

In resumen

Un resumen del año

Cifras consolidadas

Balance

Millones de pesetas

Millones de euros

	1999	1998 (*)	Variación	
			Absoluta	%
Activos totales	6.649.330 €39.963,28	6.109.667 €36.719,84	539.663	8,83
Activos totales medios	6.192.231 €37.216,06	5.978.262 €35.930,08	213.969	3,58
Recursos propios	314.872 €1.892,42	290.419 €1.745,45	24.453	8,42
Recursos propios medios	284.935 €1.712,49	275.383 €1.655,09	9.551	3,47
Recursos de clientes en balance	3.746.800 €22.518,72	3.535.606 €21.249,42	211.194	5,97
Fondos gestionados	1.542.436 €9.270,23	1.353.936 €8.137,32	188.500	13,92
Total recursos gestionados de clientes	5.289.236 €31.788,95	4.889.542 €29.386,74	399.694	8,17
De los que: Banca Doméstica	4.008.567 €24.091,97	3.635.886 €21.852,11	372.681	10,25
Inversión crediticia ⁽¹⁾	3.118.957 €18.745,31	2.739.074 €16.462,17	379.883	13,87
De la que: Banca Doméstica	2.622.666 €15.762,54	2.228.905 €13.395,99	393.761	17,67
Morosos y dudosos	48.230 €289,87	64.065 €385,04	(15.835)	(24,72)
Tasa de morosidad % ⁽²⁾	1,26	1,90	—	—
% de cobertura	160,39	131,50	—	—
Capital (ratio BIS)	11,31	12,59	—	—

(*) 1998 Datos homogéneos: Reclasificación contable modificación Circular Banco España 7/98 e intercambio oficinas con BSCH.

(1) Excluidos morosos.

(2) Incluido riesgos de firma.

del año

Cuenta de resultados

Millones de pesetas

Millones de euros

	1999	1998	Absoluta	Variación
				%
Margen de intermediación	147.051 €883,79	145.260 €873,03	1.791	1,23
Margen básico de clientes	211.268 €1.269,75	202.176 €1.215,10	9.092	4,50
Margen ordinario	212.183 €1.275,25	208.870 €1.255,33	3.313	1,59
Costes operativos	137.933 €828,99	144.945 €871,14	(7.012)	(4,84)
Margen de explotación	71.176 €427,78	62.175 €373,68	9.001	14,48
Gastos de explotación/Margen ordinario (%)	58,84	62,64	—	—
Beneficio neto	52.205 €313,76	41.702 €250,63	10.503	25,19
Beneficio atribuible	50.357 €302,65	40.198 €241,59	10.159	25,27
R.O.A.	0,84	0,70	—	—
R.O.E.	17,67	14,60	—	—

Otros datos

Empleados	12.227	13.190	—	—
Oficinas nacionales	2.077	2.275	—	—
Oficinas en el extranjero	8	8	—	—

Señores Accionistas

Como Presidente del Banco Español de Crédito es para mí un honor presentarles el Informe Anual correspondiente al ejercicio 1999. La labor realizada, sustentada en el modelo de banca en el que hemos trabajado y trabajamos, se ha saldado con unas cifras de negocio y unos resultados que nos permiten mirar el futuro con optimismo. Estamos, ya por tanto, en condiciones de retribuir a los accionistas de la entidad y cumplir así con uno de los objetivos de cualquier sociedad anónima. Por eso, me siento orgulloso al informar que el Banco Español de Crédito retribuirá a sus accionistas, por el procedimiento de la vía de devolución del nominal –0,10 euros por acción–.

La evolución del Banco Español de Crédito a lo largo de 1999 está recogida con todo detalle en las páginas de este Informe Anual. Sin embargo, creo que es necesario hilvanar algunos comentarios que expliquen la actividad del Banco y los resultados que nos han situado en una posición destacada dentro del sistema financiero español.

El beneficio atribuible ha sido de 50.357 millones de pesetas, con un crecimiento del 25%. Creo que el principal valor de esta cifra es que está originada por la actividad típica bancaria y no incluye beneficios extraordinarios que, en nuestro caso, se han destinado íntegramente a reforzar las provisiones del Banco.



Este beneficio se ha obtenido por la vía de un crecimiento del margen básico de clientes del 4,5% y una reducción de costes de un 5%, lo que explica el avance producido en los niveles de productividad del Grupo, alcanzando el ratio de eficiencia un 58,8% frente a un 62,6% en 1998. Este nivel creo que resulta más valioso si se compara con el 76,5% que tenía Banesto en 1995.

En la actividad del Banco, los avances han sido también muy significativos. Los recursos gestionados han crecido un 10,2% y la inversión crediticia un 17,6%, con mejoras de cuota de mercado en ambas partidas.

Por otro lado, se han captado 120.000 nuevos clientes, superando uno de los retos principales que nos fijamos a principios del ejercicio. Para alcanzar este objetivo, toda la maquinaria del Banco ha trabajado a pleno rendimiento, en la puesta en marcha y ejecución de planes comerciales y el lanzamiento de nuevos productos.

También en este breve repaso, quiero mencionar expresamente el brillante ejercicio de las distintas sociedades del Grupo: Banesto Bolsa, Banesto Seguros, Banco Vitoria, Bandesco y Urbis, que han experimentado crecimientos importantes de negocio y han aportado unos beneficios totales de más de 12.000 millones de pesetas.

A lo largo del pasado ejercicio, las tres marcas —Santander, BCH y Banesto— que conforman el Grupo BSCH, han seguido adelante en el proceso de aprovechamiento de sinergias que generen valor para todo el Grupo. La fusión de las Gestoras de Fondos y la remodelación de la red de oficinas han sido las operaciones en las que Banesto ha contribuido.

No quisiera terminar sin hacer una referencia al proyecto tecnológico de nuestro Banco. El fenómeno de Internet está incorporado a la estrategia tecnológica del banco desde 1995. En este sentido, hemos producido iniciativas pioneras como la oferta de los primeros

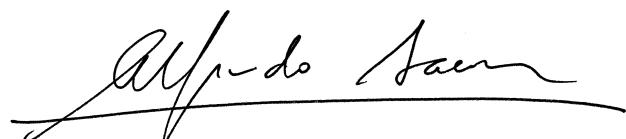
servicios financieros por Internet y el comercio electrónico en 1995 o el lanzamiento de la primera tarjeta virtual (Virtual Cash) en 1996. Hoy la oferta de Banesto en Internet es una realidad que se plasma en los 2,5 millones de consultas mensuales en nuestro Portal Corporativo.

En todo caso, Internet no lo vemos como un segmento aparte de nuestro negocio, sino como una vía innovadora de relación con nuestros clientes, que al final son el centro de toda estrategia empresarial.

Creo sinceramente que el esfuerzo, desarrollado en 1999 y en los ejercicios anteriores, ha dado sus frutos y ha colocado a Banesto en una posición que nos permite mirar el futuro con expectativas muy favorables.

Hoy podemos afirmar que la estrategia adoptada y desarrollada durante todos estos años era la acertada. El Banco Español de Crédito llegará a convertirse, no lo duden, en uno de los principales bancos de referencia en la banca doméstica en España.

Alfredo Sáenz

A handwritten signature in black ink, appearing to read "Alfredo Sáenz", is written over a solid horizontal line.

Presidente del Banco Español de Crédito

Consejo de Administración

Presidente	Alfredo Sáenz
Consejero-Delegado	Víctor Menéndez
Vocales	Matías Rodríguez Inciarte José Corral José Ángel Merodio David Arce Juan Delibes José Luis Roselló Juan Carlos Rodríguez Cantarero <i>(Secretario del Consejo)</i>

Dirección Ejecutiva por áreas

Presidente	Alfredo Sáenz
Consejero-Delegado	Víctor Menéndez
	Consejero-Director General. Adjunto al Consejero-Delegado José Ángel Merodio
	Consejero-Director General. Control del Riesgo y Recuperaciones José Corral
	Consejero. Auditoría Interna David Arce
	Consejero-Director General. Planificación Financiera y Control Juan Delibes
	Consejero-Director General. Banca al por Mayor José Luis Roselló
	Director General. Tesorería y Mercado de Capitales Fernando Gutiérrez- Ojanguren
	Director General. Recursos Humanos Timoteo Patricio
	Director General. Desarrollo Negocios Miguel Ángel Lorente
	Director General. Medios José Antonio Aróstegui
	Director General. Banca Comercial Xavier Urtasun
	Consejero-Secretario del Consejo. Asesoría Jurídica y Fiscal Juan Carlos Rodríguez Cantarero
	Director General Adjunto. Inmobiliaria Pedro Pablo Arechabaleta
	Director General Adjunto. Gestión del Riesgo Crediticio José María Nus

Introducción

El ejercicio 1999 ha abierto un nuevo periodo de crecimiento en el Banco Español de Crédito, enfocado claramente al negocio de banca comercial doméstica.

El Banco ha alcanzado en 1999 unos niveles de rentabilidad de los fondos propios, de costes y ratios de eficiencia y de calidad del riesgo muy favorables, con unas mejoras relativas en estos últimos años superiores a la media del sector.

El crecimiento de negocio, calidad de riesgo y la adecuación de los costes para conseguir mejoras sostenidas en los beneficios, han sido los ejes sobre los que se ha actuado en la gestión del Banco en este periodo.

A lo largo de este Informe Anual se describe este proceso, eliminando ya las referencias a la reestructuración y saneamiento del periodo 1994-1998, que se consideran totalmente superados.

En el primer capítulo se presentan las actividades del ejercicio en las distintas áreas del Banco: Comercial, Corporativa, Tesorería y Mercados, y Banca Internacional. En concreto se detallan los planes emprendidos en los distintos segmentos de clientes, y la consolidación del negocio de grandes empresas, mercados e internacional.

También en este informe se recoge, por primera vez, un capítulo dedicado a la Gestión del Banco, en él se describen los principios básicos en áreas principales como: el negocio comercial, los riesgos y los recursos humanos.



Destacan en este apartado las referencias a los objetivos, criterios, políticas y herramientas de gestión puestas en marcha por la Dirección del Banco. Creemos que es una información básica para valorar la progresión de Banesto en los últimos años y su potencial de futuro.

En el tercer capítulo se incluye un informe monográfico sobre la tecnología en el Banco Español de Crédito, donde se describe con precisión la arquitectura tecnológica del Banco y su utilización a nivel interno (comunicación interna, información para la gestión, bases de datos, herramientas de gestión), y externo (servicios de valor añadido a clientes y Banca por Internet).

En Banesto la tecnología se concibe y emplea desde hace ya algunos años en esta doble vertiente, y estamos convencidos de su valor estratégico como herramienta de gestión y vía innovadora de acceso a los clientes. En su desarrollo iremos avanzando en los próximos años.

Por último, los capítulos de información financiera y documentación legal analizan y describen de manera pormenorizada el Balance y la Cuenta de Resultados del ejercicio actual y su evolución en los últimos cinco años. Asimismo, se recoge el informe de Auditoría de Arthur Andersen con su opinión sobre las cuentas consolidadas del Banco Español de Crédito en 1999.

Banca comercial

El ejercicio de 1999 ha supuesto para el Banco Español de Crédito la confirmación y el asentamiento del modelo de banca en el que se viene trabajando en los últimos años.

La banca doméstica orientada en prestar el mejor servicio al cliente, visto éste desde todas sus facetas: particulares, colectivos, comercios y negocios, empresas, instituciones..., es el eje alrededor del cual ha continuado desarrollando su actividad el Banco durante el pasado año.

Seguidamente, y de manera sucinta, se detallan la evolución y los hechos más significativos que, a lo largo del periodo, han realizado las diversas Unidades de Negocio.

Particulares

La actividad a lo largo del pasado año ha girado en torno a cinco ejes:

- Captación de Nuevos Clientes.
- Fidelización.
- Nuevos Productos y Servicios.
- AgroBanesto.
- Medios de Pago.

En lo que se refiere a la captación de nuevos clientes, 1999 ha sido un año especialmente positivo. Estos supusieron más de 120.000, con una distribución regional muy proporcionada a las cifras de población de las diferentes Comunidades. Es de destacar que el negocio medio de los nuevos clientes ha aumentado en un 21% con relación al de 1998. En cuanto a la fidelización, el coeficiente de vinculación (Productos / Clientes) ha tenido un crecimiento del 16% con respecto al año anterior. Dentro de este capítulo, merece especial mención el incremento de la contratación de seguros a clientes, tanto de vida como patrimoniales, que superan ya las 400.000 pólizas.

En nuevos productos y servicios, 1999 ha estado centrado en conseguir la mayor gama en el mercado de ahorro-inversión, con alto valor añadido para nuestros clientes tanto en la rentabilidad como en ventajas fiscales. Además, Banesto ha seguido consolidando su liderazgo en productos ofrecidos a través de Internet.

Entre los nuevos productos y servicios lanzados en 1999, caben destacar los siguientes:

Nuevos depósitos:

- Libreta Rendimiento.
- ExtraDepósito IBEX.
- Depósitos Asegurados: Depósito Acción Rendimiento Asegurado/ARA y Depósito Fiscal Rendimiento
- Asegurado/DFRA (estos últimos con Banesto Seguros).

Ampliación de la gama de fondos de inversión

- Lanzamiento de cuatro Fondos Garantizados.
- Dos nuevos Fondos de Renta Variable Internacional: USA y Japón.
- Cuatro nuevos Fondos sectoriales: Tecnológico, Consumo, Salud y Financiero.
- Fondo especial de Empresas.
- Fondo especial para Cataluña en colaboración con la Generalitat Catalana: Fontesor Cataluña.

En el año 1999 y en el ámbito de los Fondos de Seguros se ha producido la consolidación del "unit-linked" de Banesto, *Extrainversión en Fondos, Seguro Personal Banesto*, como una de las mejores opciones de ahorro-inversión a medio/largo plazo por su excelente rentabilidad y su excepcional ventaja fiscal.



También, y en el campo de las nuevas tecnologías, Banesto ha manteniendo su liderazgo en los productos ofrecidos a través de Internet. Entre éstos cabe mencionar:

- Nuevas funciones en Extranet (Banca Electrónica por Internet), contratación de seguros, planes de previsión y compra/venta de valores.
- Posibilidad de realizar operaciones bancarias a través de teléfonos móviles GSM con tecnología WAP.
- Creación del “portal financiero” Banesto Broker, compra/venta de valores on-line en tiempo real y con operativa intradía.

Para AgroBanesto, unidad especializada en el sector primario, 1999 ha sido un año de confirmación de liderazgo, prueba de ello son:

La constatación de Banesto como banco líder nacional en la captación de domiciliaciones de ayudas PAC99: tales como las prestadas al cultivo de superficies, primas ganaderas al ovino-caprino y vaca nodriza.

El incremento de la presencia en sectores agrarios específicos, como por ejemplo, el aumento de cuota en mercados tan potentes como el olivar, el de fruta y el de hortalizas; así como el importante impulso de la actividad comercial con cooperativas y sus socios donde se ha alcanzado una importante presencia, ha consolidado este liderazgo.

En medios de pago se ha producido una significativa mejora, tanto en actividad como en prestación de servicios; así, en este capítulo, cabe destacar que:

El número de tarjetas de crédito emitidas ha experimentado un crecimiento del 20% sobre el año anterior, superando las 475.000 unidades.

El Club Elite Banesto, línea de comunicación y promoción exclusiva para titulares de tarjetas Visa Oro Banesto, ha contribuido de forma decisiva a que la facturación de estas tarjetas se haya incrementado en un 14% con respecto a 1998.

Por su parte, el total de tarjetas de crédito lo hace el 7% sobre el año anterior debido, en gran parte, al desarrollo de acciones comerciales enfocadas a la incentivación del uso de tarjetas mediante diversas promociones realizadas a lo largo del ejercicio.

En septiembre de 1999 se lanzó la tarjeta *AgroBanesto*, con una serie de ventajas y beneficios exclusivos para los clientes del Sector Primario y, en tres meses, se alcanzó la cifra de 30.000 tarjetas.

Se ha continuado desarrollando elementos de fidelización de clientes, como el Boletín para Titulares *ExtraCompra*. La facturación de esta tarjeta, exclusiva para la financiación del consumo, ha crecido en más de un 20% sobre el año anterior.

El número de tarjetas de débito activas ha aumentado el 15% sobre 1998 y la facturación en comercios un 34%. En 1999, cerca del 30% de las transacciones realizadas con tarjetas de débito Banesto fueron hechas en comercios, mientras que este porcentaje era tan sólo del 14% en 1996.

Empresas

Durante este ejercicio, la actividad de Banesto en este segmento del negocio ha conseguido notables logros en variables clave como son el crecimiento de la inversión en créditos y préstamos y la captación de recursos. En concreto, el banco ha incrementado su cartera crediticia en un 21%, mientras que los recursos gestionados han aumentado un 23%.

Este crecimiento ha sido posible, fundamentalmente, por la incorporación de más de 16.000 empresas nuevas a la base de clientes de este segmento.

Las principales líneas de trabajo desarrolladas en 1999, dentro de este sector, han sido: el desarrollo de la banca electrónica, las acciones sectoriales



locales y la comercialización de convenios y de productos específicos de empresas.

En este sentido, cabe destacar la apuesta decidida de Banesto por el desarrollo de la banca electrónica con sus dos principales productos: Banescash y BanesNet. Ya son más de 15.000 las empresas que utilizan la Banca Electrónica de Banesto. Se han incorporado nuevos servicios de valor añadido como es el acceso on-line al Servicio de Información Empresarial, que es la mayor base de datos de empresas nacionales e internacionales que existe en España; además, las empresas pueden ya pagar sus impuestos a la Agencia Tributaria y, asimismo, se facilita la conexión al sistema RED de la Seguridad Social.

Nuestra banca por Internet (BanesNet) ofrece a las empresas la contratación de todos los productos y servicios relacionados con la gestión de sus cobros y pagos, aspecto éste que es primordial de cara al desarrollo de nuevos productos en el año 2000.

Durante 1999 se han comenzado a implantar líneas específicas de actuación comercial orientadas a los principales sectores de actividad empresarial. En este sentido, se han diseñado soluciones de productos y servicios adaptados a cada segmento en función de sus necesidades.

Dentro de la sensibilización de Banesto por la Pequeña y Mediana empresa, en 1999, se han firmado convenios con el Instituto de Crédito Oficial (ICO), entre los que cabe destacar: el ICO Pymes, para el fomento de la inversión productiva en las Pymes españolas; el ICO ICEX, para apoyar la internacionalización de nuestras empresas; y el ICO CDTI para la innovación y mejora de las capacidades tecnológicas y de calidad de los productos de las Pymes.

Consecuente con todo ello, a lo largo del ejercicio, Banesto ha ofrecido a los exportadores una amplia oferta de productos y servicios de comercio exterior en condiciones preferentes. En este sentido, dentro del Área de Empresas, existe una red de gestores especializados en negocio de comercio exterior que atienden de forma personalizada las necesidades de las empresas en su relaciones exteriores.

Cabe destacar también el importante crecimiento del leasing y el pago a proveedores como herramientas de las empresas para financiar sus inversiones y gestionar sus pagos.

Durante 1999 se ha incorporado el factoring dentro de la gama de productos para empresas que comercializa directamente la red de Oficinas.



Asimismo, y en el empeño de Banesto de aportar valor añadido en sus servicios a las empresas, se han realizado, en colaboración con el Instituto de la Empresa Familiar, 12 jornadas de trabajo, repartidas por toda la geografía española, dirigidas a las empresas familiares y con el objetivo de ayudarlas a anticiparse a la especial problemática que supone compaginar el negocio y la familia.

Fuerza de ventas

El pasado año culminó el programa de implantación de fuerzas de ventas especializadas en las oficinas del Banco. De una estructura dedicada fundamentalmente a trabajos operativos se ha pasado a una organización de especialistas comerciales que, dirigida por los Directores de Oficina, configuran una potente fuerza de ventas.

Durante 1999 se han incorporado 763 personas a la Fuerza de Ventas, que se han ido adaptando a su nuevo puesto mediante formación y capacitación comercial, para reforzar y potenciar la actividad en todos aquellos puntos de venta donde existían necesidades de mercado, o bien como consecuencia de traslados, cambios de funciones y jubilaciones de otros Gerentes Comerciales.

Asimismo, y conducidos por la figura del Promotor de Equipo Comercial y de la mano de su Director de Zona, se han consolidado los Entrenamientos Sistémicos en Ventas, como un mecanismo de capacitación comercial en productos y programas comerciales, encaminados a mejorar la calidad de la atención del cliente.

La Fuerza de Ventas, en su proceso de capacitación comercial constante, se ha constituido como la principal fuente generadora de personas con posibilidades de acceder a otros puestos de mayor responsabilidad. Así, durante el ejercicio de 1999, han sido promocionados 216 Gerentes Comerciales, distribuidos en: 98 Directores, 71 Gerentes de Oficina y 47 Responsables de Ventas.

Nuevos proyectos y negocios

Financiación al consumo a través de prescriptores

Durante el segundo semestre del año se ha puesto en marcha esta nueva e importante línea de negocio, que se implantará en toda la red durante el mes de enero de 2000 y que ayudará a incrementar de forma

notable la financiación a particulares y profesionales.

Oficina compartida

Este proyecto supondrá compartir y hacer llegar a grupos especiales de clientes (cooperativas, colegios profesionales, universidades, hospitales, etc.) servicios desde una posición de privilegio, contando con la colaboración de los profesionales que gestionan la relación con estos colectivos y el uso de una avanzada tecnología.



Franquicias y colaboradores

Durante 1999, se ha avanzado notablemente en el desarrollo conceptual y práctico de un nuevo modelo de *E-Business*, a través de colaboradores externos en régimen de franquicias y con el uso de la tecnología del entorno *Internet*, para hacer llegar nuestros productos y servicios por canales no convencionales.

Este proyecto tendrá su maduración práctica a lo largo del año 2000.

Calidad

En el pasado ejercicio se ha mejorado cuantitativamente en los procesos de calidad total aplicada a las distintas áreas del Banco, bajo la supervisión y enfoque señalados en el Comité Institucional y Ejecutivo de Calidad constituido al efecto.

Se han completado los procesos de Certificaciones de Calidad *ISO-9000* a *Banca Telefónica y Gestoras de Fondos*, con previsión de que en el primer trimestre del año 2000 se completen los procesos de certificación de *Banca de Empresas, Formación, Negocio Hipotecario y de Consumo*.

Banca corporativa

La actividad del Área de Banca Corporativa ha registrado durante el año 1999 importantes tasas de crecimiento.

De esta manera, la inversión supera por primera vez el medio billón de pesetas con un crecimiento sobre 1998 del 8%. Asimismo, este año, gracias a una gran especialización en la emisión de avales, esta partida aumenta



un 23% sobre las cifras del año anterior. Por su parte, los recursos lo hicieron por encima del 11%.

Todas estas variables han permitido, en un entorno de bajadas de tipos de interés y con un esfuerzo importante en el componente de ingresos por servicios, un crecimiento moderado del margen ordinario sobre los niveles del año anterior.

Hay que destacar que el crecimiento de las partidas de este apartado en el balance, se ha hecho sin menoscabo del estricto rigor en la política de concesión de riesgos, implantándose conjuntamente con la Unidad de Inversiones y Riesgo, un sistema de seguimiento activo de clientes que permita detectar, con anticipación suficiente, situaciones irregulares que pudieran derivarse de cualquier cambio de ciclo.

Durante 1999, y coincidiendo con los planes de prejubilación del Banco, se ha llevado a cabo una profunda renovación del equipo de gestión de la Unidad de Banca Corporativa.

La puesta en marcha de una nueva organización del equipo comercial, con un mayor número de interlocutores directos con el cliente, junto con el lanzamiento de varias campañas de productos, han permitido un avance importante en la vinculación de las principales corporaciones del país con Banesto.

Para reforzar las capacidades de respuesta de Banca Corporativa, en un entorno cada vez más exigente, se ha iniciado durante 1999 un plan de formación específico para la Unidad, que se prolongará a lo largo de todo el año 2000. Este plan abarca a la totalidad de la plantilla con funciones comerciales.

El ejercicio se ha caracterizado, además, por una progresión significativa en la prestación de servicios de Banca Electrónica a nuestros clientes, incrementándose en un 50% los clientes que utilizan de forma habitual este medio para realizar sus transacciones bancarias.

Para enfatizar la importancia que Banesto quiere dar a esta herramienta de relación con sus clientes, se ha dotado a todas las sucursales de Banca Corporativa de un equipo de técnicos en Banca Electrónica, con un claro perfil comercial y que permite ofrecer soluciones personalizadas a las necesidades de cada cliente.

En cuanto al Área de Financiación de Proyectos, éste ha registrado un notable crecimiento durante el pasado año. Esto ha permitido situar a Banesto como una entidad de referencia en la financiación de energías renovables y aumentar considerablemente su presencia en la financiación de infraestructuras.

Tesorería y mercados de capitales

Las principales novedades en el Área de Tesorería y Mercado de Capitales en el año 1999 han venido derivadas, principalmente, por la introducción del euro como moneda única de los once países de la Unión Europea que decidieron su adhesión al proyecto. Ha supuesto también un cambio fundamental en los mercados financieros, por la extinción de algunos de ellos (mercados de divisas como el de la peseta), su transformación en ciertos casos (mercados de deuda) y la gestación de otros (mercado de riesgo de crédito europeo).

Durante el ejercicio se ha producido una rápida adaptación, tanto a nivel de operativa, con clientes y en mercados, como a nivel de implantación de sistemas de control de riesgo. También se ha ofrecido a nuestros clientes apoyo a la hora de comprender el desarrollo de estos acontecimientos a través de la interpretación cuidadosa y rigurosa que, desde nuestro departamento de Análisis de Mercados, se ha generado sobre la evolución económica y financiera de las principales economías a la que tienen acceso, entre otras formas de distribución, a través de nuestras páginas en Internet.

En el Área de Clientes, al movernos en un contexto de bajos tipos de interés, se ha hecho necesario incidir en la oferta de productos que necesitan unos soportes técnicos avanzados y una elevada preparación de los profesionales, pero que generan mayor valor añadido. Así, se ha impulsado la actividad de productos estructurados y derivados para grandes clientes, inversores institucionales y, para atender el negocio minorista, este Área ha sido también especialmente activo en el diseño para la Red del Banco de productos estructurados indexados a Renta Variable, tanto a índices como a acciones.

Por otra parte, Banesto ha lanzado un programa de pagarés, a través de Banesto Emisiones, por un volumen de 2.500 millones de euros, ampliable a 4.000 millones, con un rápido y notable éxito de colocación entre clientes institucionales y a través de la Red.

También, se ha avanzado en la especialización en actividades relacionadas con el mercado de renta fija privada, con especial énfasis en el mercado de riesgo de crédito que seguirá desarrollándose gracias a que la creación del euro propicia un amplio entorno sin riesgo de tipo de cambio, que favorecerá la expansión en liquidez y profundidad de mercados secundarios de riesgo crediticio. De igual forma se ha consolidado la generación de productos estructurados y derivados para estrategias de



cobertura e inmunización y/o optimización de carteras.

En el área de mercados hay que destacar nuestro papel como "creadores de mercado" en deuda pública española, habiendo colaborado activamente con el Tesoro español tanto en la colocación de las emisiones, como en facilitar liquidez en los mercados secundarios. Por otro lado, la actividad de *trading* en los mercados de renta fija ha multiplicado por cuatro los volúmenes cruzados en años anteriores, obteniendo unos resultados satisfactorios. En este contexto, también se inscribe el lanzamiento del Programa de Pagarés de Banesto Emisiones antes mencionado y el mantenimiento del Programa de Euronotas a medio plazo (EMTNs) especialmente pensado para clientes no residentes.

También se ha iniciado la actividad en renta variable, centrada en derivados sobre IBEX-35, donde igualmente hemos adquirido la consideración de "creadores de mercado" en opciones sobre el mencionado índice. Otra novedad ha sido la de iniciar la operativa en el mercado alemán de futuros financieros (EUREX), el más grande de Europa, donde hemos sido admitidos como miembros. Gracias a ello, Banesto es una de las pocas entidades españolas que pueden acceder directamente a este mercado.

Movernos en entornos cada vez más sofisticados y, en ocasiones, más volátiles, ha obligado a extremar el control sobre los riesgos asumidos en cada momento, habiendo conseguido una excelente relación entre los riesgos incurridos y los resultados obtenidos, sin exceder nunca los límites asignados por el banco a tal efecto, medidos en términos de Valor en Riesgo. A esta tarea ha ayudado la implantación en el Área de nuevos sistemas y tecnologías de gestión de productos, entre los que ya se encuentra incluida la nueva operativa en renta variable, que ha quedado así perfectamente integrada en nuestros sistemas y estándares de control.

Por último, a nivel de soporte tecnológico, al igual que el año anterior, en 1999 ha habido que planificar las pruebas y certificaciones de cara al 2000, y hemos probado, con éxito, los sistemas, simulando su funcionamiento en dicho año. El resultado de todo ello es que el Área se encuentra totalmente adaptada al funcionamiento de la nueva moneda. Esta



adaptación se ha realizado mejorando considerablemente los ratios internos de eficiencia y atendiendo a las nuevas líneas de actividad que se han emprendido en el año 1999.

Intermediacion bursátil: Banesto Bolsa Sociedad de Valores y Bolsa

En 1999, Banesto Bolsa, la Sociedad de Valores y Bolsa del Banco, ha aumentado su volumen de contratación en las Bolsas de valores españolas más de un 50%, situando dicho volumen en 17.825 millones de euros (3 billones de pesetas).

Como resultado de la evolución de la contratación y de la gestión de las posiciones por cuenta, el beneficio bruto de la Sociedad ha ascendido en 1999 a 23,7 millones de euros (3.945 millones de pesetas) con un incremento del 6,6% sobre el año anterior



La cuota de mercado de Banesto Bolsa también ha experimentado un incremento en los mercados de renta variable ya que pasa del 2,30% al 3,23%.

Asimismo, se han realizado especiales esfuerzos para completar la oferta de productos de renta variable y de derivados nacionales, con la de productos ofrecidos en los mercados internacionales. Así, durante 1999 Banesto Bolsa se ha convertido en miembro de Eurex, el mercado alemán de derivados y, además, puede negociar los productos derivados franceses a través de la plataforma de Meff.

Banesto Bolsa ha reforzado la prestación de servicios a clientes nacionales y, especialmente, internacionales a través de la potenciación de su mesa de contratación y de su departamento de análisis.

Durante el ejercicio, ha operado como miembro de los siguientes mercados regulados: Bolsas de Valores de Madrid, Barcelona, Bilbao y Valencia; Meff Renta Variable; Meff Renta Fija; AIAF, Mercado de Renta Fija; Mercado de Deuda Pública en Anotaciones y Eurex.

Desde el 1 de enero de 1999, la Sociedad ha iniciado su operativa en euros con absoluta normalidad, así como ha adaptado todos sus sistemas para hacer frente al efecto 2000.

Banca internacional

En 1999 se ha creado, con la fusión de la Unidad de Red Exterior y la Unidad de Negocio Internacional, la Unidad de Banca Internacional. Esta integración facilita y hace más eficiente la capacidad comercial de Banesto en los negocios tradicionales que desarrolla a nivel internacional.

Durante el ejercicio, la actividad internacional del banco ha estado polarizada en tres capítulos de negocio:

Banco de bancos

Banesto que, con su larga tradición en banca de corresponsales, ha sabido convertirse en un banco de servicios bancarios, ha desarrollado un importante esfuerzo en la implantación de nuevos sistemas de cobros y pagos internacionales. Con la llegada del Euro, Banesto sobre la base de sus avanzados sistemas informáticos, ha implementado productos y servicios que han respaldado su imagen internacional como banco procesador de operaciones, no solo para sus clientes, sino también de y para otros bancos.

A este respecto, cabe destacar que durante el año se han procesado más de 2 millones de pagos de pensiones del exterior procedentes de diversas instituciones europeas, en las que Banesto actúa como agente, lo que ha situado al banco como líder indiscutible en este producto.

Además, se ha implantado un sistema totalmente automatizado de tratamiento de mandatos postales internacionales, que permite procesar todos los pagos en España, aprovechando nuestra presencia en todo el territorio nacional.

También, en este capítulo, Banesto es el banco español que participa en el grupo de trabajo para el desarrollo del nuevo sistema pan-europeo de pagos de pequeño importe (Low Value Payments) que promueve la Euro Banking Association (E.B.A.), Asociación de la que Banesto forma parte activa desde su fundación.

Comercio exterior

Banesto ha seguido impulsando entre sus clientes la utilización de los esquemas de financiación de operaciones de comercio exterior, dentro de la amplia gama de productos ofrecidos por el banco, tanto los estandarizados



de financiación de exportaciones a largo plazo, en sus modalidades de créditos a comprador y suministrador, descuentos sin recurso, pre y post-financiaciones de comercio exterior, créditos documentarios, etc., como las financiaciones estructuradas que requieren de un servicio especializado en el asesoramiento y montaje financiero de las operaciones, utilizando las técnicas e instrumentos de financiación y cobertura de riesgos disponibles en el mercado, para exportaciones e inversiones internacionales.

La amplia experiencia de Banesto en este campo se refleja en la implantación internacional alcanzada, de la que es buen indicador el que el banco tenga operaciones de financiación de comercio exterior en más de 100 países.



Red exterior

También durante el año 1999 las sucursales de Nueva York y Londres han alcanzado los objetivos de crecimiento y eficiencia previstos, mejorando sus líneas de negocio en el área de la banca privada de origen latinoamericano y eurodepósitos. A pesar de la crisis en los países emergentes, la cartera de trade finance se ha gestionado sin incidentes y ha seguido incrementando su aportación a los resultados del banco.

Las Oficinas de Representación de América en el ejercicio 99, han seguido atendiendo al gran número de clientes del banco que residen fuera de España, colaborando en el incremento del negocio del banco con éstos, de igual manera que las europeas lo han hecho en la canalización del negocio de pagos de pensiones hacia España ya mencionado.

La gestión del negocio bancario

Banesto está básicamente orientado a la banca comercial doméstica. Dentro de este mercado, su objetivo prioritario es de crecimiento rentable, en términos de base de clientes y de aumento de su cifra de negocio.

Este objetivo debe plasmarse:

- En ganancias sistemáticas de cuota de negocio en los mercados en los que está presente.
- En una aportación de este crecimiento a los resultados, por la vía del aumento de márgenes, y del mantenimiento de niveles adecuados de calidad de riesgo.

De esta forma, crecimiento, rentabilidad y calidad de riesgo se convierten en los ejes sobre los que actúa toda la planificación comercial.

Para ello, se trabaja con un modelo comercial propio que se apoya en cuatro elementos básicos:

- Una red de oficinas segmentada y adaptada al mercado.
- La formación y desarrollo de una fuerza de ventas potente y especializada.
- Una fuerte y sistemática planificación comercial.
- Una política retributiva apoyada en la consecución de objetivos.

La red de oficinas se organiza y se adapta al mercado en que actúa. En este sentido se ha llevado a cabo una segmentación de la red de oficinas que se distribuye en 7 oficinas para grandes empresas, 382 oficinas de empresas y pymes, 867 oficinas de particulares y pequeños negocios y 729 oficinas universales.

Esta visión de la oficina como base de la gestión comercial no excluye la importancia creciente que el banco asigna a los canales complementarios y especialmente a la banca electrónica por Internet, donde Banesto ha sido banco líder en España.

La potente y moderna base tecnológica de Banesto le está permitiendo rápidos y eficientes desarrollos tanto en las comunicaciones internas dentro de la organización como en las relaciones con los clientes.

En este sentido, en el capítulo siguiente de esta Memoria se incluye un amplio informe sobre la posición tecnológica de Banesto y los avances más recientes en este campo.

En segundo lugar, la fuerza de ventas como motor básico de la actividad comercial del Banco, se ha incrementado notablemente en los últimos años, pasando de 4.200 personas en 1994 a prácticamente 6.000 en 1999. Este colectivo, que representa un 65% del personal en la red, se compone

básicamente de 1.985 directores de oficinas, 1.720 gerentes de oficina, 310 gerentes de empresas, 1.167 gerentes de particulares, 519 gerentes de ventas y 158 gerentes personales y de banca privada.

La formación continua de este colectivo es fundamental para mejorar su competencia, adaptarse a los cambios y alcanzar el logro de objetivos cada vez más ambiciosos.

En tercer lugar, la programación y el método comercial son la base de una planificación rigurosa. Para ello se cuenta con un sistema avanzado de informática comercial denominado Red C, implantado en 1999 y que contiene:

- Una base de datos de los clientes actuales y potenciales de cada gestor.
- Un sistema de campañas comerciales.
- Un sistema de programación comercial.
- Una agenda de gestión comercial.

La planificación de la gestión comercial se desarrolla a través del "método comercial" que sistematiza de una manera personalizada la objetivación, preparación y seguimiento de las gestiones comerciales, utilizando el soporte tecnológico de la Red C.

Finalmente, se ha desarrollado una política retributiva apoyada en la consecución de objetivos y que asigna la retribución variable a los niveles de logro comerciales (de volumen, rentabilidad y riesgo). Cuantitativamente,



ésta se sitúa en un rango entre el 15% y el 40% de la retribución total en la red comercial.

Este modelo comercial está permitiendo aumentos sustanciales de cuota de mercado en los distintos productos de ahorro e inversión en los últimos años y a medida que se avance en su desarrollo y maduración, debe seguir permitiendo mejoras progresivas también en el futuro.

La gestión del riesgo

Banesto dispone de instrumentos y sistemas adecuados para la gestión eficiente de los distintos tipos de riesgo. Estos están asentados en la aplicación de los siguientes principios básicos:

1. Existe una vinculación clara de la Alta Dirección del Banco en las tareas de gestión del riesgo con una participación directa y cotidiana tanto en los órganos donde las políticas de riesgo se aprueban, como también en los órganos de gestión y seguimiento correspondientes.
2. La gestión de riesgos es un área independiente de aquellas funciones tomadoras de riesgo: banca corporativa, internacional, banca comercial, área de tesorería y mercado de capitales.
3. La gestión de riesgos está basada en una cultura de procedimientos más que en una cultura de habilidades. En muchos casos, estos procedimientos utilizan técnicas y metodologías valorativas fundamentadas en el análisis estadístico del comportamiento de la clientela. En otros, obedecen al juicio de expertos en análisis de contrapartes y operaciones.
4. Desde una perspectiva finalista la gestión de riesgos de Banesto tiene por objeto armonizar al menos tres aspectos, el crecimiento de la inversión crediticia y de las actividades de mercados, mediante la ampliación de nuestra base de clientes, el incremento de la actividad operativa y la diversificación de las carteras; alcanzar un elevado nivel de calidad crediticia en comparación con las carteras de los bancos mejor administrados y, finalmente, ofrecer a nuestros clientes un alto nivel de calidad de servicio.

La gestión del riesgo de crédito

Durante el ejercicio 1999 el Banco ha concluido una estructura organizativa y funcional para la gestión del riesgo de crédito que alcanza tanto a las

tareas de admisión de clientes y operaciones, como a las de seguimiento y control de la actividad crediticia. Esta configuración se adapta a los modernos enfoques de gestión de riesgo que han ido apareciendo durante la última década, tanto a nivel académico como aplicado; pero, al mismo tiempo, trata de buscar factores de potenciación para una red de puntos de venta (las oficinas) muy amplia que trata con un gran número de clientes, en su mayor parte, clientes particulares, profesionales y pequeñas empresas y negocios, pero también muchos de ellos corporaciones, grandes empresas e instituciones.

El resultado de esta configuración nos da el siguiente cuadro.

Sistemas de admisión de riesgos

El Banco dispone actualmente de una estructura centralizada para la gestión del riesgo minorista, ya consolidada, que ha sido pionera en la Banca española. Se denomina el CAR / Centro de Análisis de Riesgos. A través del circuito CAR, se procesan todas las operaciones de riesgo de clientes particulares, negocios y comercios y pequeñas empresas. El CAR permite homogeneizar políticas y criterios crediticios generales, al tiempo que puede desarrollar aplicaciones concretas y diferenciadas de las mismas para un determinado producto, tipo de clientes o zona geográfica. Los niveles de eficiencia del CAR, contrastados ya después de casi tres años de experiencia son comparativamente muy altos, tanto en términos de productividad como de calidad crediticia.

El riesgo de crédito no minorista (empresas, instituciones, banca corporativa, banca internacional, mercados financieros) se gestiona a través de la Unidad de Riesgos de Empresas y de la Unidad de Riesgos Corporativos.

En el caso de empresas medianas donde el número de clientes es mucho más amplio y distribuido por toda la red de Oficinas, el Banco dispone además de una estructura de análisis y gestión descentralizada con 18 Unidades Regionales de Riesgos y una en el Banco de Vitoria, lo que permite una mejor adaptación a esta tipología de clientes y el adecuado conocimiento de los mercados locales.

Se configura así un sistema de admisión de riesgos en el que las Oficinas actúan como tomadores de riesgo ('el riesgo es de quien lo propone'), pero en el que la mayoría de las tareas de análisis (en el caso del CAR) y de autorización de operaciones (en los demás casos) se realizan en niveles organizativos en los que existe una determinada capacidad de tecnologías y conocimientos (regionales, central) y una menor presión de objetivos comerciales.

Sistemas de seguimiento de riesgos

Siendo muy importante la tarea de admisión de clientes y operaciones para gestionar eficientemente el riesgo crediticio de una entidad financiera, dado que gestionar riesgos significa principalmente gestionar la volatilidad de los factores de default de las contrapartes ('los riesgos nunca son malos en el momento de la concesión'), el seguimiento de los mismos es una de las tareas básicas de la actividad crediticia.

En este sentido, durante 1999, Banesto ha terminado por desarrollar un sistema de seguimiento de riesgos, global, amplio, proactivo y on-line que se integra por tres componentes:

- El sistema de valoración de clientes y de cartera (rating interno)
- El sistema mecanizado de anticipación de riesgos (SAR)
- El sistema de clientes en vigilancia especial.

El primero tiene por objeto identificar y valorar la calidad crediticia de los acreditados (rating de clientes) y de los riesgos inherentes a cada contraparte (rating de cartera) utilizando criterios comparativos basados en la probabilidad de impago de las mismas. El sistema de valoración de clientes se actualiza, al menos, cada 6 meses.

En segundo lugar, Banesto ha puesto en marcha durante 1999 un sistema de anticipación de riesgos (SAR) mecanizado, que tiene por



objeto identificar supuestos de volatilidad en los factores de “default” de las contrapartes, mediante una lectura mensual de bases de datos internas y externas que evidencian el comportamiento crediticio de cada cliente.

Y, por último, el sistema de clientes en vigilancia especial asigna políticas crediticias de seguimiento, afianzamiento, reducción o extinción de riesgos previamente identificados por el sistema SAR y posteriormente evaluados a través de expertos.

Riesgos de mercado

Generalmente, se entiende por Riesgos de mercado aquellos que son originados por la variabilidad de las condiciones de los mercados financieros en los que la entidad opera (riesgo de interés, riesgo de precio y riesgo de cambio) y que pueden afectar al valor de los activos o al margen financiero.

El riesgo de liquidez tiene en cuenta la estructura de vencimientos de los activos y pasivos con el objetivo de minimizar las posibilidades de encarar dificultades a la hora de cumplir los compromisos de la entidad, a la vez



que se garantizan los recursos necesarios para el desarrollo normal de la actividad bancaria en unas condiciones de coste óptimas.

La gestión de todos estos riesgos está encomendada al Comité de Activos y Pasivos (COAP), que se reúne mensualmente para analizar la evolución de dichos riesgos, tomar las decisiones oportunas para su gestión y aprobar, en su caso, los límites de riesgos de mercado para cada unidad del Banco implicada en ellos.

Riesgo de interés

El objetivo de la medición y seguimiento del riesgo de interés del Banco es proporcionar a la Alta Dirección la información suficiente sobre el riesgo de interés implícito en las posiciones globales del balance y sobre la sensibilidad del margen de intermediación a variaciones en los tipos de interés. De esta forma se facilita la oportuna toma de decisiones para la gestión de las masas del balance de acuerdo con las expectativas de la evolución del negocio y de los tipos de interés.

La medición y control del mismo se realiza periódicamente mediante un doble enfoque: en primer lugar, mediante un modelo de "Gaps", clasificando los diferentes activos y pasivos de la entidad en distintos períodos de tiempo en función de la fecha de vencimiento, para los instrumentos a tipo fijo, y la fecha de próxima revisión del tipo de interés, para los productos a tipo variable. Dicho análisis se realiza separadamente para cada una de las divisas en las que el Banco tiene posiciones significativas. En el capítulo de análisis financiero se proporciona un cuadro con el análisis de Gaps a 31 de diciembre de las posiciones en euros en la página 69.

En segundo lugar, se realizan simulaciones para evaluar el impacto en el margen de intermediación de distintos escenarios de tipos de interés, asignando distintas sensibilidades de las líneas de balance a las variaciones de los tipos de interés. Así, el COAP puede adoptar las estrategias de inversión/financiación y coberturas para maximizar el margen.

El área del Banco en la que mayores cifras de riesgo de mercado se concentran es Tesorería, donde es fundamental una mayor y más precisa medición del riesgo. Para ello, se implantó en 1997 un sistema de medición del riesgo basado en el concepto de Valor en Riesgo ó VeR.

El VeR trata de proporcionar una única cifra de riesgo de mercado, de forma que engloba tanto el riesgo de interés como el de cambio. Dicha cifra recoge la máxima pérdida esperada ante movimientos adversos del

mercado, dado en un horizonte temporal fijo de un día y un nivel de confianza concreto.

Riesgo de liquidez

Se realiza un análisis de "Gaps" del balance similar al de riesgo de interés, pero considerando el plazo de vencimiento en lugar del de repreción para las partidas a tipo variable.

A la vista de los "Gaps" se observan los desfases de vencimientos entre activos y pasivos que, en caso de no renovarse, podrían dar lugar a desajustes. La gestión del riesgo de liquidez no debe intentar neutralizar completamente estos "Gaps", lo cual sería imposible, sino gestionar estas situaciones para minimizar la posibilidad de dificultades para hacer frente a nuestros compromisos, sobre todo en momentos de tensión en el mercado de dinero. En el capítulo de análisis financiero se proporciona un cuadro con el análisis de Gaps a 31 de diciembre en página 70.

Complementariamente, se realiza un seguimiento continuado de la evolución de los activos y pasivos líquidos del Banco así como proyecciones de liquidez para anticipar necesidades futuras.

En este sentido, algunas de las decisiones del COAP han supuesto el incremento del límite del Programa de Euronotas, puesto en marcha en



1998, hasta 3.000 millones de dólares, el lanzamiento del primer Fondo de Titulización Hipotecaria de Banesto por importe de 759 millones de euros y la puesta en marcha de un programa de pagarés, a través de Banesto Banco Emisiones, por un volumen de 2.500 millones de euros ampliable a 4.000 millones.

Riesgo de cambio

Debido a la orientación estratégica de Banesto, las posiciones en divisas son poco significativas y la política de Banesto es la de cubrir las posiciones estructurales en divisas siempre que sea posible.



La gestión de los recursos humanos

Desde 1994 la gestión de los recursos humanos en Banesto se ha estructurado en torno a:

- La obtención de altos niveles de productividad y eficiencia.
- La creación de una avanzada organización comercial, mediante la construcción de una sólida y amplia fuerza de ventas.
- La mejora de la calidad y desarrollo profesional del personal.
- La fijación de una política retributiva más flexible y adecuada a los resultados obtenidos.

En este contexto, en los últimos cinco años, la plantilla del Banco ha pasado de 14.716 a 11.493 empleados, situándose ya el Banco en unos niveles de productividad y eficiencia equiparables a la media del sector.

Al mismo tiempo, el grado de renovación ha sido muy elevado: en este periodo se han producido 6.067 bajas y 2.831 altas en la organización. Hoy, por lo tanto, el 25% de los empleados tiene una antigüedad inferior a cinco años en el Banco, garantizando la vitalidad y competitividad futura de Banesto.

También en este periodo el perfil de la organización se ha transformado radicalmente. La idea de la organización de ventas se ha traducido en un vuelco importante en la distribución de los recursos como muestra el cuadro adjunto:

	Dic. 94 n.º	Dic. 99 n.º
Directores Regionales y de Zona	117	154
Directores de Oficina	2.200	1.985
Gerentes Comerciales	1.874	3.843
Personal Comercial	4.191	5.982
Directivos y Técnicos	4.214	2.298
Administrativos	6.311	3.213
Plantilla Total	14.716	11.493

A pesar de la reducción del número de oficinas, la fuerza de ventas se ha incrementado notablemente pasando de 4.191 a casi 6.000 personas, y, por otro lado, el personal en funciones de dirección y apoyo (directivos y administrativos) se ha reducido prácticamente en un 50%.

Hoy la organización Banesto está mucho más enfocada a la gestión comercial y atención a los clientes y, las unidades de administración, más dimensionadas y dedicadas a la dirección y apoyo a la gestión. En este sentido, los servicios centrales del Banco cuentan con 1.193 personas, la mitad que en 1994 y representan un 10% de la plantilla total.

Este proceso de cambio orientado hacia un aumento de la productividad y de renovación de los recursos, ha supuesto una importante reducción de la edad media de la plantilla, 40 años en la actualidad, y, un aumento –hasta el 30%– del número de empleados con titulación superior.

Por otra parte, en la línea de propiciar el desarrollo profesional, en 1999 se han realizado más de 1.000 promociones, lo que supone que cerca del 10% de la plantilla ha asumido mayores responsabilidades, con lo que, se puede decir, que Banesto es, actualmente, una de las entidades financieras que ofrece mayores expectativas profesionales.

La formación ha sido pieza fundamental en este proceso de cualificación y desarrollo profesional. En este periodo de cinco años se han impartido cerca de un millón de horas de formación al 90% de los empleados de la red comercial, y con implicación de todos los altos directivos del Banco.

Las acciones formativas se han ido adecuando a las cambiantes necesidades del Banco en este periodo. Durante los primeros años y, por circunstancias excepcionales, se centró en capacitar a los Directores y Comerciales en la recuperación de créditos de mora, en cambio en estos últimos tres años, el objetivo ha sido formar a nuestras personas en el concepto de la venta y el riesgo, elementos clave en una organización bancaria eficiente.

Como símbolo de todo este esfuerzo formativo, el Centro de Formación de Cercedilla ha acogido en sus aulas a prácticamente la totalidad de las personas del Banco, y se ha convertido, en un lugar de encuentro e intercambio de experiencias para todos nuestros profesionales.

Finalmente, y como parte fundamental de la estrategia de Recursos Humanos, se ha revisado en profundidad la política retributiva buscando una mayor flexibilidad y adecuación a los niveles de logro. Se han establecido nuevos sistemas de incentivos en función de objetivos. De esta manera se ha producido un sustancial aumento de la retribución variable que, en 1999, supone un 21% del total.



Un activo estratégico de Banesto

En Banesto consideramos la tecnología como un activo estratégico, que está transformando profundamente nuestros estilos de gestión y aumentando sustancialmente nuestra capacidad de proporcionar valor añadido a los clientes. En este sentido, cuando hablamos de tecnología no nos referimos a tecnologías base, susceptibles de ser compradas, sino a la tecnología aplicada al negocio del banco, que consiste en una combinación de elementos técnicos y de procedimientos plenamente asimilados por la organización.

En este informe pretendemos que nuestros accionistas conozcan con más detalle este importantísimo activo intangible del banco, mediante el desarrollo de tres ideas clave:

- A) Banesto dispone de una de las arquitecturas tecnológicas más avanzadas de la banca, gracias a situar en su núcleo el concepto de cliente, lo que le permite encarar con confianza los retos que nos plantea el futuro.
- B) La tecnología es una clara fuente de generación de valor a nuestros clientes, lo que facilita desarrollar y potenciar nuestras relaciones comerciales.
- C) La tecnología es una clara generadora de valor en la tarea de adaptar y evolucionar nuestra organización al cambiante entorno competitivo en que vivimos.

Una avanzada arquitectura tecnológica

La política tecnológica del banco está orientada a la realización de proyectos de valor añadido que, una vez finalizados, constituyen en sí mismos auténticos modelos de servicio que incorporan tres criterios básicos: la eficiencia, la calidad del servicio y la seguridad.

Principios de diseño

Todos los sistemas responden a los siguientes principios de diseño:

Modelo de datos corporativo integrado

La información de interés corporativo está organizada en un modelo de datos relacional cuyo elemento central es el concepto de **cliente** y

sus **relaciones** con el banco. El modelo de datos es **multibanco** y **multisegmento**, lo que permite el soporte de múltiples bancos con políticas diferenciadas y garantiza su interoperatividad; es **multidivisa**, ya que integra las operativas en distintas monedas sin cambios en la estructura; es **multilengua**, lo que supone que los sistemas son independientes del idioma en que se quiera establecer la comunicación a clientes, y es **multicanal**, lo que significa que las operaciones bancarias soportan cualquiera de los canales de servicio al cliente (Oficinas, Autoservicio, Banca Telefónica, Banca por Internet, Banca GSM, etc.), sin costes adicionales.

Modelo de procesos de tres niveles

Los sistemas de Banesto están diseñados sobre un modelo que permite un servicio **multicanal** de procesos de tres niveles: Un primer nivel de presentación (adaptado al canal), un segundo nivel que instrumenta la lógica del negocio (compartible entre canales) y un tercer nivel de gestión de datos (totalmente integrado). Esta arquitectura de tres niveles es **multiplataforma**, en el sentido en que cada nivel se implementa en plataformas técnicas óptimas desde el punto de vista de la eficiencia y con disciplinas



de gestión de procesos “**cross-platform**”, lo que proporciona una gran **flexibilidad**.

Eficiencia

El concepto de eficiencia y optimización de los costes de funcionamiento es primordial en la estrategia de Banesto, para lo que se han incorporado algunos elementos fundamentales en nuestros sistemas que persiguen los objetivos siguientes:

Eliminación de las necesidades de personal de back-office en oficinas

Para ello se ha implantado un **modelo general de operaciones bancarias** muy flexible, que permite que las aplicaciones resuelvan todas las cuestiones de naturaleza contable de manera automática y transparente al usuario. Esto permite una orientación clara de las oficinas a las tareas comerciales y de atención al cliente.

Modelo de control operativo y contable independiente del volumen de operaciones, y con filosofía multicanal. La filosofía de control contable y de procesos se basa en un modelo altamente mecanizado que contempla todos los canales de servicio a clientes.

Flexibilidad y “Time to market”

Los sistemas están diseñados sobre la base de un **catálogo general de productos y servicios** y un conjunto de estructuras por parámetros que persigue no sólo reducir al máximo el coste del mantenimiento, sino también lograr la máxima rapidez y economía en el lanzamiento de nuevos productos.

Calidad de servicio

En Banesto consideramos fundamental la calidad del servicio que prestamos a nuestros clientes y pensamos que una **calidad rentable** es muy dependiente del correcto funcionamiento de procesos y sistemas.

Para ello se ha definido una completa dinámica de mejora continua, centrada en la optimización de los indicadores clave de calidad percibidos por el cliente, con una asymptota de calidad total. Estos indicadores tienen la característica de ser automáticos y no manipulables y cubren la totalidad de los canales de servicio a clientes (Oficinas, Banca Telefónica, Banca GSM, Banca por Internet, Autoservicio, etc.).

Como ejemplo del elevado nivel de servicio que proporcionamos, se puede considerar el indicador externo de nivel de disponibilidad del

centro autorizador de tarjetas emitidas por Banesto. Éste es medido de manera independiente por 4B para todos los bancos del sistema y, un año más, Banesto ha sido líder en calidad con el 99,96% de transacciones procesadas en tiempo real en horario de 24 horas durante el año 1999.

Seguridad

Banesto confiere una especial importancia a la seguridad informática, tanto desde el punto de vista de los procesos de negocio como desde el punto de vista de la custodia de los datos de nuestros clientes.

Para el banco, la seguridad informática es una variable estratégica, que la dirección impulsa y que todos los sistemas deben incorporar, creando así una cultura de seguridad.

Pero no basta con eso. La seguridad requiere estar en alerta permanente y prepararse ante un amplio escenario de nuevas tecnologías y retos (comercio electrónico, el uso intensivo de Internet, exigencias legales sobre los datos, potenciación de la microinformática, etc.).

Durante el año 1999 Banesto ha realizado un esfuerzo para consolidar más la seguridad de todo lo relacionado con el fenómeno Internet:

Se han realizado auditorías de nuestra configuración de seguridad para detectar y corregir posibles debilidades ocultas.

Hemos abordado un ambicioso proyecto de Seguridad localizado en el área de Internet que cubre aspectos básicos de la operativa.

La tecnología como generadora de valor para nuestros clientes

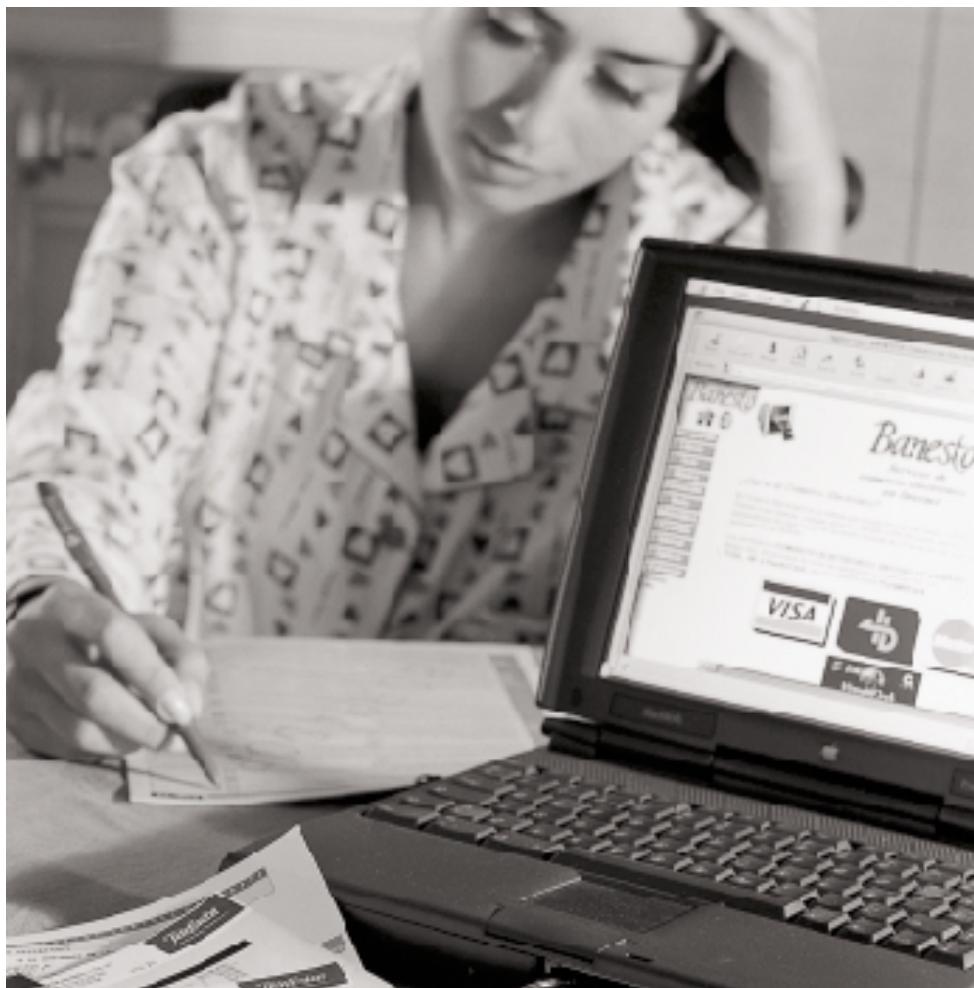
Internet es una de las áreas que tiene mayor potencial de generación de valor para nuestros clientes y, por tanto, para Banesto. Internet crea un espacio virtual entre compradores y vendedores en el que se minimizan las barreras físicas de tiempo y distancia, constituyéndose en el motor del cambio de sistemas, procesos y modelos de negocio.

Banesto, consciente desde su inicio de los profundos cambios que Internet supondría, para las empresas en general y para las entidades financieras en particular, apostó decididamente por ella desde un principio. Algunos de los hechos que han jalónado la presencia de Banesto en Internet y, por qué no decirlo, del propio desarrollo de la red han sido los siguientes:

- 1995: Primera entidad financiera española con presencia en Internet.
- 1995: Primeros servicios financieros en Internet.
- 1995: Primera entidad en ofrecer Comercio Electrónico en España.
- 1996: Primera entidad de certificación inaugurando la firma electrónica en España.
- 1996: Lanzamiento de la tarjeta Virtual Cash (tarjeta específica para su uso en Internet).
- 1997: Primera transacción SET en España.
- 1998: Lanzamiento del Centro Comercial Escaparate.
- 1999: Primeros servicios Internet a través de teléfonos móviles.

Esta condición de Banesto como entidad pionera en el mundo Internet ha sido reconocida en multitud de ocasiones por entidades independientes por su contribución al desarrollo de la red Internet. Banesto ha recibido entre otros los siguientes premios: Premios de la Asociación de Usuarios de Internet (1997 y 1998), premio PC-WEEK (1998).

Las principales áreas en las que Banesto configura su oferta de productos y servicios relacionados con Internet son la **Banca por Internet** y el **Comercio Electrónico**, sin olvidar otra área importante de generación de valor, **la Banca transaccional**, en la que tradicionalmente Banesto ha destacado.



Banca por Internet

La funcionalidad que Banesto aporta en sus productos de Banca por Internet compite de igual a igual con las soluciones de la competencia tanto nacional como internacional.

Los productos estrella de Banesto en este área son: *Extranet particulares*, *Extranet Empresas* y *Banesto Broker*.

Extranet particulares

Desde diciembre de 1995, en que Banesto lanzó los primeros servicios bancarios de España bajo la denominación Cyberbanking, su configuración ha evolucionado notablemente.

El producto Extranet particulares, cuya primera versión se lanzó al mercado el año 1997, presta los servicios de oficina bancaria a través de Internet. Permite al cliente particular operar con el banco desde cualquier punto con acceso a Internet mediante un servicio 24 Horas, con la funcionalidad más completa del mercado, habiéndose superado en 1999 la cifra de 56.000 usuarios con el servicio contratado y la cifra de 250.000 operaciones bancarias durante el mes de diciembre, con más de 2 millones de operaciones realizadas solo en 1999.



Extranet empresas (Banesnet)

Banesto, adicionalmente al producto tradicional de Banca de empresas denominado Banescash con fuerte presencia en el mercado (más de 20.000 clientes) dada su calidad y completa funcionalidad, lanzó en 1999 un producto similar a través de Internet que facilita la operativa dada su ubicuidad y la facilidad de despliegue del mismo.

La funcionalidad que aporta es de las más completas del mercado, ampliando y adaptando la operativa ya descrita en Extranet particulares con soluciones específicas para las empresas.

Éste añade a los servicios básicos del producto de particulares, otros avances para las empresas como el pago a proveedores, tratamiento de remesas, órdenes de pago internacionales, etc. Durante 1999 se han firmado más de 6.000 contratos de Banesnet.

Banesto Broker

Banesto ha lanzado en el último trimestre de 1999 un portal financiero destinado a la compra venta de valores por Internet que se posiciona entre los más avanzados del sector.

El portal tiene una completa operativa on-line en el mercado continuo nacional, y en más de 15 bolsas extranjeras con funcionamiento intradía (compra venta de valores en el mismo día). Además proporciona ayudas de gran utilidad para el inversor como información en tiempo real de la totalidad de los mercados financieros suministrada por Reuters, así como noticias de actualidad e informes bursátiles diarios proporcionados por especialistas de la sociedad de valores Banesto Bolsa.

Otras posibilidades que ofrece Banesto Broker que no se encuentran habitualmente en otros Broker a través de Internet son las de operar con más de 50 fondos de inversión, y de realizar operaciones financieras: OPAs, OPVs, canjes, ampliaciones de capital y el traspaso de valores desde otras entidades.

Durante el último trimestre de 1999 se han realizado unas 2.500 operaciones con un volumen negociado superior a los 1.500 millones de pesetas.

Comercio electrónico

El comercio electrónico en sus dos principales variantes, "business to business" y "business to consumer", es otra de las apuestas estratégicas de Banesto.

Los principales productos y servicios que se ofrecen en este área son:

Terminal Punto de Venta Virtual (TPV Virtual)

Es el medio, a semejanza a los TPV's físicos, que permite el pago "on-line" a los comercios en Internet. El TPV Virtual Banesto acepta las principales tarjetas de crédito y débito del mercado (Visa, Mastercard, etc.) y de forma exclusiva la familia de tarjetas VirtualCash y American Express (mercado nacional) y permite pagos por Internet, tanto mediante seguridad SSL como mediante el protocolo SET.

Banesto, que ocupa una situación de liderazgo en el sector y cuenta en la actualidad con más de 1.000 comercios que ya disponen del TPV Virtual, ha llegado a importantes acuerdos de colaboración con otras entidades líderes en el sector del comercio electrónico, entre los que destaca el firmado con TPI (Páginas Amarillas), para la inclusión de su TPV Virtual en los desarrollos que realizan.

Certificación

El proyecto de certificación de Banesto se inició en 1995, constituyéndose en la primera entidad de certificación comercial española en 1996. La ley



de firma electrónica, de reciente regulación legal en España, crea un marco de vital importancia para el desarrollo de la certificación digital como medio de confianza en las transacciones comerciales.

Banesto ha incorporado el uso de certificados digitales tanto a la operativa de Banca por Internet como a las transacciones a través del TPV virtual para dotar de una seguridad adicional a las mismas.

Escaparate

Es el centro comercial de Banesto en Internet. El objetivo primordial del servicio es colaborar en la promoción de los comercios que hacen uso del TPV Banesto, mediante su presencia en uno de los centros comerciales más importantes de la Red.

El portal Escaparate aporta, tanto a los usuarios que navegan por él como a los comercios representados en el mismo, secciones de participación y de colaboración, así como otras utilidades de interés.

Banesto tiene el 35% de cuota del Comercio por Internet durante 1999, con un total de 80.000 operaciones por un importe de 850 millones de pesetas.

Banca transaccional

Siguiendo con la estrategia iniciada en años anteriores, los proyectos de Banca Transaccional durante el año 1999 se han centrado en dos objetivos claros y diferenciados:

- Mejora de los servicios a grandes empresas e instituciones con una ampliación en la oferta de productos.
- La adaptación tecnológica de los sistemas para permitir su incorporación a los nuevos mercados y sistemas de liquidación, producidos por la entrada del euro en los mercados internacionales.

Dentro de los productos más tradicionales de la Banca Transaccional, la evolución se ha encauzado bajo el enfoque siguiente:

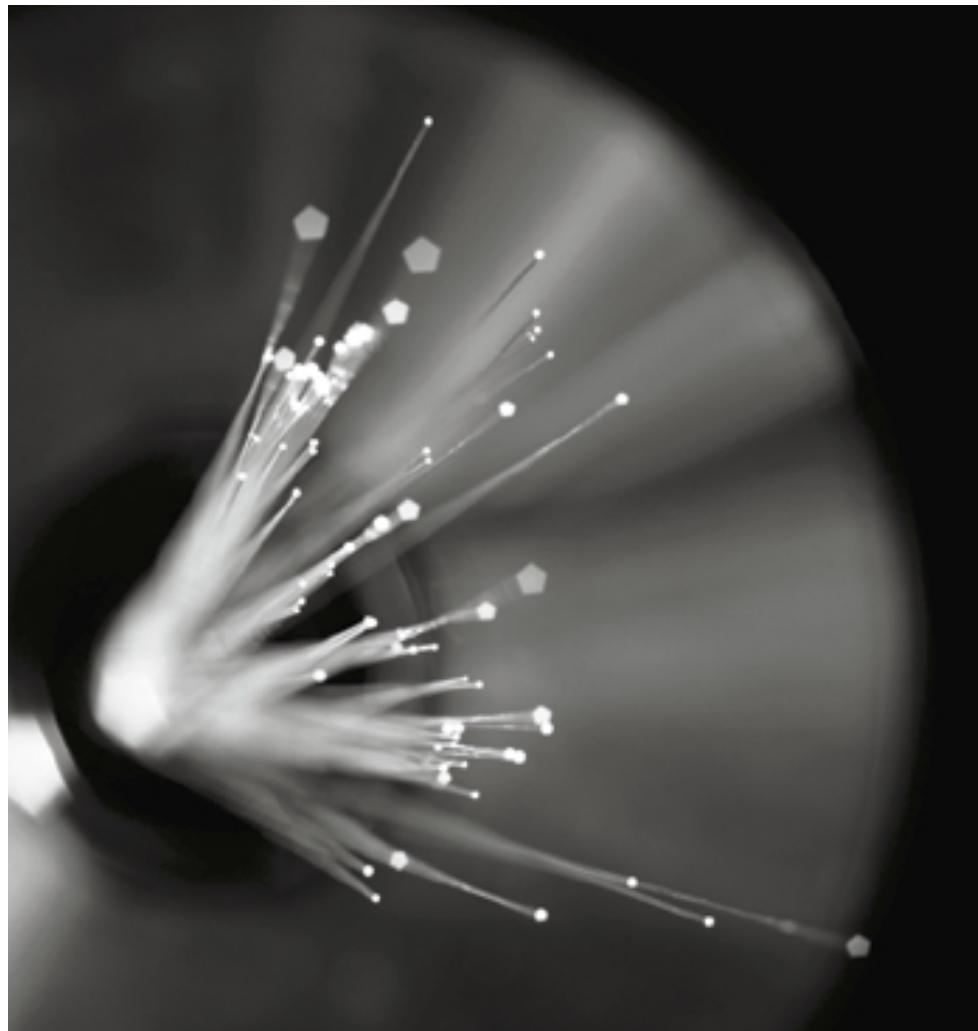
Ampliación de la oferta de servicios en los pagos de empresas, permitiendo la concesión a los proveedores de anticipos sobre los confirming, a la vez que se garantiza el pago mediante la operativa de certificación.

Es de destacar que poseemos una plataforma tecnológica totalmente flexible y en tiempo real para el tratamiento de cualquier sistema de pago. A modo de ejemplo, ésta nos ha permitido la inclusión de una forma eficaz de nuevos canales de comunicación hacia las empresas, como puede ser Edifact, que ha potenciado la captación de nuevos clientes.

En el área de Cash Management se han revisado y flexibilizado los sistemas tradicionales tales como: Sweeping –Cuenta Centralizadora de Tesorería–, Pooling y Netting –Conexiones entre cuentas–, o Reporting –Liquidaciones e información al cliente–, etc.

Dentro del apartado del comercio exterior, hemos avanzado en dos direcciones: gestión del cobro electrónico y créditos documentarios, donde hemos apostado por una mejora funcional y técnica para poder estar adaptados al proyecto Bolero (Proyecto a nivel mundial de un sistema de comunicación entre importadores/exportadores para el intercambio electrónico de documentos).

En el marco de los servicios a las Instituciones Públicas y a nuestros clientes se ha establecido una política dinámica de actuación ante los organismos, facilitando su operativa. Tal es el caso de la T.G.S.S. (Tesorería General de la Seguridad Social) ante la cual Banesto ha proporcionado la opción del tratamiento automático de la transmisión de los TC'2, actuando Banesto como entidad intermediaria y proveedora de este SVA (Servicio de Valor Añadido). En el área de impuestos se ha proporcionado a los Ayuntamientos el cobro de tributos locales vía Internet. Podemos destacar dentro de las mejoras de los servicios la aceptación por parte de la



O.N.L.A.E. (Organismo Nacional de Loterías y Apuestas del Estado) de nuestros sistemas, para facilitar la recaudación y liquidación de sus puntos de venta.

Proyectos de valor añadido

La creciente competitividad impone nuevos modelos de negocio en los que uno de los factores determinantes es la colaboración entre distintos socios para afrontar los retos que impone el mercado. De los proyectos en los que colabora Banesto se pueden destacar los siguientes:

Educnet

Red de servicios (formación, gestión, etc.) para los distintos colectivos que forman el sector educativo (Centros, profesores, padres y alumnos).

Agrovía

Centro de Información, Servicios y Negocios del sector agroalimentario en Internet, en colaboración con la agencia EFE.

Nodo Neutro Espanix

Gestión del Nodo Neutro de Internet en España, en el que las distintas operadoras intercambian el tráfico Internet nacional.

Mercado de las telecomunicaciones Iber-x

Solución financiera para el mercado organizado de minutos de voz y ancho de banda, gestionado por la entidad Iber-x, en el que participan las principales operadoras de telecomunicaciones.

Redes Universitarias

Banesto colabora en distintos proyectos universitarios entre los que destacan los de la Universidad Alfonso X El Sabio y la Universidad de Málaga para la creación de servicios de valor para el colectivo universitario.

La innovación: una apuesta para el futuro

Un requisito básico para una empresa con aspiraciones de éxito en la denominada era de la información es la utilización de la tecnología de forma innovadora para crear ventajas competitivas.

Algunos de los proyectos de innovación son los siguientes:

Servicio Internet a través de telefonía móvil (WAP)

Dos de las tecnologías de mayor impacto en la sociedad y que están revolucionando el modo en que las empresas abordan sus procesos de negocio son Internet y la telefonía móvil. El proyecto WAP de Banesto integra ambas tecnologías, permitiendo el acceso a Internet a través del teléfono móvil, siendo la segunda entidad financiera a nivel mundial y primera española en ofrecer este servicio.

Una característica distintiva de este servicio, es el ser independiente de las operadoras de telefonía móvil. La primera implantación del servicio permite a los clientes acceder a su posición integral (cuentas, fondos, tarjetas, etc.) y realizar operaciones de compra venta de valores.

Proyecto "SETFácil" Banesto

El proyecto "SETFácil" de Banesto nace con la idea de ofrecer a comercios y compradores un medio de pago seguro y fácil de usar que completa el ya tradicional pago a través de SSL ofrecido por Banesto desde 1995 en su TPV virtual. Dos de los aspectos fundamentales de este proyecto que le otorgan la categoría de innovador son:

- La creación de la mayor comunidad SET (casi 1.000 comercios).
- La eliminación de la complejidad de uso del protocolo SET. Mediante la creación de circuitos on-line en la emisión de certificados, la eliminación de datos repetitivos y "ligereza" del software de monedero "(Wallet)" utilizado.

Tarjeta Monedero VirtualCash Plus

Un nuevo medio como Internet genera nuevas necesidades que los métodos tradicionales no cubren de forma completa. Banesto fue pionero en 1996 en diseñar un medio de pago exclusivo para Internet con su tarjeta VirtualCash, tarjeta de débito para los clientes de Banesto.

Recientemente se ha incorporado a la familia VirtualCash un nuevo producto que viene a completar alguno de los servicios que no se cubrían anteriormente. Para ello, se ha desarrollado la tarjeta VirtualCash Plus con las siguientes funcionalidades.

- Monedero Virtual con recarga en la red de cajeros y en Internet
- Tarjeta anónima sin cuenta asociada.



La innovación: una apuesta para el futuro

Un requisito básico para una empresa con aspiraciones de éxito en la denominada era de la información es la utilización de la tecnología de forma innovadora para crear ventajas competitivas.

Algunos de los proyectos de innovación son los siguientes:

Servicio Internet a través de telefonía móvil (WAP)

Dos de las tecnologías de mayor impacto en la sociedad y que están revolucionando el modo en que las empresas abordan sus procesos de negocio son Internet y la telefonía móvil. El proyecto WAP de Banesto integra ambas tecnologías, permitiendo el acceso a Internet a través del teléfono móvil, siendo la segunda entidad financiera a nivel mundial y primera española en ofrecer este servicio.

Una característica distintiva de este servicio, es el ser independiente de las operadoras de telefonía móvil. La primera implantación del servicio permite a los clientes acceder a su posición integral (cuentas, fondos, tarjetas, etc.) y realizar operaciones de compra venta de valores.

Proyecto "SETFácil" Banesto

El proyecto "SETFácil" de Banesto nace con la idea de ofrecer a comercios y compradores un medio de pago seguro y fácil de usar que completa el ya tradicional pago a través de SSL ofrecido por Banesto desde 1995 en su TPV virtual. Dos de los aspectos fundamentales de este proyecto que le otorgan la categoría de innovador son:

- La creación de la mayor comunidad SET (casi 1.000 comercios).
- La eliminación de la complejidad de uso del protocolo SET. Mediante la creación de circuitos on-line en la emisión de certificados, la eliminación de datos repetitivos y "ligereza" del software de monedero "(Wallet)" utilizado.

Tarjeta Monedero VirtualCash Plus

Un nuevo medio como Internet genera nuevas necesidades que los métodos tradicionales no cubren de forma completa. Banesto fue pionero en 1996 en diseñar un medio de pago exclusivo para Internet con su tarjeta VirtualCash, tarjeta de débito para los clientes de Banesto.

Recientemente se ha incorporado a la familia VirtualCash un nuevo producto que viene a completar alguno de los servicios que no se cubrían anteriormente. Para ello, se ha desarrollado la tarjeta VirtualCash Plus con las siguientes funcionalidades.

- Monedero Virtual con recarga en la red de cajeros y en Internet
- Tarjeta anónima sin cuenta asociada.





Información Financiera del Ejercicio

En este apartado del Informe Anual se reflejan, entre otros aspectos, las cuentas consolidadas del Grupo Banesto, así como la evolución de las principales rúbricas.

También se incluyen las cifras más significativas de las principales sociedades del Grupo Banesto en 1999. Por último, en la parte final de este capítulo, se muestra la positiva evolución que ha experimentado el Grupo en el periodo 1995-1999.

Balance consolidado

En el primer cuadro se presenta una agrupación de las principales rúbricas del Balance consolidado, que con un mayor detalle aparece en las Cuentas Anuales, y su evolución comparativa en los dos últimos años.

Las variaciones más significativas en las distintas partidas del balance son:

- Los **activos totales** alcanzan los 6,65 billones de pesetas, un 8,83% más que en el año anterior. El balance del grupo no recoge, sin embargo, otros recursos intermediados por el grupo, tales como los fondos de inversión, de pensiones y seguros, que ascienden a 1,54 billones de pesetas con un crecimiento del 13,92%.
- En el Activo del balance, la cartera de **Deuda del Estado** aumenta su saldo un 20,92%, fruto de las nuevas adquisiciones tanto de la cartera de inversión ordinaria como de inversión a vencimiento, compensada, en parte, por las amortizaciones de certificados del Banco de España.
- El **crédito sobre clientes**, que incluye los activos dudosos netos, crece a una tasa del 13,71%. El crédito de banca doméstica, por su parte, se sitúa en 2,62 billones, con un aumento del 17,67% sobre el ejercicio anterior.
- La **cartera de valores** recoge las variaciones de las carteras de renta fija, un 88,37%, y de la cartera de renta variable, un 15,17%, debido a una mayor actividad de trading de la sociedad de valores, Banesto Bolsa, y a la disminución del fondo de fluctuación de valores por utilización del mismo en los procesos de desinversión, reordenación y concentración de sociedades llevados a cabo en este ejercicio.
- Las variaciones de los **activos materiales** se deben, por un lado, a las nuevas inversiones en los edificios de uso bancario –edificio corporativo y planes de remodelación de oficinas–, y, por otro, a las

desinversiones de activos inmobiliarios, principalmente inmuebles procedentes de adjudicaciones.

Balance consolidado

(MILLONES DE PESETAS)	1999	1998 (*)	% Var.
Activo			
Caja y depósitos en bancos centrales	163.376	55.357	195,13
Deuda del Estado	1.069.114	884.179	20,92
Entidades de crédito	1.495.355	1.733.839	(13,75)
Créditos sobre clientes	3.087.097	2.714.941	13,71
Cartera de valores	369.653	237.581	55,59
Activos inmateriales	2.283	399	472,18
Fondo de comercio de consolidación	938	1.383	(32,18)
Activos materiales	165.800	211.820	(21,73)
Acciones propias	—	—	—
Otros activos	172.598	139.166	24,02
Cuentas de periodificación	91.648	93.855	(2,35)
Pérdidas en sociedades consolidadas	31.468	37.147	(15,29)
Pérdidas consolidadas del ejercicio	—	—	—
Total activo	6.649.330	6.109.667	8,83
 Pasivo			
Entidades de crédito	2.020.518	1.739.389	16,16
Débitos a clientes	3.621.777	3.451.790	4,92
Débitos represent. por valores negociables	125.023	83.816	49,16
Otros pasivos	245.537	208.704	17,65
Cuentas de periodificación	71.265	69.382	2,71
Provisiones para riesgos y cargas	94.454	117.906	(19,89)
Diferencias negativas de consolidación	1.493	1.119	33,42
Pasivos subordinados	105.031	95.009	10,55
Intereses minoritarios	16.044	13.482	19,00
Capital y reservas	280.256	279.200	0,38
Reservas en sociedades consolidadas	15.727	8.168	92,54
Beneficios consolidados del ejercicio	52.205	41.702	25,19
Total pasivo	6.649.330	6.109.667	8,83

(*) 1998 Datos homogéneos: Reclasificación contable modificación Circular Banco España 7/98 e intercambio oficinas con BSCH.

- Por lo que respecta al Pasivo del balance, los **débitos a clientes** se sitúan en 3,62 billones de pesetas, con un aumento del 4,92%. Ahora bien, si tenemos en cuenta los otros recursos intermediados –fondos, seguros y pagarés emitidos–, el total de los recursos gestionados de banca doméstica asciende a 4,01 billones de pesetas, un 10,25% superior a los del ejercicio anterior.
- Las variaciones en **entidades de crédito**, tanto de activo como de pasivo, obedecen a una mayor actividad de intermediación con dichas entidades.
- El incremento de **otros pasivos** se corresponde con las reclasificaciones de partidas –cuentas de recaudación fundamentalmente–, según normativa del Banco de España, que anteriormente figuraban en débitos a clientes.
- La disminución de saldos de la línea de **provisiones para riesgos y cargas** está motivada por la reclasificación contable según Circular 7/98 del Banco de España.
- Las **reservas** recogen, por un lado, la aplicación del resultado del ejercicio anterior y, por otro, la constitución con cargo a reservas del plan de jubilaciones anticipadas del ejercicio 1999, por un importe de 25.971 millones de pesetas.

Crédito a clientes

A 31 de diciembre de 1999 la **inversión crediticia** alcanza los 3,12 billones de pesetas, lo que supone un aumento de 0,38 billones, un 13,87% sobre el ejercicio anterior.

En el cuadro siguiente se recoge un detalle de la inversión crediticia en los dos últimos años.

El total de la inversión de banca doméstica asciende a 2,62 billones de pesetas, con un incremento del 17,67%.

En el detalle por tipo de operación, se observa que todas las líneas han registrado un comportamiento satisfactorio. Los **deudores con garantía real** alcanzan los 0,96 billones de pesetas –aumento del 25,58%–, los **otros créditos y préstamos** registran 1,08 billones de pesetas –un incremento del 14,05%– y el **crédito comercial** se sitúa en 0,41 billones de pesetas, con un crecimiento del 8,44%. No obstante, el volumen de papel comercial descontado en el ejercicio es de 2,6 billones de pesetas, lo que representa un 10,72% más que en el año anterior. Finalmente, el

sector público registró un saldo de 0,16 billones con una tasa anual positiva del 24,47%.

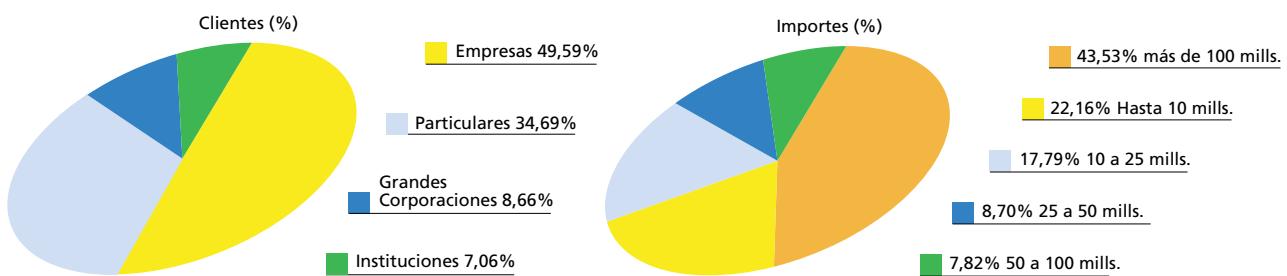
Crédito a clientes

(MILLONES DE PESETAS)	1999	1998 (*)	% Var.
Crédito a las administraciones públicas	163.820	131.615	24,47
Crédito al sector privado	2.458.846	2.097.290	17,24
Cartera comercial	414.687	382.405	8,44
Garantía real	962.262	766.230	25,58
Otros créditos y préstamos	1.081.897	948.655	14,05
Total inversión banca doméstica	2.622.666	2.228.905	17,67
Crédito al sector no residente y otros	496.291	510.169	(2,72)
Total inversión crediticia	3.118.957	2.739.074	13,87

(*) 1998 Datos homogéneos: Reclasificación contable modificación Circular Banco España 7/98 e intercambio oficinas con BSCH.

El crecimiento de la inversión en el periodo ha permitido, al propio tiempo, una mejora de la estructura de la inversión y de la calidad del riesgo, tal y como se aprecia en los gráficos siguientes. En el primero, se detalla por clientes la composición del crédito al sector residente en pesetas y, en el segundo, por tramos de importe.

Crédito a clientes. Banca doméstica



El crédito a particulares a 31.12.99 supone un 34,69%, el de pequeñas y medianas empresas, un 49,59%, las grandes corporaciones un 8,66%, y las instituciones un 7,06%.

Por tramos de importe un 56,47% es inferior a 100 millones de pesetas, siendo un 22,16% inferior o igual a 10 millones, un 17,79% entre 10 y 25 millones, un 8,70% entre 25 y 50 millones, y un 7,82% entre 50 y 100 millones de pesetas.

Créditos dudosos

A 31 de diciembre de 1999, el saldo de **créditos dudosos** en el grupo consolidado, incluidos los riesgos de firma de dudosa recuperación, asciende a 48.230 millones de pesetas, un 24,72% inferior al del año anterior.

Durante el pasado ejercicio se han registrado entradas de deudores dudosos y morosos por un importe de 32.534 millones de pesetas, un 11,22% menos que el año anterior. Las recuperaciones en dicho periodo han sido 22.250 millones de pesetas, un 29,69% inferiores a las contabilizadas en el ejercicio precedente. Los morosos calificados como fallidos alcanzan los 26.119 millones de pesetas, inferiores en un 27,30% a los del año anterior.

Créditos dudosos

(MILLONES DE PESETAS)	1999	1998
Deudores dudosos:		
Saldo al 1 de enero	64.065	94.992
Incrementos	32.534	36.645
Recuperaciones	(22.250)	(31.644)
Amortizaciones	(26.119)	(35.928)
Saldo al 31 de diciembre	48.230	64.065
Provisiones:		
Saldo al 1 de enero	84.245	101.689
Dotaciones	29.005	30.226
Fondos disponibles	(5.690)	(9.494)
Otros movimientos	(30.204)	(38.176)
Saldo al 31 de diciembre	77.356	84.245
Ratio de morosidad (%)	1,26	1,90
Ratio de cobertura (%)	160,39	131,50

Incluye riesgos de firma. No incluye provisión riesgo país.

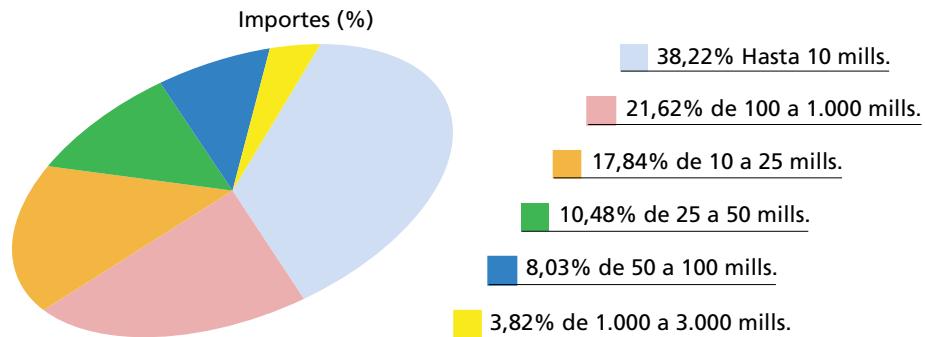
El ratio de morosidad –morosidad sobre riesgo crediticio– se reduce en 0,64 puntos, al pasar de un 1,90% en el ejercicio 1998 hasta el 1,26% a 31 de diciembre de 1999, lo que sitúa dicha tasa en los niveles medios del sector.

El cuadro anterior ofrece también información sobre la evolución comparativa de los dos últimos ejercicios del saldo de provisiones y del ratio de cobertura de los créditos dudosos.

Las **dotaciones para insolvencias**, con cargo a la cuenta de resultados, han sido 23.315 millones de pesetas, un 12,46% superiores a las del ejercicio anterior. Como consecuencia de la mejora experimentada por la morosidad, se han realizado dotaciones brutas por 29.005 millones de pesetas, un 4,04% menos que en 1998, y recuperaciones por 5.690 millones de pesetas, un 40,07% inferiores a las del ejercicio anterior.

Asimismo, se detalla el ratio de cobertura de la cartera de dudosos, excluido el riesgo país, que alcanza el 160,39%, con una mejora de 28,89 puntos respecto al ejercicio anterior, lo que sitúa al grupo Banesto por encima de la media del sector.

Créditos dudosos



Por lo que respecta a la concentración de la morosidad, representada en el gráfico anterior, hay que señalar que no existe apenas morosidad en grandes operaciones; el 38,22% de las mismas son operaciones inferiores a 10 millones, lo que facilita su recuperación.

En el cuadro siguiente se recoge la evolución de los **activos adjudicados** dentro del proceso de recuperación de deudores morosos, cuyo saldo ha disminuido en el año un 30,76% y se sitúa en 66.388 millones de pesetas. En el mismo, se reflejan también los movimientos por entradas y ventas producidas en el año, que alcanzan, estas últimas, los 37.936 millones de pesetas.

Activos adjudicados

(MILLONES DE PESETAS)

	1999	1998
Inmuebles adjudicados		
Saldo al 1 de enero	95.879	100.206
Adjudicaciones	8.445	14.895
Ventas	(37.936)	(39.021)
Absorción SCI	—	19.799
Saldo al 31 de diciembre	66.388	95.879
Provisiones		
Saldo al 1 de enero	41.173	44.212
Dotaciones	13.722	4.709
Recuperaciones	(18.271)	(15.207)
Absorción SCI	—	7.459
Saldo al 31 de diciembre	36.624	41.173
Ratio de cobertura (%)	55,17	42,94

Las provisiones dotadas en el ejercicio, para cubrir posibles minusvalías en estos activos, de acuerdo con la normativa del Banco de España, que tiene en cuenta la antigüedad de los mismos y los valores de tasación efectuados por sociedades independientes, han alcanzado la cifra de 13.722 millones de pesetas. Las recuperaciones de provisiones por venta de dichos activos han supuesto 18.271 millones de pesetas. El saldo de provisiones alcanza así los 36.624 millones de pesetas y, por tanto, el nivel de cobertura se sitúa en el 55,17%, con un aumento de 12,23 puntos respecto al ejercicio anterior.

Cartera de valores

A 31 de diciembre de 1999, el saldo de la **cartera de valores**, que incluye las de Deuda del Estado, renta fija y acciones y participaciones, asciende a 1,44 billones de pesetas, cifra superior en un 28,26% a la de 1998.

Las participaciones en empresas del grupo están valoradas a su precio de coste. El resto de las carteras se valoran a precio de mercado cuando éste es inferior al valor de coste. Los fondos de fluctuación de valores que figuran en el cuadro, cubren íntegramente las minusvalías reconocidas. Sin embargo, no se reconocen las plusvalías latentes de dichas carteras.

En el cuadro siguiente se detallan las distintas carteras atendiendo a la titularidad de los emisores.

La **cartera de deuda pública** se ha incrementado en un 20,92%, fruto de unas mayores adquisiciones de las carteras de inversión ordinaria y a vencimiento.

Las variaciones en **obligaciones y otros valores de renta fija** –incremento del 88,37% sobre el año anterior– se deben a compras de obligaciones y bonos, dentro de un proceso normal de reestructuración de carteras.

El aumento en la rúbrica de **acciones y participaciones**, un 15,17%, se explica por las adquisiciones que realiza la sociedad Banesto Bolsa en su actividad de trading y a la disminución del fondo de fluctuación de valores por utilización del mismo en el proceso de desinversión y concentración de sociedades llevado a cabo en este ejercicio.

Cartera de valores

(MILLONES DE PESETAS)	1999	1998	% Var.
Deudas del Estado	1.069.114	884.179	20,92
Certificados de depósito de Banco de España	37.214	71.512	(47,96)
Letras del tesoro	239.910	173.137	38,57
Otras deudas anotadas	791.990	639.530	23,84
Obligaciones y otros valores de renta fija	247.124	131.190	88,37
De emisión pública	3.142	7.671	(59,04)
De entidades de crédito	24.876	2.991	731,70
De otros sectores residentes	45.895	45.252	1,42
De otros sectores no residentes	174.104	75.297	131,22
Fondo fluctuación de valores	(893)	(21)	4.152,38
Acciones y participaciones	122.529	106.391	15,17
Acciones	45.090	36.025	25,16
Participaciones en empresas del grupo	98.506	110.422	(10,79)
Otras participaciones	3.210	9.975	(67,82)
Fondo fluctuación de valores	(24.277)	(50.031)	(51,48)
Total	1.438.767	1.121.760	28,26

Recursos de clientes

El volumen total de los **recursos gestionados de clientes** –incluidos los fondos de inversión, fondos de pensiones, pólizas de seguro-ahorro y carteras administradas– alcanzan los 5,29 billones de pesetas, con un crecimiento del 8,17% sobre el año anterior. Ahora bien, si consideramos las cifras correspondientes a la banca doméstica –particulares, pequeñas y medianas empresas e instituciones–, el porcentaje de incremento se sitúa en el 10,25%. Los recursos, contabilizados en balance, relativos al sector privado, aumentan un 10,24% con incrementos del 7,68% en cuentas corrientes y de ahorro, del 12,66% en depósitos a plazo, y del 16,49% en cesión temporal.

El resto de recursos disminuyen un 47,31% y corresponden a los clientes que operan directamente con el área de Tesorería, fuera del circuito habitual de la red comercial.

Recursos de clientes

(MILLONES DE PESETAS)	1999	1998 (*)	% Var.
Sector público	137.886	111.021	24,20
Sector privado	2.268.722	2.057.963	10,24
Ctas corrientes+ahorro	1.331.350	1.236.436	7,68
Depósitos plazo	576.771	511.962	12,66
Cesión temporal activos	360.601	309.565	16,49
Fondos gestionados	1.542.436	1.353.936	13,92
Fondos de inversión	1.349.070	1.193.029	13,08
Fondos de pensiones	167.124	157.373	6,20
Pólizas de seguro-ahorro	26.242	3.534	642,56
Otros recursos	59.523	112.966	(47,31)
Total recursos gestionados			
banca doméstica	4.008.567	3.635.886	10,25
Sector no residente	429.046	393.165	9,13
Bonos y empréstitos emitidos	125.023	83.816	49,16
Otros recursos	726.600	776.675	(6,45)
Total recursos gestionados			
de clientes	5.289.236	4.889.542	8,17

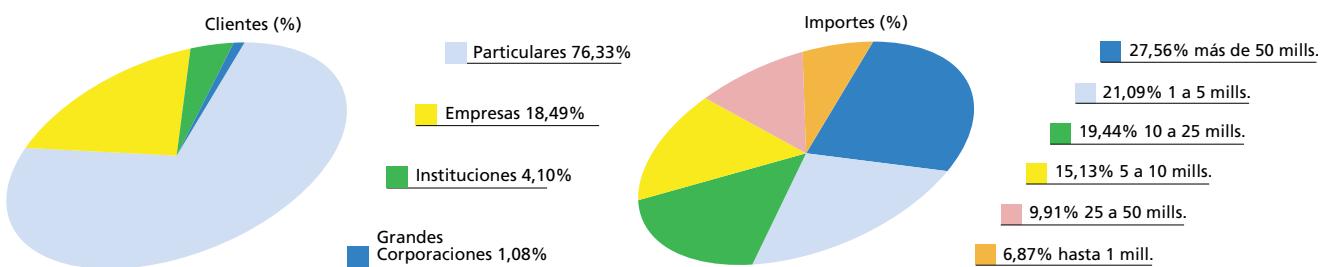
(*) 1998 Datos homogéneos: Reclasificación contable modificación Circular Banco España 7/98 e intercambio oficinas con BSCH.

Los **fondos de inversión y pensiones** más las **pólizas de seguro-ahorro** y las **carteras administradas** se sitúan en 1,54 billones de pesetas, con un incremento del 13,92%.

En el gráfico que recoge la distribución de los recursos gestionados por segmentos de clientes residentes, se puede apreciar como el 76,33% de los recursos son de particulares, el 18,49% corresponden a pequeñas y medianas empresas, un 4,10% a instituciones, y un 1,08% a grandes corporaciones. En el ejercicio anterior eran de 63,70%, 32,25%, 3,43%, y 0,62% respectivamente.

Por tramos de importe, se observa como, en el tramo hasta 1 millón de pesetas se encuentra un 6,87%; entre 1 y 5 millones hay un 21,09%; entre 5 y 10 millones, un 15,13%; entre 10 y 25 millones, un 19,44%; entre 25 y 50 millones hay un 9,91%, y en el tramo de más de 50 millones, un 27,56%.

Recursos de clientes



Capital

La **base de capital**, de acuerdo con la normativa del Banco de España, asciende a finales de año a 412.669 millones de pesetas, lo que supone un crecimiento en los últimos doce meses del 6,08%. Este incremento se produce fundamentalmente por el crecimiento de los recursos propios básicos como consecuencia de la retención del beneficio del ejercicio y a pesar de las dotaciones hechas contra reservas para fondos de prejubilaciones, que han ascendido a 25.971 millones de pesetas.

Si aplicáramos el requerimiento general de recursos propios del Banco de España, el Banco tendría un exceso de 87.055 millones de pesetas, lo que supone un 26,74% sobre el exigido. No obstante, dado que el BSCH mantiene una participación superior al 90% en Banesto, el requerimiento aplicable según la normativa del Banco de España es del 4% en

lugar del 8%, lo que hace que el exceso sea de 249.862 millones de pesetas.

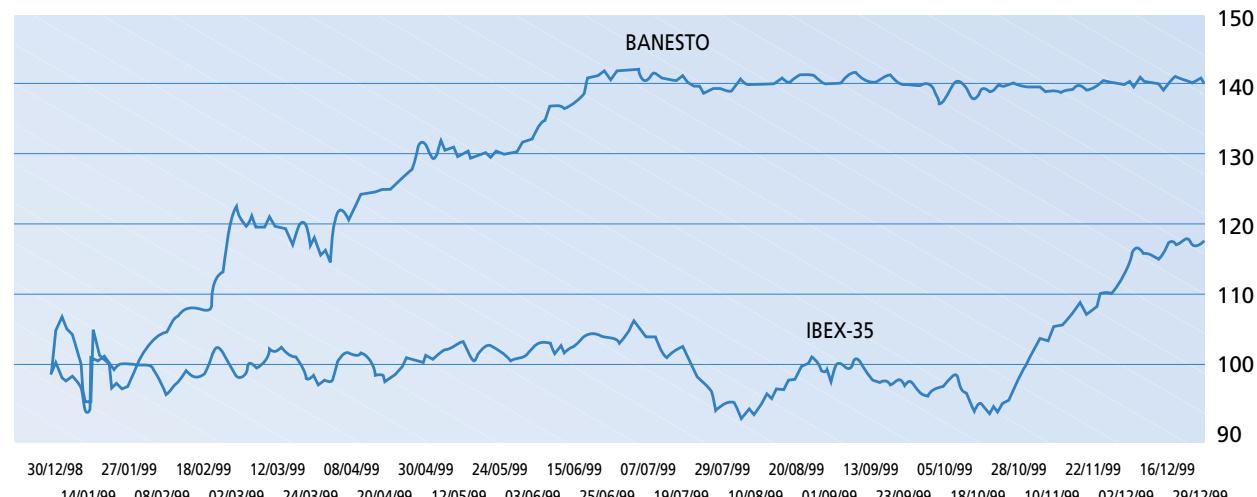
Por otro lado, según las directrices del Banco Internacional de Pagos (BIS), el ratio de Capital a 31 de diciembre de 1999 ascendía al 11,31% de los activos ponderados por riesgo, con un Tier I del 8,26%, con un exceso de 131.268 millones de pesetas.

Base de capital

(MILLONES DE PESETAS)	1999	1998	% Var.
Recursos propios	316.720	291.923	8,49
Capital	244.651	245.064	(0,17)
Reservas	72.069	46.859	53,80
Deducciones	(3.221)	(1.782)	80,75
Intereses minoritarios	16.044	13.482	19,00
Acciones preferentes	14.635	12.611	16,05
Otros intereses minoritarios	1.409	871	61,77
Capital básico	329.543	303.623	8,54
Recursos propios de segunda categoría	83.126	85.403	(2,67)
Recursos propios computables	412.669	389.026	6,08

Cotizaciones 1999

BANESTO vs. IBEX-35



Tal y como se puede observar en el gráfico, la cotización de Banesto se ha revalorizado un 40% durante 1999 frente a un 18 % del Ibex-35. A lo largo del año se han negociado 6.425.876 acciones en la Bolsa.

A 31 de diciembre el Grupo BSCH tenía una participación directa e indirecta en Banesto del 98,29%, estando el resto del capital repartido entre 41.562 accionistas.

Al cierre del ejercicio, el Consejo de Administración de Banesto no posee participación alguna en el capital del Banco.

A los efectos oportunos hay que indicar que en la sesión del Consejo de Administración de esta entidad, celebrado el pasado día 25 de enero de 1999, teniendo en cuenta la elevada participación del Grupo BSCH en su capital y la composición actual de su órgano de administración, se puso de manifiesto que no se han asumido las recomendaciones del Código de Buen Gobierno, y no existen planes para adoptarlas en un inmediato futuro, decisión que fue comunicada a la Comisión Nacional del Mercado de Valores con fecha 29 de enero de 1999.

Durante 1999 no se han modificado las calificaciones otorgadas por las Agencias de Rating a Banesto. Los ratings del Banco a 31 de diciembre de 1999 se recogen en el cuadro siguiente:

Agencias de Rating

	1999	
	Largo Plazo	Corto Plazo
MOODY'S	A1	P1
STANDARD & POOR'S	A+	A1
FITCH IBCA	A+	F1

Riesgos de mercado

Riesgo de interés

Según la descripción de la gestión del riesgo de interés incluida en el capítulo de "La Gestión del Riesgo", el siguiente cuadro muestra la estructura de Gaps de vencimientos y plazos de renovación de los activos, pasivos y operaciones fuera de balance en Euros.

La estructura de "Gaps" que se observa en el cuadro es la típica de un banco donde la actividad de banca comercial es predominante.

Balance

(MILLONES DE PESETAS)

	diciembre 1999						
	Hasta 3 meses	3 meses 1 año	De 1 a 3 años	De 3 a 5 años	Más de 5 años	No sensible	Total
Activo							
Mercado monetario	1.166.582	123.167	14.639	—	3.504	32.938	1.340.830
Mercado crediticio	1.246.304	1.090.392	132.332	80.634	110.272	100.886	2.760.820
Cartera de títulos	275.559	186.855	652.848	64.336	333.838	—	1.513.436
Resto de activos	129.448	—	—	—	—	601.835	731.283
Total activo	2.817.893	1.400.413	799.819	144.970	447.615	735.659	6.346.369
Pasivo							
Mercado monetario	2.421.119	141.930	331.065	1.866	16.874	69.457	2.982.311
Mercado de depósitos	564.075	232.572	112.630	162	4.320	1.519.618	2.433.376
Emisiones	113.910	—	—	25.365	—	—	139.275
Resto de pasivos	—	—	—	—	—	806.513	806.513
Total pasivo	3.099.103	374.502	443.695	27.393	21.194	2.395.588	6.361.474
Euros invertidos en m.e.	15.106	—	—	—	—	—	15.106
Oper. fuera de balance	(62.589)	111.350	(53.022)	(4.154)	8.415	—	—
Gap simple	(328.694)	1.137.261	303.102	113.423	434.836	(1.659.929)	—
Gap acumulado	(328.694)	808.567	1.111.669	1.225.093	1.659.929	—	—

Por otro lado, los datos arrojados por el sistema de cálculo del Valor en Riesgo (VeR) de las posiciones de la tesorería a lo largo de 1999 son los siguientes:

	VeR (mill. de ptas.)
Medio anual	191,84
Máximo anual	297,33
Mínimo anual	82,69

Las cifras anteriores reflejan, por su bajo importe, la política altamente conservadora de la tesorería de Banesto a la hora de asumir riesgos en su operativa.

Posición de liquidez

El siguiente cuadro muestra la estructura de Gaps de vencimientos que sirve de base para el análisis de la liquidez:

Balance

(MILLONES DE PESETAS)

	diciembre 1999						
	Hasta 3 meses	3 meses 1 año	De 1 a 3 años	De 3 a 5 años	Más de 5 años	Sin vto.	Total
Activo							
Mercado monetario	1.429.137	210.074	14.776	—	3.537	—	1.657.523
Mercado crediticio	747.677	757.837	232.569	211.311	973.980	39.370	2.962.744
Cartera de títulos	1.023.206	92.142	332.119	34.514	124.976	—	1.606.958
Resto de activos	105.955	—	—	—	—	664.136	770.091
Total activo	3.305.976	1.060.053	579.464	245.825	1.102.492	703.506	6.997.316
Pasivo							
Mercado monetario	2.694.525	181.175	340.390	6.860	32.507	—	3.255.456
Mercado de depósitos	1.143.294	262.489	115.455	270	4.460	1.116.517	2.642.485
Emisiones	11.414	39.978	58.108	70.645	66.771	—	246.917
Resto de pasivos	28.644	—	—	—	—	823.814	852.458
Total pasivo	3.877.878	483.642	513.953	77.775	103.738	1.940.332	6.997.316
Posición neta de liquidez	(571.902)	576.412	65.511	168.050	998.755	(1.236.826)	—
Posición acumulada	(571.902)	4.510	70.021	238.071	1.236.826	—	—

Cuenta de resultados consolidada

El **beneficio consolidado antes de impuestos** alcanza en el ejercicio los 56.433 millones de pesetas, lo que supone un crecimiento del 33,13% sobre el año anterior. El **beneficio atribuible al Grupo** ha sido de 50.357 millones, un 25,27% superior al logrado en 1998, en el que se registraron 40.198 millones de pesetas.

Cuenta de resultados consolidada

(MILLONES DE PESETAS)	1999	1998	% Var.
Productos financieros	280.583	327.194	(14,25)
Costes financieros	133.532	181.934	(26,60)
Margen de intermediación	147.051	145.260	1,23
Comisiones percibidas	74.399	66.519	11,85
Comisiones pagadas	10.182	9.603	6,03
Margen básico de clientes	211.268	202.176	4,50
Beneficio por operaciones financieras	915	6.694	(86,33)
Margen ordinario	212.183	208.870	1,59
Gastos generales de administración	124.858	130.829	(4,56)
a/ de personal	94.188	101.140	(6,87)
de los que:			
Sueldos y salarios	71.880	74.681	(3,75)
Cargas sociales	18.054	19.575	(7,77)
b/ otros gastos administrativos	30.670	29.689	3,30
Amortización y saneamiento de activos mat. e inmat.	13.075	14.116	(7,37)
Otros productos y cargas de explotación	(3.074)	(1.750)	75,65
Margen de explotación	71.176	62.175	14,48
Amortización del fondo de comercio de consolidación	445	451	(1,33)
Beneficio por operaciones del grupo	8.436	549	1.436,61
Resultados netos por sociedades puestas en equivalencia	4.920	3.114	58,00
Amortización y provisiones para insolvencias	8.928	15.585	(42,71)
Saneamiento de inmovilizaciones financieras	658	1.095	(39,91)
Beneficios extraordinarios	14.390	17.165	(16,17)
Quebrantos extraordinarios y dotaciones a fondos especiales	32.458	23.482	38,23
Resultado antes de impuestos	56.433	42.390	33,13
Impuesto de sociedades	4.228	688	514,53
Resultados consolidados del ejercicio	52.205	41.702	25,19
Resultado atribuido a la minoría	1.848	1.504	22,87
Resultado atribuido al grupo	50.357	40.198	25,27

Este crecimiento de resultados se ha basado fundamentalmente en la mejora del **margen básico de clientes** –margen de intermediación más comisiones–, que tiene un crecimiento del 4,50% y en la contención de los costes operativos.

Los **productos financieros** totalizan los 280.583 millones de pesetas, con una disminución del 14,25%. Por su parte, los **costes financieros** se reducen en un 26,60% y alcanzan los 133.532 millones de pesetas, con lo que el margen de intermediación resultante asciende a 147.051 millones de pesetas, un 1,23% superior al del ejercicio precedente.

La disminución de los volúmenes de ingresos y costes obedece a la continua reducción de los tipos de interés en los distintos mercados, lo que unido a la creciente competencia, ha provocado una caída de márgenes en el sector. Banesto, a pesar de esta presión, ha obtenido una ligera mejoría del margen de intermediación. En el cuadro siguiente se refleja un análisis desagregado del margen de intermediación, diferenciando para cada una de las líneas de empleos y recursos los saldos medios, los productos, los costes asociados y los tipos de rendimiento y coste resultantes.

Análisis de margen de intermediación

	Diciembre 99			Diciembre 98		
Activo	Saldo Medio	Productos	%Tipo	Saldo Medio	Productos	%Tipo
Bancos Centrales y Deuda del Estado	1.066.972	66.644	6,25	1.026.596	76.004	7,40
Entidades crédito	1.468.217	57.221	3,90	1.712.981	78.658	4,59
Crédito clientes	2.885.578	140.519	4,87	2.575.285	163.901	6,36
Cartera de valores	305.103	15.567	5,10	155.860	5.467	3,51
Empleos rentables	5.725.870	279.951	4,89	5.470.723	324.030	5,92
Activos materiales	188.554	—	—	204.718	—	—
Otros activos	236.703	632	0,27	266.514	3.164	1,19
Total empleos	6.151.127	280.583	4,56	5.941.955	327.194	5,51
Pasivo						
Entidades crédito	1.834.560	58.158	3,17	1.730.234	76.531	4,42
Recursos clientes	3.397.369	62.311	1,83	3.466.932	91.880	2,65
Emprést. y finan. subord.	215.845	11.495	5,33	159.590	10.152	6,36
Total recursos con coste	5.447.774	131.964	2,42	5.356.756	178.563	3,33
Otros fondos	418.418	1.568	0,37	309.815	3.371	1,09
Recursos propios	284.935	—	—	275.383	—	—
Total recursos	6.151.127	133.532	2,17	5.941.955	181.934	3,06
Margen financiero	—	147.051	2,39	—	145.260	2,44

En general, tanto los empleos como los recursos presentan descensos generalizados de tipos, de acuerdo con el escenario de bajada de tipos de interés que se ha producido en el pasado ejercicio.

Los **activos totales medios** alcanzan los 6,15 billones de pesetas, con un aumento del 3,52% sobre el ejercicio anterior.

El rendimiento de los empleos ha sido del 4,56% con una caída de 0,95 puntos, mientras que el coste de los recursos diminuyó 0,89 puntos, al pasar del 3,06% al 2,17% en 1999. Por tanto, **el margen de intermediación**, en términos de activos totales medios, fue el 2,39% frente al 2,44% del ejercicio anterior.

Desagregado el **margen de intermediación**, podemos apreciar que el aumento de 1.791 millones se debe, por un lado, a un efecto volumen positivo de 8.848 millones, compensado con un efecto precio negativo de 7.057 millones de pesetas.

Ingresos por comisiones

El segundo componente del **margin básico** –los ingresos netos por comisiones– han evolucionado de forma satisfactoria; crecen un 12,83% y alcanzan los 64.217 millones de pesetas. Dentro de las comisiones cobradas –incremento del 11,85%–, el componente más importante son aquellas ligadas a la prestación de servicios o al uso de las tarjetas de crédito y TPV's, que aumentan un 16,57%.

Ingresos por comisiones

(MILLONES DE PESETAS)	1999	1998	% Var.
Comisiones cobradas	74.399	66.519	11,85
Operaciones de riesgo	11.038	12.399	(10,98)
Servicios de cobros y pagos	27.381	23.488	16,57
Servicio de valores	9.143	10.260	(10,89)
Fondos de inversión y pensiones	22.939	17.860	28,44
Otras comisiones	3.898	2.512	55,18
Comisiones pagadas	10.182	9.603	6,03
Comisiones netas	64.217	56.916	12,83

Otro factor importante en el aumento de las comisiones del grupo es el crecimiento en las percibidas por los fondos de inversión y de pensiones, que tienen una subida del 28,44% a lo largo del pasado ejercicio, como consecuencia de la buena evolución de los mismos.

Debido a las menores operaciones de salidas a bolsa y a la menor contratación bursátil, las comisiones de valores disminuyen, en comparación con las de 1998, un 10,89%. Asimismo, las comisiones por operaciones de riesgo decrecieron un 10,98%. La principal partida la constituyen las comisiones por negociación y devolución de efectos, que muestran un descenso continuo por la favorable situación económica reflejada en menores devoluciones, una mayor liquidez de las empresas y, por tanto, menor necesidad de descontar efectos.

El resto de comisiones, que engloba partidas muy diversas, aumentó un 55,14%.

El incremento de las comisiones pagadas –6,03%– es consecuencia directa de la mayor actividad en el uso de los diferentes medios de pago. En este epígrafe, se incluye también el pago a agentes asociados para la captación de negocio.

La suma del margen de intermediación y de los ingresos por comisiones constituye el **margen básico de clientes**. Esta partida se situó en 211.268 millones de pesetas en 1999, lo que representa un aumento del 4,50% sobre el año anterior.

Resultado por operaciones financieras

(MILLONES DE PESETAS)	1999	1998	% Var.
De la cartera de renta fija de negociación	(2.770)	608	(555,59)
De la cartera de renta fija de inversión	(2.005)	4.040	(149,63)
De la cartera de renta variable y otros activos	5.502	3.469	58,60
De operaciones de futuro sobre valores y tipos de interés	(1.427)	(4.098)	(65,18)
De diferencias de cambio	1.615	2.675	(39,63)
Total	915	6.694	(86,33)

Los **beneficios por operaciones financieras** suman 915 millones de pesetas, con una disminución sobre el año anterior del 86,33%. En este apartado, se reflejan los ingresos netos –beneficios, quebrantos y saneamientos–, obtenidos en la negociación y enajenación de activos financieros –carteras de renta fija y variable que no sean participaciones del grupo–; los beneficios o quebrantos producidos por futuros, opciones u otros instrumentos y los correspondientes a resultados por diferencias de cambio. Estos últimos disminuyen un 39,64%, debido principalmente a la

entrada en vigor del euro. El resto, es decir los resultados obtenidos en la enajenación de activos, presentan, por un lado, evolución negativa en lo que se refiere a las carteras de renta fija de inversión y negociación –por ajustes a valor de mercado– y positiva en los correspondientes a la enajenación de las carteras de renta variable y otros activos.

El **margen ordinario**, que se obtiene al añadir al margen básico de clientes los resultados por operaciones financieras, alcanzó los 212.183 millones de pesetas, con un incremento del 1,59%.

Los **costes operativos** –suma de los gastos de personal, gastos generales, contribuciones e impuestos y las amortizaciones–, disminuyen un 4,84%, como consecuencia de la política de ajustes de plantilla y contención de costes, contribuyendo así, un año más, a la mejora continua del ratio de eficiencia del grupo.

Costes operativos

(MILLONES DE PESETAS)	1999	1998	% Var.
Gastos de personal	94.188	101.140	(6,87)
Sueldos y salarios	71.880	74.681	(3,75)
Cargas sociales	18.054	19.575	(7,77)
Otros	4.254	6.884	(38,20)
Otros gastos generales	30.670	29.689	3,30
Inmuebles, instalaciones y material	9.576	9.857	(2,85)
Informática y comunicaciones	9.781	7.067	38,40
Publicidad y propaganda	2.167	1.826	18,67
Otros conceptos	7.259	9.022	(19,54)
Contribuciones e impuestos	1.887	1.917	(1,56)
Total gastos de explotación	124.858	130.829	(4,56)
Amortizaciones	13.075	14.116	(7,37)
Total	137.933	144.945	(4,84)

Los **gastos de personal** –94.188 millones de pesetas– se han reducido un 6,87% con respecto al ejercicio anterior, con una disminución neta de plantilla de 963 personas.

Durante el ejercicio 1999, el banco aprobó un plan de jubilaciones anticipadas, al que se acogieron 929 empleados. Para hacer frente al coste del citado plan, el banco ha constituido un fondo con cargo a reservas de libre disposición, por un importe de 25.971 millones de pesetas.

Los **gastos generales** ascienden a 30.670 millones de pesetas, un 3,30% superiores a los del pasado ejercicio, debido al incremento tanto de los gastos de publicidad y marketing como a los de informática y comunicaciones, que recoge cifras no homogéneas en ambos ejercicios. El resto de las partidas presentan variaciones negativas.

Las **amortizaciones** del inmovilizado material e inmaterial suponen 13.075 millones de pesetas y son inferiores a las del pasado ejercicio en un 7,37%.

El aumento de los márgenes y la reducción de los costes operativos producen una mejora del **ratio de eficiencia** –gastos de explotación/margen ordinario– que se sitúa en el 58,84%, 3,80 puntos de mejora sobre el ejercicio precedente.

Los **otros productos y cargas de la explotación** recogen conceptos de ingresos fuera de la actividad ordinaria y conceptos de coste –el más significativo la contribución al Fondo de Garantía de Depósitos–. El resultado neto de estas partidas tiene, en este ejercicio, un valor neto negativo de 3.074 millones de pesetas frente a los 1.750, también con el mismo signo, del ejercicio anterior.

Una vez deducidos del margen ordinario los costes operativos y los resultados de explotación, se obtiene el **margen de explotación** que alcanza los 71.176 millones de pesetas, un 14,48% superior al de 1998.

La **amortización del fondo de comercio** en consolidación, que recoge el saneamiento del sobreprecio pagado en la compra de algunas participaciones, supone 445 millones de pesetas, cifra similar a la del ejercicio anterior.

Los **beneficios por operaciones de grupo**, 8.436 millones de pesetas, corresponden prácticamente a la venta de la sociedad Isolux de la Corporación Industrial.

Los **resultados netos de las sociedades** que consolidan por el método de **puesta en equivalencia**, una vez efectuado el ajuste de los dividendos percibidos de las mismas, ascienden a 4.920 millones de pesetas, con un incremento del 58,00%.

En el ejercicio se han dotado **provisiones para insolvencias** por 22.128 millones de pesetas, prácticamente la misma cifra que en 1998, que contabilizó 21.489 millones de pesetas. Se han generado ingresos por recuperaciones de los fallidos amortizados en ejercicios anteriores por importe de 13.200 millones de pesetas, frente a los 5.904 millones de pesetas del ejercicio precedente.

Amortización y provisiones para insolvencias

(MILLONES DE PESETAS)	1999	1998	% Var.
Dotaciones netas para insolvencias	(22.128)	(21.489)	2,97
Activos en suspenso recuperados y otros	13.200	5.904	123,58
Total	(8.928)	(15.585)	(42,71)

El **saneamiento de la cartera de valores** ha sido de 658 millones de pesetas, 437 millones menos que en 1998.

Los **resultados extraordinarios netos**, suponen un adeudo a la cuenta de resultados de 18.068 millones de pesetas, frente a los 6.317 millones de pesetas del ejercicio anterior.

Resultados extraordinarios

(MILLONES DE PESETAS)	1999	1998	% Var.
Venta de inmuebles adjudicados	(4.855)	(4.548)	6,75
Resultados de ejercicios anteriores	(801)	400	—
Otros resultados extraordinarios	6.410	8.317	(22,93)
Dotación extraordinaria a fondos de pensiones	(2.937)	(3.300)	(11,00)
Dotación neta a fondos especiales	(15.885)	(7.186)	121,05
Total	(18.068)	(6.317)	186,02

Las principales partidas que aparecen desglosadas en el cuadro son:

- Las pérdidas en la **venda de inmuebles adjudicados** han sido de 4.855 millones de pesetas, cifra similar a la del ejercicio anterior, que contabilizó unas pérdidas de 4.548 millones de pesetas.
- Los **resultados netos de ejercicios anteriores** se situaron en pérdidas de 801 millones de pesetas. En 1998, esta misma rúbrica fue de 400 millones de beneficio.
- El apartado de **otros resultados extraordinarios** recoge sobre todo el beneficio obtenido en la enajenación de otros activos. En el presente ejercicio, se han registrado ingresos por 6.410 millones, un 22,93% inferiores a los del anterior.
- La **dotación extraordinaria al fondo de pensiones** ascendió a 2.937 millones, un 11,00% inferior al ejercicio anterior.

- Las **dotaciones netas para otros fines** distintos de las provisiones para insolvencias –inmuebles adjudicados y otros– han alcanzado la cifra de 15.885 millones de pesetas.
- Finalmente, después de sumar o restar al margen de explotación todas las partidas anteriores, se obtiene el **beneficio antes de impuestos**, que alcanza los 56.433 millones de pesetas, con un crecimiento del 33,13%.

Deducida la previsión para el impuesto de sociedades, se llega al **beneficio neto consolidado**, que se sitúa en 52.205 millones de pesetas, un 25,19% superior al pasado ejercicio. De este beneficio, 50.357 millones de pesetas corresponden al grupo, un 25,27% más, y 1.848 millones de pesetas, a los accionistas minoritarios.

Sociedades del grupo

El peso fundamental en las cifras del grupo consolidado corresponde a Banesto. No obstante, forman parte del grupo financiero el Banco de Vitoria y Bandesco, que por razones estratégicas y comerciales figuran como marcas independientes.

Dentro del perímetro de consolidación figuran también sociedades como Banesto Bolsa o la Corporación Industrial, que consolidan por el método de integración global.

Finalmente, por el método de puesta en equivalencia, consolidan Banesto Seguros y Urbis.

En este apartado, se reflejan las cifras más significativas de la evolución en 1999 de dichas sociedades, y, en los cuadros anexos, se recogen los estados financieros resumidos de los dos últimos años.

Banco de Vitoria

El Banco de Vitoria, en el pasado ejercicio, ha continuado su progresión en la potenciación de su actividad comercial al mismo tiempo que ha conseguido importantes crecimientos, tanto en sus cifras de negocio como en el incremento de la cuota de mercado.

En 1999, la evolución del negocio reflejó crecimientos del 15,44% en la inversión crediticia, y del 12,92% en el total de los recursos gestionados de clientes, es decir débitos a clientes más fondos de inversión y pensiones.

La cuenta de resultados refleja, asimismo, la fortaleza y el carácter recurrente de los mismos.

En efecto, el margen básico de clientes, margen de intermediación más comisiones, creció un 6,60% sobre el año anterior, con un aumento de los ingresos netos por servicios del 13,67%.

Los costes de transformación, incluidas amortizaciones, aumentan ligeramente, un 1,73%, con lo que el margen de explotación se sitúa en 2.246 millones de pesetas, un 12,24% más que en el ejercicio precedente. El ratio de eficiencia es del 57,67%, con una mejora de 2,08 puntos respecto al año anterior.

Las dotaciones a insolvencias por 470 millones de pesetas y los resultados extraordinarios negativos por importe de 205 millones de pesetas –cifras similares a las del ejercicio anterior–, nos llevan a un resultado final de 1.571 millones de pesetas de beneficios, un 20,29% superior al obtenido en 1998.

Finalmente, los índices de calidad del riesgo sitúan al Banco de Vitoria por encima de los niveles medios del sector. Así, el ratio de morosidad es del 0,96% –en 1998 fue del 1,34%– y la tasa de cobertura del 179,75% –154,61% en 1998–.

Activo

(MILLONES DE PESETAS)	Banco de Vitoria		Bandesco	
	1999	1998	1999	1998
Caja,bancos centrales y cartera de renta fija	28.410	10.684	2.220	1.145
Entidades de crédito	48.317	45.433	37.374	32.998
Crédito a clientes	134.192	116.240	5.956	8.741
Cartera de valores	1.361	3.429	268	82
Otros	8.080	7.080	2.545	1.240
Total	220.360	182.866	48.363	44.206

Pasivo

	1999	1998	1999	1998
Capital, reservas y resultados	15.693	14.422	7.839	7.838
Entidades de crédito	71.554	57.142	6.254	4.602
Débito a clientes	125.837	107.495	29.896	29.187
Cuentas diversas	7.276	3.807	4.374	2.579
Total	220.360	182.866	48.363	44.206
Fondos inversión, pensiones y carteras gestionadas	76.708	71.879	52.504	39.400

Cuenta de resultados

(MILLONES DE PESETAS)	Banco de Vitoria		Bandesco	
	1999	1998	1999	1998
Margen intermediación	3.978	3.856	542	675
Comisiones netas	2.129	1.873	787	674
Margen básico clientes	6.107	5.729	1.329	1.349
Resultado op. financieras	124	170	37	91
Margen ordinario	6.231	5.899	1.366	1.440
Costes de transformación	(3.937)	(3.870)	(1.244)	(1.344)
Otros resultados netos	(48)	(28)	(12)	(9)
Resultado bruto de explotación	2.246	2.001	110	87
Saneamiento (neto)	(470)	(409)	314	(9)
Resultados extraordinarios	(205)	(286)	(284)	22
Beneficio antes de impuestos	1.571	1.306	140	100
Impuestos	300	290	100	75
Beneficio después de impuestos	1.271	1.016	40	25

Bandesco

En 1999 el grupo Banesto ha puesto en marcha el proyecto de banca privada. Para atender la demanda creciente en este segmento se ha asignando a Bandesco la gestión integrada del mismo.

En el ejercicio pasado, el total de recursos de clientes, incluidos fondos de inversión y carteras administradas, alcanza los 77.969 millones de pesetas, lo que supone un aumento del 15,04% sobre el año anterior. Destaca el incremento del número y volumen de carteras administradas, que se sitúan en 17.731 millones de pesetas, un 59,52% más, así como los fondos de inversión y SIMCAV'S, que aumentan el 22,94% y que alcanzan los 34.773 millones de pesetas.

Con respecto a la cuenta de resultados, el margen de intermediación es un 19,70% inferior al del ejercicio anterior, pero las comisiones netas aumentan un 16,77%. El beneficio después de saneamientos y extraordinarios se sitúa en 140 millones de pesetas, un 40% superior al de 1998.

Banesto Bolsa

El volumen de negocio intermediado creció un 64,30% y se situó en 3,26 billones de pesetas, con lo que la cuota de mercado supone el 3,23% del sistema, frente al 2,30% de 1998.

La principal aportación a la cuenta de resultados, las comisiones netas, se han reducido un 20,29% respecto a 1998, año en el que se realizaron privatizaciones y salidas a bolsa de empresas en mayor número que las realizadas a lo largo de 1999.

El beneficio antes de impuestos alcanzó los 3.945 millones de pesetas.

Activo

(MILLONES DE PESETAS)	Banesto Bolsa		Banesto Seguros	
	1999	1998	1999	1998
Caja,bancos centrales y cartera de renta fija	81	103	5.663	132
Entidades de crédito	42.629	4.341	—	—
Crédito a clientes	567	563	262	250
Cartera de valores	34.578	23.758	220.501	147.105
Otros	4.166	959	2.683	2.537
Total	82.021	29.724	229.109	150.024

Pasivo

	1999	1998	1999	1998
Capital, reservas y resultados	9.563	5.618	9.148	8.546
Entidades de crédito	71.366	19.818	—	—
Débito a clientes	632	2.513	219.052	140.260 ^(*)
Cuentas diversas	460	1.775	909	1.218
Total	82.021	29.724	229.109	150.024

(*) Corresponde a provisiones técnicas en balance

Cuenta de resultados

(MILLONES DE PESETAS)	Banesto Bolsa		Banesto Seguros	
	1999	1998	1999	1998
Margen intermediación	304	254	3.357	3.336
Comisiones netas	2.518	3.159	(1.097)	(523)
Margen básico clientes	2.822	3.413	2.260	2.813
Resultado op.financieras	1.140	1.288	—	—
Margen ordinario	3.962	4.701	2.260	2.813
Costes de transformación	(985)	(945)	(490)	(508)
Otros resultados netos	—	—	—	—
Resultado bruto de explotación	2.977	3.756	1.770	2.305
Saneamiento (neto)	—	—	—	—
Resultados extraordinarios	968	(55)	620	—
Beneficio antes de impuestos	3.945	3.701	2.390	2.305
Impuestos	942	1.295	620	1.095
Beneficio después de impuestos	3.003	2.406	1.770	1.210

Banesto Seguros

La facturación total de la compañía alcanzó los 97.577 millones de pesetas, lo que representa un incremento del 46,80% sobre el ejercicio anterior.

El segmento de vida ahorro, que es la principal línea de actividad, supuso una facturación de 62.301 millones de pesetas, un 23,90% más que en 1998.

Las provisiones técnicas se situaron en 219.052 millones de pesetas, con un incremento del 56,18%.

El beneficio antes de impuestos fue de 2.390 millones de pesetas, frente a los 2.305 del año anterior.

Corporacion Industrial y Financiera Banesto S.A.

En el mes de junio del ejercicio pasado, dentro de los planes de liquidación de la Corporación Industrial, se cerró la venta de Isolux a un grupo de inversores institucionales y privados, lo que supuso unos ingresos de 14.500 millones de pesetas y una plusvalía de 8.016 millones de pesetas.

Por otra parte, la Junta General de Accionistas de la Corporación Industrial aprobó, el 27 de septiembre pasado, la exclusión de Bolsa de la

compañía, justificada por la conclusión del proceso desinversor y el bajo nivel de contratación de la acción.

La participación más importante a 31 de diciembre es la Inmobiliaria Urbis, S.A., con un 55,32%. El resultado del ejercicio de La Corporación fue de 10.576 millones de pesetas.

Activo

(MILLONES DE PESETAS)	Corp. Industrial		Inmobiliaria Urbis	
	1999	1998	1999	1998
Cartera de valores	41.473	74.083	Inmovilizado	39.570
Otros	5.938	729	Gastos a distribuir varios ejercicios	1.261
			Circulante	2.399
Total	47.411	74.812	Total	119.189
				93.172
				160.020
				134.005

Pasivo

	1999	1998		1999	1998
			Fondos propios	45.799	41.973
Capital, reservas y resultados	46.946	41.935	Ingresos a distribuir varios ejercicios	85	122
Entidades de crédito	—	32.545	Provisiones	16.681	10.983
Cuentas diversas	465	332	Acreedores a largo plazo	61.185	48.352
			Acreedores a corto plazo	36.270	32.575
Total	47.411	74.812	Total	160.020	134.005

Cuenta de resultados

(MILLONES DE PESETAS)	Corp. Industrial		Inmobiliaria Urbis		
	1999	1998	1999	1998	
Resultados por enajenaciones	8.701	10.445	Venta y alquileres	40.925	28.231
			Compras	(32.122)	(21.567)
Dividendos percibidos	635	4.019	Margen	8.803	6.664
Provisiones	2.326	3.771	Costes de transformación	(1.798)	(1.619)
Gastos operativos	(394)	(764)	Otros Ingresos y gastos	147	228
Gastos financieros	(626)	(1.421)	Margen explotación	7.152	5.273
Otros conceptos	(66)	(902)	Gastos financieros	(1.830)	(2.274)
			Extraordinarios (neto)	(100)	23
Resultado antes de impuestos	10.576	15.148	Resultado antes de impuestos	5.222	3.022
Previsión de impuestos	—	—	Previsión de impuestos	96	(153)
Resultado después de impuestos	10.576	15.148	Resultado después de impuestos	5.126	3.175

Inmobiliaria Urbis

El negocio básico de Urbis, muy diversificado geográficamente, lo constituye la promoción de viviendas de segmento medio. En los últimos años Urbis viene configurando un patrimonio creciente de viviendas en alquiler que le aporta una mayor estabilidad ante las fluctuaciones cíclicas del negocio inmobiliario.

El beneficio del ejercicio ha ascendido a 5.222 millones de pesetas, un 72,80% superior al ejercicio precedente.

Evolución del periodo 1995-1999

Se presentan en este apartado un conjunto de cuadros y gráficos que permitan analizar en perspectiva la evolución del grupo en el periodo 1995 - 1999.

Balance consolidado

(MILLONES DE PESETAS)	1999	1998	1997	1996	1995
Activo					
Caja y depósitos en bancos centrales	163.376	55.357	43.862	46.786	74.819
Deuda del Estado	1.069.114	884.179	1.019.039	1.249.469	1.154.839
Entidades de crédito	1.495.355	1.733.839	1.492.157	1.567.636	1.297.952
Créditos sobre clientes	3.087.097	2.714.941	2.459.420	2.147.879	1.830.358
Crédito SCI	—	—	72.700	133.105	208.019
Cartera de valores	369.653	237.581	109.750	69.644	72.748
Activos inmateriales	2.283	399	1.604	3.789	6.408
Fondo de comercio de consolidación	938	1.383	921	1.278	3.831
Activos materiales	165.800	211.820	204.023	226.738	234.964
Acciones propias	—	—	91	56	90
Otros activos	172.598	139.166	46.826	44.702	72.445
Cuentas de periodificación	91.648	93.855	102.913	116.348	113.636
Pérdidas en sociedades consolidadas	31.468	37.147	47.075	44.111	39.030
Pérdidas consolidadas del ejercicio	—	—	—	—	—
Total activo	6.649.330	6.109.667	5.600.381	5.651.541	5.109.139
	1999	1998	1997	1996	1995
Pasivo					
Entidades de crédito	2.020.518	1.739.389	1.552.228	1.880.312	1.471.809
Débitos a clientes	3.621.777	3.451.790	3.405.691	3.157.291	2.945.754
Débitos represent. por valores negociables	125.023	83.816	10.697	4.407	28.320
Otros pasivos	245.537	208.704	37.870	44.187	61.509
Cuentas de periodificación	71.265	69.382	88.764	97.896	126.762
Provisiones para riesgos y cargas	94.454	117.906	58.728	72.822	125.442
Diferencias negativas de consolidación	1.493	1.119	656	656	656
Pasivos subordinados	105.031	95.009	104.663	88.241	82.937
Intereses minoritarios	16.044	13.482	14.626	12.944	12.388
Capital y reservas	280.256	279.200	284.224	259.685	205.327
Reservas en sociedades consolidadas	15.727	8.168	9.472	7.059	26.866
Beneficios consolidados del ejercicio	52.205	41.702	32.762	26.041	21.369
Total pasivo	6.649.330	6.109.667	5.600.381	5.651.541	5.109.139

Las líneas principales de evolución que se reflejan en el balance son:

1) La inversión crediticia –una vez descontados los activos dudosos netos de provisiones y el crédito a la SCI– se incrementa en un 73,83%. El crédito al sector privado ha pasado de 1,46 billones de pesetas en 1995 a 2,77 billones de pesetas en 1999, aumento del 89,78%. El detalle por rúbricas refleja que la cartera comercial aumenta en el periodo un 67,60%, y el crédito con garantía real un 124,25%. La línea de créditos y préstamos, que recoge el resto de los concedidos a particulares, empresas y grandes corporaciones –créditos no hipotecarios–, crece un 77,08%.

Crédito a clientes

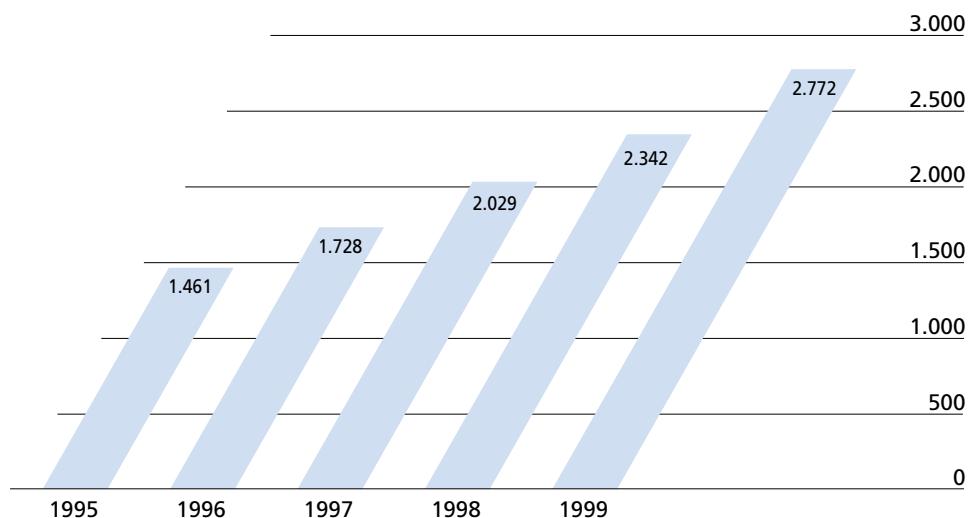
(MILLONES DE PESETAS)	1999	1998	1997	1996	1995
Crédito a las administraciones públicas	164.220	162.207	133.304	127.855	51.288
Crédito al sector privado	2.772.006	2.342.390	2.028.656	1.728.114	1.460.672
Cartera comercial	428.356	428.770	344.174	318.031	255.578
Crédito garantía real	996.741	791.253	666.480	533.031	444.485
Otros créditos y préstamos	1.346.909	1.122.367	1.018.002	877.052	760.609
Crédito al sector no residente	182.731	234.477	306.407	271.558	282.281
Inversión ordinaria	3.118.957	2.739.074	2.468.367	2.127.527	1.794.241
Activos dudosos (neto)	(31.860)	(24.133)	(8.947)	20.352	36.117
Crédito S.C.I.	—	—	72.700	133.105	208.019
Total inversión crediticia	3.087.097	2.714.941	2.532.120	2.280.984	2.038.377

El crédito al sector público triplica sus cifras, hasta lograr los 164.220 millones de pesetas, con un incremento de 220,19%.

Los gráficos siguientes muestran la favorable evolución que ha registrado en el periodo el crédito al sector privado, tanto en volumen –1,31 billones de pesetas– como en productividad por empleado –134,02%–.

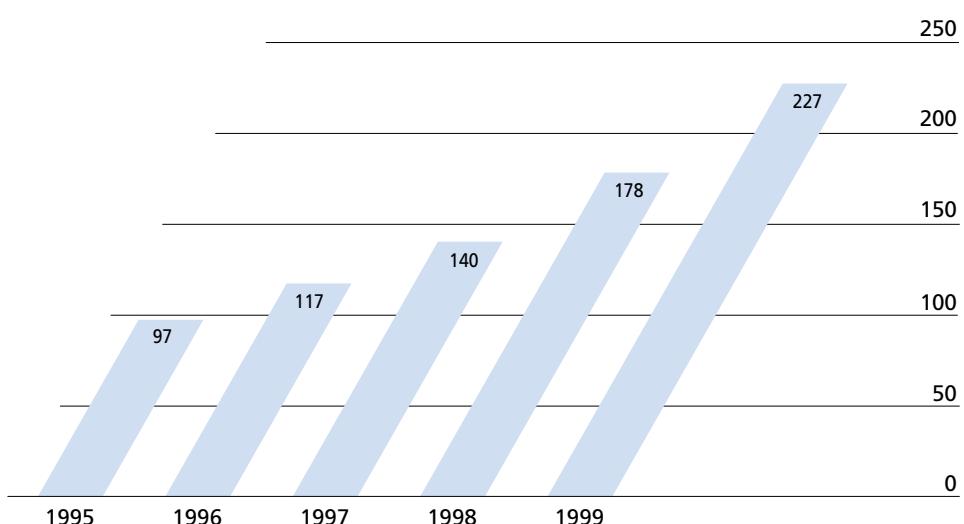
Inversión crediticia

(MILES DE MILLONES DE PESETAS)



Crédito por empleado

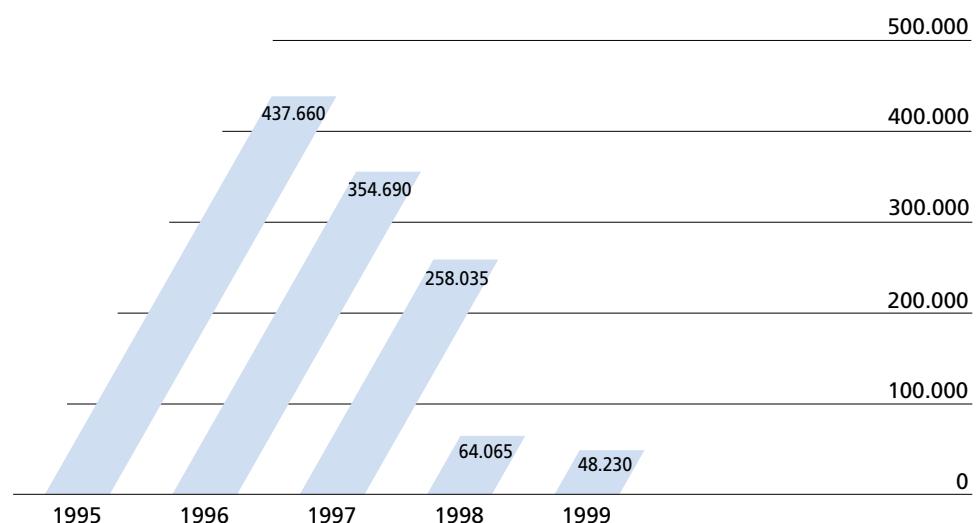
(MILLONES DE PESETAS)



Los cuadros relativos a la evolución de los morosos, a la tasa de morosidad y al ratio de cobertura reflejan, por sí mismos, el esfuerzo realizado en el periodo. Los morosos del grupo en 1999 se sitúan en 48.230 millones de pesetas, que contrastan con los 437.660 millones de pesetas en 1995. El ratio de morosidad (morosos/riesgo crediticio) pasa de un 15,22% en 1995 al 1,26% en 1999, y la tasa de cobertura lo hace de un 75,59% a un 160,39%.

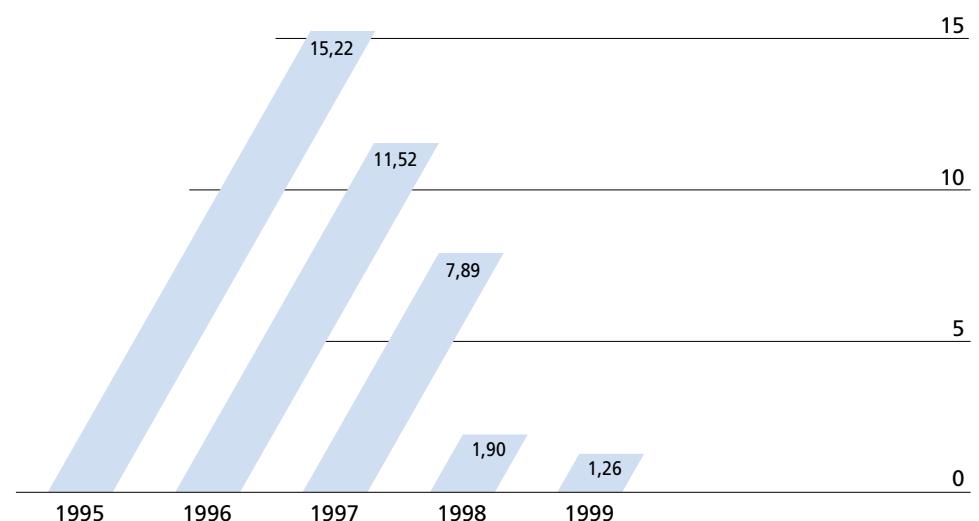
Morosos

(MILLONES DE PESETAS)



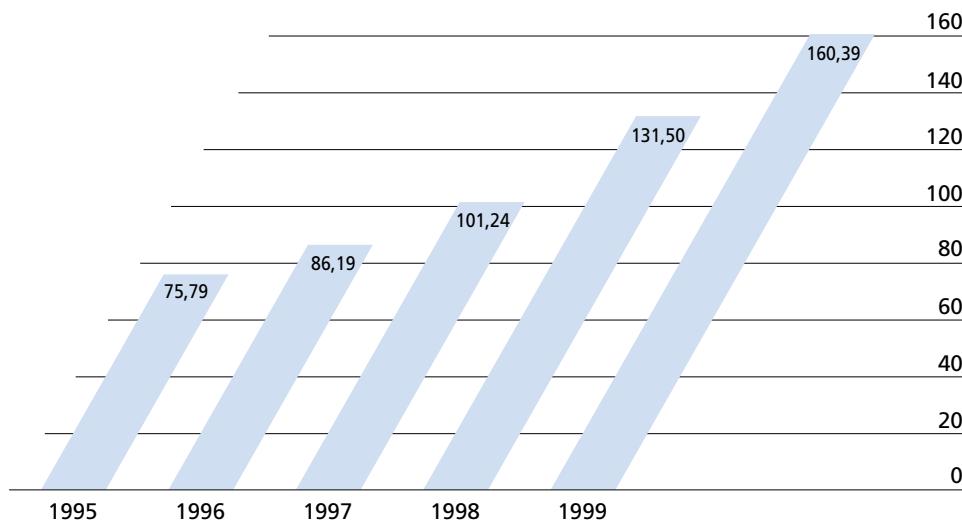
Años 95/96/97 con S.C.I. Incluye riesgos de firma.

(%) Morosidad



Años 95/96/97 con S.C.I. Incluye riesgos de firma.

(%) Cobertura



Años 95/96/97 con S.C.I. Incluye riesgos de firma.

- 2) El total de los recursos gestionados, es decir los depósitos tradicionales más los fondos de inversión, pensiones y seguros, se sitúan a 31 de diciembre en 5,29 billones de pesetas, lo que representa un crecimiento en el periodo del 60,94%.

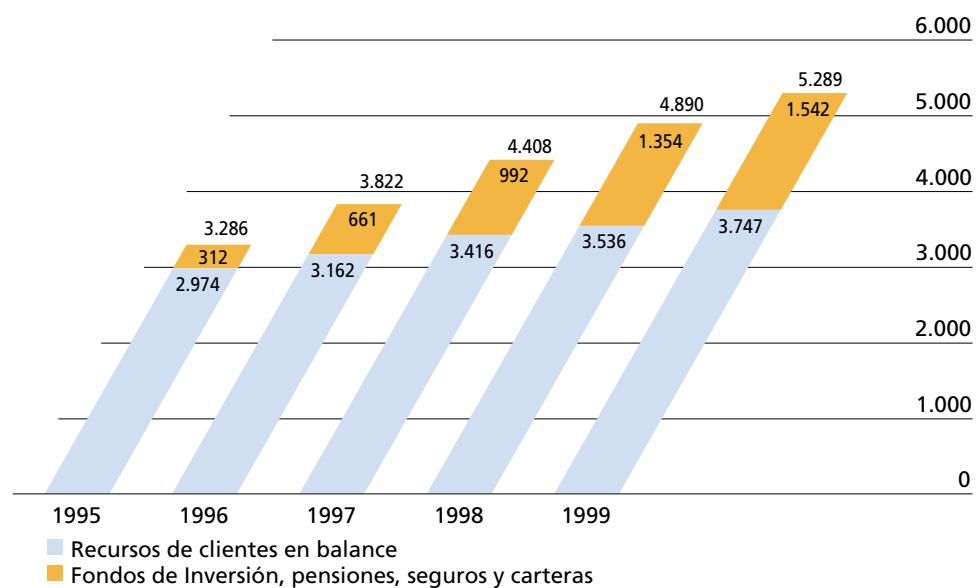
Recursos de clientes

(MILLONES DE PESETAS)	1999	1998	1997	1996	1995
Administraciones públicas	104.874	94.566	115.044	95.514	77.496
Sector privado	3.087.857	2.964.059	2.780.545	2.555.954	2.410.695
Cuentas corrientes	760.247	747.988	649.622	553.034	515.948
Cuentas ahorro	677.345	619.630	599.058	580.652	565.863
Imposiciones a plazo	894.534	878.999	854.612	799.169	801.106
Cesión temporal de activos	755.731	717.442	668.569	614.254	527.164
Otras cuentas	—	—	8.684	8.845	614
Sector no residente	429.046	393.165	510.102	505.823	457.563
Bonos y empréstitos emitidos	125.023	83.816	10.697	4.407	28.320
Recursos de clientes en balance	3.746.800	3.535.606	3.416.388	3.161.698	2.974.074
Fondos de inversión	1.349.070	1.193.029	860.235	553.775	229.504
Fondos de pensiones	167.124	157.373	131.775	106.764	82.819
Pólizas de seguro - ahorro	26.242	3.534	—	—	—
Fondos gestionados	1.542.436	1.353.936	992.010	660.539	312.323
Total recursos gestionados	5.289.236	4.889.542	4.408.398	3.822.237	3.286.397

Los depósitos –recursos de clientes en balance– han crecido en el periodo 0,77 billones de pesetas, un 25,98%, y los fondos de inversión, pensiones y seguros, 1,23 billones de pesetas, un 393,86%.

Recursos gestionados de clientes

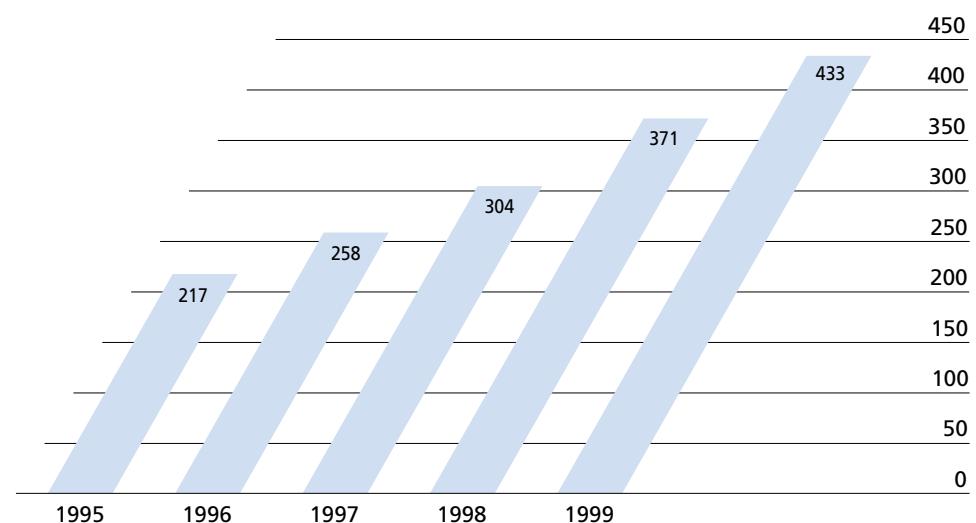
(MILES DE MILLONES DE PESETAS)



En los gráficos anterior y siguientes se puede observar la evolución en el periodo 1995-1999 de los recursos gestionados y del ratio de productividad por empleado, que ha experimentado un crecimiento del 99,54% en dicho periodo.

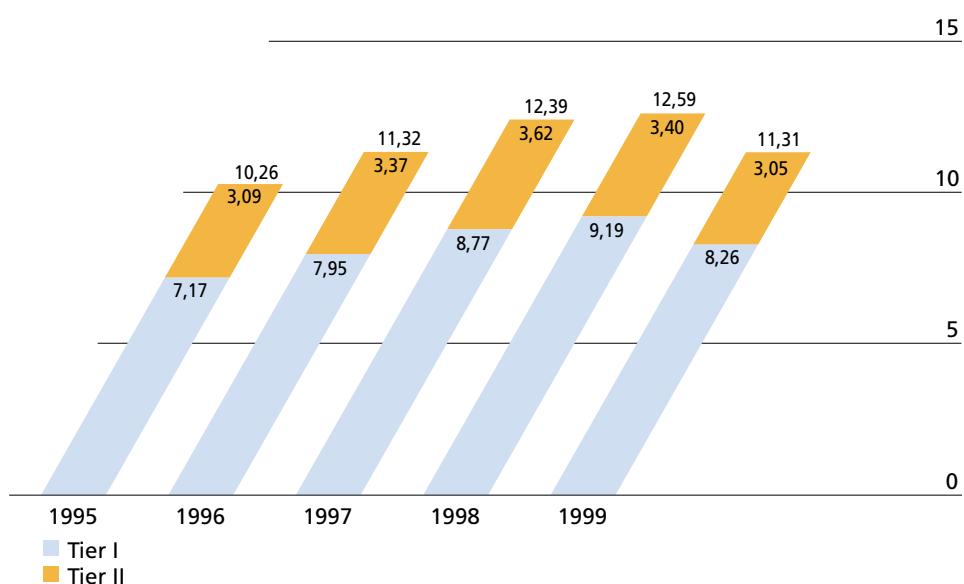
Recursos gestionados por empleado

(MILLONES DE PESETAS)



- 3) El capital y las reservas, que aumentan un 41,57%, recogen por un lado la aplicación del resultado del ejercicio anterior y, por otro, las disminuciones de reservas por importe de 27.400 millones de pesetas en 1998, y de 25.971 millones en 1999, debido a los planes aprobados de jubilaciones anticipadas. A pesar de estas reducciones de recursos propios, el ratio BIS ha pasado del 10,26% en 1995 con un TIER I del 7,17%, al 11,31% en 1999 con un TIER I del 8,26%.

(%) Ratio BIS



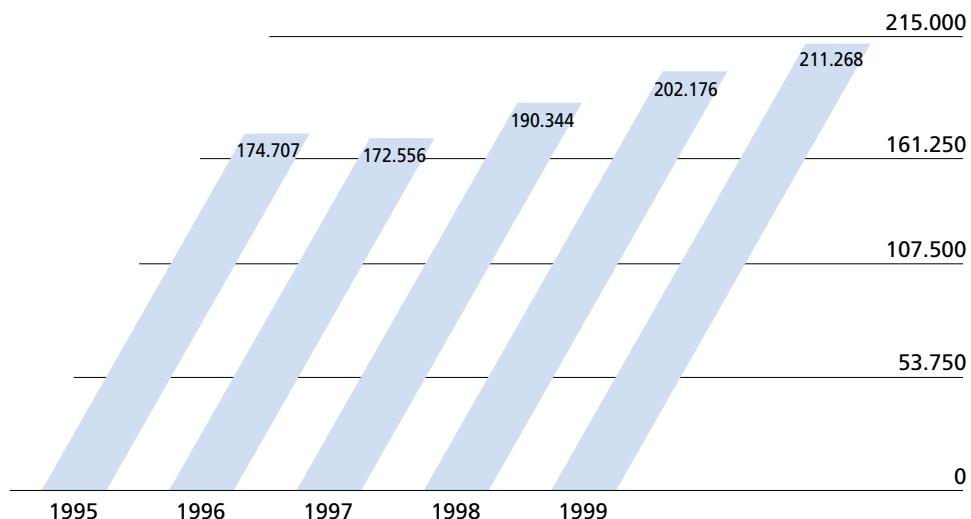
Cuenta de resultados consolidada

(MILLONES DE PESETAS)	1999	1998	1997	1996	1995
Productos financieros	280.583	327.194	365.396	415.646	486.060
Costes financieros	133.532	181.934	222.206	285.965	352.424
Margen de intermediación	147.051	145.260	143.190	129.681	133.636
Comisiones percibidas	74.399	66.519	54.539	48.226	45.701
Comisiones pagadas	10.182	9.603	7.385	5.351	4.630
Margen básico de clientes	211.268	202.176	190.344	172.556	174.707
Beneficio por operaciones financieras	915	6.694	10.539	17.632	3.311
Margen ordinario	212.183	208.870	200.883	190.188	178.018
Gastos generales de administración	124.858	130.829	130.124	129.360	136.192
a/ de personal	94.188	101.140	100.053	95.635	98.996
de los que:					
Sueldos y salarios	71.880	74.681	72.031	69.135	68.314
Cargas sociales	18.054	19.575	19.160	18.702	19.330
b/ otros gastos administrativos	30.670	29.689	30.071	33.725	37.196
Amortización y saneamiento de activos mat. e inmat.	13.075	14.116	15.831	17.632	20.809
Otros productos y cargas de explotación	(3.074)	(1.750)	(1.200)	1.359	8.318
Margen de explotación	71.176	62.175	53.728	44.555	29.335
Amortización del fondo de comercio de consolidación	445	451	357	2.008	1.811
Beneficio por operaciones del grupo	8.436	549	1.609	166	12.577
Resultados netos por sociedades puestas en equivalencia	4.920	3.114	2.484	(3.883)	(839)
Amortización y provisiones para insolvencias	8.928	15.585	16.223	12.674	18.617
Saneamiento de inmovilizaciones financieras	658	1.095	440	497	(1.005)
Beneficios extraordinarios	14.390	17.165	18.940	33.687	13.607
Quebrantos extraordinarios y dotaciones a fondos especiales	32.458	23.482	25.761	31.776	13.888
Resultado antes de impuestos	56.433	42.390	33.980	27.570	21.369
Impuesto de sociedades	4.228	688	1.218	1.529	—
Resultados consolidados del ejercicio	52.205	41.702	32.762	26.041	21.369
Resultado atribuido a la minoría	1.848	1.504	1.653	1.431	650
Resultado atribuido al grupo	50.357	40.198	31.109	24.610	20.719

La progresión en la cuenta de resultados ha sido notable en todas las líneas y márgenes. El margen básico de clientes se sitúa en 211.268 millones de pesetas, con un crecimiento en el periodo del 20,93%. Uno de los principales componentes de dicho margen, las comisiones por servicio aumentan un 56,36%.

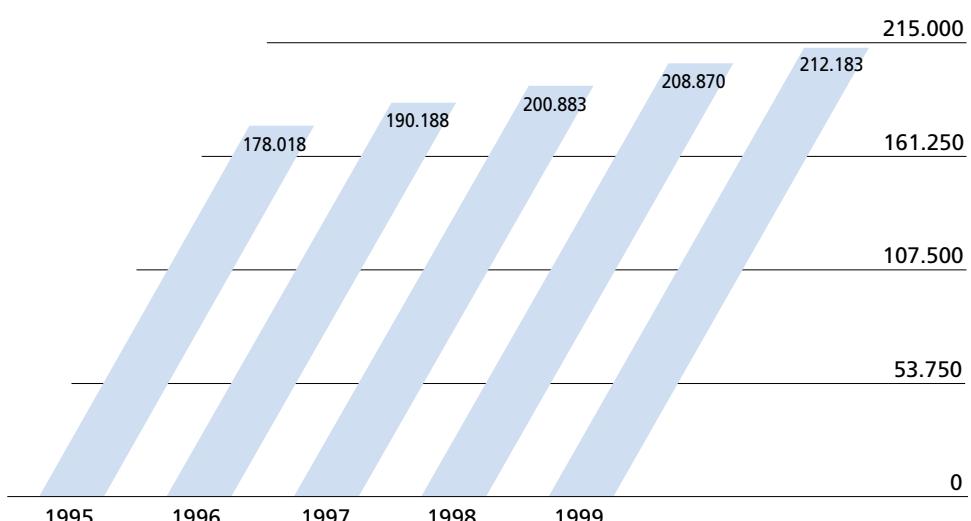
Margen básico

(MILLONES DE PESETAS)



Margen ordinario

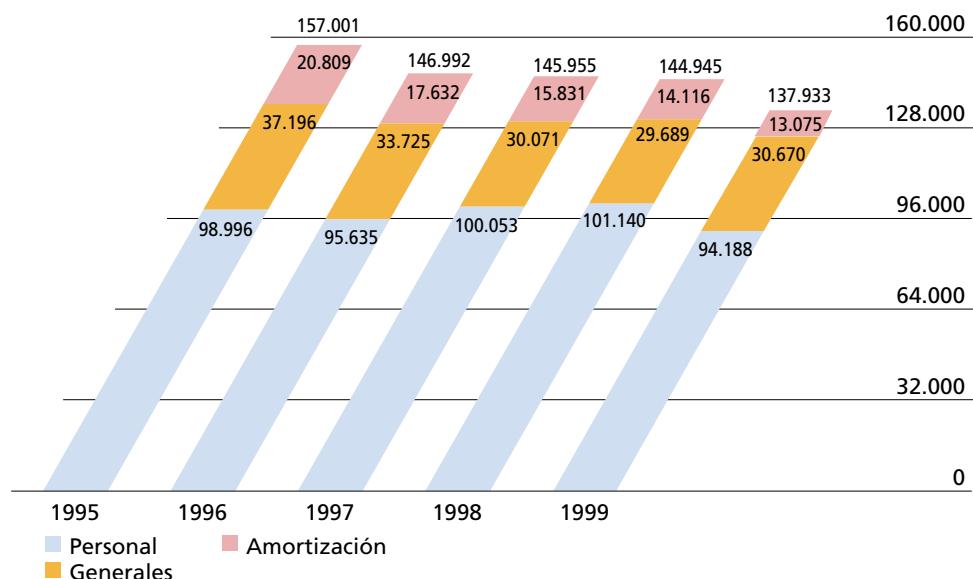
(MILLONES DE PESETAS)



Los costes operativos –personal, generales y amortizaciones– disminuyen un 12,15%.

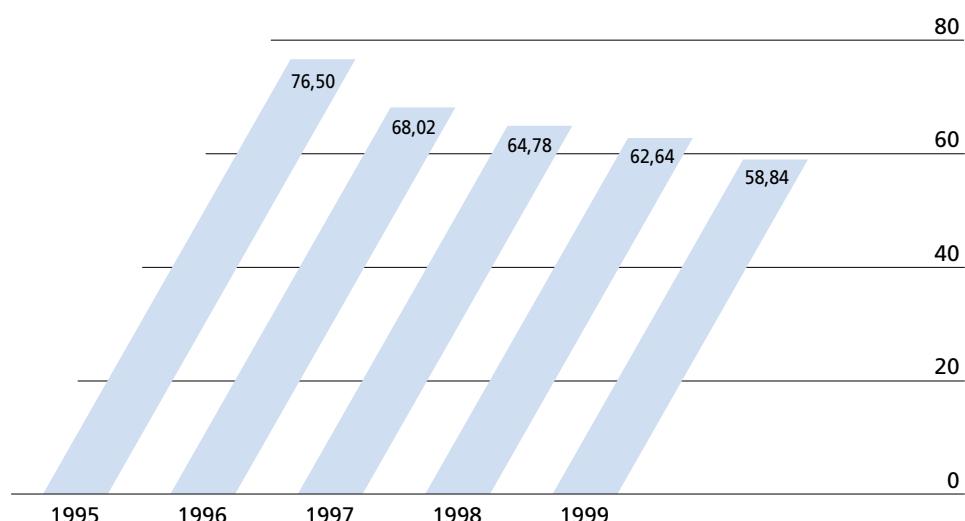
Costes operativos

(MILLONES DE PESETAS)



La mejora de los márgenes de negocio y la reducción de los gastos de explotación –personal más generales– han posibilitado una mejora importante del ratio de eficiencia –gastos de explotación / margen ordinario-, que pasa del 76,50% en 1995 al 58,84% en 1999.

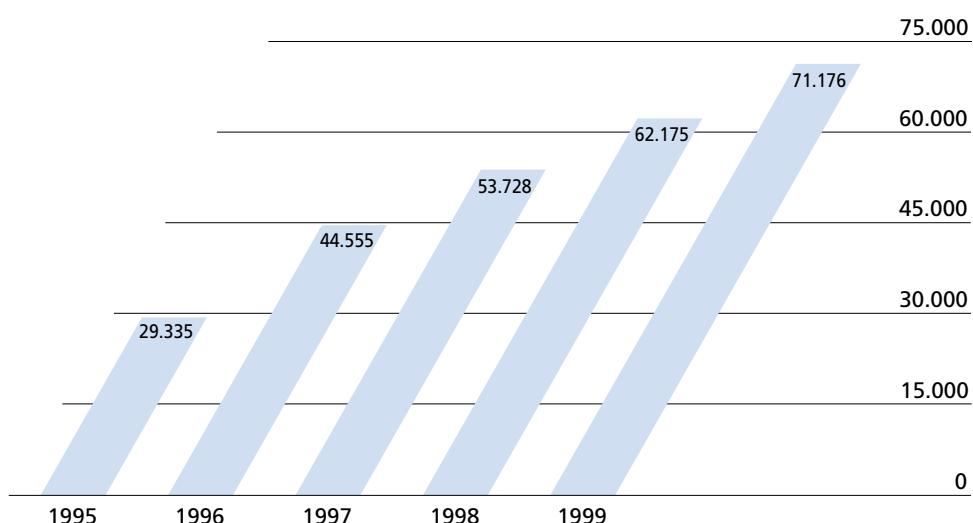
(%) Gastos de explotación/Margen ordinario



El margen de explotación, en consecuencia, lo hace desde los 29.335 millones de pesetas en 1995 a los 71.176 millones de pesetas en 1999, es decir, se ha incrementado en un 142,63%.

Margen de explotación

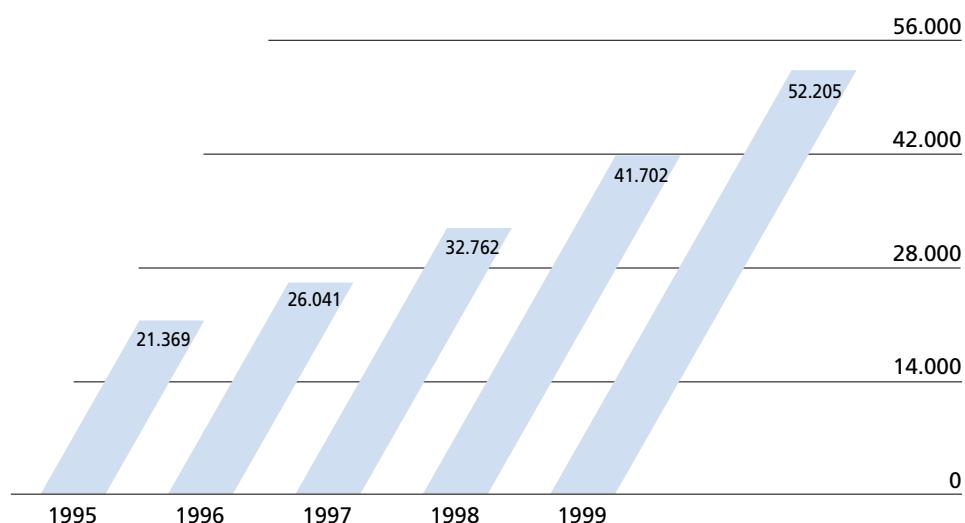
(MILLONES DE PESETAS)



Las dotaciones para insolvencias y fondos especiales han sido importantes en todos y cada uno de los años. A 31 de diciembre de 1999, el índice de cobertura de insolvencia se sitúa en el 160,39% y el de cobertura de inmuebles adjudicados, en el 55,17%.

Beneficio neto

(MILLONES DE PESETAS)



Por último, el resultado consolidado del ejercicio ha pasado de 21.369 millones de pesetas en 1995 a 52.205 millones de pesetas en 1999, un 144,30% más. El beneficio atribuido, de 20.719 millones de pesetas a 50.357 millones de pesetas, con un incremento del 143,05%.

En términos de resultados sobre activos totales medios, la cuenta consolidada presenta igualmente en el periodo mejoras muy notables. El margen básico de clientes pasa del 3,13 al 3,41; los costes de explotación del 2,44 al 2,02 y el margen de explotación del 0,53 al 1,15. Por último, el resultado atribuible pasa del 0,37 al 0,81.

Cuenta de resultados consolidada / Activos totales medios

(%)	1999	1998	1997	1996	1995
Productos financieros	4,53	5,47	6,43	7,56	8,71
Costes financieros	2,16	3,04	3,91	5,20	6,32
Margen de intermediación	2,37	2,43	2,52	2,36	2,40
Comisiones percibidas	1,20	1,11	0,96	0,88	0,82
Comisiones pagadas	0,16	0,16	0,13	0,10	0,08
Margen básico	3,41	3,38	3,35	3,14	3,13
Beneficio por operaciones financieras	0,01	0,11	0,19	0,32	0,06
Margen ordinario	3,43	3,49	3,54	3,46	3,19
Gastos generales de administración	2,02	2,19	2,29	2,35	2,44
a/ de personal	1,52	1,69	1,76	1,74	1,77
de los que:					
Sueldos y salarios	1,16	1,25	1,27	1,26	1,22
Cargas sociales	0,29	0,33	0,34	0,34	0,35
b/ otros gastos administrativos	0,50	0,50	0,53	0,61	0,67
Amort. y saneamiento de activos mat. e inmat.	0,21	0,24	0,28	0,32	0,37
Otros productos y cargas de explotación	(0,05)	(0,03)	(0,02)	0,02	0,15
Margen de explotación	1,15	1,04	0,95	0,81	0,53
Amort. del fondo de comercio de consolidación	0,01	0,01	0,01	0,04	0,03
Beneficio por operaciones del grupo	0,14	0,01	0,03	0,00	0,23
Res. netos por sociedades puestas en equivalencia	0,08	0,05	0,04	(0,07)	(0,02)
Amortización y provisiones para insolvencias	0,14	0,26	0,29	0,23	0,33
Saneamiento de inmovilizaciones financieras	0,01	0,02	0,01	0,01	(0,02)
Beneficios extraordinarios	0,23	0,29	0,33	0,61	0,24
Quebrantos extraordinarios y dotaciones a fondos especiales	0,52	0,39	0,45	0,58	0,25
Resultado antes de impuestos	0,91	0,71	0,60	0,50	0,38
Impuestos	0,07	0,01	0,02	0,03	0,00
Resultados consolidados del ejercicio	0,84	0,70	0,58	0,47	0,38
Resultado atribuido a la minoría	0,03	0,03	0,03	0,03	0,01
Resultado atribuido al grupo	0,81	0,67	0,55	0,45	0,37

Documentación legal

Banco Español de Crédito, S.A. y Sociedades que integran,
junto con el Banco, el Grupo Banco Español de Crédito

**Informe de Auditoría
Cuentas Anuales
Informe de Gestión**

ARTHUR ANDERSEN

Raimundo Fdez. Villaverde, 65
28003 Madrid

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

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

1. Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de Banco Español de Crédito, S.A. (en lo sucesivo, el "Banco") y de las sociedades que integran, junto con el Banco, el GRUPO BANCO ESPAÑOL DE CRÉDITO (en lo sucesivo, el "Grupo"), que comprenden el balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 1999 y la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores del Banco. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales consolidadas en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales consolidadas y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.
2. De acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores del Banco presentan a efectos comparativos con cada una de las partidas del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del cuadro de financiación, consolidados, además de las cifras del ejercicio 1999, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere, exclusivamente, a las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 1999. Con fecha 28 de enero de 1999, emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 1998, en el que expresamos una opinión sin salvedades.
3. Según se explica en la Nota 1, y previa autorización expresa de Banco de España, en el ejercicio 1999 el Banco constituyó un fondo - con cargo a reservas de libre disposición (25.972 millones de pesetas) y mediante el registro del correspondiente impuesto anticipado (10.944 millones de pesetas) - para cubrir los compromisos adquiridos con su personal jubilado anticipadamente en dicho ejercicio.
4. En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas adjuntas del ejercicio 1999 expresan en todos los aspectos significativos la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera, consolidados, del Grupo Banco Español de Crédito al 31 de diciembre de 1999 y de los resultados consolidados de sus operaciones y de los recursos consolidados obtenidos y aplicados durante el ejercicio anual terminado en dicha fecha y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados que guardan uniformidad con los aplicados en el ejercicio anterior.
5. El informe de gestión adjunto del ejercicio 1999 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 1999. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de las sociedades consolidadas.

ARTHUR ANDERSEN



José L. Palao

28 de enero de 2000

Arthur Andersen y Cia., S. Cia.
Reg. Merc. Madrid, Tomo 3190, Libro 8, Folio 1,
Sec. 8, Hoja M-54434, Inscip. 1^a

Inscrita en el Registro Oficial de Auditores de
Cuentas (ROAC)
Inscrita en el Registro de Economistas Auditores (REA)

Domicilio Social:
Raimundo Fdez. Villaverde, 65. 28003 Madrid
Código de Identificación Fiscal D-79104469

Balances de Situación Consolidados

al 31 de diciembre de 1999 y 1998 (notas 1, 2, 3 y 4)

Millones de pesetas	1999	1998 (*)
Activo		
CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES:		
Caja	33.521	24.809
Banco de España	129.795	30.534
Otros bancos centrales	60	14
	163.376	55.357
DEUDAS DEL ESTADO (Nota 5)	1.069.114	884.179
ENTIDADES DE CRÉDITO (Nota 6):		
A la vista	52.016	35.475
Otros créditos	1.443.339	1.712.164
	1.495.355	1.747.639
CRÉDITOS SOBRE CLIENTES (Nota 7)	3.087.097	2.732.211
OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA (Nota 8)	247.124	131.190
ACCIONES Y OTROS TÍTULOS DE RENTA VARIABLE (Nota 9)	43.873	28.274
PARTICIPACIONES (Nota 10)	1.434	4.235
PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO (Nota 11)	77.222	73.882
ACTIVOS INMATERIALES (Nota 12):		
Gastos de constitución y de primer establecimiento	—	2
Otros gastos amortizables	2.283	397
	2.283	399
FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACIÓN (Nota 22):		
Por integración global	885	1.049
Por puesta en equivalencia	53	334
	938	1.383
ACTIVOS MATERIALES (Nota 13):		
Terrenos y edificios de uso propio	52.622	59.183
Otros inmuebles	52.010	86.255
Mobiliario, instalaciones y otros	61.168	66.382
	165.800	211.820
CAPITAL SUSCRITO NO DESEMBOLSADO	—	—
ACCIONES PROPIAS (Nota 23)	—	—
OTROS ACTIVOS (Nota 14)	172.598	139.166
CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN (Nota 15)	91.648	93.855
PÉRDIDAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS (Nota 24)	31.468	37.147
PÉRDIDAS CONSOLIDADAS DEL EJERCICIO	—	—
TOTAL ACTIVO	6.649.330	6.140.737
CUENTAS DE ORDEN (Nota 27)	1.960.455	1.436.262

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

Las Notas 1 a 32 y los Anexos I, II, III y IV descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 1999.

Banco Español de Crédito, S.A. y Sociedades que integran, junto con el Banco, el Grupo Banco Español de Crédito

Balances de Situación Consolidados

al 31 de diciembre de 1999 y 1998 (notas 1, 2, 3 y 4)

Millones de pesetas	1999	1998 (*)
Pasivo		
ENTIDADES DE CRÉDITO (Nota 16):		
A la vista	12.585	67.463
Otros débitos	2.007.933	1.671.926
	2.020.518	1.739.389
DÉBITOS A CLIENTES (Nota 17):		
Depósitos de ahorro-		
A la vista	1.568.162	1.497.647
A plazo	1.146.478	978.168
Otros débitos-		
A la vista	—	6.146
A plazo	907.137	1.070.507
	3.621.777	3.552.468
DÉBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABLES (Nota 19):		
Bonos y obligaciones en circulación	113.584	83.816
Pagarés y otros valores	11.439	—
	125.023	83.816
OTROS PASIVOS (Nota 18)		
CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN (Nota 15)	71.265	69.382
PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS (Nota 20):		
Fondo de pensionistas	47.624	44.182
Provisión para impuestos	—	—
Otras provisiones	46.830	73.724
	94.454	117.906
FONDO PARA RIESGOS GENERALES		
DIFERENCIA NEGATIVA DE CONSOLIDACIÓN (Nota 22)	1.493	1.119
BENEFICIOS CONSOLIDADOS DEL EJERCICIO (Nota 24):		
Del Grupo	50.357	40.198
De minoritarios	1.848	1.504
	52.205	41.702
PASIVOS SUBORDINADOS (Nota 21)		
INTERESES MINORITARIOS (Nota 22)	16.044	13.482
CAPITAL SUSCRITO (Nota 23)	244.651	245.064
PRIMAS DE EMISIÓN	—	—
RESERVAS (Nota 24)	35.605	34.136
RESERVAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS (Nota 24)	15.727	8.168
TOTAL PASIVO	6.649.330	6.140.737

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

Las Notas 1 a 32 y los Anexos I, II, III y IV descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 1999.

Cuentas de Pérdidas y Ganancias Consolidadas

correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 1999 y 1998
 (notas 1, 2, 3 Y 4)

	Ingresos/(Gastos)	
	Ejercicio 1999	Ejercicio 1998 (*)
Millones de pesetas		
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS (Nota 30):	275.655	326.301
De los que: cartera de renta fija	75.857	80.570
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS (Nota 30)	(133.532)	(181.934)
RENDIMIENTO DE LA CARTERA DE RENTA VARIABLE (Nota 30):		
De acciones y otros títulos de renta variable	553	346
De participaciones	131	208
De participaciones en el Grupo	4.244	339
	4.928	893
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	147.051	145.260
COMISIONES PERCIBIDAS (Nota 30)	77.828	66.519
COMISIONES PAGADAS	(13.611)	(9.603)
RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS (Nota 30)	915	6.694
MARGEN ORDINARIO	212.183	208.870
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN	2.883	4.371
GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN:		
De personal (Nota 30)	(94.188)	(101.140)
De los que:		
Sueldos y salarios	(71.880)	(74.681)
Cargas sociales	(18.054)	(19.575)
De las que: pensiones	(960)	(1.044)
Otros gastos administrativos (Nota 30)	(30.670)	(29.689)
	(124.858)	(130.829)
AMORTIZACIÓN Y SANEAMIENTO DE ACTIVOS MATERIALES		
E INMATERIALES (Notas 12 y 13)	(13.075)	(14.116)
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN	(5.957)	(6.121)
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	71.176	62.175

(continúa)

(continuación)

	Ingresos/(Gastos)	
	Ejercicio 1999	Ejercicio 1998 (*)
Millones de pesetas		
RESULTADOS NETOS GENERADOS POR SOCIEDADES PUESTAS EN EQUIVALENCIA:		
Participación en beneficios de sociedades puestas en equivalencia	9.834	4.608
Participación en pérdidas de sociedades puestas en equivalencia	(605)	(947)
Correcciones de valor por cobro de dividendos	(4.309)	(547)
	4.920	3.114
AMORTIZACIÓN DEL FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACIÓN (Nota 22)	(445)	(451)
BENEFICIOS POR OPERACIONES DEL GRUPO:		
Beneficios por enajenación de participaciones en entidades consolidadas por integración global	1	6
Beneficios por enajenación de participaciones puestas en equivalencia	9.661	465
Beneficios por operaciones con acciones de la sociedad dominante y con pasivos financieros emitidos por el Grupo	—	78
Reversión de diferencias negativas de consolidación	—	—
	9.662	549
QUEBRANTOS POR OPERACIONES DEL GRUPO:		
Pérdidas por enajenación de participaciones en entidades consolidadas por integración global	—	—
Pérdidas por enajenación de participaciones puestas en equivalencia	(1.226)	—
Pérdidas por operaciones con acciones de la sociedad dominante y con pasivos financieros emitidos por el Grupo	—	—
	(1.226)	—
AMORTIZACIÓN Y PROVISIONES PARA INSOLVENCIAS (neto) (Nota 7)	(8.928)	(15.585)
SANEAMIENTO DE INMOVILIZACIONES FINANCIERAS (neto)	(658)	(1.095)
DOTACIÓN AL FONDO PARA RIESGOS GENERALES	—	—
BENEFICIOS EXTRAORDINARIOS (Nota 30)	14.390	17.165
QUEBRANTOS EXTRAORDINARIOS (Nota 30)	(32.458)	(23.482)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	56.433	42.390
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS (Nota 25)	(3.904)	(688)
OTROS IMPUESTOS	(324)	—
RESULTADO (BENEFICIO) CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	52.205	41.702
RESULTADO (BENEFICIO) ATRIBUIDO A LA MINORÍA (Nota 24)	1.848	1.504
RESULTADO (BENEFICIO) ATRIBUIDO AL GRUPO	50.357	40.198

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

Las Notas 1 a 32 y los Anexos I, II, III y IV descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 1999.

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado

el 31 de diciembre de 1999

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

Bases de presentación de las cuentas anuales consolidadas-

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

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

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 1999, que han sido formuladas por los Administradores del Banco, se encuentran pendientes de aprobación por la Junta General de Accionistas. No obstante, se estima que dichas cuentas anuales consolidadas serán aprobadas sin cambios.

En los ejercicios 1995 y 1996 se presentaron, por anteriores Administradores del Banco sustituidos por acuerdo del Consejo Ejecutivo del Banco de España de fecha 28 de diciembre de 1993, unas demandas de impugnación de determinados acuerdos sociales adoptados por las Juntas Generales de Accionistas celebradas en los ejercicios 1994 y 1995 que aprobaron, entre otros aspectos, el Plan de Saneamiento del Banco y las cuentas anuales de los ejercicios 1993 y 1994 del Banco y del Grupo. En los ejercicios 1996 y 1998 han sido judicialmente desestimadas, y posteriormente apeladas por los demandantes, las distintas demandas presentadas sobre la legalidad de los acuerdos adoptados por las Juntas Generales de Accionistas del Banco que aprobaron, respectivamente, el Plan de Saneamiento y las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 1993. Queda aún pendiente de resolución la

relativa a la aprobación de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 1994. Adicionalmente, en los ejercicios 1998 y 1999 se presentaron unas demandas de impugnación de determinados acuerdos sociales adoptados por las Juntas Generales de Accionistas celebradas en los ejercicios 1997 y 1998 que aprobaron, entre otros aspectos, las cuentas anuales de los ejercicios 1996 y 1997 del Banco y del Grupo. Estas demandas se encuentran pendientes de que se dicte sentencia. En opinión de los Administradores del Banco y de sus asesores legales, no se espera ningún efecto como consecuencia de dichas demandas.

En la elaboración de las cuentas anuales consolidadas se han seguido los principios contables y los criterios de valoración descritos en la Nota 2. No existe ningún principio contable o criterio de valoración de carácter obligatorio que, teniendo un efecto significativo en las cuentas anuales consolidadas, se haya dejado de aplicar en su preparación.

Los datos correspondientes al ejercicio 1998 que se incluyen en esta Memoria se presentan, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

Principios de consolidación-

La definición del Grupo se ha efectuado de acuerdo con las Circulares 4/1991 y 5/1993 del Banco de España, por lo que incluye a todas las sociedades en cuyo capital social la participación directa y/o indirecta del Banco sea igual o superior al 20% y cuya actividad esté directamente relacionada con la del Banco y constituyan, junto con éste, una unidad de decisión. La relación de sociedades dependientes que componen el Grupo al 31 de diciembre de 1999, con indicación del porcentaje de participación que, directa e indirectamente, tenía el Banco a dicha fecha, así como otra información relevante sobre las mismas, se muestra en el Anexo I.

En el proceso de consolidación, se ha aplicado el método de integración global a las sociedades dependientes indicadas en dicho Anexo I, salvo a BSCH Gestión S.G.I.I.C., S.A., sociedad en la que el Grupo participa en un 20%, y a la que se ha aplicado el método de integración proporcional. Todas las cuentas y transacciones significativas entre estas sociedades y entre estas sociedades y el Banco han sido eliminadas en el proceso de consolidación. La participación de terceros en el patrimonio neto del Grupo se presenta en los capítulos "Intereses Minoritarios" (véase Nota 22) y "Beneficios Consolidados del Ejercicio - De minoritarios" del balance de situación consolidado adjunto.

Otras inversiones-

Al 31 de diciembre de 1999, el Banco participaba, directa y/o indirectamente, en más de un 20% en el capital social de otras entidades (véanse Anexos II y III). De acuerdo con lo dispuesto en la Circular 4/1991 del Banco de España y en sus sucesivas modificaciones, el Banco ha valorado dichas participaciones en sus cuentas anuales consolidadas por el procedimiento de puesta en equivalencia, ya que por

su actividad o por no ejercer el Banco el control de las mismas no se han consolidado por el método de integración global.

Las restantes inversiones de los valores representativos de capital se presentan en el balance de situación consolidado adjunto de acuerdo con los criterios que se indican en la Nota 2-e.

Las variaciones o hechos más relevantes que se han producido en el Grupo durante el ejercicio 1999 son los siguientes:

1. Disolución sin liquidación y cesión global de activos y pasivos de Inmobiliaria Centro Levante, S.A. a su único accionista Banco Español de Crédito, S.A. (en diciembre de 1999).
2. Disolución sin liquidación y cesión global de activos y pasivos de Golf del Sur, S.A. a su único accionista, Herrar, S.A. (actualmente Grupo Golf del Sur, S.A.), que a partir de ese momento, enero de 1999, ha pasado a integrarse por el procedimiento de puesta en equivalencia.
3. Venta a terceros ajenos al Grupo del 100% de Isolux Wat, S.A., en junio de 1999.
4. Banesto Fondos S.G.I.I.C., S.A., fue absorbida, con efecto mayo de 1999, por BSCH Gestión S.G.I.I.C., S.A., fruto de lo cual el Grupo ha recibido el 20% del capital social de la entidad absorbente a cambio del 100% de la participación del Banco en el capital social de la entidad absorbida.
5. Disolución sin liquidación y cesión global de activos y pasivos de Invacor, S.A. y de Quash, S.A., a su único accionista, Corporación Industrial y Financiera de Banesto, S.A., (en junio de 1999).
6. Disolución sin liquidación y cesión global de activos y pasivos de Sodepro Inmobiliaria, S.A., y de Corporación Sodepro, S.L. a su único accionista, Sodepro, S.A. (en junio de 1999).
7. Fusión de Conjunto Residencial Alcudia, S.A. con A.G. Activos y Participaciones, S.A. (AGAPSA) por absorción de la primera por la segunda, en diciembre de 1999, fecha a partir de la cual AGAPSA ha pasado a integrarse por el procedimiento de puesta en equivalencia.
8. Venta a terceros ajenos al Grupo, en febrero de 1999, del 100% de Balneario de Carratraca, S.A.
9. Venta a terceros ajenos al Grupo, en abril de 1999, del 100% de Manilva Beach, S.A.
10. Venta a terceros ajenos al Grupo, en julio de 1999, del 3,2% de Sistemas 4B, S.A.
11. Venta a terceros ajenos al Grupo, en junio de 1999, del 23,7% de Semat, S.A.
12. Compra, en enero de 1999, del 100% de Diseño e Instalación de Redes y Telecomunicaciones, S.A., a una sociedad perteneciente al Grupo Banco Santander Central Hispano.

Al 31 de diciembre de 1999 estaba pendiente de aprobación por la Comisión Nacional del Mercado de Valores una Oferta Pública de Adquisición de Acciones sobre el 1,4% del capital de la Corporación Industrial y Financiera de Banesto, S.A., acordada en Junta General Extraordinaria de esta sociedad celebrada el 27 de

septiembre de 1999, y orientada a la posterior exclusión de cotización bursatil de la misma. Dicha aprobación se considera inminente.

Como es práctica habitual, las cuentas anuales consolidadas no incluyen el efecto fiscal que correspondería a la incorporación al Banco de las reservas acumuladas y beneficios no distribuidos de las restantes sociedades consolidadas y de las participaciones valoradas por el procedimiento de puesta en equivalencia, debido a que se estima que no se realizarán transferencias de recursos por considerar que los mismos serán utilizados como fuente de autofinanciación en cada una de dichas sociedades. En cualquier caso, su efecto neto no sería significativo.

Al cierre del ejercicio 1999, ninguna sociedad consolidada poseía acciones emitidas por el Banco.

Determinación del patrimonio-

Debido a la aplicación de las normas en vigor para la presentación de las cuentas anuales de las entidades de crédito, para efectuar una evaluación del patrimonio neto del Grupo al 31 de diciembre de 1999 y 1998 hay que considerar los saldos de los siguientes capítulos de los balances de situación consolidados adjuntos:

Millones de Pesetas	1999	1998
Capital suscrito (Nota 23)	244.651	245.064
Reservas (Nota 24)	35.605	34.136
Reservas en sociedades consolidadas (Nota 24)	15.727	8.168
Pérdidas en sociedades consolidadas (Nota 24)	(31.468)	(37.147)
Beneficios consolidados del ejercicio - Del Grupo	50.357	40.198
Patrimonio neto contable al final de cada ejercicio	314.872	290.419

Tanto el Banco individualmente considerado como el Grupo consolidado del que el Banco es sociedad dominante están obligados a mantener unos recursos propios mínimos computables en función de sus riesgos y de sus compromisos. Al 31 de diciembre de 1999, los recursos propios computables del Banco y del Grupo excedían de los requeridos por la normativa al efecto en vigor.

Cargo a reservas-

En virtud de lo dispuesto en el Punto 4º de la Norma Decimotercera de la Circular 4/1991 del Banco de España, y previa autorización expresa de esta Institución, en el ejercicio 1999 el Banco completó con cargo a sus reservas de libre disposición la totalidad de los compromisos adquiridos con su personal jubilado anticipadamente en dicho ejercicio hasta la fecha en que la jubilación de este personal sea efectiva (véase Nota 2-j). El cargo a reservas –por importe de 25.972 millones de pesetas, neto del efecto fiscal producido por las diferencias temporales aplicables a los

compromisos actuariales, que ascienden a 10.944 millones de pesetas (véase Nota 24)– fue aprobado por las Juntas Generales de Accionistas del Banco celebradas el 16 de febrero de 1999 y el 2 de agosto de 1999.

Comparación de la información-

La entrada en vigor de la Circular 7/1998, de 3 de julio, del Banco de España ha introducido diversas modificaciones en la Circular 4/1991 del Banco de España en relación, entre otros temas, con la introducción del euro como moneda oficial y en la plena integración de España en la Unión Europea.

La adopción del euro como moneda oficial desde el 1 de enero de 1999 y la integración de España en la Unión Monetaria desde su inicio, suponen una redefinición de lo que se entiende por moneda nacional y extranjera. Desde el 1 de enero de 1999, inclusive, la moneda del sistema monetario nacional es el euro, tal y como esta moneda se define en el Reglamento (CE) 974/98 del Consejo, de 3 de mayo de 1998. El euro sucede sin solución de continuidad y de modo íntegro a la peseta como moneda del sistema monetario nacional. La unidad monetaria y de cuenta del sistema es un euro.

Como consecuencia de la aplicación de la mencionada Circular, y a efectos de su presentación, los desgloses por moneda que se presentan al 31 de diciembre de 1999, y que se encuentran diferenciados entre moneda nacional y moneda extranjera, recogen bajo el concepto de moneda nacional las pesetas y las unidades monetarias del resto de estados de la Unión Monetaria. Al 31 de diciembre de 1998, en el concepto moneda nacional se recogen únicamente los saldos denominados en pesetas, figurando las unidades monetarias del resto de estados de la Unión Monetaria dentro de la categoría moneda extranjera (véanse Notas 6, 7, 8, 9, 11, 15 y 16).

El efecto de la entrada en vigor de la Circular 7/1998, en las cuentas anuales del Grupo del ejercicio 1999 ha consistido, básicamente, en el traspaso de los saldos de las cuentas “Fondo especial para la cobertura de otros activos” y “Fondo para bloqueo de beneficios” del epígrafe “Provisiones para Riesgos y Cargas – Otras provisiones” del pasivo del balance de situación consolidado, por importe de 28.019 y 2.164 millones de pesetas, respectivamente, a los capítulos “Otros Activos” y “Otros Pasivos”, respectivamente, del balance de situación consolidado adjunto (véanse Notas 14, 18 y 20), así como en el traspaso de los saldos de las cuentas “Cheques a cargo de entidades de crédito” y “Cuentas de recaudación” de los capítulos “Entidades de Crédito” y “Débitos a Clientes” del pasivo del balance de situación, 16.465 y 55.831 millones de pesetas, respectivamente, a los capítulos “Otros Activos” y “Otros Pasivos”, respectivamente, del balance de situación consolidado adjunto (véanse Notas 14 y 18).

(2) Principios de contabilidad y criterios de valoración aplicados

A continuación, se describen los principios de contabilidad y los criterios de valoración más significativos aplicados en la preparación de las cuentas anuales consolidadas:

a) Reconocimiento de ingresos y gastos-

Con carácter general, los ingresos y gastos se reconocen contablemente en función de su período de devengo, aplicándose el método financiero a aquellas operaciones con plazo de liquidación superior a doce meses.

Siguiendo el principio de prudencia, y de acuerdo con lo dispuesto por el Banco de España, los intereses devengados por los deudores en mora, en litigio y de dudoso cobro, incluidos los derivados del riesgo-país, se reconocen como ingresos en el momento en que se materializan.

b) Transacciones en moneda extranjera-

Los saldos denominados en moneda extranjera se han convertido a pesetas utilizando los tipos de cambio medios ("fixing") oficiales del mercado de divisas de contado español al 31 de diciembre de 1999, a excepción de:

1. La conversión a pesetas de los saldos mantenidos en monedas no cotizadas oficialmente en España se ha efectuado, básicamente, a través del dólar U.S.A., utilizándose el tipo de cambio moneda local/dólar U.S.A. en el país de emisión de la moneda y convirtiendo posteriormente a pesetas el importe en dólares U.S.A. así obtenido al tipo de cambio oficial de esta moneda en España al cierre del ejercicio 1999.
2. Las cuentas de pérdidas y ganancias de las entidades extranjeras consolidadas se han convertido a pesetas a los tipos de cambio medios del ejercicio 1999.
3. Las operaciones de compraventa a plazo de divisas contra divisas y de divisas contra pesetas que no son de cobertura se han convertido a pesetas considerando las cotizaciones publicadas por el Banco de España a tal efecto registrándose las diferencias de cambio surgidas en el capítulo "Resultados de Operaciones Financieras" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

Las operaciones de cobertura de compraventa a plazo de divisas contra divisas y de divisas contra pesetas se han convertido a pesetas al cambio medio del mercado de divisas de contado al cierre del ejercicio 1999. El premio/descuento que surge entre el tipo de cambio contractual de la operación a plazo y el de contado que le ha servido de cobertura se periodifica a lo largo de la vida útil de la primera, con contrapartida en pérdidas y ganancias, contabilizándose como rectificaciones del coste o productos por operaciones de cobertura.

Las dotaciones de capital de las sucursales del Banco en el extranjero están financiadas en divisas, por lo que las diferencias de cambio que se originan en dichas

inversiones se ven compensadas por las derivadas de sus correspondientes financiaciones.

Las diferencias de cambio que se producen en la conversión a pesetas de los balances de situación de las entidades consolidadas extranjeras se registran en el balance de situación consolidado en el capítulo "Reservas en Sociedades Consolidadas", deducida la parte que de dicha diferencia corresponda a los intereses minoritarios. El importe registrado por este concepto ha ascendido a cinco millones de pesetas al cierre del ejercicio 1999 (véase Nota 24).

El contravalor en pesetas de las partidas de activo y pasivo expresadas en moneda extranjera al 31 de diciembre de 1999 ascendía a 640.814 y 652.741 millones de pesetas, respectivamente.

A partir del 31 de diciembre de 1998, la conversión a pesetas de los saldos en monedas de los restantes estados integrados en la Unión Monetaria se efectúa en primer término a euros, aplicando el tipo fijo de conversión publicado el 31 de diciembre de 1998 y, posteriormente, se convierte dicho importe en pesetas, aplicando el tipo fijo citado.

c) Créditos sobre clientes, otros activos a cobrar y fondo de provisiones para insolvencias-

Las cuentas a cobrar, que se reflejan, fundamentalmente, en los capítulos "Créditos sobre Clientes" y "Entidades de Crédito" del activo del balance de situación consolidado, se contabilizan por el importe efectivo entregado o dispuesto por los deudores, salvo por lo que se refiere a los activos a descuento con plazo original de vencimiento hasta doce meses, que se reflejan por su importe nominal; contabilizándose la diferencia entre dicho importe y el efectivo dispuesto en cuentas de periodificación.

El "Fondo de provisiones para insolvencias" tiene por objeto cubrir las pérdidas que, en su caso, puedan producirse en la recuperación íntegra de los riesgos crediticios, y de sus correspondientes intereses acumulados a cobrar, contraídos por el Grupo.

El "Fondo de provisiones para insolvencias" se ha determinado de acuerdo con los siguientes criterios:

1. Riesgos nacionales y extranjeros, excepto riesgo-país: de manera individual, de acuerdo con lo establecido en la Circular 4/1991. Adicionalmente, y siguiendo la normativa del Banco de España, existe una provisión equivalente al 1% de las inversiones crediticias, títulos de renta fija del sector privado, riesgos de firma, pasivos contingentes y activos dudosos sin cobertura obligatoria (siendo este porcentaje del 0,5% para los créditos hipotecarios sobre viviendas, oficinas y locales polivalentes terminados y fincas rústicas), de carácter genérico, destinada a la cobertura de riesgos no identificados específicamente pero que pudieran producirse en el futuro.
2. Riesgo-país: en función de la clasificación estimada del grado de dificultad financiera de cada país.

El "Fondo de provisiones para insolvencias" se muestra minorando el saldo de los capítulos "Créditos sobre Clientes" y "Entidades de Crédito" del activo del balance de situación consolidado, salvo por lo que se refiere a las provisiones para cubrir las pérdidas que, en su caso, se puedan derivar de los riesgos de firma mantenidos por el Grupo, que se presentan en el epígrafe "Provisiones para Riesgos y Cargas - Otras provisiones" del balance de situación consolidado (véanse Notas 6, 7 y 20).

El saldo del "Fondo de provisiones para insolvencias" se incrementa por las dotaciones registradas con cargo a los resultados de cada ejercicio y se minora por las cancelaciones de los saldos incobrables o que hayan permanecido más de tres años en situación de morosidad (seis años en las operaciones hipotecarias) y, en su caso, por las recuperaciones que se produzcan de los importes previamente provisionados (véase Nota 7).

La Circular 9/1999 del Banco de España, de 17 de diciembre, que entrará en vigor el 1 de julio de 2000, ha modificado, entre otros aspectos, la normativa referente a la constitución del fondo de insolvencias, especialmente mediante la creación de un fondo para la cobertura estadística de insolvencias. Dicho fondo, que se constituirá cargando cada ejercicio en la cuenta de pérdidas y ganancias una estimación de las insolvencias globales latentes en las diferentes carteras de riesgos homogéneos, ascenderá, como máximo, a un importe igual al triple de la suma de los productos de los importes de las diferentes categorías de riesgo crediticio por los correspondientes coeficientes establecidos al efecto. Se estima que el efecto de esta Circular no será significativo.

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

Los valores que constituían la cartera de renta fija del Grupo al 31 de diciembre de 1999 se presentan, atendiendo a su clasificación, según los siguientes criterios:

1. Los valores asignados a la cartera de negociación, que está integrada por aquellos valores con los que se tiene la finalidad de obtener un beneficio a corto plazo, se presentan valorados a su precio de mercado al cierre del ejercicio o, en su defecto, al del último día hábil anterior a dicha fecha.
2. Los valores asignados a la cartera de inversión a vencimiento, que está integrada por aquellos valores que el Grupo ha decidido mantener hasta el vencimiento final de los títulos por tener, básicamente, capacidad financiera para hacerlo, se presentan, de acuerdo con el Banco de España, valorados a su precio de adquisición corregido. El precio de adquisición se corrige diariamente por el importe resultante de periodificar financieramente la diferencia positiva o negativa entre el valor de reembolso y el precio de adquisición de los títulos durante la vida residual del valor.
3. En los valores asignados a la cartera de inversión ordinaria (constituida por los valores no asignados a las dos carteras anteriormente descritas) se compara su precio de adquisición corregido, según se define en el apartado 2) anterior, y

su valor de mercado, determinado éste, en el caso de títulos cotizados, en función de la cotización del último día hábil del ejercicio y, en el caso de títulos no cotizados, en función del valor actual (a tipos de interés de mercado de dicho día) de los flujos financieros futuros con origen en el título. Si de dicha comparación surgen minusvalías, se registran con cargo a cuentas de periodificación. Si surgen plusvalías, éstas no se registran contablemente.

Las minusvalías correspondientes a los valores cedidos a terceros con compromiso de recompra se sanean, únicamente, por la parte proporcional al período comprendido entre la fecha prevista de recompra y la fecha de vencimiento. En caso de enajenación, las pérdidas que se producen respecto al precio de adquisición corregido se registran con cargo a resultados. Los beneficios (en el caso de que sean superiores a las pérdidas registradas en el ejercicio con cargo a resultados) únicamente se registran con abono a resultados por la parte que, en su caso, excede del fondo de fluctuación de valores necesario al cierre de cada ejercicio y constituido con cargo a cuentas de periodificación.

La plusvalía neta que se pone de manifiesto al comparar el coste de adquisición corregido y el valor de mercado de los títulos incluidos en los capítulos "Deudas del Estado" y "Obligaciones y Otros Valores de Renta Fija" ascendía, al 31 de diciembre de 1999, a 26.937 y 236 millones de pesetas, respectivamente (véanse Notas 5 y 8).

e) **Valores representativos de capital-**

Los valores de renta variable se han valorado, individualmente, a su coste de adquisición (regularizado y actualizado, en su caso, de acuerdo con la normativa legal aplicable) o a su valor de mercado al cierre del ejercicio, si éste último fuese inferior; con excepción, según se indica en la Nota 1, de las participaciones del Grupo en el capital social de entidades no consolidadas superiores al 20%, si no cotizan en Bolsa, y al 3%, si cotizan, que se registran por la fracción que del neto patrimonial de la filial o empresa asociada representen esas participaciones, corregido, en su caso, por el importe de las plusvalías tácitas existentes en el momento de la adquisición y que subsistan en el momento de la valoración.

Para el resto de los valores representativos de capital, el valor de mercado se ha determinado de acuerdo con los siguientes criterios:

1. Valores cotizados en Bolsa: cotización media del último trimestre o la del último día hábil del ejercicio, la menor de las dos.
2. Valores no cotizados en Bolsa: valor teórico-contable de la participación, obtenido de los últimos estados financieros disponibles, en algunos casos no auditados, de cada una de las sociedades participadas, considerando, en su caso las plusvalías tácitas existentes en el momento de la compra y que subsistan en el momento de la valoración.

Las minusvalías que se ponen de manifiesto como consecuencia de la aplicación de estos criterios se encuentran cubiertas con fondos de fluctuación de valores, que se presentan disminuyendo el saldo de los correspondientes capítulos del activo de

los balances de situación consolidados adjuntos (véanse Notas 9, 10 y 11) y con otras provisiones (véase Nota 20). En los Anexos II y III, se muestran las participaciones más significativas al 31 de diciembre de 1999.

f) Activos inmateriales-

Los gastos de constitución y de primer establecimiento figuran contabilizados por los costes incurridos, netos de su amortización acumulada. Estos costes representan, fundamentalmente, gastos incurridos en concepto de honorarios de abogados, escrituración y registro, y se amortizan, linealmente, en un período de cinco años.

Los gastos amortizables corresponden a software informático, que se amortizan linealmente en un período máximo de tres años, a gastos de ampliación de capital, que se amortizan en un período máximo de cinco años, y al fondo de comercio que surge de la adquisición, en el ejercicio 1999, de 16 sucursales de Banco Santander Central Hispano, S.A. por parte del Banco, que se amortizarán en un período máximo de veinte años. Durante este plazo, las sucursales adquiridas generarán, probablemente, ingresos superiores al saldo pendiente de amortizar al 31 de diciembre de 1999, que ascendía a 1.789 millones de pesetas (véase Nota 29).

Las dotaciones efectuadas por estos conceptos con cargo a los resultados consolidados del ejercicio 1999 han ascendido a 236 millones de pesetas (véase Nota 12).

g) Fondo de comercio de consolidación y diferencias negativas de consolidación-

Estos capítulos del balance de situación consolidado recogen las diferencias activas y pasivas de consolidación, respectivamente, que surgen de las adquisiciones de participaciones en sociedades dependientes y asociadas. En la determinación de los fondos de comercio se han considerado las plusvalías latentes que, en su caso, puedan existir en el inmovilizado material de cada una de dichas sociedades dependientes y asociadas, de acuerdo con lo establecido en la normativa del Banco de España.

Los fondos de comercio se amortizan, linealmente, en un período de diez años en base al carácter de estas inversiones; salvo que existan dudas sobre su recuperabilidad, en cuyo caso, se procede a su saneamiento inmediato. Se estima que las sociedades que han dado lugar a la existencia de fondos de comercio (véase Nota 22) generarán durante el período residual de amortización de los mismos resultados superiores a los saldos pendientes de amortizar al 31 de diciembre de 1999.

Las diferencias negativas de consolidación se abonan a pérdidas y ganancias en la medida en que se produzcan resultados desfavorables en la sociedad de que se trate que ya estuvieran previstos en la fecha de adquisición de la participación o cuando correspondan a una plusvalía realizada.

h) Activos materiales-

Inmovilizado funcional-

El inmovilizado material se presenta a su coste de adquisición, regularizado y actualizado, en su caso, de acuerdo con las disposiciones legales aplicables (entre ellas, el Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio), menos su correspondiente amortización acumulada (véase Nota 13).

La amortización se calcula, de acuerdo con el método lineal, en función de los años estimados de vida útil de los diferentes elementos del activo, por aplicación, básicamente, de los siguientes porcentajes:

	Porcentaje Anual de Amortización
Edificios de uso propio	2,0%
Mobiliario e instalaciones	7,5%
Equipos de oficina y mecanización	25,0%

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

Activos materiales adquiridos por aplicación de otros activos-

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

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

Las provisiones, constituidas con cargo al capítulo "Quebrantos Extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, se incluyen minorando el saldo del epígrafe "Activos Materiales - Otros inmuebles" (véanse Notas 13 y 30).

i) Acciones propias-

Ninguna sociedad del Grupo poseía acciones del Banco al 31 de diciembre de 1999 y 1998. Durante el ejercicio 1999, una sociedad del Grupo ha comprado y vendido 237 acciones del Banco, con un valor nominal de 568,80 euros. El precio de compra ascendió a 3.746,97 euros (623.443 pesetas) y el de venta a 3.754,08 euros (624.626 pesetas).

j) Plan de pensiones-

De acuerdo con el Convenio Colectivo laboral vigente, algunas entidades consolidadas españolas tienen asumido el compromiso de complementar las prestaciones de

la Seguridad Social que correspondan a determinados empleados, o a sus derechohabientes, en caso de jubilación, incapacidad permanente, viudedad u orfandad.

Una parte de estos compromisos se encuentra cubierta con fondos internos, y el resto con pólizas contratadas con compañías de seguros, siendo una de ellas, Compañía Aseguradora Banesto Seguros, S.A., sociedad no consolidable perteneciente al Grupo.

Las hipótesis consideradas en los estudios actuariales efectuados por una entidad de actuarios independientes, tanto para las pensiones causadas como para las no causadas y para todos los compromisos por jubilaciones anticipadas, han sido, entre otras, las tablas GRM/F-80 penalizadas en dos años y un tipo de interés anual técnico que coincide con el de la rentabilidad de los activos en los que están invertidas las pólizas de seguros hasta el vencimiento de dichos activos y un 4% para los períodos en los que el interés anual técnico no está vinculado a la rentabilidad específica de unas inversiones y para la totalidad de los fondos internos constituidos; por lo que cumplen con la normativa vigente reguladora de esta materia.

Los estudios actuariales se han efectuado en bases individuales, utilizando el método de acreditación proporcional año a año (projected unit credit). Este método distribuye linealmente el coste estimado por empleado en base a la proporción entre el número de años de servicio transcurridos y el número total de años de servicio esperados de cada empleado.

A continuación se indican las principales magnitudes de los citados estudios, al cierre de los ejercicios 1999 y 1998:

Millones de Pesetas	1999	1998
Valor actual:		
Pensiones causadas por el personal pasivo (*)	140.684	127.849
Pensiones devengadas por el personal activo	40.958	40.819
Compromisos salariales con el personal jubilado anticipadamente	40.896	21.518
Importe total de compromisos devengados	222.538	190.186

(*) Incluido el personal jubilado anticipadamente.

1. Pensiones causadas:

El valor actual de las pensiones causadas por el personal pasivo del Grupo y de las pensiones a percibir por el personal jubilado anticipadamente a partir de la fecha de su jubilación, ascendía a 140.684 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1999. Dicho pasivo actuarial se encuentra cubierto, en parte, por un fondo interno, que figura registrado en el epígrafe "Provisiones para Riesgos y Cargas – Fondo de pensionistas" del balance de situación consolidado, por importe de 4.773 millones de pesetas (véase Nota 20) y, el resto, 135.911 millones de pesetas, por pólizas con compañías de seguros, una de ellas, Compañía Aseguradora Banesto Seguros, S.A.

De las pólizas de seguros mencionadas anteriormente, las contratadas con compañías ajenas al Grupo garantizan los pagos futuros por complementos

de pensiones correspondientes a las pensiones causadas hasta el 1 de agosto de 1994. Las pensiones causadas a partir de esta fecha están cubiertas con pólizas de seguros contratadas con Compañía Aseguradora Banesto Seguros, S.A., salvo las cubiertas por el mencionado fondo interno.

2. Pensiones no causadas:

Al 31 de diciembre de 1999, el valor actual de las pensiones devengadas por el personal en activo del Grupo ascendía a 40.958 millones de pesetas. Dicho pasivo actuarial se encuentra cubierto, en parte, por un fondo interno, que figura registrado en el epígrafe "Provisiones para Riesgos y Cargas – Fondo de pensionistas" del balance de situación consolidado, por importe de 1.955 millones de pesetas (véase Nota 20), y, el resto, 39.003 millones de pesetas, por pólizas contratadas con compañías de seguros una de ellas, Compañía Aseguradora Banesto Seguros, S.A.

3. Jubilaciones anticipadas:

a. Jubilaciones anticipadas anteriores al ejercicio 1999-

En los ejercicios 1998 y 1996, el Banco constituyó fondos para cubrir los compromisos salariales con el personal jubilado anticipadamente desde el momento de su prejubilación hasta la fecha de su jubilación efectiva, que registró en el epígrafe "Provisiones para Riesgos y Cargas – Fondo de pensionistas" del balance de situación consolidado, y afloró, simultáneamente, el impuesto anticipado correspondiente a dichos compromisos salariales.

b. Jubilaciones anticipadas en el ejercicio 1999-

En el ejercicio 1999, el Banco ha ofrecido a determinados empleados la posibilidad de jubilarse con anterioridad a haber cumplido la edad establecida en el Convenio Colectivo laboral vigente. Con este motivo, en el ejercicio 1999 el Banco ha constituido un fondo para cubrir los pasivos complementarios del personal jubilado anticipadamente y los compromisos salariales de dicho colectivo desde el momento de la prejubilación hasta la fecha de su jubilación efectiva. Dicho fondo, de acuerdo con la autorización expresa de Banco de España de fecha 27 de julio de 1999 y la aprobación de las Juntas Generales de Accionistas del Banco, celebradas el 16 de febrero y el 2 de agosto de 1999, ha sido constituido con cargo a reservas de libre disposición por un importe de 25.972 millones de pesetas y mediante la contabilización simultánea del impuesto anticipado correspondiente, por importe de 10.944 millones de pesetas (véanse Notas 1, 24 y 25).

En el ejercicio 1999, el Banco suscribió pólizas de seguros con Compañía Aseguradora Banesto Seguros, S.A. (sociedad no consolidable perteneciente al Grupo Banesto), para garantizar los pagos por los pasivos complementarios del personal jubilado anticipadamente, tanto en el ejercicio 1999 como en el ejercicio 1998. Las primas satisfechas han ascendido a 24.032 millones de pesetas.

Por consiguiente, en el balance de situación consolidado adjunto únicamente figuran registrados los compromisos salariales de dicho colectivo hasta la fecha de jubilación efectiva, por importe de 40.896 millones de pesetas, e

incluidos en el epígrafe "Provisiones para Riesgos y Cargas – Fondo de pensionistas" de dicho balance de situación.

Dotaciones y pagos:

El coste devengado por el Grupo en concepto de pensiones en el ejercicio 1999 ha ascendido a 4.886 millones de pesetas, que se encuentra registrado en los epígrafes "Intereses y Cargas Asimiladas", "Gastos Generales de Administración – De personal" y "Quebrantos Extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta (véase Nota 30).

En el ejercicio 1999, se han efectuado pagos a pensionistas por importe de 18.885 millones de pesetas, de los que 11.046 millones de pesetas han sido satisfechos con cargo a los fondos internos constituidos por el Grupo (véase Nota 20).

k) Operaciones de futuro-

El Grupo utiliza estos instrumentos tanto en operaciones de cobertura de sus posiciones patrimoniales como en otras operaciones (véase Nota 28).

Estos instrumentos comprenden, entre otros, las compraventas de divisas no vencidas, las compraventas de valores no vencidas, los futuros financieros sobre valores y tipos de interés, las opciones compradas y emitidas, los acuerdos sobre tipos de interés futuros –FRA–, las permutes financieras (de interés –IRS–, de interés en distintas divisas –crosscurrency swap– y de divisas –swap de divisas), etc.

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

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

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

Las operaciones cuya finalidad es eliminar o reducir significativamente los riesgos de cambio, de interés o de mercado existentes en posiciones patrimoniales o en otras operaciones, se han considerado como de cobertura. En estas operaciones, los beneficios o quebrantos generados se periodifican de forma simétrica a los ingresos o costes de los elementos cubiertos.

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

mercados organizados, el riesgo crediticio de estas operaciones queda minimizado.

Los resultados de las operaciones de negociación contratadas fuera de mercados organizados no se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada hasta su liquidación efectiva. No obstante, se han efectuado valoraciones de las posiciones, habiéndose provisionado con cargo a resultados las pérdidas potenciales netas por cada clase de riesgo que, en su caso, han resultado de dichas valoraciones al 31 de diciembre de 1999. Las clases de riesgos que se consideran a estos efectos son el de tipo de interés, el de precio del activo subyacente y el de cambio.

Al 31 de diciembre de 1998, las operaciones de futuro sobre riesgo de cambio entre unidades monetarias nacionales de los estados participantes en la Unión Monetaria se dieron de baja de cuentas de orden. Los importes a cobrar o pagar por estas operaciones se registraron, según su signo y sin compensar, en los capítulos "Otros Activos" y "Otros Pasivos" del activo y del pasivo del balance de situación consolidado a dicha fecha. En las operaciones que no son de cobertura, el valor actual de los citados importes se ha imputado a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada y el importe restante se ha periodificado, con carácter general, hasta el vencimiento contratado en las operaciones. En las operaciones de cobertura, los importes pendientes de cobro o pago por este motivo se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de forma simétrica a los resultados de los elementos que cubren, contabilizándose entre tanto en los capítulos "Otros Activos" y "Otros Pasivos" del balance de situación consolidado.

I) Indemnizaciones por despido-

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

m) Impuesto sobre Sociedades-

El gasto por el Impuesto sobre Sociedades de cada ejercicio se determina 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 reviertan en períodos subsiguientes.

No obstante lo anterior, y de acuerdo con un principio de prudencia, no se registran contablemente las diferencias temporales que suponen la anticipación de impuestos (que se consideran, a todos los efectos, como diferencias permanentes), con excepción del valor actual de las dotaciones a los fondos de pensiones por la parte correspondiente a los pagos a pensionistas que se prevé realizar como

máximo en los próximos diez años y a los fondos para jubilaciones anticipadas (véase apartado j) de esta misma Nota).

Siguiendo también criterios de prudencia, no se ha registrado como activo el crédito fiscal correspondiente a las bases imponibles negativas que se pusieron de manifiesto como consecuencia de los resultados que se produjeron en los ejercicios 1996, 1994 y 1993, y que podrían ser compensadas a efectos fiscales con beneficios futuros en determinadas condiciones, de acuerdo con la legislación vigente.

Siguiendo, también, criterios de prudencia, no se ha registrado como activo el crédito fiscal correspondiente a las deducciones por doble imposición y por inversiones que se han acreditado en ejercicios anteriores, y que se encuentran pendientes de aplicación. (véase Nota 24). Para que estas deducciones sean efectivas, deberán cumplirse los requisitos establecidos en la normativa vigente.

(3) Banco Español de Crédito, S.A.

Banco Español de Crédito, S.A. es la sociedad matriz del Grupo y sus cuentas anuales individuales representaban, al 31 de diciembre de 1999, la práctica totalidad del activo consolidado del Grupo y el 87,5% del beneficio consolidado del Grupo. Las cuentas anuales individuales del Banco se han preparado, básicamente, de acuerdo con los principios contables y criterios de valoración descritos en la Nota 2.

Para el desarrollo de su actividad en el ámbito nacional, al 31 de diciembre de 1999 el Banco contaba con 1.997 sucursales, distribuidas por todo el territorio nacional, y controlaba un grupo financiero que realiza actividades de financiación, factoring, mercado de capitales, etc. A dicha fecha, el Banco no tenía agentes a los que les fuera aplicable la Circular 5/1995 del Banco de España. Como soporte adicional a su actividad internacional, el Banco cuenta con tres sucursales en el extranjero y controla determinadas entidades financieras que operan, exclusivamente, fuera de España.

A continuación se presentan los balances de situación, las cuentas de pérdidas y ganancias y los cuadros de financiación resumidos del Banco al 31 de diciembre de 1999 y 1998:

Banco Español de Crédito, S.A.

Balances de situación

al 31 de diciembre de 1999 y 1998 (Resumidos)

Millones de Pesetas	1999	1998
Activo:		
Caja y depósitos en bancos centrales	155.356	53.512
Deudas del Estado	1.049.070	873.692
Entidades de crédito	1.576.331	1.795.177
Créditos sobre clientes	2.979.550	2.636.219
Obligaciones y otros valores de renta fija	556.995	131.096
Acciones y otros títulos de renta variable	7.527	2.523
Participaciones	536	311
Participaciones en empresas del Grupo	95.254	89.751
Activos inmateriales	1.789	—
Activos materiales	150.414	176.977
Otros activos	126.815	139.830
Cuentas de periodificación	99.155	94.657
Total activo	6.798.792	5.993.745
Cuentas de orden	1.936.827	1.424.712

Millones de Pesetas	1999	1998
Pasivo:		
Entidades de crédito	2.419.788	1.780.479
Débitos a clientes	3.620.039	3.532.092
Débitos representados por valores negociables	—	—
Otros pasivos	183.960	132.251
Cuentas de periodificación	69.288	65.923
Provisiones para riesgos y cargas	91.656	97.060
Beneficios del ejercicio	44.071	35.144
Pasivos subordinados	105.031	95.009
Capital suscrito	244.651	245.064
Reservas	20.308	10.723
Total pasivo	6.798.792	5.993.745

Cuentas de pérdidas y ganancias correspondientes a los ejercicios anuales terminados

el 31 de diciembre de 1999 y 1998 (Resumidas)

Millones de Pesetas	1999	1998
Intereses y rendimientos asimilados	270.250	319.284
Intereses y cargas asimiladas	(134.207)	(180.786)
Rendimiento de la cartera de renta variable	17.596	1.336
Margen de intermediación	153.639	139.834
Comisiones percibidas	62.836	56.178
Comisiones pagadas	(9.016)	(8.884)
Resultados por operaciones financieras	446	4.871
Margen ordinario	207.905	191.999
Otros productos de explotación	1.574	5.405
Gastos generales de administración	(115.750)	(122.151)
Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales	(11.978)	(11.816)
Otras cargas de explotación	(5.835)	(4.890)
Margen de explotación	75.916	58.547
Amortización y provisiones para insolvencias (neto)	(9.587)	(15.804)
Saneamiento de inmovilizaciones financieras (neto)	4.533	469
Beneficios extraordinarios	19.352	6.886
Quebrantos extraordinarios	(42.559)	(14.266)
Resultado (Beneficio) antes de impuestos	47.655	35.832
Impuesto sobre beneficios y otros	(3.584)	(688)
Resultado (Beneficio) del ejercicio	44.071	35.144

Cuadros de financiación correspondientes a los ejercicios anuales terminados

el 31 de diciembre de 1999 y 1998

Millones de Pesetas	1999	1998
Origen de fondos:		
Recursos generados de las operaciones-		
Beneficio del ejercicio	44.071	35.144
Dotación neta a provisiones y fondos especiales	51.582	23.465
Saneamiento directo de activos	521	944
Amortizaciones	11.978	11.816
Beneficio en ventas de acciones propias, participaciones e inmovilizado	(6.233)	(3.409)
Pérdidas en ventas de acciones propias, participaciones e inmovilizado	4.701	5.929
	106.620	73.889
Por variación neta de recursos e inversiones-		
Títulos subordinados emitidos	10.022	—
Inversión, menos financiación, en Banco de España y entidades de crédito	756.311	—
Títulos de renta fija	—	32.141
Títulos de renta variable no permanente	—	466
Acreedores	87.947	232.450
Venta de inversiones permanentes-		
Venta de participaciones en empresas del Grupo y asociadas	7.712	2.184
Venta de elementos de inmovilizado material e inmaterial	13.306	4.682
	875.298	271.923
Total fondos originados	981.918	345.812
Aplicación de fondos:		
Inversión, menos financiación, en Banco de España y entidades de crédito	—	89.854
Inversión crediticia	353.929	222.049
Empréstitos	—	4.719
Títulos subordinados vencidos	—	9.762
Títulos de renta fija	609.146	—
Títulos de renta variable no permanente	5.022	—
Adquisición de inversiones permanentes-		
Compra e incremento de participaciones en empresas del Grupo y asociadas	6.867	1.433
Compra de elementos de inmovilizado material e inmaterial	14.058	18.215
Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	(7.104)	(220)
Total aplicaciones efectuadas	981.918	345.812

(4) Distribución de resultados del banco

La propuesta de distribución del beneficio neto del Banco del ejercicio 1999 que el Consejo de Administración propondrá para su aprobación a la Junta General de Accionistas, es la siguiente:

	Millones de Pesetas
Beneficio neto	44.071
Distribución:	
Reserva legal	4.407
Reservas voluntarias	39.664
	44.071

(5) Deudas del estado

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

Millones de Pesetas	1999	1998
Certificados de Banco de España	37.214	71.512
Cartera de renta fija:		
De negociación	44.370	36.990
De inversión ordinaria	343.746	258.053
De inversión a vencimiento	643.784	517.624
	1.031.900	812.667
	1.069.114	884.179

En cumplimiento de lo dispuesto por la Circular 2/1990 del Banco de España, sobre coeficientes de caja de los intermediarios financieros, en el ejercicio 1990 el Grupo adquirió certificados de depósito emitidos por el Banco de España por 232.392 millones de pesetas. Dichos activos tienen amortizaciones semestrales desde marzo de 1993 hasta septiembre del año 2000 y devengan un interés anual del 6%.

La composición del saldo del epígrafe "Cartera de renta fija" del cuadro anterior es la siguiente:

Millones de Pesetas	1999	1998
De negociación—		
Letras del Tesoro	—	21
Otras deudas anotadas cotizadas	44.370	36.969
	44.370	36.990
De inversión ordinaria—		
Letras del Tesoro	239.910	173.116
Otras deudas anotadas cotizadas	103.836	84.937
	343.746	258.053
De inversión a vencimiento—		
Otras deudas anotadas cotizadas	643.784	517.624
	643.784	517.624

En los ejercicios 1999 y 1998, no ha habido movimientos en la cuenta "Fondo de fluctuación de valores".

El tipo de interés medio anual de las Letras del Tesoro en el ejercicio 1999 ha sido del 3,0% (4% en el ejercicio 1998). Las cuentas "Otras deudas anotadas cotizadas" recogen obligaciones, bonos y Deuda del Estado. El tipo de interés medio anual de estos títulos ha sido del 7,8% en el ejercicio 1999 (8,4% en el ejercicio 1998). De estos activos, de los Certificados de Banco de España y de los adquiridos temporalmente, registrados en los capítulos "Entidades de Crédito" (véase Nota 6) y "Créditos sobre Clientes" (véase Nota 7) del balance de situación consolidado, se había cedido un importe efectivo de 2.210.209 millones de pesetas al Banco de España, a otros intermediarios financieros y a clientes; por lo que figuran contabilizados en los epígrafes "Entidades de Crédito - Otros débitos" (véase Nota 16) y "Débitos a Clientes" (véase Nota 17) del balance de situación consolidado.

Durante el ejercicio 1999, se produjeron traspasos de la cartera de negociación a la cartera de inversión ordinaria por un importe efectivo de 399 millones de pesetas, a su precio de mercado a la fecha del traspaso, deducido el cupón corrido, y se han efectuado ventas de la cartera de inversión ordinaria por importe de 717.187 millones de pesetas, generándose pérdidas por importe de 2.005 millones de pesetas, que se encuentran registradas en el capítulo "Resultados de Operaciones Financieras" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada (véase Nota 30).

En el ejercicio 1999, el movimiento que se ha producido en la cartera de inversión ordinaria y a vencimiento ha sido el siguiente:

Millones de Pesetas	Cartera de Inversión Ordinaria	Cartera de Inversión a Vencimiento
Saldos al 1 de enero de 1999	258.053	517.624
Compras y traspasos	802.986	221.532
Ventas y amortizaciones	(717.187)	(96.361)
Modificación por precio de adquisición corregido (Nota 2-d)	(106)	989
Saldos al 31 de diciembre de 1999	343.746	643.784

Al 31 de diciembre de 1999, el valor en libros y de mercado de los importes clasificados en los epígrafes "Cartera de renta fija - De inversión ordinaria" y "Cartera de renta fija - De inversión a vencimiento" eran los siguientes:

Millones de Pesetas	Valor en Libros	Valor de Mercado
Cartera de renta fija-		
De inversión ordinaria (*)	343.746	338.839
De inversión a vencimiento	643.784	675.628
	987.530	1.014.467

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

Al 31 de diciembre de 1999, el desglose del saldo de este capítulo, por plazos de vencimiento, era el siguiente:

Millones de Pesetas	Vencimiento				
	Hasta 3 Meses	Entre 3 Meses y 1 Año	Entre 1 Año y 5 Años	Más de 5 Años	Total
	3 Meses	1 Año	y 5 Años	5 Años	
Certificados de Banco de España	18.159	19.055	—	—	37.214
Cartera de renta fija-					
De negociación	5.872	63	29.717	8.718	44.370
De inversión ordinaria	37.727	140.188	72.012	93.819	343.746
De inversión a vencimiento	160.321	—	272.641	210.822	643.784
	222.079	159.306	374.370	313.359	1.069.114

Al 31 de diciembre de 1999, el importe nominal de la Deuda del Estado afecta a determinados compromisos, propios o de terceros, ascendía a 36.647 millones de pesetas. Una parte de estos valores se encontraba en garantía de créditos concedidos al Grupo por el Banco de España (véase Nota 16).

(6) Entidades de crédito-activo

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

Millones de Pesetas	1999	1998
Por moneda:		
En moneda nacional	1.154.191	1.114.916
En moneda extranjera	341.164	632.723
	1.495.355	1.747.639
Por naturaleza:		
A la vista-		
Cuentas mutuas y efectos recibidos por aplicación	1.134	17.774
Cheques a cargo de entidades de crédito	—	17.701
Otras cuentas	50.882	—
	52.016	35.475
Otros créditos-		
Depósitos en entidades de crédito y financieras	594.687	876.554
Adquisición temporal de activos (Nota 5)	672.011	599.551
Otras cuentas	176.751	236.219
	1.443.449	1.712.324
Menos- Fondo de provisiones para insolvencias	(110)	(160)
	1.495.355	1.747.639

A continuación se muestra el desglose por plazos de vencimiento, así como los tipos de interés medios al cierre del ejercicio 1999, del saldo al 31 de diciembre de 1999 del epígrafe "Otros créditos" (excepto "Otras cuentas") del detalle anterior:

Millones de Pesetas	Hasta 3 Meses	Entre 3 Meses y 1 Año	Entre 1 Año y 5 Años	Total	Tipos de Interés Medios al Cierre del Ejercicio
Depósitos en entidades de crédito y financieras	506.163	74.361	14.163	594.687	4,9%
Adquisición temporal de activos	582.782	89.229	—	672.011	2,9%
	1.088.945	163.590	14.163	1.266.698	

(7) Créditos sobre clientes

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

Millones de Pesetas	1999	1998
Por moneda:		
En moneda nacional	2.921.301	2.567.110
En moneda extranjera	165.796	165.101
	3.087.097	2.732.211
Por sectores:		
Administraciones Públicas	164.255	163.295
Otros sectores residentes	2.816.420	2.419.533
No residentes	183.858	235.590
Menos– Fondo de provisiones para insolvencias	(77.436)	(86.207)
	3.087.097	2.732.211

La concentración, por áreas geográficas, de las operaciones de crédito con no residentes, al 31 de diciembre de 1999 y 1998, era la siguiente:

Millones de Pesetas	1999	1998
Resto Unión Europea	40.483	99.647
Estados Unidos de América	13.353	15.169
Resto OCDE	5.157	3.034
Iberoamérica	91.287	100.943
Resto del mundo	33.578	16.797
	183.858	235.590

A continuación se indica el desglose de los créditos sobre clientes al 31 de diciembre de 1999 y 1998, sin considerar el "Fondo de provisiones para insolvencias", atendiendo al plazo de vencimiento y a la modalidad y situación del crédito:

Millones de Pesetas	1999	1998
Por plazo de vencimiento:		
Hasta 3 meses	969.535	945.480
Entre 3 meses y 1 año	634.243	445.030
Entre 1 año y 5 años	632.324	444.571
Más de 5 años	928.431	983.337
	3.164.533	2.818.418
Por modalidad y situación del crédito:		
Cartera comercial	435.277	436.768
Deudores con garantía real	1.013.944	809.084
Adquisición temporal de activos (Nota 5)	204.363	181.446
Otros deudores a plazo	1.279.529	1.158.081
Deudores a la vista y varios	110.857	106.727
Arrendamientos financieros	74.987	64.238
Activos dudosos	45.576	62.074
	3.164.533	2.818.418

Al 31 de diciembre de 1999, no existían créditos sobre clientes de duración indeterminada por importes significativos.

En el mes de julio de 1999, el Banco titulizó préstamos hipotecarios de su cartera por importe de 126.095 millones de pesetas, aproximadamente, siendo suscrita la totalidad de las participaciones hipotecarias emitidas por Fondo de Titulización Hipotecaria Banesto 1 (constituido por Santander de Titulización, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.). Al 31 de diciembre de 1999, todos los bonos de titulización hipotecaria en circulación a esa fecha emitidos por el Fondo –cuyo valor nominal total ascendía a 117.184 millones de pesetas, aproximadamente– eran propiedad del Banco por lo que se presentan en el balance de situación consolidado formando parte del saldo de la cuenta “Deudores con garantía real”. Estos bonos de titulización hipotecaria se encontraban en garantía de los créditos concedidos al Banco por Banco de España (véase Nota 16).

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

El importe de los anticipos y créditos concedidos por el Grupo al 31 de diciembre de 1999, al conjunto de los miembros del Consejo de Administración del Banco ascendía a 278 millones de pesetas. Estas operaciones devengan un interés medio anual del 1,5% y tienen un vencimiento medio de diez años. Los importes amortizados de dichos préstamos durante el ejercicio 1999 han ascendido a 12 millones de pesetas. Adicionalmente, al 31 de diciembre de 1999, estos titulares actuaban

como garantes de otros riesgos crediticios por importe de 272 millones de pesetas.

Al 31 de diciembre de 1999, el Grupo tenía registrados créditos por importe de 19.813 millones de pesetas correspondientes a la financiación concedida a sus empleados para la adquisición de acciones de Banco Español de Crédito, S.A. y de Banco Santander Central Hispano, S.A.

Adicionalmente, en determinados casos, el Banco ha financiado la adquisición por terceros de sus propias acciones y ha concedido préstamos a terceros con la garantía de acciones del Banco o de Banco Santander Central Hispano, S.A. Al 31 de diciembre de 1999, el importe total de estas financiaciones y garantías, netas de las provisiones para insolvencias, ascendía a 3.610 millones de pesetas, para las que, de acuerdo con los artículos 75, 79, 80 y 81 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, se ha constituido una reserva indisponible equivalente al valor contable de las financiaciones y garantías señaladas, neta de sus provisiones para insolvencias (véase Nota 24).

Fondo de provisiones para insolvencias-

El movimiento que se ha producido en el saldo de este fondo durante los ejercicios 1999 y 1998, se muestra a continuación:

Millones de Pesetas	1999	1998
Saldos al inicio del ejercicio	86.207	102.281
Mas– Dotación neta con cargo a resultados del ejercicio–		
Dotación del ejercicio	29.005	30.983
Fondos disponibles	(6.877)	(9.494)
	22.128	21.489
Mas / (Menos)–		
Traspasos de “Provisiones para riesgos y cargas” (Nota 20)	4.041	1.250
Traspasos a “Provisiones para activos materiales” (Nota 13)	(2.373)	(3.097)
Cancelaciones por fallidos y otros movimientos netos	(32.567)	(35.716)
Saldos al cierre del ejercicio	77.436	86.207

Los activos en suspenso recuperados y los saneamientos directos de activos crediticios realizados durante el ejercicio 1999 han ascendido a 13.733 y 533 millones de pesetas, respectivamente, y se presentan deduciendo e incrementando, respectivamente, el saldo del capítulo “Amortización y Provisiones para Insolvencias” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

(8) Obligaciones y otros valores de renta fija

La composición por moneda, admisión o no de los títulos a cotización en Bolsa, naturaleza y sector que lo origina, del saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos, es la siguiente:

Millones de Pesetas	1999	1998
Por moneda:		
En moneda nacional	154.495	58.660
En moneda extranjera	93.522	72.551
	248.017	131.211
Por cotización:		
Títulos cotizados en Bolsa	246.413	129.605
Títulos no cotizados en Bolsa	1.604	1.606
	248.017	131.211
Por naturaleza:		
Fondos Públicos	3.142	7.671
Pagarés y efectos	14.687	—
Bonos y obligaciones	52.425	41.586
Pagarés de empresa	3.706	3.666
Otros valores	174.057	78.288
	248.017	131.211
Por sectores:		
Administraciones Públicas	3.142	7.671
De entidades oficiales de crédito	1.015	883
De otras entidades de crédito residentes	23.861	2.108
De otros sectores residentes	45.895	45.252
De no residentes	174.104	75.297
	248.017	131.211
Menos– Fondo de fluctuación de valores (Nota 2-d)	(893)	(21)
	247.124	131.190

Al 31 de diciembre de 1999, el valor en libros y de mercado de los importes clasificados en este capítulo de los balances de situación consolidados eran los siguientes:

Millones de Pesetas	Valor en Libros	Valor de Mercado
De inversión ordinaria	226.209	226.445
De cartera de negociación	20.915	20.915
	247.124	247.360

El tipo de interés anual medio ponderado de los valores de renta fija en cartera al 31 de diciembre de 1999 era del 4,2%. El efecto de actualizar financieramente los valores de renta fija cuyo tipo de interés era inferior al coste medio de los recursos ajenos del Grupo no es significativo.

La totalidad del saldo de los "Fondos Públicos" corresponde a valores emitidos por el sector público español.

Del total de la cartera de valores de renta fija, al 31 de diciembre de 1999, 50.671 millones de pesetas vencen durante el ejercicio 2000.

Durante los ejercicios 1999 y 1998, el movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos, sin considerar el fondo de fluctuación de valores, se muestra a continuación:

Millones de Pesetas	1999	1998
Saldos al inicio del ejercicio	131.211	36.325
Compras	873.205	607.549
Ventas, amortizaciones y otros	(756.399)	(512.663)
Saldos al cierre del ejercicio	248.017	131.211

El movimiento que se ha producido en el saldo de la cuenta "Fondo de fluctuación de valores", durante los ejercicios 1999 y 1998, se indica a continuación:

Millones de Pesetas	1999	1998
Saldos al inicio del ejercicio	21	24
Más– Dotación neta con cargo a resultados del ejercicio	872	—
Menos– Cancelación por utilización en ventas, saneamientos y otros	—	(3)
Saldos al cierre del ejercicio	893	21

(9) Acciones y otros títulos de renta variable

Este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos recoge las acciones de sociedades en las que la participación del Grupo es inferior al 3%, en el caso de sociedades con cotización oficial en Bolsa, o al 20%, en el caso de sociedades no cotizadas en Bolsa, así como las participaciones en Fondos de Inversión Mobiliaria.

Al 31 de diciembre de 1999 y 1998, el desglose del saldo de este capítulo, en función de la moneda de contratación y de la admisión o no a cotización en Bolsa de los valores, se indica a continuación:

Millones de Pesetas	1999	1998
Por moneda:		
En moneda nacional	45.090	35.913
En moneda extranjera	—	112
	45.090	36.025
Por cotización:		
Títulos cotizados en Bolsa	35.028	24.276
Títulos no cotizados en Bolsa	10.062	11.749
	45.090	36.025
Menos– Fondo de fluctuación de valores	(1.217)	(7.751)
	43.873	28.274

Al 31 de diciembre de 1999, no existían inversiones significativas en entidades de crédito.

Durante los ejercicios 1999 y 1998, el movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos, sin considerar el fondo de fluctuación de valores, se muestra a continuación:

Millones de Pesetas	1999	1998
Saldos al inicio del ejercicio	36.025	24.919
Compras y suscripciones	615.988	284.419
Ventas y reembolsos	(606.923)	(273.313)
Saldos al cierre del ejercicio	45.090	36.025

Al 31 de diciembre de 1999, el valor en libros y de mercado de los saldos anteriores, clasificados como cartera de negociación y de inversión ordinaria, eran los siguientes:

Millones de Pesetas	Valor en Libros	Valor de Mercado
De inversión ordinaria	9.424	11.407
De cartera de negociación	34.449	34.449
	43.873	45.856

La parte más significativa de las adiciones y bajas que se han producido en el ejercicio 1999 corresponde a la actividad desarrollada por Banesto Bolsa, S.A., S.V.B.

El movimiento que se ha producido en el saldo de la cuenta "Fondo de fluctuación de valores", durante los ejercicios 1999 y 1998, se muestra a continuación:

Millones de Pesetas	1999	1998
Saldos al inicio del ejercicio	7.751	760
Más- Dotación (Aplicación) neta con cargo (abono) a resultados del ejercicio-		
Dotación del ejercicio	115	242
Fondos disponibles	(124)	(337)
	(9)	(95)
Más- Disolución de SCI Gestión, S.A.	—	6.968
Más/(Menos) - Cancelación por utilización en ventas, saneamientos y otros	(6.525)	118
Saldos al cierre del ejercicio	1.217	7.751

(10) Participaciones

Este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos recoge los derechos sobre el capital de sociedades asociadas mantenidos por el Grupo; es decir, de aquellas sociedades que, sin formar parte del grupo económico, mantienen con el Grupo una vinculación duradera, de acuerdo con la Circular 4/1991 del Banco de España.

Al 31 de diciembre de 1999 y 1998, el detalle del saldo, atendiendo a la moneda en que se ha realizado la emisión y a su admisión o no a cotización en Bolsa, era el siguiente:

Millones de Pesetas	1999	1998
Títulos no cotizados y en moneda nacional	3.210	9.975
Menos- Fondo de fluctuación de valores	(1.776)	(5.740)
	1.434	4.235

En el Anexo III se presenta un detalle de estas sociedades con indicación del porcentaje de participación directa e indirecta del Grupo y otra información relevante.

El movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados, durante los ejercicios 1999 y 1998, sin considerar el fondo de fluctuación de valores, se muestra a continuación:

Millones de Pesetas	1999	1998
Saldos al inicio del ejercicio	9.975	2.239
Adiciones	1.035	9.106
Bajas	(7.800)	(1.370)
Saldos al cierre del ejercicio	3.210	9.975

En el ejercicio 1999, el Grupo adquirió el 36,8% del capital de Aguas de Fuentesa, S.A. y el 36,1% del capital de Cartera del Norte, S.A., y vendió un 3,2% del capital de Sistemas 4B, S.A. En todos los casos, estas transacciones se han efectuado con terceros ajenos al Grupo.

La otra causa fundamental de las bajas que se han producido en el ejercicio 1999 corresponde a la cartera de participaciones en poder de A.G. Activos y Participaciones, S.A., que ha pasado a integrarse por el procedimiento de puesta en equivalencia (véase Nota 1).

El movimiento que se ha producido en el saldo de la cuenta "Fondo de fluctuación de valores", durante los ejercicios 1999 y 1998, se indica a continuación:

Millones de Pesetas	1999	1998
Saldos al inicio del ejercicio	5.740	1.123
Más– Dotación neta con cargo a resultados del ejercicio	127	1
Más– Disolución de SCI Gestión, S.A.	—	4.676
Menos– Cancelación por utilización en ventas, saneamientos y otros	(4.091)	(60)
Saldos al cierre del ejercicio	1.776	5.740

(11) Participaciones en empresas del grupo

Este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos recoge la inversión en sociedades del Grupo participadas en más de un 50% de su capital social que no se consolidan por el método de integración global o proporcional por no estar su actividad directamente relacionada con la del Grupo. En el Anexo II se indican los porcentajes de participación, directa e indirecta, y otra información relevante de dichas sociedades.

Al 31 de diciembre de 1999, no existían ampliaciones de capital significativas en período de suscripción.

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

Millones de Pesetas	1999	1998
Por moneda:		
En moneda nacional	95.476	94.697
En moneda extranjera	3.030	15.725
	98.506	110.422
Por cotización:		
Títulos cotizados	22.740	19.300
Títulos no cotizados	75.766	91.122
	98.506	110.422
Menos– Fondo de fluctuación de valores	(21.284)	(36.540)
	77.222	73.882

Los saldos anteriores al 31 de diciembre de 1999 no incluyen inversiones en entidades de crédito.

A continuación se indica el movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos durante los ejercicios 1999 y 1998, sin considerar el fondo de fluctuación de valores:

Millones de Pesetas	1999	1998
Saldos al inicio del ejercicio	110.422	51.102
Adiciones	13.150	74.662
Bajas	(25.066)	(15.342)
Saldos al cierre del ejercicio	98.506	110.422

Los hechos más significativos que han motivado los movimientos de la cartera de participaciones en empresas del Grupo en el ejercicio 1999 han sido los siguientes:

1. Fusión por absorción de Conjunto Residencial Alcudia, S.A. por A.G. Activos y Participaciones, S.A. (sociedad que ha pasado a integrarse por el procedimiento de puesta en equivalencia), que ha producido, por un lado, un incremento por la ampliación de capital derivada de la misma y, por otro, una baja de toda la cartera de participaciones en el Grupo propiedad de esta sociedad (véase Nota 1).
2. Venta del 100% del capital de Isolux Wat, S.A. a terceros ajenos al Grupo.
3. Incremento de la participación en Inmobiliaria Urbis, S.A. desde el 51,8%, al 31 de diciembre de 1998, al 55,3% al 31 de diciembre de 1999.

El movimiento que se ha producido en el saldo de la cuenta "Fondo de fluctuación de valores", durante los ejercicios 1999 y 1998, se indica a continuación:

Millones de Pesetas	1999	1998
Saldos al inicio del ejercicio	36.540	2.928
Más- Dotación neta con cargo a resultados del ejercicio	571	1.269
Más- Disolución de SCI Gestión, S.A.	—	21.785
Menos- Cancelaciones por utilización en ventas, saneamientos y otros	(15.827)	10.558
Saldos al cierre del ejercicio	21.284	36.540

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

(12) Activos inmateriales

El movimiento que se ha producido durante el ejercicio 1999 en el saldo de este capítulo del balance de situación consolidado adjunto, ha sido el siguiente:

Millones de Pesetas	Gastos de Constitución y de Primer Establecimiento	Otros Gastos Amortizables
Saldos al 1 de enero de 1999	2	397
Adiciones	—	2.338
Retiros	—	(218)
Amortizaciones (Nota 2-f)	(2)	(234)
Saldos al 31 de diciembre de 1999	—	2.283

(13) Activos materiales

El movimiento que se ha producido, durante el ejercicio 1999, en los saldos de las cuentas de activos materiales y de sus correspondientes amortizaciones acumuladas, ha sido el siguiente:

Millones de Pesetas	Terrenos y Edificios de Uso Propio	Otros Inmue- bles (*)	Mobiliario, Instalaciones y Otros	Total
Coste regularizado y actualizado–				
Saldos al 1 de enero de 1999	71.202	134.302	161.345	366.849
Adiciones	1.108	9.078	11.708	21.894
Retiros	(8.685)	(52.855)	(11.282)	(72.822)
Saldos al 31 de diciembre de 1999	63.625	90.525	161.771	315.921
Amortización acumulada y provisiones (Nota 2-h)–				
Saldos al 1 de enero de 1999	12.019	48.047	94.963	155.029
Dotaciones (recuperaciones) netas	1.312	(3.345)	11.217	9.184
Retiros	(2.328)	(8.560)	(5.577)	(16.465)
Traspaso de "Fondos de provisiones para insolvencias" (Nota 7)	—	2.373	—	2.373
Saldos al 31 de diciembre de 1999	11.003	38.515	100.603	150.121
Valor neto contable al 31 de diciembre de 1999	52.622	52.010	61.168	165.800

(*) Aproximadamente, el 73,3% del "Coste regularizado y actualizado" y el 95,1% de la "Amortización acumulada y provisiones" al 31 de diciembre de 1999, corresponde a los activos materiales adquiridos por aplicación de otros activos (véanse Notas 2-h y 30); (71,4% y 85,7%, respectivamente, al 31 de diciembre de 1998).

Al 31 de diciembre de 1999, el Grupo no tenía contraídos derechos sobre bienes utilizados en régimen de arrendamiento financiero.

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

(14) Otros activos

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

Millones de Pesetas	1999	1998
Hacienda Pública (*)	32.244	18.938
Opciones adquiridas	15.372	2.460
Cheques a cargo de entidades de crédito (Nota 1)	16.465	—
Otros conceptos	143.832	117.768
Menos- Fondo específico para cobertura de otros activos	(35.315)	—
	172.598	139.166

(*) Al 31 de diciembre de 1999, incluye impuestos anticipados por importe de 23.331 millones de pesetas (véanse Notas 2-m y 25).

El movimiento que se ha producido en el saldo de la cuenta "Fondo específico para cobertura de otros activos", durante el ejercicio 1999, se indica a continuación:

Millones de Pesetas	
Saldo al inicio del ejercicio	—
Más/ (Menos)-	
Reclasificación de "Provisiones para riesgos y cargas- Otras provisiones" (Notas 1 y 20)	28.019
Recuperación neta del ejercicio	(1.234)
Otros movimientos	8.530
Saldo al cierre del ejercicio	35.315

(15) Cuentas de periodificación

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

Millones de Pesetas	1999	1998
Activo:		
Intereses anticipados de recursos tomados a descuento	79	69
Devengo de productos no vencidos de inversiones no tomadas a descuento	70.257	72.895
Gastos pagados no devengados	282	881
Otras periodificaciones	21.030	20.010
	91.648	93.855
Pasivo:		
Productos anticipados de inversiones tomadas a descuento	5.129	4.440
Devengo de costes no vencidos de recursos no tomados a descuento	27.353	27.278
Gastos devengados no vencidos	15.062	14.399
Otras periodificaciones	23.721	23.265
	71.265	69.382

(16) Entidades de crédito-pasivo

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

Millones de Pesetas	1999	1998
Por moneda:		
En moneda nacional	1.757.438	1.156.520
En moneda extranjera	263.080	582.869
	2.020.518	1.739.389
Por naturaleza:		
A la vista–		
Cuentas mutuas	3.787	10.590
Cámara de Compensación	—	13.267
Otras cuentas	8.748	43.606
	12.585	67.463
Otros débitos–		
Banco de España–		
Dispuesto en cuenta de crédito	133.404	6.800
Cesión temporal de activos a Banco de España (Nota 5)	571.758	74.785
	705.162	81.585
Cuentas a plazo	571.010	702.216
Cesión temporal de activos (Nota 5)	671.262	797.445
Otras cuentas	60.499	90.680
	2.007.933	1.671.926
	2.020.518	1.739.389

Al 31 de diciembre de 1999, el límite asignado por el Banco de España al Grupo para el sistema de créditos con garantía de Fondos Públicos (véase Nota 5) y de otros activos (véase Nota 7) ascendía a 150.334 millones de pesetas.

A continuación se indica el desglose por plazos de vencimiento al 31 de diciembre de 1999, así como los tipos de interés medios a dicha fecha, del saldo que figura registrado en el epígrafe "Otros débitos" del cuadro anterior:

Millones de Pesetas	Hasta 3 Meses	Entre 3 Meses y 1 Año	Entre 1 Año y 5 Años	Más de 5 Años	Total	Tipos de Interés Medios al Cierre del Ejercicio
Banco de España:						
Dispuesto en cuenta de crédito	133.404	—	—	—	133.404	3,0%
Cesión temporal de activos al Banco de España	571.758	—	—	—	571.758	3,0%
Cuentas a plazo	129.130	114.159	327.721	—	571.010	4,6%
Cesión temporal de activos	603.689	67.573	—	—	671.262	2,9%
Otras cuentas	40.334	—	3.308	16.857	60.499	3,0%
	1.478.315	181.732	331.029	16.857	2.007.933	

(17) Débitos a clientes

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

Millones de Pesetas	1999	1998
Por moneda:		
En moneda nacional	3.393.157	3.353.277
En moneda extranjera	228.620	199.191
	3.621.777	3.552.468
Por sectores:		
Administraciones Públicas	104.874	148.580
Otros sectores residentes	3.087.857	3.008.221
No residentes	429.046	395.667
	3.621.777	3.552.468

Al 31 de diciembre de 1999 y 1998, la composición por áreas geográficas del saldo que figura registrado en el epígrafe "No residentes" del cuadro anterior, era la siguiente:

Millones de Pesetas	1999	1998
Resto Unión Europea	190.620	186.284
Estados Unidos de América	73.819	53.493
Resto OCDE	40.979	38.024
Iberoamérica	113.103	88.724
Resto del mundo	10.525	29.142
	429.046	395.667

Al 31 de diciembre de 1999 y 1998, el detalle, por naturaleza, del saldo que figura registrado en el epígrafe "Otros sectores residentes", se indica a continuación:

Millones de Pesetas	1999	1998
Cuentas corrientes	760.247	755.666
Cuentas de ahorro	677.345	637.384
Imposiciones a plazo	894.534	888.236
Cesión temporal de activos (Nota 5)	755.730	721.311
Otras cuentas	1	5.624
	3.087.857	3.008.221

Al 31 de diciembre de 1999, el desglose por plazos de vencimiento de los saldos de los epígrafes "Depósitos de ahorro - A plazo" y "Otros débitos - A plazo" del balance de situación consolidado era:

Millones de Pesetas
Depósitos de ahorro - A plazo-
Hasta 3 meses
Entre 3 meses y 1 año
Entre 1 año y 5 años
1.146.478
Otros débitos - A plazo-
Hasta 3 meses
Entre 3 meses y 1 año
Entre 1 año y 5 años
907.137

(18) Otros pasivos

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

Millones de Pesetas	1999	1998
Fondo para bloqueo de beneficios	9.491	—
Cuentas de recaudación (Nota 1)	55.831	—
Partidas a regularizar por operaciones de futuros	74.522	96.718
Acreedores diversos (por consignaciones, fianzas, etc.)	83.714	15.518
Otros conceptos	21.979	26.860
	245.537	139.096

El movimiento que se ha producido en el saldo de la cuenta "Fondo para bloqueo de beneficios" durante el ejercicio 1999, se indica a continuación:

Millones de Pesetas	
Saldo al 1 de enero de 1999	—
Más/ (Menos)-	
Reclasificación de "Provisiones para riesgos y cargas- Otras provisiones" (Notas 1 y 20)	2.164
Dotación neta con cargo a resultados del ejercicio	592
Venta oficinas a Banco Santander Central Hispano, S.A. (Nota 29)	6.735
Saldo al 31 de diciembre de 1999	9.491

(19) Débitos representados por valores negociables

Al 31 de diciembre de 1999, la composición del saldo de este capítulo del balance de situación consolidado correspondía a bonos y pagarés emitidos por Banesto Insurance Ltd., por importe de 125.023 millones de pesetas y un tipo de interés medio anual del 3,7%. De este importe, 21.439 millones de pesetas vencen en el ejercicio 2000; 33.278 millones de pesetas vencen en el ejercicio 2001, y el resto vence en el ejercicio 2003.

(20) Provisiones para riesgos y cargas

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

Millones de Pesetas	1999	1998
Fondo de pensionistas (Nota 2-j)	47.624	44.182
Otras provisiones—		
Provisión para insolvencias para riesgos de firma (Nota 2-c)	1.764	863
Otros fondos	45.066	72.861
	46.830	73.724
	94.454	117.906

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

El movimiento que se ha producido en el saldo del capítulo "Provisiones para Riesgos y Cargas" de los balances de situación consolidados adjuntos, durante los ejercicios 1999 y 1998, se muestra a continuación:

Millones de Pesetas	1999		1998	
	Fondo de Pensionistas	Otras Provisiones	Fondo de Pensionistas	Otras Provisiones
Saldos al inicio del ejercicio	44.182	73.724	9.347	49.381
Más/ (Menos)—				
Dotación neta con cargo a resultados del ejercicio (Nota 2-j)	4.886	20.775	4.149	15.675
Dotación de los compromisos con el personal jubilado anticipadamente—				
Con cargo a reservas de libre disposición (Nota 1 y 2-j)	25.972	—	27.400	—
Con cargo a impuestos anticipados (Nota 1 y 2-j)	10.944	—	8.572	—
Traspasos a "Otras Activos" (Notas 1 y 14)	—	(28.019)	—	—
Traspasos a "Otras Pasivos" (Notas 1 y 18)	—	(2.164)	—	—
Primas de seguros pagadas (Nota 2-j)	(29.248)	—	(4.526)	—
Pagos a pensionistas y prejubilados (Nota 2-j)	(11.046)	—	(2.524)	—
Traspaso de "Otras provisiones"	1.207	(1.207)	685	(685)
Traspaso de fondo de fluctuación de valores	—	—	—	1.336
Traspaso a "Fondo de provisión para insolvencias" (Nota 7)	—	(4.041)	—	(1.250)
Traspaso de "Provisiones para activos materiales" (Nota 13)	—	—	—	400
Aplicaciones, saneamientos, rescates y otros	727	(12.238)	1.079	8.867
Saldos al cierre del ejercicio	47.624	46.830	44.182	73.724

(21) Pasivos subordinados

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

Entidad Emisora	Millones de Pesetas		Divisa	Importe en Divisa (Millones)	Tipo de Interés	Fecha de Vencimiento
	1999	1998				
Banco Español de Crédito, S.A.:						
Préstamo subordinado	—	1.050	Peseta	1.050	Mibor + 0,75%	Vencimientos trimestrales hasta marzo, 1999
Banesto Finance, Ltd.:						
Bonos subordinados	25.365	25.365	Franco F.	1.000	5,25%	Junio, 2008
Bonos subordinados	29.978	25.812	Dólar USA	181	Libor trimestral + 0,5% para el primer año y entre 0,875% y 1,4%, posteriormente	Perpetuo (*)
Bonos subordinados	24.844	21.391	Dólar USA	150	7,5%	Marzo, 2007
Banesto Delaware, Ltd.:						
Bonos subordinados	24.844	21.391	Dólar USA	150	8,25%	Julio, 2002
	105.031	95.009				

(*) Cancelable a partir del 21-10-2010 o antes de dicha fecha con autorización previa por escrito del Banco de España.

Estas emisiones tienen el carácter de subordinadas y, a efectos de prelación de créditos, se sitúan detrás de todos los acreedores comunes; ninguna de ellas es convertible en acciones del Banco y se encuentran garantizadas por Banco Español de Crédito, S.A., donde están depositados los fondos obtenidos por las mismas.

El importe total cargado a resultados como coste de las financiaciones subordinadas en el ejercicio 1999 ascendió a 7.030 millones de pesetas.

(22) Fondo de comercio de consolidación, diferencia negativa de consolidación e Intereses minoritarios

El detalle por sociedades del saldo de estos capítulos de los balances de situación consolidados adjuntos, se presenta a continuación:

Millones de Pesetas

	1999	1998
Fondo de Comercio de Consolidación		
Integración global:		
Banesto Bolsa, S.A., S.V.B.	156	232
Banco de Vitoria, S.A.	729	817
Puesta en equivalencia:		
Compañía Aseguradora Banesto Seguros, S.A.	53	334
	938	1.383

Millones de Pesetas

	1999	1998
Diferencia Negativa de Consolidación		
Integración global:		
Quash, S.A.	—	463
Integración proporcional:		
BSCH Gestión S.G.I.I.C., S.A.	837	—
Puesta en equivalencia		
Desarrollo Informático, S.A.	656	656
	1.493	1.119

Millones de Pesetas

	1999	1998
Intereses Minoritarios		
Entidades de depósito:		
Banco de Desarrollo Económico Español, S.A.	5	5
Banco de Vitoria, S.A.	316	279
Otras entidades:		
Corporación Industrial y Financiera Banesto, S.A.	542	587
Banesto Holdings, Ltd.	14.635	12.611
Aljarafe Golf, S.A.	546	—
	16.044	13.482

El movimiento que se ha producido, durante los ejercicios 1999 y 1998, en el saldo de estos capítulos de los balances de situación consolidados adjuntos, se muestra a continuación:

Millones de Pesetas

	1999	1998
Fondo de Comercio de Consolidación		
Saldos al inicio del ejercicio	1.383	921
Adiciones	—	913
Amortizaciones	(445)	(451)
Saldos al cierre del ejercicio	938	1.383

Millones de Pesetas

	1999	1998
Diferencia Negativa de Consolidación		
Saldos al inicio del ejercicio	1.119	656
Adiciones	837	463
Retiros	(463)	—
Saldos al cierre del ejercicio	1.493	1.119

Millones de Pesetas

	1999	1998
Intereses Minoritarios		
Saldos al inicio del ejercicio	13.482	14.626
Incorporación y salidas de nuevas sociedades al/del		
Grupo y modificación de porcentajes de participación	546	(443)
Diferencias de cambio y otros	2.016	(701)
Saldos al cierre del ejercicio	16.044	13.482

El importe de los "Intereses Minoritarios" en Banesto Holdings, Ltd. corresponde, básicamente, a la emisión de acciones preferentes efectuada por esta sociedad en 1992, por un importe de 100 millones de dólares, garantizada por el Banco, sin derecho a voto y con un dividendo fijo anual del 10,5%. Estas acciones son amortizables, por decisión de la entidad emisora y con el consentimiento previo del Banco de España, en su totalidad o parcialmente.

(23) Capital suscrito y acciones propias

Al 31 de diciembre de 1999, el capital social de Banco Español de Crédito, S.A., único que figura en el balance de situación consolidado adjunto como consecuencia del proceso de consolidación, estaba formalizado en 612.659.404 acciones nominativas, de 2,40 euros (399,33 pesetas) de valor nominal cada una (todas ellas con idénticos derechos políticos y económicos), totalmente suscritas y desembolsadas y admitidas a cotización, en su totalidad, en las Bolsas españolas. A dicha fecha, ni el Banco ni ninguna sociedad del Grupo tenían acciones propias.

En cumplimiento de lo establecido en la Ley 46/98, de 17 de diciembre, y con autorización de la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 10 de febrero de 1998, el Consejo de Administración del Banco en su reunión celebrada el 25 de enero de 1999 acordó la redenominación de su capital social a euros, ajustando el valor nominal de las acciones a 2,40 euros y, a efectos de los redondeos derivados de la redenominación, acordó la reducción del capital social del Banco en 2.480.301,07 euros (413 millones de pesetas). Dicho importe fue abonado a una cuenta de reservas indisponibles (véase Nota 24).

Al 31 de diciembre de 1999, el accionista mayoritario del Banco era el Grupo Santander Central Hispano, que poseía el 98,29% de su capital social.

La Junta General Ordinaria de Accionistas del Banco celebrada el 16 de febrero de 1999, acordó autorizar al Consejo de Administración para ampliar el capital social del Banco, en una o varias veces, en un máximo de 735.191.284,80 euros, con o sin prima de emisión, mediante la emisión de acciones, con o sin voto, dentro del plazo y en los términos establecidos en la legislación aplicable, modificando, en su caso, en los términos pertinentes el Artículo 5º de los Estatutos Sociales.

La Junta General Ordinaria de Accionistas del Banco celebrada el 4 de febrero de 1997 autorizó al Consejo de Administración la emisión de obligaciones convertibles en acciones nuevas de la Entidad, hasta un importe máximo de 30.000 millones de pesetas, en una o varias veces, y durante un plazo máximo de cinco años desde la fecha de dicha Junta General Ordinaria de Accionistas.

La Junta General Ordinaria de Accionistas del Banco celebrada el 16 de febrero de 1999 autorizó al Consejo de Administración la adquisición derivativa de acciones propias por el Banco y sus filiales, dentro de los límites legalmente establecidos, durante un plazo máximo de dieciocho meses desde la fecha de dicha Junta General Ordinaria de Accionistas.

El Consejo de Administración del Banco celebrado el 26 de enero de 2000 ha acordado someter a la aprobación de la Junta General de Accionistas una reducción del capital social de 0,10 euros por acción, con devolución a los accionistas. Tras esta reducción, el capital social del Banco Español de Crédito, S.A. ascenderá a 1.409.116.629,20 euros (234.457 millones de pesetas), formalizado en 612.659.404 acciones nominativas de 2,30 euros (382,69 pesetas) de valor nominal cada una.

(24) Reservas, reservas en sociedades consolidadas, pérdidas en sociedades consolidadas y resultado atribuido a la minoría

Durante los ejercicios 1999 y 1998, el movimiento que se ha producido en el saldo del conjunto de estos capítulos de los balances de situación consolidados se muestra a continuación:

Millones de Pesetas	1999	1998
Saldos al inicio del ejercicio	5.157	1.557
Distribución del resultado del ejercicio anterior	40.198	31.109
Variación por diferencias de cambio en entidades extranjeras (Nota 2-b)	68	(109)
Cargo neto por jubilaciones anticipadas de personal (Notas 1 y 2-j)	(25.972)	(27.400)
Reserva indisponible por redenominación del capital en euros (Nota 23)	413	—
Saldos al cierre del ejercicio	19.864	5.157

Reservas-

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

Millones de Pesetas	1999	1998
Reservas indisponibles-		
Reserva por acciones propias (Notas 2-i y 23) y por préstamos para la compra de acciones del Banco y de Banco Santander Central Hispano, S.A. (Nota 7)	3.610	6.291
Reserva por redenominación del capital en euros	413	—
Reservas	31.582	27.845
	35.605	34.136

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

Reservas en sociedades consolidadas y pérdidas en sociedades consolidadas-

El desglose, por sociedades, del saldo, al 31 de diciembre de 1999 y 1998 de las reservas y pérdidas en sociedades consolidadas, se presenta a continuación:

Millones de Pesetas	1999	1998
Reservas en Sociedades Consolidadas	1999	1998
Por integración global:		
Banesto Bolsa, S.A., S.V.B.	5.402	1.611
Banesto Holdings, Ltd.	172	380
Banesto Pensiones, E.G.F.P., S.A.	1.222	772
Resto de sociedades	3.255	1.483
	10.051	4.246
Por puesta en equivalencia:		
Desarrollo Informático, S.A.	942	502
Sistemas 4B, S.A.	205	193
Crinaria, S.A.	3.049	2.961
Compañía Aseguradora Banesto Seguros, S.A.	66	—
Resto de sociedades	1.409	266
	5.671	3.922
Por diferencias de conversión (Nota 2-b)	5	—
	15.727	8.168

Millones de Pesetas	1999	1998
Pérdidas en Sociedades Consolidadas	1999	1998
Por integración global:		
Inmobiliaria Centro Levante, S.A.	—	5.770
Gedinver e Inmuebles, S.A.	5.353	7.052
Nordin, S.A.	4.761	4.803
Agrícola los Juncales, S.A.	2.024	1.859
Resto de sociedades	4.558	4.157
	16.696	23.641
Por puesta en equivalencia:		
Inversiones Turísticas, S.A.	2.549	2.420
Informática, Servicios y Productos, S.A.	6.374	6.235
Compañía Aseguradora Banesto Seguros, S.A.	—	700
Resto de sociedades	5.849	4.088
	14.772	13.443
Por diferencias de conversión	—	63
	31.468	37.147

De los saldos que figuran registrados en el capítulo "Reservas en Sociedades Consolidadas" del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 1999, 3.032 millones de pesetas corresponden a reservas restringidas.

Reserva legal-

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

Resultado atribuido a la minoría-

El detalle, por sociedades, del saldo de este epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas, es el siguiente:

Millones de Pesetas	1999	1998
Banesto Holdings, Ltd.	1.706	1.473
Resto de sociedades	142	31
	1.848	1.504

(25) Situación fiscal

Durante el período comprendido entre el ejercicio 1993 y el ejercicio 1998, el Banco tributó como sociedad dominante en Régimen de Declaración Consolidada junto con aquellas sociedades dependientes españolas que cumplían los requisitos exigidos al efecto por la normativa reguladora de la tributación sobre el beneficio consolidado de los Grupos de Sociedades. Sin embargo, a partir del ejercicio 1999, el Banco acordó tributar en el Régimen de Grupos de Sociedades dentro del Grupo de sociedades dominado por el Banco Santander Central Hispano, S.A.

El saldo del epígrafe "Otros Pasivos" del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 1999 adjunto, incluía el pasivo correspondiente a los diferentes impuestos que son aplicables.

De acuerdo con las directrices del Banco de España y con criterios de prudencia, en los ejercicios 1994 y 1993, el Grupo no registró el crédito fiscal nacido del derecho a compensar en ejercicios futuros las bases imponibles negativas resultantes de las declaraciones correspondientes a ambos ejercicios, o de las expectativas de compensación de las partidas consideradas no deducibles en dichos ejercicios y susceptibles

de ser deducidas en ejercicios futuros, que por este motivo se han clasificado como diferencias permanentes.

Si bien a partir del ejercicio 1999, las sociedades que hasta el ejercicio 1998 formaban el Grupo de consolidación fiscal dominado por el Banco Español de Crédito, S.A., presentarán declaración consolidada con el Grupo de consolidación fiscal dominado por el Banco Santander Central Hispano, S.A., a continuación se muestra una estimación de la conciliación entre el resultado contable y el resultado a efectos impositivos que en caso de que subsistiera el Grupo consolidado dominado por el Banco Español de Crédito S.A., existiría al 31 de diciembre de 1999:

Millones de Pesetas	
Resultado contable	50.357
Diferencias permanentes:	
Aumentos	35.723
Banco Español de Crédito, S.A.	33.872
Otras sociedades individuales y ajustes por consolidación	1.851
Disminuciones	(52.360)
Banco Español de Crédito, S.A.	(50.068)
Otras sociedades individuales y ajustes por consolidación	(2.292)
Diferencias temporales	
Aumentos	—
Disminuciones	(9.314)
Base imponible (Resultado Fiscal)	24.406

El Grupo de consolidación fiscal, cuya sociedad dominante era el Banco, declaró unas bases imponibles negativas en los ejercicios 1996, 1994 y 1993, por importe total de 162.198 millones de pesetas, de las cuales, un importe de 2.299 millones de pesetas fue compensado en la declaración consolidada correspondiente al ejercicio 1998, ascendiendo a 98.171 millones de pesetas las bases imponibles negativas pendientes antes de la compensación de la base imponible consolidada correspondiente al ejercicio 1999.

Las deducciones por doble imposición intersocietaria acreditadas por el Grupo durante los ejercicios 1995 a 1998, que se encuentran pendientes de aplicación ascienden a 1.305 millones de pesetas. Estos beneficios fiscales, al amparo de lo establecido en la Ley 43/1995 del Impuesto sobre Sociedades, se podrán deducir de la cuota en los períodos impositivos cerrados en los siete años siguientes. En la declaración correspondiente al ejercicio 1998, se han aplicado 101 millones de pesetas correspondientes a la deducción acreditada en el ejercicio.

Las deducciones por inversiones acreditadas durante los ejercicios 1994 a 1997 por el Grupo, y que se encuentran pendientes de aplicación, ascienden a un total de 1.082 millones de pesetas.

Según se indica en la Nota 2-j), durante el ejercicio 1999 el Banco ha contabilizado un impuesto anticipado correspondiente a los compromisos salariales con los empleados jubilados anticipadamente hasta la fecha de su jubilación efectiva, por

importe de 10.944 millones de pesetas, habiéndose registrado como gasto por Impuesto de Sociedades con cargo a los resultados de los ejercicios 1999 y 1998, la parte devengada por los pagos efectuados en dichos ejercicios.

El Banco tiene pendientes de inspección por las autoridades fiscales los ejercicios 1996 a 1998 por los principales impuestos que le son de aplicación, a excepción del Impuesto sobre el Valor Añadido en el que los ejercicios pendientes comprenden desde 1995 hasta 1998.

El resto de entidades consolidadas, en general, tienen pendientes de Inspección por las autoridades fiscales los ejercicios no prescritos.

El Fondo de Garantía de Depósitos en Establecimientos Bancarios responderá frente al adjudicatario, Banco Santander, S.A., actualmente Banco Santander Central Hispano, S.A. (véase Nota 23) y en favor de Banco Español de Crédito, S.A.(de acuerdo con lo establecido en el pliego de condiciones que se insertó en el Boletín Oficial del Estado por Resolución del Banco de España de 28 de marzo de 1994, véase Nota 3), de las contingencias fiscales de este último por hechos imponibles ocurridos antes de la fecha de publicación del mencionado pliego de condiciones y siempre que la reclamación sea comunicada al Fondo de Garantía de Depósitos en Establecimientos Bancarios dentro del plazo de cinco años y un mes siguientes a la fecha de formalización de la compraventa de las acciones objeto de la mencionada adjudicación. De acuerdo con lo establecido en el pliego de condiciones mencionado anteriormente, el adjudicatario renuncia a cualquier derecho derivado de la garantía señalada.

Debido a las diferentes interpretaciones que se pueden dar a ciertas normas fiscales aplicables a las operaciones realizadas por el Grupo, podrían existir determinados pasivos fiscales de carácter contingente que no son susceptibles de ser evaluados objetivamente. No obstante, en opinión de los Administradores del Banco y de sus asesores fiscales, la deuda tributaria que, en su caso, pudiera derivarse de posibles futuras actuaciones de la Administración Fiscal no tendría una incidencia significativa en las cuentas anuales del Grupo del ejercicio 1999.

El Grupo consolidado fiscal lo componían, hasta el 31 de diciembre de 1998, el Banco Español de Crédito, S.A., Banco del Desarrollo Económico Español, S.A., La Corporación Industrial y Financiera de Banesto, S.A., Banesto Bolsa, S.A., S.V.B. que en su conjunto representaban la parte más significativa del Grupo consolidado fiscal y otras 48 sociedades más. Como se ha comentado, estas sociedades, en la medida en que se mantenga el cumplimiento de los requisitos establecidos por la normativa del Régimen de los Grupos, pasarán a integrarse en el Grupo dominado por el Banco Santander Central Hispano, S.A. El resto de las sociedades del Grupo presentarán individualmente sus declaraciones de impuestos de acuerdo con las normas fiscales aplicables en su país de residencia.

(26) Situación legal

El 28 de marzo de 1994 el Banco de España dictó resolución convocando concurso de adjudicación del 73,45% del capital del Banco Español de Crédito, S.A. correspondiente a la ampliación de capital de 180.000 millones de pesetas aprobada en Junta General Extraordinaria de Accionistas de 26 de marzo de 1994 y suscrita íntegramente por el Fondo de Garantía de Depósitos.

El Fondo de Garantía de Depósitos en Establecimientos Bancarios responderá frente al adjudicatario, Banco Santander, S.A., actualmente Banco Santander Central Hispano, S.A., y en favor de Banco Español de Crédito, S.A.(de acuerdo con lo establecido en el pliego de condiciones mencionado anteriormente) de los resultados económicos desfavorables para éste último derivados de los procedimientos que puedan seguirse contra el mismo, iniciados dentro del plazo de dos años desde la fecha de publicación de dicho pliego de condiciones, que se establezcan en sentencia firme, motivada por controversias de naturaleza asociativa y correspondientes a hechos acaecidos con anterioridad a la formalización de la compraventa de las acciones objeto de adjudicación. De acuerdo con lo establecido en el pliego de condiciones mencionado anteriormente, el adjudicatario renuncia en favor de Banco Español de Crédito, S.A. a cualquier derecho derivado de la garantía mencionada. La reclamación planteada por Carlisle Ventures, Inc. contra Banco Español de Crédito, S.A. en base a los acuerdos de suscripción de acciones firmados por ambas sociedades en la ampliación de capital del Banco de agosto de 1993 cumple los requisitos antes mencionados a efectos de su cobertura por el Fondo de Garantía de Depósitos en Establecimientos Bancarios.

(27) Cuentas de orden

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

Millones de Pesetas	1999	1998
Pasivos contingentes:		
Activos afectos a diversas obligaciones	2.048	2.687
Fianzas, avales y cauciones	604.255	513.332
Otros pasivos contingentes	42.328	32.477
	648.631	548.496
Compromisos:		
Disponibles por terceros-		
Por entidades de crédito	187.805	108.423
Por el sector Administraciones Públicas	76.778	69.954
Por otros sectores residentes	904.033	701.901
Por no residentes	19.409	543
	1.188.025	880.821
Otros compromisos	123.800	6.945
	1.311.825	887.766
	1.960.455	1.436.262

(28) Operaciones de futuro

En el siguiente cuadro se muestra, al 31 de diciembre de 1999 y 1998, el desglose de los importes nacionales o contractuales, por tipos de productos financieros derivados, contratados por el Grupo y no vencidos a dichas fechas:

Millones de Pesetas	1999	1998
Compra–ventas de divisas no vencidas:		
Compras	898.845	3.225.667
Ventas	568.381	718.779
Compra–ventas de activos financieros:		
Compras	87.119	106.074
Ventas	130.886	112.473
Futuros sobre valores y tipos de interés:		
Comprados	152.166	165.665
Vendidos	91.005	123.879
Opciones:		
Sobre valores–		
Compradas	377.836	11.206
Emitidas	532.606	9.630
Sobre tipos de interés–		
Compradas	25.500	22.575
Emitidas	25.000	18.943
Sobre divisas–		
Compradas	17.135	82.857
Emitidas	17.135	79.120
Otras operaciones sobre tipos de interés:		
Acuerdos sobre tipos de interés futuros (FRA)	27.402	1.133.472
Permutas financieras sobre tipos de interés (IRS)	1.403.502	1.515.177

Los importes nacionales de estas operaciones no reflejan necesariamente el volumen de riesgo crediticio y de otros riesgos económicos inherentes a las mismas asumidos por el Grupo, ya que la posición neta mantenida en estos instrumentos financieros es el resultado de la compensación y/o combinación de los mismos. La mayor parte de las operaciones a plazo no vencidas ha sido efectuada con vista a cubrir los efectos de las fluctuaciones en los tipos de interés, los tipos de cambio o los precios de mercado. Cualquier pérdida potencial estimada en este tipo de operaciones al cierre del ejercicio se encuentra adecuadamente provisionada o compensada con beneficios potenciales estimados en operaciones de la misma naturaleza (véase Nota 2-k).

(29) Operaciones con sociedades del Grupo Santander Central Hispano, sociedades asociadas y sociedades del Grupo Banco Español de Crédito no consolidables

El detalle de los saldos más significativos mantenidos por el Grupo, al 31 de diciembre de 1999 y 1998, con las restantes sociedades del Grupo Santander Central Hispano (véase Nota 23) y con entidades asociadas y sociedades dependientes no consolidables del Grupo Banco Español de Crédito, se muestra a continuación:

Millones de Pesetas	1999	1998
Activo-		
Entidades de crédito	178.908	98.202
Créditos sobre clientes	54.092	81.953
	233.000	180.155
Pasivo-		
Entidades de crédito	175.722	80.433
Débitos a clientes	30.390	45.363
	206.112	125.796
Cuentas de orden-		
Pasivos contingentes	30.939	34.779
Compromisos	95.076	37.544
	126.016	72.323
Pérdidas y ganancias-		
Debe-		
Intereses y cargas asimiladas	5.185	2.550
Comisiones pagadas	30	—
Haber-		
Intereses y rendimientos asimilados	6.136	4.652
Rendimientos de la cartera de renta variable	4.375	547
Comisiones percibidas	134	417

Dentro del proceso de reorganización de redes llevado a cabo por el Grupo Santander Central Hispano durante el último trimestre de 1999, Banco Español de Crédito, S.A. compró 16 sucursales a Banco Santander Central Hispano, S.A. y vendió al mismo 130 sucursales propias.

Por el negocio de las 16 sucursales compradas, Banco Español de Crédito, S.A. ha satisfecho un precio de 1.789 millones de pesetas (incluido IVA) que figura registrado en el epígrafe "Activos Inmateriales – Otros gastos amortizables" del balance de situación consolidado adjunto al 31 de diciembre de 1999 (véase Nota 2-f).

El precio cobrado por el negocio de las 130 sucursales vendidas, 8.115 millones de pesetas (incluido IVA), se ha abonado, neto de IVA y de los gastos incurridos en la venta, al epígrafe "Otros Pasivos – Bloqueo de beneficios" del balance de situación consolidado adjunto al 31 de diciembre de 1999 (véase Nota 18).

(30) Cuenta de pérdidas y ganancias

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

a) Distribución geográfica-

La distribución geográfica de los saldos de los principales capítulos de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas, efectuada en base al área geográfica en que están localizadas las sucursales y sociedades del Grupo que los originan, es la siguiente:

Millones de Pesetas	1999	1998
Intereses y rendimientos asimilados-		
España	247.080	289.032
Resto de Europa	22.850	31.785
América	5.725	5.484
	275.655	326.301
Rendimiento de la cartera de renta variable-		
España	4.928	893
	4.928	893
Comisiones percibidas-		
España	77.520	66.258
Resto de Europa	102	87
América	206	174
	77.828	66.519
Otros productos de explotación-		
España	2.869	4.337
Resto de Europa	14	31
América	—	3
	2.883	4.371
Intereses y cargas asimiladas-		
España	109.764	148.745
Resto de Europa	20.116	29.104
América	3.652	4.085
	133.532	181.934
Resultados de operaciones financieras-		
España	1.199	6.515
Resto de Europa	(224)	223
América	(60)	(44)
	915	6.694

b) Naturaleza de las operaciones-

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

Millones de Pesetas	1999	1998
Intereses y rendimientos asimilados–		
De Banco de España y otros bancos centrales	1.426	8
De entidades de crédito	57.221	78.658
De la cartera de renta fija	75.857	80.570
De créditos sobre clientes	140.519	163.901
Otros productos	632	3.164
	275.655	326.301
Comisiones percibidas–		
De pasivos contingentes	5.215	5.178
De servicios de cobros y pagos	32.073	29.482
De servicios de valores	36.609	28.630
De otras operaciones	3.931	3.229
	77.828	66.519
Intereses y cargas asimiladas–		
De Banco de España	6.344	7.996
De entidades de crédito	51.814	68.535
De acreedores	62.311	91.880
De empréstitos y otros valores negociables	4.465	3.224
Coste imputable a los fondos de pensiones		
constituidos (Notas 2-j y 20)	1.901	767
Otros intereses	6.697	9.532
	133.532	181.934
Resultados de operaciones financieras–		
De la cartera de renta fija de negociación	(2.770)	608
De la cartera de renta fija de inversión	(2.005)	4.040
De la cartera de renta variable	4.420	3.395
De venta de activos financieros	1.082	74
De operaciones de futuro sobre valores y tipos de interés–		
En futuros financieros	1.963	(946)
En opciones	(2.017)	4.601
En operaciones a plazo liquidadas por diferencias	5	8
Dotaciones a provisiones	(65)	(419)
En otras operaciones de futuro	(1.313)	(7.342)
De diferencias de cambio	1.615	2.675
	915	6.694

En relación con las operaciones con productos financieros derivados, al 31 de diciembre de 1999 las pérdidas potenciales netas en operaciones de negociación fuera de mercados organizados se encontraban provisionadas con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias (véase Nota 2-k).

Gastos generales de administración - De personal-

El número medio de empleados del Grupo en el ejercicio 1999, distribuido por categorías profesionales, ha sido el siguiente:

Alta Dirección	29
Técnicos	8.162
Administrativos	4.141
Servicios generales	35
Filiales y sucursales en el extranjero	101
Otras sociedades no bancarias	250
	12.718

Retribuciones y otras prestaciones al Consejo de Administración del Banco-

Durante el ejercicio 1999, los miembros del Consejo de Administración del Banco no han devengado importe alguno en concepto de dietas ni atenciones estatutarias, ni del Banco ni de otras sociedades del Grupo.

El epígrafe "Gastos Generales de Administración - De personal" incluye las retribuciones percibidas por los ejecutivos que pertenecen al Consejo de Administración del Banco, cuyo importe, en el ejercicio 1999, ascendieron a 1.029 millones de pesetas. Al 31 de diciembre de 1999, las obligaciones contraídas en materia de pensiones con Directivos del Grupo que forman parte del Consejo de Administración del Banco (en activo o jubilados), incluidas en los compromisos devengados por la totalidad de la plantilla, asciende a 3.330 millones de pesetas. En el ejercicio 1996 se aseguraron con una compañía de seguros los compromisos por pensiones con los miembros del Consejo de Administración que son empleados en activo del Banco. El capital garantizado por seguros de vida para estos Consejeros-empleados, asciende a 280 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1999.

Gastos generales de administración- Otros gastos administrativos-

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

Millones de Pesetas	1999	1998
De inmuebles, instalaciones y material	9.576	9.857
De equipos informáticos y comunicaciones	9.781	7.067
De publicidad y propaganda	2.167	1.826
De letrados y temas judiciales	304	350
De informes técnicos	906	1.090
De servicios de vigilancia y traslado de fondos	1.208	1.368
De órganos de gobierno y control	11	10
De contribuciones e impuestos	1.887	1.917
Otros gastos generales	4.830	6.204
	30.670	29.689

Beneficios/Quebrantos extraordinarios-

El saldo del capítulo “Beneficios Extraordinarios” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 1999 incluye, fundamentalmente, 4.782 millones de pesetas correspondientes a los ingresos obtenidos por cobros de intereses de activos devengados en ejercicios anteriores y 7.604 millones de pesetas correspondientes a beneficios en venta de inmovilizado material.

El saldo del capítulo “Quebrantos Extraordinarios” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 1999 incluye, básicamente, dotaciones a fondo de pensiones por 2.937 millones de pesetas (véase Nota 2-j), pérdidas en venta de inmovilizado material por 5.185 millones de pesetas y dotaciones netas a “Provisiones para Riesgos y Cargas” por 15.886 millones de pesetas (véase Nota 20).

(31) Aspectos derivados del "Efecto 2000"

El plan de actuación denominado "Proyecto del año 2000" ha recogido los principales aspectos relacionados con las actividades realizadas por el Grupo sobre las aplicaciones informáticas, sistemas de telecomunicaciones e instalaciones electrónicas para revisarlas, adaptarlas y corregirlas, a fin de evitar la aparición de posibles errores asociados al año 2000 en el tratamiento de la información.

Durante el ejercicio 1998 se efectuó la revisión de la mayor parte de los procedimientos informáticos a fin de detectar cuáles estarían afectados por el cambio de año. En el ejercicio 1998, aprovechando las adaptaciones realizadas en relación con la introducción del euro, se llevaron a cabo buena parte de las correcciones necesarias, considerándose satisfactorios los resultados obtenidos. A fin de encarar el año 2000 con plenas garantías de operatividad, en el año 1999 se han realizado pruebas para validar el correcto funcionamiento de todos los sistemas, que han resultado satisfactorias. Adicionalmente, se han elaborado los planes de contingencia que el Grupo ha considerado necesarios para hacer frente a las posibles incidencias. A la fecha de formulación de estas cuentas anuales no se ha producido ninguna incidencia significativa ni los Administradores del Banco estiman que se vayan a producir en el futuro.

Asimismo, de acuerdo con el "Proyecto del año 2000", se han realizado las verificaciones posibles por parte del Grupo para comprobar que sus proveedores, bancos correspondientes y sus clientes más significativos con los que se intercambian datos estaban preparados para el año 2000.

Al 31 de diciembre de 1999, no se ha considerado necesaria la realización de inversiones adicionales significativas en relación con el denominado "Efecto 2000". Al cierre del ejercicio 1999, el Grupo no tenía contratada ninguna póliza de seguros que, específicamente, cubriera las posibles responsabilidades derivadas del "Efecto 2000".

(32) Cuadro de financiación

A continuación se presentan los cuadros de financiación del Grupo correspondientes a los ejercicios 1999 y 1998:

Millones de Pesetas	1999	1998
Origen de fondos:		
Recursos generados de las operaciones–		
Beneficio del ejercicio	52.205	41.702
Dotación neta a provisiones y fondos especiales	44.831	32.124
Saneamiento directo de activos	533	947
Amortizaciones	13.210	14.567
Beneficio en ventas de acciones propias, participaciones e inmovilizado	(7.604)	(10.804)
Pérdidas en ventas de acciones propias, participaciones e inmovilizado	5.185	7.237
	108.360	85.773
Por variación neta de recursos e inversiones–		
Aportaciones externas al capital–		
Venta de acciones propias	—	91
Títulos subordinados emitidos	10.022	—
Inversión, menos financiación, en Banco de España y entidades de crédito	425.394	—
Títulos de renta fija	—	39.971
Empréstitos	41.207	73.119
Acreedores	69.309	146.777
Venta de inversiones permanentes–		
Venta de participaciones en empresas del Grupo y asociadas	32.866	10.521
Venta de elementos de inmovilizado material e inmaterial	19.967	6.291
Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	—	20.398
Intereses minoritarios	2.562	—
	601.327	297.168
Total fondos originados	709.687	382.941
Aplicación de fondos:		
Títulos subordinados vencidos	—	9.654
Inversión, menos financiación, en Banco de España y entidades de crédito	—	79.815
Inversión crediticia	342.018	256.073
Títulos de renta fija	308.740	—
Títulos de renta variable no permanente	15.590	5.289
Adquisición de inversiones permanentes–		
Compra e incremento de participaciones en empresas del Grupo y asociadas	14.185	7.646
Compra de elementos de inmovilizado material e inmaterial	14.000	23.320
Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	6.992	—
Intereses minoritarios	—	1.144
Total aplicaciones efectuadas	709.687	382.941

Anexo I

Sociedades Consolidadas que conforman el Grupo Consolidado Banco Español de Crédito

al 31 de Diciembre de 1999

Entidad	Domicilio	Actividad	Porcentaje de Participación			Millones de Pesetas Datos de la Sociedad al 31 de Diciembre de 1999		
			Directa	Indirecta	Total	Capital	Reservas	Resultados (*)
Agrícola Los Juncales, S.A.	Madrid	Inmobiliaria	100,00	—	100,00	100	14	841
Aljarafe Golf, S.A.	Sevilla	Inmobiliaria	78,34	—	78,34	2.798	(88)	(190)
Banco Alicantino de Comercio, S.A.	Madrid	Banca	100,00	—	100,00	1.500	—	2
Banco del Desarrollo Económico Español, S.A.	Madrid	Banca	99,91	—	99,91	2.092	5.747	40
Banco de Vitoria, S.A.	Vitoria	Banca	89,90	7,92	97,82	5.345	9.076	1.271
Banesto Banco de Emisiones, S.A.	Madrid	Banca	100,00	—	100,00	1.500	122	37
Banesto Bolsa, S.A., Sdad. Valores y Bolsa	Madrid	Mercado valores	100,00	—	100,00	750	4.868	3.003
Banesto Delaware, Ltd.	N. York	Financiera	100,00	—	100,00	16	15	10
Banesto Factoring, S.A. Entidad de Financiación	Madrid	Factoring	99,75	0,25	100,00	398	361	43
Banesto Finance, Ltd.	I. Cayman	Financiera	100,00	—	100,00	2	18	8
Banesto Holdings, Ltd.	Guernsey	I. Mobiliaria	100,00	—	100,00	16.366	108	1.405
Banesto Issuances, Ltd.	I. Cayman	Financiera	100,00	—	100,00	108	4	4
Banesto Mediterranean Holdings, Ltd.	Malta	I. Mobiliaria	—	100,00	100,00	264	(69)	—
Banesto Pensiones, Entidad Gestora Fondos de Pensiones, S.A.	Madrid	Gestora F. Pensiones	97,91	1,87	99,78	960	1.353	1.970
Banesto Renting, S.A.	Madrid	Financiera	100,00	—	100,00	175	(4)	42
Banesto Servicios y Tecnología Aplicada, S.A.	Madrid	Servicios	100,00	—	100,00	685	(5)	—
Brightsun, Ltd.	I. Man	I. Mobiliaria	100,00	—	100,00	29	(25)	5
BSCH Gestión, S.G.I.I.C., S.A. (**)	Madrid	Gestora F. Inversión	19,00	1,00	20,00	3.880	22.691	8.321
Corpoban, S.A.	Madrid	I. Mobiliaria	—	98,59	98,59	6.045	2.876	219
Corporación Industrial y Financiera de Banesto, S.A.	Madrid	I. Mobiliaria	98,44	0,15	98,59	22.294	14.076	10.576
Dudebasa, S.A.	Madrid	Financiera	100,00	—	100,00	3.678	513	301
Formación Integral, S.A.	Madrid	Formación	100,00	—	100,00	112	9	15
Gedinver e Inmuebles, S.A.	Madrid	Financiera	100,00	—	100,00	558	38	649
Grupo Inmobiliario La Corporación Banesto, S.A.	Madrid	I. Mobiliaria	—	98,59	98,59	100	2.261	911
Hualle, S.A.	Madrid	I. Mobiliaria	100,00	—	100,00	10	(5)	—
La Mota, S.A.	Madrid	Inmobiliaria	33,33	66,67	100,00	45	585	(23)
La Pradera del Rincón, S.A.	Madrid	Inmobiliaria	33,33	66,67	100,00	17	12	—
Mercado de Dinero, S.A.	Madrid	I. Mobiliaria	89,00	11,00	100,00	10	(18)	70
Nordin, S.A.	Madrid	Inmobiliaria	100,00	—	100,00	10	(1.413)	(152)
Sodepro, S.A.	Vitoria	Financiera	—	97,82	97,82	440	40	179
Transoceánica Air, S.A.	Madrid	I. Mobiliaria	100,00	—	100,00	15	5	—

(*) Los resultados de las sociedades al 31 de diciembre de 1999 están pendientes de ser aprobados por las respectivas Juntas Generales de Accionistas.

(**) Sociedad consolidada por el método de integración proporcional.

Nota: Los Administradores han considerado conveniente omitir el importe neto registrado en libros del Banco y/o Sociedades dependientes para estas participaciones por entender, al encontrarse parte de ellas en reestructuración y/o venta, que la divulgación de esta información podría perjudicar tanto al Banco como a las propias sociedades. Asimismo, no figuran en esta relación las participaciones directas o indirectas en sociedades inactivas o que se encuentran en proceso de liquidación.

Anexo II

Sociedades no Consolidables

al 31 de Diciembre de 1999

Se incluyen las sociedades más significativas (en conjunto el 93,77% de la inversión en este colectivo):

Entidad	Domicilio	Actividad	Porcentaje de Participación			Millones de Pesetas Datos de la Sociedad al 31 de Diciembre de 1999		
			Directa	Indirecta	Total	Capital	Reservas	Resultados (*)
Agrícola Tabaibal, S.A.	Gran Canaria	Agrícola	36,81	36,81	73,62	30	(4)	3
Aparcamientos y Construcciones, S.A.	Madrid	Inmobiliaria	100,00	—	100,00	464	(7)	(68)
A.G. Activos y Participaciones, S.A.	Madrid	Inmobiliaria	—	98,57	98,57	782	11.220	395
Compañía Aseguradora Banesto Seguros, S.A.	Madrid	Seguros	100,00	—	100,00	3.200	4.549	1.770
Banestur, S.A.	Madrid	Turismo	89,00	11,00	100,00	36	(3)	(7)
Costa Canaria de Veneguera, S.A.	Gran Canaria	Inmobiliaria	39,67	34,52	74,39	3.157	(150)	(48)
Crinaria, S.A.	Gran Canaria	Hostelería	48,00	52,00	100,00	391	2.038	2.238
Desarrollo Informático, S.A.	Madrid	Informática	100,00	—	100,00	1.681	1.095	4
Diseño e Instalación de Redes y Telecomunicaciones, S.A.	Madrid	Informática	—	100,00	100,00	150	201	46
Elerco, S.A.	Madrid	Arrendamiento	—	98,59	98,59	10	(1.166)	4
Grupo Golf del Sur, S.A.	Tenerife	Inmobiliaria	100,00	—	100,00	70	1.422	1.079
Industrias Químicas Textiles, S.A.	San Sebastián	I.Química	—	89,59	89,59	1.110	2.540	397
Informática, Servicios y Productos, S.A.	Madrid	Servicios	100,00	—	100,00	2.882	(517)	(13)
Inmobiliaria Laukariz, S.A.	Bilbao	Inmobiliaria	100,00	—	100,00	10	219	(10)
Inmobiliaria Urbis, S.A.	Madrid	Inmobiliaria	—	55,32	55,32	19.271	21.668	5.126
Inversiones Turísticas, S.A.	Sevilla	Hostelería	100,00	—	100,00	441	1.584	6
Merciver, S.L.	Madrid	Explot. Hotelera	99,90	0,10	100,00	1	(147)	(139)
Plataforma 61, S.A.	Madrid	Inmobiliaria	—	100,00	100,00	9.050	3.386	112
Programa Hogar Montigalá, S.A.	Madrid	Inmobiliaria	—	98,59	98,59	20	936	30
Proyecto Europa, S.A.	Madrid	Asesoramiento	100,00	—	100,00	75	(7)	1

(*) Los resultados de las sociedades están pendientes de ser aprobados por las respectivas Juntas Generales de Accionistas.

Nota: Los Administradores han considerado conveniente omitir el importe neto registrado en libros del Banco y/o Sociedades dependientes para estas participaciones por entender, al encontrarse parte de ellas en reestructuración y/o venta, que la divulgación de esta información podría perjudicar tanto al Banco como a las propias sociedades. Asimismo, no figuran en esta relación las participaciones directas o indirectas en sociedades inactivas o que se encuentran en proceso de liquidación.

Anexo III

Sociedades Asociadas

al 31 de Diciembre de 1999

Se incluyen las sociedades más significativas (en conjunto el 85,95% de la inversión en este colectivo):

Entidad	Domicilio	Actividad	Porcentaje de Participación			Millones de Pesetas		
			Directa	Indirecta	Total	Capital	Reservas	Resultados (*)
Aguas de Fuensanta, S.A.	Asturias	Alimentación	36,78	8,52	45,30	426	707	20
Alcaidesa Costain Agroman, S.A..	Cádiz	Inmobiliaria	—	49,29	49,29	5.085	(1.037)	(231)
Compañía Concesionaria del Túnel de Soller, S.A.	Palma de Mallorca	Construcción	—	31,98	31,98	2.771	(13)	27
Dolman, S.A.	Barcelona	Inmobiliaria	49,99	—	49,99	10	15	128
Sistemas 4B, S.A.	Madrid	Servicios	12,80	—	12,80	427	2.353	728

(*) Los resultados de las sociedades están pendientes de ser aprobados por las respectivas Juntas Generales de Accionistas.
 Nota: Los Administradores han considerado conveniente omitir el importe neto registrado en libros del Banco y/o Sociedades dependientes para estas participaciones por entender, al encontrarse parte de ellas en reestructuración y/o venta, que la divulgación de esta información podría perjudicar tanto al Banco como a las propias sociedades.
 Asimismo, no figuran en esta relación las participaciones directas o indirectas en sociedades inactivas o que se encuentran en proceso de liquidación.

Anexo IV

Notificaciones sobre adquisición de participadas

al 31 de Diciembre de 1999

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

Sociedad Participada	Actividad	Porcentaje de Participación Neta		Fecha Notificación a la Sociedad Participada
		Adquirido en el Ejercicio	Al Cierre del Ejercicio	
Adquisiciones durante 1999:				
Aguas de Fuensanta, S.A.	Alimentación	45,30	45,30	16-03-99
Cartera del Norte, S.A.	I. Mobiliaria	36,10	36,10	16-03-99
Grupo Alimentario de Exclusivas, S.A.	Distribución	40,53	40,53	16-03-99

Informe de Gestión correspondiente al ejercicio anual terminado

el 31 de Diciembre de 1999

Evolución de los negocios y situación del Grupo

En el año 1999 se han desarrollado con eficacia las líneas de actuación marcadas al inicio del ejercicio. El aprovechamiento de las capacidades comerciales y operativas ha llevado a la consecución de los objetivos básicos de gestión: un buen crecimiento del negocio de banca doméstica al por menor, la defensa del margen básico de clientes, el aumento de la calidad del riesgo y la mejora de los ratios de eficiencia y de rentabilidad. Todo ello ha permitido obtener un beneficio consolidado de 52.205 millones de pesetas, con un crecimiento del 25,2% sobre el año anterior. El resultado atribuido al Grupo ha ascendido a 50.357 millones, un 25,3% más que el año anterior.

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

El margen de intermediación ha crecido 1.791 millones de pesetas, un 1,2%. El incremento de los volúmenes de negocio y una adecuada gestión de los precios en un entorno de caída de tipos de interés a lo largo de casi todo el año, explican este incremento.

La positiva evolución de las comisiones netas, que han crecido un 12,8%, ha permitido compensar la bajada de resultados por operaciones financieras que, desarrolladas en un contexto de equilibrada asunción de riesgos, se han visto condicionados tanto por una menor actividad en los mercados, como por las menores diferencias de cambio ante la entrada en vigor del euro. Todo ello, ha llevado a un crecimiento del margen ordinario del 1,6%.

El margen de explotación aumenta en 9.001 millones de pesetas, lo que supone un incremento del 14,5%, fruto del efecto conjunto del crecimiento del margen ordinario y de la contención de costes operativos, que se reducen en un 4,6%. Ello permite una mejora del índice de eficiencia (costes / margen ordinario) que queda en un 58,8%.

A la mejora de la cuenta de resultados contribuyen también de una manera significativa los resultados de sociedades que consolidan por puesta en equivalencia, principalmente Inmobiliaria Urbis, Banesto Seguros y otras sociedades que, en conjunto, en 1999 aportan 4.920 millones de pesetas, un 58% más que el ejercicio 1998.

Los beneficios por operaciones de Grupo, que recogen fundamentalmente las plusvalías generadas por la venta de Isolux, aumentan notablemente, ya que en el pasado ejercicio prácticamente no se registraron resultados por desinversiones.

Las amortizaciones y provisiones para insolvencias disminuyen un 42,7% debido a la mayor recuperación de créditos fallidos, ya que las dotaciones netas a fondo

de insolvencias son ligeramente superiores, un 3,0%, a las del ejercicio anterior lo que permite seguir potenciando la sanidad de la cartera crediticia.

Esta evolución, unida a unos beneficios extraordinarios ligeramente inferiores a los del ejercicio pasado y a pesar de haber aumentado las dotaciones a fondos especiales, ha llevado a un crecimiento del beneficio neto del 25,3%, al pasar de los 41.702 millones de ptas. del ejercicio 1998 a los 52.205 millones de ptas. del presente ejercicio.

El beneficio atribuible queda finalmente en 50.357 millones de pesetas, un 25,3% más que el año anterior.

Respecto al balance consolidado los cambios mas significativos han sido:

1. El activo total, al 31 de diciembre de 1999, es de 6,6 billones de pesetas, con un aumento del 8,3% durante el ejercicio.
2. La inversión crediticia, sin contar los créditos dudosos, ha crecido un 13,2%. Dentro de ella, el crédito al sector privado ha alcanzado la cifra de 3 billones de pesetas, con un crecimiento del 13%
3. Los recursos de clientes, incluidos fondos de inversión y de pensiones, han alcanzado la cifra de 5,3 billones de pesetas, con un incremento del 5,8%

Durante el ejercicio se ha continuado con la mejora y calidad de activos, a la vez que se ha mejorado en la cobertura de morosos.

En el mismo sentido se ha procedido a dar de baja del balance créditos dudosos por importe de 26,3 miles de millones de pesetas, que estaban totalmente provisionados.

Como resultado de todo ello, al 31 de diciembre de 1999, los créditos morosos en balance han caído hasta los 45,6 miles de millones, con una cobertura con provisiones del 169,9%.

Por otro lado, dentro de la política de optimización de recursos y costes, el Grupo ha llevado a cabo durante 1999 un nuevo plan de jubilaciones anticipadas para 933 empleados de su plantilla que ha ayudado y seguirá ayudando a continuar con avances notables en los objetivos de eficiencia. La dotación del fondo se ha realizado utilizando reservas disponibles por 25.972 millones de ptas. Esta dotación, que se ha realizado con autorización del Banco de España, fue aprobada en sendas Juntas Generales de Accionistas del Banco Español de Crédito, S.A. celebradas el 16 de febrero y 2 de agosto de 1999.

Asimismo, y dentro de la política de reordenación de redes dentro del Grupo Banco Santander Central Hispano, Banco Español de Crédito, S.A. ha vendido a aquel 130 sucursales, y le ha comprado otras 16 en los últimos meses de 1999.

Continuando con la política de aprovechamiento de sus recursos tecnológicos, el Grupo ha seguido desarrollando aplicaciones que permitan el ahorro de costes y elevar la calidad del servicio prestado a nuestros clientes. En especial, se han realizado actuaciones concretas encaminadas a eliminar los eventuales problemas que pudieran surgir por el denominado efecto 2000. Lo acertado de estas medidas ha quedado comprobado al desarrollarse la transición al nuevo año sin problema alguno.

En el ejercicio 1999 una sociedad del Grupo ha comprado y vendido 237 acciones de Banco Español de Crédito, S.A., con un valor nominal de 568,80 euros. El precio

de compra ascendió a 3.746,97 euros (623.443 pesetas) y el de venta a 3.754,08 euros (624.626 pesetas). Al 31 de diciembre de 1999, ninguna sociedad del Grupo poseía acciones de Banco Español de Crédito, S.A.

Desde el cierre del ejercicio 1999 hasta la fecha de formulación de este informe de gestión no han sucedido más hechos significativos que el acuerdo del Consejo de Administración del Banco, celebrado el 26 de enero de 2000, de proponer a la Junta General de Accionistas una reducción del capital social con devolución a los accionistas de 0,10 euros por acción, que situará el capital social del Banco en 1.409,1 millones de euros (234.457 millones de pesetas) formalizado en 612.659.404 acciones de 2,30 euros (382,69 pesetas) de valor nominal cada una.

Perspectivas

Los proyectos para los próximos años persiguen alcanzar los objetivos que van a permitir situar al Grupo en niveles óptimos del sector. Son objetivos que tienden al desarrollo del negocio comercial, al incremento de la productividad y a la mejora de la rentabilidad.

Se apoyará para ello en el aprovechamiento eficaz de sus capacidades comerciales y operativas, y seguirá manteniendo una gestión estricta de los riesgos. Todo lo anterior, junto con la profundización en la gestión del margen y en la racionalización de costes, deben conducir a una positiva evolución de la cuenta de resultados en el año 2000.

Orden del día:

Primero

Examen y aprobación, en su caso, de las Cuentas Anuales e Informe de Gestión de Banco Español de Crédito, Sociedad Anónima y de las Cuentas Anuales e Informe de Gestión de su Grupo Consolidado, así como de la Gestión Social y aplicación del Resultado de Banco Español de Crédito, Sociedad Anónima, todo ello correspondiente al Ejercicio de 1.999.

Segundo

Reducción del capital social en la cantidad de 61.265.940,4 euros (10.193.794.759 pesetas) con la finalidad de devolución de aportaciones a los accionistas, mediante disminución en 0,10 euros del valor nominal de todas y cada una de las acciones, con la consiguiente modificación del artículo 5º de los Estatutos Sociales.

Tercero

Reelección, si procede, de Sres. Administradores.

Cuarto

Reelección, si procede, de Auditores de Cuentas.

Quinto

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

Sexto

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

Texto íntegro de los acuerdos propuestos por el Consejo de Administración de Banco Español de Crédito, S.A. a la Junta General de Accionistas:

Propuestas de acuerdos relativos al punto primero del Orden del Día

Primerº

Aprobar las Cuentas Anuales y el Informe de Gestión de Banco Español de Crédito S.A. y las Cuentas Anuales e Informe de Gestión de su Grupo Consolidado, correspondientes al Ejercicio 1999, y la gestión realizada por el Consejo de Administración durante dicho periodo.

Segundo

Destinar del resultado positivo del ejercicio 1999, que asciende a la cantidad de CUARENTA Y CUATRO MIL SETENTA Y UN MILLONES CIENTO VEINTINUEVE MIL QUINIENTAS VEINTIOCHO (44.071.129.528) PESETAS, la cantidad de CUATRO MIL CUATROCIENTOS SIETE MILLONES CIENTO DOCE MIL NOVECIENTAS CINCUENTA Y TRES (4.407.112.953) PESETAS a Reserva legal y la cantidad de TREINTA Y NUEVE MIL SEISCIENTOS SESENTA Y CUATRO MILLONES DIECISEIS MIL QUINIENTAS SETENTA Y CINCO (39.664.016.575) PESETAS a Reservas voluntarias.

Propuestas de acuerdos relativos al punto segundo del Orden del Día

Primerº

De conformidad con lo previsto en los artículos 163 y 164 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas y 170 y 172 del Reglamento del Registro Mercantil, reducir el capital social de la compañía, mediante la disminución del valor nominal de las acciones, en la cantidad de 61.265.940,4 euros (10.193.794.759 pesetas), con la finalidad de devolver aportaciones a todos y cada uno de los accionistas de la sociedad. La cantidad a entregar a los accionistas de la sociedad sera de 0,10 euros por acción, que será asimismo el importe de la disminución del valor nominal de todas y cada una de las acciones de la compañía. Tras la reducción de capital acordada, el valor nominal de las acciones pasará a ser de 2,30 euros.

La ejecución de la presente reducción se llevará a cabo, una vez obtenidas las autorizaciones administrativas legalmente preceptivas, dentro de los quince días siguientes a la finalización del plazo que, para el ejercicio del derecho de oposición de los acreedores, establece el artículo 166 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas.

La expresada cantidad de 0,10 euros por acción será satisfecha a los Sres. Accionistas a través de las entidades depositarias adheridas al Servicio de Compensación y Liquidación de Valores, actuando como entidad pagadora Banco Español de Crédito S.A.

Segundo

Como consecuencia de la anterior reducción, modificar el párrafo primero del artículo 5º de los Estatutos sociales que, transcribiéndose asimismo su párrafo segundo con su texto actual, en lo sucesivo quedará redactado en la forma siguiente:

ARTICULO 5.º

"El capital social se fija en la cifra de 1.409.116.629,20 euros (MIL CUATROCIENTOS NUEVE MILLONES CIENTO DIECISEIS MIL SEISCIENTOS VEINTINUEVE EUROS CON VEINTE CENTIMOS), representado por 612.659.404 acciones de 2,30 euros (DOS EUROS CON TREINTA CENTIMOS), de valor nominal cada una de ellas, numeradas del 1 al 612.659.404, ambas inclusives, que se encuentran totalmente suscritas y desembolsadas y constituyen una sola serie.

El Consejo de Administración queda autorizado para ampliar el capital social hasta un importe máximo de 735.191.284,8 euros, en una o varias veces y en las condiciones que estime oportunas, mediante aportaciones dinerarias, con o sin prima de emisión, mediante la emisión de acciones, con o sin voto, dentro del plazo y en los términos establecidos en la legislación aplicable, modificando, en cada caso, en los términos pertinentes este artículo de los Estatutos Sociales."

Tercero

Los anteriores acuerdos, relativos a la reducción de capital social, quedan sujetos a la condición suspensiva de que se obtengan las autorizaciones administrativas legalmente preceptivas.

Cuarto

Delegar en el Consejo de Administración, con expresas facultades de sustitución, las más amplias facultades que en Derecho sean necesarias para que procedan a adoptar las decisiones precisas para la ejecución de los anteriores acuerdos de reducción de capital social, realizando cuantos trámites sean necesarios con la entidad encargada del registro de anotaciones en cuenta y cualesquiera otros organismos; así como para redactar y publicar los anuncios exigidos por la Ley; concediéndole igualmente, facultades para la subsanación y complemento de los mismos, en todo lo que fuera preciso, así como para el cumplimiento de cuantos requisitos fueran legalmente exigibles para llevarlos a buen fin, pudiendo subsanar omisiones o

defectos en dichos acuerdos, cuando vinieran exigidos por cualesquiera autoridades, funcionarios u organismos; y quedando también facultados para adoptar cuantos acuerdos y otorgar cuantos documentos públicos o privados consideren necesarios o convenientes para la adaptación de los mencionados acuerdos a la calificación verbal o escrita de cualesquiera autoridades, funcionarios o instituciones competentes.

Propuesta de acuerdo relativo al punto tercero del Orden del Día

Reelegir en sus cargos de Administradores por el plazo máximo legal, sin perjuicio de lo dispuesto en el artículo 17 de los Estatutos Sociales, a los siguientes señores:

D. José Corral Lope
D. Juan Delibes Liniers

Propuesta de acuerdo relativo al punto cuarto del Orden del Día

Reelegir a la firma Arthur Andersen y Cía, Sociedad Comanditaria, como Auditores de Cuentas del Banco y de las cuentas consolidadas de su grupo de sociedades para el ejercicio 2000.

A tal efecto, se faculta al Consejo de Administración para concertar con la mencionada firma el correspondiente contrato, con las cláusulas y condiciones que estime convenientes, quedando también facultado para realizar las modificaciones al mismo que sean pertinentes, de acuerdo con la legislación vigente en cada momento. Se autoriza especialmente al Consejo de Administración para que pueda delegar esta facultad en el Consejero o Consejeros que designe.

Se hace constar que la firma Arthur Andersen y Cía, Sociedad Comanditaria, tiene su domicilio social en Madrid, calle Raimundo Fernández Villaverde, 65, y N.I.F. nº D-79104469, siendo los datos de su inscripción en el Registro Mercantil los siguientes: Registro Mercantil de Madrid, hoja M-54.414, folio 1, tomo 3.190, libro 0, sección 8^a.

Propuesta de acuerdo relativo al punto quinto del Orden del Día

Autorizar al Consejo de Administración de la Sociedad para que, de conformidad con lo establecido en el artículo 75 y concordantes del Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, pueda llevar a cabo, en la medida que estime que así lo aconsejen las circunstancias, la adquisición derivativa de acciones de Banco Español de Crédito S.A.; y autorizar igualmente la adquisición derivativa de dichas acciones

a las sociedades filiales del Banco. El número máximo de acciones a adquirir no rebasará sumándose al de las que ya posean la Sociedad adquirente y sus Sociedades filiales y, en su caso, la sociedad dominante y sus filiales, el límite legal establecido y todo ello siempre que pueda darse cumplimiento igualmente a los demás requisitos legales aplicables. Los precios mínimo y máximo de adquisición de las acciones serán el de su valor de cotización reducido o incrementado en un 20%, respectivamente, como precio mínimo o máximo, en la fecha en que se lleve a cabo la operación de que se trate.

Las modalidades de adquisición podrán consistir tanto en compraventa, como en permuta, como en cualquier otra modalidad de negocio a título oneroso, según las circunstancias así lo aconsejen.

Y para todo ello se autoriza al Consejo de Administración tan ampliamente como fuera necesario para solicitar cuantas autorizaciones y adoptar cuantos acuerdos fueran necesarios o convenientes en orden al cumplimiento de la normativa legal vigente, ejecución y buen fin del presente acuerdo.

La duración de la presente autorización será de 18 meses contados a partir de la fecha de la presente Junta General.

Las adquisiciones que se realicen en base a la presente autorización en ningún caso tendrán por objeto acciones que hayan de ser entregadas directamente a los trabajadores o administradores de la sociedad o como consecuencia del ejercicio de derechos de opción de que aquellos sean titulares.

Como consecuencia de todo lo anterior queda sin efecto para el futuro la autorización relativa a la adquisición derivativa de acciones de Banco Español de Crédito S.A. concedida por la Junta General de Accionistas de 16 de febrero de 1999.

Propuesta de acuerdo relativo al punto sexto del Orden del Día

Sin perjuicio de las autorizaciones conferidas por la Junta General, en los anteriores acuerdos, se delega en el Consejo de Administración las más amplias facultades para la más plena ejecución de todos y cada uno de los acuerdos adoptados por la presente Junta General, así como para adaptarlos, en su caso, a las observaciones de cualquier organismo o autoridad, en particular a la calificación verbal o escrita del Sr. Registrador Mercantil, realizando cuantos actos sean precisos o convenientes para llevarlos a buen fin y, en particular, para lograr la inscripción en el Registro Mercantil de los que sean inscribibles.

Asimismo, se le faculta para solicitar la admisión a negociación de los valores presentes o futuros que emita en cualquier mercado de valores nacional o extranjero.

El Consejo de Administración queda autorizado para delegar la totalidad de las facultades que se le confieren en el presente acuerdo.

Banca comercial

Unidad Regional de Alicante y Murcia

Avda. de Óscar Esplá, 15 - 03007 Alicante

Juan Antonio Aranda Martínez	Director Regional. Unidad Regional de Alicante y Murcia
María del Carmen Campos Ropero	Directora de Zona. Alicante Zona Comercial
Luis Fernando Lacárcel Ramos	Director de Zona. Benidorm Zona Comercial
Juan Antonio Zaragoza Bootello	Director de Zona. Elche Zona Comercial
Antonio Manuel Marco García	Director de Zona. Lorca Zona Comercial
Manuel Murcia Redondo	Director de Zona. Murcia Zona Comercial
José López Galera	Director de Zona. Orihuela Zona Comercial

Unidad Regional de Andalucía Occidental

Avda. de la Palmera, 25 - 41013 Sevilla

Fernando Ruano de la Haza	Director Regional. Unidad Regional de Andalucía Occidental
Manuel de la Cruz de la Cruz	Director de Zona. Algeciras Zona Comercial
Juan José Villa Carrascal	Director de Zona. Cádiz Zona Comercial
Juan Jurado Ballesta	Director de Zona. Carmona Zona Comercial
Juan García Soto	Director de Zona. Córdoba Zona Comercial
Francisco Sánchez Tejeiro	Director de Zona. Huelva Zona Comercial
Manuel Gómez López	Director de Zona. Lucena Zona Comercial
Andrés Luis Fernández Fernández	Director de Zona. Pozoblanco Zona Comercial
Francisco Javier Mejías Quesada	Director de Zona. Sevilla Zona Comercial
Pedro Manuel Rubio Otaño	Director de Zona. Sevilla O.P. Zona Comercial
Aladino Herrera Rodríguez	Director de Zona. Sevilla-Jardines de Murillo Zona Comercial
Antonio Andrade Bellido	Director de Zona. Utrera Zona Comercial

Unidad Regional de Andalucía Oriental

Puerta del Mar, 15 - 29005 Málaga

José Luis Fernández Fernández	Director Regional. Unidad Regional de Andalucía Oriental
José Raúl Muñoz Morales	Director de Zona. Almería Zona Comercial
Francisco Trinidad Otero Garay	Director de Zona. Antequera Zona Comercial
Jesús Sánchez Pérez	Director de Zona. Baza Zona Comercial
Fernando López Conesa	Director de Zona. Granada Zona Comercial
Eusebio Gómez Gozalo	Director de Zona. Jaén Zona Comercial
Antonio Francisco Mariscal González	Director de Zona. Linares Zona Comercial
Manuel Chouciño Regueira	Director de Zona. Málaga Zona Comercial
Antonio Alfonso Herrera Ruiz	Director de Zona. Marbella Zona Comercial

Unidad Regional de Aragón

Avda. de César Augusto, 14 - 50004 Zaragoza

Juan Cornago Ruiz	Director Regional. Unidad Regional de Aragón
Antonio García Santiago	Director de Zona. Huesca Zona Comercial
Alfredo Mayoral Tomeo	Director de Zona. Teruel Zona Comercial
José María Lomba Burriel	Director de Zona. Zaragoza Plaza Zona Comercial
Roberto Rodrigo Pérez	Director de Zona. Zaragoza Rural Zona Comercial

Unidad Regional de Asturias

Marqués de Santa Cruz, 5 - 33007 Oviedo

Manuel Jesús Martínez Pascual	Director Regional. Unidad Regional de Asturias
Luis Miguel Campomanes Gutiérrez	Director de Zona. Gijón Zona Comercial
Manuel Ramón Junco Peláez	Director de Zona. Grado Zona Comercial
Carlos Ranera González	Director de Zona. Llanes Zona Comercial
Alfonso Carlos Uzquiza González	Director de Zona. Oviedo Zona Comercial

Unidad Regional de Baleares

Avda. del Rey Jaime III, 17 - 07012 Palma de Mallorca

José Eloy Pardo Numbardo	Director Regional. Unidad Regional de Baleares
Juan Mir Torrens	Director de Zona. Islas Baleares Zona Comercial
Fernando Antonio Serrano González	Director de Zona. Palma de Mallorca Zona Comercial

Unidad Regional de Canarias

Alcalde José Ramírez Bethencourt, 17 - 35004 Las Palmas

José García Cortés	Director Regional. Unidad Regional de Canarias
Joaquín Enrique Fernández Pozurama	Director de Zona. Ingenio Zona Comercial
Eduardo Matute Franco	Director de Zona. Los Cristianos Zona Comercial
José Luis Sujar Cuenda	Director de Zona. Las Palmas G. Canarias Zona Comercial
Salvador Gil Romero	Director de Zona. Santa Cruz de Tenerife Zona Comercial

Unidad Regional de Cantabria

Fernández de Isla, 14 - 39008 Santander

Adolfo Ramírez Morales	Director Regional. Unidad Regional de Cantabria
Eugenio de Juana Saiz	Director de Zona. Laredo Zona Comercial
José Garay Bezanilla	Director de Zona. Santander Zona Comercial
José Luis Santamaría Damalia	Director de Zona. Torrelavega Zona Comercial

Unidad Regional de Castilla-La Mancha

Plaza de Zocodover, 4 - 45001 Toledo

Gonzalo Alonso Tejuca	Director Regional. Unidad Regional de Castilla-La Mancha
Santiago Mora Alonso	Director de Zona. Albacete Zona Comercial
José Ángel González García	Director de Zona. Alcázar de San Juan Zona Comercial
Roberto García Valverde	Director de Zona. Aranjuez Zona Comercial
José Antonio Esteban Gómez	Director de Zona. Ciudad Real Zona Comercial
José Domínguez Núñez-Herrador	Director de Zona. Cuenca Zona Comercial
Juan Carlos Bonilla Arenas	Director de Zona. Motilla del Palancar Zona Comercial
Juan Fernando Hernández Sevilla	Director de Zona. Talavera de la Reina Zona Comercial
Alfonso Prieto González	Director de Zona. Toledo Zona Comercial
Alicia Domínguez Pérez	Directora de Zona. Torrijos Zona Comercial

Unidad Regional de Castilla y León Norte

Almirante Bonifaz, 15 - 09080 Burgos

Rafael Fernández Díaz	Director Regional. Unidad Regional de Castilla y León Norte
Jaime Pedro Vigón Arvizu	Director de Zona. Burgos Zona Comercial
Jesús Patricio Fernández Gorostiaga	Director de Zona. León Zona Comercial
Ángel Felipe Pérez Benito	Director de Zona. Palencia Zona Comercial
Fernando Luis Huertos Ripoll	Director de Zona. Ponferrada Zona Comercial
Luis Felipe Lambea Arceiz	Director de Zona. Soria Zona Comercial

Unidad Regional de Castilla y León Sur

Constitución, 10 - 47001 Valladolid

Vicente José Davo Más	Director Regional. Unidad Regional de Castilla y León Sur
José Laureano Marcos Macías	Director de Zona. Ávila Zona Comercial
Jesús Vicente Eraso Eraso	Director de Zona. Ciudad Rodrigo Zona Comercial
Santiago Antonio Santos Gallego	Director de Zona. Medina del Campo Zona Comercial
José Luis Mateos Hidalgo	Director de Zona. Salamanca Zona Comercial
Ángel Luis Montero Larambebere	Director de Zona. Segovia Zona Comercial
Antonio Boyano Martínez	Director de Zona. Valladolid Zona Comercial
Julián Benito Boyero	Director de Zona. Zamora Zona Comercial

Unidad Regional de Cataluña

Plaza de Cataluña, 10 - 08002 Barcelona

Pedro Estruch Jane	Director Regional. Unidad Regional de Cataluña
Carlos Roy Darnaculleta	Director Regional Adjunto. Unidad Regional de Cataluña
Jesús Gascón Pastor	Adjunto al Director Regional. Unidad Regional de Cataluña
Martín Ferrer Catalán	Director de Zona. Barcelona

Juan Manuel Moreno Guillén	Director de Zona. Barcelona - Centro Zona Comercial
Fidel Gómez Ruiz	Director de Zona. Barcelona - Este Zona Comercial
Juan Campos Espel	Director de Zona. Barcelona - Norte Zona Comercial
Carlos de Mingo Alcalde	Director de Zona. Barcelona - Oeste Zona Comercial
Juan Maronda Bretos	Director de Zona. Cornellà de Llobregat Zona Comercial
Manuel de Haro Ferrer	Director de Zona. Figueres Zona Comercial
Martín Daranas Naspleda	Director de Zona. Girona Zona Comercial
Jaume de Pedro Roig	Director de Zona. Granollers Zona Comercial
Eduard Miró Contijoch	Director de Zona. Hospitalet Llobregat Zona Comercial
José Sánchez-Mariscal Guerra	Director de Zona. Lleida Zona Comercial
Sadurní Almacellas Vendrell	Director Adjunto de Zona. Lleida Zona Comercial
José Luis Romero Olmeda	Director de Zona. Manresa Zona Comercial
Ángel Enrique Núñez Fuertes	Director de Zona. Mataró Zona Comercial
Juan Carlos de Miguel Jiménez	Director de Zona. Sabadell Zona Comercial
Juan Salvador Zaragoza Bo	Director de Zona. Tarragona Zona Comercial

Unidad Regional de Extremadura

Plaza de España, 8 - 06800 Mérida

Manuel Guerrero Molina	Director Regional. Unidad Regional de Extremadura
José Delboy Gómez	Director de Zona. Almendralejo Zona Comercial
Alberto Delgado Romero	Director de Zona. Badajoz Zona Comercial
Luciano Fernández Castro	Director de Zona. Cáceres Zona Comercial
Juan Luis Ligioiz Vázquez	Director de Zona. Castuera Zona Comercial
Luis Rafael Torres Pérez	Director de Zona. Mérida Zona Comercial
José Luis Rodríguez Roldán	Director de Zona. Plasencia Zona Comercial

Unidad Regional de Galicia

Plaza de Vigo, s/n - 15701 Santiago de Compostela

Francisco José Artime Heres	Director Regional. Unidad Regional de Galicia
Antonio Manuel Gago Martis	Director de Zona. La Estrada Zona Comercial
Gerardo García Casado	Director de Zona. La Coruña Zona Comercial
Ángel Álvarez Méndez	Director de Zona. Lugo Zona Comercial
Antonio Calvo Sendón	Director de Zona. Noya Zona Comercial
Modesto Méndez Martínez	Director de Zona. Orense Zona Comercial
José Luis Parada Rodríguez	Director de Zona. Santiago Zona Comercial
Antonio Marcos García Menéndez	Director de Zona. Vigo Zona Comercial
Andrés Cortiñas Agrasar	Director de Zona. Villagarcía de Arosa Zona Comercial
Juan Carlos Sánchez Penas	Director de Zona. Vivero Zona Comercial
Luis Gumersindo Álvarez Martínez	Director de Zona. Xinzo de Limia Zona Comercial

Unidad Regional de Madrid I

Alcalá, 14 - 28014 Madrid

Juan Ignacio Olabarría Eguía	Director Regional. Unidad Regional de Madrid I
José Luis Rojas Millán	Director de Zona. Madrid-Capitán Haya Zona Comercial
Ignacio Nieves García-Cano	Director de Zona. Madrid Centro Zona Comercial
José Villarrubia de la Cruz	Director Adjunto de Zona. Madrid Centro Zona Comercial
Fernando Herrera Varas	Director de Zona. Madrid-El Bosque Zona Comercial
Eulogio Manuel Sanz Cruz	Director de Zona. Madrid-Glorieta Bilbao Zona Comercial
Mauricio Santos Granado	Director de Zona. Madrid-La Elipa Zona Comercial
José Vicente Moreno Corral	Director de Zona. Madrid-Mayor Zona Comercial
Fernando Javier Martín Sáez	Director de Zona. Madrid-Reina Victoria Zona Comercial
Manuel Sanjuán Pompa	Director de Zona. Madrid-Velázquez Zona Comercial

Unidad Regional de Madrid II

Princesa, 25 - 28008 Madrid

Luis Pedro Ruiz de Alda Gutiérrez	Director Regional. Unidad Regional de Madrid II
José Julián Manzano Zamora	Director de Zona. Collado Villalba Zona Comercial
José Joaquín Navarro Calero	Director de Zona. Colmenar Viejo Zona Comercial
Francisco Pérez Casero	Director de Zona. Getafe Zona Comercial
Ángel Alonso Fernández	Director de Zona. Madrid-General Ricardos Zona Comercial
Pedro Peinado González	Director de Zona. Madrid-Paseo de Extremadura Zona Comercial
Fernando Fernández de Ávila de la Plaza	Director de Zona. Madrid-Puente de Vallecas Zona Comercial
José Manuel Pérez García	Director de Zona. Móstoles Zona Comercial
José Luis Ruano Martín	Director de Zona. Pozuelo de Alarcón Zona Comercial
Enrique Céspedes Urbano	Director de Zona. Torrejón de Ardoz Zona Comercial

Unidad Regional de Navarra-La Rioja

Arcadio María Larraona, 1 - 31008 Pamplona

Juan Vicente Morcillo Corbacho	Director Regional. Unidad Regional de Navarra y La Rioja
Luis Ernesto Muñoz Delgado	Director de Zona. Logroño Zona Comercial
Juan Carlos Jurado Bleda	Director de Zona. Pamplona Zona Comercial

Unidad Regional de Valencia

Pintor Sorolla, 17 - 46002 Valencia

José Antonio Portugal Alonso	Director Regional. Unidad Regional de Valencia
Félix Subies Montalar	Adjunto al Director Regional. Unidad Regional de Valencia
Vicente Puig Reig	Director de Zona. Benifayó Zona Comercial
Francisco Mir Muñoz	Director de Zona. Castellón de la Plana Zona Comercial
Román Martín Martínez Bilbao	Director de Zona. Catarroja Zona Comercial
Cayetano Gomar Martínez	Director de Zona. Gandia Zona Comercial
José Isidro Montesa Peris	Director de Zona. Ontinyent Zona Comercial
Román Lanao Castán	Director de Zona. Sagunto Zona Comercial
Rafael Vicente Burgui Galán	Director de Zona. Segorbe Zona Comercial
Lorenzo Moreno Téllez	Director de Zona. Valencia Zona Comercial
José Luis Higueras Serrano	Director de Zona. Valencia-Avda. del Puerto Zona Comercial
Antonio Tomás Sánchez Arilla	Director de Zona. Valencia-Fernando el Católico Zona Comercial
Francisco Talavera Molina	Director de Zona. Xátiva Zona Comercial

Banca corporativa

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

Banca internacional

Sucursales

Londres	Fernando Malillos Sánchez 33 King Street London EC2V BEH Tel. 44171/606 48 83. Fax 44171/606 39 21. Swift: ESPCGB2L
Nueva York	Luis Basagoiti Sautu 730 Fifth Avenue. 7th Floor New York, N.Y. 10019 Tel. 1212/835 53 00. Fax 1212/262 84 10. Swift: ESPCU3N

Oficinas de Representación

Alemania	Nicanor Figaredo Alvar-González Kirchnerstrasse 6-8 - Postfach 100343 60311 Frankfurt An Main I (Alemania). Tel. 4969/ 28 47 73/29 35 92. Fax 4969/29 51 96
Argentina	Carlos de la Puente López Carlos Pellegrini, 1163 Piso 10 1009 Buenos Aires (Argentina). Tel. 5411/43 94 5412/5437. Fax 5411/43 25 2423
Francia	Manuel Herrero Juarros 17 Avenue George V - 6 75008 París (Francia). Tel. 331/53 23 06 30. Fax 331/47 23 36 96
México	Ricardo Rodríguez Redondo Torre Fórum, Andrés Bello, 10 Piso 15 Colonia Polanco 11560 México D.F. Tels. 525/281 29 18/281 30 61/23 37. Fax 525/281 18 25
Suiza	Fabián Delicado Lérida Place Cornavin, 12 C.P. 2626 1211 Geneve 2 (Suiza). Tel. 4122/738 66 55/738 64 78. Fax 4122/738 64 63
Venezuela	Santiago Sarmiento García Avda. Francisco Miranda, Centro Lido Oficina 106-A Piso 10 Torre A El Rosal, Caracas (Venezuela) Tels. 582/953 21 14/21 84/57 60. Fax 592/953 09 46