTEMS, S.L.                      | A CORUÑA   | Servicios Infor.        | --                  | 100,00                  | 110            | 321       | 1              |
| FINISTERRE, S.A.   | A CORUÑA   | Servicios               | 3.763               | 98,50                   | 1.176          | 6.470     | 1.303          |
| HULLAS DEL COTO CORTÉS, S.A.                             | A CORUÑA   | Minera                  | 13.087              | 53,40                   | 4.290          | 25.890    | 2.511          |
| GESTORA INMOBILIARIA LA TOJA, S.A.                       | PONTEVEDRA | Inmobiliaria            | 620                 | 100,00                  | 321            | 597       | 66             |
| LA TOJA, S.A.  | PONTEVEDRA | Hostelería              | 5.388               | 95,21                   | 1.103          | 19.301    | 2.003          |
| LIGNITOS DE CASTELLÓN, S.A.                              | MADRID     | Minera                  | 456                 | 78,94                   | 793            | --        | --             |
| PASTOR CORREDURÍA DE SEGUROS, S.A.                       | A CORUÑA   | Servicios               | 301                 | 100,00                  | 60             | 167       | 279            |
| PASTOR VIDA, S.A.  | A CORUÑA   | Seguros                 | 7.119               | 100,00                  | 6.690          | 890       | 1.039          |
| S.A., INTERNACIONAL DE TERRENOS Y EDIFICIOS              | A CORUÑA   | Inmobiliaria            | 19.998              | 100,00                  | 9.528          | 10.852    | 6.732          |
| SERMÁTICA, S.A.  | A CORUÑA   | Servicios               | 2.369               | 100,00                  | 264            | 1.924     | 607            |
| GRUPO LA TOJA HOTELES, S.A.                              | A CORUÑA   | Gestora                 | 600                 | 100,00                  | 600            | --        | 4              |
| MINDANAO, S.A.   | MADRID     | Hostelería              | 42.466              | 95,14                   | 601            | 2.119     | 842            |
| INVERSIÓN GLOBAL HOTELERA, S.A.                          | MADRID     | Hostelería              | --                  | 100,00                  | 600            | --        | (757)          |
| <b>SOCIEDADES ASOCIADAS:</b>                             |            |                         |                     |                         |                |           |                |
| AURICA XXI, S.C.R., S.A.                                 | BARCELONA  | Sociedad Capital Riesgo | 4.735               | 50,00                   | 10.000         | (101)     | (637)          |
| EQUIPAMIENTOS  |            |                         |                     |                         |                |           |                |
| DEPORTIVOS Y DE OCIO, S.A.                               | MADRID     | Servicios               | --                  | 20,00                   | 5.000          | 8.141     | (30)           |
| FONDOS GALICIA DOS, S.A.                                 | A CORUÑA   | Sociedad Cartera        | 306                 | 36,04                   | 834            | 264       | 26             |
| FONDOS GALICIA UNO, S.A.                                 | A CORUÑA   | Sociedad Cartera        | 290                 | 50,00                   | 445            | 158       | 65             |
| GESTIÓN DE MARCAS  |            |                         |                     |                         |                |           |                |
| Y PRODUCTOS, S.A.  | GIJÓN      | Servicios               | --                  | 23,21                   | 751            | (127)     | 247            |
| GOLF LA TOJA, S.A.                                       | PONTEVEDRA | Servicios               | 1                   | 33,34                   | 1.167          | 85        | (2)            |
| INOVA CAPITAL, S.C.R., S.A.                              | MADRID     | Sociedad Capital Riesgo | 5.999               | 7,50                    | 86.887         | 11.476    | (29.998)       |
| INVE-RALIA, S.L.   | MADRID     | Sociedad Cartera        | 17.725              | 17,24                   | 26.893         | 52.098    | (8)            |
| INVERSIONES IBERSUIZAS, S.A.                             | MADRID     | Sociedad Cartera        | 14.501              | 16,04                   | 74.261         | 57.895    | 12.345         |
| PÉREZ TORRES HANDLING, S.A.                              | PONTEVEDRA | Servicios               | 454                 | 35,02                   | 92             | 538       | 266            |
| RUTA SYSTEMS, S.L.                                       | OVIEDO     | Servicios               | --                  | 100,00                  | 5              | 30        | (11)           |
| SAITE - COBAL, S.A.                                      | MADRID     | Inmobiliaria            | --                  | 50,00                   | 601            | --        | 4.515          |
| SAITE HABITARE, S.A.                                     | A CORUÑA   | Inmobiliaria            | --                  | 50,00                   | 600            | --        | --             |
| UNIÓN ELÉCTRICA FENOSA, S.A.                             | MADRID     | Eléctrica               | 73.966              | 2,78                    | 914.038        | 1.973.730 | 292.956        |

## ANEXO III-A

### ESTADO CONTABLE DE LIQUIDEZ BANCO PASTOR, S.A.

AL 30 DE JUNIO DE 2001

Miles de euros

#### **ACTIVO**

|  |           |
|--|-----------|
| ■ Caja y Depósitos en Bancos Centrales .....       | 232.618   |
| ■ Deudas del Estado.....                           | 1.127.555 |
| ■ Entidades de Crédito .....                       | 2.050.600 |
| ■ Créditos sobre Clientes .....                    | 5.450.349 |
| ■ Obligaciones y Otros valores de Renta Fija ..... | 636.396   |
| ■ Acciones y Otros Títulos de Renta Variable ..... | 56.503    |
| ■ Participaciones .....                            | 123.859   |
| ■ Participaciones en Empresas del Grupo .....      | 79.204    |
| ■ Activos Inmateriales.....                        | 4.214     |
| ■ Activos Materiales.....                          | 136.503   |
| ■ Otros Activos .....                              | 421.060   |
| ■ Cuentas de Periodificación .....                 | 77.193    |

**TOTAL ACTIVO**

**10.396.054**

#### **PASIVO**

|   |           |
|---|-----------|
| ■ Entidades de Crédito .....              | 2.387.273 |
| ■ Débitos a clientes .....                | 6.879.586 |
| ■ Otros Pasivos.....                      | 170.783   |
| ■ Cuentas de Periodificación .....        | 88.237    |
| ■ Provisiones para Riesgos y Cargas ..... | 221.113   |
| ■ Beneficios del ejercicio .....          | 40.223    |
| ■ Pasivos Subordinados.....               | 120.000   |
| ■ Capital .....                           | 54.610    |
| ■ Primas de Emisión .....                 | 26.274    |
| ■ Reservas.....                           | 384.685   |
| ■ Reservas de Revalorización .....        | 23.270    |

**TOTAL PASIVO**

**10.396.054**

Al 30 de junio de 2001 se han generado unos beneficios líquidos de 40.223 miles de euros, todos ellos distribuibles, como indica el siguiente detalle:

|  |                |
|--|----------------|
|  | Miles de euros |
| Beneficios del período antes de impuestos .....  | 49.022         |
| Menos : Impuesto sobre Sociedades devengado..... | (8.799)        |
| Diferencia.....                                  | 40.223         |

A la vista de los estados contables al 30 de junio de 2001 del Banco, en los que, en la partida del activo del balance "Caja y depósitos en bancos centrales" figura un importe de 232.618 miles de euros y no previendo variaciones significativas en dicho importe hasta la fecha de pago del dividendo a cuenta, se pone de manifiesto la existencia de liquidez suficiente para distribuir el siguiente dividendo a cuenta:

|   |                    |
|---|--------------------|
|   | Dividendo a Cuenta |
| Dividendo bruto por acción (en euros) .....     | 0,130              |
| Número de acciones con derecho a dividendo..... | 54.517.806         |
| Importe del dividendo a cuenta (en euros).....  | 7.087.314,780      |

## A N E X O III-B

### ESTADO CONTABLE DE LIQUIDEZ BANCO PASTOR, S.A.

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2001

|  | Miles de euros    |
|--|-------------------|
| <b>A C T I V O</b>                                 |                   |
| ■ Caja y Depósitos en Bancos Centrales .....       | 108.820           |
| ■ Deudas del Estado .....                          | 1.255.553         |
| ■ Entidades de Crédito .....                       | 1.507.144         |
| ■ Créditos sobre Clientes .....                    | 5.762.415         |
| ■ Obligaciones y Otros valores de Renta Fija ..... | 474.296           |
| ■ Acciones y Otros Títulos de Renta Variable ..... | 51.430            |
| ■ Participaciones .....                            | 119.448           |
| ■ Participaciones en Empresas del Grupo .....      | 125.924           |
| ■ Activos Inmateriales.....                        | 4.872             |
| ■ Activos Materiales.....                          | 137.467           |
| ■ Otros Activos .....                              | 433.295           |
| ■ Cuentas de Periodificación .....                 | 68.335            |
| <b>TOTAL ACTIVO</b>                                | <b>10.048.999</b> |
| <b>P A S I V O</b>                                 |                   |
| ■ Entidades de Crédito .....                       | 2.313.743         |
| ■ Débitos a clientes .....                         | 6.578.234         |
| ■ Otros Pasivos.....                               | 147.366           |
| ■ Cuentas de Periodificación .....                 | 84.248            |
| ■ Provisiones para Riesgos y Cargas .....          | 265.935           |
| ■ Beneficios del ejercicio .....                   | 51.446            |
| ■ Pasivos Subordinados.....                        | 120.000           |
| ■ Capital .....                                    | 54.518            |
| ■ Primas de Emisión .....                          | 26.274            |
| ■ Reservas .....                                   | 383.965           |
| ■ Reservas de Revalorización .....                 | 23.270            |
| <b>TOTAL PASIVO</b>                                | <b>10.048.999</b> |

Al 30 de septiembre de 2001 se han generado unos beneficios líquidos de 51.446 miles de euros, todos ellos distribuibles, como indica el siguiente detalle:

|   | Miles de euros |
|---|----------------|
| Beneficios del período antes de impuestos .....   | 63.274         |
| Menos : Impuesto sobre Sociedades devengado ..... | (11.828)       |
| Diferencia .....                                  | 51.446         |

A la vista de los estados contables al 30 de septiembre de 2001 del Banco, en los que, en la partida del activo del balance "Caja y depósitos en bancos centrales" figura un importe de 108.820 miles de euros y no previendo variaciones significativas en dicho importe hasta la fecha de pago del dividendo a cuenta, se pone de manifiesto la existencia de liquidez suficiente para distribuir el siguiente dividendo a cuenta:

|  | Dividendo a Cuenta |
|--|--------------------|
| Dividendo bruto por acción (en euros) .....      | 0,124              |
| Número de acciones con derecho a dividendo ..... | 54.517.806         |
| Importe del dividendo a cuenta (en euros).....   | 6.760.207,944      |

## ANEXO IV

### BANCO PASTOR S.A. BALANCES DE SITUACIÓN

al 31 de diciembre de 2001, 2000 y 1999

| ACTIVO   | Miles de euros          |                         |                         |
|--|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
|  | 2001                    | 2000                    | 1999                    |
| CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES               |                         |                         |                         |
| Caja .....   | 54.497                  | 47.641                  | 56.207                  |
| Banco de España .....                              | 51.208                  | 77.658                  | 67.448                  |
| Otros bancos centrales.....                        | 378                     | 162                     | 118                     |
|  | <u>106.083</u>          | <u>125.461</u>          | <u>123.773</u>          |
| DEUDAS DEL ESTADO .....                            | <u>1.126.258</u>        | <u>1.050.220</u>        | <u>920.977</u>          |
| ENTIDADES DE CRÉDITO                               |                         |                         |                         |
| A la vista .....                                   | 50.591                  | 68.533                  | 17.614                  |
| Otros créditos.....                                | <u>1.259.083</u>        | <u>1.542.347</u>        | <u>1.537.884</u>        |
|  | <u>1.309.674</u>        | <u>1.610.880</u>        | <u>1.555.498</u>        |
| CRÉDITOS SOBRE CLIENTES .....                      | <u>5.942.085</u>        | <u>5.159.980</u>        | <u>4.328.754</u>        |
| OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA         |                         |                         |                         |
| De emisión pública.....                            | 56.735                  | 128.299                 | 74.021                  |
| Otros emisores .....                               | <u>343.397</u>          | <u>362.141</u>          | <u>256.061</u>          |
|  | <u>400.132</u>          | <u>490.440</u>          | <u>330.082</u>          |
| ACCIONES Y OTROS TÍTULOS DE RENTA VARIABLE.....    | <u>57.541</u>           | <u>54.788</u>           | <u>30.019</u>           |
| PARTICIPACIONES                                    |                         |                         |                         |
| Otras participaciones .....                        | <u>117.978</u>          | <u>103.202</u>          | <u>88.062</u>           |
| PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO              |                         |                         |                         |
| En entidades de crédito .....                      | 13.698                  | 13.699                  | 8.891                   |
| Otras .....  | <u>112.195</u>          | <u>64.471</u>           | <u>60.514</u>           |
|  | <u>125.893</u>          | <u>78.170</u>           | <u>69.405</u>           |
| ACTIVOS INMATERIALES                               |                         |                         |                         |
| Gastos constitución y primer establecimiento ..... | 534                     | 63                      | --                      |
| Otros gastos amortizables.....                     | <u>4.475</u>            | <u>2.692</u>            | <u>1.816</u>            |
|  | <u>5.009</u>            | <u>2.755</u>            | <u>1.816</u>            |
| ACTIVOS MATERIALES                                 |                         |                         |                         |
| Terrenos y edificios de uso propio.....            | 67.185                  | 67.994                  | 66.288                  |
| Otros inmuebles.....                               | <u>13.977</u>           | <u>23.263</u>           | <u>32.369</u>           |
| Mobilíario, instalaciones y otros.....             | <u>54.091</u>           | <u>54.720</u>           | <u>52.261</u>           |
|  | <u>135.253</u>          | <u>145.977</u>          | <u>150.918</u>          |
| OTROS ACTIVOS.....                                 | <u>505.094</u>          | <u>427.468</u>          | <u>152.421</u>          |
| CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN .....                   | <u>68.980</u>           | <u>89.378</u>           | <u>75.605</u>           |
| <b>TOTAL ACTIVO</b>                                | <b><u>9.899.980</u></b> | <b><u>9.338.719</u></b> | <b><u>7.827.330</u></b> |
| <b>CUENTAS DE ORDEN .....</b>                      | <b><u>2.146.892</u></b> | <b><u>1.645.599</u></b> | <b><u>1.408.807</u></b> |

## A N E X O IV

### BANCO PASTOR S.A. BALANCES DE SITUACIÓN

al 31 de diciembre de 2001, 2000 y 1999

| P A S I V O                       | Miles de euros   |                  |                  |
|-----------------------------------|------------------|------------------|------------------|
|                                   | 2001             | 2000             | 1999             |
| ENTIDADES DE CRÉDITO              |                  |                  |                  |
| ■ A la vista .....                | 27.538           | 45.088           | 24.012           |
| ■ A plazo o con preaviso .....    | 2.044.455        | 2.211.814        | 1.779.037        |
|                                   | 2.071.993        | 2.256.902        | 1.803.049        |
| DÉBITOS A CLIENTES                |                  |                  |                  |
| ■ Depósitos de ahorro .....       | 6.173.776        | 5.557.670        | 5.056.521        |
| ■ A la vista .....                | 2.091.903        | 1.942.057        | 1.909.941        |
| ■ A plazo .....                   | 4.081.873        | 3.615.613        | 3.146.580        |
| ■ Otros débitos .....             | 376.713          | 528.138          | 266.431          |
| ■ A la vista .....                | ---              | ---              | ---              |
| ■ A plazo .....                   | 376.713          | 528.138          | 266.431          |
|                                   | 6.550.489        | 6.085.808        | 5.322.952        |
| OTROS PASIVOS .....               | 252.056          | 200.250          | 136.257          |
| CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN .....  | 57.694           | 57.789           | 32.131           |
| PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS |                  |                  |                  |
| ■ Fondo de pensionistas .....     | 256.320          | 209.420          | ---              |
| ■ Otras provisiones .....         | 21.254           | 15.948           | 62.403           |
|                                   | 277.574          | 225.368          | 62.403           |
| BENEFICIOS DEL EJERCICIO .....    | 74.091           | 67.948           | 54.765           |
| PASIVOS SUBORDINADOS .....        | 138.465          | ---              | ---              |
| CAPITAL SUSCRITO .....            | 54.518           | 54.610           | 54.610           |
| PRIMAS DE EMISIÓN .....           | 26.274           | 26.274           | 26.274           |
| RESERVAS .....                    | 373.556          | 340.500          | 311.619          |
| RESERVAS DE REVALORIZACIÓN .....  | 23.270           | 23.270           | 23.270           |
| <b>T O T A L P A S I V O</b>      | <b>9.899.980</b> | <b>9.338.719</b> | <b>7.827.330</b> |

## ANEXO V

### BANCO PASTOR S.A. CUENTAS DE PERDIDAS Y GANANCIAS

correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2001, 2000 y 1999

|   | <b>2001</b>      | <b>2000</b>      | <b>1999</b>      |
|---|------------------|------------------|------------------|
| INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS .....                 | 517.049          | 430.577          | 350.001          |
| INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS .....                       | <u>(282.798)</u> | <u>(229.993)</u> | <u>(153.313)</u> |
| RENDIMIENTO DE LA CARTERA DE RENTA VARIABLE               |                  |                  |                  |
| ■ De acciones y otros títulos de renta variable .....     | 2.551            | 2.728            | 1.257            |
| ■ De participaciones .....                                | 5.887            | 5.551            | 4.751            |
| ■ De participaciones en el Grupo .....                    | 9.947            | 9.812            | 10.390           |
|   | 18.385           | 18.091           | 16.398           |
| <b>MARGEN DE INTERMEDIACIÓN .....</b>                     | <b>252.636</b>   | <b>218.675</b>   | <b>213.086</b>   |
| COMISIONES PERCIBIDAS .....                               | 83.209           | 79.350           | 75.715           |
| COMISIONES PAGADAS .....                                  | <u>(16.823)</u>  | <u>(15.595)</u>  | <u>(14.267)</u>  |
| RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS .....               | 2.735            | 17.751           | 9.783            |
| <b>MARGEN ORDINARIO .....</b>                             | <b>321.757</b>   | <b>300.181</b>   | <b>284.317</b>   |
| OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN .....                      | 1.505            | 1.706            | 4.487            |
| GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN                        |                  |                  |                  |
| ■ De personal .....                                       | (136.938)        | (131.473)        | (126.198)        |
| ■ Otros gastos administrativos .....                      | (56.114)         | (53.994)         | (55.714)         |
|   | (193.052)        | (185.467)        | (181.912)        |
| AMORTIZACIÓN Y SANEAMIENTO DE ACTIVOS                     |                  |                  |                  |
| MATERIALES E INMATERIALES .....                           | (15.648)         | (14.984)         | (15.991)         |
| OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN .....                         | (4.992)          | (4.561)          | (4.060)          |
| <b>MARGEN DE EXPLOTACIÓN .....</b>                        | <b>109.570</b>   | <b>96.875</b>    | <b>86.841</b>    |
| AMORTIZACIÓN Y PROVISIONES PARA INSOLVENCIAS (NETO) ..... | (31.671)         | (19.963)         | 740              |
| SANEAMIENTO DE INMOVILIZACIONES FINANCIERAS (NETO) .....  | (3.398)          | 2.838            | 3.330            |
| BENEFICIOS EXTRAORDINARIOS .....                          | 22.539           | 12.243           | 8.744            |
| QUEBRANTOS EXTRAORDINARIOS .....                          | (6.554)          | (7.723)          | (20.180)         |
| <b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS .....</b>                 | <b>90.486</b>    | <b>84.270</b>    | <b>79.475</b>    |
| IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS .....                           | (16.395)         | (16.322)         | (24.710)         |
| <b>RESULTADO DEL EJERCICIO .....</b>                      | <b>74.091</b>    | <b>67.948</b>    | <b>54.765</b>    |



**2001**



Informe de Gestión



# BANCO PASTOR, S.A. Y SOCIEDADES QUE COMPONEN EL GRUPO BANCO PASTOR.

## INFORME DE GESTIÓN

---

### Entorno macroeconómico y financiero

Todas las previsiones que, ya desde finales del año 2000, se venían barajando sobre el crecimiento de las principales economías mundiales para el 2001, apuntaban a un final del largo ciclo expansivo que venía liderando EE.UU. y, en menor medida, los países de Europa occidental. No se hablaba tanto de una recesión como de una desaceleración o "aterrizaje suave", especialmente, cuando las estimaciones se referían a la economía estadounidense.

La realidad nos ha mostrado un deterioro económico a nivel mundial mucho más acentuado que el inicialmente previsto. A medida que se iban conociendo los indicadores avanzados y los datos trimestrales del PIB de los diferentes países y áreas económicas, las revisiones a la baja de las previsiones realizadas por los principales organismos internacionales, OCDE, FMI, etc., fueron continuas. En el tercer trimestre del año 2001, cuatro de los países miembros del Grupo de los Siete presentaron tasas negativas del PIB, EE.UU. (-1,3%), Japón (-0,5%), Alemania (-0,1%) y Canadá (-0,2%). La economía nipona, muy afectada además por la grave crisis que está atravesando su sistema financiero, ya había presentado en el segundo trimestre un crecimiento del PIB negativo (-1,2%).

En una situación como la descrita, los dolorosos acontecimientos del 11 de septiembre, con el atentado terrorista a las torres gemelas y al Pentágono, en lo que respecta al orden económico, no hicieron más que añadir unas mayores dosis de incertidumbre sobre el devenir de la economía norteamericana y, por ende, de la economía mundial. De inmediato, sectores como el de la aviación civil, especialmente, seguros y turismo, así como los mercados bursátiles, se vieron seriamente afectados.

Con todo, exceptuando Japón, el crecimiento del PIB anual del conjunto de los países de la OCDE resultó positivo, en torno a un 0,8%, pero muy inferior al 3,7% alcanzado en el año 2000. El de EE.UU., después del sorprendente, por no esperado, repunte del cuarto trimestre, se situó en un 1,1% y el del área euro, previsiblemente se vea reducido hasta un 1,6%, por el significativo peso que en ella tiene la economía alemana, muy dependiente de sus exportaciones a otras áreas económicas, y de la que se espera crezca en menos de un 1% en el conjunto del año.

Este profundo declive de los países motores del desarrollo económico mundial, inevitablemente, se dejó sentir en las llamadas economías emergentes que, si bien en su conjunto no llegaron a situaciones de recesión, sí vieron mermadas significativamente sus tasas de crecimiento. Rusia podría ver incrementado su PIB en un 3,0% y el conjunto de los países emergentes asiáticos en un 1,8%, cuando en el año 2000 ambas zonas económicas habían registrado tasas superiores al 7%. Para Latinoamérica se estima no se supere el 0,7%, lo que supondría una caída de mas de 3 puntos porcentuales respecto al 4,0% del año anterior.

En esta última área geográfica, al margen del caso particular de Argentina, México, por sus especiales vinculaciones con EE.UU., fue el país más seriamente afectado pues, después de haber sido un importante motor de la zona durante el año 2000, donde su PIB presentó un incremento próximo al 7%, en el 2001 se estima que solo crezca un 0,2%. Las más que fundadas dudas que se tenían sobre Argentina, a pesar de las ayudas otorgadas por el FMI, se materializaron en toda su crudeza a finales del 2001, sumiendo al país en una profunda crisis a todos los niveles, político, social y, por supuesto, económico. El efecto inmediato de esta crisis se reflejó con especial virulencia en los resultados y cotizaciones bursátiles de las empresas con intereses en esa nación, muy especialmente, de las españolas, Repsol-YPF, Telefónica y los dos grandes bancos, SCH y BBVA, empresas que habían realizado importantes inversiones en la década de los noventa.

Dentro de este contexto internacional, la economía española, como no podía ser menos, también vio frenado el ritmo de crecimiento que venía manteniendo desde 1994. Si en el año 2000 el PIB había alcanzado un incremento del 4,1%, en el 2001 este porcentaje se redujo a un 2,8%, si bien, supera en algo más de un punto al del conjunto de los países de su entorno, en concreto, de la zona euro, lo que supone un nuevo paso adelante en el proceso de convergencia real hacia la media comunitaria.

El freno del crecimiento se produjo de manera continua, desde un 3,2% en el primer trimestre, un 2,9% en el segundo, un 2,6% en el tercero y un 2,4% en el último.

El factor principal explicativo de la desaceleración en el 2001 lo encontramos en el comportamiento de la demanda interna, que ve reducida su aportación al crecimiento global a 2,9 puntos, cuando en el año anterior contribuyó con 4,3 puntos. A su vez, dentro de sus componentes, destacar la importante contracción de la inversión en bienes de equipo (-2,2%), en contraste con el mantenimiento del dinamismo del sector de la construcción, creciendo a tasas próximas al 6%. El gasto en consumo final de las economías domésticas, aunque, con un incremento inferior en términos globales a los del año 2000, un 2,7% frente al 4% del año anterior, vino observando un comportamiento similar a lo largo de los cuatro trimestres, al contrario de lo acontecido con el PIB global. La moderación en el crecimiento del empleo y de las rentas salariales, no la remuneración por asalariado, así como la caída por segundo año consecutivo de la bolsa, se tradujo, en general, en una merma de la renta disponible pero, con todo, el gasto de los hogares mantuvo el ritmo necesario para compensar en buena parte la brusca caída de la inversión empresarial.

Por su parte, el sector exterior contribuyó negativamente al crecimiento agregado, -0,1 puntos en el 2001, si bien, con un comportamiento dispar en los dos semestres, empeorando notablemente en el segundo, de forma especial, a raíz de agudizarse la contracción del comercio mundial tras los atentados del 11 de septiembre.

Si en términos de convergencia real se produjo un significativo acercamiento a la media de nuestros socios comunitarios, cuando hablamos de inflación, un año más el IPC español, que registró un crecimiento medio anual del 3,6%, finalizando el año con un aumento interanual del 2,7%, superó el del conjunto de la zona euro. El diferencial medido en términos armonizados se situó a finales del año en 0,7 puntos porcentuales.

Ante el cambio de ciclo económico que ya se empezó a vislumbrar en el último trimestre del año 2000 en EE.UU., no se hizo esperar la reacción de la Reserva Federal Norteamericana (FED) quien, el 4 de enero del 2001, decidió rebajar 50 puntos básicos los tipos de interés oficiales hasta dejarlos en el 6%; habían pasado más de 2 años desde la última bajada, la cual ocurrió en noviembre de 1998.

Aquel fue el primer movimiento de una agresiva política de rebajas del precio del dinero dirigida a reactivar una economía en claro proceso de desaceleración. Al final del año 2001, tras encadenar once rebajas, la FED había situado los tipos oficiales en el 1,75%, el nivel más bajo de los últimos cuarenta años.

Europa, en el primer trimestre, no daba muestras de una desaceleración tan aguda como la Norteamericana y, además, sufría ciertas tensiones inflacionistas. Todo esto condujo al Banco Central Europeo a no bajar los tipos hasta el mes de mayo, cuando situó el de intervención en el 4,50%, después de una tímida bajada de 25 puntos básicos. Sin embargo, desde el segundo trimestre del año, la economía europea frenó notablemente su ritmo de crecimiento y el Banco Central coordinó su actuación con la Reserva Federal y bajó los tipos 75 puntos básicos en el tercer trimestre y otros 50 puntos básicos en el cuarto trimestre, hasta dejar el tipo de intervención en el 3,5%.

En España, las rentabilidades medias de la Deuda Pública en el mes de enero se situaron a niveles de un 4,56% los Bonos a 3 años y de un 5,08% las obligaciones a 10 años. La pendiente de la curva inició el ejercicio en mínimos, 52 puntos básicos. A medida que las economías daban muestras de debilidad, los tipos a 3 años disminuían su rentabilidad en una fase de clara tendencia bajista. El mínimo lo alcanza-

ron en noviembre a niveles de un 3,61% medio, cuando las expectativas sobre la evolución económica eran muy negativas; en ese momento la Deuda a 10 años ofrecía también su rentabilidad mínima, el 4,76%. Sin embargo, es destacable el aumento progresivo del diferencial entre los tipos a largo y a corto, desde 52 puntos en enero hasta los 110 puntos en diciembre. En este último mes, las rentabilidades medias se situaron en un 3,87% para los bonos a 3 años y en un 4,97% para las obligaciones a 10 años.

Los mercados bursátiles sufrieron pérdidas por segundo año consecutivo; la coyuntura económica mundial y las sucesivas revisiones a la baja de las expectativas de beneficios de las empresas, los "profit warnings", fueron factores decisivos que contribuyeron a que la tendencia bajista en las bolsas continuara el camino iniciado en abril del 2000. Al cierre del ejercicio, el índice general de la Bolsa de Madrid perdió un 6,4%, el IBEX 35 bajó un 7,8%, el Dow Jones cayó un 7,1% y el Euro Stoxx 50 un 20,2%, este último, en línea con lo acontecido en los principales índices de referencia europeos. Los máximos se lograron hacia finales de enero y principios de febrero. Los mínimos se tocaron tras los atentados del 11 de septiembre.

En España, especialmente, las últimas sesiones del año se vieron muy afectadas por la situación de Argentina, el que vino a llamarse "efecto tango", pues están implicados todos los pesos pesados del IBEX 35.

Otros indicadores financieros de especial relevancia para el sector bancario en general son los activos financieros líquidos y la financiación a empresas y familias. En el caso particular de España, dentro de los primeros, el componente más líquido, los Medios de Pago, presentaron al cierre del ejercicio económico 2001 un crecimiento interanual del 6,9%, superior al 4,4% alcanzado en el año 2000, pero muy inferior al de los años 1998 y 1999, en donde se superaron tasas del 12%, años en los que la tendencia de caída de los tipos de interés había sido muy acusada y, por lo tanto, alimentó en los agentes económicos la preferencia por la liquidez.

Con todo, el repunte del año 2001 antes avanzado, según la tasa que mide la variación entre finales de ejercicio, está muy sesgado por el comportamiento observado en el mes de diciembre y explicado por inminente puesta en circulación del euro físico. Así, mientras que los depósitos a la vista vinieron manteniendo mensualmente hasta octubre inclusive tasas interanuales algo inferiores al 9,1% de diciembre de 2000, en diciembre de 2001 repuntaron hasta el 16,3%, mientras que el efectivo en manos del público caía hasta un -21,3%. En definitiva, parece que se pone de manifiesto que los agentes económicos fueron agotando su efectivo en pesetas, al tiempo que aumentaron sus saldos en depósitos a la vista, ya denominados en euros, por la incertidumbre ante los primeros días en circulación de la nueva moneda. Es posible, incluso, que parte del crecimiento en diciembre de los depósitos a la vista y de ahorro procediera de deshacer posiciones en imposiciones a plazo, toda vez que, estas últimas, presentaron al cierre del año un incremento del 14,1%, cuando, durante prácticamente todos los meses, venían creciendo a tasas superiores al 20%.

Por su parte, el saldo patrimonial de las participaciones en fondos de inversión, aunque, en su conjunto se vio reducido al final del ejercicio 2001 en un -2,5%, dicha tasa es muy inferior a la registrada en el año 2000, que había sido del -17,2% y se debió exclusivamente a los FIM de renta variable y resto fondos, los cuales disminuyeron en un -18,4%, acorde con el comportamiento de los mercados bursátiles antes comentado, pues los FIAMM y FIM de renta fija en euros presentaron una importante recuperación, actuando como refugio ante la volatilidad, incertidumbre y caída de los mercados de renta variable. Crecieron un 32,4% los primeros y un 19,0% los segundos, cuando en los años anteriores presentaron caídas muy fuertes, en concreto, en el 2000, en un -21,9% y en un -33,4%, respectivamente.

La desaceleración de la demanda interna en el año 2001, se hizo notar en el comportamiento de la financiación a empresas y familias, toda vez que, de crecer a tasas interanuales del 18,9% en el 2000, del 19,5% en 1999 y del 16,6% en 1998, en el ejercicio 2001 el incremento se redujo al final a un 14,3%, aún cuando en el primer semestre se mantuvo en una media de en torno al 17%.

Como resumen de toda esta visión retrospectiva del marco macroeconómico general, cabe decir que, el año 2001, primero del nuevo milenio, supuso una ruptura del largo ciclo expansivo de la economía estadounidense, con su inmediato efecto contagio al resto de países de la zona de la OCDE, tanto en lo que se refiere a la economía real como a los mercados financieros, la confirmación de la entrada en recesión de la economía japonesa, la apuesta decidida por la política monetaria, actuando sobre los tipos de interés, como solución inmediata para paliar la caída de la demanda interna, pero sobre todo, el año 2001 será recordado por los luctuosos acontecimientos del 11 de septiembre, por su impacto económico y emocional en todo el mundo, que seguramente marcarán un antes y un después en el concierto internacional, en todos los órdenes.

### **Grupo Banco Pastor, desarrollo institucional y organizacional**

En el Grupo Banco Pastor, en el ejercicio 2001, se ha producido un hecho de especial relevancia y significación. El Consejo de Administración del Banco Pastor, en su reunión del día 27 de septiembre, ha aceptado la renuncia por razones de edad, a su cargo de Presidente de la entidad, de Carmela Arias y Díaz de Rábago, Condesa de Fenosa, a la que ha nombrado Presidente de honor.

El mismo Consejo ha designado como nuevo Presidente a José María Arias Mosquera y como Presidente del Grupo de Empresas del Banco Pastor a Vicente Arias Mosquera, que seguirá en su actual cargo de Vicepresidente Ejecutivo.

La Condesa de Fenosa deja la presidencia del Banco Pastor después de treinta años de ejercicio, al haber sucedido a su esposo, Pedro Barrié de la Maza, en 1971. Continuará como presidente de la Fundación Pedro Barrié de la Maza, institución de gran relevancia en el campo cultural y social y principal accionista del Banco.

El legado que en su momento recibió de su esposo, el Excmo. Sr. D. Pedro Barrié de la Maza, con el que siempre se ha identificado, no solo lo ha defendido y conservado, sino que ha sabido ampliarlo y adaptarlo a las exigencias requeridas en un mundo, el económico, que en estos últimos 30 años ha experimentado tantas y tan profundas transformaciones y a un ritmo tan acelerado, que no tiene parangón con ningún otro momento histórico.

Los valores personales que caracterizaron su gestión, inteligencia, honradez, tesón y espíritu de sacrificio, han impregnado la cultura organizativa del propio Banco, haciendo posible que, durante su mandato, el Banco Pastor y su Grupo haya podido unir a sus éxitos empresariales, el valor intangible añadido de una gestión siempre sustentada en pilares de seriedad y honradez, tal y como así lo refrendaron unánimemente todos los demás miembros del Consejo.

El rumbo está perfectamente encaminado, el Banco Pastor y su Grupo forman una unidad de gestión empresarial independiente, sólida, saneada, que ocupa un lugar destacado en todos los rankings del conjunto de bancos matrices y grupos bancarios españoles, siempre entre los diez primeros, con una estrategia de negocio clara y asumida en todos los niveles, dotada de los más avanzados sistemas de gestión y con una estructura organizativa bien dimensionada, flexible y preparada para afrontar los retos de este nuevo milenio.

Buena prueba de ello es que las tres grandes agencias de rating, Moody's, Fitch-IBCA y Standard & Poor's, han venido otorgando y confirmando, año tras año, favorables calificaciones al Grupo Banco Pastor, haciendo especial referencia al importante posicionamiento en su mercado natural, Galicia, su solidez financiera, la calidad de sus activos, el fuerte incremento de su negocio, el desarrollo de los canales alternativos, su estrategia en internet, la apuesta institucional en sectores con amplio potencial de crecimiento y, en definitiva, a su capacidad de crear valor.

Siempre bajo la referencia de que el elemento central de la estrategia de negocio es la orientación al cliente, durante el transcurso del ejercicio 2001, Banco Pastor ha culminado el proceso ya emprendido

en al año 2000 de desarrollar una amplia y profunda reorganización de su estructura comercial, en base a los dos factores que condicionan tal estrategia: el acercamiento del Banco al cliente y el posicionamiento en cada mercado.

La nueva Dirección General Comercial se articula ahora en cinco direcciones de negocio que gestionan las redes básicas de distribución - Dirección de Galicia, Dirección de Banca Universal, Dirección de Banca de Empresas, Dirección de Banca Privada y Dirección de Banca Directa - y tres unidades de apoyo - Departamento de desarrollo, medios y estrategias de mercado, Departamento de productos y campañas y Departamento de información y seguimiento de negocio -. También se le asignan la dirección del grupo financiero y sus filiales.

Las dos primeras direcciones gestionan una organización de base fundamentalmente territorial. Las dos siguientes se especializan en atender a los clientes de mayor dimensión en los dos segmentos básicos de negocio: empresas y particulares. La Dirección de Banca Directa gestiona los canales de distribución adecuados a sus fines, fundamentalmente, teléfono e internet.

La Dirección de Galicia cuenta, además, en su estructura central, con un Departamento de Acción Urbana y un Departamento de acción comarcal, orientados al espacio urbano y rural respectivamente, por presentar características de demanda especiales y tener el Banco posiciones diferenciadas.

Como combinación de los planes de mejora en la eficiencia y de la mayor cercanía al cliente, surge una evolución del modelo de oficinas:

- Especializada, por tipo de cliente (alta renta: Inversores Privados y oficinas de empresas) o canal (Banca Directa y Pastor Servicios Financieros).
- Generalista, de acuerdo a su ámbito de actuación, distinguiendo tres niveles: básico, ampliado o completo.

Esta redefinición del modelo de oficinas las hace más eficientes, al tiempo que les refuerza y amplía su capacidad comercial.

Dentro de este mismo capítulo cabe mencionar, también, las siguientes realizaciones:

- Apertura de cinco nuevas oficinas de carácter generalista, Badajoz, Girona, Palencia y Huelva, dentro de la Dirección de Banca Universal, y Sigueiro dentro de la Dirección de Galicia.
- Asignada a la Dirección de Banca Privada, apertura de una oficina en Miami, orientada en primer lugar a dar servicio a clientes particulares de alto patrimonio residentes en Iberoamérica, principalmente de origen gallego y, también, a clientes europeos que deseen invertir parte de su patrimonio en el exterior de su país.
- Como inicio al desarrollo de la Dirección de Banca de Empresas, se crearon ya en el año 2001 las oficinas de A Coruña Empresas, Lugo Empresas, Ourense Empresas Pontevedra Empresas, Santiago Empresas, Vigo Empresas, Ferrol Empresas y O Porriño Empresas.

Creación del **Área de Concesión de Riesgos** en dependencia directa de la Vicepresidencia Ejecutiva y cuya misión principal será, tanto en el Banco como en el Grupo Financiero, la concesión de riesgos, el diseño de sus sistemas, procedimientos y circuitos, con la colaboración de otras unidades afectadas, y la asignación de atribuciones de riesgos a los distintos órganos de decisión. Se estructura en tres unidades: Unidad de Sistemas de Riesgos, con un responsable para particulares y otro para empresas, Unidad de Análisis y Evaluación de Riesgos, con sus respectivos responsables territoriales y la Unidad de Coordinación y Control.

Reestructuración de la **Dirección General de Mercados**, incorporando a la misma y bajo su dependencia a Gespastor, la Gestora de Fondos de Inversión del Banco, así como la gestión de las carteras de los Fondos de Pensiones. Asimismo, la División de Tesorería y Mercado de Capitales pasa a articularse en dos unidades, Unidad de productos a corto y Unidad de productos a largo. La División de Inversiones y Bolsa en tres, Unidad de valores españoles, Unidad de Valores extranjeros y Unidad de OPV's y otros productos. Al mismo tiempo, se crea un Centro de Enlace para dar soporte a las dos Divisiones operativas y dos unidades de apoyo, la Unidad de Distribución y la Unidad de estudios y análisis.

Teniendo en cuenta que el control de mercados debe evolucionar, desde su primitiva concepción como mero órgano de control, hacia una visión moderna como instrumento de apoyo a la gestión realizada por las áreas responsables de la contratación y su integración en el modelo global del Grupo Financiero, se creó, dentro de la División de Intervención y Política Financiera y en dependencia directa de su Director, la **Oficina de Administración de Operaciones y Riesgos de Mercado**, en la que se diferencian claramente las siguientes funciones: administración de las operaciones (Back Office) y apoyo a la gestión de los riesgos de mercado (Middle Office), siendo su principal misión medir y valorar los riesgos y los límites autorizados, así como analizar los resultados de gestión derivados de la actividad en los mercados financieros y de valores.

En otro orden de realizaciones:

- Destacar la culminación del proceso negociador sobre el nuevo sistema de Previsión Social que, al amparo de la Cláusula Adicional Sexta del XVIII Convenio Colectivo de Banca, sustituirá al antiguo sistema, convirtiendo la mera expectativa de derecho que hasta el momento tenían los empleados, en un derecho firme, mediante la asignación individual de los fondos constituidos y que continuarán constituyéndose en el futuro. Asimismo, establecerá una cobertura de jubilación para el colectivo de empleados que ingresaron en el Banco desde el 8/03/80, con lo que toda la plantilla gozará de un sistema de previsión social en su etapa de jubilación.
- En el ámbito de desarrollo de la Calidad, se ha realizado el estudio de posicionamiento e imagen del Banco en las economías familiares de Galicia, el estudio de satisfacción de clientes de la Oficina Directa y la definición de indicadores de excelencia de la entidad.
- A todas estas y otras realizaciones no mencionadas pero, no por ello, menos importantes, hay que añadir las numerosas actividades y tareas llevadas a cabo, perfectamente planificadas, para que al término del ejercicio la transición al euro físico se produjera con total normalidad, tareas que supusieron un sobreesfuerzo importante a todos los niveles de la organización.

Por lo que respecta al desarrollo de la cartera institucional y al Grupo de Empresas destacamos por su importancia el nombramiento de D. Vicente Arias Mosquera como Presidente del Grupo de Empresas.

En el ejercicio 2001 el Banco ha mantenido sus inversiones en Unión Eléctrica Fenosa, S.A., Hullas del Coto Cortés, S.A., Sermática, S.A., Sodiga y Pérez Torres Handling. En Inversiones Ibersuizas la participación del Grupo ha pasado de un 15% hasta alcanzar un 16,04%, a la vez que D. Vicente Arias Mosquera ha sido designado presidente de dicha compañía. Inversiones Ibersuizas es un valor estratégico de primer orden dentro de la cartera de Banco Pastor y sobre la que pivota la mayor parte de los programas de diversificación activa del Grupo.

Las realizaciones más significativas que se citan a continuación, se enmarcan dentro de la estrategia de diversificación activa diseñada por el Grupo y cuyos principios básicos de actuación son:

- Gestión de inversiones a través de sociedades especializadas de la máxima profesionalidad y prestigio.

- Diversificación de riesgos con el objetivo de obtener una rentabilidad futura a corto y medio plazo.
- Intervención en la gestión de proyectos de inversión a través del control financiero.

Además, a lo largo del ejercicio 2001 el Banco ha tomado participaciones de forma directa en R CABLE (empresa de telecomunicaciones por cable con ámbito de actuación en la Comunidad de Galicia), REGANOSA (empresa del sector energético que acometerá la construcción y explotación de la única planta regasificadora de gas natural de Galicia) e INVERALIA (sociedad de inversión con una cartera diversificada, entre cuyas inversiones destaca la participación en Conservas Fernández, Inversiones Ibersuizas, Inveralia Food Service, Europastry, M.D.Anderson, Dorlast, Chiqui Park y Relational Tools, entre otras).

Respecto al capital riesgo las inversiones se realizan a través de las sociedades Aurica XXI, S.C.R. e Inova Capital, S.C.R., participadas por el Banco en un 50% y 7,1%, respectivamente. La primera está orientada a la inversión en empresas medianas de sectores tradicionales con amplio potencial de crecimiento y sus principales inversiones se materializaron en SCI INTUR (primera funeraria de España), TRANSCAMER (transporte de paquetería), CORPORACION AG (empresa de ingeniería) y DUPLICO (actividad de duplicación de videos). Respecto a Inova Capital, ha tomado participaciones en empresas de los sectores de telecomunicaciones, informática y nuevas tecnologías, con vocación de presencia en toda la cadena de valor, mostrando preferencia por empresas proveedoras de servicios para otras empresas en la red.

La sociedad de cartera Sobrinos de José Pastor Inversiones, participada al 100% por el Banco, ha invertido en el ejercicio 2001 en Cartera Lusitania y Europistas Concesionaria Española (sociedad explotadora de autopistas que cotiza en Bolsa).

OA través de Unirisco, S.C.R., sociedad promovida por el Centro de Innovación y Transferencia Tecnológica de la Universidad de Santiago de Compostela, el Banco colabora en el desarrollo del tejido empresarial gallego mediante el fomento de empresas de innovación tecnológica.

En el ámbito de las empresas inmobiliarias, cabe destacar el importante resultado generado por Sociedad Anónima Internacional de Terrenos y Edificios (SAITE), que alcanzó la cifra de 6,83 millones de euros, y cuyo activo total supera los 72 millones de euros. Entre sus actuaciones del ejercicio 2001, destaca la rehabilitación y reforma de un importante mercado situado en el centro de Gijón, que ha supuesto una singular obra de recuperación de un edificio histórico y la creación de Saite-Habitare y Saite-LaGrela para la actuación en mercados y productos específicos.

Dentro del sector hotelero, la adquisición de la sociedad MINDANAO, S.A., en la que el Banco ha tomado una participación del 95,1%, y la constitución de INVERSION GLOBAL HOTELERA, S.A.; la primera es propietaria del edificio del Hotel Mindanao, mientras que la segunda es la explotadora del negocio hotelero desarrollado en el mismo. Es asimismo destacable la inauguración en el año 2001 del Hotel Isla de La Toja, con categoría de cuatro estrellas, que ha completado la amplia oferta turística de la Isla de La Toja y el inicio de la reforma del Hotel Finisterre para elevarlo a la categoría de cinco estrellas.

Actualmente está en desarrollo la reorganización interna del Grupo hotelero, que verá potenciada su estructura debido a la constitución en el año 2001 de GRUPO LA TOJA HOTELES, S.A., sociedad que contribuirá a centralizar la gestión y se convertirá en holding del citado Grupo.

Fingalicia, participada al 50% por Banco Pastor y por Inversiones Ibersuizas mantiene sus inversiones en Dorlast, Gestión de Marcas y Productos, Eólica del Moncayo y Equidosa, y se incorporó en el ejercicio 2001 al accionariado de las siguientes sociedades:

- EUROPASTRY (empresa panificadora)
- SIDECU (explotación y gestión de centros deportivos y de ocio)

- EOLICA DA CADEIRA (energía eólica)
- DAVID FUEL CELL COMPONENTS (investigación de energías alternativas)
- GREEN GLOBAL (consultoría e ingeniería energética y medioambiental)
- UNION DE TELEVISIONES GALLEGAS (cadena de televisiones locales).

### **Nuevos productos y acciones comerciales**

Dentro de este capítulo, destacamos:

- Lanzamiento y comercialización a lo largo del año, de cuatro nuevos fondos garantizados, Pastor Fijo 5, 6, 7 y 8, con diferentes plazos y revalorizaciones asociadas.
- También se lanzaron y comercializaron otros dos nuevos Fondos de Inversión, Fonpastor Tecnología, FIMF y Fonpastor Acciones Europeas, FIM . El primero es un Fondo de Inversión Mobiliaria de Fondos cuya característica principal es que su inversión se realiza en otros fondos o sociedades de inversión. En este caso invierte en fondos de las principales gestoras de fondos en el ámbito mundial, principalmente extranjeras, especializadas en los Sectores Tecnológicos, de los que destacan: internet, comunicaciones, fabricantes de equipos electronicos y biotecnología..El segundo es un Fondo de Inversión Mobiliario que destina su inversión preferentemente a renta variable europea, fundamentalmente a las Bolsas de Londres, Francfort, París, Milán y Amsterdam, además de las de España, y en los sectores y valores más representativos de sus respectivos índices.
- Lanzamiento de PastorClic.com, un servicio innovador de Banco Pastor dirigido a jóvenes de entre 16 y 28 años, aunque pueden permanecer en él hasta los 31 años, integrado por:
  1. Un paquete de productos que cubre las necesidades básicas de un cliente joven, fundamentalmente, una cuenta corriente y medios de pago, acompañado de unos servicios de banca telefónica y electrónica.
  2. Una oferta de valor añadido asociada, utilizando internet como plataforma de soporte.
- Creación de la Cuenta Plus, cuenta corriente remunerada destinada a clientes particulares, manteniendo la llamada Cuenta Activa, exclusivamente, para clientes empresa.
- Creación del extracto informativo por conceptos. Se trata de una información mensual clasificada por conceptos de ingresos y gasto que complementa la información periódica que reciben los clientes particulares titulares de cuenta corriente.
- Participación del Banco Pastor como Co-director del tramo minorista de la OPV del Grupo Inditex.
- Se realizaron también numerosas campañas de productos ya existentes, de ahorro, de tarjetas de crédito, de planes de pensiones, de seguros, etc., dirigidas, bien a la captación de nuevos clientes, bien a la incentivación del consumo de esos productos y servicios por parte de los ya clientes. En todos los casos, los resultados fueron muy satisfactorios.
- También se siguieron desarrollando ofertas a diversos colectivos y se firmaron 17 Convenios con organismos oficiales, los más importantes, las distintas líneas de financiación del ICO-Pymes, IDEA, CDTI; Transporte e IGAPE.

## **Actividad de financiación Institucional**

- En el mes de marzo, el Banco Pastor, conjuntamente con otras entidades nacionales, ha realizado un programa de Titulización de préstamos a PYMES acogidos a las líneas ICO 1999 y 2000. El fondo se denomina "FTPYME ICO- TDA 2" y supuso la titulización de 40.839 miles de euros. Estos fondos adicionales nos permitieron ampliar las líneas de crédito para la financiación destinada a las Pymes.
- El día 21 de diciembre se realizó, previa autorización de la CNMV, una emisión de Deuda Subordinada (la segunda que realiza el Grupo Banco Pastor), siendo la sociedad emisora Pastor International Capital, sociedad financiera 100% del Banco Pastor, constituida en 1998, la sociedad garante es Banco Pastor, el importe de la emisión 60 millones de euros, ampliable a 120 millones de euros, el valor nominal de los títulos 3.000 euros, el plazo de amortización 10 años y el período de suscripción repartido en dos tramos: desde el 21 de diciembre de 2001 hasta el 27 de diciembre de 2001 y desde el 28 de diciembre de 2001 hasta el 14 de marzo de 2002.

Se establecen dos períodos de tipos de interés: hasta el 31/03/2004, el 3,75% nominal anual y, desde el 01/04/2004 hasta la amortización de la deuda, el euríbor 6 meses menos 0,25 puntos, con un mínimo del 4%. El tipo de interés de este último período será revisable semestralmente, con un tipo de interés máximo del 5,50%.

Se establecieron también dos fechas de desembolso. El 28 de diciembre de 2001 y el 15 de marzo de 2002.

- Durante el ejercicio 2001 se han realizado dos nuevas emisiones enmarcadas en el programa "Euro Medium Term Note Programme"(E.M.T.N.), por un importe total de 400 millones de euros, por lo que el importe de los valores en circulación a 31 de Diciembre de 2001 ascendía a 633 millones de euros.

## **Evolución del balance y cuenta de resultados**

Al 31 de diciembre de 2001, los créditos sobre clientes del Grupo Banco Pastor alcanzaban un importe, neto de los fondos de provisión de insolvencias, de 6.297.548 miles de euros, lo que significó un incremento de 785.126 miles de euros respecto a la misma fecha del ejercicio anterior, un 14,24% en términos relativos. De considerar en esta magnitud el principal pendiente de los préstamos titulizados en los últimos ejercicios, su importe ascendería a 6.567.639 miles de euros, siendo así el crecimiento interanual del 13,55%.

Por modalidades, cabe destacar, dentro del crédito a otros sectores residentes, el crecimiento experimentado, tanto en cifras absolutas como relativas, por los deudores con garantía real, 471.827 miles de euros, un 21,42% y por el crédito comercial, 155.771 miles de euros, un 18,28%.

A pesar de estos fuertes crecimientos, el índice de morosidad del Grupo Banco Pastor solo se vio incrementando en siete puntos básicos respecto al del año 2000, situándose al término del ejercicio 2001 en un 0,79%, con un índice de cobertura del 173,65% (calculado sin incluir los dudosos sin cobertura obligatoria por importe de 6.027 miles de euros) Si se incluyen los préstamos titulizados, tales índices, el de morosidad y de cobertura, se situarían en un 0,76% y un 177,22%, respectivamente.

En cuanto a los recursos de clientes se refiere, señalar que el total débitos a clientes, junto con los pasivos subordinados y los bonos y obligaciones en circulación, totalizaban al cierre del ejercicio económico de 2001 un montante de 6.646.830 miles de euros, cifrando así el crecimiento respecto al año 2000 en 576.388 miles de euros, un 9,49% en tasa interanual.

Si del montante anterior descontamos las cesiones temporales a clientes, es decir, nos referimos a los recursos de clientes susceptibles de inversión, el incremento respecto al ejercicio anterior se elevaría a 756.269 miles de euros, un 13,62% en términos porcentuales.

Por otra parte, al 31 de diciembre de 2001, el saldo patrimonial de los fondos de inversión y pensiones ascendía a 1.354.194 miles de euros, esto es, 89.027 miles de euros más que un año antes, lo cual implica un incremento del 7,04%.

De esta manera, si descontamos del saldo patrimonial de estos fondos el incluido en débitos (en su mayoría como cesiones temporales), es decir, nos referimos al neto total de recursos de clientes gestionado, el saldo final de cierre del ejercicio 2001 se elevaría a 7.872.794 miles de euros, 770.810 miles de euros sobre el saldo homónimo del ejercicio 2000, lo que se traduce en un incremento del 10,85%.

En la estructura vertical de la cuenta de resultados se puede observar una muy favorable evolución de todos los márgenes intermedios, un 16,72% el margen de intermediación, un 8,49% el margen ordinario (se elevaría al 14,85% si nos referimos al margen básico, es decir, sin considerar los resultados por operaciones financieras) y un 15,45% el margen de explotación. Como, por otra parte, los gastos generales de administración, solo se vieron incrementados en un 5,28%, el ratio de eficiencia o cociente entre tales gastos y el margen ordinario se vio una vez más mejorado en 1,8 puntos porcentuales, que serían 1,7 puntos porcentuales si se incluyen también en el numerador las amortizaciones de activos materiales e inmateriales. Todavía más significativa es esta mejora, de 5,7 puntos porcentuales, si en lugar del margen ordinario se considera como base en el denominador el llamado margen básico, magnitud más analítica y apropiada a efectos de este ratio.

Si la entrada en vigor a partir del segundo semestre del año 2000 de la Circular del Banco de España número 9/1999 de 17 de diciembre, en donde, además de un endurecimiento de la normativa sobre cobertura del riesgo de crédito, se contemplaba la creación de un nuevo fondo llamado de cobertura estadística, ya supuso un impacto notable en la cuenta de resultados del 2000, para el conjunto de las entidades de depósito, en el año 2001 dicho impacto fue todavía mayor, en tanto en cuanto su aplicación fue para todo el ejercicio.

El Grupo Banco Pastor contabilizó al cierre del ejercicio 2001 un importe neto para amortización y provisiones para insolvencias de 37.919 miles de euros, 19.775 miles de euros más que en el ejercicio 2000, lo que supuso en términos relativos un incremento del 108,99%. Del citado crecimiento, algo más del 35% se destinó al fondo para la cobertura estadística.

Las mayores dotaciones se vieron compensadas en parte por una mejora de los resultados extraordinarios, derivados de una menor necesidad de dotaciones a otros fondos específicos y, también, de la venta de inmovilizado no funcional.

Por otra parte los resultados netos generados de las sociedades por puesta en equivalencia se vieron incrementados en 137 miles de euros, aislando el efecto negativo corrector de los dividendos, los beneficios netos por puesta en equivalencia alcanzan 25.425 miles de euros con una variación porcentual del 15%. El importe destinado a la amortización del fondo de comercio, 4.069 miles de euros, fue muy superior, en 3.099 miles de euros al registrado en el ejercicio 2000.

Con todo ello, se llega a un resultado antes de impuestos del Grupo Banco Pastor al cierre del ejercicio 2001 de 106.812 miles de euros, determinando así un incremento respecto al del ejercicio 2000 de 1.711 miles de euros, un 1,63% en tasa interanual.

Descontado el impuesto sobre beneficios, 23.871 miles de euros, el beneficio neto consolidado del Grupo Banco Pastor se situó en 82.941 miles de euros - 82.394 miles de euros atribuido al Grupo y 547 miles de euros a la minoría -, siendo el crecimiento respecto al del ejercicio 2000 de 1.662 miles de euros, un 2,04% en tasa porcentual, tasa que se eleva al 2,78% si nos referimos, exclusivamente, al beneficio atribuido al Grupo.

El beneficio neto del Banco Pastor, a nivel individual, se situó en 74.091 miles de euros, superando al del año anterior en 6.143 miles de euros, un 9,04% en términos relativos.

De acuerdo con la política de reparto de dividendos ya acordada en el año 2000, estableciendo la distribución de cuatro dividendos con cargo a resultados del ejercicio, ya han sido aprobados dos en el transcurso del propio ejercicio, el primero por un importe bruto por acción de 0,130 euros y el segundo de 0,124 euros, abonados a partir del 20 de agosto del 2001 y del 19 de noviembre del mismo año, respectivamente. El tercer dividendo a cuenta, por un importe bruto por acción idéntico al segundo, es decir, de 0,124 euros, ha sido abonado a partir del 18 de febrero del 2002.

De aprobarse la distribución del beneficio que el Consejo de Administración propondrá a la Junta General de Accionistas, el dividendo total se elevaría a 28.349 miles de euros, lo que supondría el pago adicional de un dividendo complementario de 0,142 euros brutos por acción, siendo así el dividendo total bruto repartido con cargo a los resultados del 2001 de 0,520 euros por acción, 0,069 euros por acción más que lo repartido con cargo a los resultados del ejercicio 2000, lo cual implicaría un incremento del 15,36%, un pay-out del 38,26% y una rentabilidad por acción del 3,44%.

Con esta distribución propuesta, los recursos propios del Banco Pastor totalizarían un importe de 523.360 miles de euros, dando lugar así a un incremento del 7,24%. A nivel consolidado, el patrimonio neto contable del Grupo, después de la distribución del beneficio del Banco Pastor, se situaría en 585.998 miles de euros, un 8,67% más que el de 2000.

El coeficiente de solvencia del Grupo Banco Pastor al 31 de diciembre del 2001 se situó en el 11%, lo que representa, en cifras absolutas, un superávit de 174.800 miles de euros respecto al 8% mínimo requerido por la legislación vigente.

En virtud de la autorización otorgada por la Junta General de Accionistas de fecha 24 de mayo de 2001, el Consejo de Administración del Banco Pastor, en su reunión del día 28 de junio del 2001, acordó la redenominación del capital social a euros, lo que supuso una reducción del valor nominal de las acciones que componen el Capital Social, de 3,01 euros a 3,00 euros por acción y subsiguiente reducción del Capital Social con abono a Reservas, quedando fijado el mismo en 54.517.806 euros. Simultáneamente, se procedió a la reducción de las acciones de 3 euros a 1 euro por acción, con lo que el Capital Social del Banco Pastor S.A., a partir del 23 de julio del año 2001, está dividido en 54.517.806 acciones de 1 euro cada una.

Al cierre del ejercicio, Banco Pastor no poseía acciones propias en sus registros contables. En ese momento, el número de acciones de Banco Pastor en poder de sociedades participadas ascendía 665.408, lo que representa el 1,22% del capital del Banco. A lo largo del ejercicio, las operaciones de compra y venta de acciones del Banco Pastor, efectuadas por sociedades del Grupo, totalizaron un valor efectivo de 6.617 y 6.430 miles de euros, respectivamente. Las compras supusieron un movimiento de 225.478 acciones, representativas del 0,41% del capital, y las ventas 171.395 acciones, el 0,31% del capital.

Entre las actividades de investigación y desarrollo más relevantes cabe destacar, dentro de la actividad bancaria, el desarrollo de modelos inteligentes de gestión del riesgo de crédito; y dentro del grupo de empresas, las relacionadas con energías renovables y pilas de combustible, tratamientos balneoterapicos, aplicaciones médicas de la lucha contra el cáncer y soluciones constructivas, entre otras.

## Perspectivas para el ejercicio 2002

Los últimos datos económicos del último trimestre del 2001 han inyectado una dosis de optimismo sobre el futuro de la economía estadounidense. Tras decrecer un 1,3% en el tercer trimestre, el PIB ha crecido a tasas de un 0,20% en el cuarto trimestre del pasado ejercicio. Además, ya es conocido que el índice compuesto de los principales indicadores económicos aumentó un 0,6% en el mes de enero del 2002 respecto al mes de diciembre precedente, confirmando así la cuarta subida mensual consecutiva. Como las bajadas de tipos suelen tardar entre 6-9 meses en impactar sobre la economía, probablemente EE.UU. vuelve a la senda del crecimiento económico relativamente pronto.

De hecho, la estructura temporal de los tipos del dólar descuenta subidas de tipos a partir del segundo semestre. Los tipos actuales, que son los más bajos en los últimos 40 años, probablemente tengan que subir para frenar la inflación a medida que la economía se dinamice. Otro factor significativo es que la bolsa norteamericana está ya muy por encima de los mínimos de Septiembre, si bien la confianza de los inversores se está viendo algo resquebrajada a raíz de conocerse el caso Enron.

En definitiva, el PIB estadounidense podría crecer en tasa anual en torno a un 1,5% en el 2002, con una inflación rondando el 2,2%. Los tipos oficiales podrían acabar el año entre el 3% y el 3,25%.

Desde 1995 la economía internacional va mucho más acompañada, de hecho la política monetaria norteamericana y europea está mucho más sincronizada que antes. Los modelos económicos tradicionales, centrados en intercambios comerciales, infraestiman el efecto contagio de Estados Unidos sobre el resto del mundo, la inversión directa en el extranjero y las bolsas internacionales que cada vez están más correlacionadas, contribuyen a esa sincronización de ciclos a nivel global. Es lo que se conoce como el fenómeno de la globalización.

Alemania, muy dependiente de sus exportaciones, es la economía europea que más ha acusado la desaceleración, ya que un 10% de sus exportaciones tienen como destino EE.UU.; sin embargo, las bajadas del BCE, un 1,5% durante el segundo semestre del 2001 y la predecible recuperación norteamericana, podrían mejorar tanto los pedidos industriales como la confianza empresarial. De esta manera, Europa podría crecer a tasas superiores, incluso, al 2% a finales del ejercicio, pero en tasa interanual, es posible que no llegue siquiera al 1,6% esperado para el 2001, con una inflación algo inferior al 2%.

El tipo de intervención del Banco Central Europeo podría finalizar en niveles cercanos al 4%. La estructura temporal de los tipos del euro ya no descuenta bajadas de tipos, descuenta un ligero aumento en las tasas de interés a principios del tercer trimestre y luego alguna subida más pronunciada en el cuarto.

España crecerá a un ritmo muy parecido a la media europea pues, aunque, nuestra posición inicial es de las mejores de Europa, la crisis argentina puede aminorar unas décimas nuestro crecimiento. Las últimas previsiones de Bruselas y de diversos servicios de estudios, apuntan a un incremento del PIB, no más allá del 2%, cuatro décimas menos que las previsiones del Gobierno, basado en una leve contracción del consumo de los hogares, menor crecimiento de la construcción y en una recuperación de la inversión en bienes de equipo. En cuanto al nivel de precios, las mismas estimaciones lo sitúan en un 2,5% a final de año.

Por lo que a las magnitudes financieras se refiere, una vez que hayan transcurrido los primeros meses y terminado el período de habituación al euro físico, es previsible que, si se produce un repunte de los tipos, tal y como descuenta actualmente el mercado, los agentes económicos se decanten por los activos financieros menos líquidos en busca de una mayor rentabilidad para sus ahorros. En este sentido, al menos mientras las bolsas no muestren signos claros de recuperación, parece lógico pensar que sean los FIAMM y FIM de renta fija, así como los Fondos garantizados, los que en principio sigan siendo los instrumentos más demandados, tal y como ya finalizaron el ejercicio 2001.

Se espera asimismo una nueva moderación en el ritmo de crecimiento de la financiación a empresas y familias, toda vez que se proyecta un gasto en consumo inferior al del ejercicio precedente y una menor demanda del crédito vivienda, verdadero motor en los últimos años del incremento del crédito interno.

Para los mercados de valores se espera un comportamiento positivo, después de dos años seguidos de caídas significativas, coincidiendo con la prevista recuperación económica y con la mejora de los resultados empresariales. No obstante, es muy probable los índices sigan moviéndose en unos rangos muy amplios y que continúe la elevada volatilidad intradiaria característica de los últimos años.

El Ibex- 35 podría finalizar el año 2002 en un nivel situado entre los 9.000 y los 9.500 puntos, lo que representaría una revalorización del 7% al 13%, sobre el cierre de 2001.

En el Grupo Banco Pastor, una vez ya definida y dotada la estructura de la Dirección General Comercial, tal y como se describió en este mismo informe dentro del capítulo dedicado al desarrollo institucional y organizacional, durante el ejercicio 2002 se irá consolidando dicha estructura, dotando a las diferentes Direcciones de Negocio de las oficinas que se consideren deben fortalecer y ampliar la base de su actividad comercial, teniendo siempre como referencia la estrategia de orientación al cliente y los dos factores que condicionan tal estrategia, el acercamiento del Banco al Cliente y el posicionamiento en cada mercado.

Por otra parte, para dar soporte a esta nueva estructura, se seguirán adaptando y mejorando los sistemas de información y control, aplicando siempre criterios homogéneos y con la participación activa de las unidades centrales de apoyo y de tecnologías.

La orientación estratégica del Grupo de Empresas contempla, en grandes líneas, la consolidación del concepto de diversificación activa, desarrollando proyectos rentables en sectores con potencial de desarrollo y utilizando las sociedades de inversión como plataformas de análisis de oportunidades de inversión y diversificación del riesgo.

Respecto a los sectores hotelero e inmobiliario, los objetivos se encaminarán a consolidar la reorganización interna ya iniciada y a dar entrada a socios externos.

En lo que va transcurrido del ejercicio 2002, ya se han concretado, entre otras, las siguientes realizaciones:

- Apertura de la oficina de Torrelavega, encuadrada dentro de la Dirección de Banca Universal.
- Lanzamiento y comercialización de un nuevo fondo garantizado, Pastor Fijo 9, FIM. Se trata de un fondo a un plazo de 19 meses con una revalorización asociada durante ese período del 5% (3,07% TAE) y con una inversión mínima de 3.000 euros.
- Se ha procedido a la firma de un nuevo Convenio con el ICO – LINEA PYMES 2002, cuyo objeto es financiar proyectos de inversión en activos nuevos, bajo la forma de un contrato de préstamo o de leasing.
- Lanzamiento de una campaña de imagen en prensa y TV, de ámbito nacional, con excepción de Galicia, teniendo como objetivo posicionar a la [oficinadirecta.com](http://oficinadirecta.com) como "el banco por internet con personas". Además de crear imagen, se publicita también sus dos ofertas estrella: **la Hipotec@cero.45 y 0% de comisiones y correajes**, productos de especial referencia en la banca on line por internet en España.

A las fechas de realización de este informe, prácticamente se ha cubierto la totalidad de los 60 millones de euros de la emisión de Deuda Subordinada del día 21 de diciembre de 2001, por lo que se cerrará antes de la segunda fecha límite establecida para el final del período de suscripción, el 14 de marzo de 2002.

Los objetivos del Grupo Banco Pastor para el ejercicio 2002, basados en las expectativas de orden macroeconómico y financiero antes señalados se concretan en una ganancia de cuota de mercado, lo que implicaría crecimientos de volumen financiero algo por encima de los dos dígitos, una nueva mejora del ratio de eficiencia y un crecimiento del resultado que permita, un año más, seguir incrementando la remuneración a nuestros accionistas.

### **Hechos posteriores al cierre**

Los únicos hechos posteriores relevantes ocurridos desde el cierre del ejercicio 2001 son los que se mencionan en la nota 25 de la memoria adjunta.

## Banco Pastor, S.A.

### Propuesta de distribución del beneficio del ejercicio 2001

|                                    | Miles de euros |
|------------------------------------|----------------|
| Beneficio neto del ejercicio ..... | 74.091         |
| Distribución:                      |                |
| ■ A dividendos.....                | 28.349         |
| ■ A reservas voluntarias.....      | 45.742         |
| <b>Total distribuido.....</b>      | <b>74.091</b>  |

# 2001



## Información Complementaria

Propuesta que el Consejo de Administración de Banco Pastor somete a la Junta General de Accionistas  
Datos identificativos de la Sociedad  
Informe de Gobierno Corporativo  
Relación de Oficinas



■ Propuesta que el Consejo de Administración  
de Banco Pastor somete a la Junta General de Accionistas

---

El Consejo de Administración tiene el honor de someter a la Junta General de Accionistas los siguientes acuerdos, que componen el Orden del Día:

- 1º Aprobación, en su caso, del Balance, Cuenta de Pérdidas y Ganancias, Memoria e Informe de Gestión de Banco Pastor, S.A. y de su Grupo Consolidado, correspondientes al ejercicio de 2001, así como de la gestión del Consejo de Administración durante dicho período.
- 2º Aprobación, si procede, de la Aplicación de Resultados.
- 3º Autorización para la adquisición de acciones propias, directamente o a través de Sociedades del Grupo, con arreglo a lo dispuesto en la Ley de Sociedades Anónimas.
- 4º Reelección de Auditores de Cuentas para el ejercicio 2002.
- 5º Delegación de facultades en el Consejo de Administración para la formalización de los acuerdos que se adopten, pudiendo subsanar, interpretar y completar los acuerdos en lo que sea necesario para su ejecución.
- 6º Aprobación del acta de la Junta por cualquiera de las formas previstas por la Ley.



## Datos identificativos de la Sociedad

---

Banco Pastor, S.A. fue constituido mediante escritura pública otorgada ante el Notario que fue de A Coruña, D. Antonio Viñes Gilmet, el 1 de enero de 1925, con el número 1 de orden de su protocolo, e inscrito en el Registro Mercantil de A Coruña, en el tomo 91, Libro 3, Sección 3<sup>a</sup>, folio 107, hoja 33, siendo su duración ilimitada. Adaptó sus Estatutos a la vigente Ley de Sociedades Anónimas mediante Escritura Pública otorgada ante el Notario de A Coruña, D. Francisco M. Ordóñez Armán, en fecha 26 de julio de 1990, con el número 1808 de orden de su protocolo, inscrita en el Registro Mercantil de A Coruña el día 29 de agosto de 1990, al Tomo 783 del Archivo, Sección General, al folio 1, hoja nº C-519, inscripción 1<sup>a</sup>. Su número de Identificación Fiscal es A-15000128 y está inscrito en el Registro de Bancos y Banqueros con el número R-2. Tiene su domicilio social en A Coruña, Cantón Pequeño, número 1. Los Estatutos Sociales y demás información pública pueden ser consultados en la Secretaría General del Banco, Cantón Pequeño, nº 1, A Coruña. De acuerdo con el artículo 15 de los Estatutos Sociales, la Junta General ordinaria se celebrará una vez al año en el domicilio social, el día y hora que el Consejo señale dentro de los seis primeros meses de cada ejercicio social.

De acuerdo con el artículo 17, las Juntas Generales extraordinarias se celebrarán cuando el Consejo lo acuerde o cuando lo soliciten, expresando los asuntos a tratar, accionistas poseedores de acciones que representen, cuando menos, el cinco por ciento del capital social.

Adherido al Fondo de Garantía de Depósitos en establecimientos bancarios.

# 2001



Informe de  
Gobierno Corporativo



El Consejo de Administración de Banco Pastor S.A. en su reunión de 23 de diciembre de 1998, adoptó, entre otros, el siguiente acuerdo:

"Informe de la Comisión Olivencia y Código de Buen Gobierno elaborado por la misma.- El Secretario da cuenta al Consejo del contenido del Informe del Código de Buen Gobierno elaborado por la llamada "Comisión Olivencia".

A su vez, la Presidente da cuenta al Consejo de la carta-circular de fecha 17 de diciembre pasado, que le fue dirigida por el Presidente de la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

A la vista de todo ello, el Consejo,

- Constata con satisfacción que la mayor parte de las recomendaciones contenidas en el referido Código de Buen Gobierno están recogidas en los Estatutos del Banco y vienen siendo norma de conducta de su Consejo de Administración, que se inspira en los principios de transparencia, responsabilidad y eficacia, al servicio del interés social definido como la creación de valor para la acción y para el accionista.

Acuerda:

1. Solicitar del Secretario del Consejo, un informe-propuesta, en orden a la adopción futura de medidas complementarias que puedan resultar oportunas, adaptadas a las características y circunstancias que concurren en Banco Pastor en razón de la concentración y las peculiaridades de su accionariado estable.
2. Incluir este acuerdo en la documentación a aportar en la próxima Junta General de Accionistas."

En cumplimiento del acuerdo que queda descrito, el Secretario del Consejo presentó al Consejo de Administración, en su reunión del día 22 de diciembre de 1999, el informe que sobre la Comisión Olivencia y Código de Buen Gobierno se le había encomendado.

A la vista de dicho Informe, y de las propuestas formuladas en el mismo por el Secretario del Consejo, este Órgano, en su sesión de 2 de marzo de 2000, adoptó el siguiente acuerdo:

"Darse por enterado del Informe emitido por el Secretario del Consejo, en cumplimiento de la encomienda que este Órgano le había hecho en su sesión de 23 de diciembre de 1998, y a la vista del mismo, y de sus propuestas:

1. Aprobar el Reglamento del Consejo de Administración que se contiene en el informe del Sr. Secretario, aplicándolo a partir del día de la fecha.
2. Mantener la vigencia de los ya existentes Comité de Dirección y Comisión de Control y Auditoría, que ya vienen funcionando en el seno de Consejo, adaptándolas a las normas contenidas en el Reglamento objeto de aprobación, y constituir, de acuerdo con éste, la Comisión de Nombramientos y Retribuciones.
3. Publicar, en unión del Informe Anual, el Informe de Gobierno Corporativo aprobado en esta sesión por el Consejo.

**I FINALIDAD****ARTÍCULO 1**

El presente Reglamento tiene por objeto establecer las normas de actuación del Consejo de Administración de Banco Pastor S.A., atendiendo al contenido del artículo 1.1.g) del Real Decreto 1245/95, de 14 de julio y a las recomendaciones del Código de Buen Gobierno, con adaptación a las especiales características que concurren en la sociedad, refundiendo en el mismo, como cuerpo articulado único, las normas a las que venía sujetándose el Consejo, y dándole la adecuada publicidad; ello dentro del marco de las normas de ordenación y disciplina de las entidades de crédito, de la Ley de Sociedades Anónimas y de los Estatutos Sociales.

**II FUNCIÓN DEL CONSEJO****ARTÍCULO 2**

Enmarcando el conjunto de facultades que le atribuyen los Estatutos Sociales y la Ley de Sociedades Anónimas, el Consejo ejercerá la función general de supervisión con desglose específico de tres responsabilidades fundamentales:

- La orientación de la política de la empresa, con determinación y revisión de las estrategias de la misma.
- El control de las instancias de gestión.
- El enlace con los accionistas.

Todo ello bajo los principios de eficacia, responsabilidad, transparencia e información, tanto respecto de los accionistas, como de los rectores de los mercados financieros y del Banco de España, y en pos del máximo interés societario, que es la creación de valor para la acción y el accionista.

**ARTÍCULO 3**

El Consejo desempeñará sus funciones respetando las exigencias impuestas por el derecho, y observando los deberes éticos y de buena fe mercantil que en cada momento exija una responsable dirección de la sociedad y de su empresa.

**ARTÍCULO 4**

La representación de la sociedad corresponde con carácter solidario al Consejo de Administración, que actuará colegiadamente y a título individual; al Presidente del Consejo o en su caso Vicepresidente que lo sustituya, y a los Consejeros Delegados, actuando estos últimos entre sí de forma conjunta o indistinta y solidaria, según se haya indicado en el acuerdo del Consejo y siempre dentro de los límites de las facultades que expresamente se les hayan delegado.

### **III COMPOSICIÓN DEL CONSEJO**

#### **ARTÍCULO 5**

El Consejo estará formado por el número de miembros que determine la Junta General dentro de los límites fijados por los Estatutos. A tales efectos, el Consejo propondrá a la Junta General el número de Consejeros que considere más adecuado, en función de las circunstancias, para el buen funcionamiento del órgano.

#### **ARTÍCULO 6**

Los Consejeros deberán reunir los requisitos exigidos por las Leyes de Ordenación y Disciplina de las Entidades de Crédito y de Sociedades Anónimas, amén de los contenidos en los Estatutos Sociales.

Los Consejeros pueden ser ejecutivos y externos. Son Consejeros ejecutivos los que ostenten delegación de facultades en el seno del Consejo y los que ejerzan cargos de Alta Dirección en la empresa.

Son Consejeros externos los demás miembros del Consejo; pueden ser dominicales e independientes, según que representen o no a accionistas significativos; los independientes deberán ser personas de reconocido prestigio profesional.

El Consejo deberá ofrecer una composición equilibrada entre Consejeros ejecutivos y no ejecutivos o externos.

### **IV ESTRUCTURA DEL CONSEJO**

#### **ARTÍCULO 7**

De acuerdo con lo dispuesto en los Estatutos Sociales, el Consejo tendrá un Presidente, uno o varios Vicepresidentes, un Secretario, y, en su caso, un Vicesecretario, siendo atribución del propio Consejo designar de entre sus miembros los que han de ostentar tales cargos, así como removelos. En caso de que por cualquier motivo no pueda actuar el Presidente, ejercerá sus funciones cualquiera de los Vicepresidentes.

#### **ARTÍCULO 8**

El Consejo podrá delegar todas o parte de sus facultades, con excepción de las no permitidas por la Ley, en el Presidente, así como también en uno o varios Consejeros, en forma conjunta o indistinta y solidaria.

#### **ARTÍCULO 9**

Sin perjuicio de la delegación de facultades, el Consejo podrá constituir Comisiones o Comités, tanto propios del Consejo, como de la dirección de la empresa, designando y removiendo libremente las personas que los compongan, así como las facultades de los mismos.

De forma concreta, el Consejo se articula en las siguientes Comisiones:

- Comité de Dirección.
- Comisión de Control y Auditoría
- Comisión de Nombramientos y Retribuciones.

Cada una de ellas con la composición y atribuciones que se señalan en los artículos siguientes.

## **ARTÍCULO 10: COMITÉ DE DIRECCIÓN**

- Composición: podrá estar compuesto por Consejeros y cargos de Alta Dirección de la empresa. Actuará como Presidente el del Consejo de Administración.
- Funciones: 1) proponer al Consejo la política empresarial de la empresa, con determinación de las estrategias de la misma. 2) acordar la concesión de créditos e inversiones así como las demás operaciones propias del negocio social. 3) cualquier otra función que el Consejo le encomiende.

## **ARTÍCULO 11: COMISIÓN DE CONTROL Y AUDITORIA**

- Composición: estará formada por Consejeros externos.
- Funciones: 1) evaluar el sistema de verificación contable de la sociedad. 2) valorar la independencia de la Auditoría externa, así como proponer en su caso, el nombramiento de los auditores. 3) revisar el sistema de control interno. 4) cualquier otra función que el Consejo le encomiende, relacionada con la naturaleza de la Comisión.

## **ARTÍCULO 12: COMISIÓN DE NOMBRAMIENTOS Y RETRIBUCIONES**

- Composición: estará formado por Consejeros externos.
- Funciones: 1) cuidar de la integridad del proceso de selección de los Consejeros y Altos Directivos de la empresa. 2) auxiliar al Consejo en la determinación y supervisión de la política de remuneración de los Consejeros y Altos Directivos. 3) cualquier otra función que el Consejo le encomiende, relacionada con la naturaleza de la Comisión.

## **V FUNCIONAMIENTO DEL CONSEJO**

### **ARTÍCULO 13: REUNIONES DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN**

El Consejo se reunirá, a iniciativa del Presidente, ordinariamente, una vez al mes, y en todo caso cuando aquél lo estime oportuno para el buen funcionamiento de la empresa.

Para que pueda tomar acuerdos se necesitará que concurran personalmente a las sesiones tres de sus miembros y que estén presentes o representados la mitad más uno de sus componentes.

Los acuerdos se tomarán por mayoría siendo decisivo, en caso de empate, el voto del Presidente.

## **ARTÍCULO 14**

De las sesiones se levantará acta por el Secretario, la cual se extenderá en el libro correspondiente. El Secretario asimismo expedirá, con el visto bueno del Presidente, las certificaciones oportunas.

El Secretario, en todo caso, velará por la legalidad formal y material de las actuaciones del Consejo.

## **ARTÍCULO 15: REUNIONES DE LAS COMISIONES**

El Comité de Dirección se reunirá decenalmente y, en todo caso, cuando el Presidente lo convoque.

La Comisión de Control y Auditoría se reunirá trimestralmente, y en todo caso, cuando su Presidente la convoque.

La Comisión de Nombramientos y Retribuciones se reunirá una vez al año y, en todo caso, cuando su Presidente la convoque.

Los Secretarios de las Comisiones levantarán las actas oportunas de las sesiones de las mismas, que remitirán al Secretario del Consejo.

## **ARTÍCULO 16: INFORMACIÓN DEL CONSEJERO**

El Consejero, aparte de la información que reciba en el desarrollo de las sesiones, en relación con el orden del día de las mismas, tendrá en todo tiempo derecho a informarse sobre cualquier aspecto de la empresa, a examinar sus libros, registros, documentos y demás antecedentes de las operaciones sociales y a inspeccionar sus instalaciones.

Con el fin de no perturbar la gestión ordinaria de la empresa, aquella información la canalizará a través del Presidente, del Consejero Delegado, o del Secretario del Consejo, en su caso, que le facilitarán directamente la información, ofreciéndole los interlocutores apropiados y adoptando las medidas que puedan facilitar in situ las diligencias de examen e inspección deseadas.

## **ARTÍCULO 17: RETRIBUCIÓN DE LOS CONSEJEROS**

El Consejero tendrá derecho a obtener la retribución que se fije por el Consejo de Administración con arreglo a las previsiones estatutarias y de acuerdo con las indicaciones de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones.

El Consejo procurará que la retribución del Consejero sea moderada en función de las exigencias del mercado y que en una parte significativa se halle vinculada a los rendimientos de la compañía.

La retribución de los Consejeros será transparente, y la información al respecto se incluirá en la memoria anual de la sociedad.

## **VI DEBERES DEL CONSEJERO**

### **ARTÍCULO 18**

En el desempeño de sus funciones, el Consejero actuará con la diligencia de un ordenado empresario y de un representante leal, quedando, en particular, obligado a:

- Asistir a las reuniones del Consejo y órganos de los que forme parte y participar en las deliberaciones a fin de que su criterio contribuya a la toma de decisiones.

- Realizar cualquier cometido específico que el Consejo le encomiende y se halle razonablemente comprendido en su compromiso de dedicación.
- Dimitir en los supuestos que puedan afectar negativamente al buen funcionamiento del Consejo o al crédito y reputación de la Sociedad.
- Observar las normas de conducta exigidas por la legislación de ordenación y disciplina de las entidades de crédito, legislación de los Mercados de Valores, circulares del Banco de España y de la C.N.M.V., y Código de Conducta de Banco Pastor S.A.

## **ARTÍCULO 19**

El Consejero, aunque haya cesado en el cargo, guardará secreto de las deliberaciones del Consejo y órganos de los que formen parte y se abstendrá de revelar informaciones a las que haya tenido acceso en el desempeño de su cargo.

## **VII RELACIONES DEL CONSEJO**

### **ARTÍCULO 20: RELACIONES CON LOS ACCIONISTAS**

El Consejo de Administración promoverá la participación informada de los accionistas en las juntas generales, y adoptará cuantas medidas sean oportunas para facilitar a los accionistas el ejercicio de los derechos que les son propios conforme a la Ley de Sociedades Anónimas y Estatutos Sociales.

Para ello se crea la Oficina del Accionista. El Comité de Dirección determinará su estructura, organización y funciones específicas, elevando al Consejo la propuesta correspondiente.

### **ARTÍCULO 21: RELACIONES CON LOS MERCADOS**

El Consejo de Administración, más allá de las exigencias impuestas por la normativa vigente, velará para que la información a suministrar a los mercados sea rápida, precisa y fiable, en especial cuando se refiera a la estructura del accionariado, a modificaciones sustanciales de las reglas de gobierno, a operaciones vinculadas de especial relieve o a la autocartera.

El Consejo adoptará las medidas precisas para asegurar que la información financiera periódica que se ofrezca a los mercados se elabore a los mismos principios y prácticas profesionales de las cuentas anuales, y, antes de ser difundida, sea verificada por la Comisión de Control y Auditoría.

## **VIII MODIFICACIÓN Y PUBLICACIÓN**

### **ARTÍCULO 22: MODIFICACION**

La modificación del presente Reglamento exigirá, para su validez, el acuerdo de 2/3 del Consejo de Administración.

### **ARTÍCULO 23: PUBLICACION**

El texto del presente Reglamento, con los documentos complementarios que el Consejo determine, se publicará bajo el epígrafe "Informe de Gobierno Corporativo", en unión del Informe Anual a presentar a la Junta General Ordinaria de Accionistas de Banco Pastor S.A.

## I

El Consejo de Administración del Banco Pastor, S.A., en su reunión del día 27 de septiembre de 2001, ha aceptado la renuncia por razones de edad, a su cargo de Presidente, de Dña. Carmela Arias y Díaz de Rábago, Condesa de Fenosa, a la que ha nombrado Presidente de Honor.

El mismo Consejo ha designado como nuevo Presidente a D. José María Arias Mosquera.

## II

Actualmente, el Consejo de Administración, dentro de los términos señalados por el artículo 21 de los Estatutos Sociales, está compuesto por nueve Consejeros.

De ellos, cuatro tienen el carácter de Consejeros Ejecutivos, y los cinco restantes son Consejeros externos, de los que, cuatro son dominicales y uno independiente.

**Los miembros del actual Consejo de Administración son los siguientes:**

**▪ Presidente de Honor**

Doña Carmela Arias y Díaz de Rábago, Condesa de Fenosa

**▪ Presidente**

Don José María Arias Mosquera. Ejecutivo.

**▪ Vicepresidente Ejecutivo**

Don Vicente Arias Mosquera. Ejecutivo.

**▪ Vicepresidentes**

Don Joaquín Arias y Díaz de Rábago. Externo. Dominical.

Don Ramón Linares Martín de Rosales. Externo. Dominical.

**▪ Vocales**

Don Arne Jessen Pastor. Externo. Dominical.

Don Guillermo de la Dehesa Romero. Externo. Independiente.

Don Alfonso Porras del Corral. Ejecutivo.

**▪ Secretario**

Don Miguel Sanmartín Losada. Ejecutivo.

**Las Comisiones informativas están actualmente constituidas de la siguiente forma:**

### **Comité de Dirección**

#### **▪ Presidente**

Don José María Arias Mosquera, Presidente del Consejo de Administración

#### **▪ Secretario**

Don Alfonso Porras del Corral, Consejero Ejecutivo - Director General

#### **▪ Vocales**

Don Vicente Arias Mosquera, Vicepresidente Ejecutivo

Don Guillermo de la Dehesa Romero, Consejero Independiente

Don Enrique Sáez Ponte, Director General

Don Juan Antonio Gutiérrez de Rozas Astigarraga, Director General

Don Fernando Díaz Fernández, Director General Adjunto

Doña Yolanda García Cagiao, Directora de la División de Recursos Humanos

Don José Ángel Naya Rodríguez, Director de la División de Intervención y Política Financiera

### **Comisión de Control y Auditoría**

#### **▪ Presidente**

Don Ramón Linares Martín de Rosales, Consejero Externo

#### **▪ Vocales**

Don Joaquín Arias y Díaz de Rábago, Consejero Externo

Don Arne Jessen Pastor, Consejero Externo

#### **▪ Secretario**

Don Miguel Sanmartín Losada, Consejero Secretario del Consejo

## **Comisión de Nombramientos y Retribuciones**

### **▪ Presidente**

Doña Carmela Arias y Díaz de Rábago, Condesa de Fenosa

### **▪ Vocales**

Don Joaquín Arias y Díaz de Rábago, Consejero Externo

Don Ramón Linares Martín de Rosales, Consejero Externo

Don Arne Jessen Pastor, Consejero Externo

Don Guillermo de la Dehesa Romero, Consejero Independiente

### **▪ Secretario**

D. Miguel Sanmartín Losada, Consejero Secretario del Consejo



---

VI CICLO DE JAZZ

4º concierto:

**BARBARA HENDRICKS**

canta a Gershwin.

Lugar: Palacio de la Ópera,

A Coruña

# ■ RELACIÓN DE OFICINAS DE BANCO PASTOR

## GALICIA

### A Coruña

AGUALADA  
AGUIÑO  
ALTO DO CASTIÑEIRO  
ARES  
ARTEIXO  
ARZUA  
BAIÑAS  
BAIO  
A BAÑA  
O BARQUEIRO  
BERTAMIRANS  
BETANZOS  
BOIRO  
O BURGO  
CABO DE CRUZ  
CALO  
CAMARIÑAS  
CAMELLE  
CARBALLO  
Oficina Principal  
Ag. 1 La Milagrosa  
CARIÑO  
CARNOTA  
CARRAL  
CEDEIRA  
CEE  
CERCEDA  
CORCUBION  
CORME  
A CORUÑA  
Oficina Principal  
Ag. 1 Cuatro Caminos  
Ag. 2 Los Mallos  
Ag. 3 Monelos  
Ag. 4 Ciudad Vieja  
Ag. 5 As Conchiñas  
Ag. 6 Los Castros  
Ag. 7 Juan Flórez  
Ag. 8 La Torre  
Ag. 10 Ciudad Sanitaria  
Ag. 11 Polígono Pocomaco  
Ag. 12 Pontejos  
Ag. 13 Villa de Negreira  
Ag. 14 Médico Rodríguez  
Ag. 15 Elviña  
Ag. 16 Ciudad Escolar  
Ag. 17 Estación Ferrocarril  
Ag. 18 Plaza de Lugo  
Ag. 19 Hospital Materno Infantil  
Ag. 21 Santa Lucía

Ag. 22 Centro Comercial Cuatro  
Caminos  
Ag. 23 Polígono A Grela-Bens  
Ag. 24 Avda. Finisterre  
Ag. 25 Zalaeta  
Ag. 26 Los Rosales  
Banca de Empresas  
Banca Privada  
CRUCEIRO DE ROO  
CURTIS  
ESPASANTE  
ESTEIRO  
FERROL  
Oficina Principal  
Ag. 1 Carretera de Castilla  
Ag. 2 Plaza de España  
Ag. 3 Caranza  
Ag. 4 Residencia Sanitaria  
Ag. 5 Cruce de Joane  
Banca de Empresas  
FISTERRA  
FREIXEIRO  
GUISAMO  
LARACHA  
LAXE  
MALPICA DE BERGANTIÑOS  
MELIDE  
MERA-OLEIROS  
MERA-ORTIGUEIRA  
MIÑO  
MUGARDOS  
MUROS DE SAN PEDRO  
MUXIA  
NEAÑO  
NEGREIRA  
NOIA  
OLEIROS  
ORDES  
ORTIGUEIRA  
OZA DOS RIOS  
PADRON  
PAIOSACO  
PALMEIRA  
PERILLO  
PERLIO  
A PICOTA  
A POBRA DO CARAMIÑAL  
PONTE DO PORTO  
PONTECARREIRA  
PONTECESO  
PONTEDEUME  
AS PONTES DE GARCIA RODRIGUEZ

PORTO DO SON  
RIANXO  
RIBEIRA  
ROIS  
SADA  
SANTA COMBA  
SANTA CRUZ  
SANTIAGO DE COMPOSTELA  
Oficina Principal  
Ag. 1 Ensanche  
Ag. 3 Nuevo Hospital Clínico  
Ag. 4 Os Concheiros  
Ag. 5 La Rosa  
Ag. 6 Plaza de Cervantes  
Ag. 7 Polígono del Tambre  
Ag. 8 Fontiñas  
Banca de Empresas  
SERRA DE OUTES  
SIGÜEIRO  
TARAGOÑA  
TEIXEIRO  
VAL DO DUBRA  
VALDOVIÑO  
VILABOA  
VIMIANZO  
XUBIA

### Lugo

ANTAS DE ULLA  
BAAMONDE  
BARALLA  
BECERREA  
BURELA  
CASTROVERDE  
CELEIRO  
CHANTADA  
COSPEITO  
COVAS  
ESCAIRON  
FERREIRA DO VALADOURO  
A FONSAGRADA  
FOZ  
FRIOL  
GUITIRIZ  
O INCIO  
LUGO  
Oficina Principal  
Ag. 1 Avda. de A Coruña  
Ag. 2 Quiroga  
Ag. 4 San Roque  
Banca de Empresas  
MEIRA  
MONDOÑEDO

**MONFORTE**  
 Oficina Principal  
 Ag. 1 Estación  
**MONTERROSO**  
**NAVIA DE SUARNA**  
**PALAS DE REI**  
**PANTON**  
**PARGA**  
**A PONTENOVA**  
**PORTOMARIN**  
**PUEBLA DE BROLLON**  
**PUEBLA DE SAN JULIAN**  
**QUIROGA**  
**RABADE**  
**RIBADEO**  
**SAMOS**  
**SAN CIPRIAN**  
**SAN CLODIO**  
**SAN COSME DE BARREIROS**  
**SAN ROMAN DE CERVANTES**  
**SARRIA**  
**SOBER**  
**TABOADA**  
**TRIACASTELA**  
**VILALBA**  
**VILANOVA DE LOURENZA**  
**VIVEIRO**  
**XOVE**

### Ourense

**ALLARIZ**  
**AVION**  
**BALTAR**  
**BANDE**  
**BARBANTES-ESTACION**  
**O BARCO DE VALDEORRAS**  
**BEARIZ**  
**O BOLO**  
**CALVOS DE RANDIN**  
**O CARBALLIÑO**  
**CASTRO CALDELAS**  
**CEA**  
**CELANOVA**  
**CORTEGADA**  
**ENTRIMO**  
**FEAS**  
**A GUDIÑA**  
**O IRIXO**  
**LEIRO**  
**LOBIOS**  
**MACEDA**  
**MASIDE**  
**A NOTARIA**  
**OURENSE**  
 Oficina Principal  
 Ag. 1 El Puente  
 Ag. 2 Mariñamansa  
 Ag. 3 Calvo Sotelo  
 Ag. 4 Couto  
 Ag. 5 El Veintiuno  
 Ag. 6 San Francisco  
 Ag. 7 Marcelo Macías  
 Ag. 8 Buenos Aires  
 Ag. 9 Las Burgas  
 Ag. 10 Las Lagunas  
 Ag. 11 Residencia Sanitaria  
 Banca de Empresas

**OS PEARES**  
**PUEBLA DE TRIVES**  
**RIBADAVIA**  
**A RUA**  
**SAN CIBRAO DAS VIÑAS**  
**SAN ROQUE DE CRESPOS**  
**SARREAUAS**  
**SOBRADELO**  
**TRASMIRAS**  
**A VEIGA**  
**VERIN**  
**VIANA DO BOLO**  
**VILARDEVOS**  
**XINZO DE LIMIA**

### Pontevedra

**AGOLADA**  
**ARCADE**  
**BAIONA**  
**BANDEIRA**  
**BARRANTES**  
**BUEU**  
**CALDAS DE REIS**  
**CAMBADOS**  
**CANGAS DO MORRAZO**  
**A CANIZA**  
**CARRIL**  
**CATOIRA**  
**CHAPELA**  
**COMBARRO**  
**CUNTIS**  
**A ESTRADA**  
**FORCAREI**  
**GONDOMAR**  
**O GROVE**  
**A GUARDA**  
**ILLA DE AROUSA**  
**LALIN**  
**MARIN**

-Oficina Principal  
 -Ag. 1 Lonja  
**MOAÑA**  
**MORAÑA**  
**PONTECALDELAS**  
**PONTEAREAS**  
**PONTECESURES**  
**PONTEVEDRA**  
 Oficina Principal  
 Ag. 1 Loureiro Crespo  
 Ag. 2 Avda. de A Coruña  
 Ag. 3 Mercado  
 Ag. 4 Peregrina  
 Ag. 5 Eduardo Pondal  
 Banca de Empresas

**O PORRÍNO**  
 Oficina Principal  
 Banca de Empresas  
**PORTONOVO**  
**A RAMALLOSA**  
**REDONDELA**  
**RODEIRO**  
**SALCEDA DE CASELAS**  
**SANTA MARIA DE OIA**  
**SANXENXO**  
**SEIXO**

**SILLEDA**  
**SOUTELO DE MONTES**  
**TOMIÑO**  
**TUI**  
**VIGO**  
 Oficina Principal  
 Ag. 1 Travesas  
 Ag. 2 Pza. de la Industria  
 Ag. 3 Gran Vía  
 Ag. 4 Calvario  
 Ag. 5 Travesía de Vigo  
 Ag. 6 Balaídos  
 Ag. 7 Avda. de Castelao  
 Ag. 8 Plaza de España  
 Ag. 9 Bouzas  
 Ag. 10 Teis  
 Ag. 12 Fernando el Católico  
 Ag. 13 Mercado Progreso  
 Ag. 14 Las Camelias  
 Banca de Empresas  
 Banca Privada  
**VILA DE CRUCES**  
**VILAGARCIA DE AROUSA**  
**VILALONGA**  
**VILANOVA DE AROUSA**

### ANDALUCIA

#### Almería

ALMERIA

#### Cádiz

JEREZ

#### Córdoba

CORDOBA

#### Granada

GRANADA

#### Huelva

HUELVA

#### Jaén

JAEN

#### Málaga

MALAGA  
MARBELLA

#### Sevilla

SEVILLA  
 Oficina Principal  
 Ag. 1 Plaza Nueva

## **ARAGÓN**

---

### Zaragoza

#### ZARAGOZA

Oficina Principal  
Ag. 1 Delicias  
Ag. 2 Miguel Servet  
Ag. 3 Bretón  
Ag. 4 San José  
Ag 5 Ciudad Jardín  
Ag. 6 Avda. de Cataluña  
Ag. 7 Polígono de Malpica  
Ag. 8 Avda. Pablo Gargallo

### **ASTURIAS**

---

### Asturias

AVILES  
CANGAS DE ONIS  
CANGAS DEL NARCEA  
CERREDO  
GIJON  
Oficina Principal  
Ag. 1 Los Campos  
Ag. 2 La Calzada  
Ag. 3 El Llano  
GRADO  
LUARCA  
LUGONES  
MIERES  
NAVIA  
OVIEDO  
Oficina Principal  
Ag. 1 Massip  
Ag. 2 Teatinos  
Ag. 3 El Cristo  
POLA DE SIERO  
SAN ANTOLIN DE IBIAS  
TINEO  
TORMALEO  
VEGADEO

### **BALEARES**

---

### Baleares

PALMA DE MALLORCA

### **CANTABRIA**

---

### Cantabria

SANTANDER  
TORRELAVEGA

## **CASTILLA-LA MANCHA**

---

### Albacete

ALBACETE

## **CASTILLA-LEÓN**

---

### Burgos

BURGOS

### León

ASTORGA  
LA BAÑEZA  
BEMBIBRE  
CABOALLES DE ABAJO  
CACABELLOS  
CISTIERRA  
LEÓN

Oficina Principal  
Ag. 1 El Crucero  
Ag. 2 San Mamés  
Ag. 3 Las Fuentes  
PONFERRADA  
Oficina Principal  
Ag. 1 Cuatrovientos  
Ag. 2 El Plantío  
Ag. 3 Flores del Sil  
PUENTE DE DOMINGO FLOREZ  
TROBAJO DEL CAMINO  
VALENCIA DE DON JUAN  
VEGA DE ESPINAREDA  
VILLABLINO  
VILLAFRANCA DEL BIERZO  
VILLASECA DE LACIANA

### Palencia

PALENCIA

### Salamanca

SALAMANCA

### Valladolid

VALLADOLID  
Oficina Principal  
Ag. 1 Avda. de Palencia

### Zamora

BENAVENTE  
ZAMORA

## **CATALUÑA**

---

### Barcelona

BADALONA  
BARCELONA  
Oficina Principal  
Ag. 1 Lesseps

Ag. 2 Cerdeña  
Ag. 3 Valldaura  
Ag. 4 Guiúzcoa  
Ag. 5 Sants  
Ag. 6 Diagonal  
Ag. 7 Horta  
Ag. 8 Borbón  
Ag. 9 Poblenou  
Ag. 10 Numancia  
Ag. 11 Vía Augusta  
Ag. 12 Beethoven  
Banca Privada

CORNELLA DE LLLOBREGAT

GRANOLLERS

L'HOSPITALET

MANRESA

MATARÓ

SABADELL

TERRASSA

VIC

VILAFRANCA DEL PENEDÉS

### Girona

GIRONA

### Lleida

LLEIDA

### Tarragona

REUS  
TARRAGONA

## **COMUNIDAD CANARIA**

---

### Las Palmas

LAS PALMAS DE GRAN CANARIA

### Santa Cruz de Tenerife

SANTA CRUZ DE TENERIFE

## **COMUNIDAD VALENCIANA**

---

### Alicante

ALICANTE  
ELCHE

### Castellón

CASTELLÓN  
VINAROZ

### Valencia

GANDIA

## PUERTO DE SAGUNTO

### VALENCIA

Oficina Principal  
Ag. 1 Fernando el Católico  
Ag. 2 El Grao  
Ag. 3 El Bachiller  
Ag. 4 Chile

## EXTREMADURA

### Badajoz

BADAJOZ

## LA RIOJA

### La Rioja

LOGROÑO

## MADRID

### Madrid

ALCALA DE HENARES  
ALCOBENDAS  
ALCORCON  
FUENLABRADA  
GETAFE  
MADRID  
Oficina Principal  
Ag. 1 Delicias  
Ag. 2 Silvela  
Ag. 3 Castellana  
Ag. 4 Plaza de Cataluña  
Ag. 5 Hortaleza  
Ag. 6 Ruiz Jiménez  
Ag. 7 Capitán Haya  
Ag. 8 Paseo de S. Francisco de Sales  
Ag. 9 Velázquez  
Ag. 10 O'Donnell  
Ag. 11 Alberto Aguilera  
Ag. 12 Bravo Murillo  
Ag. 13 Santa Engracia  
Ag. 14 Ayala  
Ag. 16 Vallecas  
Ag. 17 La Vaguada  
Ag. 18 Eurobuilding  
Ag. 19 Diego de León  
Banca Privada

MÓSTOLES

LAS ROZAS

## MURCIA

### Murcia

CARTAGENA  
MURCIA

## NAVARRA

### Navarra

PAMPLONA

## PAÍS VASCO

### Alava

VITORIA

### Guipúzcoa

SAN SEBASTIAN

### Vizcaya

LAS ARENAS

BARACALDO

BASAURI

BILBAO

Oficina Principal

Ag. 1 Deusto

Ag. 2 La Casilla

Ag. 3 Santutxu

Banca Privada

DURANGO

SANTURCE

## BANCA DIRECTA

Línea Pastor Telf.: 902 11 55 11

oficinadirecta.com Telf.: 902 330 330

## RED INTERNACIONAL

### OFICINAS OPERATIVAS

#### Miami

One Biscayne Tower  
2 South Biscayne Boulevard  
Suite 1620  
CP. F1 33131  
Telf.: 305-5795213  
Fax: 305-5795216

#### París

14 Avenue George V  
75008 – PARIS  
Telf.: 535 74900  
Fax: 535 74901

## OFICINAS DE REPRESENTACIÓN

### Buenos Aires

Lavalle, 643-5º E

C.P. 1047

Telf.: 4322 79 21

Fax.: 4322 08 68

### Caracas

Avda. de Abraham Lincoln

Boulevard de Sabana Grande

Edificio 3H, piso 6º-Oficina 61

Telf.: 763 57 50

Fax: 763 31 71

### Frankfurt Main

Goethestrasse, 3 III

C.P. 60313

Telf.: 28 41 08

Fax: 28 75 47

### Ginebra

Rue de Monthoux, 64-4º izda.

C.P. 1201

Telf.: 731 68 30

Fax: 738 88 16

### Londres

10 Storey's Gate,

LONDON SW1P 3AY

Telf.: 72333043

Fax: 72333004

### México

Paseo de la Reforma, 383-7º

Colonia Cuauhtemoc

C.P. 06500

Telf.: 207 34 77

Fax.: 533 13 78

### Rio de Janeiro

Rúa da Assembléia, 10-S/1301

C.P. 20011-000

Telf.: 531 24 23

Fax: 531 15 04

### Rotterdam

Eendrachtsweg, 64

C.P. 3012 LG

Telf.: 414 47 12

Fax: 404 74 03

# ■ GRUPO FINANCIERO

---

## Pastor Serfin

---

### Pastor Servicios Financieros, S.F.C., S.A.

#### ESPAÑA

##### SERVICIOS CENTRALES

Fernández Latorre, 64-66  
15006 – A CORUÑA  
Telf.: 981 16 75 00

##### OFICINAS:

A Coruña  
Lugo  
Ourense  
Santiago  
Vigo  
Barcelona  
Madrid  
Valencia

#### PORTUGAL

##### SERVICIOS CENTRALES

Praça do Bom Sucesso, 127-131  
4150 – OPORTO  
Telf.: 00 351 22 605 72 11

##### OFICINAS:

Lisboa  
Oporto

### Pastor Vida, S.A.

---

Paseo de Recoletos, 19-5º  
28004 – Madrid  
Telf.: 91 524 98 50

## Gespastor, S.A., S.G.I.I.C.

---

Paseo de Recoletos, 19-5º  
28004 – Madrid  
Telf.: 91 524 98 60

## Pastor Correduría de Seguros, S.A.

---

Avda. Linares Rivas, 27 -1º  
15005 – A Coruña  
Telf.: 981 12 68 00

### Acción de Cobro, S.A.

---

#### VIGO

Doctor Cadaval, 6-1º  
Oficina 3  
36.202- Vigo  
Telf.: 986 43 06 10

#### A CORUÑA

Fernández Latorre, 64-66-2º  
15006 – A Coruña  
Telf.: 981 16 80 82

#### MADRID

Santa Engracia, 93-1º A  
28010 – Madrid  
Telf.: 91 591 98 30

#### BARCELONA

Riera San Miguel, 3-2º, 1º  
08006 – Barcelona  
Telf.: 93 368 41 40

#### OPORTO

Rua O Primeiro de Janeiro, 71-1º  
4100-366 Porto (Portugal)  
Telf.: 00351226055400

#### BUENOS AIRES

Florida, 141-3º  
1005 AAC-BUENOS AIRES  
Telf.: 00541143453303

## Universal Support, S.A.

---

Dr. Enrique Hervada, 2-Entreplanta  
15006 – A Coruña  
Telf.: 981 16 92 00



**Banco Pastor**

[www.bancopastor.es](http://www.bancopastor.es)

*oficinadirecta.com*  
 Banco Pastor

[www.oficinadirecta.com](http://www.oficinadirecta.com)



**PastorClic**

[www.pastorclic.com](http://www.pastorclic.com)



**PastorNet**

[www.bancopastor.es](http://www.bancopastor.es)



Línea Pastor

**902·11 55 11**



**Banco Pastor**  
Oficina Central del Cliente

Apartado de Correos 32, F-D  
15080 A Coruña  
Telf. 981 222 040

[www.bancopastor.es](http://www.bancopastor.es)

IMPRIME

**VENUS artes gráficas S. A.**

DISEÑO Y MAQUETACIÓN

**agrafojo + asocs**

Depósito Legal:

Las imágenes reproducidas en este Informe Anual reflejan parte de la programación desarrollada por la Fundación Pedro Barrié de la Maza durante el año 2001.



**Banco Pastor**



**Salamanca 2002**  
Ciudad Europea  
de la Cultura