

SUMARIO

CUENTAS ANUALES DE BANCO ESPAÑOL DE CREDITO, S.A.

**INFORME DE GESTION DE BANCO ESPAÑOL DE CREDITO,
S.A.**

**PROPUESTA DE APLICACION DEL RESULTADO DE BANCO
ESPAÑOL DE CREDITO, S.A.**

INFORME AUDITORES DE CUENTAS.

**CUENTAS
ANUALES**



CLASE 8ª
FISCAL



OF1585644

BANCO ESPAÑOL DE CRÉDITO, S.A.

**CUENTAS ANUALES
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999**

BALANCES DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999 Y 1998 (NOTAS 1, 2, 3 Y 4)
(Millones de Pesetas)



CLASE 8ª



OF1585645

ACTIVO	1999	1998 (*)	PASIVO	1999	1998 (*)
CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES:			ENTIDADES DE CRÉDITO (Nota 15):		
Caja	32.325	24.038	A la vista	44.264	121.285
Banco de España	122.971	29.460	A plazo o con preaviso	2.375.524	1.659.194
Otros bancos centrales	60	14	DÉBITOS A CLIENTES (Nota 16):	2.419.788	1.780.479
DEUDAS DEL ESTADO (Nota 5)	155.356	53.512	Depósitos de ahorro-		
	1.049.070	873.692	A la vista		
ENTIDADES DE CRÉDITO (Nota 6):			A plazo	1.535.443	1.478.478
A la vista	48.517	70.793	Otros débitos-	1.239.554	1.173.683
Otros créditos	1.527.814	1.724.384	A la vista		
CRÉDITOS SOBRE CLIENTES (Nota 7)	1.576.331	1.795.177	A plazo	845.042	12.146
	2.979.550	2.636.219	DÉBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABLES:	3.620.039	3.532.092
OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA (Nota 8)	556.995	131.096	Bonos y obligaciones en circulación		
ACCIONES Y OTROS TÍTULOS DE RENTA VARIABLE (Nota 9)	7.527	2.523	Pagarés y otros valores		
PARTICIPACIONES (Nota 10)	536	311	OTROS PASIVOS (Nota 17)	183.960	132.251
PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO (Nota 11)	95.254	89.751	CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN (Nota 14)	69.288	65.923
ACTIVOS INMATERIALES:			PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS (Nota 18):		
Gastos de constitución			Fondo de pensionistas	46.850	43.519
Otros gastos amortizables	1.789	-	Provisión para impuestos	44.806	53.541
ACTIVOS MATERIALES (Nota 12):	1.789	-	Otras provisiones	91.656	97.060
Terrenos y edificios de uso propio	48.649	54.979	FONDO PARA RIESGOS GENERALES		
Otros inmuebles	42.692	61.629	BENEFICIOS DEL EJERCICIO	44.071	35.144
Mobiliario, instalaciones y otros	59.073	60.369	PASIVOS SUBORDINADOS (Nota 19)	105.031	95.009
CAPITAL SUSCRITO NO DESEMBOLSADO	150.414	176.977	CAPITAL SUSCRITO (Nota 20)	244.651	245.064
ACCIONES PROPIAS			PRIMAS DE EMISIÓN		
OTROS ACTIVOS (Nota 13)	126.815	139.830	RESERVAS (Nota 21)	20.308	10.723
CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN (Nota 14)	99.155	94.657	RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES		
PÉRDIDAS DEL EJERCICIO			TOTAL PASIVO	6.798.792	5.993.745
TOTAL ACTIVO	6.798.792	5.993.745			
CUENTAS DE ORDEN (Nota 24)	1.936.827	1.424.712			

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

Las Notas 1 a 29 y los Anexos I, II y III de la Memoria adjunta forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 1999.



OF1585646

CLASE 8ª

BANCO ESPAÑOL DE CRÉDITO, S.A.
CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS
CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS
EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999 Y 1998 (NOTAS 1, 2, 3 y 4)
(Millones de Pesetas)

	Ingresos/(Gastos)	
	Ejercicio 1999	Ejercicio 1998 (*)
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS (Nota 27)	270.250	319.284
De los que: cartera de renta fija	76.921	79.899
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS (Nota 27)	(134.207)	(180.786)
RENDIMIENTO DE LA CARTERA DE RENTA VARIABLE (Nota 27):	17.596	1.336
De acciones y otros títulos de renta variable	80	78
De participaciones	80	208
De participaciones en el Grupo	17.436	1.050
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	153.639	139.834
COMISIONES PERCIBIDAS (Nota 27)	62.836	56.178
COMISIONES PAGADAS	(9.016)	(8.884)
RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS (Nota 27)	446	4.871
MARGEN ORDINARIO	207.905	191.999
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN (Nota 27)	1.574	5.405
GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN:	(88.778)	(95.995)
De personal (Nota 27)		
De los que:		
Sueldos y salarios	(67.575)	(70.815)
Cargas sociales	(17.129)	(18.643)
De las que: pensiones	(933)	(921)
Otros gastos administrativos (Nota 27)	(26.972)	(26.156)
AMORTIZACIÓN Y SANEAMIENTO DE ACTIVOS MATERIALES E INMATERIALES (Notas 12)	(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) (Nota 7)	(9.587)	(15.804)
SANEAMIENTO DE INMOVILIZACIONES FINANCIERAS (neto)	4.533	469
DOTACIÓN AL FONDO PARA RIESGOS GENERALES	-	-
BENEFICIOS EXTRAORDINARIOS (Nota 27)	19.352	6.886
QUEBRANTOS EXTRAORDINARIOS (Nota 27)	(42.559)	(14.266)
RESULTADO (BENEFICIO) ANTES DE IMPUESTOS	47.655	35.832
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS	(3.260)	(688)
OTROS IMPUESTOS	(324)	-
RESULTADO (BENEFICIO) DEL EJERCICIO	44.071	35.144

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

Las Notas 1 a 29 y los Anexos I, II y III de la Memoria adjunta forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 1999.



OF1585647

CLASE 8ª
FACILITADA

BANCO ESPAÑOL DE CRÉDITO, S.A.

MEMORIA

CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO

EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999

(1) RESEÑA DEL BANCO

Banco Español de Crédito, S.A. (en adelante, el Banco), constituido el 1 de mayo de 1902, es una entidad de derecho privado sujeta a la normativa y regulaciones de las entidades bancarias operantes en España. Su sede social se encuentra en la calle de Gran Vía de Hortaleza, nº 3 (Madrid).

Su objeto social está constituido por las actividades propias de las entidades bancarias privadas en general, y, en particular, por las determinadas en el artículo 175 del Código de Comercio y en la demás legislación en vigor relativa a la actividad de tales entidades.

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 determinadas entidades financieras que operan, exclusivamente, fuera de España.

El Banco es propietario de distintas participaciones en el capital de empresas (dependientes y asociadas) que realizan actividades aseguradoras, industriales, comerciales e inmobiliarias. Algunas de estas empresas están integradas en Corporación Industrial y Financiera de Banesto, S.A.



OF1585648

CLASE 8ª

(2) BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES, DETERMINACIÓN DEL PATRIMONIO, CARGO A RESERVAS Y COMPARACIÓN DE LA INFORMACIÓN

Bases de presentación de las cuentas anuales-

Las cuentas anuales del Banco, que se han obtenido de sus registros contables, 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 Banco.

Las cuentas anuales del Banco correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 1999, que han sido formuladas por sus Administradores, se encuentran pendientes de aprobación por la Junta General de Accionistas. No obstante, se estima que dichas cuentas anuales 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, se han seguido los principios contables y los criterios de valoración descritos en la Nota 3. No existe ningún principio contable o criterio de valoración de carácter obligatorio que, teniendo un efecto significativo en las cuentas anuales, se haya dejado de aplicar.



OF1585649

CLASE 8ª
FISCALIA

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

De acuerdo con la legislación vigente y con las normas contenidas en la Circular 4/1991 del Banco de España, los Administradores del Banco (como cabecera de un grupo empresarial) formulan cuentas anuales consolidadas. Al 31 de diciembre de 1999, las cuentas anuales consolidadas del Grupo Banco Español de Crédito en comparación con las cuentas anuales individuales del Banco muestran unas menores reservas y unos mayores beneficios del ejercicio 1999 de 444 y 6.286 millones de pesetas, respectivamente, así como una disminución de los activos de 139.035 millones de pesetas.

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 Banco al 31 de diciembre de 1999 y 1998 hay que considerar los saldos de los siguientes capítulos de los balances de situación adjuntos:

	Millones de Pesetas	
	1999	1998
Capital suscrito (Nota 20)	244.651	245.064
Reservas (Nota 21)	20.308	10.723
Beneficio neto del ejercicio	44.071	35.144
Patrimonio neto contable al final de cada ejercicio	309.030	290.931

Tanto el Banco individualmente considerado como el Grupo consolidado del que el Banco es cabecera 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 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



OF1585650

CLASE 8.^a

Nota 3-h). 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 (véanse Notas 21 y 22)- fue aprobado en 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 las 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 Banco 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, por importe de 25.543 y 2.694 millones de pesetas, respectivamente, a los capítulos "Otros Activos" y "Otros Pasivos", respectivamente, del balance de situación adjunto (véanse Notas 13, 17 y 18), 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, 15.071 y 53.341 millones de pesetas, respectivamente, a los capítulos "Otros Activos" y "Otros Pasivos", respectivamente, del balance de situación adjunto (véanse Notas 13 y 17).



OF1585651

CLASE 8ª

**(3) 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:

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 en la normativa del 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 la 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 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.

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



OF1585652

CLASE 8ª

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.

El contravalor en pesetas de las partidas del activo y pasivo expresadas en moneda extranjera al 31 de diciembre de 1999, ascendían a 650.948 y 668.920 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, 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 Banco.

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



0F1585653

CLASE 8.^a

1. Riesgos nacionales y extranjeros, excepto riesgo-país: de manera individual, de acuerdo con lo establecido en la Circular 4/1991. Adicionalmente, siguiendo la normativa del Banco de España, existe una provisión equivalente al 1% de las inversiones crediticias, títulos de renta fija del sector privado, riesgos de firma, pasivos contingentes y activos dudosos sin cobertura obligatoria (siendo este porcentaje del 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, 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 Banco, que se presentan en el epígrafe "Provisiones para Riesgos y Cargas - Otras provisiones" del pasivo del balance de situación (véanse Notas 6, 7 y 18).

El saldo del "Fondo de provisiones para insolvencias" se incrementa por las dotaciones registradas con cargo a los resultados de cada ejercicio y se minorará 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 de 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.



OF1585654

CLASE 8.^a

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

Los valores que constituían la cartera de renta fija del Banco 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 Banco 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 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, exceda del fondo de fluctuación de valores necesario al cierre de cada ejercicio y constituido con cargo a cuentas de periodificación.



OF1585655

CLASE 8.^a

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 26.382 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.

El valor de mercado se ha determinado de acuerdo con los siguientes criterios:

1. Valores cotizados en Bolsa con porcentaje de participación inferior al 3%: cotización media del último trimestre o la del último día hábil del ejercicio, la menor de las dos.
2. Valores no cotizados en Bolsa y valores cotizados en Bolsa con porcentaje de participación superior al 3%: valor teórico-contable de la participación, obtenido de los últimos estados financieros disponibles, en algunos casos, no auditado 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 del balance de situación (véanse Notas 9, 10 y 11) y con otras provisiones (véase Nota 18).

En los Anexos I y II se muestran las participaciones más significativas del Banco al 31 de diciembre de 1999.

f) Activos inmateriales-

Los gastos amortizables corresponden al fondo de comercio que surge en la adquisición por parte del Banco en el ejercicio 1999, de 16 oficinas de Banco Santander Central Hispano, S.A. Estos gastos se amortizarán en un período máximo de veinte años.



OF1585656

CLASE 8ª

Durante el período de amortización de los gastos amortizables, las oficinas adquiridas generarán, previsiblemente, ingresos superiores al saldo pendiente de amortizar al 31 de diciembre de 1999, que ascendía a 1.789 millones de pesetas (véase Nota 26).

g) *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 12).

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

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

Los gastos de conservación y mantenimiento se cargan a la cuenta de pérdidas y ganancias 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 Banco, 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.



CLASE 8ª
PENSIONES



OF1585657

Las provisiones, constituidas con cargo al capítulo "Quebrantos Extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias, se incluyen minorando el saldo del epígrafe "Activos Materiales - Otros inmuebles" (véanse Notas 12 y 27).

h) Plan de pensiones-

De acuerdo con el Convenio Colectivo laboral vigente, el Banco tiene 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 tres compañías de seguros, dos de ellas ajenas 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. Dichos estudios actuariales se han efectuado en bases individuales, utilizando el método de acreditación proporcional año a año (projected unit credit). Este método distribuye linealmente el coste estimado por empleado en base a la proporción entre el número de años de servicio transcurrido y el número total de años de servicio esperados de cada empleado.



OF1585658

CLASE 8ª

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 (*)	139.267	126.654
Pensiones devengadas por el personal en activo	39.758	39.777
Compromisos salariales con el personal jubilado anticipadamente	40.896	21.518
Importe total de los compromisos devengados	219.921	187.949

(*) Incluido el personal jubilado anticipadamente.

1. Pensiones causadas:

El valor actual de las pensiones causadas por el personal pasivo del Banco y de las pensiones a percibir por el personal jubilado anticipadamente a partir de la fecha de su jubilación, ascendía a 139.267 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, por importe de 4.230 millones de pesetas (véase Nota 18) y, el resto, 135.037 millones de pesetas, por pólizas contratadas con tres compañías de seguros, dos de ellas ajenas al Grupo.

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 Banco ascendía a 39.758 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



OF1585659

CLASE 8.^a

pensionistas" del balance de situación, por importe de 1.650 millones de pesetas (véase Nota 18), y, el resto, 38.108 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 1996 y 1998, 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, 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 del 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 2, 21 y 22).

En el ejercicio 1999, el Banco suscribió pólizas de seguros con Compañía Aseguradora Banesto Seguros, S.A. 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.



OF1585660

CLASE 8ª

Por consiguiente, en el balance de situación 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.

Dotaciones y pagos-

El coste devengado por el Banco en concepto de pensiones en el ejercicio 1999 ha ascendido a 4.841 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 (véase Nota 27).

En el ejercicio 1999 se han efectuado pagos a pensionistas por importe de 18.868 millones de pesetas, de los que 11.001 millones de pesetas han sido satisfecho con cargo a los fondos internos constituidos por el Banco (véase Nota 18).

i) Operaciones de futuro-

El Banco utiliza estos instrumentos tanto en operaciones de cobertura de sus posiciones patrimoniales como en otras operaciones (véase Nota 25).

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 permutas 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 3.

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, aunque no tuvieran incidencia en el patrimonio del Banco. Por tanto, el notional de estos productos (valor teórico de los contratos) no expresa ni el riesgo total de crédito ni el de mercado asumido por el Banco. Las primas cobradas y pagadas por las opciones vendidas y compradas, respectivamente, se contabilizan en los capítulos "Otros Pasivos" (véase Nota 17) y "Otros Activos" (véase Nota 13) del balance de situación, respectivamente, como un activo patrimonial del comprador y como un pasivo del emisor.



OF1585661

CLASE 8ª

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

Los resultados de las operaciones de negociación contratadas fuera de dichos mercados organizados no se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias hasta su liquidación efectiva. No obstante, se efectúan 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" de cuentas diversas del activo y del pasivo del balance de situación a dicha fecha. En las operaciones que no son de cobertura, el valor actual de los citados importes se imputa a la cuenta de pérdidas y ganancias y el importe restante se periodifica, 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 de forma simétrica a los resultados de los elementos que cubren, registrándose entre tanto en los capítulos "Otros Activos" y "Otros Pasivos" del balance de situación.

j) 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.



OF1585662

CLASE 8ª

k) Impuesto sobre Sociedades-

El gasto por 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; entendiéndose éstas como las producidas entre la base imponible y el resultado contable antes de impuestos que no revierten 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 correspondientes 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 h) de esta misma Nota).

Siguiendo, también, criterios de prudencia, no se ha considerado 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 1994 y 1993, que podrían ser compensadas a efectos fiscales con beneficios futuros en determinadas condiciones, de acuerdo con la legislación vigente.

Siguiendo el mismo criterio de prudencia, no se ha activado el crédito fiscal correspondiente a las deducciones por doble imposición y por inversiones que se han acreditado en los ejercicios anteriores y que se encuentran pendientes de aplicación (véase Nota 22). Para que estas deducciones sean efectivas, deberán cumplirse los requisitos establecidos en la normativa vigente.

(4) DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS

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



OF1585663

CLASE 8.^a

	Millones de Pesetas
Beneficio neto del ejercicio 1999	44.071
Distribución:	
Reserva legal	4.407
Reservas voluntarias	39.664

(5) DEUDAS DEL ESTADO

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

	Millones de Pesetas	
	1999	1998
Certificados de Banco de España	36.522	70.184
Cartera de renta fija:		
De negociación	43.326	36.889
De inversión ordinaria	325.438	248.995
De inversión a vencimiento	643.784	517.624
	1.012.548	803.508
	1.049.070	873.692

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 se adquirieron certificados de depósito emitidos por el Banco de España por 201.450 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:



OF1585664

CLASE 8ª

	Millones de Pesetas	
	1999	1998
De negociación-		
Otras deudas anotadas cotizadas	43.326	36.889
	43.326	36.889
De inversión ordinaria-		
Letras del Tesoro	236.887	170.146
Otras deudas anotadas cotizadas	88.551	78.849
	325.438	248.995
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 el saldo de 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 al 31 de diciembre de 1999, se había cedido un importe efectivo de 2.133.371 millones de pesetas a Banco de España, a Administraciones Públicas, a otros intermediarios financieros y a clientes, por lo que figuran contabilizados en los epígrafes "Entidades de Crédito - A plazo o con preaviso" (véase Nota 15) y "Débitos a Clientes" (véase Nota 16) de dicho balance de situación.

Durante el ejercicio 1999, se han producido 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.

En el ejercicio 1999 se han efectuado ventas de la cartera de inversión ordinaria por importe de 697.206 millones de pesetas, generándose pérdidas por importe de 2.006 millones de pesetas, que se encuentran registradas en el capítulo "Resultados de Operaciones Financieras" de la cuenta de pérdidas y ganancias (véase Nota 27).



OF1585665

CLASE 8ª

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 (*)	325.438	319.976
De inversión a vencimiento	643.784	675.628

(*) 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).

El movimiento que se ha producido en las carteras de inversión ordinaria y a vencimiento, durante el ejercicio 1999, ha sido el siguiente:

	Millones de Pesetas	
	Cartera de Inversión Ordinaria	Cartera de Inversión a Vencimiento
Saldos al 1 de enero de 1999	248.995	517.624
Compras y traspasos	773.755	221.532
Ventas y amortizaciones	(697.206)	(96.361)
Modificación por precio de adquisición corregido (Nota 3-d)	(106)	989
Saldos al 31 de diciembre de 1999	325.438	643.784

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



OF1585666

CLASE 8ª

	Millones de Pesetas				
	Vencimiento				
	Hasta 3 Meses	Entre 3 Meses y 1 Año	Entre 1 Año y 5 Años	Más de 5 Años	Total
Certificados de Banco de España	17.821	18.701	-	-	36.522
Cartera de renta fija-					
De negociación	5.305	63	29.240	8.718	43.326
De inversión ordinaria	37.320	138.299	71.047	78.772	325.438
De inversión a vencimiento	160.321	-	272.641	210.822	643.784
	220.767	157.063	372.928	298.312	1.049.070

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 los créditos concedidos al Banco por Banco de España (véase Nota 15).

(6) ENTIDADES DE CRÉDITO-ACTIVO

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



OF1585667

CLASE 8ª

PAQUETE

	Millones de Pesetas	
	1999	1998
Por moneda:		
En moneda nacional	1.241.982	1.170.716
En moneda extranjera	334.349	624.461
	1.576.331	1.795.177
Por naturaleza:		
A la vista-		
Cuentas mutuas	1.121	-
Cheques a cargo de entidades de crédito	-	17.484
Otras cuentas	47.396	53.309
	48.517	70.793
Otros créditos-		
Depósitos en entidades de crédito y financieras	673.115	946.200
Adquisición temporal de activos (Nota 5)	677.620	606.903
Otras cuentas	177.189	171.371
	1.527.924	1.724.474
Menos- Fondos de provisiones para insolvencias	(110)	(90)
	1.576.331	1.795.177

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

	Millones de Pesetas					Tipo de Interés Medio al Cierre del Ejercicio
	Hasta 3 Meses	Entre 3 Meses y 1 Año	Entre 1 Año y 5 Años	Más de 5 Años	Total	
Depósitos en entidades de crédito y financieras	550.942	107.741	14.141	291	673.115	4,9%
Adquisición temporal de activos	587.526	90.094	-	-	677.620	2,9%
	1.138.468	197.835	14.141	291	1.350.735	



OF1585668

CLASE 8ª

FASE 1ª

(7) CRÉDITOS SOBRE CLIENTES

La composición del saldo de este capítulo de los balances de situación 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	2.799.461	2.463.160
En moneda extranjera	180.089	173.059
	2.979.550	2.636.219
Por sectores:		
Administraciones Públicas	162.692	160.995
Otros sectores residentes	2.689.746	2.348.128
No residentes	197.893	205.261
Menos- Fondo de provisiones para insolvencias	(70.781)	(78.165)
	2.979.550	2.636.219

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	55.226	59.058
Estados Unidos de América	13.354	15.168
Resto OCDE	5.158	3.034
Iberoamérica	91.296	100.943
Resto del mundo	32.859	27.058
	197.893	205.261

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



OF1585669

CLASE 8ª

PESETAS

	Millones de Pesetas	
	1999	1998
Por plazo de vencimiento:		
Hasta 3 meses	999.299	945.692
Entre 3 meses y 1 año	645.007	438.195
Entre 1 año y 5 años	513.533	419.147
Más de 5 años	892.492	911.350
	3.050.331	2.714.384
Por modalidad y situación del crédito:		
Cartera comercial	405.115	405.584
Deudores con garantía real	926.036	737.307
Adquisición temporal de activos (Nota 5)	201.035	181.446
Otros deudores a plazo	1.305.938	1.171.499
Deudores a la vista y varios	101.328	101.410
Arrendamientos financieros	71.642	62.943
Activos dudosos	39.237	54.195
	3.050.331	2.714.384

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 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 15).

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.



OF1585670

CLASE 8ª

El importe de los anticipos y créditos concedidos por el Banco al 31 de diciembre de 1999 al conjunto de los miembros de su Consejo de Administración ascendía a 278 millones de pesetas. Estos importes devengan interés medio anual del 1,5% y tienen un vencimiento medio de 10 años. Los importes que han sido 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 Banco tenía registrados créditos por importe de 19.813 millones de pesetas correspondientes a la financiación concedida a sus empleados para la adquisición de acciones del Banco 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 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 neto de sus provisiones para insolvencias (véase Nota 21).

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	78.165	93.424
Más- Dotación neta con cargo a resultados del ejercicio- Dotación del ejercicio	27.217	28.103
Fondos disponibles	(4.954)	(6.644)
	22.263	21.459
Traspaso de "Provisiones para riesgos y cargas" (Nota 18)	4.041	1.250
Traspaso a "Provisiones para activos materiales" (Nota 12)	(2.288)	(2.006)
Cancelaciones netas por fallidos y otros movimientos netos	(31.400)	(35.962)
Saldos al cierre del ejercicio	70.781	78.165



OF1585671

CLASE 8.^a

Los activos en suspenso recuperados y los saneamientos directos de activos crediticios realizados durante el ejercicio 1999 han ascendido a 13.197 y 521 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 adjunta.

(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 adjuntos, es la siguiente:



OF1585672

CLASE 8.ª

	Millones de Pesetas	
	1999	1998
Por moneda:		
En moneda nacional	464.366	58.567
En moneda extranjera	93.522	72.550
	557.888	131.117
Por cotización:		
Títulos cotizados	556.284	129.511
Títulos no cotizados	1.604	1.606
	557.888	131.117
Por naturaleza:		
Fondos Públicos	3.142	7.664
Pagarés y efectos	322.862	-
Bonos y obligaciones	52.425	41.564
Pagarés de empresa	3.706	3.666
Otros valores	175.753	78.223
	557.888	131.117
Por sectores:		
Administraciones Públicas	3.142	7.664
De entidades oficiales de crédito	972	817
De otras entidades de crédito residentes	332.035	2.108
De otros sectores residentes	48.229	45.230
De no residentes	173.510	75.298
	557.888	131.117
Menos- Fondos de fluctuación de valores (Nota 3-d)	(893)	(21)
	556.995	131.096

Al 31 de diciembre de 1999, la cuenta "Pagarés y efectos" recogía pagarés emitidos en el ejercicio 1999 por Banesto Banco de Emisiones, S.A. El tipo de interés medio anual de estos pagarés ha sido del 3,7%. De estos activos, se había cedido un importe efectivo de 122.266 millones de pesetas a clientes, por lo que figura registrado en el capítulo "Débitos a Clientes" (véase Nota 16) del balance de situación al 31 de diciembre de 1999.

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



OF1585673

CLASE 8.ª

	Millones de Pesetas		
	Entre 3 Meses y 1 año	Más de 1 año	Total
Pagarés y efectos	235.925	86.937	322.862

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

	Millones de Pesetas	
	Valor en Libros	Valor de Mercado
De inversión ordinaria	536.080	536.316
De cartera de negociación	20.915	20.915
	556.995	557.231

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

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

Del total de la cartera de valores de renta fija al 31 de diciembre de 1999, 286.465 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 adjuntos, sin considerar el fondo de fluctuación de valores, se muestra a continuación:



OF1585674

CLASE 8.ª

	Millones de Pesetas	
	1999	1998
Saldos al inicio del ejercicio	131.117	36.147
Compras	1.183.071	607.324
Ventas, amortizaciones y otros	(756.300)	(512.354)
Saldos al cierre del ejercicio	557.888	131.117

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	23
Más- Dotación neta con cargo a resultados del ejercicio	872	-
Menos- Cancelación por utilización en ventas, saneamientos y otros	-	(2)
Saldos al cierre del ejercicio	893	21

(9) ACCIONES Y OTROS TÍTULOS DE RENTA VARIABLE

Este capítulo de los balances de situación adjuntos recoge las acciones de sociedades en las que la participación del Banco es inferior al 3%, en el caso de sociedades con cotización oficial en Bolsa, y 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:



OF1585675

CLASE 8ª

	Millones de Pesetas	
	1999	1998
Por moneda:		
En moneda nacional	8.290	3.156
En moneda extranjera	-	113
	8.290	3.269
Por cotización:		
Títulos no cotizados	8.290	3.269
	8.290	3.269
Menos- Fondo de fluctuación de valores	(763)	(746)
	7.527	2.523

En los saldos anteriores, no se incluyen 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 adjuntos, sin considerar el fondo de fluctuación de valores, se muestra a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1999	1998
Saldos al inicio del ejercicio	3.269	3.735
Compras y suscripciones	7.022	3.535
Ventas y reembolsos	(2.001)	(4.001)
Saldos al cierre del ejercicio	8.290	3.269

Todos los saldos anteriores están clasificados como cartera de inversión ordinaria, y su valor de mercado, a 31 de diciembre de 1999, ascendía a 9.133 millones de pesetas.

La casi totalidad de las adiciones y bajas que se han producido en el ejercicio 1999 corresponde a compras y ventas de participaciones en Fondos de Inversión Mobiliaria.

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:



OF1585676

CLASE 8ª

	Millones de Pesetas	
	1999	1998
Saldos al inicio del ejercicio	746	736
Más- Dotación neta con cargo a resultados del ejercicio	18	10
Otros movimientos	(1)	-
Saldos al cierre del ejercicio	763	746

(10) PARTICIPACIONES

Este capítulo de los balances de situación adjuntos recoge los derechos sobre el capital de sociedades asociadas mantenidos por el Banco; es decir, de aquellas sociedades que, sin formar parte de su grupo económico, mantienen con el Banco 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 en moneda nacional y no cotizados	1.592	841
Menos- Fondo de fluctuación de valores	(1.056)	(530)
	536	311

En el Anexo II se presenta un detalle de estas sociedades así como de las sociedades asociadas a través de una participación indirecta, con indicación del porcentaje de participación directa e indirecta y otra información relevante.

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



OF1585677

CLASE 8ª

	Millones de Pesetas	
	1999	1998
Saldos al inicio del ejercicio	841	862
Adiciones	825	-
Bajas	(74)	(21)
Saldos al cierre del ejercicio	1.592	841

En el ejercicio 1999, el Banco adquirió el 36,8% del capital de Aguas de Fuensanta, 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.

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	530	587
Más/(Menos)- Dotación (Recuperación) neta con cargo (abono) a resultados del ejercicio	119	(55)
Otros movimientos	407	(2)
Saldos al cierre del ejercicio	1.056	530

(11) PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO

Este capítulo de los balances de situación adjuntos recoge la inversión en sociedades del Grupo, consolidables o no consolidables por no estar su actividad directamente relacionada con la del Grupo económico. En el Anexo I se indican los porcentajes de participación, directa e indirecta, y otra información relevante de dichas sociedades.

Al 31 de diciembre de 1999 y 1998, no existían ampliaciones de capital significativas en período de suscripción en ninguna filial.



OF1585678

CLASE 8.^a

Al 31 de diciembre de 1999 y 1998, el detalle del saldo de este capítulo de los balances de situación adjuntos, 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
Por moneda:		
En moneda nacional	150.872	152.514
En moneda extranjera	1.459	1.283
	152.331	153.797
Por cotización:		
Títulos cotizados	66.015	66.015
Títulos no cotizados	86.316	87.782
	152.331	153.797
Menos- Fondo de fluctuación de valores	(57.077)	(64.046)
	95.254	89.751

Los saldos anteriores incluyen inversiones mantenidas en entidades de crédito por importe de 24.683 y 24.268 millones de pesetas, respectivamente. Dichas participaciones en entidades de crédito se incluyen en el Anexo I.

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

	Millones de Pesetas	
	1999	1998
Saldos al inicio del ejercicio	153.797	90.567
Adiciones (compras, ampliaciones de capital e incorporación por absorciones)	8.947	77.555
Bajas (ventas, absorciones, etc.)	(10.413)	(14.325)
Saldos al cierre del ejercicio	152.331	153.797

La casi totalidad de los movimientos que se han producido en el ejercicio 1999 tiene su origen en los siguientes hechos:



OF1585679

CLASE 8ª

1. Canje del 95% de la participación que el Banco tenía en el capital de Banesto Fondos, S.G.I.I.C., S.A. por el 19% del capital de BSCH Gestión S.G.I.I.C., S.A., como consecuencia de la fusión por absorción de la primera por parte de la segunda.
2. Disolución sin liquidación de Inmobiliaria Centro Levante, S.A., al amparo de lo establecido en el artículo 266 de la vigente Ley de Sociedades Anónimas, mediante la cesión global del activo y del pasivo a su accionista único, Banco Español de Crédito, S.A. La cartera de valores de Inmobiliaria Centro Levante, S.A. cedida al Banco fue, básicamente, el 48% del capital de Crinaria, S.A., el 34,5 % del capital de Costa Canaria de Veneguera, S.A. y el 33,3 % del capital de La Mota, S.A.
3. En julio de 1999, el Banco realizó una aportación a Banesto, Banco de Emisiones, S.A., anterior Banco General, S.A., por importe de 266 millones de pesetas, para compensar pérdidas de ejercicios anteriores.

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	64.046	33.585
Más / (Menos) -		
Dotación (recuperación) neta con cargo (abono) a resultados del ejercicio	(4.652)	(413)
Incorporación por absorción SCI	-	45.334
Cancelaciones, saneamientos y otros movimientos	(2.317)	(14.460)
Saldos al cierre del ejercicio	57.077	64.046

En el Anexo III se indican las notificaciones efectuadas por el Banco 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 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:



OF1585680

CLASE 8ª

FABRICA

	Millones de Pesetas			
	Terrenos y Edificios de Uso Propio	Otros Inmuebles (*)	Mobiliario, Instalaciones y Otros	Total
Coste regularizado y actualizado-				
Saldos al 1 de enero de 1999				
Adiciones	66.075	96.226	150.367	312.668
Retiros	1.108 (8.449)	16.741 (39.827)	11.161 (4.857)	29.010 (53.133)
Saldos al 31 de diciembre de 1999	58.734	73.140	156.671	288.545
Amortización acumulada y provisiones (Nota 3-g)-				
Saldos al 1 de enero de 1999				
Dotaciones (recuperaciones) netas	11.096	34.597	89.998	135.691
Retiros	1.466 (2.477)	(2.616) (3.975)	10.512 (2.912)	9.362 (9.364)
Traspaso de "Fondo de provisiones para insolvencias" (Nota 7)	-	2.288	-	2.288
Traspaso de "Fondos de cobertura de otros activos" (Nota 13)	-	154	-	154
Saldos al 31 de diciembre de 1999	10.085	30.448	97.598	138.131
Valor neto contable al 31 de diciembre de 1999	48.649	42.692	59.073	150.414

(*) Aproximadamente, el 68,1% del "Coste regularizado y actualizado" y el 92,2% de la "Amortización acumulada y provisiones" al 31 de diciembre de 1999, corresponde a activos materiales adquiridos por aplicación de otros activos (véanse Notas 3-g y 27); (77,1% y 91,7% respectivamente, al 31 de diciembre de 1998).

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

El Banco actualizó su inmovilizado material al amparo del Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio, y de otras disposiciones legales anteriores.

(13) OTROS ACTIVOS

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



OF1585681

CLASE 8ª

PASIVA

	Millones de Pesetas	
	1999	1998
Hacienda Pública (*)	30.841	17.189
Opciones adquiridas	6.182	2.515
Cheques a cargo entidades de crédito (Nota 2)	15.071	-
Otros conceptos	104.506	120.126
Menos- Fondos específicos para cobertura de otros activos	(29.785)	-
	126.815	139.830

(*) Al 31 de diciembre de 1999, incluye impuestos anticipados por importe de 23.196 millones de pesetas (véanse Notas 3-k y 22).

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 1 de enero de 1999	-
Más / (Menos)-	
Reclasificación de "Provisiones para riesgos y cargas- Otras provisiones" (Notas 2 y 18)	25.543
Dotación neta con cargo a resultados del ejercicio	3.437
Traspaso a "Fondo de cobertura de inmovilizado" (Nota 12)	(154)
Otros movimientos	959
Saldo al 31 de diciembre de 1999	29.785

(14) CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN

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



OF1585682

CLASE 8.^a

	Millones de Pesetas	
	1999	1998
Activo:		
Intereses anticipados de recursos tomados a descuento	40	52
Devengo de productos no vencidos de inversiones no tomadas a descuento	71.378	71.564
Gastos pagados no devengados	1.404	860
Otras periodificaciones	26.333	22.181
	99.155	94.657
Pasivo:		
Productos anticipados de inversiones tomadas a descuento	3.144	2.686
Devengo de costes no vencidos de recursos no tomados a descuento	28.625	26.931
Gastos devengados no vencidos	13.801	12.909
Otras periodificaciones	23.718	23.397
	69.288	65.923

(15) ENTIDADES DE CRÉDITO-PASIVO

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



OF1585683

CLASE 8ª
PASADORA

	Millones de Pesetas	
	1999	1998
Por moneda:		
En moneda nacional	2.157.803	1.194.163
En moneda extranjera	261.985	586.316
	2.419.788	1.780.479
Por naturaleza:		
A la vista-		
Cuentas mutuas	8.043	32.864
Cámara de Compensación	-	13.267
Otras cuentas	36.221	75.154
	44.264	121.285
A plazo o con preaviso-		
Banco de España:		
Dispuesto en cuenta de crédito	133.303	5.500
Cesión temporal de activos al Banco de España (Nota 5)	569.360	74.785
	702.663	80.285
Cuentas a plazo	925.718	715.634
Cesión temporal de activos (Nota 5)	726.978	853.374
Otras cuentas	20.165	9.901
	2.375.524	1.659.194
	2.419.788	1.780.479

Al 31 de diciembre de 1999, el límite asignado por el Banco de España al Banco para el sistema de créditos con garantía de Fondos Públicos (véase Nota 5) y 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 "A plazo o con preaviso" del cuadro anterior:



OF1585684

CLASE 8ª
PASAJE

	Millones de Pesetas					Tipo de Interés Medio al Cierre del Ejercicio
	Hasta 3 Meses	Entre 3 Meses y 1 Año	Entre 1 Año y 5 Años	Más de 5 Años	Total	
Banco de España:						
Dispuesto en cuenta de crédito	133.303	-	-	-	133.303	3,0%
Cesión temporal de activos a Banco de España	569.360	-	-	-	569.360	3,0%
Cuentas a plazo	483.223	115.873	326.622	-	925.718	4,7%
Cesión temporal de activos	659.405	67.573	-	-	726.978	2,9%
Otras cuentas	-	-	3.308	16.857	20.165	2,9%
	1.845.291	183.446	329.930	16.857	2.375.524	

(16) DÉBITOS A CLIENTES

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

	Millones de Pesetas	
	1999	1998
Por moneda:		
En moneda nacional	3.338.715	3.241.145
En moneda extranjera	281.324	290.947
	3.620.039	3.532.092
Por sectores:		
Administraciones Públicas	96.472	136.540
Otros sectores residentes	2.959.785	2.907.901
No residentes	563.782	487.651
	3.620.039	3.532.092

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:



OF1585685

CLASE 8ª

FISCALIA

	Millones de Pesetas	
	1999	1998
Resto Unión Europea	189.236	183.325
Estados Unidos de América	72.551	53.557
Resto OCDE	40.977	38.024
Iberoamérica	113.102	88.724
Resto del mundo	147.916	124.021
	563.782	487.651

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	738.240	737.400
Cuentas de ahorro	664.955	627.852
Imposiciones a plazo	865.708	873.076
Cesión temporal de activos (Nota 5)	690.882	664.040
Otras cuentas	-	5.533
	2.959.785	2.907.901

El desglose por plazo de vencimiento de los saldos que figuran registrados en los epígrafes "Depósitos de ahorro - A plazo" y "Otros débitos - A plazo" del balance de situación al 31 de diciembre de 1999 adjunto, se indica a continuación:



OF1585686

CLASE 8ª

	Millones de Pesetas
Depósitos de ahorro - A plazo-	
Hasta 3 meses	716.866
Entre 3 meses y 1 año	248.616
Entre 1 año y 5 años	274.072
	1.239.554
Otros débitos - A plazo-	
Hasta 3 meses	740.736
Entre 3 meses y 1 año	103.017
Entre 1 año y 5 años	1.289
	845.042

(17) OTROS PASIVOS

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

	Millones de Pesetas	
	1999	1998
Fondo para bloqueo de beneficios	9.981	-
Cuentas de recaudación (Nota 2)	53.341	-
Partidas a regularizar por operaciones de futuros	74.522	96.758
Acreeedores diversos (por consignaciones, fianzas, etc.)	34.034	14.144
Otros conceptos	12.082	21.349
	183.960	132.251

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:



OF1585687

CLASE 8ª
PASAJA

	Millones de Pesetas
	1999
Saldo al 1 de enero de 1999	-
Más/(Menos)-	
Reclasificación de "Provisiones para riesgos y cargas- Otras provisiones" (Notas 2 y 18)	2.694
Dotación (recuperación) neta con cargo a resultados del ejercicio	552
Venta oficinas a Banco Santander Central Hispano, S.A. (Nota 26)	6.735
Saldo al 31 de diciembre de 1999	9.981

(18) PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS

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

	Millones de Pesetas	
	1999	1998
Fondo de pensionistas (Nota 3-h)	46.850	43.519
Otras provisiones-		
Provisión para insolvencias para riesgos de firma (Nota 3-c)	1.497	717
Otros fondos	43.309	52.824
	44.806	53.541
	91.656	97.060

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 adjuntos, durante los ejercicios 1999 y 1998, se muestra a continuación:



OF1585688

CLASE 8ª

	Millones de Pesetas			
	1999		1998	
	Fondo de Pensionistas	Otras Provisiones	Fondo de Pensionistas	Otras Provisiones
Saldos al inicio del ejercicio	43.519	53.541	8.724	43.180
Dotación con cargo a los resultados del ejercicio (Nota 3-h)	4.841	27.215	4.047	10.313
Dotación de los compromisos con el personal jubilado anticipadamente-				
Con cargo a reservas de libre disposición (Notas 2 y 3-h)	25.972	-	27.400	-
Con cargo a impuestos anticipados (Nota 3-h)	10.944	-	8.572	-
Más/(Menos)-				
Reclasificación a "Otros Activos" (Notas 2 y 13)	-	(25.543)	-	-
Reclasificación a "Otros Pasivos" (Notas 2 y 17)	-	(2.694)	-	-
Primas de seguros pagadas	(29.182)	-	(4.524)	-
Pagos a pensionistas y prejubilados (Nota 3-h)	(11.001)	-	(2.468)	-
Traspaso de "Otras provisiones"	1.207	(1.207)	685	(685)
Traspaso a "Fondo de provisión para insolvencias" (Nota 7)	-	(4.041)	-	(1.250)
Aplicaciones, saneamientos, rescates y otros	550	(2.465)	1.083	1.983
Saldos al cierre del ejercicio	46.850	44.806	43.519	53.541

(19) PASIVOS SUBORDINADOS

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



OF1585689

CLASE 8ª

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	5.000	Mibor + 0,75%	Vencimientos trimestrales hasta marzo, 1999
Banesto Finance, Ltd.: Depósito subordinado	29.978	25.812	Dólar USA	181	Libor trimestral + 0,5% para 1º año y entre 0,875% y 1,4% posteriormente	Perpetuo (*)
Depósito subordinado	24.844	21.391	Dólar USA	150	7,5%	Marzo, 2007
Depósito subordinado	25.365	25.365	Franco fran.	1.000	5,25%	Junio, 2008
Banesto Delaware, Ltd.: Depósito subordinado	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.

(20) CAPITAL SUSCRITO

Al 31 de diciembre de 1999, el capital social del Banco 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 el Banco no tenía 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



OF1585690

CLASE 8ª

nominal de las acciones a 2,40 euros y, a efectos de los redondeos derivados de dicha 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.

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 735.191.284,8 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 y 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 de 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.

(21) RESERVAS Y RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES

Durante el ejercicio 1999, el movimiento que se ha producido en los saldos de estos capítulos del balance de situación adjunto, se muestra a continuación:



OF1585691

CLASE 8ª
FISCAL

	Millones de Pesetas				
	Reserva Legal	Reserva Indisponible por Acciones Propias	Reserva Indisponible por Redenominación del Capital a Euros	Reservas Voluntarias	Total Reservas
Saldos al 1 de enero de 1999	2.579	6.291	-	1.853	10.723
Distribución del resultado del ejercicio anterior	3.514	-	-	31.630	35.144
Reserva indisponible por redenominación del capital a euros	-	-	413	-	413
Variaciones en reservas por préstamos concedidos a terceros para adquisición de acciones del Banco	-	(2.681)	-	2.681	-
Cargo neto por jubilaciones anticipadas (Notas 3-h y 18)	-	-	-	(25.972)	(25.972)
Saldos al 31 de diciembre de 1999	6.093	3.610	413	10.192	20.308

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 la compra de acciones del Banco o de Banco Santander Central Hispano, S.A., netas de sus provisiones para insolvencias (véase Nota 7).

La reserva indisponible será de libre disposición cuando desaparezcan las circunstancias que han obligado a su constitución.

Reserva legal-

De acuerdo con el Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, las entidades 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, y siempre que no existan otras reservas disponibles suficientes para este fin.

(22) 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 cumplieran los requisitos exigidos al efecto por la normativa reguladora de la tributación sobre el beneficio consolidado de



OF1585692

CLASE 8.ª

los Grupos de Sociedades. Sin embargo, a partir del ejercicio 1999, el Banco acordó tributar en el Régimen de los Grupos de Sociedades dentro del Grupo de Sociedades dominado por el Banco de Santander Central Hispano, S.A.

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

De acuerdo con las directrices del Banco de España y con criterios de prudencia, en los ejercicios 1994 y 1993, el Banco no registró el crédito fiscal nacido del derecho a compensar en ejercicios futuros las bases imponible negativas resultantes de las declaraciones correspondientes a ambos ejercicios, o de las expectativas de compensación de las partidas consideradas no deducibles en los ejercicios 1994 y 1993 y susceptibles de ser deducidas en ejercicios futuros, que por este motivo se han clasificado como diferencias permanentes.

El Banco acreditó bases imponible negativas en su declaración individual de los ejercicios 1994 y 1993 por importe de 45.469 y 116.121 millones de pesetas, respectivamente, que podían ser compensadas con bases imponible positivas de los ejercicios que concluyan en los diez años inmediatos y sucesivos al de su acreditación (en aplicación de la disposición final segunda de la Ley 40/1998 del Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas y de la Ley 43/1995 del Impuesto sobre Sociedades). No obstante, como consecuencia de las inspecciones fiscales llevadas a cabo durante el ejercicio 1999, las bases imponible acreditadas por el Banco han sido modificadas, resultando unos importes comprobados de 45.544 y 114.381 millones de pesetas para los ejercicios 1994 y 1993.

No obstante, debe tenerse en consideración que, como consecuencia de la tributación en régimen de declaración consolidada, las bases acreditadas en la declaración individual pueden ser modificadas en la declaración consolidada como consecuencia de los ajustes intragrupo, así como compensadas con las bases positivas acreditadas por otras sociedades del mismo Grupo.

En este sentido, como consecuencia de la ruptura del Grupo de consolidación fiscal del que el Banco era sociedad dominante y del reparto de bases imponible negativas no aprovechadas por el Grupo, al Banco le correspondería antes de la compensación de la base imponible correspondiente al ejercicio 1999, una base imponible negativa pendiente de compensación que asciende a 73.146 millones de pesetas.

Por otra parte, el importe final a compensar dependerá de los resultados de otras inspecciones fiscales que, en su caso, se puedan producir en el futuro.



OF1585693

CLASE 8ª
FABRYA

Si bien no se ha presentado aún la declaración individual del Impuesto sobre Sociedades correspondiente al ejercicio 1999, a continuación se muestra la conciliación entre el resultado contable y el resultado a efectos impositivos estimado correspondiente a 31 de diciembre de 1999:

	Millones de Pesetas
Resultado contable	44.071
Diferencias permanentes-	
Aumentos	33.872
Disminuciones	(50.068)
Diferencias temporales-	
Aumentos	
Disminuciones	(9.314)
Base imponible (Resultado Fiscal)	18.561

El Banco tiene previsto compensar la base imponible del ejercicio 1998 con bases imponibles negativos susceptibles de ser utilizadas a estos efectos, razón por lo que el gasto que figura en concepto de "Impuesto sobre Beneficios" en la cuenta de pérdidas y ganancias, tiene su origen, básicamente, en la parte devengada en el ejercicio de los impuestos previamente anticipados (véase Nota 3-h).

Las deducciones por doble imposición intersocietaria correspondientes a los ejercicios 1996 a 1998 acreditadas por el Banco, una vez tenidas en cuenta las eliminaciones por dividendos distribuidos dentro del grupo de tributación consolidada, ascienden a 904 millones de pesetas, aproximadamente. 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.

El Banco ha acreditado entre los ejercicios 1994 a 1998, beneficios fiscales por inversiones relativos a las deducciones de la cuota del Impuesto sobre Sociedades previstas en la normativa de dicho impuesto. Su cuantía pendiente de compensación, asciende a 702 millones de pesetas, y la misma se condiciona al cumplimiento de los requisitos exigidos al efecto por la normativa vigente.



OF1585694

CLASE 8ª

Según se indica en la Nota 3-h), durante el ejercicio 1999 el Banco ha contabilizado un impuesto anticipado correspondiente a los compromisos 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 sujetos a 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 a 1998.

El Fondo de Garantía de Depósitos en Establecimientos Bancarios responderá frente al adjudicatario, Banco Santander Central Hispano, S.A. (véase Nota 20) 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 2), de las contingencias fiscales de este último por hechos imponderables 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 Banco 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 Banco del ejercicio 1999.

(23) SITUACIÓN LEGAL

El 28 de marzo de 1994, el Banco de España dictó una resolución convocando concurso de adjudicación del 73,45% del capital de 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.



OF1585695

CLASE 8.^a
PAGINA

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) 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.

(24) CUENTAS DE ORDEN

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



OF1585696

CLASE 8ª

	Millones de Pesetas	
	1999	1998
Pasivos contingentes:		
Activos afectos a diversas obligaciones	77	77
Fianzas, avales y cauciones	582.344	498.861
Otros pasivos contingentes	40.385	30.921
	622.806	529.859
Compromisos:		
Disponibles por terceros-		
Por entidades de crédito	202.000	119.126
Por el sector Administraciones Públicas	72.307	64.429
Por otros sectores residentes	892.667	697.553
Por no residentes	18.631	6.801
	1.185.605	887.909
Otros compromisos	128.416	6.944
	1.314.021	894.853
	1.936.827	1.424.712

(25) OPERACIONES DE FUTURO

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



OF1585697

CLASE 8ª

PSE-1998

	Millones de Pesetas	
	1999	1998
Compra-ventas de divisas no vencidas:		
Compras	898.817	3.225.623
Ventas	568.350	718.737
Compra-ventas de activos financieros:		
Compras	87.100	106.910
Ventas	130.985	114.986
Futuros sobre valores y tipos de interés:		
Comprados	147.750	178.475
Vendidos	45.933	136.923
Opciones:		
Sobre valores-		
Compradas	173.567	43.411
Emitidas	237.829	41.617
Sobre tipos de interés-		
Compradas	25.500	35.194
Emitidas	25.000	46.953
Sobre divisas-		
Compradas	17.000	82.857
Emitidas	17.000	79.120
Otras operaciones sobre tipos de interés:		
Acuerdos sobre tipos de interés futuro (FRA)	27.402	1.133.472
Permutas financieras sobre tipos de interés (IRS)	1.403.502	1.515.177

Los importes nominales de estas operaciones no reflejan necesariamente el volumen de riesgo crediticio y de otros riesgos económicos inherentes a las mismas asumidos por el Banco, 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 3-i).



OF1585698

CLASE 8.^a

**(26) OPERACIONES CON SOCIEDADES DEL GRUPO
BANCO ESPAÑOL DE CRÉDITO, 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 Banco al 31 de diciembre de 1999 y 1998 con sociedades del Grupo Banco Español de Crédito, con sociedades del Grupo Santander Central Hispano (véase Nota 20) y con entidades asociadas y sociedades del Grupo Banco Español de Crédito no consolidables, se muestra a continuación:

	Millones de Pesetas			
	1999		1998	
	Grupo Banco Español de Crédito	Resto Grupo Santander Central Hispano, Asociadas y Grupo no Consolidable	Grupo Banco Español de Crédito	Resto Grupo Santander, Asociadas y Grupo no Consolidable
Activo-				
Entidades de crédito	102.168	178.393	83.727	98.202
Créditos sobre clientes	71.447	46.051	58.402	67.373
Obligaciones y otros valores de renta fija	322.862	-	-	-
	496.477	224.444	142.129	165.575
Pasivo-				
Entidades de crédito	415.384	175.722	72.175	80.433
Débitos a clientes	165.762	29.904	118.736	43.446
	581.146	205.626	190.911	123.879
Cuentas de orden-				
Pasivos contingentes	6.827	30.043	8.122	26.828
Compromisos	27.494	94.863	35.729	37.166
	34.321	124.906	43.851	63.994
Pérdidas y ganancias-				
Debe:				
Intereses y cargas asimiladas	9.258	5.185	6.585	2.477
Comisiones pagadas	18	30	194	2
Haber:				
Intereses y rendimientos asimilados	4.947	6.102	3.642	4.311
Rendimientos de la cartera de renta variable	15.304	2.912	1.050	208
Comisiones percibidas	16.138	58	11.474	393



OF1585699

CLASE 8.ª
TELEFONIA

Dentro del proceso de reorganización de las redes de oficinas 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 a esta entidad 130 sucursales.

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 al 31 de diciembre de 1999 (véase Nota 3-f).

El precio cobrado por el negocio de las 130 sucursales vendidas, 8.115 millones de pesetas (incluido IVA), se ha abonado, neto del IVA y de los gastos incurridos en la venta, en el epígrafe "Otros Pasivos - Bloqueo de beneficios" del balance de situación adjunto al 31 de diciembre de 1999 (véase Nota 17).

(27) CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

En relación con las cuentas de pérdidas y ganancias 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 adjuntas, efectuada en base al área geográfica en que están localizadas las sucursales del Banco que los originan, es la siguiente:



OF1585700

CLASE 8ª

	Millones de Pesetas	
	1999	1998
Intereses y rendimientos asimilados-		
España	241.747	282.056
Resto de Europa	22.850	31.785
América	5.653	5.443
	270.250	319.284
Rendimiento de la cartera de renta variable-		
España	17.596	1.336
Comisiones percibidas-		
España	62.528	55.906
Resto de Europa	102	87
América	206	185
	62.836	56.178
Otros productos de explotación-		
España	1.559	5.371
Resto de Europa	15	31
América	-	3
	1.574	5.405
Intereses y cargas asimiladas-		
España	108.542	145.992
Resto de Europa	21.836	30.672
América	3.829	4.122
	134.207	180.786
Resultados de operaciones financieras-		
España	512	4.776
Resto de Europa	(4)	139
América	(62)	(44)
	446	4.871

b) *Naturaleza de las operaciones-*

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



OF1585701

CLASE 8ª

ESTADOS FINANCIEROS

	Millones de Pesetas	
	1999	1998
Intereses y rendimientos asimilados-		
De Banco de España y otros bancos centrales	1.389	7
De entidades de crédito	56.621	78.292
De la cartera de renta fija	76.921	80.081
De créditos sobre clientes	135.319	157.740
Otros productos	-	3.164
	270.250	319.284
Comisiones percibidas-		
De pasivos contingentes	5.042	5.026
De servicios de cobros y pagos	30.972	28.498
De servicios de valores	6.062	6.834
De otras operaciones	20.760	15.820
	62.836	56.178
Intereses y cargas asimiladas-		
De Banco de España	6.328	7.931
De entidades de crédito	53.533	70.205
De acreedores	65.771	92.265
De empréstitos y otros valores negociables	66	126
Costo imputable a los fondos de pensiones constituidos (Notas 3-h y 18)	1.883	738
Otros intereses	6.626	9.521
	134.207	180.786
Resultados de operaciones financieras-		
De la cartera de renta fija de negociación	(2.705)	606
De la cartera de renta fija de inversión	(2.006)	4.008
De venta de activos financieros	1.892	73
De la cartera de renta variable	(20)	163
De operaciones de futuro sobre valores y tipos de interés-		
En futuros financieros	1.695	(1.476)
En opciones	(1.810)	(1.054)
En operaciones a plazo liquidadas por diferencias	4	7
Disponibles/Dotaciones en provisiones	(65)	(419)
En otras operaciones de futuro	1.884	450
De diferencias en cambio	1.577	2.513
	446	4.871

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 3-i).



OF1585702

CLASE 8ª
PASAJA**Gastos generales de administración -
De personal-**

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

Alta Dirección	25
Técnicos	7.868
Administrativos	3.992
Servicios generales	34
Sucursales en el extranjero	25
	11.944

**Retribuciones y otras prestaciones al
Consejo de Administración-**

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

El epígrafe "Gastos Generales de Administración - De personal" incluye las retribuciones percibidas por los ejecutivos que pertenecen al Consejo de Administración del Banco, cuyos importes 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 Banco que forman parte de su Consejo de Administración (en activo o jubilados), incluidas en los compromisos devengados por la totalidad de la plantilla, ascienden 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 adjuntas, es la siguiente:



OF1585703

CLASE 8ª
PACTOS

	Millones de Pesetas	
	1999	1998
De inmuebles, instalaciones y material	8.271	8.375
De equipos informáticos y comunicaciones	8.861	6.628
De publicidad y propaganda	1.902	1.525
De letrados y temas judiciales	232	277
De informes técnicos	625	683
De servicios de vigilancia y traslado de fondos	1.138	1.294
De contribuciones e impuestos	1.604	1.522
Otros gastos generales	4.339	5.852
	26.972	26.156

Beneficios/Quebrantos extraordinarios-

Del saldo del capítulo "Beneficios Extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 1999, 4.583 millones de pesetas corresponden a los ingresos obtenidos por cobros producidos en el ejercicio 1999 de intereses de activos devengados en ejercicios anteriores, 6.233 millones de pesetas a beneficios en venta de inmovilizado material y financiero y 2.616 millones de pesetas a recuperaciones netas de provisiones para cobertura de inmovilizado.

En el ejercicio 1999, el capítulo "Quebrantos Extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias incluye, básicamente, dotaciones a fondo de pensiones por 2.937 millones de pesetas, pérdidas en venta de inmovilizado material por 4.701 millones de pesetas y dotaciones netas a "Provisiones para Riesgos y Cargas" por 31.204 millones de pesetas.

(28) 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 Banco 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 con el objeto 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 llevó a cabo buena parte de las correcciones necesarias,



OF1585704

CLASE 8ª
REPOSTA

considerándose satisfactorios los resultados obtenidos. A fin de encarar el año 2000 con plenas garantías de operatividad, en el ejercicio 1999 se realizaron pruebas para validar el correcto funcionamiento de todos los sistemas, que han resultado satisfactorias. Adicionalmente, se han elaborado los planes de contingencia que el Banco 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 vaya a producir en el futuro.

Asimismo, de acuerdo con el "Proyecto del Año 2000", se han realizado las verificaciones posibles por parte del Banco para comprobar que sus proveedores, bancos corresponsales 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 Banco no tenía contratada ninguna póliza de seguros que, específicamente, cubriera las posibles responsabilidades derivadas del "Efecto 2000".

(29) CUADRO DE FINANCIACIÓN

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



OF1585705

CLASE 8ª

	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 de la cartera de valores	-	-
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	-
Empréstitos	-	-
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
	981.918	345.812
Total fondos originados		
Aplicación de fondos:		
Inversión, menos financiación, en Banco de España y entidades de crédito		
Inversión crediticia	-	89.854
Empréstitos	353.929	222.049
Títulos subordinados vencidos	-	4.719
Títulos de renta fija	-	9.762
Títulos de renta variable no permanente	609.146	-
Adquisición de inversiones permanentes-	5.022	-
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

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



OF1585712

CLASE 8ª

ANEXO I
Página 1 de 1

**PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999**

Entidad	Domicilio	Actividad	Porcentaje de Participación		Millones de Pesetas		Reservas	Resultados 1999
			Directa	Indirecta	Capital	Datos de la Sociedad al 31 de Diciembre de 1999		
Agencia Los Juncos, S.A.	Madrid	Inmobiliaria	100,00	-	100,00	100	14	641
Agencia Tabal, S.A.	Gran Canaria	Agricultura	36,61	36,61	73,62	30	(6)	3
Alfanzel Golf, S.A.	Sevilla	Inmobiliaria	100,00	-	78,34	2.796	(86)	(190)
Aparcamiento y Construcciones, S.A.	Madrid	Inmobiliaria	100,00	-	98,57	464	(7)	(66)
A.C. Activos y Participaciones, S.A.	Madrid	Inmobiliaria	-	98,57	98,57	782	11.270	395
A.C. Activos y Participaciones, S.A.	Madrid	Inmobiliaria	100,00	-	100,00	1.500	-	2
Banco del Desarrollo Económico Español, S.A.	Madrid	Banco	99,91	-	99,91	2.892	5.747	40
Banco de Vitoria, S.A.	Vitoria	Banco	89,90	7,92	97,82	5.345	9.076	1.271
Banco de España, S.A.	Madrid	Banco	100,00	-	100,00	1.500	172	37
Banco de Santander, S.A.	Madrid	Banco	100,00	-	100,00	790	4.668	3.003
Banco de Valencia, S.A.	Madrid	Mercado valores	100,00	-	100,00	16	15	10
Banco de Vizcaya, S.A.	Madrid	Banco	100,00	-	100,00	394	361	43
Banco de Zaragoza, S.A.	Madrid	Factoring	99,75	0,25	100,00	2	18	8
Banco de España, S.A.	Madrid	Banco	100,00	-	100,00	16.366	108	1.405
Banco de España, S.A.	Madrid	Banco	100,00	-	100,00	108	4	4
Banco de España, S.A.	Madrid	Banco	100,00	-	100,00	264	(69)	-
Banco de España, S.A.	Madrid	Banco	97,91	1,87	99,78	940	1.353	1.970
Banco de España, S.A.	Madrid	Banco	100,00	-	100,00	175	(6)	42
Banco de España, S.A.	Madrid	Banco	100,00	-	100,00	3.200	43,69	1.770
Banco de España, S.A.	Madrid	Banco	100,00	-	100,00	665	(5)	-
Banco de España, S.A.	Madrid	Banco	89,00	11,00	100,00	36	(3)	(7)
Banco de España, S.A.	Madrid	Banco	100,00	-	100,00	29	(25)	5
Banco de España, S.A.	Madrid	Banco	19,00	1,00	20,00	3.490	22,691	8.321
Banco de España, S.A.	Madrid	Banco	96,59	96,59	94,59	6.045	2.876	219
Banco de España, S.A.	Madrid	Banco	0,15	0,15	0,30	22,394	14,076	10,576
Banco de España, S.A.	Madrid	Banco	34,52	34,52	74,39	3.157	(150)	(48)
Banco de España, S.A.	Madrid	Banco	52,00	52,00	100,00	391	2.038	2.238
Banco de España, S.A.	Madrid	Banco	100,00	-	100,00	1.661	1.095	4
Banco de España, S.A.	Madrid	Banco	100,00	-	100,00	1,50	761	46
Banco de España, S.A.	Madrid	Banco	100,00	-	100,00	3.678	513	301
Banco de España, S.A.	Madrid	Banco	98,59	98,59	98,59	112	(1.166)	4
Banco de España, S.A.	Madrid	Banco	100,00	-	100,00	598	38	15
Banco de España, S.A.	Madrid	Banco	100,00	-	100,00	70	1.422	6-69
Banco de España, S.A.	Madrid	Banco	100,00	-	100,00	100	2,261	1.079
Banco de España, S.A.	Madrid	Banco	98,59	98,59	98,59	100	2,261	911
Banco de España, S.A.	Madrid	Banco	100,00	-	100,00	10	(6)	-
Banco de España, S.A.	Madrid	Banco	89,59	89,59	89,59	1.110	2,540	397
Banco de España, S.A.	Madrid	Banco	100,00	-	100,00	2.882	(517)	(15)
Banco de España, S.A.	Madrid	Banco	100,00	-	100,00	10	219	(10)
Banco de España, S.A.	Madrid	Banco	55,32	55,32	55,32	19.271	21.668	5.126
Banco de España, S.A.	Madrid	Banco	-	-	100,00	441	1.584	6
Banco de España, S.A.	Madrid	Banco	66,67	66,67	100,00	585	585	(29)
Banco de España, S.A.	Madrid	Banco	33,33	33,33	100,00	17	12	-
Banco de España, S.A.	Madrid	Banco	89,00	11,00	100,00	10	(10)	70
Banco de España, S.A.	Madrid	Banco	99,90	0,10	100,00	1	(147)	(139)
Banco de España, S.A.	Madrid	Banco	100,00	-	100,00	10	(1.415)	(152)
Banco de España, S.A.	Madrid	Banco	100,00	-	100,00	9,650	3,346	112
Banco de España, S.A.	Madrid	Banco	98,59	98,59	98,59	28	936	30
Banco de España, S.A.	Madrid	Banco	100,00	-	100,00	75	(7)	1
Banco de España, S.A.	Vitoria	Banco	97,82	97,82	97,82	440	40	179
Banco de España, S.A.	Madrid	Banco	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.
 Nota: Los Administradores han considerado conveniente omitir el importe neto registrado en libros del Banco para estas participaciones por entender, al encontrarse parte de ellas en reestructuración y/o venta, que la divulgación de esta información podría perjudicar al Banco así 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.

PARTICIPACIONES EN SOCIEDADES ASOCIADAS AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999

Se incluyen las sociedades más significativas (en conjunto el 89% de la inversión directa en este colectivo y el 97% a nivel Grupo Banco Español de Crédito):

Asociadas	Domicilio	Actividad	Porcentaje de Participación		Millones de Pesetas			
			Directa	Indirecta	Total	Capital	Reservas	Resultados (*)
Aguas de Puentes, S.A.	Asturias	Alimentación	36,78	8,52	45,30	426	707	20
Alicidesa Costain Agromán, S.A.	Cádiz	Inmobiliaria	-	49,29	49,29	5.086	(1.087)	(231)
Compañía Concessionaria del Túnel de Soller	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	2.363	728

(*) Los resultados de las sociedades al 31 de diciembre de 1999 están pendientes de ser aprobados por la Junta General de Accionistas.

Nota: Los Administradores han considerado conveniente omitir el importe neto registrado en libros del Banco para estas participaciones por entender, al encontrarse parts de ellas en reestructuración y/o venta, que la divulgación de esta información podría perjudicar al Banco.



CLASE 8ª



OF1585713



OF1585714

CLASE 8ª

ANEXO III
Página 1 de 1

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

**PROPUESTA DE
APLICACION DE
RESULTADO**



OF1585706

CLASE 8ª
FEBRERO

BANCO ESPAÑOL DE CRÉDITO, S.A.

**PROPUESTA DE APLICACIÓN DEL RESULTADO
DEL EJERCICIO 1999**



OF1585707

CLASE 8ª
MADRID

PROPUESTA DE APLICACIÓN DEL RESULTADO

El Consejo de Administración propone a la Junta General de Accionistas destinar el resultado positivo del ejercicio 1999, que es de 44.071.129.528 pesetas, a:

	Pesetas
Reserva legal	4.407.112.953
Reservas voluntarias	39.664.016.575

Madrid, 26 de enero de 2000

**INFORME DE
GESTION**



OF1585708

CLASE 8.^a
FISCAL

BANCO ESPAÑOL DE CRÉDITO, S.A.

**INFORME DE GESTIÓN
DEL EJERCICIO 1999**



CLASE 8.^a
FISCAL



OF1585709

BANCO ESPAÑOL DE CRÉDITO, S.A.

INFORME DE GESTIÓN

CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL 1999

Evolución de los negocios y situación del Banco

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 neto de 44.071 millones de pesetas, con un crecimiento del 25,4% sobre el año anterior.

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

El margen de intermediación ha crecido 13.805 millones de pesetas, un 9,9%, influyendo significativamente en esta evolución el incremento de los ingresos por cobro de dividendos.

La positiva evolución de las comisiones netas, que han crecido un 13,8%, 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 8,3%.

El margen de explotación aumenta en 17.369 millones de pesetas, lo que supone un incremento del 29,7%, fruto del efecto conjunto del crecimiento del margen ordinario y de la contención de costes operativos, que se reducen en un 5,2%. Ello permite una mejora del índice de eficiencia (costes/margen ordinario) que queda en un 55,7%.

Las amortizaciones y provisiones para insolvencias disminuyen un 39,3% debido a la mayor recuperación de créditos fallidos, ya que las dotaciones netas a fondo de insolvencias son ligeramente superiores, un 3,75%, a las del ejercicio anterior lo que permite seguir potenciando la sanidad de la cartera crediticia.



OF1585710

CLASE 8ª

Esta evolución, unida a una recuperación neta de provisiones para inmovilizaciones financieras de 4.533 millones de pesetas, consecuencia de la positiva evolución de las filiales del Banco, ha supuesto, después de haber aumentado las dotaciones a fondos especiales, un crecimiento del beneficio neto en un 25,4%, al pasar de los 35.144 millones de pesetas del ejercicio 1998 a los 44.071 millones de pesetas del presente ejercicio.

Respecto al balance los cambios más significativos han sido:

1. El activo total al 31 de diciembre de 1999 es de 6,8 billones, con un aumento del 13,4% 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 2,9 billones de pesetas, con un crecimiento del 15,1%.
3. Los recursos de clientes, incluidos fondos de inversión y de pensiones, han alcanzado la cifra de 5 billones de pesetas, con un incremento del 4,9%.

Durante el ejercicio se ha continuado con la mejora y calidad de los 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 25,5 miles de millones de pesetas, que estaban totalmente provisionados.

Como resultado de todo ello, al 31 de diciembre de 1999, el saldo de los créditos morosos en balance ha caído hasta 39,2 miles de millones de pesetas, con una cobertura con provisiones del 180,4%.

Por otro lado, dentro de la política de optimización de recursos y costes, el Banco 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 pesetas. 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 el 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.



CLASE 8ª



OF1585711

Continuando con la política de aprovechamiento de sus recursos tecnológicos, el Banco ha seguido desarrollando aplicaciones que permitan el ahorro de costes y elevar la calidad del servicio prestado a nuestros clientes. En especial se ha 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 Banco 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.

**INFORME
AUDITORES**

INFORME AUDITORES DE CUENTAS

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

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

1. Hemos auditado las cuentas anuales de BANCO ESPAÑOL DE CRÉDITO, S.A. (en lo sucesivo, el "Banco"), que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 1999 y la cuenta de pérdidas y ganancias 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 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 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, además de las cifras del ejercicio 1999, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere, exclusivamente, a las cuentas anuales del ejercicio 1999. Con fecha 28 de enero de 1999, emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales del ejercicio 1998, en el que expresamos una opinión sin salvedades.
3. Según se explica en la Nota 2, 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 adjuntas del ejercicio 1999 expresan en todos los aspectos significativos la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Banco Español de Crédito, S.A. al 31 de diciembre de 1999 y de los resultados de sus operaciones y de los recursos 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 consideran oportunas sobre la situación del Banco, la evolución de su negocio y sobre otros asuntos, y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales 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 del Banco.

ARTHUR ANDERSEN



José Luis Palao

28 de enero de 2000

SUMARIO

CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS DE BANCO ESPAÑOL DE CREDITO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES QUE INTEGRAN JUNTO CON EL BANCO, EL GRUPO CONSOLIDADO BANCO ESPAÑOL DE CREDITO.

INFORME DE GESTION CONSOLIDADO DE BANCO ESPAÑOL DE CREDITO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES QUE INTEGRAN JUNTO CON EL BANCO, EL GRUPO CONSOLIDADO BANCO ESPAÑOL DE CREDITO.

INFORME AUDITORES DE CUENTAS.

**CUENTAS
ANUALES**



OF1585715

CLASE 8ª

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

**CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999**



CLASE 8.ª



OF1585716

BALANCES DE SITUACIÓN CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999 Y 1998 (NOTAS 1.2.3 Y 4)
(Millones de Pesetas)

ACTIVO	1999	1998 (*)	PASIVO	1999	1998 (*)
CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES:			ENTIDADES DE CRÉDITO (Nota 16):		
Caja	33.571	24.809	A la vista	12.585	67.469
Banco de España	129.795	30.594	Otros débitos	2.007.993	1.671.926
Otros bancos centrales	60	14		2.020.518	1.739.389
DEUDAS DEL ESTADO (Nota 5)	163.376	55.357	DÉBITOS A CLIENTES (Nota 17):		
	1.069.114	894.179	Depósitos de ahorro-		
			A la vista	1.568.162	1.497.647
ENTIDADES DE CRÉDITO (Nota 6):			A plazo	1.146.478	978.168
A la vista	52.016	35.475	Otros débitos-		
Otros créditos	1.448.339	1.712.164	A la vista	907.137	1.070.507
	1.495.355	1.747.639	A plazo	3.621.777	3.552.468
CRÉDITOS SOBRE CLIENTES (Nota 7)	3.087.397	2.732.211	DÉBITOS REPRESENTADOS POR VALORES		
			NEGOCIABLES (Nota 19):		
OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA	247.124	151.190	Bonos y obligaciones en circulación	119.584	83.816
(Nota 8)			Pagaré y otros valores	11.439	-
ACCIONES Y OTROS TÍTULOS DE RENTA VARIABLE	43.873	28.274		125.023	83.816
(Nota 9)			OTROS PASIVOS (Nota 18)	245.587	199.096
PARTICIPACIONES (Nota 10)	1.494	4.235	CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN (Nota 15)	71.265	69.582
PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO (Nota 11)	77.222	73.832	PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS (Nota 20):		
ACTIVOS INMATERIALES (Nota 12):			Fondo de pensionistas	47.624	44.182
Casos de constitución y de primer establecimiento		2	Provisión para impagos	46.830	73.724
Otros gastos amortizables	2.285	397	Otras provisiones	94.454	117.906
	2.283	399	FONDO PARA RIESGOS GENERALES		
FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACIÓN (Nota 22):	885	1.049	DIFERENCIA NEGATIVA DE CONSOLIDACIÓN (Nota 22)	1.493	1.119
Per integración global	59	394	BENEFICIOS CONSOLIDADOS DEL EJERCICIO (Nota 24):		
Per puesta en equivalencia	93	1.389	Del Grupo	50.937	40.198
ACTIVOS MATERIALES (Nota 13):			De minoritarios	1.348	1.504
Terrenos y edificios de uso propio	52.622	59.183	PASIVOS SUBORDINADOS (Nota 21)	52.205	41.702
Otros inmuebles	52.010	86.255	INTERESES MENORITARIOS (Nota 22)	105.031	95.009
Mobiliario, instalaciones y otros	61.168	66.382	CAPITAL SUSCRITO (Nota 23)	16.044	13.482
	165.800	211.820	PRIMAS DE EMISIÓN	244.651	245.064
CAPITAL SUSCRITO NO DESEMBOLSADO			RESERVAS (Nota 24)		
ACCIONES PROPIAS (Nota 23)			PRIMAS DE EMISIÓN		
OTROS ACTIVOS (Nota 14)	172.598	139.166	RESERVAS (Nota 24)	35.605	34.136
CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN (Nota 15)	91.648	99.855	RESERVAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS (Nota 24)		
PÉRDIDAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS (Nota 24)	31.468	37.147	TOTAL PASIVO		
PÉRDIDAS CONSOLIDADAS DEL EJERCICIO				15.727	8.168
TOTAL ACTIVO	6.649.330	6.140.737		6.649.330	6.140.737
CUENTAS DE ORDEN (Nota 26)	1.966.435	1.836.362			

(*) 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.



OF1585717

CLASE 8.^a

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

**CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS
EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999 Y 1998 (NOTAS 1, 2, 3 Y 4)**

(Millones de Pesetas)

	Ingresos/(Gastos)	
	Ejercicio 1999	Ejercicio 1998 (*)
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	208.670
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
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)	(567)
	4.920	3.114
	(445)	(451)
AMORTIZACIÓN DEL FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACIÓN (Nota 22)		
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)	-
	(8.928)	(15.365)
AMORTIZACIÓN Y PROVISIONES PARA INSOLVENCIAS (neto) (Nota 7)		
SANEAMIENTO DE INMOVILIZACIONES FINANCIERAS (neto)	(658)	(1.095)
DOTACIÓN AL FONDO PARA RIESGOS GENERALES	-	-
BENEFICIOS EXTRAORDINARIOS (Nota 30)	14.990	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.



0F1585718

CLASE 8.^a

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

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).



OF1585719

CLASE 8ª

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



OF1585720

CLASE 8ª

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.



OF1585721

CLASE 8ª

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 bursátil 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



OF1585722

CLASE 8ª

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



OF1585723

CLASE 8.ª

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).



OF1585724

CLASE 8ª

**(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



OF1585725

CLASE 8ª

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.



OF1585726

CLASE 8ª

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 minorará 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



OF1585727

CLASE 8ª

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 constituyan 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 sanearn, únicamente, por la parte proporcional al período comprendido entre la fecha prevista de recompra y la fecha de vencimiento.



OF1585728

CLASE 8ª

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, exceda 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.



CLASE 8ª



OF1585729

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, previsiblemente, 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



OF1585730

CLASE 8.^a

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.



OF1585731

CLASE 8ª

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.



OF1585732

CLASE 8ª

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.



OF1585733

CLASE 8ª

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).



OF1585734

CLASE 8.ª

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 permutas 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.



OF1585735

CLASE 8.ª

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 notional 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



OF1585736

CLASE 8ª

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.

l) Indemnizaciones por despido-

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

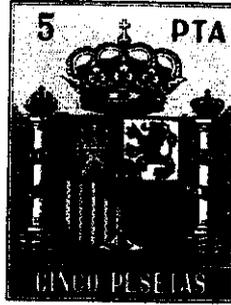
m) Impuesto sobre Sociedades-

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.



OF1585737

CLASE 8ª

(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:



OF1585738

CLASE 8ª

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



CLASE 8ª



OF1585739

BANCO ESPAÑOL DE CRÉDITO, S.A.

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



OF1585740

CLASE 8.^a

BANCO ESPAÑOL DE CRÉDITO, S.A.
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

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



OF1585741

CLASE 8ª

(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%.



OF1585742

CLASE 8ª

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).



OF1585743

CLASE 8ª

PASADIS

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:



OF1585744

CLASE 8.ª

	Millones de Pesetas				
	Vencimiento				
	Hasta 3 Meses	Entre 3 Meses y 1 Año	Entre 1 Año y 5 Años	Más de 5 Años	Total
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:



OF1585745

CLASE 8.^a

	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				Tipos de Interés Medios al Cierre del Ejercicio
	Hasta 3 Meses	Entre 3 Meses y 1 Año	Entre 1 Año y 5 Años	Total	
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	



OF1585746

CLASE 8.^a

BASES

(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:



OF1585747

CLASE 8ª

	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.



CLASE 8ª



OF1585748

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:



OF1585749

CLASE 8ª

	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)-		
Trasposos de "Provisiones para riesgos y cargas" (Nota 20)	4.041	1.250
Trasposos 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:



OF1585750

CLASE 8ª
PASAJA

	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



OF1585751

CLASE 8.^a

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



OF1585752

CLASE 8ª

(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



OF1585753

CLASE 8ª

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:



OF1585754

CLASE 8ª

	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 Fuensanta, 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:



OF1585755

CLASE 8ª

FACED 02

	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:



OF1585756

CLASE 8ª
FABRICA

	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.



OF1585757

CLASE 8ª
PAQUETE

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



OF1585758

CLASE 8ª
PASADIZA**(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 Inmuebles (*)	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:



OF1585759

CLASE 8ª

	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:



OF1585760

CLASE 8ª

	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:



OF1585761

CLASE 8ª
FABRICA

	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:



OF1585762

CLASE 8.^a

	Millones de Pesetas					Tipos de Interés Medios al Cierre del Ejercicio
	Hasta 3 Meses	Entre 3 Meses y 1 Año	Entre 1 Año y 5 Años	Más de 5 Años	Total	
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:



OF1585763

CLASE 8ª

	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:



OF1585764

CLASE 8ª

	Millones de Pesetas
Depósitos de ahorro - A plazo-	
Hasta 3 meses	732.862
Entre 3 meses y 1 año	263.242
Entre 1 año y 5 años	150.374
	1.146.478
Otros débitos - A plazo-	
Hasta 3 meses	793.793
Entre 3 meses y 1 año	112.066
Entre 1 año y 5 años	1.278
	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:



OF1585765

CLASE 8ª

	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 Issuances 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



OF1585766

CLASE 8.^a

PASIVOS

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	-
Trasposos a "Otros Activos" (Notas 1 y 14)	-	(28.019)	-	-
Trasposos a "Otros 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:



OF1585767

CLASE 8ª

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:



OF1585768

CLASE 8ª

ANEXO

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

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

Intereses Minoritarios	Millones de Pesetas	
	1999	1998
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:



0F1585769

CLASE 8ª

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

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

Intereses Minoritarios	Millones de Pesetas	
	1999	1998
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



OF1585770

CLASE 8.^a
PASEPASA

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).

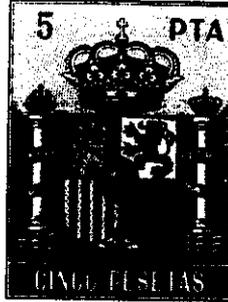
Al 31 de diciembre de 1999, el accionista mayoritario del Banco era el Grupo Santander Central Hispano, que poseía el 98,29% de su capital social.

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 735.191.284,8 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.



0F1585771

CLASE 8.ª

(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 (Nota 7)	3.610	6.291
Reserva por redenominación del capital en euros	413	-
Reservas	31.582	27.845
	35.605	34.136



OF1585772

CLASE 8ª

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:

Reservas en Sociedades Consolidadas	Millones de Pesetas	
	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



OF1585773

CLASE 8ª

Pérdidas en Sociedades Consolidadas	Millones de Pesetas	
	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:



OF1585774

CLASE 8.ª

	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:



OF1585775

CLASE 8ª

	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



OF1585776

CLASE 8ª

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 22) 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 imponible 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, 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



OF1585777

CLASE 8ª
FISCALIA

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% el 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:



OF1585778

CLASE 8ª

	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 nominales o contractuales, por tipos de productos financieros derivados, contratados por el Grupo y no vencidos a dichas fechas:



OF1585779

CLASE 8ª

PAGINA 2

	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 nominales 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).



OF1585780

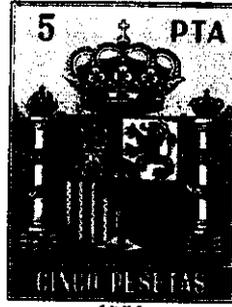
CLASE 8ª

(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.



0F1585781

CLASE 8.^a
FISCALIA

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:



OF1585782

CLASE 8ª

	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:

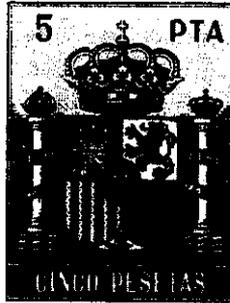


OF1585783

CLASE 8ª

	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
Costo 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 en 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).



OF1585784

CLASE 8ª

**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:



OF1585785

CLASE 8ª

	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).



OF1585786

CLASE 8ª

(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 necesarias 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 corresponsales 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:



OF1585787

CLASE 8.^a

	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

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



OF1585793

CLASE 8ª

SOCIEDADES CONSOLIDADAS QUE CONFORMAN EL GRUPO CONSOLIDADO BANCO ESPAÑOL DE CRÉDITO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999

Entidad	Domicilio	Actividad	Porcentaje de Participación		Total	Datos de la Sociedad al 31 de Diciembre de 1999		Resultados C)
			Directa	Indirecta		Capital	Reservas	
Agencia Los Juncos, S.A.	Madrid	Inmobiliaria	100,00	-	100,00	100	14	841 (190)
Ajuntés Café, S.A.	Sevilla	Inmobiliaria	78,34	-	78,34	2.798	(86)	-
Banco Albaroz de Comercio, S.A.	Madrid	Banco	100,00	-	100,00	1.500	-	2
Banco del Desarrollo Económico Español, S.A.	Madrid	Banco	99,91	-	99,91	2.092	-	40
Banco de Vitoria, S.A.	Vitoria	Banco	89,90	7,92	97,82	5.345	-	1.271
Banesto Banco de Emisiones, S.A.	Madrid	Banco	100,00	-	100,00	1.500	-	37
Banesto Bala, S.A., Sdad. Valores y Bolsa	Madrid	Mercado valores	100,00	-	100,00	750	-	3.005
Banesto Dévora, Ltd.	N. York	Financiera	100,00	-	100,00	398	-	10
Banesto Pecting, S.A. Entidad de Financiación	Madrid	Pecting	99,75	0,25	100,00	2	-	43
Banesto Rianza, Ltd.	Quincyway	Inmobiliaria	100,00	-	100,00	16.366	-	1.405
Banesto Holdings, Ltd.	L. Cayman	Financiera	100,00	-	100,00	106	-	4
Banesto Inmuebles, Ltd.	Méjila	Inmobiliaria	-	100,00	100,00	264	-	(69)
Banesto Mediavenen Holdings, Ltd.	Madrid	Comercio F. Península	97,91	1,87	99,78	940	-	1.970
Banesto Península, Entidad Gestora Foros de Península, S.A.	Madrid	Financiera	100,00	-	100,00	175	-	42
Banesto Renting, S.A.	Madrid	Servicios	100,00	-	100,00	685	-	-
Banesto Servicios y Tecnología Aplicada, S.A.	Madrid	Servicios	100,00	-	100,00	29	-	5
Belgium, Ltd.	L. Nam	Inmobiliaria	100,00	-	20,00	3.880	-	8.221
BSCB Gestión, S.G.I.I.C., S.A. (*)	Madrid	Comercio F. Inversión	19,00	-	96,99	6.045	-	219
Corpeban, S.A.	Madrid	Inmobiliaria	98,44	0,15	98,59	22.294	-	10.576
Corporación Industrial y Financiera de Banesto, S.A.	Madrid	Financiera	100,00	-	100,00	3.678	-	301
Duoban, S.A.	Madrid	Financiera	100,00	-	100,00	112	-	15
Emisión Integral, S.A.	Madrid	Financiera	100,00	-	100,00	558	-	649
Galferre e Inmuebles, S.A.	Madrid	Inmobiliaria	-	98,59	98,59	100	-	911
Grupo Inmobiliario La Corporación Banesto, S.A.	Madrid	Inmobiliaria	100,00	-	100,00	10	-	(2)
Huilla, S.A.	Madrid	Inmobiliaria	53,33	66,67	100,00	45	-	585
La Mota, S.A.	Madrid	Inmobiliaria	33,33	66,67	100,00	17	-	70
La Presa del Rincón, S.A.	Madrid	Inmobiliaria	89,00	-	100,00	10	-	(152)
Mercado de Dinero, S.A.	Madrid	Inmobiliaria	100,00	-	100,00	440	-	179
Nordán, S.A.	Vitoria	Financiera	-	97,82	97,82	15	-	-
Sodapro, S.A.	Madrid	Inmobiliaria	100,00	-	100,00	-	-	5
Transacciones Afr, S.A.	Madrid	Financiera	100,00	-	100,00	-	-	-

(*) Las rentabilidades de las sociedades al 31 de diciembre de 1999 están pendientes de ser aprobadas por las respectivas Juntas Generales de Accionistas.
(*) Sociedad consolidada por el método de integración proporcional.
Nota: Las Administraciones han considerado convenientemente cambiar el impuesto sobre el patrimonio por el impuesto sobre sociedades por entender que el impuesto sobre el patrimonio no es aplicable al Banco como a las propias sociedades.
Además, no figuran en esta relación las participaciones directas o indirectas en sociedades sueltas o que se encuentran en proceso de liquidación.



OF1585794

CLASE 8ª

SOCIEDADES NO CONSOLIDABLES
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1992

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

Entidad	Domicilio	Actividad	Porcentaje de Participación		Total	Datos de la Sociedad al 31 de Diciembre de 1992		Resultados (1)
			Directa	Indirecta		Capital	Reservas	
Agrupada Tiberiul, S.A.	Gran Canaria	Agrícola	34,81	-	73,62	30	(4)	3
Aparamientos y Construcciones, S.A.	Madrid	Inmobiliaria	100,00	-	100,00	464	(7)	(66)
A.G. Activos y Participaciones, S.A.	Madrid	Inmobiliaria	-	98,57	98,57	782	11.220	395
Compañía Aseguradora Benasito Seguros, S.A.	Madrid	Seguros	100,00	-	100,00	3.200	4.549	1.770
Banestar, S.A.	Madrid	Turismo	11,00	-	100,00	34	(5)	(7)
Caixa Obrera de Veneguera, S.A.	Gran Canaria	Inmobiliaria	39,67	34,52	74,39	3.157	(150)	(46)
Cifaris, S.A.	Madrid	Hoteles	48,00	52,00	100,00	391	2.038	2.238
Diseño e Instalación de Redes y Telecomunicaciones, S.A.	Madrid	Informática	100,00	-	100,00	1.681	1.005	4
Elcano, S.A.	Madrid	Arrendamiento	-	100,00	100,00	150	201	46
Grupo Gál del Sur, S.A.	Tenerife	Inmobiliaria	100,00	98,59	98,59	10	(1.166)	4
Industrias Químicas Textiles, S.A.	San Sebastián	L.Q. Químicas	-	69,59	100,00	70	1.422	1.079
Informáticas, Servicios y Productos, S.A.	Madrid	Servicios	100,00	-	89,59	1.110	2.540	397
Inmobiliaria Labaritz, S.A.	Bilbao	Inmobiliaria	100,00	-	100,00	2.892	(517)	(13)
Inmobiliaria Urbis, S.A.	Madrid	Inmobiliaria	100,00	-	100,00	10	219	(10)
Inversiones Turísticas, S.A.	Sevilla	Hoteles	-	55,32	55,32	19.271	21.668	5.126
Marciyer, S.L.	Madrid	Emples. Hombres	100,00	-	100,00	411	1.584	6
Plasforma 61, S.A.	Madrid	Inmobiliaria	99,90	0,10	100,00	1	(147)	(139)
Programa Hogar Montegali, S.A.	Madrid	Inmobiliaria	-	100,00	100,00	9.050	3.386	112
Proyecto Europa, S.A.	Madrid	Arrendamiento	100,00	98,59	98,59	20	936	30
					100,00	75	(7)	1

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

Nota: Los Administradores han considerado oportuno 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.

Además, no figuran en esta relación las participaciones directas o indirectas en sociedades financieras o que se encuentren en proceso de liquidación.

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):

Asociadas	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
Alcaldesa Costain Agroman, S.A.	Cádiz	Inmobiliaria	-	49,29	49,29	5,085	(1.037)	(231)
Compañía Concesionaria del Túnel de Solier, S.A.	Palma de Mallorca	Construcción	-	31,98	31,98	2771	(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.



CLASE 8ª



OF1585795



OF1585796

CLASE 8ª
FABRICA

ANEXO IV
Página 1 de 1

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 GESTION



OF1585788

CLASE 8ª
FACILITADA

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

**INFORME DE GESTIÓN
DEL EJERCICIO 1999**



OF1585789

CLASE 8ª

REVENUE

BANCO ESPAÑOL DE CRÉDITO, S.A. Y SOCIEDADES
QUE INTEGRAN, JUNTO CON EL BANCO,
EL GRUPO BANCO ESPAÑOL DE CRÉDITO
INFORME DE GESTIÓN
CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO

EL 31 DE DICIEMBRE DE 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%.



OF1585790

CLASE 8.ª

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.



OF1585791

CLASE 8ª
FABRICA

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.



OF1585792

CLASE 8ª

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.

**INFORME
AUDITORES**

INFORME AUDITORES DE CUENTAS

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