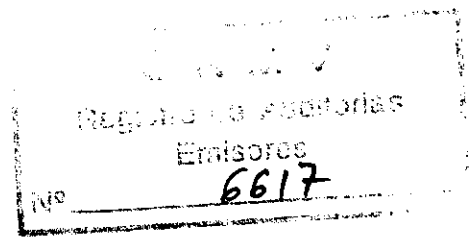




BANCO ESPAÑOL DE CREDITO, S.A.

JUNTA GENERAL ORDINARIA DE ACCIONISTAS

7 DE FEBRERO DE 2.001



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**

BANCO ESPAÑOL DE CRÉDITO, S.A.

BALANCES DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2000 Y 1999 (NOTAS 1.2.3 Y 4)
(Millones de Pesetas)

| ACTIVO | 2000 | 1999 (*) | PASIVO | 2000 | 1999 (*) |
|--|-----------|-----------|---|-----------|-----------|
| CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES: | | | ENTIDADES DE CRÉDITO (Nota 15): | | |
| Caja | 22,965 | 32,325 | A la vista | 21,971 | 44,264 |
| Banco de España | 27,749 | 122,971 | A plazo o con preaviso | 2,719,418 | 2,375,524 |
| Otros bancos centrales | 33 | 60 | DEBITOS A CLIENTES (Nota 16): | 2,741,389 | 2,419,788 |
| DEUDAS DEL ESTADO (Nota 5) | 50,747 | 155,356 | Depósitos de ahorro- | | |
| | 1,002,804 | 1,049,070 | A la vista | 1,610,893 | 1,535,443 |
| ENTIDADES DE CRÉDITO (Nota 6): | | | A plazo | 1,392,968 | 1,239,554 |
| A la vista | 58,001 | 48,517 | Otros débitos- | | |
| Otros créditos | 1,438,873 | 1,527,814 | A la vista | 908,127 | 845,042 |
| | 1,498,874 | 1,576,331 | A plazo | 3,911,988 | 3,620,039 |
| CRÉDITOS SOBRE CLIENTES (Nota 7) | 3,377,285 | 2,978,550 | DEBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABLES: | | |
| OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA (Nota 8) | 1,031,205 | 556,995 | Bonos y obligaciones en circulación | - | - |
| | 11,444 | 7,527 | Pagarés y otros valores | - | - |
| ACCIONES Y OTROS TÍTULOS DE RENTA VARIABLE (Nota 9) | 488 | 536 | OTROS PASIVOS (Nota 17) | 174,780 | 183,960 |
| PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO (Nota 11) | 176,889 | 95,254 | CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN (Nota 14) | 129,889 | 69,288 |
| ACTIVOS INMATERIALES: | | | PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS (Nota 18): | | |
| Gastos de constitución | 4,282 | 1,789 | Fondo de pensionistas | 346,900 | 46,850 |
| Otros gastos amortizables | 4,282 | 1,789 | Provisión para impuestos | 58,150 | 44,806 |
| | 49,998 | 48,649 | Otras provisiones | 405,050 | 91,656 |
| ACTIVOS MATERIALES (Nota 12): | | | FONDO PARA RIESGOS GENERALES | | |
| Terrenos y edificios de uso propio | 25,998 | 42,692 | BENEFICIOS DEL EJERCICIO | 55,090 | 44,071 |
| Mobiliario, instalaciones y otros | 60,743 | 59,073 | PASIVOS SUBORDINADOS (Nota 19) | 111,375 | 105,031 |
| CAPITAL SUSCRITO NO DESEMBOLSADO | 136,739 | 160,414 | CAPITAL SUSCRITO (Nota 20) | 234,457 | 244,651 |
| ACCIONES PROPIAS | - | - | PRIMAS DE EMISIÓN | - | - |
| OTROS ACTIVOS (Nota 13) | 367,246 | 126,815 | RESERVAS (Nota 21) | 43,516 | 20,308 |
| CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN (Nota 14) | 151,651 | 99,155 | RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES | - | - |
| PÉRDIDAS DEL EJERCICIO | - | - | TOTAL PASIVO | 7,807,534 | 6,798,792 |
| TOTAL ACTIVO | 7,807,534 | 6,798,792 | | 7,807,534 | 6,798,792 |
| CUENTAS DE ORDEN (Nota 24) | 2,419,241 | 1,936,827 | | | |

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

Las Notas 1 a 28 y los Anexos I, II y III a la Memoria adjunta forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 2000.



CLASE 8ª



OF 7435560



OF7435561

CLASE 8ª

BANCO ESPAÑOL DE CRÉDITO, S.A.
CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS
CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2000 Y 1999 (NOTAS 1, 2, 3 y 4)
(Millones de Pesetas)

| | Ingresos/(Gastos) | |
|--|-------------------|--------------------|
| | Ejercicio 2000 | Ejercicio 1999 (*) |
| INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS (Nota 27) | 354.449 | 270.250 |
| <i>De los que: cartera de renta fija</i> | 106.017 | 76.921 |
| INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS (Nota 27) | (214.832) | (134.207) |
| RENDIMIENTO DE LA CARTERA DE RENTA VARIABLE (Nota 27): | 10.896 | 17.596 |
| <i>De acciones y otros títulos de renta variable</i> | 79 | 80 |
| <i>De participaciones</i> | 81 | 80 |
| <i>De participaciones en el Grupo</i> | 10.738 | 17.436 |
| MARGEN DE INTERMEDIACIÓN | 150.515 | 153.639 |
| COMISIONES PERCIBIDAS (Nota 27) | 68.147 | 62.836 |
| COMISIONES PAGADAS | (9.496) | (9.016) |
| RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS (Nota 27) | 4.304 | 446 |
| MARGEN ORDINARIO | 213.470 | 207.905 |
| OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN (Nota 27) | 1.527 | 1.574 |
| GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN: | (87.403) | (88.778) |
| <i>De personal (Nota 27)</i> | (65.545) | (67.575) |
| <i>De los que:</i> | | |
| <i> Sueldos y salarios</i> | (17.842) | (17.129) |
| <i> Cargas sociales</i> | (2.473) | (933) |
| <i>De las que: pensiones</i> | (28.257) | (26.972) |
| <i>Otros gastos administrativos (Nota 27)</i> | (115.660) | (115.750) |
| AMORTIZACIÓN Y SANEAMIENTO DE ACTIVOS MATERIALES E INMATERIALES (Notas 12) | (12.743) | (11.978) |
| OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN | (5.487) | (5.835) |
| MARGEN DE EXPLOTACIÓN | 81.107 | 75.916 |
| AMORTIZACIÓN Y PROVISIONES PARA INSOLVENCIAS (neto) (Nota 7) | (17.218) | (9.587) |
| SANEAMIENTO DE INMOVILIZACIONES FINANCIERAS (neto) | 3.508 | 4.533 |
| DOTACIÓN AL FONDO PARA RIESGOS GENERALES | - | - |
| BENEFICIOS EXTRAORDINARIOS (Nota 27) | 13.692 | 19.352 |
| QUEBRANTOS EXTRAORDINARIOS (Nota 27) | (21.806) | (42.559) |
| RESULTADO (BENEFICIO) ANTES DE IMPUESTOS | 59.283 | 47.655 |
| IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS (Nota 22) | (3.649) | (3.260) |
| OTROS IMPUESTOS | (544) | (324) |
| RESULTADO (BENEFICIO) DEL EJERCICIO | 55.090 | 44.071 |

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

Las Notas 1 a 28 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 2000.



OF7435562

CLASE 8ª

Banco Español de Crédito, S.A.

Memoria
Correspondiente al Ejercicio Anual Terminado
el 31 de Diciembre de 2000

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 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 2000 el Banco contaba con 1.923 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 a 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.

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 correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2000, 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.

Dichas cuentas anuales, 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 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 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 el ejercicio 2000, la Audiencia Provincial de Madrid ha denegado todos los recursos presentados por los demandantes en relación con la demanda interpuesta contra la legalidad de los acuerdos adoptados por la Junta General de Accionistas que aprobó el Plan de Saneamiento, habiéndose interpuesto por los demandantes recurso de casación. La demanda interpuesta contra los acuerdos adoptados por la Junta General de Accionistas que aprobó las cuentas anuales



OF7435563

CLASE 8ª

correspondientes al ejercicio 1993, ha sido rechazada por el Juzgado de Primera Instancia, habiéndose apelado la sentencia por los demandantes ante la Audiencia Provincial. La demanda interpuesta contra la aprobación de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 1994 ha sido también desestimada en el ejercicio 2000 por el Juzgado de Primera Instancia y posteriormente apelada por los demandantes. 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. Durante el ejercicio 2000, dichas demandas han sido, igualmente, desestimadas judicialmente y posteriormente apelada la Sentencia por los demandantes. 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 que se describen en la Nota 3. No existe ningún principio contable ni criterio de valoración de carácter obligatorio que, teniendo un efecto significativo en las cuentas anuales, se haya dejado de aplicar.

Los datos correspondientes al ejercicio 1999 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 adicionalmente cuentas anuales consolidadas del Grupo del que el Banco es cabecera. Las cuentas anuales consolidadas del Grupo Banco Español de Crédito correspondientes al ejercicio 2000, en comparación con las cuentas anuales del Banco de dicho ejercicio, muestran un incremento de las reservas y del beneficio neto del ejercicio 2000 de 5.844 y 8.080 millones de pesetas, respectivamente, así como una disminución de los activos totales de 387.243 millones de pesetas.

Como consecuencia de la adopción del euro como moneda oficial española desde el 1 de enero de 1999 y de la integración de España en la Unión Monetaria desde su inicio, y a efectos de su presentación, los desgloses por moneda que se presentan al 31 de diciembre de 2000 y 1999, y que se encuentran diferenciados entre moneda nacional y moneda extranjera, recogen bajo el concepto de moneda nacional la peseta y las unidades monetarias del resto de Estados de la Unión Monetaria.

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 2000 y 1999 hay que considerar los saldos de los siguientes capítulos de los balances de situación adjuntos:

| | Millones de Pesetas | |
|--|---------------------|----------------|
| | 2000 | 1999 |
| Capital suscrito (Nota 20) | 234.457 | 244.651 |
| Reservas (Nota 21) | 43.516 | 20.308 |
| Beneficio neto del ejercicio | 55.090 | 44.071 |
| Patrimonio neto contable al final de cada ejercicio | 333.063 | 309.030 |

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



OF7435564

CLASE 8ª

compromisos. Al 31 de diciembre de 2000, los recursos propios computables del Banco y del Grupo consolidado excedían de los requeridos por la normativa al efecto en vigor.

Cargo a reservas

En virtud de lo dispuesto en el Punto 13º de la Norma Decimotercera de la Circular 4/1991 del Banco de España, modificada por la Circular 5/2000, de 19 de septiembre, y previa autorización expresa de esta Institución, en el ejercicio 2000 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 3-h). El cargo a reservas -por importe de 20.863 millones de pesetas, neto del efecto fiscal producido por las diferencias temporales aplicables a los compromisos actuariales, que ascienden a 11.234 millones de pesetas (véanse Notas 3-h, 18, 21 y 22)- fue aprobado por la Junta General Extraordinaria de Accionistas del Banco celebrada el 20 de diciembre de 2000.

Comparación de la información

Circular 9/1999

La Circular 9/1999 del Banco de España, de 17 de diciembre, ha modificado, entre otros aspectos, la normativa referente a la constitución del Fondo de Insolvencias, básicamente, mediante la creación de un fondo para la cobertura estadística de insolvencias (que entró en vigor el 1 de julio de 2000 -véase Nota 3-c). Las dotaciones al mencionado fondo han ascendido a 6.928 millones de pesetas en el ejercicio 2000, y se encuentran registradas en el epígrafe "Amortización y Provisiones para Insolvencias" de la cuenta de pérdidas y ganancias de dicho ejercicio (véase Nota 3-c).

Circular 5/2000

La entrada en vigor de la Circular 5/2000, de 19 de septiembre, del Banco de España, ha introducido diversas modificaciones a la Circular 4/1991 en relación, básicamente, con la cobertura de los compromisos por pensiones.

Dicha Circular establece que los compromisos y riesgos devengados en materia de pensiones (de acuerdo con lo establecido en el Real Decreto 1588/1999, de 15 de octubre, que aprueba el "Reglamento sobre la Instrumentalización de los Compromisos por Pensiones de las Empresas con sus Trabajadores") se valorarán y cubrirán aplicando criterios objetivos; al menos, tan rigurosos como los que se establecen en el citado Reglamento. Entre otros aspectos, se regula que el tipo de interés técnico aplicable a las actualizaciones financieras no podrá ser superior al 4% anual y que las tablas de supervivencia, mortalidad e invalidez a utilizar, de no ser las que correspondan a la propia experiencia del colectivo, adecuadamente contrastadas, se basarán en la de experiencia nacional o extranjera ajustadas convenientemente. El Banco de España ha hecho extensiva a las entidades de crédito la necesidad de utilizar las tablas de experiencia suiza GRM/F-95 porque cumplen los requisitos necesarios relativos al principio de prudencia.

Adicionalmente, en la fijación de las hipótesis no reguladas en el Reglamento se aplicarán, siempre que proceda, los criterios que se hubiesen pactado contractualmente con los beneficiarios y en los demás casos, en tanto no se desarrollen reglamentariamente o publiquen recomendaciones por el Ministerio de Economía, se aplicarán criterios prudentes y coherentes entre sí, respetando en todo caso determinados parámetros fijados en la propia Circular.

Por último, la Circular especifica el régimen transitorio de adaptación a la nueva regulación sobre compromisos por pensiones:



OF7435565

CLASE 8ª

1. Las entidades de crédito que teniendo constituido un fondo interno opten por convertirlo en un fondo externo de pensiones, trasvasarán al mismo los fondos constituidos en un plazo máximo de 10 años. Si en el proceso de conversión a un contrato de seguros surgiesen diferencias entre los importes a exteriorizar calculados por aplicación de los nuevos criterios de valoración y los fondos internos constituidos al 31 de diciembre de 1999, éstas se registrarán con cargo a resultados en un plazo máximo de 9 años (14 años si el fondo se instrumenta en un fondo de pensiones).
2. Las entidades de crédito que opten por mantener internos sus fondos de pensiones (caso del Banco) deberán registrar la diferencia existente entre el importe de los compromisos por pensiones al 31 de diciembre de 1999 y los calculados aplicando los nuevos criterios de valoración como fondo de pensiones interno, utilizando como contrapartida una cuenta deudora de periodificación que deberá minorarse anualmente con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias en, al menos, la décima parte de su saldo inicial, efectuándose en el ejercicio 2000 las dotaciones que correspondan a un ejercicio completo.

Al 31 de diciembre de 1999 dicha diferencia ascendía a 21.909 millones de pesetas, habiéndose registrado la décima parte de la misma, es decir, 2.191 millones de pesetas con cargo al epígrafe "Quebrantos Extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2000 (véanse Notas 3-h y 18).

3. Asimismo, la Circular 5/2000 establece que cuando una entidad cubra, en todo o parte, los riesgos derivados de fondos internos de pensiones a los que se refiere el Real Decreto 1588/1999 con contratos de seguros, caso del Banco, los compromisos asegurados (determinados como el importe de las provisiones técnicas matemáticas que deba tener la entidad aseguradora más el importe de las diferencias de valoración que se deban a la rentabilidad generada por los contratos de seguros) se registrarán en el epígrafe "Provisiones para Riesgos y Cargas – Fondo de pensionistas" con contrapartida en el epígrafe "Otros Activos" del balance de situación. Al 31 de diciembre de 2000, el importe de los mencionados compromisos asegurados ascendía a 272.541 millones de pesetas (véanse Notas 3-h, 13 y 18), razón por la que los saldos de los mencionados epígrafes han experimentado un incremento en el ejercicio anual terminado en dicha fecha.

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 2000, a excepción de:



OF7435566

CLASE 8.ª

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 2000.
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 que se ponen de manifiesto en esta valoración 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 2000. El premio/descuento que surge entre el tipo de cambio contractual de la operación a plazo y el de contado que le ha servido de cobertura, se periodifica a lo largo de la vida útil de la primera, con contrapartida en pérdidas y ganancias, contabilizándose como rectificaciones del coste o de los productos de las 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 ascendía a 760.316 y 863.152 millones de pesetas, respectivamente, al 31 de diciembre de 2000.

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 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 insolvencias" tiene por objeto cubrir las pérdidas que, en su caso, pudieran producirse en la recuperación íntegra de los riesgos crediticios, y de sus correspondientes intereses acumulados a cobrar, contraídos por el Banco.

El "Fondo de 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 del Banco de España. 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 préstamos hipotecarios y arrendamientos financieros sobre viviendas terminadas que se financien en menos del 80% del valor de tasación y bonos de titulización hipotecarios ordinarios), de carácter genérico, destinada a la cobertura de riesgos no identificados específicamente pero que pudieran producirse en el futuro.



OF7435567

CLASE 8.^a

La Circular 9/1999, de 17 de septiembre, del Banco de España introdujo, a partir del 1 de julio de 2000, la necesidad de constituir, adicionalmente, un fondo para la cobertura estadística de insolvencias, basado en la experiencia histórica del sistema crediticio español. Este fondo se debe dotar periódicamente, con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias, por la diferencia positiva existente entre el riesgo crediticio multiplicado por unos determinados coeficientes y las dotaciones netas específicas para insolvencias que se efectúen en dicho fondo, hasta alcanzar el triple de la cantidad resultante de ponderar el riesgo crediticio por su coeficiente (véase Nota 2).

Si dicha diferencia fuese negativa, su importe se abonará a la cuenta de pérdidas y ganancias con cargo al fondo constituido por este concepto en la medida que exista saldo disponible.

2. Riesgo-país: en función de la clasificación estimada del grado de dificultad financiera de cada país.

El "Fondo de 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 de dicho balance de situación (véanse Notas 6, 7 y 18).

El saldo del "Fondo de insolvencias" se incrementa por las dotaciones registradas con cargo a los resultados de cada ejercicio y se minorará por las cancelaciones de los saldos considerados como 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).

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 2000 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 o con cargo a resultados. Si surgen plusvalías, éstas no se registran contablemente.



OF7435568

CLASE 8.^a

El fondo de fluctuación de valores constituido con cargo a cuentas de periodificación figura reflejado en los balances de situación, neteado, por el mismo importe, por la cuenta deudora de periodificación con cargo a la que se ha constituido el fondo.

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.

Las plusvalías netas que se ponen 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" del balance de situación al 31 de diciembre de 2000 ascendían a 13.418 y 449 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 2000.

f) *Activos inmateriales*

Los gastos amortizables corresponden al fondo de comercio que surge en la adquisición por parte del Banco, en los ejercicios 2000 y 1999, del negocio de 99 y 16 oficinas de Banco Santander Central Hispano, S.A., respectivamente. Estos gastos se amortizan linealmente en un período máximo de veinte años.



OF7435569

CLASE 8.ª

Durante el periodo de amortización de estos gastos amortizables, las oficinas adquiridas generarán, previsiblemente, ingresos superiores al saldo pendiente de amortizar al 31 de diciembre de 2000, que ascendía a 4.282 millones de pesetas (véase Nota 26).

El movimiento que se ha producido en este capítulo del balance de situación al 31 de diciembre de 2000 ha sido el siguiente:

| | Millones de Pesetas |
|---|---------------------|
| Saldo al 1 de enero de 2000 | 1.789 |
| Adiciones | 2.565 |
| Amortizaciones | (72) |
| Saldo al 31 de diciembre de 2000 | 4.282 |

g) Activos materiales*Inmovilizado funcional*

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.



OF7435570

CLASE 8ª

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.

Las provisiones se presentan minorando el saldo del epígrafe "Activos Materiales - Otros inmuebles" del balance de situación (véase Nota 12).

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.

Las hipótesis consideradas en los estudios actuariales efectuados por una entidad de actuarios independientes, tanto para las pensiones causadas como para las no causadas, así como para todos los compromisos por jubilaciones anticipadas, han sido, entre otras, las tablas GRM/F-95 (GRM/F-80 corregidas en dos años menos de edad actuarial al 31 de diciembre de 1999) y un tipo de interés técnico anual del 4%, 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.

A continuación se indican las principales magnitudes de los citados estudios, al cierre de los ejercicios 2000 y 1999:

| | Millones de Pesetas | |
|---|---------------------|----------------|
| | 2000 | 1999 |
| Valor actual: | | |
| Pensiones causadas por el personal pasivo (*) | 236.652 | 139.267 |
| Pensiones devengadas por el personal en activo | 70.790 | 39.758 |
| Compromisos salariales con el personal jubilado anticipadamente | 56.953 | 40.896 |
| Premios de antigüedad y otros compromisos | 1.030 | - |
| Importe total de los compromisos devengados | 365.425 | 219.921 |

(*) Incluye el personal jubilado anticipadamente.

Al 31 de diciembre de 2000, dichos compromisos se encontraban cubiertos de la siguiente forma:



OF7435571

CLASE 8.^a

| | Millones de Pesetas |
|---|---------------------|
| Fondo interno | 74.359 |
| Pólizas de seguros contratadas con entidades aseguradoras del Grupo (*) | 160.210 |
| Pólizas de seguros contratadas con entidades aseguradoras ajenas al Grupo (*) | 112.331 |
| Subtotal | 346.900 |
| Diferencia acogida al calendario de cobertura establecido en el Reglamento (**) | 19.718 |
| Total | 366.618 |

(*) De acuerdo con la Circular 5/2000, al 31 de diciembre de 2000 estos importes figuran registrados en el epígrafe "Provisiones para Riesgos y Cargas - Fondo de pensionistas" con contrapartida en el capítulo "Otros Activos" del balance de situación a dicha fecha (véanse Notas 2, 13 y 18).

(**) De acuerdo con la Circular 5/2000, este importe figura registrado en el epígrafe "Provisiones para Riesgos y Cargas - Fondo de pensionistas" del balance de situación al 31 de diciembre de 2000 neteado, por el mismo importe, por la cuenta deudora con cargo a la que se constituyó dicho fondo (véase Nota 2).

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 236.652 millones de pesetas al 31 de diciembre de 2000. Dicho pasivo actuarial se encuentra cubierto por un fondo interno por importe de 11.678 millones de pesetas, por pólizas contratadas con tres compañías de seguros, dos de ellas ajenas al Grupo, por importe de 222.608 millones de pesetas, y el resto (2.366 millones de pesetas), corresponde a una diferencia acogida al calendario de cobertura establecido en el "Reglamento sobre la Instrumentalización de los Compromisos por Pensiones de las Empresas con sus Trabajadores" (véase Nota 2).

2. Pensiones no causadas:

Al 31 de diciembre de 2000, el valor actual de las pensiones devengadas por el personal en activo del Banco ascendía a 70.790 millones de pesetas. Dicho pasivo actuarial se encuentra cubierto por un fondo interno por importe de 3.505 millones de pesetas, por pólizas contratadas con compañías de seguros, una de ellas perteneciente al Grupo (Compañía Aseguradora Banesto Seguros, S.A.) por importe de 49.933 millones de pesetas, y el resto (17.352 millones de pesetas), corresponde a una diferencia acogida al calendario de cobertura establecido en el "Reglamento sobre la Instrumentalización de los Compromisos por Pensiones de las Empresas con sus Trabajadores" (véase Nota 2).

3. Jubilaciones anticipadas:

a. Jubilaciones anticipadas anteriores al ejercicio 2000-

En los ejercicios 1996, 1998 y 1999 el Banco constituyó fondos para cubrir los compromisos salariales con el personal jubilado anticipadamente desde el momento de su prejubilación hasta la



OF7435572

CLASE 8ª

fecha de su jubilación efectiva, que registró en el epígrafe "Provisiones para Riesgos y Cargas – Fondo de pensionistas" del balance de situación, aforando, simultáneamente, el impuesto anticipado correspondiente a dichos compromisos.

b. Jubilaciones anticipadas en el ejercicio 2000-

En el ejercicio 2000, 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 2000 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 19 de diciembre de 2000 y la aprobación de la Junta General Extraordinaria de Accionistas del Banco, celebrada el 20 de diciembre de 2000, ha sido constituido con cargo a reservas de libre disposición por un importe de 20.863 millones de pesetas, y mediante la contabilización simultánea del correspondiente impuesto anticipado, por importe de 11.234 millones de pesetas (véanse Notas 2, 21 y 22).

El pasivo actuarial correspondiente a los compromisos salariales adquiridos con este personal hasta la fecha de jubilación efectiva, se encuentra cubierto por un fondo interno por importe de 58.146 millones de pesetas.

Dotaciones y pagos

El coste incurrido por el Banco en concepto de pensiones en el ejercicio 2000 ha ascendido a 8.164 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 de dicho ejercicio (véanse Notas 18 y 27).

En el ejercicio 2000 se han efectuado pagos a pensionistas por importe de 21.227 millones de pesetas, de los que 12.901 millones de pesetas han sido satisfechos con cargo a los fondos internos constituidos por el Banco y el resto (8.326 millones de pesetas) con fondos recibidos de las compañías de seguros (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 nocional de estos productos (valor teórico de los contratos) no



OF7435573

CLASE 8ª

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.

Las operaciones cuya finalidad es eliminar o reducir significativamente los riesgos de mercado y que son realizadas, en su caso, para reducir el riesgo real al que está expuesto el Banco en su gestión de masas correlacionadas de activos, pasivos y operaciones de futuro, 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 2000. 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.

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.

k) Impuesto sobre sociedades

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

No obstante lo anterior, de acuerdo con el 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, de las dotaciones al fondo para jubilaciones anticipadas, y del importe de las dotaciones al Fondo de Cobertura Estadística efectuadas de acuerdo con la normativa del Banco de España.

Siguiendo 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 1993 y 1994 y que podrían ser compensadas con beneficios futuros de acuerdo con la legislación vigente.

En ese mismo sentido, siguiendo similares criterios de prudencia, no se ha activado el crédito fiscal correspondiente a las deducciones por doble imposición y por inversiones que se acreditaron en ejercicios



OF7435574

CLASE 8ª

anteriores y que se encuentran pendientes de aplicación. 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 2000 que el Consejo de Administración del Banco propondrá, para su aprobación, a la Junta General de Accionistas, es la siguiente:

| | Millones de Pesetas |
|--|---------------------|
| Beneficio neto del ejercicio 2000 | 55.090 |
| Distribución: | |
| Reserva legal | 5.509 |
| Reservas voluntarias | 49.581 |
| | 55.090 |

5. Deudas del estado

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

| | Millones de Pesetas | |
|----------------------------------|---------------------|------------------|
| | 2000 | 1999 |
| Certificados del Banco de España | - | 36.522 |
| Cartera de renta fija- | | |
| De negociación | 37.385 | 43.326 |
| De inversión ordinaria | 295.902 | 325.438 |
| De inversión a vencimiento | 670.065 | 643.784 |
| | 1.003.352 | 1.012.548 |
| Fondo de fluctuación de valores | (448) | - |
| | 1.002.904 | 1.049.070 |

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 tuvieron amortizaciones semestrales desde marzo de 1993 hasta septiembre del año 2000 y devengaron un interés anual del 6%.

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



OF7435575

CLASE 8.ª

| | Millones de Pesetas | |
|------------------------------------|---------------------|----------------|
| | 2000 | 1999 |
| De negociación- | | |
| Otras deudas anotadas cotizadas | 37.385 | 43.326 |
| | 37.385 | 43.326 |
| De inversión ordinaria- | | |
| Letras del Tesoro | 223.676 | 236.887 |
| Otras deudas anotadas cotizadas | 72.226 | 88.551 |
| | 295.902 | 325.438 |
| De inversión a vencimiento- | | |
| Otras deudas anotadas cotizadas | 670.065 | 643.784 |
| | 670.065 | 643.784 |

Las dotaciones al "Fondo de fluctuación de valores" en el ejercicio 2000 han ascendido a 448 millones de pesetas y se encuentran registradas en el capítulo "Resultado de Operaciones Financieras" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

El tipo de interés medio anual de las Letras del Tesoro ha sido del 3,8% en el ejercicio 2000 (3,0% en el ejercicio 1999). 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 7,3% en el ejercicio 2000 (7,8% en el ejercicio 1999). De estos activos 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 2000, se había cedido un importe efectivo de 1.867.554 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 2000 se han producido traspasos de la cartera de negociación a la cartera de inversión ordinaria por un importe efectivo de 44.124 millones de pesetas, a su precio de mercado a la fecha del traspaso, deducido el cupón corrido.

En el ejercicio 2000 se han efectuado ventas de la cartera de inversión ordinaria por importe de 243.380 millones de pesetas, generándose pérdidas por importe de 538 millones de pesetas, que se encuentran registradas en el capítulo "Resultados de Operaciones Financieras" de la cuenta de pérdidas y ganancias de dicho ejercicio (véase Nota 27).

Al 31 de diciembre de 2000, 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:



OF7435576

CLASE 8ª

| | Millones de Pesetas | |
|-------------------------------|---------------------|------------------|
| | Valor en Libros | Valor de Mercado |
| Cartera de renta fija- | | |
| De inversión ordinaria (*) | 295.454 | 292.612 |
| De inversión a vencimiento | 670.065 | 686.325 |

(*) 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 3-d).

El movimiento que se ha producido en las carteras de inversión ordinaria y a vencimiento, durante el ejercicio 2000, ha sido el siguiente:

| | Millones de Pesetas | |
|---|--------------------------------|------------------------------------|
| | Cartera de Inversión Ordinaria | Cartera de Inversión a Vencimiento |
| Saldos al 1 de enero de 2000 | 325.438 | 643.784 |
| Compras y traspasos | 315.325 | 200.138 |
| Ventas y amortizaciones | (355.690) | (176.613) |
| Modificación por precio de adquisición corregido (Nota 3-d) | 10.829 | 2.756 |
| Saldos al 31 de diciembre de 2000 | 295.902 | 670.065 |

Al 31 de diciembre de 2000, el desglose del saldo de este capítulo por plazos de vencimiento, era el siguiente:

| | Millones de Pesetas | | | | |
|-------------------------------|---------------------|-----------------------|----------------------|----------------|------------------|
| | Vencimiento | | | | |
| | Hasta 3 Meses | Entre 3 Meses y 1 Año | Entre 1 Año y 5 Años | Más de 5 Años | Total |
| Cartera de renta fija: | | | | | |
| De negociación | 9.329 | 1.233 | 15.666 | 11.157 | 37.385 |
| De inversión ordinaria | 89.267 | 128.732 | 19.781 | 58.122 | 295.902 |
| De inversión a vencimiento | 199.573 | - | 248.380 | 222.112 | 670.065 |
| | 298.169 | 129.965 | 283.827 | 291.391 | 1.003.352 |



OF7435577

CLASE 8ª

Al 31 de diciembre de 2000, el importe nominal de la Deuda del Estado afecta a determinados compromisos, propios o de terceros, ascendía a 4.285 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 la naturaleza de las operaciones, es el siguiente:

| | Millones de Pesetas | |
|---|---------------------|------------------|
| | 2000 | 1999 |
| Por moneda: | | |
| En moneda nacional | 1.179.232 | 1.241.982 |
| En moneda extranjera | 317.442 | 334.349 |
| | 1.496.674 | 1.576.331 |
| Por naturaleza: | | |
| A la vista- | | |
| Cuentas mutuas | 2.188 | 1.121 |
| Otras cuentas | 55.813 | 47.396 |
| | 58.001 | 48.517 |
| Otros créditos- | | |
| Depósitos en entidades de crédito y financieras | 751.465 | 673.115 |
| Adquisición temporal de activos (Nota 5) | 602.145 | 677.620 |
| Otras cuentas | 85.113 | 177.189 |
| | 1.438.723 | 1.527.924 |
| Menos- Fondo de insolvencias | (50) | (110) |
| | 1.496.674 | 1.576.331 |

A continuación se muestra el desglose por plazos de vencimiento, así como los tipos de interés medios, del saldo del epígrafe "Otros créditos" (excepto "Otras cuentas") al cierre del ejercicio 2000:

| | 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 | Total | |
| Depósitos en entidades de crédito y financieras | 695.613 | 40.114 | 15.738 | 751.465 | 5,3% |
| Adquisición temporal de activos | 533.780 | 68.365 | - | 602.145 | 4,9% |
| | 1.229.393 | 108.479 | 15.738 | 1.353.610 | |



OF7435578

CLASE 8ª

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 | |
|------------------------------|---------------------|------------------|
| | 2000 | 1999 |
| Por moneda: | | |
| En moneda nacional | 3.049.938 | 2.799.461 |
| En moneda extranjera | 327.347 | 180.089 |
| | 3.377.285 | 2.979.550 |
| Por sectores: | | |
| Administraciones Públicas | 130.814 | 162.692 |
| Otros sectores residentes | 2.961.161 | 2.689.746 |
| No residentes | 365.783 | 197.893 |
| Menos- Fondo de insolvencias | (80.473) | (70.781) |
| | 3.377.285 | 2.979.550 |

La concentración, por áreas geográficas, de las operaciones de crédito con no residentes al 31 de diciembre de 2000 y 1999, era la siguiente:

| | Millones de Pesetas | |
|---------------------------|---------------------|----------------|
| | 2000 | 1999 |
| Resto Unión Europea | 111.087 | 55.226 |
| Estados Unidos de América | 4.173 | 13.354 |
| Resto OCDE | 4.735 | 5.158 |
| Iberoamérica | 186.831 | 91.296 |
| Resto del mundo | 58.957 | 32.859 |
| | 365.783 | 197.893 |

A continuación se indica el desglose de los créditos sobre clientes al 31 de diciembre de 2000 y 1999, sin considerar el saldo del "Fondo de insolvencias", atendiendo al plazo de vencimiento y a la modalidad y situación de las operaciones:



OF7435579

CLASE 8.ª

| | Millones de Pesetas | |
|---|---------------------|------------------|
| | 2000 | 1999 |
| Por plazo de vencimiento: | | |
| Hasta 3 meses | 1.269.949 | 999.299 |
| Entre 3 meses y 1 año | 608.770 | 645.007 |
| Entre 1 año y 5 años | 568.147 | 513.533 |
| Más de 5 años | 1.010.892 | 892.492 |
| | 3.457.758 | 3.050.331 |
| Por modalidad y situación del crédito: | | |
| Cartera comercial | 465.786 | 405.115 |
| Deudores con garantía real | 916.266 | 926.036 |
| Adquisición temporal de activos (Nota 5) | 257.357 | 201.035 |
| Otros deudores a plazo | 1.617.151 | 1.305.938 |
| Deudores a la vista y varios | 90.593 | 101.328 |
| Arrendamientos financieros | 78.548 | 71.642 |
| Activos dudosos | 32.057 | 39.237 |
| | 3.457.758 | 3.050.331 |

Al 31 de diciembre de 2000, no existían créditos sobre clientes de duración indeterminada por importes significativos.

En los meses de julio de 1999 y mayo de 2000, el Banco titulizó préstamos hipotecarios de su cartera por importe de 126.095 y 118.966 millones de pesetas, aproximadamente, habiendo sido suscrita la totalidad de las participaciones hipotecarias emitidas por Fondo de Titulización Hipotecaria Banesto 1 y Fondo de Titulización Hipotecaria Banesto 2, respectivamente (constituidos por Santander de Titulización, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.). Al 31 de diciembre de 2000, todos los bonos de titulización hipotecaria en circulación a esa fecha emitidos por ambos Fondos – cuyo valor nominal total ascendía a 214.625 millones de pesetas, aproximadamente – eran propiedad del Banco (véase Nota 8).

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

El importe de los anticipos y créditos concedidos por el Banco al conjunto de los miembros de su Consejo de Administración ascendía a 96 millones de pesetas al 31 de diciembre de 2000. Estos importes devengan un interés medio anual del 1,76% y tienen un vencimiento medio de 10 años. Los importes que han sido amortizados de dichos préstamos durante el ejercicio 2000 han ascendido a 182 millones de pesetas. Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2000, estos titulares actuaban como garantes de otros riesgos crediticios por importe de 220 millones de pesetas.

Al 31 de diciembre de 2000, el Banco tenía registrados créditos por importe de 16.889 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 2000, el importe total de estas financiaciones y garantías, netas de



OF7435580

CLASE 8ª

las correspondientes provisiones para insolvencias, ascendía a 1.959 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 insolvencias

El movimiento que se ha producido en el saldo de este fondo durante los ejercicios 2000 y 1999, se muestra a continuación:

| | Millones de Pesetas | |
|--|---------------------|---------------|
| | 2000 | 1999 |
| Saldos al inicio del ejercicio | 70.781 | 78.165 |
| Más- Dotación neta con cargo a resultados del ejercicio- | | |
| Dotación del ejercicio | 29.212 | 27.217 |
| Fondos disponibles | (2.954) | (4.954) |
| | 26.258 | 22.263 |
| Traspaso de "Provisiones para riesgos y cargas" (Nota 18) | - | 4.041 |
| Traspaso a "Provisiones para activos materiales" (Nota 12) | (1.308) | (2.288) |
| Traspaso a "Provisiones para otros activos" (Nota 13) | (1.320) | - |
| Cancelaciones netas por fallidos y otros movimientos netos | (13.938) | (31.400) |
| Saldos al cierre del ejercicio | 80.473 | 70.781 |

Los activos en suspenso recuperados y los saneamientos directos de activos crediticios realizados durante el ejercicio 2000 han ascendido a 9.092 y 52 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.

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:



OF 7435581

CLASE 8.ª

| | Millones de Pesetas | |
|--|---------------------|----------------|
| | 2000 | 1999 |
| Por moneda: | | |
| En moneda nacional | 955.319 | 464.366 |
| En moneda extranjera | 75.897 | 93.522 |
| | 1.031.216 | 557.888 |
| Por cotización: | | |
| Titulos cotizados | 335.504 | 556.284 |
| Titulos no cotizados | 695.712 | 1.604 |
| | 1.031.216 | 557.888 |
| Por naturaleza: | | |
| Fondos Públicos | 2.100 | 3.142 |
| Pagarés y efectos | 469.609 | 322.862 |
| Bonos y obligaciones | 268.650 | 52.425 |
| Pagarés de empresa | 13.825 | 3.706 |
| Otros valores | 277.032 | 175.753 |
| | 1.031.216 | 557.888 |
| Por sectores: | | |
| Administraciones Públicas | 2.100 | 3.142 |
| Entidades oficiales de crédito | 99 | 972 |
| Otras entidades de crédito residentes | 482.059 | 332.035 |
| Otros sectores residentes | 272.107 | 48.229 |
| No residentes | 274.851 | 173.510 |
| | 1.031.216 | 557.888 |
| Menos- Fondos de fluctuación de valores (Nota 3-d) | (11) | (893) |
| | 1.031.205 | 556.995 |

La cuenta "Bonos y obligaciones" recogía al 31 de diciembre de 2000, entre otros, los bonos emitidos por los Fondos de Titulización Hipotecaria Banesto 1 y Banesto 2 (véase Nota 7). El tipo de interés medio anual de estos bonos ha sido del 4,7% en el ejercicio 2000. De estos activos, se había pignorado un importe de 206.039 millones de pesetas ante el Banco de España en garantía del sistema de créditos que concede esta entidad (véase Nota 15).

Al 31 de diciembre de 2000, la cuenta "Pagarés y efectos" recogía pagarés emitidos por Banesto Banco de Emisiones, S.A. El tipo de interés medio anual de estos pagarés ha sido del 4,1% en el ejercicio 2000. De estos activos, se había cedido un importe efectivo de 145.726 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 2000.

Al 31 de diciembre de 2000, el desglose del saldo de esta cuenta por plazos de vencimiento, era el siguiente:



OF7435582

CLASE 8ª

| | Millones de Pesetas | | |
|-------------------|-----------------------------|-----------------|---------|
| | Entre 3 Meses y 1 Año | Más de 1 Año | Total |
| Pagarés y efectos | 305.630 | 163.979 | 469.609 |

Al 31 de diciembre de 2000, el valor en libros y de mercado de los importes clasificados en este capítulo del balance de situación a dicha fecha eran los siguientes:

| | Millones de Pesetas | |
|---------------------------|---------------------|---------------------|
| | Valor en Libros | Valor de Mercado |
| De inversión ordinaria | 1.000.490 | 1.000.939 |
| De cartera de negociación | 30.715 | 30.715 |
| | 1.031.205 | 1.031.654 |

El tipo de interés anual medio ponderado de los valores de renta fija en cartera al 31 de diciembre de 2000 era del 4,7%. 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 2000, 358.517 millones de pesetas vencen durante el ejercicio 2001.

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

| | Millones de Pesetas | |
|--------------------------------|---------------------|----------------|
| | 2000 | 1999 |
| Saldos al inicio del ejercicio | 557.888 | 131.117 |
| Compras | 1.847.915 | 1.183.071 |
| Ventas, amortizaciones y otros | (1.374.587) | (756.300) |
| Saldos al cierre del ejercicio | 1.031.216 | 557.888 |

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



OF7435583

CLASE 8.ª

| | Millones de Pesetas | |
|--|---------------------|------------|
| | 2000 | 1999 |
| Saldos al inicio del ejercicio | 893 | 21 |
| Más- Dotación/(Recuperación) neta con cargo/(abono) a los resultados del ejercicio | (882) | 872 |
| Saldos al cierre del ejercicio | 11 | 893 |

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% de su capital social, 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 2000 y 1999, 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 | |
|--|---------------------|--------------|
| | 2000 | 1999 |
| Por moneda: | | |
| En moneda nacional | 12.578 | 8.290 |
| | 12.578 | 8.290 |
| Por cotización: | | |
| Títulos cotizados (*) | 5.422 | - |
| Títulos no cotizados | 7.156 | 8.290 |
| | 12.578 | 8.290 |
| Menos- Fondo de fluctuación de valores | (1.134) | (763) |
| | 11.444 | 7.527 |

(*) Incluye 1.234 millones de pesetas de inversiones en entidades de crédito.

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

| | Millones de Pesetas | |
|---------------------------------------|---------------------|--------------|
| | 2000 | 1999 |
| Saldos al inicio del ejercicio | 8.290 | 3.269 |
| Compras y suscripciones | 18.650 | 7.022 |
| Ventas y reembolsos | (14.362) | (2.001) |
| Saldos al cierre del ejercicio | 12.578 | 8.290 |



OF7435584

CLASE 8ª

De los saldos anteriores, 9.598 millones de pesetas corresponden a cartera de inversión ordinaria y, el resto (2.980 millones de pesetas) a cartera de negociación. El valor de mercado de los títulos clasificados como cartera de inversión ordinaria ascendía a 10.447 millones de pesetas al 31 de diciembre de 2000.

La mayor parte de las adiciones y bajas que se han producido en el ejercicio 2000 corresponde a compras y ventas de participaciones en Fondos de Inversión Mobiliaria y a los movimientos de la cartera de negociación.

El movimiento que se ha producido en el "Fondo de fluctuación de valores", durante los ejercicios 2000 y 1999, se muestra a continuación:

| | Millones de Pesetas | |
|---|---------------------|------------|
| | 2000 | 1999 |
| Saldos al inicio del ejercicio | 763 | 746 |
| Más- Dotación neta con cargo a los resultados del ejercicio | 417 | 18 |
| Otros movimientos | (46) | (1) |
| Saldos al cierre del ejercicio | 1.134 | 763 |

10. Participaciones

Este capítulo de los balances de situación 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 2000 y 1999, 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 | |
|---|---------------------|------------|
| | 2000 | 1999 |
| Títulos en moneda nacional y no cotizados | 1.264 | 1.592 |
| Menos- Fondo de fluctuación de valores | (776) | (1.056) |
| | 488 | 536 |

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

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



OF7435585

CLASE 8ª

| | Millones de Pesetas | |
|--|---------------------|--------------|
| | 2000 | 1999 |
| Saldos al inicio del ejercicio | 1.592 | 841 |
| Adiciones | 150 | 825 |
| Traspaso a "Participaciones en empresas del Grupo" (Nota 11) | (477) | - |
| Bajas | (1) | (74) |
| Saldos al cierre del ejercicio | 1.264 | 1.592 |

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

| | Millones de Pesetas | |
|---|---------------------|--------------|
| | 2000 | 1999 |
| Saldos al inicio del ejercicio | 1.056 | 530 |
| Más/(Menos)- Dotación neta con cargo a los resultados del ejercicio | 96 | 119 |
| Traspaso a "Participaciones en empresas del Grupo" (Nota 11) | (376) | - |
| Otros movimientos | - | 407 |
| Saldos al cierre del ejercicio | 776 | 1.056 |

11. Participaciones en empresas del grupo

Este capítulo de los balances de situación 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, así como otra información relevante de dichas sociedades.

Al 31 de diciembre de 2000 y 1999, no existían ampliaciones de capital significativas en período de suscripción en ninguna filial.

A dichas fechas, el detalle del saldo de este capítulo de los balances de situación, atendiendo a la moneda en que se ha realizado la emisión y a su admisión o no a cotización en Bolsa, era el siguiente:



OF7435586

CLASE 8.ª

| | Millones de Pesetas | |
|--|---------------------|----------------|
| | 2000 | 1999 |
| Por moneda: | | |
| En moneda nacional | 213.448 | 150.872 |
| En moneda extranjera | 1.464 | 1.459 |
| | 214.912 | 152.331 |
| Por cotización: | | |
| Títulos cotizados | 53.885 | 66.015 |
| Títulos no cotizados | 161.027 | 86.316 |
| | 214.912 | 152.331 |
| Menos- Fondo de fluctuación de valores | (38.043) | (57.077) |
| | 176.869 | 95.254 |

Los saldos anteriores incluyen inversiones mantenidas en entidades de crédito por importe de 25.960 y 24.683 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 de los balances de situación adjuntos, durante los ejercicios 2000 y 1999, sin considerar el fondo de fluctuación de valores:

| | Millones de Pesetas | |
|---|---------------------|----------------|
| | 2000 | 1999 |
| Saldos al inicio del ejercicio | 152.331 | 153.797 |
| Adiciones (compras, ampliaciones de capital, incorporación por absorciones, etc.) | 64.930 | 8.947 |
| Bajas (ventas, absorciones, etc.) | (2.349) | (10.413) |
| Saldos al cierre del ejercicio | 214.912 | 152.331 |

Los principales movimientos que se han producido en el ejercicio 2000 tienen su origen en los siguientes hechos:

1. Suscripción del 6,82% del capital social de Inmobiliaria Urbis, S.A., como consecuencia de la ampliación de capital realizada por esta sociedad en julio de 2000 y en la que el Banco actuó como entidad aseguradora de la ampliación.
2. Compra del 57,45% del capital social de Inmobiliaria Urbis, S.A. a Corporación Industrial y Financiera de Banesto, S.A.
3. Suscripción de las ampliaciones de capital realizadas durante el ejercicio 2000 por Banesto Banco de Emisiones, S.A., Desarrollo Informático, S.A. y Banesto Bolsa, S.A., S.V.B.
4. Constitución, en julio de 2000, de Banesto Banca Privada Gestión, S.G.I.I.C., S.A., suscribiendo el Banco el 50% de su capital social.



OF7435587

CLASE 8ª

5. Compra de un 33,33% del capital social de La Mota, S.A., a cada una de las sociedades participadas Dudebasa, S.A. y Agrícola Los Juncuales, S.A. y posterior disolución sin liquidación de La Mota, S.A., al amparo de lo establecido en el artículo 266 de la Ley de Sociedades Anónimas, mediante la cesión global del activo y del pasivo a su accionista único, Banco Español de Crédito, S.A.

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

| | Millones de Pesetas | |
|--|---------------------|---------------|
| | 2000 | 1999 |
| Saldos al inicio del ejercicio | 57.077 | 64.046 |
| Más / (Menos)- | | |
| Recuperación neta con abono a los resultados del ejercicio | (3.865) | (4.652) |
| Traspaso de "Otros Activos" (Nota 13) | 2.147 | - |
| Traspaso de "Participaciones" (Nota 10) | 376 | - |
| Traspaso a "Fondo para bloqueo de beneficios" (Nota 17) | (14.880) | - |
| Cancelaciones, saneamientos y otros movimientos | (2.812) | (2.317) |
| Saldos al cierre del ejercicio | 38.043 | 57.077 |

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

12. Activos materiales

El movimiento que se ha producido en los saldos de las cuentas de activos materiales, y de sus correspondientes amortizaciones acumuladas, durante el ejercicio 2000 ha sido el siguiente:



OF7435588

CLASE 8ª

| | 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 2000 | 58.734 | 73.140 | 156.671 | 288.545 |
| Adiciones | 3.503 | 5.290 | 20.882 | 29.675 |
| Retiros | (1.316) | (31.841) | (11.122) | (44.279) |
| Saldos al 31 de diciembre de 2000 | 60.921 | 46.589 | 166.431 | 273.941 |
| Amortización acumulada y provisiones (Nota 3-g)- | | | | |
| Saldos al 1 de enero de 2000 | 10.085 | 30.448 | 97.598 | 138.131 |
| Dotaciones (recuperaciones) netas | 1.408 | (5.111) (**) | 11.262 | 7.559 |
| Retiros | (570) | (6.299) | (3.172) | (10.041) |
| Traspaso de "Fondo de insolvencias" (Nota 7) | - | 1.308 | - | 1.308 |
| Traspaso de "Fondos de cobertura de otros activos" (Nota 13) | - | 245 | - | 245 |
| Saldos al 31 de diciembre de 2000 | 10.923 | 20.591 | 105.688 | 137.202 |
| Valor neto contable al 31 de diciembre de 2000 | 49.998 | 25.998 | 60.743 | 136.739 |

(*) Aproximadamente, el 71,4% del "Coste regularizado y actualizado" y el 96,9% de la "Amortización acumulada y provisiones" al 31 de diciembre de 2000 corresponden a activos materiales adquiridos por aplicación de otros activos (véanse Notas 3-g y 27); (68,1% y 92,2% respectivamente, al 31 de diciembre de 1999).

(**) Véase Nota 27.

Al 31 de diciembre de 2000, 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:



OF7435589

CLASE 8.ª

| | Millones de Pesetas | |
|--|---------------------|----------------|
| | 2000 | 1999 |
| Hacienda Pública (*) | 41.694 | 30.841 |
| Opciones adquiridas | 7.213 | 6.182 |
| Cheques a cargo entidades de crédito | 9.535 | 15.071 |
| Contratos de seguros vinculados a pensiones y similares (**) | 201.501 | - |
| Diferencia por asignación de inversiones de contratos de seguros vinculados a pensiones (**) | 71.040 | - |
| Otros conceptos | 61.194 | 104.506 |
| Menos- Fondos específicos para la cobertura de otros activos | (24.931) | (29.785) |
| | 367.246 | 126.815 |

(*) Al 31 de diciembre de 2000, incluía impuestos anticipados por importe de 32.837 millones de pesetas (véanse Notas 3-k y 22).

(**) Véanse Notas 2 y 3-h.

El movimiento que se ha producido en el saldo de la cuenta "Fondo específico para la cobertura de otros activos", durante los ejercicios 2000 y 1999, se indica a continuación:

| | Millones de Pesetas | |
|--|---------------------|---------------|
| | 2000 | 1999 |
| Saldos al inicio de cada ejercicio | 29.785 | - |
| Más / (Menos)- | | |
| Dotación neta con cargo a los resultados del ejercicio | 593 | 3.437 |
| Traspaso de "Fondo de insolvencias" (Nota 7) | 1.320 | - |
| Traspaso a "Fondo participaciones en empresas del Grupo" (Nota 11) | (2.147) | - |
| Traspaso a "Fondo de cobertura de inmovilizado" (Nota 12) | (245) | (154) |
| Traspaso a "Bloqueo de beneficios" (Nota 17) | (1.618) | - |
| Traspaso a/de "Provisiones para Riesgos y Cargas" (Nota 18) | (198) | 25.543 |
| Otros movimientos | (2.559) | 959 |
| Saldos al cierre de cada ejercicio | 24.931 | 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:



OF7435590

CLASE 8ª

| | Millones de Pesetas | |
|--|---------------------|---------------|
| | 2000 | 1999 |
| Activo: | | |
| Intereses anticipados de recursos tomados a descuento | 13 | 40 |
| Devengo de productos no vencidos de inversiones no tomadas a descuento | 91.162 | 71.378 |
| Gastos pagados no devengados | 689 | 1.404 |
| Otras periodificaciones | 59.787 | 26.333 |
| | 151.651 | 99.155 |
| Pasivo: | | |
| Productos anticipados de inversiones tomadas a descuento | 4.568 | 3.144 |
| Devengo de costes no vencidos de recursos no tomados a descuento | 55.915 | 28.625 |
| Gastos devengados no vencidos | 19.636 | 13.801 |
| Otras periodificaciones | 49.770 | 23.718 |
| | 129.889 | 69.288 |

15. Entidades de crédito-pasivo

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



OF7435591

CLASE 8ª

| | Millones de Pesetas | |
|-------------------------------------|---------------------|------------------|
| | 2000 | 1999 |
| Por moneda: | | |
| En moneda nacional | 2.318.028 | 2.157.803 |
| En moneda extranjera | 423.361 | 261.985 |
| | 2.741.389 | 2.419.788 |
| Por naturaleza: | | |
| A la vista- | | |
| Cuentas mutuas | 1.670 | 8.043 |
| Otras cuentas | 20.301 | 36.221 |
| | 21.971 | 44.264 |
| A plazo o con preaviso- | | |
| Banco de España- | | |
| Dispuesto en cuenta de crédito | 201.859 | 133.303 |
| Cesión temporal de activos (Nota 5) | 358.450 | 569.360 |
| | 560.309 | 702.663 |
| Cuentas a plazo | 1.246.545 | 925.718 |
| Cesión temporal de activos (Nota 5) | 894.127 | 726.978 |
| Otras cuentas | 18.437 | 20.165 |
| | 2.719.418 | 2.375.524 |
| | 2.741.389 | 2.419.788 |

Al 31 de diciembre de 2000, el límite asignado por el Banco de España al Banco en el sistema de créditos con garantía de Fondos Públicos y otros activos (véanse Notas 5 y 8) ascendía a 226.701 millones de pesetas.

A continuación se indica el desglose, por plazos de vencimiento, al 31 de diciembre de 2000, 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:

| | 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 | 201.859 | - | - | - | 201.859 | 4,9% |
| Cesión temporal de activos | 358.450 | - | - | - | 358.450 | 4,9% |
| Cuentas a plazo | 1.038.021 | 208.524 | - | - | 1.246.545 | 5,0% |
| Cesión temporal de activos | 801.725 | 92.402 | - | - | 894.127 | 4,9% |
| Otras cuentas | - | - | 1.924 | 16.513 | 18.437 | 4,3% |
| | 2.400.055 | 300.926 | 1.924 | 16.513 | 2.719.418 | |



OF7435592

CLASE 8ª

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 | |
|---------------------------|---------------------|------------------|
| | 2000 | 1999 |
| Por moneda: | | |
| En moneda nacional | 3.595.995 | 3.338.715 |
| En moneda extranjera | 315.993 | 281.324 |
| | 3.911.988 | 3.620.039 |
| Por sectores: | | |
| Administraciones Públicas | 108.107 | 96.472 |
| Otros sectores residentes | 3.151.573 | 2.959.785 |
| No residentes | 652.308 | 563.782 |
| | 3.911.988 | 3.620.039 |

Al 31 de diciembre de 2000 y 1999, la composición, por áreas geográficas, del saldo que figura registrado en el epígrafe "No residentes" del cuadro anterior, era la siguiente:

| | Millones de Pesetas | |
|---------------------------|---------------------|----------------|
| | 2000 | 1999 |
| Resto Unión Europea | 249.716 | 189.236 |
| Estados Unidos de América | 31.938 | 72.551 |
| Resto OCDE | 34.991 | 40.977 |
| Iberoamérica | 192.086 | 113.102 |
| Resto del mundo | 143.577 | 147.916 |
| | 652.308 | 563.782 |

Al 31 de diciembre de 2000 y 1999, el detalle, por naturaleza, del saldo que figura registrado en el epígrafe "Otros sectores residentes", se indica a continuación:

| | Millones de Pesetas | |
|-------------------------------------|---------------------|------------------|
| | 2000 | 1999 |
| Cuentas corrientes | 804.130 | 738.240 |
| Cuentas de ahorro | 662.555 | 664.955 |
| Imposiciones a plazo | 989.538 | 865.708 |
| Cesión temporal de activos (Nota 5) | 695.350 | 690.882 |
| | 3.151.573 | 2.959.785 |



OF7435593

CLASE 8.ª

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 2000, se indica a continuación:

| | Millones de Pesetas |
|---------------------------------------|---------------------|
| Depósitos de ahorro - A plazo- | |
| Hasta 3 meses | 862.774 |
| Entre 3 meses y 1 año | 269.650 |
| Entre 1 año y 5 años | 260.544 |
| | 1.392.968 |
| Otros débitos - A plazo- | |
| Hasta 3 meses | 786.234 |
| Entre 3 meses y 1 año | 114.012 |
| Entre 1 año y 5 años | 7.881 |
| | 908.127 |

17. Otros pasivos

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

| | Millones de Pesetas | |
|--|---------------------|----------------|
| | 2000 | 1999 |
| Fondo para bloqueo de beneficios | 42.782 | 9.981 |
| Cuentas de recaudación | 53.828 | 53.341 |
| Partidas a regularizar por operaciones de futuro | 50.562 | 74.522 |
| Acreedores diversos (por consignaciones, finanzas, etc.) | 18.639 | 34.034 |
| Otros conceptos | 8.969 | 12.082 |
| | 174.780 | 183.960 |

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



OF7435594

CLASE 8.^a

| | Miles de Pesetas | |
|---|------------------|--------------|
| | 2000 | 1999 |
| Saldos al inicio del ejercicio | 9.981 | - |
| Más/(Menos)- | | |
| Dotación (recuperación) neta con cargo (abono) a resultados del ejercicio | (2.725) | 552 |
| Traspaso de "Provisiones para Riesgos y Cargas - Otras provisiones" (Nota 18) | - | 2.694 |
| Traspaso de "Fondo participaciones en empresas del Grupo" (Nota 11) | 14.880 | - |
| Traspaso de "Fondos específicos para la cobertura de otros activos" (Nota 13) | 1.618 | - |
| Ventas intergrupo | 3.885 | - |
| Venta oficinas a Banco Santander Central Hispano, S.A. (Nota 26) | 15.209 | 6.735 |
| Otros movimientos | (66) | - |
| Saldos al cierre del ejercicio | 42.782 | 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 | |
|--|---------------------|---------------|
| | 2000 | 1999 |
| Fondo de pensionistas (Nota 3-h) | 346.900 | 46.850 |
| Otras provisiones- | | |
| Provisión para insolvencias para riesgos de firma (Nota 3-c) | 748 | 1.497 |
| Otros fondos | 57.402 | 43.309 |
| | 58.150 | 44.806 |
| | 405.050 | 91.656 |

El saldo de la cuenta "Otros fondos" corresponde a las provisiones constituidas por el Banco 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, durante los ejercicios 2000 y 1999, se muestra a continuación:



OF7435595

CLASE 8.ª

| | Millones de Pesetas | | | |
|---|-----------------------|-------------------|-----------------------|-------------------|
| | 2000 | | 1999 | |
| | Fondo de Pensionistas | Otras Provisiones | Fondo de Pensionistas | Otras Provisiones |
| Saldos al inicio del ejercicio | 46.850 | 44.806 | 43.519 | 53.541 |
| Dotación con cargo a los resultados del ejercicio (Notas 3-h y 27) | 8.164 (*) | 14.987 | 4.841 | 27.215 |
| Dotación de los compromisos con el personal jubilado anticipadamente- | | | | |
| Con cargo a reservas de libre disposición (Notas 3-h y 21) | 20.863 | - | 25.972 | - |
| Con cargo a impuestos anticipados (Notas 3-h y 22) | 11.234 | - | 10.944 | - |
| Más/(Menos)- | | | | |
| Alta de fondos internos asegurados al 1 de enero de 2000 (Notas 2 y 3-h). | 272.189 | - | - | - |
| Variación de las provisiones técnicas matemáticas en las compañías aseguradoras | 7.581 | - | - | - |
| Traspaso a/de "Otros Activos" (Nota 13) | - | 198 | - | (25.543) |
| Traspaso a "Otros Pasivos" (Nota 17) | - | - | - | (2.694) |
| Primas de seguros pagadas | - | - | (29.182) | - |
| Pagos a pensionistas y prejubilados (Nota 3-h) | (21.227) | - | (11.001) | - |
| Traspaso de/a "Otras provisiones" | 1.030 | (1.030) | 1.207 | (1.207) |
| Traspaso a "Fondo de insolvencias" (Nota 7) | - | - | - | (4.041) |
| Aplicaciones, saneamientos, rescates y otros | 216 | (811) | 550 | (2.465) |
| Saldos al cierre del ejercicio | 346.900 | 58.150 | 46.850 | 44.806 |

(*) De los que 1.980 millones de pesetas corresponden al coste financiero imputado al fondo de pensiones constituido, 2.473 millones de pesetas a gastos de personal y 3.711 millones de pesetas a resultados extraordinarios del ejercicio.

19. Pasivos subordinados

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

| Entidad Emisora | Millones de Pesetas | | Divisa | Importe en Divisa (Millones) | Tipo de Interés | Fecha de Vencimiento |
|--|---------------------|----------------|--------------|------------------------------|--|----------------------|
| | 2000 | 1999 | | | | |
| Banesto Finance, Ltd.: Depósito subordinado | 32.366 | 29.978 | Dólar USA | 181 | Libor trimestral + 0,5% para 1º año y entre 0,875% y 1,4% posteriormente | Perpetuo (*) |
| Depósito subordinado | 26.822 | 24.844 | Dólar USA | 150 | | |
| Depósito subordinado | 25.365 | 25.365 | Franco fran. | 1.000 | | |
| Banesto Delaware, Ltd.: Depósito subordinado | 26.822 | 24.844 | Dólar USA | 150 | 8,25% | Julio, 2002 |
| | 111.375 | 105.031 | | | | |

(*) 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 2000, ascendió a 8.387 millones de pesetas.



OF7435596

CLASE 8ª

20. Capital suscrito

Al 31 de diciembre de 2000, el capital social del Banco estaba dividido en 612.659.404 acciones nominativas, de 2,30 euros (382,69 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 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.

Por acuerdo del Consejo de Administración del Banco celebrado el 26 de enero de 2000, ratificado por la Junta General de Accionistas del Banco celebrada el 18 de febrero de 2000, se ha producido 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. quedó fijado en 1.409.116.629,20 euros (234.457 millones de pesetas).

Al 31 de diciembre de 2000, el accionista mayoritario del Banco era el Grupo Santander Central Hispano, que poseía el 98,54% 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, 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, 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 18 de febrero de 2000 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 31 de enero de 2001, acordó someter a la aprobación de la Junta General de Accionistas una reducción del capital social de 0,12 euros por acción, con devolución a los accionistas. Tras esta reducción, el capital social de Banco Español de Crédito, S.A. ascenderá a 1.335.597.500,72 euros (222.225 millones de pesetas), dividido en 612.659.404 acciones nominativas de 2,18 euros (362,72 pesetas) de valor nominal cada una.

21. Reservas y resultados de ejercicios anteriores

El movimiento que se ha producido en los saldos de estos capítulos del balance de situación adjunto, durante el ejercicio 2000, se muestra a continuación:



OF7435597

CLASE 8.ª

| | 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 2000 | 6.093 | 3.610 | 413 | 10.192 | 20.308 |
| Distribución del resultado del ejercicio anterior | 4.407 | - | - | 39.664 | 44.071 |
| Variaciones en reservas por préstamos concedidos a terceros para adquisición de acciones del Banco | - | (1.651) | - | 1.651 | - |
| Cargo neto por jubilaciones anticipadas (Notas 3-h y 18) | - | - | - | (20.863) | (20.863) |
| Saldos al 31 de diciembre de 2000 | 10.500 | 1.959 | 413 | 30.644 | 43.516 |

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 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 Banco Santander Central Hispano, S.A. (véase Nota 20).

El saldo del epígrafe "Débitos a Clientes - Otros débitos" del balance de situación al 31 de diciembre de 2000 adjunto, incluye 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 1993 y 1994 el Banco 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 clasificaron como diferencias permanentes.



OF7435598

CLASE 8.ª

A este respecto, el Banco acreditó bases imponibles negativas en los ejercicios 1994 y 1993 por importe de 45.469 y 116.121 millones de pesetas, respectivamente, que podían ser compensadas con bases imponibles 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 imponibles acreditadas por el Banco fueron 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 imponibles negativas no aprovechadas por el Grupo, la base imponible negativa pendiente de compensación que el Banco acreditó en su declaración del ejercicio 1999 (tras la correspondiente aplicación de bases realizada en dicha declaración), asciende a 30.982 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.

Si bien no se ha presentado aún la declaración individual del Impuesto sobre Sociedades correspondiente al ejercicio 2000, a continuación se muestra la conciliación entre el resultado contable y el resultado a efectos impositivos estimado correspondiente a dicho ejercicio:

| | Millones de Pesetas |
|--|---------------------|
| Resultado contable | 55.090 |
| Diferencias permanentes- | |
| Aumentos | 24.596 |
| Disminuciones | (39.316) |
| Diferencias temporales- | |
| Aumentos | 6.928 |
| Disminuciones | (11.426) |
| Base imponible (Resultado Fiscal) | 35.872 |

De dicha base imponible serán no obstante objeto de eliminación en la declaración del Grupo Tributario Consolidado los dividendos percibidos de entidades integrantes de dicho Grupo Tributario Consolidado y cuyo importe asciende, aproximadamente, a 10.700 millones de pesetas.

El Banco acreditó en su declaración individual del ejercicio 1999 beneficios fiscales por inversiones relativos a las deducciones de la cuota del Impuesto sobre Sociedades previstas en la normativa de dicho impuesto y que corresponden a los ejercicios 1995 a 1999. Su cuantía, pendiente de compensación, asciende a 369 millones de pesetas, y la misma se condiciona al cumplimiento de los requisitos exigidos al efecto por la normativa vigente. Dichas deducciones podrán ser utilizadas por el Grupo Tributario Consolidado con el límite de la deducción que corresponda al Banco de acuerdo con su régimen individual de tributación.



OF7435599

CLASE 8ª

Según se indica en la Nota 2, durante el ejercicio 2000 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 11.234 millones de pesetas, habiéndose registrado como Gasto por Impuesto sobre Beneficios del ejercicio 2000, un importe de 3.649 millones de pesetas correspondiente a la parte devengada por los pagos efectuados en dicho ejercicio al personal jubilado anticipadamente.

El Banco tiene pendientes de inspección por las autoridades fiscales los ejercicios 1996 a 1999 por los principales impuestos.

El Fondo de Garantía de Depósitos en Establecimientos Bancarios responderá frente al adjudicatario, 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 que se insertó en el Boletín Oficial del Estado por Resolución del Banco de España de 28 de marzo de 1994), 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 2000.

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.

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:



OF7435600

CLASE 8.ª

1999

| | Millones de Pesetas | |
|---|---------------------|------------------|
| | 2000 | 1999 |
| Pasivos contingentes: | | |
| Activos afectos a diversas obligaciones | 24.977 | 77 |
| Fianzas, avales y cauciones | 774.308 | 582.344 |
| Otros pasivos contingentes | 35.330 | 40.385 |
| | 834.615 | 622.806 |
| Compromisos: | | |
| Disponibles por terceros- | | |
| Por entidades de crédito | 117.160 | 202.000 |
| Por el sector Administraciones Públicas | 117.224 | 72.307 |
| Por otros sectores residentes | 976.658 | 892.667 |
| Por no residentes | 165.606 | 18.631 |
| | 1.376.648 | 1.185.605 |
| Otros compromisos | 207.978 | 128.416 |
| | 1.584.626 | 1.314.021 |
| | 2.419.241 | 1.936.827 |

25. Operaciones de futuro

En el siguiente detalle se muestra el desglose, al 31 de diciembre de 2000 y 1999, de los importes nominales o contractuales por tipos de productos financieros derivados, contratados por el Banco y no vencidos a dichas fechas:



OF7435601

CLASE 8ª

| | Millones de Pesetas | |
|---|---------------------|-----------|
| | 2000 | 1999 |
| Compra-ventas de divisas no vencidas: | | |
| Compras | 392.916 | 898.817 |
| Ventas | 186.722 | 568.350 |
| Compra-ventas de activos financieros: | | |
| Compras | 90.891 | 87.100 |
| Ventas | 127.716 | 130.985 |
| Futuros sobre valores y tipos de interés: | | |
| Comprados | 6.677 | 147.750 |
| Vendidos | 23.058 | 45.933 |
| Opciones: | | |
| Sobre valores- | | |
| Compradas | 148.134 | 173.567 |
| Vendidas | 341.450 | 237.829 |
| Sobre tipos de interés- | | |
| Compradas | 29.334 | 25.500 |
| Vendidas | 28.834 | 25.000 |
| Sobre divisas- | | |
| Compradas | 37.592 | 17.000 |
| Vendidas | 37.592 | 17.000 |
| Otras operaciones sobre tipos de interés: | | |
| Acuerdos sobre tipos de interés futuro (FRA) | 12.573 | 27.402 |
| Permutas financieras sobre tipos de interés (IRS) | 3.135.480 | 1.403.502 |

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 han sido efectuadas 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).

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 2000 y 1999, 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:



OF7435602

CLASE 8ª

| | Millones de Pesetas | | | |
|--|--------------------------------|--|--------------------------------|--|
| | 2000 | | 1999 | |
| | 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 | 96.299 | 183.248 | 102.168 | 178.393 |
| Créditos sobre clientes | 91.366 | 58.355 | 71.447 | 46.051 |
| Obligaciones y otros valores de renta fija | 469.610 | - | 322.862 | - |
| | 657.275 | 241.603 | 496.477 | 224.444 |
| Pasivo: | | | | |
| Entidades de crédito | 574.145 | 162.191 | 415.384 | 175.722 |
| Débitos a clientes | 202.982 | 6.455 | 165.762 | 29.904 |
| | 777.127 | 168.646 | 581.146 | 205.626 |
| Cuentas de orden: | | | | |
| Pasivos contingentes | 6.363 | 35.758 | 6.827 | 30.043 |
| Compromisos | 37.022 | 52.845 | 27.494 | 94.863 |
| | 43.385 | 88.603 | 34.321 | 124.906 |
| Pérdidas y ganancias: | | | | |
| Debe- | | | | |
| Intereses y cargas asimiladas | 25.933 | 6.293 | 9.258 | 5.185 |
| Comisiones pagadas | 136 | 33 | 18 | 30 |
| Haber- | | | | |
| Intereses y rendimientos asimilados | 20.869 | 14.456 | 4.947 | 6.102 |
| Rendimientos de la cartera de renta variable | 8.679 | 2.132 | 15.304 | 2.912 |
| Comisiones percibidas | 16.859 | 2.590 | 16.138 | 58 |

Dentro del proceso de reorganización de las redes de oficinas llevado a cabo por el Grupo Santander Central Hispano durante el ejercicio 2000, Banco Español de Crédito, S.A. compró el negocio de 99 sucursales a Banco Santander Central Hispano, S.A. y vendió a esta entidad el negocio de otras tantas.

Por el negocio adquirido, Banco Español de Crédito, S.A. ha satisfecho un precio de 17.102 millones de pesetas (incluido IVA), que figura registrado en los epígrafes "Activos Inmateriales - Otros gastos amortizables" y "Cuentas de Periodificación" del activo del balance de situación al 31 de diciembre de 2000 (véanse Notas 3-f y 14).

El precio cobrado por el negocio cedido, 16.719 millones de pesetas (incluido IVA), se ha abonado, neto del IVA y de los gastos incurridos en la venta, en el epígrafe "Otros Pasivos - Fondo para bloqueo de beneficios" del balance de situación al 31 de diciembre de 2000 (véase Nota 17).



OF7435603

CLASE 8.ª

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, efectuada en base al área geográfica en que están localizadas las sucursales del Banco que los originan, es la siguiente:

| | Millones de Pesetas | |
|---|---------------------|----------------|
| | 2000 | 1999 |
| Intereses y rendimientos asimilados: | | |
| España | 317.442 | 241.747 |
| Resto de Europa | 28.662 | 22.850 |
| América | 8.345 | 5.653 |
| | 354.449 | 270.250 |
| Rendimiento de la cartera de renta variable: | | |
| España | 10.898 | 17.596 |
| Comisiones percibidas: | | |
| España | 67.759 | 62.528 |
| Resto de Europa | 129 | 102 |
| América | 259 | 206 |
| | 68.147 | 62.836 |
| Otros productos de explotación: | | |
| España | 1.500 | 1.559 |
| Resto de Europa | 23 | 15 |
| América | 4 | - |
| | 1.527 | 1.574 |
| Intereses y cargas asimiladas: | | |
| España | 181.156 | 108.542 |
| Resto de Europa | 27.661 | 21.836 |
| América | 6.015 | 3.829 |
| | 214.832 | 134.207 |
| Resultados de operaciones financieras: | | |
| España | 4.330 | 512 |
| Resto de Europa | 1 | (4) |
| América | (27) | (62) |
| | 4.304 | 446 |



OF7435604

CLASE 8.^a**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:

| | Millones de Pesetas | |
|--|---------------------|----------------|
| | 2000 | 1999 |
| Intereses y rendimientos asimilados: | | |
| De Banco de España y otros bancos centrales | 2.291 | 1.389 |
| De entidades de crédito | 74.717 | 56.621 |
| De la cartera de renta fija | 106.017 | 76.921 |
| De créditos sobre clientes | 171.424 | 135.319 |
| | 354.449 | 270.250 |
| Comisiones percibidas: | | |
| De pasivos contingentes | 5.713 | 5.042 |
| De servicios de cobros y pagos | 32.421 | 30.972 |
| De servicios de valores | 7.898 | 6.062 |
| De otras operaciones | 22.115 | 20.760 |
| | 68.147 | 62.836 |
| Intereses y cargas asimiladas: | | |
| De Banco de España | 15.166 | 6.328 |
| De entidades de crédito | 91.503 | 53.533 |
| De acreedores | 101.194 | 65.771 |
| De empréstitos y otros valores negociables | 57 | 66 |
| Costo imputable a los fondos de pensiones constituidos (Notas 3-h y 18) | 1.980 | 1.883 |
| Otros intereses | 4.932 | 6.626 |
| | 214.832 | 134.207 |
| Resultados de operaciones financieras: | | |
| De la cartera de renta fija de negociación | 1.146 | (2.705) |
| De la cartera de renta fija de inversión | (986) | (2.006) |
| De venta de activos financieros | 785 | 1.892 |
| De la cartera de renta variable | 298 | (20) |
| De operaciones de futuro sobre valores y tipos de interés- | | |
| En futuros financieros | (2.069) | 1.695 |
| En opciones | 2.003 | (1.810) |
| En operaciones a plazo liquidadas por diferencias | (16) | 4 |
| Dotaciones en provisiones | (278) | (65) |
| En otras operaciones de futuro | 1.264 | 1.884 |
| De diferencias en cambio | 2.157 | 1.577 |
| | 4.304 | 446 |

En relación con las operaciones con productos financieros derivados, al 31 de diciembre de 2000 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).



OF7435605

CLASE 8.^a**Gastos generales de administración - De personal**

El número medio de empleados del Banco en el ejercicio 2000, distribuido por categorías profesionales, ha sido el siguiente:

| | |
|-----------------------------|---------------|
| Alta Dirección | 26 |
| Técnicos | 7.555 |
| Administrativos | 3.606 |
| Servicios generales | 29 |
| Sucursales en el extranjero | 20 |
| | 11.236 |

Retribuciones y otras prestaciones al Consejo de Administración

Durante el ejercicio 2000, los miembros del Consejo de Administración del Banco no han devengado importe alguno en concepto de dietas ni de 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 2000, ascendieron a 1.261 millones de pesetas. En el año 2000, 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, ascienden a 1.910 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 284 millones de pesetas al 31 de diciembre de 2000.

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:

| | Millones de Pesetas | |
|---|---------------------|---------------|
| | 2000 | 1999 |
| De inmuebles, instalaciones y material | 8.195 | 8.271 |
| De equipos informáticos y comunicaciones | 9.329 | 8.861 |
| De publicidad y propaganda | 1.839 | 1.902 |
| De letrados y temas judiciales | 141 | 232 |
| De informes técnicos | 995 | 625 |
| De servicios de vigilancia y traslado de fondos | 1.242 | 1.138 |
| De contribuciones e impuestos | 1.495 | 1.604 |
| Otros gastos generales | 5.021 | 4.339 |
| | 28.257 | 26.972 |



CLASE 8.ª



OF7435606

Beneficios/Quebrantos extraordinarios

El saldo del capítulo "Beneficios Extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2000 incluye, fundamentalmente, 2.972 millones de pesetas correspondientes a los ingresos obtenidos por cobros producidos en el ejercicio 2000 de intereses de activos devengados en ejercicios anteriores, 5.322 millones de pesetas de beneficios en venta de inmovilizado material y financiero y 5.111 millones de pesetas de recuperaciones, netas de provisiones, de coberturas de inmovilizado (véase Nota 12).

En el ejercicio 2000, el capítulo "Quebrantos Extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias incluye, básicamente, dotaciones a fondo de pensiones por 3.711 millones de pesetas, pérdidas en venta de inmovilizado material por 1.150 millones de pesetas y dotaciones netas a "Provisiones para riesgos y cargas" por 12.577 millones de pesetas.

28. Cuadro de financiación

A continuación se presentan los cuadros de financiación del Banco correspondientes a los ejercicios 2000 y 1999:



OF7435607

CLASE 8ª

| | Millones de Pesetas | |
|--|---------------------|----------------|
| | 2000 | 1999 (*) |
| Origen de fondos: | | |
| Recursos generados de las operaciones- | | |
| Beneficio del ejercicio | 55.090 | 44.071 |
| Dotación neta a provisiones y fondos especiales | 33.387 | 51.582 |
| Saneamiento directo de activos | 52 | 521 |
| Amortizaciones | 12.744 | 11.978 |
| Beneficio en ventas de acciones propias, participaciones e inmovilizado | (5.322) | (6.233) |
| Pérdidas en ventas de acciones propias, participaciones e inmovilizado | 1.688 | 4.701 |
| | 97.639 | 106.620 |
| Por variación neta de recursos e inversiones- | | |
| Títulos subordinados emitidos | 6.344 | 10.022 |
| Inversión, menos financiación, en Banco de España y entidades de crédito | 505.867 | 756.311 |
| Acreedores | 291.949 | 87.947 |
| Venta de inversiones permanentes- | | |
| Venta de participaciones en empresas del Grupo y asociadas | 3.817 | 7.712 |
| Venta de elementos de inmovilizado material e inmaterial | 8.661 | 13.306 |
| | 816.638 | 875.298 |
| Total fondos originados | 914.277 | 981.918 |
| Aplicación de fondos: | | |
| Reembolso de participaciones en el capital por reducción del capital | 10.194 | - |
| Inversión crediticia | 424.045 | 353.929 |
| Títulos de renta fija | 425.072 | 609.146 |
| Títulos de renta variable no permanente | 4.332 | 5.022 |
| Adquisición de inversiones permanentes- | | |
| Compra e incremento de participaciones en empresas del Grupo y asociadas | 67.072 | 6.867 |
| Compra de elementos de inmovilizado material e inmaterial | 2.493 | 14.058 |
| Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta) | (18.931) | (7.104) |
| Total aplicaciones efectuadas | 914.277 | 981.918 |

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



OF7435608

CLASE 8ª

Anexo I

Participaciones en Empresas de Grupo
al 31 de diciembre de 2000

| Entidad | Domicilio | Actividad | Porcentaje de Participación | | Millones de Pesetas | | |
|--|--------------|-----------------------|-----------------------------|----------------|----------------------|----------|----------------|
| | | | Directa | Indirecta | Datos de la Sociedad | | Resultados (*) |
| | | | | | Capital | Reservas | |
| Total | Total | Capital | Reservas | Resultados (*) | | | |
| AG Activos y Participaciones, S.A. | Madrid | I. Mobiliaria | - | 99,85 | 782 | 11.493 | 9.444 |
| Agrícola Los Juncuales, S.A. | Madrid | Inmobiliaria | 99,99 | 0,01 | 100,00 | 32 | 883 |
| Agrícola Tababil, S.A. | Gran Canaria | Agrícola | 36,67 | 36,95 | 30 | (19) | (9) |
| Alfabeto 98, S.A. | Madrid | Explotación deportiva | - | 80,00 | 400 | (21) | (124) |
| Aljarafe Golf, S.A. | Sevilla | Inmobiliaria | 78,34 | - | 2.798 | (279) | (159) |
| Aparcamientos y Construcciones, S.A. | Madrid | Inmobiliaria | 99,99 | 0,01 | 464 | (74) | (7) |
| Banco Alicantino de Comercio, S.A. | Madrid | Banca | 99,99 | 0,01 | 1.500 | 1 | 1 |
| Banco del Desarrollo Económico Español, S.A. | Madrid | Banca | 99,91 | - | 2.092 | 5.787 | 299 |
| Banco de Vitoria, S.A. | Vitoria | Banca | 89,90 | 7,98 | 5.097 | 10.347 | 2.083 |
| Banesto B2C Escaparate, S.L. | Madrid | Tecnología | - | 100,00 | 409 | - | (120) |
| Banesto Banca Privada Gestión, S.A. S.G.I.I.C. | Madrid | Gestora F. Inversión | 50,00 | 49,96 | 250 | - | (26) |
| Banesto Banco de Emisiones, S.A. | Madrid | Banca | 99,99 | 0,01 | 3.000 | 159 | 39 |
| Banesto Bolsa, S.A., Sdad. Valores y Bolsa | Madrid | Mercado valores | 99,99 | 0,01 | 825 | 8.874 | 3.200 |
| Banesto Ceuta y Melilla, S.A. | Madrid | S.I.M.C.A.V | 53,38 | 0,02 | 874 | 59 | 24 |
| Banesto Delavare, Ltd. | N. York | Financiera | 100,00 | - | 18 | 28 | 9 |
| Banesto e-Business, S.A. | Madrid | I. Mobiliaria | 99,99 | 0,01 | 998 | - | (143) |
| Banesto Factoring, S.A. Entidad de Financiación | Madrid | Factoring | 99,75 | 0,25 | 398 | 367 | 29 |
| Banesto Finance Ltd. | I. Cayman | Financiera | 100,00 | - | 2 | 29 | 8 |
| Banesto Holdings, Ltd. | Guernsey | I. Mobiliaria | 100,00 | - | 13.846 | (152) | 641 |
| Banesto Issuances, Ltd. | I. Cayman | Financiera | 100,00 | - | 118 | 9 | 5 |
| Banesto Mediterranean Holdings, Ltd. | Malta | I. Mobiliaria | - | 100,00 | 267 | (72) | 9 |
| Banesto Pensiones, Entidad Gestora Fondos de Pensiones, S.A. | Madrid | Gestora F. Pensiones | 96,44 | 3,49 | 960 | 1.419 | 46 |
| Banesto Renting, S.A. | Madrid | Financiera | 99,99 | 0,01 | 175 | 38 | 95 |
| Banesto Servicios y Tecnología Aplicada, S.A. | Madrid | Servicios | 99,99 | 0,01 | 685 | (5) | 1 |
| Brightsun, Ltd. | Madrid | Turismo | 89,00 | 11,00 | 36 | (9) | (5) |
| Cfínica Senr, S.A. | I. Man | I. Mobiliaria | 100,00 | - | 29 | 9 | 9 |
| Club Zaudin Golf, S.A. | Madrid | Sanidad | - | 50,51 | 133 | 1.030 | 54 |
| Compañía Aseguradora Banesto Seguros, S.A. | Sevilla | Servicios | 0,01 | 74,57 | 50 | 2.812 | (100) |
| Corpoban, S.A. | Madrid | Seguros | 99,99 | 0,01 | 3.200 | 4.552 | 2.119 |
| Corporación Industrial y Financiera de Banesto, S.A. | Madrid | I. Mobiliaria | - | 99,86 | 6.035 | 3.105 | 443 |
| Costa Canaria de Veneguera, S.A. | Madrid | I. Mobiliaria | 99,86 | - | 22.294 | 24.652 | 16.335 |
| Crimaria, S.A. | Gran Canaria | Hostelería | 39,43 | 34,75 | 3.157 | (198) | (264) |
| | Gran Canaria | | 48,00 | 52,00 | 391 | 947 | (3) |



OF7435609

CLASE 8ª

| Entidad | Domicilio | Actividad | Porcentaje de Participación | | | Millones de Pesetas | | |
|--|-----------|------------------------|-----------------------------|-----------|--------|---|----------|----------------|
| | | | Directa | Indirecta | Total | Datos de la Sociedad al 31 de Diciembre de 2000 | | |
| | | | | | | Capital | Reservas | Resultados (*) |
| Depósitos Portuarios, S.A. | Madrid | Servicios | 11,00 | 88,88 | 99,88 | 10 | 2 | 25 |
| Depositolengolf, S.A. | Tenerife | Explotación deportiva | 99,90 | 0,10 | 100,00 | 116 | 1.298 | 103 |
| Desarrollo Informático, S.A. | Madrid | Informática | 99,99 | 0,01 | 100,00 | 2.000 | 380 | 2 |
| Diseño e instalación de Redes y Telecomunicaciones, S.A. | Madrid | Informática | - | 100,00 | 100,00 | 150 | 30 | (2) |
| Dudebasa, S.A. | Madrid | Financiera | 99,99 | 0,01 | 100,00 | 3.678 | 814 | 923 |
| Efcarvi, S.A. | Madrid | Inmobiliaria | - | 99,86 | 99,86 | 101 | (87) | (27) |
| Eterco, S.A. | Madrid | Arrendamiento | - | 99,86 | 99,86 | 10 | (1.171) | (177) |
| Formación Integral, S.A. | Madrid | Formación | 99,99 | 0,01 | 100,00 | 112 | 25 | 17 |
| Gediner e Inmuebles, S.A. | Madrid | Financiera | 99,99 | 0,01 | 100,00 | 558 | 687 | (1.639) |
| Grupo Eurociber, S.A. | Madrid | Servicios | - | 100,00 | 100,00 | 126 | (40) | 1 |
| Grupo Golf del Sur, S.A. | Tenerife | Inmobiliaria | 99,90 | 0,10 | 100,00 | 23 | 1.035 | 445 |
| Grupo Inmobiliario La Corporación Banesto, S.A. | Madrid | I. Mobiliaria | - | 99,85 | 99,85 | 100 | 3.166 | (247) |
| Hualle, S.A. | Madrid | I. Mobiliaria | 89,00 | 11,00 | 100,00 | 10 | - | - |
| Informática, Servicios y Productos, S.A. | Madrid | Servicios | 99,99 | 0,01 | 100,00 | 2.882 | (530) | 726 |
| Inmobiliaria Urbis, S.A. | Madrid | Inmobiliaria | 64,28 | 0,05 | 64,33 | 22.078 | 38.597 | 8.653 |
| Inversiones Turísticas, S.A. | Sevilla | Hostelería | 99,99 | 0,01 | 100,00 | 441 | 1.586 | 19 |
| La Pradera del Rincón, S.A. | Madrid | Inmobiliaria | 34,97 | 65,03 | 100,00 | 17 | 12 | - |
| Larix Limited | I. Man | Inmobiliaria | 100,00 | - | 100,00 | 1 | - | (16) |
| Mercado de Dinero, S.A. | Madrid | I. Mobiliaria | 89,00 | 11,00 | 100,00 | 10 | 53 | 143 |
| Merciver, S.L. | Madrid | I. Mobiliaria | 99,90 | 0,10 | 100,00 | 1 | (276) | 5 |
| Nordin, S.A. | Madrid | Explot. Hotelera | 99,99 | 0,01 | 100,00 | 10 | (1.565) | (135) |
| Oil-Dor, S.A. | Madrid | Inmobiliaria | - | 99,85 | 99,85 | 10.000 | 9.930 | 443 |
| Plataforma Sesenta y Uno, S.A. | Madrid | Estaciones de Servicio | - | 100,00 | 100,00 | 9.050 | 3.509 | (3.323) |
| Programa Hogar Montigalá, S.A. | Madrid | Inmobiliaria | - | 99,86 | 99,86 | 20 | 964 | (8) |
| Proyecto Europa, S.A. | Madrid | Asesoramiento | 99,99 | 0,01 | 100,00 | 75 | (8) | (3) |
| SCH Gestión, S.G.I.C., S.A. | Madrid | Gestora F. Inversión | 19,00 | 1,00 | 20,00 | 3.880 | 23.012 | 10.783 |
| Sodepro, S.A. | Vitoria | Financiera | - | 97,88 | 97,88 | 440 | 191 | 61 |
| Transoccánica Air, S.A. | Madrid | I. Mobiliaria | 89,00 | 11,00 | 100,00 | 15 | 5 | - |
| Tuberías Industriales y Calderería, S.A. | Madrid | Montaje y mant.mecán. | - | 99,85 | 99,85 | 200 | (43) | (111) |
| Virtual Payments, S.L. | Madrid | Tecnología | - | 100,00 | 100,00 | 85 | - | (13) |

(*) Los resultados de las sociedades al 31 de diciembre de 2000 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.



OF7435610

CLASE 8ª

Anexo II**Participaciones en Sociedades Asociadas
al 31 de diciembre de 2000**

Se incluyen las sociedades más significativas (en conjunto el 76,43% de la inversión directa en este colectivo y el 89,29% a nivel Grupo Banco Español de Crédito):

| 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 | 576 | 727 | - |
| Alcadesa Holding, S.A. | Cádiz | Inmobiliaria | - | 49,92 | 49,92 | 5.085 | (1.117) | 410 |
| Compañía Concesionaria del Túnel de Soller, S.A. | Palma de Mallorca | Construcción | - | 32,01 | 32,01 | 2.771 | (4) | 4 |
| Polígono Industrial Gerona, S.A. | Gerona | Inmobiliaria | - | 29,95 | 29,95 | 347 | 323 | 94 |
| Redes de Información Sanitaria, S.A. | Madrid | Tecnología | - | 40,00 | 40,00 | 17 | 253 | (1) |
| Sistemas 4B, S.A. | Madrid | Servicios | 12,80 | - | 12,80 | 427 | 2.353 | 941 |

(*) Los resultados de las sociedades al 31 de diciembre de 2000 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 parte de ellas en reestructuración y/o venta, que la divulgación de esta información podría perjudicar al Banco.



OF7435611

CLASE 8ª

Anexo III**Notificaciones Sobre Adquisición de Participadas
al 31 de Diciembre de 2000**

(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 2000: | | | | |
| Agres Agrupación Restauradores, S.L. | Restauración | 12,00 | 43,00 | 03-01-2000 |
| Dolman, S.A. | Inmobiliaria | 50,00 | 100,00 | 27-06-2000 |
| Inmobiliaria Urbis, S.A. | Inmobiliaria | 64,28 | 64,33 | 31-07-2000 |
| Harinera Riojana, S.A. | Alimentación | 29,09 | 29,09 | 22-11-2000 |
| Portal Sanitario, S.A. | Tecnológica | 50,00 | 50,00 | 30-03-2000 |
| Redes de Información Sanitaria, S.A. | Tecnológica | 40,00 | 40,00 | 27-06-2000 |

**PROPUESTA DE
APLICACION DE
RESULTADO**



OF7435613

Propuesta de aplicación del resultado

CLASE 8ª

El Consejo de Administración propone a la Junta General de Accionistas destinar el resultado positivo del ejercicio 2000, que es de 55.089.658.184 pesetas, a:

| | Pesetas |
|----------------------|----------------|
| Reserva legal | 5.508.965.818 |
| Reservas voluntarias | 49.580.692.366 |

Madrid, 31 de enero de 2001

INFORME DE GESTION



OF7435615

CLASE 8ª

Banco Español de Crédito, S.A.

Informe de Gestión Correspondiente al Ejercicio Anual 2000

Evolución de los negocios y situación del Banco

En el año 2000 se han desarrollado con eficacia las líneas de actuación marcadas al inicio del ejercicio. El aprovechamiento de las capacidades y recursos de la Organización ha permitido obtener una positiva evolución del negocio, que se ha traducido en un crecimiento del margen básico, en el aumento de la calidad del riesgo y en la mejora de los ratios de eficiencia y de rentabilidad. Todo ello ha permitido obtener un beneficio neto de 55.090 millones de pesetas, con un crecimiento del 25,01% sobre el año anterior.

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

El margen de intermediación ha disminuido 3.124 millones de pesetas, un 2,03%, influyendo significativamente en esta evolución los menores dividendos percibidos. El margen de intermediación sin considerar los dividendos percibidos ha crecido 3.574 millones de pesetas, un 2,63%.

La positiva evolución de las comisiones netas, que han crecido un 8,98%, unido al crecimiento de 3.858 millones de pesetas en resultados por operaciones financieras, han llevado a un crecimiento del margen ordinario del 2,68%.

El margen de explotación aumentó en 5.191 millones de pesetas, lo que supone un incremento del 6,84%, fruto del efecto conjunto del crecimiento del margen ordinario y de la contención de costes operativos, que se reducen en un 0,08%. Ello permite una mejora del índice de eficiencia (costes/margen ordinario), que queda en un 54,18%.

Las amortizaciones y provisiones para insolvencias aumentan un 79,59% debido fundamentalmente a la dotación de 6.928 millones de pesetas al fondo para la cobertura estadística de insolvencias, establecido por normativa del Banco de España y de aplicación por vez primera en este ejercicio.

Esta evolución, unida a una recuperación neta de provisiones para inmovilizaciones financieras de 3.508 millones de pesetas, consecuencia de la positiva evolución de las filiales del Banco, y a unos resultados extraordinarios netos negativos, incluidas las dotaciones a fondos especiales, de 8.114 millones de pesetas, ha llevado a obtener un resultado antes de impuestos de 59.283 millones de pesetas, un 24,41% más que el año precedente. El crecimiento del beneficio neto ha sido de un 25,01%, al pasar de los 44.071 millones de pesetas del ejercicio 1999 a los 55.090 millones de pesetas del presente ejercicio.

Respecto al balance de situación los cambios más significativos han sido:

1. El activo total, al 31 de diciembre de 2000, era de 7,81 billones de pesetas, con un aumento del 14,84% durante el ejercicio.
2. La inversión crediticia, sin contar los créditos dudosos, ha crecido un 13,77%. Dentro de ella, el crédito al sector privado ha alcanzado la cifra de 2,96 billones de pesetas, con un crecimiento del 10,09%.
3. Los recursos de clientes han alcanzado la cifra de 3,9 billones de pesetas, con un incremento del 8,06%. Incluidos Fondos de Inversión y de Pensiones, el crecimiento sería del 4,93%.



OF7435616

CLASE 8ª

Durante el ejercicio 2000 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 de situación créditos dudosos por importe de 9,7 miles de millones de pesetas, que estaban totalmente provisionados.

Como resultado de todo ello, al 31 de diciembre de 2000, el saldo de los créditos morosos en balance ha caído hasta 32 miles de millones de pesetas, con una cobertura con provisiones, sin contar la provisión para riesgo país y considerando los riesgos de firma de dudosa recuperación, del 220,5%.

Por otro lado, dentro de la política de optimización de recursos y costes, el Banco ha llevado a cabo durante 2000 un nuevo plan de jubilaciones anticipadas para 728 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 20.863 millones de pesetas y aforando el correspondiente impuesto anticipado por 11.234 millones de pesetas. Esta dotación, que se ha realizado con autorización del Banco de España, fue aprobada en Junta General Extraordinaria de Accionistas del Banco Español de Crédito, S.A. celebrada el 20 de diciembre de 2000.

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 aquél el negocio de 99 sucursales y le ha comprado el negocio de otras tantas en los últimos meses de 2000.

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 el ejercicio 2000 una sociedad del Grupo ha comprado y vendido 4.391 acciones de Banco Español de Crédito, S.A., con un valor nominal de 10.447,6 euros. El precio de compra ascendió a 69.742,61 euros (11.604.194 pesetas) y el de venta a 69.254,19 euros (11.522.928 pesetas). Al 31 de diciembre de 2000, ninguna sociedad del Grupo poseía acciones de Banco Español de Crédito, S.A.

Desde el cierre del ejercicio 2000 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 31 de enero de 2001, de proponer a la Junta General de Accionistas una reducción del capital social con devolución a los accionistas de 0,12 euros por acción, que situará el capital social del Banco en 1.335,6 millones de euros (222.225 millones de pesetas), dividido en 612.659.404 acciones de 2,18 euros (362,72 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 y al incremento de la productividad encaminados a conseguir un crecimiento de cuota y una mejora de la rentabilidad.

Se apoyará para ello en el aprovechamiento eficaz de sus capacidades y recursos, 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 los próximos ejercicios.

**INFORME
AUDITORES**



ARTHUR ANDERSEN

Raimundo Fdez. Villaverde, 65
28003 Madrid

Informe de auditoría de cuentas anuales

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

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 2000 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.

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 2000, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere, exclusivamente, a las cuentas anuales del ejercicio 2000. Con fecha 28 de enero de 2000, emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales del ejercicio 1999, en el que expresamos una opinión sin salvedades.

Según se explica en las Notas 2, 3-h, 18 y 21, y previa autorización expresa del Banco de España, en el ejercicio 2000 el Banco constituyó un fondo – con cargo a reservas de libre disposición (20.863 millones de pesetas) y mediante el registro del correspondiente impuesto anticipado (11.234 millones de pesetas) - para cubrir los compromisos adquiridos con su personal jubilado anticipadamente en dicho ejercicio.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas del ejercicio 2000 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 2000 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.

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2000 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 2000. 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

Carlos Giménez Lambea

5 de febrero de 2001

Madrid, 7 de Febrero de 2.001

**COMISION NACIONAL DEL MERCADO
DE VALORES**
Paseo de la Castellana, 19
28046 - Madrid



Muy Sres. nuestros:

Adjunto a la presente les remitimos:

- 1º.- Un ejemplar de las Cuentas Anuales y del Informe de gestión de Banco Español de Crédito, S.A. y de su Grupo Consolidado, así como de la propuesta de aplicación de resultado del Banco y de los correspondientes informes de auditoría, documentación toda ella relativa al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2.000.
- 2º.- Textos íntegros de los acuerdos propuestos a la Junta General de Accionistas a celebrar en primera convocatoria el día 24 de febrero del presente año y en su caso, en segunda convocatoria, el día siguiente, 25 de febrero a la misma hora y lugar.
- 3º.- Informes formulados por el Consejo de Administración en relación con determinados acuerdos propuestos a dicha Junta.

A efectos de su remisión a las distintas sociedades rectoras de las Bolsas de Valores y Sociedad de Bolsas, adjunto les remitimos, para su distribución a los citados organismos, cinco copias de la mencionada documentación.

Con este motivo, atentamente les saluda,



Fdo. **Juan Carlos Rodríguez Cantarero**
Consejero-Secretario de
Banco Español de Crédito, S.A.

 *** REPORTE DE TX ***

TRANSMISION OK

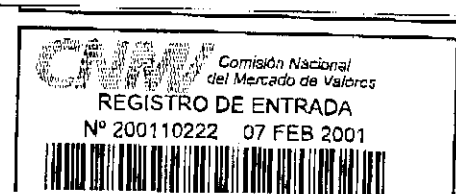
Nº TX/RX 0004
 TELEFONO CONEXION 662
 SUBDIRECCION
 ID CONEXION
 HORA COM 07/02 15:43
 TP USADO 00'28
 PAG. 1
 RESULTADO OK



SECRETARIA DEL CONSEJO DE ADMINISTRACION

Madrid, 7 de Febrero de 2.001

**COMISION NACIONAL DEL MERCADO
 DE VALORES**
 Paseo de la Castellana, 19
 28046 - Madrid



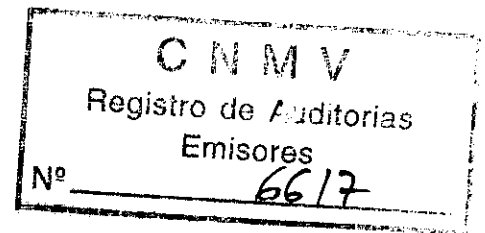
Muy Sres. nuestros:

Adjunto a la presente les remitimos:

- 1º.- Un ejemplar de las Cuentas Anuales y del Informe de gestión de Banco Español de Crédito, S.A. y de su Grupo Consolidado, así como de la propuesta de aplicación de resultado del Banco y de los correspondientes informes de auditoría, documentación toda ella relativa al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2.000.
- 2º.- Textos íntegros de los acuerdos propuestos a la Junta General de Accionistas a celebrar en primera convocatoria el día 24 de febrero del presente año y en su caso, en segunda convocatoria, el día siguiente, 25 de febrero a la misma hora y lugar.
- 3º.- Informes formulados por el Consejo de Administración en relación con determinados acuerdos propuestos a dicha Junta.

A efectos de su remisión a las distintas sociedades rectoras de las Bolsas de Valores y Sociedad de Bolsas, adjunto les remitimos, para su distribución a los citados organismos, cinco copias de la mencionada documentación.

Con este motivo, atentamente les saluda,



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
CONSOLIDADAS**

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

BALANCES DE SITUACIÓN CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2000 Y 1999 (NOTAS 1, 3, 3 Y 4)
(Millones de Pesetas)

| ACTIVO | 2000 | 1999 (*) | PASIVO | 2000 | 1999 (*) |
|---|-----------|-----------|--|-----------|-----------|
| CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES: | | | ENTIDADES DE CRÉDITO (Nota 16): | | |
| Caja | 23.882 | 33.521 | A la vista | 13.233 | 12.985 |
| Banco de España | 31.860 | 129.795 | Otros debitos | 2.157.344 | 2.007.833 |
| Otros bancos centrales | 33 | 80 | | 2.170.577 | 2.020.818 |
| DEUDAS DEL ESTADO (Nota 5) | 35.775 | 183.378 | DEBITOS A CLIENTES (Nota 17): | | |
| | 1.018.450 | 1.008.114 | Depósitos de ahorro: | | |
| | | | A la vista | 1.581.801 | 1.588.162 |
| ENTIDADES DE CRÉDITO (Nota 6): | 59.133 | 52.018 | A plazo | 1.316.780 | 1.146.478 |
| A la vista | 1.444.483 | 1.443.339 | Otros debitos: | | |
| Otros créditos | 1.503.586 | 1.485.355 | A la vista | 1.002.866 | 907.137 |
| | 3.451.095 | 3.087.097 | A plazo | 3.801.327 | 3.621.777 |
| CRÉDITOS SOBRE CLIENTES (Nota 7) | | | DEBITOS REPRESENTADOS POR VALORES | | |
| OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA (Nota 8) | 892.988 | 247.124 | NEGOCIABLES (Nota 19): | 108.700 | 113.584 |
| | | | Bonos y obligaciones en circulación | 108.700 | 113.584 |
| ACCIONES Y OTROS TÍTULOS DE RENTA VARIABLE (Nota 9) | 45.578 | 43.873 | Pagarés y otros valores | 183.374 | 245.537 |
| PARTICIPACIONES (Nota 10) | 3.617 | 1.134 | OTROS PASIVOS (Nota 18) | 122.865 | 71.285 |
| PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO (Nota 11) | 60.854 | 77.222 | CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN (Nota 15) | | |
| ACTIVOS INMATERIALES (Nota 12): | 12 | | PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS (Nota 20): | 350.175 | 47.824 |
| Gastos de constitución y de primer establecimiento | 4.758 | 2.283 | Fondo de pensionistas | 82.547 | 46.830 |
| Otros gastos amortizables | 4.770 | 2.283 | Provisión para impuestos | 412.722 | 84.454 |
| FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACIÓN (Nota 22): | | | Otras provisiones | | |
| Por integración global | 883 | 885 | FONDO PARA RIESGOS GENERALES | | |
| Por puesta en equivalencia | 1.528 | 53 | | | |
| | 2.511 | 938 | DIFERENCIA NEGATIVA DE CONSOLIDACIÓN (Nota 22) | 937 | 1.483 |
| ACTIVOS MATERIALES (Nota 13): | 54.103 | 52.622 | BENEFICIOS CONSOLIDADOS DEL EJERCICIO (Nota 24): | | |
| Terrenos y edificios de uso propio | 33.822 | 52.010 | Del grupo | 63.170 | 50.357 |
| Otros inmuebles | 61.819 | 61.168 | De minoritarios | 1.772 | 1.848 |
| Mobiliario, instalaciones y otros | 149.544 | 185.800 | PASIVOS SUBORDINADOS (Nota 21) | 84.942 | 52.205 |
| CAPITAL SUSCRITO NO DESEMBOLSADO | | | | 111.375 | 105.031 |
| ACCIONES PROPIAS (Nota 23) | | | INTERESES MINORITARIOS (Nota 22) | 13.787 | 16.044 |
| OTROS ACTIVOS (Nota 14) | 405.840 | 172.580 | CAPITAL SUSCRITO (Nota 23) | 234.457 | 244.851 |
| CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN (Nota 15) | 139.577 | 91.648 | PRIMAS DE EMISIÓN | | |
| PÉRDIDAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS (Nota 24) | 38.018 | 31.488 | RESERVAS (Nota 24) | 65.574 | 35.805 |
| PÉRDIDAS CONSOLIDADAS DEL EJERCICIO | | | RESERVAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS (Nota 24) | 19.804 | 15.727 |
| TOTAL ACTIVO | 7.420.291 | 8.649.339 | TOTAL PASIVO | 7.420.291 | 8.649.339 |
| CUENTAS DE ORDEN (Nota 27) | 7.449.002 | 1.960.455 | | | |

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

Las Notas 1 a 31 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 2000.



CLASE 8.a



OF7435618



OF7435619

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 2000 Y 1999 (NOTAS 1, 2, 3 Y 4)
(Millones de Pesetas)

| | Ingresos/(Gastos) | |
|--|-------------------|-----------------------|
| | Ejercicio 2000 | Ejercicio 1999 (*) |
| INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS (Nota 30): | 348,052 | 275,655 |
| De los que: cartera de renta fija | 91,062 | 75,857 |
| INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS (Nota 30) | (201,168) | (133,532) |
| RENDIMIENTO DE LA CARTERA DE RENTA VARIABLE (Nota 30): | | |
| De acciones y otros títulos de renta variable | 490 | 553 |
| De participaciones | 127 | 131 |
| De participaciones en el Grupo | 2,750 | 4,244 |
| | 3,367 | 4,928 |
| MARGEN DE INTERMEDIACIÓN | 150,253 | 147,051 |
| COMISIONES PERCIBIDAS (Nota 30) | 83,357 | 77,828 |
| COMISIONES PAGADAS | (13,684) | (13,611) |
| RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS (Nota 30) | 5,039 | 915 |
| MARGEN ORDINARIO | 224,965 | 212,183 |
| OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN | 3,381 | 2,883 |
| GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN: | | |
| De personal (Nota 30) | (92,808) | (94,188) |
| De los que: | | |
| Sueldos y salarios | (69,989) | (71,880) |
| Cargas sociales | (18,760) | (18,054) |
| De las que: pensiones | (2,500) | (980) |
| Otros gastos administrativos (Nota 30) | (31,780) | (30,670) |
| | (124,878) | (124,858) |
| AMORTIZACIÓN Y SANEAMIENTO DE ACTIVOS MATERIALES E INMATERIALES (Notas 12 y 13) | (13,855) | (13,075) |
| OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN | (5,968) | (5,957) |
| MARGEN DE EXPLOTACIÓN | 84,027 | 71,176 |
| RESULTADOS NETOS GENERADOS POR SOCIEDADES PUESTAS EN EQUIVALENCIA: | | |
| Participación en beneficios de sociedades puestas en equivalencia | 19,171 | 9,834 |
| Participación en pérdidas de sociedades puestas en equivalencia | (4,273) | (805) |
| Correcciones de valor por cobro de dividendos | (2,817) | (4,309) |
| | 12,081 | 4,720 |
| AMORTIZACIÓN DEL FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACIÓN (Nota 22) | (303) | (445) |
| BENEFICIOS POR OPERACIONES DEL GRUPO: | | |
| Beneficios por enajenación de participaciones en entidades consolidadas por integración global | - | 1 |
| Beneficios por enajenación de participaciones puestas en equivalencia | 257 | 9,681 |
| Beneficios por operaciones con acciones de la sociedad dominante y con pasivos financieros emitidos por el Grupo | - | - |
| Reversión de diferencias negativas de consolidación (Nota 22) | 658 | - |
| | 913 | 9,682 |
| QUEBRANTOS POR OPERACIONES DEL GRUPO: | | |
| Pérdidas por enajenación de participaciones en entidades consolidadas por integración global | - | - |
| Pérdidas por enajenación de participaciones puestas en equivalencia | (822) | (1,228) |
| Pérdidas por operaciones con acciones de la sociedad dominante y con pasivos financieros emitidos por el Grupo | - | - |
| | (822) | (1,228) |
| AMORTIZACIÓN Y PROVISIONES PARA INSOLVENCIAS (neto) (Nota 7) | (16,847) | (8,928) |
| SANEAMIENTO DE INMOVILIZACIONES FINANCIERAS (neto) | (103) | (658) |
| DOTACIÓN AL FONDO PARA RIESGOS GENERALES | - | - |
| BENEFICIOS EXTRAORDINARIOS (Nota 30) | 12,125 | 14,390 |
| QUEBRANTOS EXTRAORDINARIOS (Nota 30) | (20,858) | (32,458) |
| RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS | 70,413 | 56,433 |
| IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS (Nota 25) | (4,918) | (3,904) |
| OTROS IMPUESTOS | (553) | (324) |
| RESULTADO (BENEFICIO) CONSOLIDADO DEL EJERCICIO | 64,942 | 52,205 |
| RESULTADO (BENEFICIO) ATRIBUIDO A LA MINORÍA (Nota 24) | 1,772 | 1,848 |
| RESULTADO (BENEFICIO) ATRIBUIDO AL GRUPO | 63,170 | 50,357 |

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

Las Notas 1 a 31 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 2000.



CLASE 8ª



OF7435620

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 2000

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

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

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2000, 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 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. Durante el ejercicio 2000, la Audiencia Provincial de Madrid ha denegado todos los recursos presentados por los demandantes en relación con la demanda interpuesta contra la legalidad de los acuerdos adoptados por la Junta General de Accionistas que aprobó el Plan de Saneamiento, habiéndose interpuesto por los demandantes recurso de casación. La demanda interpuesta contra los acuerdos adoptados por la Junta General de Accionistas que aprobó las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 1993, ha sido rechazada por el Juzgado de Primera Instancia, habiéndose apelado la sentencia por los demandantes ante la Audiencia Provincial. La demanda interpuesta contra la aprobación de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 1994 ha sido también desestimada en el ejercicio 2000 por el Juzgado de Primera Instancia y posteriormente apelada por los demandantes. Adicionalmente, en los ejercicios 1998 y 1999 se presentaron unas demandas de impugnación de determinados acuerdos sociales adoptados



CLASE 8ª



OF7435621

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. Durante el ejercicio 2000, dichas demandas han sido, igualmente, desestimadas judicialmente y posteriormente apelada la Sentencia por los demandantes. 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 que se describen 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.

Los datos correspondientes al ejercicio 1999 que se incluyen en esta Memoria se presentan, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

Como consecuencia de 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, y a efectos de su presentación, los desgloses por moneda que se presentan al 31 de diciembre de 2000 y 1999, y que se encuentran diferenciados entre moneda nacional y moneda extranjera, recogen bajo el concepto de moneda nacional la peseta y las unidades monetarias del resto de Estados de la Unión Monetaria.

Principios de consolidación

La definición del Grupo se ha efectuado de acuerdo con las Circulares 4/1991 y 5/1993 del Banco de España, por lo que incluye a todas las sociedades en cuyo capital social la participación directa y/o indirecta del Banco sea igual o superior al 20% y cuya actividad esté directamente relacionada con la del Banco y constituyan, junto con éste, una unidad de decisión.

La relación de sociedades dependientes que componen el Grupo al 31 de diciembre de 2000, 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, excepto por lo que se refiere a SCH 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" de los balances de situación consolidados adjuntos (véase Nota 24).

Otras inversiones

Al 31 de diciembre de 2000, 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 los balances de situación consolidados adjuntos de acuerdo con los criterios que se indican en la Nota 2-e.



OF7435622

CLASE 8ª

Las variaciones o hechos más relevantes que se han producido en el Grupo durante el ejercicio 2000 son los siguientes:

1. Disolución sin liquidación, y cesión global de activos y pasivos, de La Mota, S.A. a su único accionista Banco Español de Crédito, S.A. (en junio de 2000).
2. Incremento del 7,88% de la participación en Inmobiliaria Urbis, S.A., como consecuencia, fundamentalmente, de la ampliación de capital efectuada por esta sociedad en julio de 2000 y en la que Banco Español de Crédito, S.A. actuó como entidad aseguradora.
3. Venta a terceros ajenos al Grupo del 89,71% de Industrias Químicas y Textiles, S.A., en diciembre de 2000.
4. Venta a terceros ajenos al Grupo del principal activo inmobiliario de A.G. Activos y Participaciones, S.A. (complejo Bellevue), que, a partir de ese momento, ha pasado a consolidar por el método de integración global.
5. Venta, en mayo de 2000, a Inmobiliaria Urbis, S.A. de los centros comerciales propiedad de Plataforma Sesenta y Uno, S.A., e Informática, Servicios y Productos, S.A. que, a partir de ese momento, han pasado a consolidarse por el método de integración global.
6. Incremento del 1,27% en la participación en Corporación Industrial y Financiera de Banesto, S.A. como consecuencia, básicamente, de la Oferta Pública de Adquisición de Acciones, realizada en marzo de 2000, con el objeto de su posterior exclusión de cotización bursátil.
7. Constitución, en julio de 2000, de Banesto Banca Privada Gestión, SGIC, S.A., suscribiendo el Grupo Banesto el 100% de su capital.

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

Al cierre del ejercicio 2000, 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 2000 y 1999 hay que considerar los saldos de los siguientes capítulos de los balances de situación consolidados adjuntos:



OF7435623

CLASE 8ª

| | Millones de Pesetas | |
|--|---------------------|----------------|
| | 2000 | 1999 |
| Capital suscrito (Nota 23) | 234.457 | 244.651 |
| Reservas (Nota 24) | 65.574 | 35.605 |
| Reservas en sociedades consolidadas (Nota 24) | 19.804 | 15.727 |
| Pérdidas en sociedades consolidadas (Nota 24) | (36.018) | (31.468) |
| Beneficios consolidados del ejercicio - Del Grupo | 63.170 | 50.357 |
| Patrimonio neto contable al final de cada ejercicio | 346.987 | 314.872 |

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 2000, 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 13º de la Norma Decimotercera de la Circular 4/1991 del Banco de España, modificada por la Circular 5/2000, de 19 de septiembre, y previa autorización expresa de esta Institución, en el ejercicio 2000 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 20.863 millones de pesetas, neto del efecto fiscal producido por las diferencias temporales aplicables a los compromisos actuariales, que ascienden a 11.234 millones de pesetas (véanse Notas 2-j, 20, 24 y 25)- fue aprobado por la Junta General Extraordinaria de Accionistas del Banco celebrada el 20 de diciembre de 2000.

Comparación de la información

Circular 9/1999:

La Circular 9/1999 del Banco de España, de 17 de diciembre, ha modificado, entre otros aspectos, la normativa referente a la constitución del Fondo de Insolvencias, básicamente, mediante la creación de un fondo para la cobertura estadística de insolvencias (que entró en vigor el 1 de julio de 2000 -véase Nota 2-c). Las dotaciones al mencionado fondo han ascendido a 7.287 millones de pesetas en el ejercicio 2000, y se encuentran registradas en el epígrafe "Amortización y Provisiones para Insolvencias" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de dicho ejercicio.

Circular 5/2000:

La entrada en vigor de la Circular 5/2000 del Banco de España, de 19 de septiembre, ha introducido diversas modificaciones a la Circular 4/1991 en relación, básicamente, a la cobertura de los compromisos por pensiones.

Dicha Circular establece que los compromisos y riesgos devengados en materia de pensiones (de acuerdo con lo establecido en el Real Decreto 1588/1999, de 15 de octubre, que aprueba el "Reglamento sobre la Instrumentalización de los Compromisos por Pensiones de las Empresas con sus trabajadores") se valorarán y cubrirán aplicando criterios objetivos, al menos, tan rigurosos como los que se establecen en el citado Reglamento; entre otros, que el tipo de interés técnico aplicable no podrá ser superior al 4% anual y que las



OF7435624

CLASE 8.^a

tablas de supervivencia, mortalidad e invalidez a utilizar, de no ser las que correspondan a la propia experiencia del colectivo, adecuadamente contrastadas, serán las de experiencia nacional o extranjera ajustadas convenientemente. El Banco de España ha hecho extensiva a las entidades de crédito la necesidad de utilizar las tablas de experiencia suiza GRM/F-95 porque cumplen los requisitos necesarios relativos al principio de prudencia.

Adicionalmente, en la fijación de las hipótesis no reguladas en el Reglamento se aplicarán, siempre que existan, los criterios que se hubiesen pactado contractualmente con los beneficiarios y, en los demás casos, en tanto no se desarrollen reglamentariamente o publiquen recomendaciones por el Ministerio de Economía, se aplicarán criterios prudentes y coherentes entre sí, respetando en todo caso determinados parámetros fijados en la propia Circular.

Por último, la Circular especifica el régimen transitorio de adaptación a la nueva regulación sobre compromisos por pensiones:

1. Las entidades de crédito que teniendo constituido un fondo interno opten por convertirlo en un fondo externo de pensiones, trasvasarán los fondos constituidos en un plazo máximo de 10 años. Si en el proceso de conversión a un contrato de seguros surgiesen diferencias entre los importes a exteriorizar, calculados aplicando los nuevos criterios de valoración, y los fondos internos constituidos al 31 de diciembre de 1999, éstas se registrarán con cargo a resultados en un plazo máximo de 9 años (14 años si el fondo se instrumenta en un fondo de pensiones).
2. Las entidades de crédito que opten por mantener internos sus fondos de pensiones, caso de las entidades de crédito que integran, junto con el Banco, el Grupo Banco Español de Crédito, deberán registrar la diferencia existente entre el importe de los compromisos por pensiones adquiridos al 31 de diciembre de 1999 y los calculados aplicando los nuevos criterios de valoración como fondo de pensiones interno, utilizando como contrapartida una cuenta deudora de periodificación que deberá minorarse anualmente con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias en, al menos, la décima parte de su saldo inicial, efectuándose, en el ejercicio 2000, las dotaciones que correspondan a un ejercicio completo.

Al 31 de diciembre de 1999, dicha diferencia ascendía a 22.409 millones de pesetas, habiéndose registrado con cargo al epígrafe "Quebrantos Extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2000, un importe de 2.521 millones de pesetas (véase Nota 2-j).

3. Asimismo, se establece que cuando una entidad cubra, en todo o en parte, los riesgos derivados de fondos internos de pensiones del Real Decreto 1588/1999 con contratos de seguros, caso de las entidades de crédito que integran, junto con el Banco, el Grupo Banco Español de Crédito, los compromisos asegurados (determinados como el importe de las provisiones técnicas matemáticas que deba tener la entidad aseguradora más el importe de las diferencias de valoración que se deban a la rentabilidad generada por los contratos de seguros) se registrarán en el epígrafe "Provisiones para Riesgos y Cargas – Fondo de pensionistas" con cargo al epígrafe "Otros Activos" del balance de situación consolidado. Al 31 de diciembre de 2000, el importe de los mencionados compromisos asegurados ascendía a 274.780 millones de pesetas (véanse Notas 2-j, 14 y 20).

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:



CLASE 8ª



OF7435625

a) Reconocimiento de ingresos y gastos

Con carácter general, los ingresos y gastos se reconocen contablemente en función de su periodo 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 2000, 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 2000.
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 2000.
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 que se pongan de manifiesto en el capítulo "Resultados de Operaciones Financieras" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas.

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 2000. El premio/descuento que surge entre el tipo de cambio contractual de la operación a plazo y el de contado que le ha servido de cobertura se periodifica a lo largo de la vida útil de la primera, con contrapartida en pérdidas y ganancias, contabilizándose como rectificaciones del coste o de los 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 los balances de situación consolidados 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 siete millones de pesetas al cierre del ejercicio 2000 (véase Nota 24).

El contravalor en pesetas de las partidas de activo y pasivo expresadas en moneda extranjera ascendía a 758.307 y 846.259 millones de pesetas, respectivamente, al 31 de diciembre de 2000.



OF7435626

CLASE 8ª

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 insolvencias*

Las cuentas a cobrar, que se reflejan, fundamentalmente, en los capítulos "Créditos sobre Clientes" y "Entidades de Crédito" del activo de los balances de situación consolidados, 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 insolvencias" tiene por objeto cubrir las pérdidas que, en su caso, pudieran producirse en la recuperación íntegra de los riesgos crediticios, y de sus correspondientes intereses acumulados a cobrar, contraídos por el Grupo.

El "Fondo de 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 del Banco de España. 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 préstamos hipotecarios y arrendamientos financieros sobre viviendas terminadas que se financien en menos del 80% del valor de tasación y bonos de titulización hipotecarios ordinarios), de carácter genérico, destinada a la cobertura de riesgos no identificados específicamente pero que pudieran producirse en el futuro.

La Circular 9/1999, del 17 de septiembre, del Banco de España introdujo, a partir del 1 de julio de 2000, la necesidad de constituir, adicionalmente, un fondo para la cobertura estadística de insolvencias, basado en la experiencia histórica del sistema crediticio español. Este fondo se debe dotar periódicamente, con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias, por la diferencia positiva existente entre el riesgo crediticio multiplicado por unos determinados coeficientes y las dotaciones netas específicas para insolvencias que se efectúen en dicho fondo, hasta alcanzar el triple de la cantidad resultante de ponderar el riesgo crediticio por su coeficiente (véase Nota 1).

Si dicha diferencia fuese negativa, su importe se abonará a la cuenta de pérdidas y ganancias con cargo al fondo constituido por este concepto en la medida que exista saldo disponible.

2. Riesgo-país: en función de la clasificación estimada del grado de dificultad financiera de cada país.

El "Fondo de insolvencias" se muestra minorando el saldo de los capítulos "Créditos sobre Clientes" y "Entidades de Crédito" del activo de los balances de situación consolidados, 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" de dichos balances de situación consolidados (véanse Notas 6, 7 y 20).

El saldo del "Fondo de insolvencias" se incrementa por las dotaciones registradas con cargo a los resultados de cada ejercicio y se minorará por las cancelaciones de los saldos considerados como 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).



OF 7435627

CLASE 8.a

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

Los valores que constituían la cartera de renta fija del Grupo al 31 de diciembre de 2000 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 o con cargo a resultados. Si surgen plusvalías, éstas no se registran contablemente.

El fondo de fluctuación de valores constituido con cargo a cuentas de periodificación figura reflejado en los balances de situación consolidados neteado, por el mismo importe, por la cuenta deudora de periodificación con cargo a la que se ha constituido el fondo.

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.

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" del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2000, ascendía a 14.070 y 417 millones de pesetas, respectivamente (véanse Notas 5 y 8).



0F7435628

CLASE 8.^a

e) Valores representativos de capital

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

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

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

Las minusvalías que se ponen de manifiesto como consecuencia de la aplicación de estos criterios se encuentran cubiertas con fondos de fluctuación de valores, que se presentan disminuyendo el saldo de los correspondientes capítulos del activo de los balances de situación consolidados adjuntos (véanse Notas 9, 10 y 11) y con otras provisiones (véase Nota 20). En los Anexos II y III, se muestran las participaciones más significativas al 31 de diciembre de 2000.

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 periodo de cinco años.

Los gastos amortizables corresponden a software informático, que se amortizan linealmente en un periodo máximo de tres años, a gastos de ampliación de capital, que se amortizan en un periodo máximo de cinco años, y al fondo de comercio que surge de la adquisición, en los ejercicios 2000 y 1999, del negocio de 99 y 16 sucursales de Banco Santander Central Hispano, S.A. por parte del Banco, que se amortizarán en un periodo máximo de veinte años. Durante este plazo, las sucursales adquiridas generarán, previsiblemente, ingresos superiores al saldo pendiente de amortizar al 31 de diciembre de 2000, que ascendía a 4.282 millones de pesetas (véase Nota 29).

Las dotaciones efectuadas por estos conceptos con cargo a los resultados consolidados del ejercicio 2000 han ascendido a 361 millones de pesetas (véase Nota 12).



OF7435629

CLASE 8.ª**g) Fondo de comercio de consolidación y diferencias negativas de consolidación**

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

Los fondos de comercio se amortizan, linealmente, en un período de diez años en base al carácter de estas inversiones; salvo que existan dudas sobre su recuperabilidad, en cuyo caso, se procede a su saneamiento inmediato. Se estima que las sociedades que han dado lugar a la existencia de fondos de comercio (véase Nota 22) generarán durante el período residual de amortización de los mismos resultados superiores a los saldos pendientes de amortizar al 31 de diciembre de 2000.

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 % |
| 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 consolidada del ejercicio en que se incurrir.

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.



OF7435630

CLASE 8.ª

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 se presentan minorando el saldo del epígrafe "Activos Materiales - Otros inmuebles" de los balances de situación consolidados (véase Nota 13).

i) Acciones propias

Ninguna sociedad del Grupo poseía acciones del Banco al 31 de diciembre de 2000 y 1999.

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.

Las hipótesis consideradas en los estudios actuariales efectuados por una entidad de actuarios independientes, tanto para las pensiones causadas como para las no causadas, así como para todos los compromisos por jubilaciones anticipadas, han sido, entre otras, las tablas GRM/F-95 (GRM/F-80 corregidas en dos años menos de edad actuarial al 31 de diciembre de 1999) y un tipo de interés técnico anual del 4%, 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.

A continuación se indican las principales magnitudes de los citados estudios, al cierre de los ejercicios 2000 y 1999:

| | Millones de Pesetas | |
|---|---------------------|----------------|
| | 2000 | 1999 |
| Valor actual: | | |
| Pensiones causadas por el personal pasivo (*) | 238.357 | 140.684 |
| Pensiones devengadas por el personal en activo | 72.416 | 40.958 |
| Compromisos salariales con el personal jubilado anticipadamente | 56.953 | 40.896 |
| Premios de antigüedad y otros compromisos | 1.030 | - |
| Importe total de los compromisos devengados | 368.756 | 222.538 |

(*) Incluye el personal jubilado anticipadamente.



OF7435631

CLASE 8ª

Dichos compromisos se encuentran cubiertos de la siguiente forma (en millones de pesetas):

| | Ejercicio 2000 |
|--|-------------------|
| Fondo interno | 75.395 |
| Pólizas de seguros contratadas con entidades aseguradoras del Grupo (*) | 160.505 |
| Pólizas de seguros contratadas con entidades aseguradoras ajenas al Grupo (*) | 114.275 |
| Subtotal | 350.175 |
| Diferencia acogida al calendario de cobertura establecido en el Reglamento (**) | 19.888 |
| Importe total | 370.063 |

(*) De acuerdo con la Circular 5/2000, al 31 de diciembre de 2000 estos importes figuran registrados en el epígrafe "Provisiones para Riesgos y Cargas – Fondo de pensionistas" con cargo al capítulo "Otros Activos" del balance de situación consolidado a dicha fecha (véanse Notas 1, 14 y 20).

(**) De acuerdo con la Circular 5/2000, este importe figura registrado en el epígrafe "Provisiones para Riesgos y Cargas – Fondo de pensionistas" del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2000 neteado, por el mismo importe, por la cuenta deudora con cargo a la que se constituyó dicho fondo (véase Nota 1).

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 238.357 millones de pesetas al 31 de diciembre de 2000. Dicho pasivo actuarial se encuentra cubierto por un fondo interno por importe de 12.317 millones de pesetas, por pólizas contratadas con tres compañías de seguros, dos de ellas ajenas al Grupo, por importe de 223.674 millones de pesetas, y el resto (2.366 millones de pesetas), corresponde a una diferencia acogida al calendario de cobertura establecido en el "Reglamento sobre la Instrumentalización de los Compromisos por Pensiones de las Empresas con sus trabajadores" (véase Nota 1).

2. Pensiones no causadas:

Al 31 de diciembre de 2000, el valor actual de las pensiones devengadas por el personal en activo del Grupo ascendía a 72.416 millones de pesetas. Dicho pasivo actuarial se encuentra cubierto por un fondo interno por importe de 3.902 millones de pesetas, por pólizas contratadas con compañías de seguros, una de ellas perteneciente al Grupo (Compañía Aseguradora Banesto Seguros, S.A.) por importe de 50.992 millones de pesetas, y el resto (17.522 millones de pesetas), corresponde a una diferencia acogida al calendario de cobertura establecido en el "Reglamento sobre la Instrumentalización de los Compromisos por Pensiones de las Empresas con sus trabajadores" (véase Nota 1).



OF7435632

CLASE 8ª

3. Jubilaciones anticipadas:

a. Jubilaciones anticipadas anteriores al ejercicio 2000-

En los ejercicios 1996, 1998 y 1999 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" de los balances de situación consolidados correspondientes al cierre de dichos ejercicios, aforando, simultáneamente, el impuesto anticipado correspondiente a dichos compromisos salariales.

b. Jubilaciones anticipadas en el ejercicio 2000-

En el ejercicio 2000, 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 2000 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 recibida del Banco de España de fecha 19 de diciembre de 2000 y la aprobación de la Junta General Extraordinaria de Accionistas del Banco, celebrada el 20 de diciembre de 2000, ha sido constituido con cargo a reservas de libre disposición por un importe de 20.863 millones de pesetas, y mediante la contabilización simultánea del correspondiente impuesto anticipado por importe de 11.234 millones de pesetas (véanse Notas 1, 20, 24 y 25).

El pasivo actuarial correspondiente a los compromisos salariales con este personal hasta la fecha de jubilación efectiva, se encuentra cubierto por un fondo interno por importe de 58.146 millones de pesetas.

Dotaciones y pagos-

El coste devengado por el Grupo en concepto de pensiones, en el ejercicio 2000, ha ascendido a 8.301 millones de pesetas, que se encuentran registrados en los epígrafes "Intereses y Cargas Asimiladas", "Gastos Generales de Administración – De personal" y "Quebrantos Extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de dicho ejercicio (véanse Notas 20 y 30).

En el ejercicio 2000 se han efectuado pagos a pensionistas por importe de 21.320 millones de pesetas (véase Nota 20), de los que 12.941 millones de pesetas han sido satisfecho con cargo a los fondos internos constituidos por el Grupo y el resto con fondos recibidos de las compañías de seguros.

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.



OF7435633

CLASE 8ª

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

De acuerdo con la normativa del Banco de España, las operaciones con estos productos se recogen en cuentas de orden, bien por los derechos y compromisos futuros que puedan tener repercusión patrimonial, bien por aquellos saldos que fueran necesarios para reflejar las operaciones que no tuvieran incidencia en el patrimonio del Grupo. Por tanto, el nocional 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, de los balances de situación consolidados, como un activo patrimonial del comprador y como un pasivo del emisor.

Las operaciones cuya finalidad es eliminar o reducir significativamente los riesgos de mercado y que son realizadas, en su caso, para reducir el riesgo real al que está expuesto el Grupo en su gestión de masas correlacionadas de activos, pasivos y operaciones de futuro, 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 las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas. 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 las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas 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 2000. 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.

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 Impuesto sobre Sociedades de cada ejercicio se calcula en función del resultado económico, antes de impuestos, aumentado o disminuido, según corresponda, por las diferencias permanentes con el resultado fiscal, entendiéndose 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, de acuerdo con el 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, de las dotaciones al fondo para jubilaciones anticipadas (véase apartado j) de esta misma Nota) y del importe de las dotaciones al Fondo de Cobertura Estadística efectuadas de acuerdo con la normativa del Banco de España.



CLASE 8ª



0F7435634

Siguiendo 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 las pérdidas que se produjeron en los ejercicios 1993 y 1994 y que podrían ser compensadas con beneficios futuros 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 acreditaron en ejercicios anteriores, y que se encuentran pendientes de aplicación (véase Nota 25). Para que estas deducciones sean efectivas, deberán cumplirse los requisitos establecidos en la normativa vigente.

3. Banco Español de Crédito, S.A.

Banco Español de Crédito, S.A. es la sociedad matriz del Grupo y sus cuentas anuales individuales representaban, al 31 de diciembre de 2000, la práctica totalidad del activo consolidado del Grupo y el 87,2% del beneficio neto consolidado del Grupo. Las cuentas anuales individuales del Banco se han preparado, básicamente, de acuerdo con los principios contables y criterios de valoración que se han descrito en la Nota 2.

Para el desarrollo de su actividad en el ámbito nacional, al 31 de diciembre de 2000 el Banco contaba con 1.923 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 2000 y 1999:



OF7435635

CLASE 8ª

Banco Español de Crédito, S.A.Balances de situación
al 31 de diciembre de 2000 y 1999 (resumidos)

| | Millones de Pesetas | |
|--|---------------------|------------------|
| | 2000 | 1999 |
| ACTIVO: | | |
| Caja y depósitos en bancos centrales | 50.747 | 155.356 |
| Deudas del Estado | 1.002.904 | 1.049.070 |
| Entidades de crédito | 1.496.674 | 1.576.331 |
| Créditos sobre clientes | 3.377.285 | 2.979.550 |
| Obligaciones y otros valores de renta fija | 1.031.205 | 556.995 |
| Acciones y otros títulos de renta variable | 11.444 | 7.527 |
| Participaciones | 488 | 536 |
| Participaciones en empresas del Grupo | 176.869 | 95.254 |
| Activos inmateriales | 4.282 | 1.789 |
| Activos materiales | 136.739 | 150.414 |
| Otros activos | 367.246 | 126.815 |
| Cuentas de periodificación | 151.651 | 99.155 |
| Total activo | 7.807.534 | 6.798.792 |
| Cuentas de orden | 2.419.241 | 1.936.827 |

| | Millones de Pesetas | |
|---|---------------------|------------------|
| | 2000 | 1999 |
| PASIVO: | | |
| Entidades de crédito | 2.741.389 | 2.419.788 |
| Débitos a clientes | 3.911.988 | 3.620.039 |
| Débitos representados por valores negociables | - | - |
| Otros pasivos | 174.780 | 183.960 |
| Cuentas de periodificación | 129.889 | 69.288 |
| Provisiones para riesgos y cargas | 405.050 | 91.656 |
| Beneficios del ejercicio | 55.090 | 44.071 |
| Pasivos subordinados | 111.375 | 105.031 |
| Capital suscrito | 234.457 | 244.651 |
| Reservas | 43.516 | 20.308 |
| Total pasivo | 7.807.534 | 6.798.792 |



OF7435636

CLASE 8ª

Banco Español de Crédito, S.A.

Cuentas de pérdidas y ganancias
correspondientes a los ejercicios anuales terminados
el 31 de diciembre de 2000 y 1999 (resumidas)

| | Millones de Pesetas | |
|---|---------------------|----------------|
| | 2000 | 1999 |
| Intereses y rendimientos asimilados | 354.449 | 270.250 |
| Intereses y cargas asimiladas | (214.832) | (134.207) |
| Rendimiento de la cartera de renta variable | 10.898 | 17.596 |
| Margen de intermediación | 150.515 | 153.639 |
| Comisiones percibidas | 68.147 | 62.836 |
| Comisiones pagadas | (9.496) | (9.016) |
| Resultados por operaciones financieras | 4.304 | 446 |
| Margen ordinario | 213.470 | 207.905 |
| Otros productos de explotación | 1.527 | 1.574 |
| Gastos generales de administración | (115.660) | (115.750) |
| Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales | (12.743) | (11.978) |
| Otras cargas de explotación | (5.487) | (5.835) |
| Margen de explotación | 81.107 | 75.916 |
| Amortización y provisiones para insolvencias (neto) | (17.218) | (9.587) |
| Saneamiento de inmovilizaciones financieras (neto) | 3.508 | 4.533 |
| Beneficios extraordinarios | 13.692 | 19.352 |
| Quebrantos extraordinarios | (21.806) | (42.559) |
| Resultado (Beneficio) antes de impuestos | 59.283 | 47.655 |
| Impuesto sobre beneficios y otros | (4.193) | (3.584) |
| Resultado (Beneficio) del ejercicio | 55.090 | 44.071 |



OF7435637

CLASE 8ª

Banco Español de Crédito, S.A.

Cuadros de Financiación
Correspondientes a los Ejercicios Anuales Terminados
el 31 de Diciembre de 2000 y 1999

| | Millones de Pesetas | |
|--|---------------------|----------------|
| | 2000 | 1999 |
| Origen de fondos: | | |
| Recursos generados de las operaciones- | | |
| Beneficio del ejercicio | 55.090 | 44.071 |
| Dotación neta a provisiones y fondos especiales | 33.387 | 51.582 |
| Saneamiento directo de activos | 52 | 521 |
| Amortizaciones | 12.744 | 11.978 |
| Beneficio en ventas de acciones propias, participaciones e inmovilizado | (5.322) | (6.233) |
| Pérdidas en ventas de acciones propias, participaciones e inmovilizado | 1.688 | 4.701 |
| | 97.639 | 106.620 |
| Por variación neta de recursos e inversiones- | | |
| Títulos subordinados emitidos | 6.344 | 10.022 |
| Inversión, menos financiación, en Banco de España y entidades de crédito | 505.867 | 756.311 |
| Acreedores | 291.949 | 87.947 |
| Venta de inversiones permanentes- | | |
| Venta de participaciones en empresas del Grupo y asociadas | 3.817 | 7.712 |
| Venta de elementos de inmovilizado material e inmaterial | 8.661 | 13.306 |
| | 816.638 | 875.298 |
| Total fondos originados | 914.277 | 981.918 |
| Aplicación de fondos: | | |
| Reembolso de participaciones en el capital por reducción de capital | 10.194 | - |
| Inversión crediticia | 424.045 | 353.929 |
| Títulos de renta fija | 425.072 | 609.146 |
| Títulos de renta variable no permanente | 4.332 | 5.022 |
| Adquisición de inversiones permanentes- | | |
| Compra e incremento de participaciones en empresas del Grupo y asociadas | 67.072 | 6.867 |
| Compra de elementos de inmovilizado material e inmaterial | 2.493 | 14.058 |
| Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta) | (18.931) | (7.104) |
| Total aplicaciones efectuadas | 914.277 | 981.918 |



CLASE 8ª



OF7435638

4. Distribución de resultados del Banco

La propuesta de distribución del beneficio neto del Banco del ejercicio 2000 que el Consejo de Administración propondrá para su aprobación a la Junta General de Accionistas, es la siguiente:

| | Millones de Pesetas |
|----------------------|---------------------|
| Beneficio neto | 55.090 |
| Distribución: | |
| Reserva legal | 5.509 |
| Reservas voluntarias | 49.581 |
| | 55.090 |

5. Deudas del Estado

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

| | Millones de Pesetas | |
|----------------------------------|---------------------|-----------|
| | 2000 | 1999 |
| Certificados del Banco de España | - | 37.214 |
| Cartera de renta fija: | | |
| De negociación | 37.385 | 44.370 |
| De inversión ordinaria | 311.464 | 343.746 |
| De inversión a vencimiento | 670.065 | 643.784 |
| | 1.018.914 | 1.031.900 |
| Fondo de fluctuación de valores | (464) | - |
| | 1.018.450 | 1.069.114 |

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 tuvieron amortizaciones semestrales desde marzo de 1993 hasta septiembre del año 2000 y devengaron un interés anual del 6%.



OF7435639

CLASE 8.^a

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

| | Millones de Pesetas | |
|------------------------------------|---------------------|----------------|
| | 2000 | 1999 |
| De negociación- | | |
| Otras deudas anotadas cotizadas | 37.385 | 44.370 |
| | 37.385 | 44.370 |
| De inversión ordinaria- | | |
| Letras del Tesoro | 228.717 | 239.910 |
| Otras deudas anotadas cotizadas | 82.747 | 103.836 |
| | 311.464 | 343.746 |
| De inversión a vencimiento- | | |
| Otras deudas anotadas cotizadas | 670.065 | 643.784 |
| | 670.065 | 643.784 |

Las dotaciones al "Fondo de fluctuación de valores" han ascendido a 464 millones de pesetas en el ejercicio 2000 y se encuentran registradas en el capítulo "Resultados de Operaciones Financieras" de la cuenta de pérdidas y ganancias de dicho ejercicio (véase Nota 30).

El tipo de interés medio anual de las Letras del Tesoro ha sido del 3,8% en el ejercicio 2000 (3,0% en el ejercicio 1999). Las cuentas de "Otras deudas anotadas cotizadas" recogen obligaciones, bonos y Deuda del Estado. El tipo de interés medio anual de estos títulos ha sido del 7,3% en el ejercicio 2000 (7,8% en el ejercicio 1999). De estos activos 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 al cierre del ejercicio 2000, se había cedido un importe efectivo de 1.889.117 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 a dicha fecha.

Durante el ejercicio 2000, se produjeron traspasos de la cartera de negociación a la cartera de inversión ordinaria por un importe efectivo de 44.124 millones de pesetas, a su precio de mercado a la fecha del traspaso, deducido el cupón corrido. Asimismo, se han efectuado ventas de la cartera de inversión ordinaria por importe de 250.125 millones de pesetas, generándose pérdidas por importe de 500 millones de pesetas, que se encuentran registradas en el capítulo "Resultados de Operaciones Financieras" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de dicho ejercicio (véase Nota 30).

El movimiento que se ha producido en la cartera de inversión ordinaria y a vencimiento, durante el ejercicio 2000, ha sido el siguiente:



OF7435640

CLASE 8ª

| | Millones de Pesetas | |
|---|--------------------------------|------------------------------------|
| | Cartera de Inversión Ordinaria | Cartera de Inversión a Vencimiento |
| Saldos al 1 de enero de 2000 | 343.746 | 643.784 |
| Compras y traspasos | 335.465 | 200.138 |
| Ventas y amortizaciones | (378.653) | (176.613) |
| Modificación por precio de adquisición corregido (Nota 2-d) | 10.906 | 2.756 |
| Saldos al 31 de diciembre de 2000 | 311.464 | 670.065 |

Al 31 de diciembre de 2000, 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 (*) | 311.000 | 308.810 |
| De inversión a vencimiento | 670.065 | 686.325 |
| | 981.065 | 995.135 |

(*) 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).

A dicha fecha, el desglose del saldo de este capítulo, por plazos de vencimiento, era el siguiente:

| | Millones de Pesetas | | | | |
|----------------------------|---------------------|-----------------------|----------------------|----------------|------------------|
| | Vencimiento | | | | |
| | Hasta 3 Meses | Entre 3 Meses y 1 Año | Entre 1 Año y 5 Años | Más de 5 Años | Total |
| Cartera de renta fija- | | | | | |
| De negociación | 9.329 | 1.233 | 15.666 | 11.157 | 37.385 |
| De inversión ordinaria | 95.627 | 131.972 | 20.056 | 63.809 | 311.464 |
| De inversión a vencimiento | 199.573 | - | 248.380 | 222.112 | 670.065 |
| | 304.529 | 133.205 | 284.102 | 297.078 | 1.018.914 |



OF7435641

CLASE 8ª

Al 31 de diciembre de 2000, el importe nominal de la Deuda del Estado afecta a determinados compromisos, propios o de terceros, ascendía a 4.285 millones de pesetas. Una parte de estos valores se encontraba en garantía de créditos concedidos al Grupo por el Banco de España (véase Nota 16).

6. Entidades de Crédito-activo

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

| | Millones de Pesetas | |
|---|---------------------|------------------|
| | 2000 | 1999 |
| Por moneda: | | |
| En moneda nacional | 1.167.111 | 1.154.191 |
| En moneda extranjera | 336.485 | 341.164 |
| | 1.503.596 | 1.495.355 |
| Por naturaleza: | | |
| A la vista- | | |
| Cuentas mutuas | 2.297 | 1.134 |
| Otras cuentas | 56.836 | 50.882 |
| | 59.133 | 52.016 |
| Otros créditos- | | |
| Depósitos en entidades de crédito y financieras | 672.432 | 594.687 |
| Adquisición temporal de activos (Nota 5) | 667.383 | 672.011 |
| Otras cuentas | 104.698 | 176.751 |
| | 1.444.513 | 1.443.449 |
| Menos- Fondo de insolvencias (Nota 2-c) | (50) | (110) |
| | 1.503.596 | 1.495.355 |

A continuación, se muestra el desglose, por plazos de vencimiento, así como los tipos de interés medios al cierre del ejercicio 2000, del saldo al 31 de diciembre de 2000, 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 | 629.696 | 29.605 | 10.131 | 3.000 | 672.432 | 5,3% |
| Adquisición temporal de activos | 599.018 | 68.365 | - | - | 667.383 | 4,9% |
| | 1.228.714 | 97.970 | 10.131 | 3.000 | 1.339.815 | |



OF7435642

CLASE 8.^a

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 | |
|---|---------------------|------------------|
| | 2000 | 1999 |
| Por moneda: | | |
| En moneda nacional | 3.120.943 | 2.921.301 |
| En moneda extranjera | 310.152 | 165.796 |
| | 3.431.095 | 3.087.097 |
| Por sectores: | | |
| Administraciones Públicas | 133.651 | 164.255 |
| Otros sectores residentes | 3.073.594 | 2.816.420 |
| No residentes | 309.817 | 183.858 |
| Menos- Fondo de insolvencias (Nota 2-c) | (85.967) | (77.436) |
| | 3.431.095 | 3.087.097 |

La concentración, por áreas geográficas, de las operaciones de crédito con no residentes, al 31 de diciembre de 2000 y 1999, era la siguiente:

| | Millones de Pesetas | |
|---------------------------|---------------------|----------------|
| | 2000 | 1999 |
| Resto Unión Europea | 74.555 | 40.483 |
| Estados Unidos de América | 4.173 | 13.353 |
| Resto OCDE | 4.735 | 5.157 |
| Iberoamérica | 186.831 | 91.287 |
| Resto del mundo | 39.523 | 33.578 |
| | 309.817 | 183.858 |

A continuación, se indica el desglose de los créditos sobre clientes, al 31 de diciembre de 2000 y 1999, sin considerar el "Fondo de insolvencias", atendiendo al plazo de vencimiento y a la modalidad y situación del crédito:



OF7435643

CLASE 8ª

| | Millones de Pesetas | |
|---|---------------------|------------------|
| | 2000 | 1999 |
| Por plazo de vencimiento: | | |
| Hasta 3 meses | 1.249.335 | 969.535 |
| Entre 3 meses y 1 año | 581.463 | 634.243 |
| Entre 1 año y 5 años | 606.634 | 632.324 |
| Más de 5 años | 1.079.630 | 928.431 |
| | 3.517.062 | 3.164.533 |
| Por modalidad y situación del crédito: | | |
| Cartera comercial | 504.369 | 435.277 |
| Deudores con garantía real | 1.015.537 | 1.013.944 |
| Adquisición temporal de activos (Nota 5) | 202.187 | 204.363 |
| Otros deudores a plazo | 1.581.102 | 1.279.529 |
| Deudores a la vista y varios | 94.517 | 110.857 |
| Arrendamientos financieros | 83.093 | 74.987 |
| Activos dudosos | 36.257 | 45.576 |
| | 3.517.062 | 3.164.533 |

Al 31 de diciembre de 2000, no existían créditos sobre clientes de duración indeterminada por importes significativos.

En los meses de julio de 1999 y mayo de 2000, el Banco titulizó préstamos hipotecarios de su cartera por importe de 126.095 y 118.966 millones de pesetas, aproximadamente, habiendo sido suscrita la totalidad de las participaciones hipotecarias emitidas por Fondo de Titulización Hipotecaria Banesto 1 y Fondo de Titulización Hipotecaria Banesto 2, respectivamente (constituidos por Santander de Titulización, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.). Al 31 de diciembre de 2000, todos los bonos de titulización hipotecaria en circulación a esa fecha emitidos por ambos Fondos – cuyo valor nominal total ascendía a 214.625 millones de pesetas, aproximadamente – eran propiedad del Grupo (véase Nota 8).

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

El importe de los anticipos y créditos concedidos por el Grupo al conjunto de los miembros del Consejo de Administración del Banco ascendía a 96 millones de pesetas al 31 de diciembre de 2000. Estas operaciones devengan un interés medio anual del 1,76% y tienen un vencimiento medio de 10 años. Los importes amortizados de dichos préstamos, durante el ejercicio 2000, han ascendido a 182 millones de pesetas. Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2000, estos titulares actuaban como garantes de otros riesgos crediticios por importe de 220 millones de pesetas.

Al 31 de diciembre de 2000, el Grupo tenía registrados créditos por importe de 16.889 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 2000, el importe total de estas financiaciones y garantías, netas de



OF7435644

CLASE 8ª

las provisiones para insolvencias, ascendía a 1.959 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 insolvencias

El movimiento que se ha producido en el saldo de este fondo durante los ejercicios 2000 y 1999, se muestra a continuación:

| | Millones de Pesetas | |
|--|---------------------|---------------|
| | 2000 | 1999 |
| Saldos al inicio del ejercicio | 77.436 | 86.207 |
| Más- Dotación neta con cargo a los resultados del ejercicio- | | |
| Dotación del ejercicio | 30.429 | 29.005 |
| Fondos disponibles | (4.366) | (6.877) |
| | 26.063 | 22.128 |
| Más / (Menos)- | | |
| Trasposos de "Provisiones para riesgos y cargas" (Nota 20) | - | 4.041 |
| Trasposos a "Provisiones para activos materiales" (Nota 13) | (2.813) | (2.373) |
| Cancelaciones por fallidos y otros movimientos netos | (14.719) | (32.567) |
| Saldos al cierre del ejercicio | 85.967 | 77.436 |



OF7435645

CLASE 8.ª

Los activos en suspenso recuperados y los saneamientos directos de activos crediticios realizados durante el ejercicio 2000 han ascendido a 9.369 y 153 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 de dicho ejercicio consolidada 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 consolidados adjuntos, es la siguiente:

| | Millones de Pesetas | |
|---|---------------------|----------------|
| | 2000 | 1999 |
| Por moneda: | | |
| En moneda nacional | 487.085 | 154.495 |
| En moneda extranjera | 75.897 | 93.522 |
| | 562.982 | 248.017 |
| Por cotización: | | |
| Títulos cotizados en Bolsa | 336.880 | 246.413 |
| Títulos no cotizados en Bolsa | 226.102 | 1.604 |
| | 562.982 | 248.017 |
| Por naturaleza: | | |
| Fondos Públicos | 2.100 | 3.142 |
| Pagarés y efectos | - | 14.687 |
| Bonos y obligaciones | 268.662 | 52.425 |
| Pagarés de empresa | 13.825 | 3.706 |
| Otros valores | 278.395 | 174.057 |
| | 562.982 | 248.017 |
| Por sectores: | | |
| Administraciones Públicas | 2.100 | 3.142 |
| De entidades oficiales de crédito | 122 | 1.015 |
| De otras entidades de crédito residentes | 12.450 | 23.861 |
| De otros sectores residentes | 272.119 | 45.895 |
| De no residentes | 276.191 | 174.104 |
| | 562.982 | 248.017 |
| Menos- Fondo de fluctuación de valores (Nota 2-d) | (14) | (893) |
| | 562.968 | 247.124 |

Al 31 de diciembre de 2000, la cuenta "Bonos y obligaciones" recogía, entre otros, los bonos emitidos por Fondo de Titulización Hipotecaria Banesto 1 y Fondo de Titulización Hipotecaria Banesto 2 (véase Nota 7). El tipo de interés medio anual de estos bonos ha sido del 4,7% en el ejercicio 2000. De estos activos, se había pignorado un importe de 206.039 millones de pesetas ante el Banco de España para el sistema de créditos con garantía (véase Nota 16).



OF7435646

CLASE 8ª

Al 31 de diciembre de 2000, el valor en libros y de mercado de los importes clasificados en este capítulo del balance de situación consolidado a dicha fecha eran los siguientes:

| | Millones de Pesetas | |
|---------------------------|---------------------|------------------|
| | Valor en Libros | Valor de Mercado |
| De inversión ordinaria | 532.253 | 532.670 |
| De cartera de negociación | 30.715 | 30.715 |
| | 562.968 | 563.385 |

El tipo de interés medio anual de los valores de renta fija en cartera al 31 de diciembre de 2000 era del 4,7%. 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 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 2000, 405.611 millones de pesetas vencen durante el ejercicio 2001.

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

| | Millones de Pesetas | |
|---------------------------------------|---------------------|----------------|
| | 2000 | 1999 |
| Saldos al inicio del ejercicio | 248.017 | 131.211 |
| Compras | 1.706.385 | 873.205 |
| Ventas, amortizaciones y otros | (1.391.420) | (756.399) |
| Saldos al cierre del ejercicio | 562.982 | 248.017 |

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

| | Millones de Pesetas | |
|--|---------------------|------------|
| | 2000 | 1999 |
| Saldos al inicio del ejercicio | 893 | 21 |
| Más- Dotación/(Recuperación) neta con cargo/(abono) a los resultados del ejercicio | (888) | 872 |
| Menos- Cancelación por utilización en ventas, saneamientos y otros | 9 | - |
| Saldos al cierre del ejercicio | 14 | 893 |



OF7435647

CLASE 8.ª

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 2000 y 1999, 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 | |
|--|---------------------|---------------|
| | 2000 | 1999 |
| Por moneda: | | |
| En moneda nacional | 47.132 | 45.090 |
| | 47.132 | 45.090 |
| Por cotización: | | |
| Títulos cotizados en Bolsa (*) | 37.935 | 35.028 |
| Títulos no cotizados en Bolsa | 9.197 | 10.062 |
| | 47.132 | 45.090 |
| Menos- Fondo de fluctuación de valores | (1.556) | (1.217) |
| | 45.576 | 43.873 |

(*) Incluye 21.206 millones de pesetas de inversiones en entidades de crédito.

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

| | Millones de Pesetas | |
|---------------------------------------|---------------------|---------------|
| | 2000 | 1999 |
| Saldos al inicio del ejercicio | 45.090 | 36.025 |
| Compras y suscripciones | 1.619.530 | 615.988 |
| Ventas y reembolsos | (1.617.488) | (606.923) |
| Saldos al cierre del ejercicio | 47.132 | 45.090 |

La parte más significativa de las adiciones y bajas que se han producido en el ejercicio 2000 corresponde a la actividad desarrollada por Banesto Bolsa, S.A., S.V.B.

Al 31 de diciembre de 2000, el valor en libros y de mercado de los saldos anteriores, clasificados como cartera de negociación y de inversión ordinaria, eran los siguientes:



OF7435648

CLASE 8ª

| | Millones de Pesetas | |
|---------------------------|---------------------|------------------|
| | Valor en Libros | Valor de Mercado |
| De inversión ordinaria | 10.670 | 12.652 |
| De cartera de negociación | 34.906 | 34.906 |
| | 45.576 | 47.558 |

El movimiento que se ha producido en el "Fondo de fluctuación de valores", durante los ejercicios 2000 y 1999, se muestra a continuación:

| | Millones de Pesetas | |
|---|---------------------|--------------|
| | 2000 | 1999 |
| Saldos al inicio del ejercicio | 1.217 | 7.751 |
| Más- Dotación (Recuperación) neta con cargo (abono) a los resultados del ejercicio- | | |
| Dotación del ejercicio | 786 | 115 |
| Fondos disponibles | (204) | (124) |
| | 582 | (9) |
| Menos - Cancelación por utilización en ventas, saneamientos y otros | (243) | (6.525) |
| Saldos al cierre del ejercicio | 1.556 | 1.217 |

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 2000 y 1999, 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 | |
|---|---------------------|--------------|
| | 2000 | 1999 |
| Títulos no cotizados y en moneda nacional | 9.620 | 3.210 |
| Menos- Fondo de fluctuación de valores | (6.003) | (1.776) |
| | 3.617 | 1.434 |

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



OF7435649

CLASE 8.ª

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

| | Millones de Pesetas | |
|---------------------------------------|---------------------|--------------|
| | 2000 | 1999 |
| Saldos al inicio del ejercicio | 3.210 | 9.975 |
| Adiciones | 7.258 | 1.035 |
| Bajas | (848) | (7.800) |
| Saldos al cierre del ejercicio | 9.620 | 3.210 |

Las principales adiciones que se han producido en el ejercicio 2000 corresponden a la cartera de participaciones en poder de A.G. Activos y Participaciones, S.A., y de Plataforma Sesenta y Uno, S.A., que han pasado a consolidarse por el método de integración global (véase Nota 1).

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

| | Millones de Pesetas | |
|--|---------------------|--------------|
| | 2000 | 1999 |
| Saldos al inicio del ejercicio | 1.776 | 5.740 |
| Más- Dotación neta con cargo a los resultados del ejercicio | 96 | 127 |
| Más/(Menos)- Cancelación por utilización en ventas, saneamientos y otros movimientos | 4.131 | (4.091) |
| Saldos al cierre del ejercicio | 6.003 | 1.776 |

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, mantenidos por el Grupo en estas sociedades, así como otra información relevante sobre las mismas.

Al 31 de diciembre de 2000, 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:



OF7435650

CLASE 8ª

| | Millones de Pesetas | |
|--|---------------------|---------------|
| | 2000 | 1999 |
| Por moneda: | | |
| En moneda nacional | 69.996 | 95.476 |
| En moneda extranjera | - | 3.030 |
| | 69.996 | 98.506 |
| Por cotización: | | |
| Títulos cotizados | 39.144 | 22.740 |
| Títulos no cotizados | 30.852 | 75.766 |
| | 69.996 | 98.506 |
| Menos- Fondo de fluctuación de valores | (9.142) | (21.284) |
| | 60.854 | 77.222 |

Al 31 de diciembre de 2000, no existían 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 2000 y 1999, sin considerar el fondo de fluctuación de valores:

| | Millones de Pesetas | |
|---------------------------------------|---------------------|---------------|
| | 2000 | 1999 |
| Saldos al inicio del ejercicio | 98.506 | 110.422 |
| Adiciones | 20.899 | 13.150 |
| Bajas | (49.409) | (25.066) |
| Saldos al cierre del ejercicio | 69.996 | 98.506 |

Los hechos más significativos que han motivado los movimientos de la cartera de participaciones en empresas del Grupo en el ejercicio 2000 han sido los siguientes:

1. Venta a terceros ajenos al Grupo de la participación poseída en Industrias Químicas y Textiles, S.A.
2. Incremento de la participación en Inmobiliaria Urbis, S.A. en un 7,88%, hasta el 64,33% al 31 de diciembre de 2000.
3. Las sociedades A.G. Activos y Participaciones, S.A., Plataforma Sesenta y Uno, S.A. e Informática, Servicios y Productos, S.A. han pasado a consolidarse por el método de integración global (véase Nota 1).

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



OF7435651

CLASE 8ª

| | Millones de Pesetas | |
|--|---------------------|---------------|
| | 2000 | 1999 |
| Saldos al inicio del ejercicio | 21.284 | 36.540 |
| Más- Dotación/(Recuperación) neta con cargo a los resultados del ejercicio | (187) | 571 |
| Menos- Cancelaciones por utilización en ventas, saneamientos y otros | (11.955) | (15.827) |
| Saldos al cierre del ejercicio | 9.142 | 21.284 |

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

12. Activos inmateriales

El movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2000 adjunto, ha sido el siguiente:

| | Millones de Pesetas | |
|--|--|---------------------------|
| | Gastos de Constitución y de Primer Establecimiento | Otros Gastos Amortizables |
| Saldos al 1 de enero de 2000 | - | 2.283 |
| Adiciones | 14 | 4.560 |
| Retiros | - | (1.726) |
| Amortizaciones (Nota 2-f) | (2) | (359) |
| Saldos al 31 de diciembre de 2000 | 12 | 4.758 |

13. Activos materiales

El movimiento que se ha producido en los saldos de las cuentas de activos materiales y de sus correspondientes amortizaciones acumuladas, durante el ejercicio 2000, ha sido el siguiente:



OF7435652

CLASE 8ª

| | 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 2000 | 63.625 | 90.525 | 161.771 | 315.921 |
| Adiciones | 3.767 | 11.034 | 21.178 | 35.979 |
| Retiros | (1.404) | (36.885) | (11.631) | (49.920) |
| Saldos al 31 de diciembre de 2000 | 65.988 | 64.674 | 171.318 | 301.980 |
| Amortización acumulada y provisiones (Nota 2-h)- | | | | |
| Saldos al 1 de enero de 2000 | 11.003 | 38.515 | 100.603 | 150.121 |
| Dotaciones (recuperaciones) netas | 1.461 | (4.592) | 11.833 | 8.702 |
| Retiros | (579) | (5.684) | (2.937) | (9.200) |
| Traspaso de "Fondos de insolvencias" (Nota 7) | - | 2.813 | - | 2.813 |
| Saldos al 31 de diciembre de 2000 | 11.885 | 31.052 | 109.499 | 152.436 |
| Valor neto contable al 31 de diciembre de 2000 | 54.103 | 33.622 | 61.819 | 149.544 |

(*) Aproximadamente, el 71,75% del "Coste regularizado y actualizado" y el 94,48% de la "Amortización acumulada y provisiones" al 31 de diciembre de 2000, corresponde a los activos materiales adquiridos por aplicación de otros activos (véanse Notas 2-h y 30); (73,3% y 95,1%, respectivamente, al 31 de diciembre de 1999).

Al 31 de diciembre de 2000, 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.



OF7435653

CLASE 8ª**14. Otros activos**

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

| | Millones de Pesetas | |
|--|---------------------|----------------|
| | 2000 | 1999 |
| Hacienda Pública (*) | 47.678 | 32.244 |
| Opciones adquiridas | 13.937 | 15.372 |
| Cheques a cargo de entidades de crédito | 9.683 | 16.465 |
| Contrato de seguros vinculados a pensiones y similares (**) | 203.601 | - |
| Diferencia por asignación de inversiones de contratos de seguros vinculados a pensiones (**) | 71.179 | - |
| Otros conceptos | 86.409 | 143.832 |
| Menos- Fondo específico para cobertura de otros activos | (26.547) | (35.315) |
| | 405.940 | 172.598 |

(*) Al 31 de diciembre de 2000, incluye impuestos anticipados por importe de 33.210 millones de pesetas (véanse Notas 2-m y 25).

(**) Véanse Notas 1, 2-j y 20.

El movimiento que se ha producido en la cuenta "Fondo específico para cobertura de otros activos", durante los ejercicios 2000 y 1999, se indica a continuación:

| | Millones de Pesetas | |
|--|---------------------|---------------|
| | 2000 | 1999 |
| Saldos al inicio de cada ejercicio | 35.315 | - |
| Más/ (Menos)- | | |
| Reclasificación de "Provisiones para Riesgos y Cargas - Otras provisiones" (Nota 20) | - | 28.019 |
| Recuperación neta con abono a resultados | (397) | (1.234) |
| Aplicaciones, saneamientos y otros | (8.371) | 8.530 |
| Saldos al cierre de cada ejercicio | 26.547 | 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:



OF7435654

CLASE 8.^a

| | Millones de Pesetas | |
|--|---------------------|---------------|
| | 2000 | 1999 |
| Activo: | | |
| Intereses anticipados de recursos tomados a descuento | 108 | 79 |
| Devengo de productos no vencidos de inversiones no tomadas a descuento | 92.318 | 70.257 |
| Gastos pagados no devengados | 698 | 282 |
| Otras periodificaciones | 46.453 | 21.030 |
| | 139.577 | 91.648 |
| Pasivo: | | |
| Productos anticipados de inversiones tomadas a descuento | 7.010 | 5.129 |
| Devengo de costes no vencidos de recursos no tomados a descuento | 40.917 | 27.353 |
| Gastos devengados no vencidos | 21.375 | 15.062 |
| Otras periodificaciones | 53.503 | 23.721 |
| | 122.805 | 71.265 |

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:



OF7435655

CLASE 8ª

| | Millones de Pesetas | |
|-------------------------------------|---------------------|------------------|
| | 2000 | 1999 |
| Por moneda: | | |
| En moneda nacional | 1.746.317 | 1.757.438 |
| En moneda extranjera | 424.260 | 263.080 |
| | 2.170.577 | 2.020.518 |
| Por naturaleza: | | |
| A la vista- | | |
| Cuentas mutuas | 2 | 3.837 |
| Otras cuentas | 13.231 | 8.748 |
| | 13.233 | 12.585 |
| Otros débitos- | | |
| Banco de España- | | |
| Dispuesto en cuenta de crédito | 201.520 | 133.404 |
| Cesión temporal de activos (Nota 5) | 358.450 | 571.758 |
| | 559.970 | 705.162 |
| Cuentas a plazo | 736.105 | 571.010 |
| Cesión temporal de activos (Nota 5) | 838.784 | 671.262 |
| Otras cuentas | 22.485 | 60.499 |
| | 2.157.344 | 2.007.933 |
| | 2.170.577 | 2.020.518 |

Al 31 de diciembre de 2000, el límite asignado por el Banco de España al Grupo para el sistema de créditos con garantía de Fondos Públicos y de otros activos ascendía a 226.701 millones de pesetas.

A continuación, se indica el desglose, por plazos de vencimiento, al 31 de diciembre de 2000, así como los tipos de interés medios a dicha fecha, del saldo que figura registrado en el epígrafe "Otros débitos" del cuadro anterior:

| | Millones de Pesetas | | | | | 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 | 201.520 | - | - | - | 201.520 | 4,9% |
| Cesión temporal de activos | 358.450 | - | - | - | 358.450 | 4,9% |
| Cuentas a plazo | 525.996 | 210.109 | - | - | 736.105 | 5,0% |
| Cesión temporal de activos | 751.869 | 86.915 | - | - | 838.784 | 4,9% |
| Otras cuentas | 3.708 | - | 1.924 | 16.853 | 22.485 | 4,3% |
| | 1.841.543 | 297.024 | 1.924 | 16.853 | 2.157.344 | |



OF7435656

CLASE 8ª

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 | |
|---------------------------|---------------------|------------------|
| | 2000 | 1999 |
| Por moneda: | | |
| En moneda nacional | 3.632.576 | 3.393.157 |
| En moneda extranjera | 268.751 | 228.620 |
| | 3.901.327 | 3.621.777 |
| Por sectores: | | |
| Administraciones Públicas | 118.279 | 104.874 |
| Otros sectores residentes | 3.249.512 | 3.087.857 |
| No residentes | 533.536 | 429.046 |
| | 3.901.327 | 3.621.777 |

Al 31 de diciembre de 2000 y 1999, la composición, por áreas geográficas, del saldo que figura registrado en el epígrafe "No residentes" del cuadro anterior, era la siguiente:

| | Millones de Pesetas | |
|---------------------------|---------------------|----------------|
| | 2000 | 1999 |
| Resto Unión Europea | 252.824 | 190.620 |
| Estados Unidos de América | 31.739 | 73.819 |
| Resto OCDE | 34.999 | 40.979 |
| Iberoamérica | 192.113 | 113.103 |
| Resto del mundo | 21.861 | 10.525 |
| | 533.536 | 429.046 |

Al 31 de diciembre de 2000 y 1999, el detalle, por naturaleza, del saldo que figura registrado en el epígrafe "Otros sectores residentes", se indica a continuación:

| | Millones de Pesetas | |
|-------------------------------------|---------------------|------------------|
| | 2000 | 1999 |
| Cuentas corrientes | 765.292 | 760.247 |
| Cuentas de ahorro | 675.583 | 677.345 |
| Imposiciones a plazo | 1.019.787 | 894.534 |
| Cesión temporal de activos (Nota 5) | 788.815 | 755.730 |
| Otras cuentas | 35 | 1 |
| | 3.249.512 | 3.087.857 |



OF7435657

CLASE 8ª

Al 31 de diciembre de 2000, 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 a dicha fecha era:

| | Millones de Pesetas |
|---------------------------------------|---------------------|
| Depósitos de ahorro – A plazo– | |
| Hasta 3 meses | 877.324 |
| Entre 3 meses y 1 año | 274.800 |
| Entre 1 año y 5 años | 155.747 |
| Más de 5 años | 8.889 |
| | 1.316.760 |
| Otros débitos – A plazo– | |
| Hasta 3 meses | 836.466 |
| Entre 3 meses y 1 año | 150.139 |
| Entre 1 año y 5 años | 10.252 |
| Más de 5 años | 6.109 |
| | 1.002.966 |

18. Otros pasivos

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

| | Millones de Pesetas | |
|---|---------------------|----------------|
| | 2000 | 1999 |
| Fondo para bloqueo de beneficios | 21.964 | 9.491 |
| Cuentas de recaudación | 59.227 | 55.831 |
| Partidas a regularizar por operaciones de futuro | 36.788 | 74.522 |
| Acreedores diversos (por consignaciones, fianzas, etc.) | 57.986 | 83.714 |
| Otros conceptos | 17.409 | 21.979 |
| | 193.374 | 245.537 |

El movimiento que se ha producido en la cuenta "Fondo para bloqueo de beneficios", durante los ejercicios 2000 y 1999, se indica a continuación:



OF7435658

CLASE 8ª

| | Millones de Pesetas | |
|--|---------------------|--------------|
| | 2000 | 1999 |
| Saldo al inicio del ejercicio | 9.491 | - |
| Más/ (Menos)- Reclasificación de "Provisiones para Riesgos y Cargas – Otras provisiones" (Nota 20) | - | 2.164 |
| Dotación/(Recuperación) neta con cargo/(abono) a los resultados del ejercicio | (2.671) | 592 |
| Venta oficinas a Banco Santander Central Hispano, S.A. (Nota 29) | 15.209 | 6.735 |
| Otros movimientos | (65) | - |
| Saldo al cierre del ejercicio | 21.964 | 9.491 |

19. Débitos representados por valores negociables

Al 31 de diciembre de 2000, la composición del saldo de este capítulo del balance de situación consolidado a dicha fecha correspondía a bonos y obligaciones emitidos por Banesto Issuances Ltd., por importe de 108.700 millones de pesetas y con un tipo de interés medio anual del 5,69%. De este importe, 33.278 millones de pesetas vencen en el ejercicio 2001.

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 | |
|---|---------------------|---------------|
| | 2000 | 1999 |
| Fondo de pensionistas (Nota 2-j) | 350.175 | 47.624 |
| Otras provisiones- | | |
| Provisión para insolvencias para riesgos de firma (Nota 2-c) | 838 | 1.764 |
| Otros fondos | 61.709 | 45.066 |
| | 62.547 | 46.830 |
| | 412.722 | 94.454 |

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

El movimiento que se ha producido en el capítulo "Provisiones para Riesgos y Cargas" de los balances de situación consolidados adjuntos, durante los ejercicios 2000 y 1999, se muestra a continuación:



OF7435659

CLASE 8ª

| | Millones de Pesetas | | | |
|--|-----------------------|-------------------|-----------------------|-------------------|
| | 2000 | | 1999 | |
| | Fondo de Pensionistas | Otras Provisiones | Fondo de Pensionistas | Otras Provisiones |
| Saldos al inicio del ejercicio | 47.624 | 46.830 | 44.182 | 73.724 |
| Más/ (Menos)- | | | | |
| Dotación neta con cargo a los resultados del ejercicio (Notas 1, 2-j y 30) | 8.301(*) | 16.981 | 4.886 | 20.775 |
| Dotación de los compromisos con el personal jubilado anticipadamente- | | | | |
| Con cargo a reservas de libre disposición (Notas 1, 2-j y 24) | 20.863 | - | 25.972 | - |
| Con cargo a impuestos anticipados (Notas 1, 2-j y 25) | 11.234 | - | 10.944 | - |
| Alta fondos internos asegurados al 1 de enero de 2000 | 274.372 | - | - | - |
| Variación reservas matemáticas en compañías aseguradoras | 7.718 | - | - | - |
| Traspaso a "Otros Activos" (Nota 14) | - | - | - | (28.019) |
| Traspaso a "Otros Pasivos" (Nota 18) | - | - | - | (2.164) |
| Primas de seguros pagadas | - | - | (29.248) | - |
| Pagos a pensionistas y prejubilados (Nota 2-j) | (21.320) | - | (11.046) | - |
| Traspaso de/a "Otras provisiones" | 1.030 | (1.030) | 1.207 | (1.207) |
| Traspaso a "Fondo de insolvencias"(Nota 7) | - | - | - | (4.041) |
| Aplicaciones, saneamientos, rescates y otros | 353 | (234) | 727 | (12.238) |
| Saldos al cierre del ejercicio | 350.175 | 62.547 | 47.624 | 46.830 |

(*) De los que 2.035 millones de pesetas corresponden al coste financiero imputado al fondo de pensiones constituido, 2.500 millones de pesetas a gastos de personal y 3.766 millones de pesetas a resultados extraordinarios del ejercicio.

21. Pasivos subordinados

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

| Entidad Emisora | Millones de Pesetas | | Divisa | Importe en Divisa (Millones) | Tipo de Interés | Fecha de Vencimiento |
|-------------------------|---------------------|----------------|-----------|------------------------------|--|----------------------|
| | 2000 | 1999 | | | | |
| Banesto Finance, Ltd.: | | | | | | |
| Bonos subordinados | 25.365 | 25.365 | Franco F. | 1.000 | 5,25% | Junio, 2008 |
| Bonos subordinados | 32.366 | 29.978 | Dólar USA | 181 | Libor trimestral + 0,5% para el primer año y entre 0,875% y 1,4%, posteriormente | Perpetuo (*) |
| Bonos subordinados | 26.822 | 24.844 | Dólar USA | 150 | 7,5% | Marzo, 2007 |
| Banesto Delaware, Ltd.: | | | | | | |
| Bonos subordinados | 26.822 | 24.844 | Dólar USA | 150 | 8,25% | Julio, 2002 |
| | 111.375 | 105.031 | | | | |

(*) 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.



OF7435660

CLASE 8ª

El importe total cargado a resultados como coste de las financiaciones subordinadas en el ejercicio 2000 ascendió a 8.387 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:

| Fondo de Comercio de Consolidación | Millones de Pesetas | |
|--|---------------------|------------|
| | 2000 | 1999 |
| Integración global: | | |
| Banesto Bolsa, S.A., S.V.B. | 79 | 156 |
| Banco de Vitoria, S.A. | 641 | 729 |
| Corporación Industrial y Financiera de Banesto, S.A. | 263 | - |
| | 983 | 885 |
| Puesta en equivalencia: | | |
| Banesto Seguros, S.A. | - | 53 |
| Inmobiliaria Urbis, S.A. | 1.276 | - |
| Otros | 252 | - |
| | 1.528 | 53 |
| | 2.511 | 938 |

| Diferencia Negativa de Consolidación | Millones de Pesetas | |
|--------------------------------------|---------------------|--------------|
| | 2000 | 1999 |
| Integración proporcional: | | |
| SCH Gestión S.G.I.I.C., S.A. | 837 | 837 |
| Puesta en equivalencia | | |
| Desarrollo Informático, S.A. | - | 656 |
| | 837 | 1.493 |



OF7435661

CLASE 8.a

| Intereses Minoritarios | Millones de Pesetas | |
|--|---------------------|---------------|
| | 2000 | 1999 |
| Entidades de depósito: | | |
| Banco de Desarrollo Económico Español, S.A. | 5 | 5 |
| Banco de Vitoria, S.A. | 330 | 316 |
| Otras entidades: | | |
| Corporación Industrial y Financiera de Banesto, S.A. | 99 | 542 |
| Banesto Holdings, Ltd. | 12.857 | 14.635 |
| Aljarafe Golf, S.A. | 504 | 546 |
| Oil-Dor, S.A. | 2 | - |
| | 13.797 | 16.044 |

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

| Fondo de Comercio de Consolidación | Millones de Pesetas | |
|---------------------------------------|---------------------|------------|
| | 2000 | 1999 |
| Saldos al inicio del ejercicio | 938 | 1.383 |
| Adiciones | 1.876 | - |
| Amortizaciones | (303) | (445) |
| Saldos al cierre del ejercicio | 2.511 | 938 |

| Diferencia Negativa de Consolidación | Millones de Pesetas | |
|---------------------------------------|---------------------|--------------|
| | 2000 | 1999 |
| Saldos al inicio del ejercicio | 1.493 | 1.119 |
| Adiciones | - | 837 |
| Retiros | (656) | (463) |
| Saldos al cierre del ejercicio | 837 | 1.493 |

| Intereses Minoritarios | Millones de Pesetas | |
|--|---------------------|---------------|
| | 2000 | 1999 |
| Saldos al inicio del ejercicio | 16.044 | 13.482 |
| Incorporación y salidas de nuevas sociedades al/del Grupo y modificación de porcentajes de participación | (4.188) | 546 |
| Diferencias de cambio y otros | 1.941 | 2.016 |
| Saldos al cierre del ejercicio | 13.797 | 16.044 |



OF7435662

CLASE 8ª

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. El saldo vivo al 31 de diciembre de 2000 asciende a 77.295.400 dólares, después de las compras y posteriores amortizaciones realizadas por el propio Banesto Holding Ltd. durante el ejercicio 2000.

23. Capital suscrito y acciones propias

Al 31 de diciembre de 2000, el capital social del Banco Español de Crédito, S.A., único que figura en el balance de situación consolidado adjunto a dicha fecha como consecuencia del proceso de consolidación, estaba dividido en 612.659.404 acciones nominativas, de 2,30 euros (382,69 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).

Por acuerdo del Consejo de Administración del Banco Español de Crédito, S.A., celebrado el 26 de enero de 2000 y ratificado por la Junta General de Accionistas del Banco celebrada el 18 de febrero de 2000, se ha producido una reducción del capital social de 0,10 euros por acción con devolución a los accionistas. Tras esta reducción, el capital social del Banco quedó fijado en 1.409.116.629,20 euros (234.457 millones de pesetas).

Al 31 de diciembre de 2000, el accionista mayoritario del Banco era el Grupo Santander Central Hispano, que poseía el 98,54% 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 18 de febrero de 2000, 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 31 de enero de 2001, acordó someter a la aprobación de la Junta General de Accionistas una reducción del capital social de 0,12 euros por acción, con devolución a los accionistas. Tras esta reducción, el capital social del Banco ascenderá a 1.335.597.500,72 euros (222.225 millones de pesetas), dividido en 612.659.404 acciones nominativas de 2,18 euros (362,72 pesetas) de valor nominal cada una.



OF7435663

CLASE 8ª

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

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

| | Millones de Pesetas | |
|---|---------------------|---------------|
| | 2000 | 1999 |
| Saldos al inicio del ejercicio | 19.864 | 5.157 |
| Distribución del resultado del ejercicio anterior | 50.357 | 40.198 |
| Variación por diferencias de cambio en entidades extranjeras (Nota 2-b) | 2 | 68 |
| Cargo neto por jubilaciones anticipadas de personal (Notas 1 y 2-j) | (20.863) | (25.972) |
| Reserva indisponible por redenominación del capital en euros (Nota 23) | - | 413 |
| Saldos al cierre del ejercicio | 49.360 | 19.864 |

Reservas

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

| | Millones de Pesetas | |
|--|---------------------|---------------|
| | 2000 | 1999 |
| Reservas indisponibles- | | |
| Reserva por acciones propias (Notas 2-i y 23) y por préstamos para la compra de acciones del Banco y de Banco Santander Central Hispano, S.A. (Nota 7) | 1.959 | 3.610 |
| Reserva por redenominación del capital en euros (Nota 23) | 413 | 413 |
| Reservas | 63.202 | 31.582 |
| | 65.574 | 35.605 |

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.



OF7435664

CLASE 8ª

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.

Reservas en sociedades consolidadas y pérdidas en sociedades consolidadas

El desglose, por sociedades, del saldo, al 31 de diciembre de 2000, de las reservas y pérdidas en sociedades consolidadas, se presenta a continuación:

| Reservas en Sociedades Consolidadas | Millones de Pesetas |
|--|---------------------|
| Por integración global: | |
| Corporación Industrial y Financiera de Banesto, S.A. | 8.143 |
| Banesto Bolsa, S.A., S.V.B. | 4.046 |
| Banco de Vitoria, S.A. | 1.870 |
| Banesto Pensiones, E.G.F.P., S.A. | 1.247 |
| Resto de sociedades | 2.411 |
| | 17.717 |
| Por puesta en equivalencia: | |
| Desarrollo Informático, S.A. | 855 |
| Sistemas 4B, S.A. | 163 |
| Crinaria, S.A. | 1.026 |
| Resto de sociedades | 36 |
| | 2.080 |
| Por diferencias de conversión (Nota 2-b) | 7 |
| | 19.804 |



OF7435665

CLASE 8.a

| Pérdidas en Sociedades Consolidadas | Millones de Pesetas |
|--|---------------------|
| Por integración global: | |
| Informática, Servicios y Productos, S.A. | 6.332 |
| Gedinver e Inmuebles, S.A. | 3.983 |
| Nordin, S.A. | 4.859 |
| Agrícola los Juncales, S.A | 1.539 |
| Resto de sociedades | 5.764 |
| | 22.477 |
| Por puesta en equivalencia: | |
| Inmobiliaria Urbis, S.A. | 6.112 |
| Inversiones Turísticas, S.A. | 2.566 |
| Resto de sociedades | 4.863 |
| | 13.541 |
| | 36.018 |

De los saldos que figuran registrados en el capítulo "Reservas en Sociedades Consolidadas" del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2000; 16.414 millones de pesetas corresponden a reservas restringidas.

Resultado atribuido a la minoría

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

| | Millones de Pesetas | |
|------------------------|---------------------|--------------|
| | 2000 | 1999 |
| Banesto Holdings, Ltd. | 1.751 | 1.706 |
| Resto de sociedades | 21 | 142 |
| | 1.772 | 1.848 |

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 cumplieran 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 ha acordado tributar en el Régimen de Grupos de Sociedades dentro del Grupo de sociedades dominado por Banco Santander Central Hispano, S.A. (véase Nota 23).

El saldo del epígrafe "Débitos a Clientes - Otros débitos" del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2000 adjunto, incluye el pasivo correspondiente a los diferentes impuestos que son aplicables.



OF7435666

CLASE 8ª

De acuerdo con las directrices del Banco de España, y con criterios de prudencia, en los ejercicios 1993 y 1994, 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 clasificaron como diferencias permanentes.

Según se indica en la Nota 2-j), durante el ejercicio 2000 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 11.234 millones de pesetas.

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., presentan 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 2000:

| | Millones de Pesetas |
|---|---------------------|
| Resultado contable | 64.942 |
| Diferencias permanentes: | |
| Aumentos- | |
| Banco Español de Crédito, S.A. | 31.697 |
| Otras sociedades individuales y ajustes por consolidación | 24.596 |
| Disminuciones- | 7.101 |
| Banco Español de Crédito, S.A. | (51.331) |
| Otras sociedades individuales y ajustes por consolidación | (39.316) |
| Diferencias temporales: | |
| Aumentos | (12.015) |
| Disminuciones | 6.928 |
| Base imponible (Resultado Fiscal) | 40.810 |

A los efectos de determinar el importe del gasto por Impuesto sobre Beneficios registrado por el Grupo debe considerarse el hecho de que las bases imponibles negativas generadas por las sociedades del Grupo antes de que se extinguiera el Grupo de consolidación fiscal encabezado por Banco Español de Crédito, S.A. sólo podrán ser aprovechadas por las entidades que las generaron. Tras la presentación de la declaración correspondiente al ejercicio 1999 las bases negativas pendientes de compensación de las sociedades del Grupo Banco Español de Crédito ascienden a unos 82.000 millones de pesetas, aproximadamente. Adicionalmente debe tenerse en cuenta que se ha registrado como gasto por Impuesto sobre Beneficios del ejercicio 2000 un importe de 3.649 millones de pesetas correspondiente a la parte devengada por los pagos efectuados en el ejercicio al personal jubilado anticipadamente.

El Banco tiene pendientes de inspección por las autoridades fiscales los ejercicios 1996 a 1999 por los principales impuestos que le son de aplicación. El resto de las 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 Central Hispano, S.A. (véase Nota 23) y en favor de Banco Español de Crédito, S.A. (de acuerdo con



OF7435667

CLASE 8.a

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 26), 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 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 Grupo 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 2000.

Las sociedades del Grupo Banco Español de Crédito incluidas en el Grupo consolidado fiscal, cuya sociedad dominante es Banco Santander Central Hispano, S.A., son Banco Español de Crédito, S.A., Banco del Desarrollo Económico Español, S.A., Corporación Industrial y Financiera de Banesto, S.A., Banesto Bolsa, S.A., S.V.B., y otras 50 sociedades más.

El resto de las sociedades del Grupo presentarán individualmente sus declaraciones de impuestos de acuerdo con las normas fiscales aplicables en su país de residencia.

26. Situación legal

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



OF7435668

CLASE 8.a

| | Millones de Pesetas | |
|---|---------------------|-----------|
| | 2000 | 1999 |
| Pasivos contingentes: | | |
| Activos afectos a diversas obligaciones | 34.931 | 2.048 |
| Fianzas, avales y cauciones | 788.848 | 604.255 |
| Otros pasivos contingentes | 37.319 | 42.328 |
| | 861.098 | 648.631 |
| Compromisos: | | |
| Disponibles por terceros- | | |
| Por entidades de crédito | 111.808 | 187.805 |
| Por el sector Administraciones Públicas | 121.724 | 76.778 |
| Por otros sectores residentes | 974.164 | 904.033 |
| Por no residentes | 167.089 | 19.409 |
| | 1.374.785 | 1.188.025 |
| Otros compromisos | 210.119 | 123.800 |
| | 1.584.904 | 1.311.825 |
| | 2.446.002 | 1.960.455 |

28. Operaciones de futuro

En el siguiente cuadro se muestra, al 31 de diciembre de 2000 y 1999, el desglose de los importes nominales o contractuales, por tipos de productos financieros derivados, contratados por el Grupo y no vencidos a dichas fechas:



OF7435669

CLASE 8ª

| | Millones de Pesetas | |
|---|---------------------|-----------|
| | 2000 | 1999 |
| Compra-ventas de divisas no vencidas: | | |
| Compras | 393.026 | 898.845 |
| Ventas | 186.822 | 568.381 |
| Compra-ventas de activos financieros: | | |
| Compras | 90.829 | 87.119 |
| Ventas | 129.984 | 130.886 |
| Futuros sobre valores y tipos de interés: | | |
| Comprados | 11.596 | 152.166 |
| Vendidos | 35.676 | 91.005 |
| Opciones: | | |
| Sobre valores- | | |
| Compradas | 234.641 | 377.836 |
| Emitidas | 444.035 | 532.606 |
| Sobre tipos de interés- | | |
| Compradas | 29.334 | 25.500 |
| Emitidas | 28.834 | 25.000 |
| Sobre divisas- | | |
| Compradas | 37.592 | 17.135 |
| Emitidas | 37.592 | 17.135 |
| Otras operaciones sobre tipos de interés: | | |
| Acuerdos sobre tipos de interés futuro (FRA) | 12.573 | 27.402 |
| Permutas financieras sobre tipos de interés (IRS) | 3.136.664 | 1.403.502 |

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 han sido efectuadas con el objeto de cubrir los efectos de las fluctuaciones en los tipos de interés, los tipos de cambio o los precios de mercado. Cualquier pérdida potencial estimada en este tipo de operaciones al cierre del ejercicio se encuentra adecuadamente provisionada o compensada con beneficios potenciales estimados en operaciones de la misma naturaleza (véase Nota 2-k).

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

El detalle de los saldos más significativos mantenidos por el Grupo, al 31 de diciembre de 2000 y 1999, 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:



OF7435670

CLASE 8ª

| | Millones de Pesetas | |
|--|---------------------|----------------|
| | 2000 | 1999 |
| Activo- | | |
| Entidades de crédito | 183.337 | 178.908 |
| Créditos sobre clientes | 68.524 | 54.092 |
| | 251.861 | 233.000 |
| Pasivo- | | |
| Entidades de crédito | 162.191 | 175.722 |
| Débitos a clientes | 6.742 | 30.390 |
| | 168.933 | 206.112 |
| Cuentas de orden- | | |
| Pasivos contingentes | 36.964 | 30.939 |
| Compromisos | 53.501 | 95.077 |
| | 90.465 | 126.016 |
| Pérdidas y ganancias- | | |
| Debe- | | |
| Intereses y cargas asimiladas | 6.308 | 5.185 |
| Comisiones pagadas | 33 | 30 |
| Haber- | | |
| Intereses y rendimientos asimilados | 14.609 | 6.136 |
| Rendimientos de la cartera de renta variable | 2.878 | 4.375 |
| Comisiones percibidas | 2.620 | 134 |

Dentro del proceso de reorganización de redes llevado a cabo por el Grupo Santander Central Hispano durante el ejercicio 2000, Banco Español de Crédito, S.A. compró el negocio de 99 sucursales a Banco Santander Central Hispano, S.A. y vendió al mismo el negocio de otras tantas.

Por el negocio adquirido, Banco Español de Crédito, S.A. ha satisfecho un precio de 17.102 millones de pesetas (incluido IVA) que figura registrado en el epígrafe "Activos Inmateriales - Otros gastos amortizables" y "Cuentas de Periodificación" del activo del balance de situación consolidado adjunto al 31 de diciembre de 2000 (véase Nota 2-f).

El precio cobrado por el negocio cedido, 16.719 millones de pesetas (incluido IVA), se ha abonado, neto de IVA y de los gastos incurridos en la venta, al epígrafe "Otros Pasivos - Fondo para bloqueo de beneficios" del balance de situación consolidado adjunto al 31 de diciembre de 2000 (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:



OF7435671

CLASE 8ª

a) Distribución geográfica

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

| | Millones de Pesetas | |
|---|---------------------|----------------|
| | 2000 | 1999 |
| Intereses y rendimientos asimilados- | | |
| España | 310.892 | 247.080 |
| Resto de Europa | 28.662 | 22.850 |
| América | 8.498 | 5.725 |
| | 348.052 | 275.655 |
| Rendimiento de la cartera de renta variable- | | |
| España | 3.367 | 4.928 |
| | 3.367 | 4.928 |
| Comisiones percibidas- | | |
| España | 82.997 | 77.520 |
| Resto de Europa | 129 | 102 |
| América | 231 | 206 |
| | 83.357 | 77.828 |
| Otros productos de explotación- | | |
| España | 3.354 | 2.869 |
| Resto de Europa | 23 | 14 |
| América | 4 | - |
| | 3.381 | 2.883 |
| Intereses y cargas asimiladas- | | |
| España | 169.433 | 109.764 |
| Resto de Europa | 27.661 | 20.116 |
| América | 4.072 | 3.652 |
| | 201.166 | 133.532 |
| Resultados de operaciones financieras- | | |
| España | 5.131 | 1.199 |
| Resto de Europa | (89) | (224) |
| América | (3) | (60) |
| | 5.039 | 915 |

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:



OF7435672

CLASE 8ª

| | Millones de Pesetas | |
|--|---------------------|----------------|
| | 2000 | 1999 |
| Intereses y rendimientos asimilados- | | |
| De Banco de España y otros bancos centrales | 2.351 | 1.426 |
| De entidades de crédito | 74.415 | 57.221 |
| De la cartera de renta fija | 94.062 | 75.857 |
| De créditos sobre clientes | 176.092 | 140.519 |
| Otros productos | 1.132 | 632 |
| | 348.052 | 275.655 |
| Comisiones percibidas- | | |
| De pasivos contingentes | 5.755 | 5.215 |
| De servicios de cobros y pagos | 33.719 | 32.073 |
| De servicios de valores | 39.879 | 36.609 |
| De otras operaciones | 4.004 | 3.931 |
| | 83.357 | 77.828 |
| Intereses y cargas asimiladas- | | |
| De Banco de España | 15.178 | 6.344 |
| De entidades de crédito | 75.535 | 51.814 |
| De acreedores | 97.122 | 62.311 |
| De empréstitos y otros valores negociables | 6.298 | 4.465 |
| Costo imputable a los fondos de pensiones constituidos (Notas 2-j y 20) | 2.035 | 1.901 |
| Otros intereses | 4.998 | 6.697 |
| | 201.166 | 133.532 |
| Resultados de operaciones financieras- | | |
| De la cartera de renta fija de negociación | 874 | (2.770) |
| De la cartera de renta fija de inversión | (964) | (2.005) |
| De la cartera de renta variable | (2.367) | 4.420 |
| De venta de activos financieros | 785 | 1.082 |
| De operaciones de futuro sobre valores y tipos de interés- | | |
| En futuros financieros | (1.986) | 1.963 |
| En opciones | 3.725 | (2.017) |
| En operaciones a plazo liquidadas por diferencias | (16) | 5 |
| Dotaciones a provisiones | (278) | (65) |
| En otras operaciones de futuro | 2.714 | (1.313) |
| De diferencias en cambio | 2.285 | 1.615 |
| De acreedores por valores | 267 | - |
| | 5.039 | 915 |

En relación con las operaciones con productos financieros derivados, al 31 de diciembre de 2000 las pérdidas potenciales netas en operaciones de negociación fuera de mercados organizados se encontraban provisionadas con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de dicho ejercicio adjunta (véase Nota 2-k).



0F7435673

CLASE 8.a

Gastos generales de administración de personal-

El número medio de empleados del Grupo en el ejercicio 2000, distribuido por categorías profesionales, ha sido el siguiente:

| | |
|--|---------------|
| Alta Dirección | 30 |
| Técnicos | 7.841 |
| Administrativos | 3.746 |
| Servicios generales | 31 |
| Filiales y sucursales en el extranjero | 97 |
| Otras sociedades no bancarias | 222 |
| | 11.967 |

Retribuciones y otras prestaciones al Consejo de Administración del Banco

Durante el ejercicio 2000, los miembros del Consejo de Administración del Banco no han devengado importe alguno en concepto de dietas ni de 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 2000, ascendieron a 1.261 millones de pesetas. En el año 2000, 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 1.910 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 284 millones de pesetas al 31 de diciembre de 2000.

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:



OF7435674

CLASE 8ª

| | Millones de Pesetas | |
|---|---------------------|---------------|
| | 2000 | 1999 |
| De inmuebles, instalaciones y material | 9.338 | 9.576 |
| De equipos informáticos y comunicaciones | 10.471 | 9.781 |
| De publicidad y propaganda | 2.030 | 2.167 |
| De letrados y temas judiciales | 223 | 304 |
| De informes técnicos | 1.174 | 906 |
| De servicios de vigilancia y traslado de fondos | 1.332 | 1.208 |
| De órganos de gobierno y control | 11 | 11 |
| De contribuciones e impuestos | 1.743 | 1.887 |
| Otros gastos generales | 5.458 | 4.830 |
| | 31.780 | 30.670 |

Beneficios/Quebrantos extraordinarios

El saldo del capítulo "Beneficios Extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2000 incluye, fundamentalmente, 4.022 millones de pesetas correspondientes a los ingresos obtenidos por cobros de intereses de activos devengados en ejercicios anteriores y 6.142 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 2000 incluye, básicamente, dotaciones a fondo de pensiones por 3.766 millones de pesetas (véanse Notas 2-j y 20), pérdidas en venta de inmovilizado material por 1.557 millones de pesetas y dotaciones netas a "Provisiones para riesgos y cargas" por 9.321 millones de pesetas.



OF7435675

CLASE 8.ª

31. Cuadro de financiación

A continuación se presentan los cuadros de financiación del Grupo correspondientes a los ejercicios 2000 y 1999:

| | Millones de Pesetas | |
|--|---------------------|----------------|
| | 2000 | 1999 (*) |
| Origen de fondos: | | |
| Recursos generados de las operaciones- | | |
| Beneficio del ejercicio- | 64.942 | 52.205 |
| Dotación neta a provisiones y fondos especiales | 32.585 | 44.831 |
| Sanearamiento directo de activos | 153 | 533 |
| Amortizaciones | 13.625 | 13.210 |
| Beneficio en ventas de acciones propias, participaciones e inmovilizado | (6.142) | (7.604) |
| Pérdidas en ventas de acciones propias, participaciones e inmovilizado | 2.073 | 5.185 |
| | 107.236 | 108.360 |
| Por variación neta de recursos e inversiones- | | |
| Títulos subordinados emitidos | 6.344 | 10.022 |
| Inversión, menos financiación, en Banco de España y entidades de crédito | 249.419 | 425.394 |
| Títulos de renta fija | - | - |
| Empréstitos | - | 41.207 |
| Acreedores | 279.550 | 69.309 |
| Venta de inversiones permanentes- | | |
| Venta de participaciones en empresas del Grupo y asociadas | 14.767 | 32.866 |
| Venta de elementos de inmovilizado material e inmaterial | 8.995 | 19.967 |
| Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta) | 2.977 | - |
| Intereses minoritarios | - | 2.562 |
| | 562.052 | 601.327 |
| Total fondos originados | 669.288 | 709.687 |
| Aplicación de fondos: | | |
| Reembolso de participaciones en el capital por reducción de capital | 10.194 | - |
| Inversión crediticia | 367.401 | 342.018 |
| Títulos de renta fija | 264.411 | 308.740 |
| Títulos de renta variable no permanente | 2.285 | 15.590 |
| Empréstitos | 16.323 | - |
| Adquisición de inversiones permanentes- | | |
| Compra e incremento de participaciones en empresas del Grupo y asociadas | 2.092 | 14.185 |
| Compra de elementos de inmovilizado material e inmaterial | 2.487 | 15.154 |
| Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta) | - | 14.000 |
| Intereses minoritarios | 4.095 | - |
| | 669.288 | 709.687 |

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



OF7435676

CLASE 8ª

Anexo I

Sociedades consolidadas que conforman el Grupo Consolidado Banco Español de Crédito al 31 de diciembre de 2000

| Entidad | Domicilio | Actividad | Porcentaje de Participación | | Total | Datos de la Sociedad al 31 de Diciembre de 2000 | | Resultados (*) |
|--|-----------|----------------------|-----------------------------|-----------|--------|---|----------|----------------|
| | | | Directa | Indirecta | | Capital | Reservas | |
| AG Activos y Participaciones, S.A. | Madrid | I. Mobiliaria | 99,85 | 0,01 | 99,85 | 782 | 11.493 | 9.444 |
| Agrícola Los Juncos, S.A. | Madrid | Inmobiliaria | 100,00 | 0,01 | 100,00 | 100 | 32 | 883 |
| Allarfe Golf, S.A. | Sevilla | Inmobiliaria | 78,34 | - | 78,34 | 2.798 | (279) | (199) |
| Banco Alcanal de Comercio, S.A. | Madrid | Banca | 99,99 | 0,01 | 100,00 | 1.500 | - | - |
| Banco del Desarrollo Económico Español, S.A. | Madrid | Banca | 99,91 | - | 97,88 | 2.092 | 5.787 | 299 |
| Banco de Vitoria, S.A. | Vitoria | Banca | 89,90 | 7,98 | 97,88 | 5.097 | 10.347 | 2.083 |
| Banesto Banco Privada Gestión, S.A. S.G.I.I.C. | Madrid | Gestora F. Inversión | 50,00 | 49,96 | 99,96 | 250 | - | (26) |
| Banesto Banco de Emisiones, S.A. | Madrid | Banca | 99,99 | 0,01 | 100,00 | 3.000 | 159 | 39 |
| Banesto Bols, S.A., Sdad. Valores y Bolsa | Madrid | Mercado valores | 100,00 | - | 100,00 | 825 | 8.874 | 3.200 |
| Banesto Delavars, Ltd. | N. York | Financiera | 100,00 | - | 100,00 | 18 | 28 | 9 |
| Banesto e-Business, S.A. | Madrid | I. Mobiliaria | 99,99 | 0,01 | 100,00 | 998 | - | (143) |
| Banesto Factoring, S.A. Entidad de Financiación | Madrid | Factoring | 99,75 | 0,25 | 100,00 | 398 | 367 | 29 |
| Banesto Finance Ltd. | I. Cymman | Financiera | 100,00 | - | 100,00 | 2 | 29 | 8 |
| Banesto Holdings, Ltd. | Guernsey | I. Mobiliaria | 100,00 | - | 100,00 | 13.846 | (152) | 641 |
| Banesto Issuances, Ltd. | I. Cymman | Financiera | 100,00 | - | 100,00 | 118 | 9 | 5 |
| Banesto Mediterranean Holdings, Ltd. | Malta | I. Mobiliaria | 100,00 | - | 100,00 | 267 | (72) | 9 |
| Banesto Pensiones, Entidad Gestora Fondos de Pensiones, S.A. | Madrid | Gestora F. Pensiones | 96,44 | 3,49 | 99,93 | 960 | 1.419 | 46 |
| Banesto Renting, S.A. | Madrid | Servicios | 99,99 | 0,01 | 100,00 | 175 | 38 | 95 |
| Banesto Servicios y Tecnología Aplicada, S.A. | Madrid | Servicios | 99,99 | 0,01 | 100,00 | 685 | (5) | 1 |
| Compan, S.A. | I. Man | I. Mobiliaria | 100,00 | - | 100,00 | 29 | 9 | 9 |
| Compañía Industrial y Financiera de Bancosto, S.A. | Madrid | I. Mobiliaria | 99,86 | 99,86 | 99,86 | 6.035 | 3.105 | 443 |
| Cooperativa Integral, S.A. | Madrid | Financiera | 99,99 | 0,01 | 100,00 | 22.294 | 24.652 | 16.335 |
| Cediver e Inmuebles, S.A. | Madrid | Formación | 99,99 | 0,01 | 100,00 | 3.678 | 814 | 973 |
| Grupo Inmobiliario La Corporación Bancosto, S.A. | Madrid | Financiera | 99,99 | 0,01 | 100,00 | 112 | 25 | 17 |
| Informáticas, Servicios y Productos, S.A. | Madrid | Servicios | 99,85 | 99,85 | 99,85 | 558 | 687 | (1.639) |
| La Pradera del Rincón, S.A. | Madrid | I. Mobiliaria | 99,99 | 0,01 | 100,00 | 100 | 3.166 | (247) |
| Larix Limited | Madrid | Servicios | 99,99 | 0,01 | 100,00 | 2.882 | (538) | 72,6 |
| Merced de Dinero, S.A. | Madrid | Inmobiliaria | 34,97 | 65,03 | 100,00 | 17 | 12 | - |
| Nordin, S.A. | I. Man | Inmobiliaria | 100,00 | - | 100,00 | 1 | - | (16) |
| Ofi-Dor, S.A. | Madrid | I. Mobiliaria | 89,00 | 11,00 | 100,00 | 10 | 53 | 145 |
| Pilafinanzas Srasen y Uno, S.A. | Madrid | Financiera | 99,99 | 0,01 | 100,00 | 10 | (1.565) | (135) |
| SCH Gestión, S.G.I.I.C., S.A. (**) | Madrid | Financiera | 99,85 | 100,00 | 99,85 | 10.000 | 9.930 | 443 |
| Sodopio, S.A. | Madrid | Gestora F. Inversión | 19,00 | 1,00 | 20,00 | 9.050 | 3.509 | (3.323) |
| Trensocéntrica Air, S.A. | Vitoria | Financiera | 97,88 | - | 97,88 | 3.880 | 23.012 | 10.783 |
| Trensocéntrica Alr, S.A. | Madrid | I. Mobiliaria | 89,00 | 11,00 | 100,00 | 440 | 191 | 61 |

(*) Los resultados de las sociedades del ejercicio 2000 están pendientes de ser aprobados por las respectivas Juntas Generales de Accionistas.

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

Nota: Los Administradores han considerado conveniente omitir el importe neto registrado en libros del Banco y/o Sociedades dependientes para estas participaciones por entender, al encontrarse parte de ellas en reestructuración y/o venir, que la divulgación de esta información podría perjudicar tanto al Banco como a las propias sociedades.

Añimismo, no figuran en esta relación las participaciones directas o indirectas en sociedades inactivas o que se encuentran en proceso de liquidación.



CLASE 8ª



OF7435677

Anexo II

Sociedades no consolidables
al 31 de Diciembre de 2000

Se incluyen las sociedades más significativas (en conjunto el 99,80 % de la inversión en este colectivo):

| Entidad | Domicilio | Actividad | Porcentaje de Participación | | Datos de la Sociedad al 31 de Diciembre de 2000 | | | Resultados (*) |
|--|--------------|-----------------------|-----------------------------|-----------|---|----------|-------|----------------|
| | | | Directa | Indirecta | Capital | Reservas | | |
| | | | | | | Total | | |
| Agrícola Tebalbal, S.A. | Gran Canaria | Agrícola | 36,67 | 36,95 | 30 | (19) | (9) | |
| Alfabeto 98, S.A. | Madrid | Explotación deportiva | - | 80,00 | 400 | (21) | (124) | |
| Apacimientos y Construcciones, S.A. | Madrid | Inmobiliaria | 99,99 | 0,01 | 464 | (14) | (7) | |
| Banesto B2C Escape, S.L. | Madrid | Tecnología | - | 100,00 | 409 | - | (120) | |
| Banesto Celia y Melilla, S.A. | Madrid | Turismo | 53,38 | 0,02 | 874 | 59 | 24 | |
| Banesto Celia y Melilla, S.A. | Madrid | S.L.M.C.A. y | 89,00 | 11,00 | 53,40 | (9) | (5) | |
| Banesto, S.A. | Madrid | Turismo | - | 50,51 | 36 | 1.030 | 54 | |
| Clinica Sear, S.A. | Madrid | Sanidad | 0,01 | 74,57 | 50 | 2.812 | (100) | |
| Club Zavidin Golf, S.A. | Madrid | Servicios | 99,99 | 0,01 | 3.200 | 4.532 | 2.119 | |
| Compañía Asgardona Banco Seguros, S.A. | Gran Canaria | Seguros | 39,43 | 34,75 | 3.157 | (198) | (264) | |
| Compañía Asgardona Banco Seguros, S.A. | Gran Canaria | Inmobiliaria | 48,00 | 52,00 | 391 | 947 | (3) | |
| Compañía Asgardona Banco Seguros, S.A. | Gran Canaria | Hoteles | 11,00 | 88,88 | 10 | 2 | 25 | |
| Compañía Asgardona Banco Seguros, S.A. | Gran Canaria | Servicios | 99,90 | 0,10 | 116 | 1.298 | 103 | |
| Compañía Asgardona Banco Seguros, S.A. | Gran Canaria | Explotación deportiva | 99,99 | 0,01 | 2.000 | 380 | 2 | |
| Compañía Asgardona Banco Seguros, S.A. | Gran Canaria | Informática | - | 100,00 | 130 | 30 | (2) | |
| Compañía Asgardona Banco Seguros, S.A. | Gran Canaria | Informática | - | 100,00 | 101 | (87) | (27) | |
| Compañía Asgardona Banco Seguros, S.A. | Gran Canaria | Inmobiliaria | - | 99,86 | 10 | (1.171) | (177) | |
| Compañía Asgardona Banco Seguros, S.A. | Gran Canaria | Arrendamiento | - | 99,86 | 10 | (40) | 1 | |
| Compañía Asgardona Banco Seguros, S.A. | Gran Canaria | Servicios | - | 100,00 | 126 | 1.033 | 445 | |
| Compañía Asgardona Banco Seguros, S.A. | Gran Canaria | Servicios | 99,90 | 0,10 | 23 | - | - | |
| Compañía Asgardona Banco Seguros, S.A. | Gran Canaria | Inmobiliaria | 89,00 | 11,00 | 100,00 | 38.397 | 8.653 | |
| Compañía Asgardona Banco Seguros, S.A. | Gran Canaria | Inmobiliaria | 64,28 | 0,05 | 22.078 | 1.556 | 19 | |
| Compañía Asgardona Banco Seguros, S.A. | Gran Canaria | Inmobiliaria | 99,99 | 0,01 | 441 | (276) | 5 | |
| Compañía Asgardona Banco Seguros, S.A. | Gran Canaria | Hostelería | 99,90 | 0,10 | 100,00 | 964 | (8) | |
| Compañía Asgardona Banco Seguros, S.A. | Gran Canaria | Explot. Hoteles | - | 99,86 | 20 | (8) | (3) | |
| Compañía Asgardona Banco Seguros, S.A. | Gran Canaria | Inmobiliaria | 99,99 | 0,01 | 75 | (43) | (11) | |
| Compañía Asgardona Banco Seguros, S.A. | Gran Canaria | Arrendamiento | - | 99,85 | 200 | - | (13) | |
| Compañía Asgardona Banco Seguros, S.A. | Gran Canaria | Moneda y man.mecán. | - | 100,00 | 85 | - | - | |
| Compañía Asgardona Banco Seguros, S.A. | Gran Canaria | Tecnología | - | 100,00 | 85 | - | - | |

(*) Los resultados de las sociedades del ejercicio 2000 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.



OF7435678

CLASE 8ª

Anexo III

Sociedades Asociadas al 31 de Diciembre de 2000

(Se incluyen las sociedades más significativas, en conjunto el 89,29% 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 | 576 | 727 | - |
| Alcadesa Holding, S.A. | Cádiz | Inmobiliaria | - | 49,92 | 49,92 | 5.085 | (1.117) | 410 |
| Compañía Concesionaria del Túnel de Soller, S.A. | Palma de Mallorca | Construcción | - | 32,01 | 32,01 | 2.771 | (4) | 4 |
| Polígono Industrial Gerona, S.A. | Gerona | Inmobiliaria | - | 29,95 | 29,95 | 347 | 323 | 94 |
| Redes de Información Sanitaria, S.A. | Madrid | Tecnología | - | 40,00 | 40,00 | 17 | 253 | (1) |
| Sistemas 4B, S.A. | Madrid | Servicios | 12,80 | - | 12,80 | 427 | 2.353 | 941 |

(*) Los resultados de estas sociedades del ejercicio 2000 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.



OF7435679

CLASE 8ª

Anexo IV**Notificaciones sobre adquisición de participadas
al 31 de diciembre de 2000**

(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 de Notificación a la Sociedad Participada |
|--------------------------------------|--------------|----------------------------------|-------------------------|---|
| | | Adquirido en el Ejercicio | Al Cierre del Ejercicio | |
| Adquisiciones durante 2000: | | | | |
| Agres Agrupación Restauradores, S.L. | Restauración | 12,00 | 43,00 | 3-01-2000 |
| Dolman, S.A. | Inmobiliaria | 50,00 | 100,00 | 27-06-2000 |
| Inmobiliaria Urbis, S.A. | Inmobiliaria | 7,88 | 64,33 | 31-07-2000 |
| Harinera Riojana, S.A. | Alimentación | 29,09 | 29,09 | 22-11-2000 |
| Portal Sanitario, S.A. | Tecnológica | 50,00 | 50,00 | 30-03-2000 |
| Redes de Información Sanitaria, S.A. | Tecnológica | 40,00 | 40,00 | 27-06-2000 |

INFORME DE GESTION



CLASE 8ª



OF7435681

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 2000

Evolución de los negocios y situación del Grupo

En el año 2000 se han desarrollado con eficacia las líneas de actuación marcadas al inicio del ejercicio. El aprovechamiento de las capacidades y recursos de la organización ha permitido obtener una positiva evolución del negocio, que se ha traducido en incremento del margen básico, el aumento de la calidad del riesgo y la mejora de los ratios de eficiencia y de rentabilidad. Todo ello ha permitido alcanzar un beneficio consolidado de 64.942 millones de pesetas, con un crecimiento del 24,4% sobre el año anterior. El resultado atribuido al Grupo ha ascendido a 63.170 millones de pesetas, un 25,4% más que el año anterior.

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

El margen de intermediación ha crecido 3.202 millones de pesetas, un 2,18%. Sin considerar los dividendos percibidos, el crecimiento respecto al año anterior se sitúa en el 3,4%. Durante el ejercicio 2000, se ha producido el vencimiento de parte de la Deuda Pública del Banco, que unido a su mayor coste de financiación, han provocado una pérdida de margen, que ha sido más que compensado con la evolución del margen financiero del negocio, que ha crecido un 14% respecto del año anterior.

La positiva evolución de las comisiones netas, que han crecido un 8,5%, unido al aumento de 4.124 millones de pesetas en resultados por operaciones financieras, han llevado a un crecimiento del margen ordinario del 6,02%.

El margen de explotación aumenta en 12.851 millones de pesetas, lo que supone un incremento del 18,06%, fruto del efecto conjunto del crecimiento del margen ordinario y de la contención de los costes operativos, que se reducen en un 0,15%. Ello permite una mejora del índice de eficiencia (costes / margen ordinario) que queda en un 55,42%.

A la mejora de la cuenta de resultados contribuyen también, de una manera significativa, los resultados de sociedades que consolidan por el procedimiento de puesta en equivalencia, principalmente, Inmobiliaria Urbis y Banesto Seguros, así como los beneficios obtenidos por A.G. Activos y Participaciones, S.A., en la venta del complejo residencial Bellevue y otras sociedades que, en conjunto, en el ejercicio 2000 aportan 12.081 millones de pesetas, un 145,55% más que en el ejercicio 1999.

Los beneficios por operaciones de Grupo, que en el ejercicio 1999 recogieron, fundamentalmente, las plusvalías generadas por la venta de Isolux, ascienden a 291 millones de pesetas en el ejercicio 2000, al no haberse realizado ventas significativas en este ejercicio.

Las amortizaciones y provisiones para insolvencias aumentan un 88,70% debido, fundamentalmente, a la dotación de 7.287 millones de pesetas al fondo para la cobertura estadística de insolvencias, establecido por normativa del Banco de España y de aplicación por vez primera en este ejercicio. La recuperación de créditos fallidos, ha ascendido a 9.369 millones de pesetas, un 31,8% menos que en el ejercicio anterior.



OF7435682

CLASE 8ª

Esta evolución, unida a unos beneficios extraordinarios ligeramente inferiores a los del ejercicio pasado y con unas dotaciones netas a fondos especiales de 9.321 millones de pesetas, ha llevado a un crecimiento del beneficio neto del 24,4%, al pasar de los 52.205 millones de pesetas del ejercicio 1999 a los 64.942 millones de pesetas del presente ejercicio.

El beneficio atribuible queda finalmente en 63.170 millones de pesetas, un 25,4% más que el año anterior.

Respecto al balance de situación consolidado los cambios mas significativos han sido:

1. El activo total, al 31 de diciembre de 2000, es de 7,42 billones de pesetas, con un aumento del 11,6% durante el ejercicio.
2. La inversión crediticia, sin contar los créditos dudosos, ha crecido un 11,6%. Dentro de ella, el crédito al sector privado ha alcanzado la cifra de 3,07 billones de pesetas, con un crecimiento del 9,1%
3. Los recursos de clientes, incluidos Fondos de Inversión y de Pensiones, han alcanzado la cifra de 5,39 billones de pesetas, con un incremento del 5,4%

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 de situación créditos dudosos por importe de 10,26 miles de millones de pesetas, que estaban totalmente provisionados.

Como resultado de todo ello, al 31 de diciembre de 2000, los créditos morosos en balance han caído hasta los 36,3 miles de millones, con una cobertura con provisiones, sin contar la provisión para riesgo país y considerando los riesgos de firma de dudosa recuperación, del 210,64%.

Por otro lado, dentro de la política de optimización de recursos y costes, el Grupo ha llevado a cabo durante el ejercicio 2000 un nuevo plan de jubilaciones anticipadas para 728 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 20.863 millones de ptas. Esta dotación, que se ha realizado con autorización expresa del Banco de España, fue aprobada en la Junta General Extraordinaria de Accionistas del Banco Español de Crédito, S.A. celebrada el 20 de diciembre de 2000.

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 el negocio de 99 sucursales, y le ha comprado el negocio de otras tantas en los últimos meses del ejercicio 2000.

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 el ejercicio 2000 una sociedad del Grupo ha comprado y vendido 4.391 acciones de Banco Español de Crédito, S.A., con un valor nominal de 10.447,6 euros. El precio de compra ascendió a 69.742,61 euros (11.604.194 pesetas) y el de venta a 69.254,19 euros (11.522.928 pesetas). Al 31 de diciembre de 2000, ninguna sociedad del Grupo poseía acciones de Banco Español de Crédito, S.A.



CLASE 8.^a



OF7435683

Desde el cierre del ejercicio 2000 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 31 de enero de 2001, de proponer a la Junta General de Accionistas una reducción del capital social con devolución a los accionistas de 0,12 euros por acción, que situará el capital social del Banco en 1.335,6 millones de euros (222.225 millones de pesetas) dividido en 612.659.404 acciones de 2,18 euros (362,72 pesetas) de valor nominal cada una.

Perspectivas

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

Se apoyará para ello en el aprovechamiento eficaz de sus capacidades y recursos, 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 los próximos ejercicios.

**INFORME
AUDITORES**



Informe de auditoría de cuentas anuales consolidadas

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

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 2000 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.

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 2000, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere, exclusivamente, a las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2000. Con fecha 28 de enero de 2000, emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 1999, en el que expresamos una opinión sin salvedades.

Según se explica en las Notas 1, 2-j, 20, 24 y 25, previa autorización expresa recibida del Banco de España, en el ejercicio 2000 el Banco constituyó un fondo -con cargo a reservas de libre disposición (20.863 millones de pesetas) y mediante el registro del correspondiente impuesto anticipado (11.234 millones de pesetas)- para cubrir los compromisos adquiridos con su personal jubilado anticipadamente en dicho ejercicio.

En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2000 adjuntas 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 2000 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.

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2000 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 2000. 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

Carlos Giménez Lambea

5 de febrero ed 2001