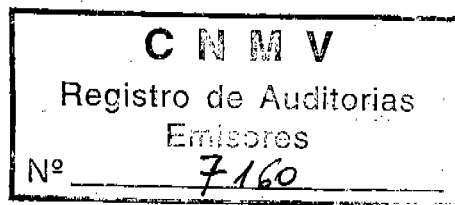


BANCO ESFINGE, S.A.

Informe de auditoría, Cuentas anuales e
Informe de gestión del ejercicio 2001

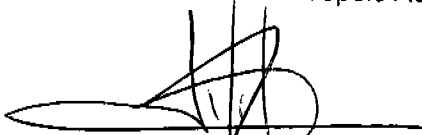


INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

A los Accionistas de Banco Esfinge, S.A.

1. Hemos auditado las cuentas anuales de Banco Esfinge, S.A. que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2001, la cuenta de pérdidas y ganancias y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de la Sociedad. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.
2. De acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del cuadro de financiación, además de las cifras del ejercicio 2001, las correspondientes al ejercicio anterior, y adicionalmente las correspondientes a la memoria. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales del ejercicio 2001. Con fecha 25 enero de 2001 otros auditores emitieron su informe de auditoría acerca de las cuentas anuales del ejercicio 2000 en el que expresaron una opinión favorable.
3. En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 2001 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Banco Esfinge, S.A. al 31 de diciembre de 2001 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.
4. El informe de gestión adjunto del ejercicio 2001 contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación de Banco Esfinge, S.A., la evolución de sus negocios 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 2001. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de Banco Esfinge, S.A.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.



José María Sanz Olmeda
Socio - Auditor de Cuentas

8 de marzo de 2002

Cuentas Anuales

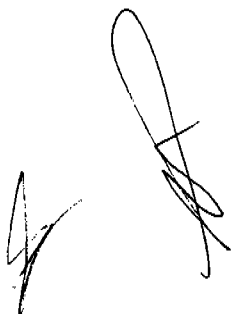
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2001

XXXI Ejercicio social Banco Esfinge, S.A.

BANCO ESFINGE S.A.
BALANCES DE SITUACION A 31 DE DICIEMBRE

(Datos en miles de euros)

ACTIVO	2001	2000
1. Caja y depósitos en bancos centrales	622	444
1.1. Caja	165	115
1.2. Banco de España	457	329
1.3. Otros bancos centrales		
2. Deudas del Estado		
3. Entidades de crédito	19.461	642
3.1. A la vista	291	642
3.2. Otros créditos	19.170	
4. Créditos sobre clientes	35.329	58.661
5. Obligaciones y otros valores de renta fija		
5.1. De emisión pública		
5.2. Otros emisores		
Pro memoria: títulos propios		
6. Acciones y otros títulos de renta variable		
7. Participaciones		
7.1. En entidades de crédito		
7.2. Otras participaciones		
8. Participaciones en empresas del grupo		
8.1. En entidades de crédito		
8.2. Otras participaciones		
9. Activos inmateriales	111	
9.1. Gastos de constitución y primer establecimiento		
9.2. Otros gastos amortizables	111	
10. Activos materiales	2.243	2.300
10.1. Terrenos y edificios de uso propio	2.071	2.106
10.2. Otros inmuebles	25	30
10.3. Mobiliario, instalaciones y otros	147	164
11. Capital suscrito no desembolsado		
11.1. Dividendos pasivos reclamados no desembolsados		
11.2. Resto		
12. Acciones propias	112	544
Pro memoria: nominal	64	413
13. Otros activos	484	280
14. Cuentas de periodificación	178	219
15. Pérdidas del ejercicio		
TOTAL ACTIVO	58.540	63.090



BANCO ESFINGE S.A.
BALANCES DE SITUACION A 31 DE DICIEMBRE

(Datos en miles de euros)

PASIVO	2001	2000
1. Entidades de crédito	155	8.401
1.1. A la vista	45	
1.2. A plazo o con preaviso	110	8.401
2. Débitos a clientes	31.357	28.042
2.1. Depósitos de ahorro	31.357	28.042
2.1.1. A la vista	6.337	6.820
2.1.2. A plazo	25.020	21.222
2.2. Otros débitos		
2.2.1. A la vista		
2.2.2. A plazo		
3. Débitos representados por valores negociables		
3.1. Bonos y obligaciones en circulación		
3.2. Pagarés y otros efectos		
4. Otros pasivos	1.140	1.529
5. Cuentas de periodificación	856	613
6. Provisiones para riesgos y cargas	57	19
6.1. Fondo de pensionistas	57	19
6.2. Provisión para impuestos		
6.3. Otras provisiones		
6. Bis. Fondo para riesgos bancarios generales	108	146
7. Beneficios del ejercicio	528	1.244
8. Pasivos subordinados		
9. Capital suscrito	14.761	14.761
10. Primas de emisión		
11. Reservas	9.579	8.335
12. Reservas de revalorización		
13. Reservas de ejercicios anteriores		
TOTAL PASIVO	58.540	63.090
CUENTAS DE ORDEN		
1. Pasivos contingentes	1.452	424
1.1. Redescuentos, endosos y aceptacións		
1.2. Activos efectos a diversas obligaciones		
1.3. Fianzas, avales y cauciones	1.452	424
1.4. Otros pasivos contingentes		
2. Compromisos	2.786	3.014
2.1. Cesiones temporales con opción de recompra		
2.2. Disponibles por terceros	2.653	2.856
2.3. Otros compromisos	133	158
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	4.238	3.438

BANCO ESFINGE S.A.
CUENTAS PERDIDAS Y GANANCIAS A 31 DE DICIEMBRE

(Datos en miles de euros)

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
1. Intereses y rendimientos asimilados	6.025	5.603
De los que: de la cartera de renta fija		2
2. Intereses y cargas asimiladas	2.510	1.865
3. Rendimiento de la cartera de renta variable		
3.1. De acciones y otros títulos de renta variable		
3.2. De participaciones		
3.3. De participaciones en el grupo		
A) Margen de intermediación	3.515	3.738
4. Comisiones percibidas	507	486
5. Comisiones pagadas	292	257
6. Resultado de operaciones financieras		
B) Margen ordinario	3.730	3.967
7. Otros productos de explotación	5	3
8. Gastos generales de administración	1.844	1.725
8.1. De personal	1.072	1.014
- De los que:		
- Sueldos y salarios	834	797
- Cargas sociales	214	201
. De las que: pensiones		
8.2. Otros gastos administrativos	772	711
9. Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales	146	121
10. Otras cargas de explotación	25	20
C) Margen de explotación	1.720	2.104
15. Amortización y provisiones para insolvencias (neto)	1.087	470
16. Saneamiento de inmovilizaciones financieras (neto)		
17. Dotación al fondo para riesgos bancarios generales	(38)	
18. Beneficios extraordinarios	632	336
19. Quebrantos extraordinarios	517	60
D) Resultado antes de impuestos	786	1.910
20. Impuesto sobre beneficios	258	666
21. Otros impuestos		
E) Resultado del ejercicio	528	1.244

1º.- NATURALEZA Y BASES DE PRESENTACIÓN

Banco Esfinge S.A. es una entidad de derecho privado cuyo objeto social es la actividad bancaria según lo establecido en el artículo 2º de los Estatutos Sociales, sujeta a la normativa y regulaciones bancarias operantes en España.

Banco Esfinge S.A., se constituyó el 31 de Diciembre de 1993 mediante escritura otorgada en esa fecha ante el Notario de Madrid D. Raúl González Pérez, bajo el número 2742 de su protocolo e inscrita en el Registro Mercantil de Madrid el día 14 de Enero de 1994.

Igualmente esta inscrito en el Registro Especial de Bancos y Banqueros con el número 0220 y su número de Identificación Fiscal es A-80762941.

Banco Esfinge S.A. es miembro del Fondo de Garantía de Depósitos en Establecimientos Bancarios.

Las cuentas anuales adjuntas, se presentan siguiendo las normas establecidas en la Circular 4/1991 de 14 de Junio y sucesivas actualizaciones del Banco de España, en lo específico, y en la Ley de Sociedades Anónimas, Código de Comercio y Plan General de Contabilidad en lo que resulta de aplicación de carácter general, de forma que muestren la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera, de los riesgos y de los resultados de la entidad.

Los Recursos Propios del Banco exceden a los exigidos por las normas vigentes y concretamente por la Circular 5/1993 de 26 de Marzo, del Banco de España. También, observa adecuadamente el cumplimiento del coeficiente de reservas mínimas y las obligaciones de información de los intermediarios financieros.

2º.- PRINCIPIOS Y CRITERIOS CONTABLES

Las presentes cuentas anuales se han preparado siguiendo los principios contables de obligado cumplimiento, siendo de destacar los aspectos siguientes:

a) Principio del devengo: En general, los ingresos y gastos se registran contablemente en función del devengo de los mismos.

Siguiendo la práctica bancaria las transacciones se registran en la fecha en que se producen, que puede diferir de su correspondiente fecha de valor, en base a la que se calculan los devengos de intereses. No obstante, de acuerdo con lo dispuesto en la normativa del Banco de España, no se registran como productos, en tanto no se cobren, los intereses de las operaciones de cobro dudoso. Los ingresos reconocidos siguiendo este criterio y que correspondan a ejercicios anteriores, se consideran beneficios no imputables del ejercicio corriente, si no llegaron a figurar en pérdidas y ganancias o se carece de antecedentes suficientes para determinarlo.

Los intereses devengados y no liquidados se incluyen en los capítulos de cuentas de periodificación del Balance.



b) Créditos sobre clientes y otros activos a cobrar: Las cuentas a cobrar con origen en la operativa habitual del Banco, que se reflejan fundamentalmente en el capítulo "*Créditos sobre clientes*", se contabilizan por el importe efectivo entregado o dispuesto por los deudores.

Los créditos sobre clientes y demás saldos deudores pasan a la situación activa de dudosos, cualquiera que sea su titular, instrumentación o garantía, cuando su reembolso se considera problemático, ya sea por razón de morosidad o por presentar dudas razonables sobre su reembolso.

Los activos dudosos se incluyen en el capítulo "*Créditos sobre Clientes*".

c) Inmovilizado Inmaterial: Recoge los pagos a terceros por elaboración de sistemas y programas informáticos para el desarrollo de nuevos productos y servicios bancarios como Banco al por menor especializado en financiación y arrendamiento financiero, menos la correspondiente amortización acumulada que se calcula linealmente durante un periodo de tres años de acuerdo con las normas vigentes.

d) Inmovilizado Material: Está valorado a su coste de adquisición regularizado, en su caso, conforme a las disposiciones legales aplicables, menos la correspondiente amortización acumulada y los fondos específicos constituidos para cubrir los activos adjudicados en aplicación de otros activos. La amortización de los elementos del inmovilizado material en uso, se calcula linealmente en función de los años de vida útil estimada para los diferentes elementos, de acuerdo con las disposiciones legales vigentes.

Los coeficientes de amortización anual utilizados en 2001 y 2000 son los siguientes:

Inmuebles	2%
Instalaciones de inmuebles	7% y 12%
Mobiliario e instalaciones	10%, 12% y 25%
Elementos de transporte	16%
Equipo proceso de datos	25%

Los activos adjudicados en aplicación de otros activos se registran al valor de la deuda aplicada o al de peritación del bien, si ésta fuese menor. Adicionalmente, se dotan las provisiones oportunas de acuerdo con el calendario establecido en la normativa del Banco de España.

e) Acciones propias: En el transcurso del ejercicio se han realizado diversas operaciones de compra-venta de acciones propias, dentro de los límites y requisitos acordados por la Junta General de Accionistas.

Si el precio de adquisición es superior al valor de cotización, se constituye un fondo de fluctuación de valores mediante la correspondiente dotación. El fondo queda disponible en la medida que la cotización se recupere.

f) Fondos de provisión para insolvencias: Estos fondos tienen por objeto cubrir los quebrantos que pudieran producirse en la recuperación de todos los riesgos crediticios contraídos por el Banco.

De acuerdo con lo establecido en la Circular 4/1991 del Banco de España, la provisión para insolvencias correspondiente a inversiones crediticias y riesgos de firma, se realiza de forma individual, incluyendo una provisión genérica del 1% (0.50% para los créditos hipotecarios) sobre dichos riesgos, con exclusión de los activos dudosos con dotación específica, destinada a la cobertura de riesgos no identificados que puedan producirse en el futuro.

El fondo de provisión de insolvencias se incrementa con las dotaciones efectuadas en cada ejercicio y se minorra por las cancelaciones de deudas consideradas como incobrables, en las que se incluyen las provisiones de fondos para asuntos contenciosos, o que hayan permanecido más de tres años en situación de morosidad (seis años en operaciones hipotecarias) y por la recuperación de los importes anteriormente provisionados.

Adicionalmente, de acuerdo con las modificaciones introducidas por la Circular 9/1999, de 17 de Diciembre, del Banco de España de aplicación a partir de 1 de Julio de 2000, la Entidad tiene que constituir un fondo para la cobertura estadística de insolvencias. Dicho fondo se constituye dotando trimestralmente, con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias, una estimación de las insolvencias globales latentes en las diferentes carteras de riesgos homogéneos calculada a partir de los coeficientes de ponderación de riesgos establecidos en la mencionada Circular y, siempre y cuando, el importe calculado para esta dotación estadística sea superior a las dotaciones netas al fondo específico realizadas en el trimestre antes del cálculo de este fondo estadístico complementario. El importe máximo que podrá alcanzar este fondo estadístico complementario es equivalente al triple del riesgo crediticio de la cartera ponderado por los coeficientes establecidos. En los ejercicios 2000 y 2001 no ha sido necesario dotar este fondo.

Los fondos de provisión para insolvencias así determinados, se presentan minorando las inversiones crediticias del activo del balance de situación. En la cuenta de pérdidas y ganancias, las dotaciones efectuadas se presentan netas de fondos disponibles y de activos en suspenso recuperados.

g) Plan de pensiones y otras obligaciones para con el personal: Las prestaciones de jubilación están cubiertas con carácter general por la Seguridad Social del Estado.

En el ejercicio 2000, Banco Esfinge S.A. procedió a la exteriorización de la totalidad de los compromisos que tenía asumidos en materia de jubilación con el único empleado (actualmente en situación pasiva) con derecho a prestaciones complementarias de jubilación, cancelando simultáneamente el fondo interno constituido en cobertura de los compromisos y riesgos causados y devengados. Esta exteriorización se llevó a cabo con la compañía de seguros Winterthur, S.A., mediante una póliza de seguro colectivo de vida.



BANCO ESFINGE S.A.
MEMORIA A 31 DE DICIEMBRE

Para la cobertura de posibles contingencias derivadas de contratos de alta dirección y según la modificación incorporada a la Circular 5/2000 del Banco de España se ha constituido un "Fondo interno de pensiones y obligaciones similares. Resto", que se incluye en el apartado de "*Fondo de pensionistas*".

Según el Convenio Colectivo vigente, el Banco tiene el compromiso de complementar, en determinadas condiciones, las prestaciones de la Seguridad Social, en caso de incapacidad permanente, viudedad u orfandad, que se encuentra cubierto con un seguro colectivo.

h) Fondo de Garantía de Depósitos: Las contribuciones al Fondo de Garantía de Depósitos se imputan a los resultados del ejercicio en que se satisfacen, de acuerdo con lo dispuesto en la normativa del Banco de España. A partir de 1 de Enero de 2000 el capital cubierto por depositante y entidad es de 20.000 Euros (3,32 millones de pesetas) según establece la directiva comunitaria sobre sistemas de garantía de depósitos.

i) Impuesto sobre sociedades: El gasto por impuesto sobre sociedades devengado en el ejercicio se calcula en función del resultado obtenido antes de impuestos, y considerando los aumentos o disminuciones, por las diferencias permanentes entre el resultado contable y el fiscal, es decir, con la base imponible del citado impuesto. Las diferencias entre el impuesto sobre sociedades a pagar y el gasto por dicho impuesto, originadas por las diferencias temporales de imputación, se registran como impuestos sobre beneficios anticipados o diferidos, según corresponda.

El tipo de gravamen aplicado ha sido el 35% y se han tomado en consideración las bonificaciones y deducciones existentes sobre la cuota del impuesto.

La contabilización del impuesto de sociedades se ha realizado de acuerdo con el Plan General de Contabilidad según establece la normativa del Banco de España, por lo que figura en el apartado de "*Otros pasivos*" del balance, neto de las retenciones y pagos a cuenta efectuados. Y en el apartado "*Otros activos*" si es a devolver.

j) Titulización de activos financieros: Los créditos vendidos en operaciones de titulización son deducidos en el momento de la venta de las rúbricas respectivas del Activo de Balance.

La venta se realiza transfiriendo todos los riesgos, derechos y obligaciones del activo, es decir, sin recurso.

3º.- CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES

En este capítulo se incluye el saldo en cuenta corriente del Banco de España necesario para cubrir el coeficiente de reservas mínimas. Esta cuenta está remunerada al tipo medio de las operaciones básicas de financiación del sistema Europeo de Bancos Centrales que la 31 de Diciembre de 2001 se sitúa en el 3,25% nominal anual.



4º.- ENTIDADES DE CRÉDITO

Este capítulo del activo del balance recoge los saldos en cuenta corriente en pesetas de bancos y cajas de ahorro operantes en España. Y además, en el año 2001 un depósito a plazo con entidades de crédito no residentes por 19.170 miles de euros y vencimiento en Enero de 2002.

5º.- CRÉDITOS SOBRE CLIENTES

La composición de este apartado del balance atendiendo a la modalidad, a la cobertura y al plazo del vencimiento residual, es la siguiente, todos ellos concertados en pesetas:

(Datos en miles de euros)

Por Modalidad:	2001	2000
Crédito Comercial		922
Crédito con garantía real	2.929	3.346
Otros créditos a plazo	23.665	47.305
Arrendamientos financieros	5.510	4.817
Deudores a la vista y varios	1.142	1.173
Activos dudosos	4.869	3.168
 Subtotal	 38.115	 60.731
 Menos: Fondos de provisión para insolvencias	 2.786	 2.070
 Saldo neto al 31 de Diciembre	 35.329	 58.661

(Datos en miles de pesetas)

Por Plazos:	2001	2000
Hasta 3 meses	7.058	5.950
Más de 3 meses hasta 1 año	2.595	3.986
Más de 1 año hasta 5 años	23.690	48.035
A más de 5 años	4.772	2.760
 Total	 38.115	 60.731

Los fondos de provisión para insolvencias figuran en el balance disminuyendo el saldo de "Créditos sobre clientes" y se corresponden con los movimientos que se detallan en el apartado 15º.

Durante el año 2001 Banco Esfinge ha realizado una operación de titulización de activos, aprobado por el Consejo de Administración de fecha 20 de Junio de 2001, a través de la cual vendió, a la par, a una tercera entidad, sin recurso, créditos por importe de 35.374 miles de euros. Dicha operación tiene un periodo de revolving de dos años, durante el cual los montantes de los créditos amortizados pueden ser sustituidos con la venta de nuevos créditos.



6º.- **ACTIVOS INMATERIALES**

El detalle y movimientos de esta rúbrica en el año 2001 han sido los siguientes:

(Datos en miles de euros)

	Saldo al 31.12.00	Aumento	Disminución	Saldo al 31.12.01
Otros gastos amortizables		160		160
Menos: Amortización		49		49
Total		111		111

7º.- **ACTIVOS MATERIALES**

Las inversiones en inmovilizado material neto de amortizaciones y provisiones, han sido las siguientes:

(Datos en miles de euros)

	Inmuebles		Mobiliario e instalaciones	Totales
	Uso propio	Otros		
Saldo al 31.12.99	2.149	41	205	2.395
Aumentos		4	37	41
Disminuciones		10		10
Menos:				
Amortizaciones netas del año	43		78	121
Provisiones netas del año		5		5
Saldo al 31.12.2000	2.106	30	164	2.300
Aumentos		18	46	64
Disminuciones		41	74	115
Menos:				
Amortizaciones netas del año	35		(11)	24
Provisiones netas del año		(18)		(18)
Saldo al 31.12.2001	2.071	25	147	2.243

El inmovilizado no afecto a la explotación que se incluye en "Otros inmuebles" esta constituido por viviendas y terrenos.

El importe de las primas anuales del seguro del inmovilizado del Banco ha sido de 10.203,94 euros en 2001 y de 9.874,63 euros en 2000.

8°.- ACCIONES PROPIAS

Los movimientos por compras, ventas y amortización de acciones realizados dentro de los límites y requisitos establecidos, de acuerdo con las autorizaciones concedidas por las Juntas Generales de accionistas, han sido los siguientes, no existiendo acciones a nombre de persona interpuesta.

(Datos en miles de euros)

	Número Acciones	Valor Nominal	Valor Efectivo
Saldo al 31.12.99	78.672	77	100
Compras	356.539	337	444
Ventas			
Saldo al 31.12.2000	435.211	414	544
Compras	67.480	64	112
Ventas	435.211	414	544
Saldo al 31.12.2001	67.480	64	112

9°.- OTROS ACTIVOS

El saldo de este apartado se desglosa según se detalla:

(Datos en miles de euros)

	2001	2000
Impuesto s/ beneficios anticipados	133	149
Hacienda Pública. Saldos fiscales recuperables	266	128
Otros conceptos	(29)	3
Total	370	280

10°.- CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN DEL ACTIVO

El desglose de este capítulo del balance es el siguiente:

(Datos en miles de euros)

	2001	2000
Devengo de productos no vencidos	178	219
Total	178	219

11°.- ENTIDADES DE CRÉDITO.

El detalle de las partidas de este capítulo del pasivo, por naturaleza y por plazos residuales se expone a continuación, todas ellas realizadas en pesetas.

(Datos en miles de euros)

Por Modalidad:	2001	2000
Bancos operantes en España	81	7.304
Cajas de Ahorros	74	1.097
Otras cuentas		
Total	155	8.401

(Datos en miles de euros)

Por plazo:	2001	2000
Hasta 3 meses	45	754
Más de 3 meses hasta 1 año	110	7.647
Más de 1 año hasta 5 años		
A más de 5 años		
Total	155	8.401

El nominal de los recibos depositados en garantía ascendía a 3 millones de euros a 31 de Diciembre de 2000.

12°.- DÉBITOS A CLIENTES

Este capítulo aparece desglosado en el balance por "*Depósitos de ahorro*" y "*Otros débitos*", que se dividen a su vez, en a la vista y a plazo. Los depósitos de ahorro recogen los correspondientes a sectores residentes y no residentes, en cuentas corrientes y a plazo.

A continuación se expone el desglose de este capítulo según las características de las cuentas y por plazos, todas ellas formalizadas en pesetas.

(Datos en miles de euros)

Por naturaleza:	2001	2000
Cuentas corrientes	5.163	5.566
Cuentas de ahorro	1.174	1.254
Depósitos a plazo	25.020	21.222
Total	31.357	28.042

BANCO ESFINGE S.A.
MEMORIA A 31 DE DICIEMBRE

(Datos en miles de euros)

Por plazo:	2001	2000
Hasta 3 meses	17.440	16.753
Más de 3 meses hasta 1 año	10.223	6.028
Más de 1 año hasta 5 años	3.694	5.261
A más de 5 años		
Total	31.357	28.042

13°.- OTROS PASIVOS

El desglose de los conceptos más representativos que constituyen este capítulo del balance, es el siguiente:

(Datos en miles de euros)

	2001	2000
Obligaciones a pagar	749	449
Impuestos s/ beneficios diferido	170	173
Otros conceptos	65	71
Cuentas de recaudación	156	387
Accionistas. Reducción Capital		449
Total	1.140	1.529

14°.- CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN DEL PASIVO

El desglose de este capítulo del balance es como sigue:

(Datos en miles de euros)

	2001	2000
Devengos de costes no vencidos	610	402
Gastos devengados no vencidos	239	196
Productos anticipados de operaciones activas a descuento		15
Otros	7	
Total	856	613

15º.- PROVISIONES

Este capítulo recoge los movimientos de los fondos constituidos para los fines que se indican en el siguiente cuadro:

	Fondo de insolvencias	Riesgos Generales	Cobertura inmovilizado	Fondo interno de pensiones	Fondos específicos para cobertura de otros activos
Saldo al 31.12.99	2.332	165	70	464	
Dotaciones netas	470		5	19	
Utilizaciones	732	19	14	464	
Saldo al 31.12.00	2.070	146	61	19	
Dotaciones netas	1.592		8	38	468
Utilizaciones	876	38	26		
Saldo al 1.12.2001	2.786	108	43	57	468

El fondo de insolvencias, excluido en su caso los que cubren riesgos de firma, aparecen en los balances minorando los créditos sobre clientes.

El fondo para riesgos generales constituido en 1994 recoge la cuantía asignada por razones de prudencia a la cobertura del riesgo general de la actividad bancaria. En el ejercicio 2000 y 2001 se ha aplicado parte de su saldo al "Fondo interno de pensiones y obligaciones similares. Resto", para la cobertura de posibles contingencias derivadas de contratos de alta dirección.

El fondo de cobertura del inmovilizado recoge la potencial minusvalía de los inmuebles y de los activos adjudicados en pago de créditos. Este último fondo se deduce del capítulo de activos materiales en el balance.

El fondo específico para cobertura de otros activos, que se presenta neta en la nota 9ª "Otros conceptos" se ha constituido para cubrir las contingencias producidas en el Ejercicio 2001 derivadas de responsabilidades a seguir en vía contenciosa. Dicho fondo cubre suficientemente dichas contingencias.

16º.- CAPITAL

El Capital Social está representado por 15.538.059 acciones nominativas de 0,95 euros, totalmente suscritas y desembolsadas. Todas las acciones están admitidas a cotización en las Bolsas de Madrid y Valencia y están representadas por anotaciones en cuenta.

No existen derechos incorporados a las partes de fundador, bonos de disfrute, obligaciones convertibles y títulos o derechos similares.

El 28.12.00 se redujo el Capital Social en 466.141,77 euros por devolución de aportaciones a los accionistas de 0,03 euros por acción quedando fijado el valor nominal de la acción en 0,95 euros

BANCO ESFINGE S.A.
MEMORIA A 31 DE DICIEMBRE

El Banco cuenta con autorización de la Junta General de Accionistas de fecha 25 de Junio de 1999 para que, de conformidad con el artículo 153, nº 1 b) y artículos concordantes de la Ley de Sociedades Anónimas, pueda aumentar hasta el máximo legal el Capital Social, sin previa consulta a la Junta General de Accionistas, pudiendo ejercitar dicha facultad, dentro del importe señalado, en una o varias veces, decidiendo en cada caso su oportunidad o conveniencia, cuantía, condiciones y procedimiento, con supresión, en su caso, del derecho de suscripción preferente o concluido el plazo para su ejercicio ofrecer las acciones no suscritas a los anteriores suscriptores o bien a terceros y todo ello dentro del plazo máximo de cinco años a partir de la fecha de celebración de dicha Junta.

Dicha ampliación o ampliaciones de capital podrán llevarse a cabo bien mediante la emisión de nuevas acciones ordinarias, privilegiadas o rescatables, con o sin prima de emisión, con o sin voto, o bien mediante el aumento del valor nominal de las acciones existentes, consistiendo el contravalor de las nuevas acciones o del aumento del valor nominal de las existentes, en aportaciones dinerarias nuevas o preexistentes.

Con fecha 27.10.00 se comunicó a la C.N.M.V. como hecho relevante el acuerdo alcanzado por Banco Finantia con accionistas significativos de Banco Esfinge para la venta de sus acciones por medio de una Oferta Pública de Adquisición (OPA) con las siguientes características:

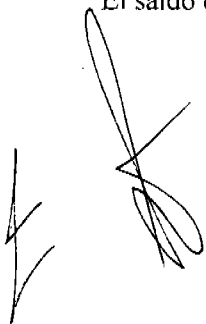
- a) Estará dirigida al 100% de las acciones de Banco Esfinge, S.A.
- b) El precio de la oferta será de 1,66 euros por acción.
- c) La oferta estará condicionada a la adquisición de, al menos, el 50,01% de las acciones de Banco Esfinge, S.A.

Con fecha 28 de Marzo de 2001 concluyó con éxito la Oferta Pública de Adquisición formulada por Banco Finantia, S. A. Sofinloc – Sociedade Financeira de Locação, S. A y Quarenta Mais Quatro, S.G.P.S., que poseen individualmente una participación superior al 5% del Capital Social, y en su conjunto estos accionistas detentan el 96,25% del capital del Banco al 31 de Diciembre de 2001.

17º.- RESERVAS

Según el artículo 79.3 de la Ley de Sociedades Anónimas, las sociedades deberán establecer una reserva indisponible equivalente al importe de las acciones propias o de la sociedad dominante, computado en el activo. Esta reserva deberá mantenerse en tanto las acciones no sean enajenadas o amortizadas.

El saldo que figura en el balance se desglosa como sigue:



BANCO ESFINGE S.A.
MEMORIA A 31 DE DICIEMBRE

(Datos en miles de euros)

	Saldo al 31.12.99	Aumentos	Disminu- ciones	Saldo al 31.12.00	Aumentos	Disminu- ciones	Saldo al 31.12.01
Reserva acciones propias:							
- Por adquisición	100	445		545		432	113
- Reserva indisponible	28			28			28
Reservas de libre							
- Voluntarias y otras	7.190	1.018	445	7.762	1.676		9.438
Total	7.318	1.463	445	8.335	1.676	432	9.579
Causas de las variaciones:							
-Traspaso entre reservas		445	445		432	432	
-Ajuste capital a euros							
-Aplicación beneficios ejercicios anteriores.		860			1.244		
-Otros		158					
Total		1.463	445		1.676	432	

18º.- RECURSOS PROPIOS

La Ley 13/1992 de 1 de Junio, desarrollada por el Real Decreto 1343/1992, de 6 de Noviembre y la Circular del Banco de España 5/1993, de 26 de Marzo, sobre determinación y control de los recursos propios, establece la obligación de mantener en todo momento un volumen suficiente de recursos propios computables, para cubrir la suma de las exigencias por riesgos de crédito, en función de los activos, compromisos, y demás cuentas de orden que lo presenten, y en su caso, las exigencias por riesgo de cambio, en función de la posición global neta en divisas.

Los recursos propios computables de Banco Esfinge exceden en 21 millones de euros los requerimientos mínimos exigidos por la citada normativa.

19º.- TOTAL BALANCE EN MONEDA EXTRANJERA

Banco Esfinge no ha realizado operaciones en moneda extranjera.

20º.- GARANTÍA POR COMPROMISOS PROPIOS O DE TERCEROS

Banco Esfinge carece de activos afectos a la garantía de obligaciones propias o de terceros a fin de año salvo lo indicado en el apartado 11º en el año 2000.

21º.- SITUACIÓN FISCAL

Las previsiones para el pago de los impuestos que son de aplicación se incluyen en el capítulo "Otros pasivos" del balance, deducidas las retenciones y pagos a cuenta, y en "Otros activos" en el año 2001.

En el cálculo de la provisión correspondiente al impuesto sobre sociedades se ha tenido en cuenta las deducciones fiscales que la legislación autoriza.

BANCO ESFINGE S.A.
MEMORIA A 31 DE DICIEMBRE

Se han activado solamente los impuestos a recuperar por pensiones que efectivamente sean pagadas de acuerdo con la Norma 33ª de la Circular 4/1991 de Banco de España que figuran en el epígrafe de "Otros activos".

Las declaraciones correspondientes a todos los impuestos que son aplicables a la Entidad, no pueden ser consideradas definitivas hasta que las mismas hayan sido verificadas por la Administración o hayan transcurrido 4 años desde su presentación según la normativa en vigor.

La diferencia entre el resultado contable antes de impuestos y la base imponible del impuesto de sociedades es el siguiente:

(Datos en miles de euros)

	2001	2000
Resultado contable	786	1.910
Diferencias permanentes	-3	-6
Diferencias temporales	-38	-54
Base imponible	744	1.850
Cuota 35%	260	648
Deducciones:		
-Por inversiones, dividendos y otros	-16	0
Cuota líquida	244	648

El desglose del impuesto sobre Sociedades, correspondiente a resultados ordinarios y extraordinarios, estos últimos constituidos por operaciones no típicas de la actividad financiera y los procedentes de ejercicios anteriores, es el siguiente:

(Datos en miles de euros)

	2001	2000
Resultados ordinarios	204	551
Resultados extraordinarios	40	97
Total	244	648

Como consecuencia, entre otras, de las diferentes posibles interpretaciones de la legislación fiscal vigente, como resultado de una inspección podrían ponerse de manifiesto determinados pasivos fiscales adicionales. En todo caso, los Administradores del Banco consideran que dichos pasivos, en caso de producirse, no afectarían significativamente a estas cuentas anuales.

22°.- OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN

El saldo de este capítulo corresponde en su práctica totalidad a la contribución del Banco al Fondo de Garantía de Depósitos.

23°.- BENEFICIOS EXTRAORDINARIOS

A continuación se detallan los conceptos más significativos que componen este apartado:

(Datos en miles de euros)

	2001	2000
Intereses cobrados de activos dudosos recuperados	183	241
Beneficio de ejercicios anteriores	9	33
Enajenación inmovilizado y otros	4	6
Recuperación fondos	18	51
Beneficio por acciones propias	178	
Otros productos	240	5
Total	632	336

24°.- QUEBRANTOS EXTRAORDINARIOS

Los conceptos mas significativos que conforman el saldo de este capítulo, son los siguientes:

(Datos en miles de euros)

	2001	2000
Dotación a otros fondos específicos	506	
Otros quebrantos	11	60
Total	517	60

25°.- DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA DE LA CIFRA DE NEGOCIOS

Todas las operaciones de Banco Esfinge se desarrollan en la Península Ibérica.

26°.- PARTICIPACIONES

Banco Esfinge no participa directa o indirectamente en ninguna otra sociedad.

27°.- SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES VINCULADAS

Los saldos y transacciones con entidades vinculadas al 31 de Diciembre de 2001 han sido los siguientes:

SALDOS

(Datos en miles de euros)

Entidades de créditos	19.170
-----------------------	--------

TRANSACCIONES

(Datos en miles de euros)

Intereses y cargas	224
Gastos Generales de Administración	105
Total	329

CUENTAS DE ORDEN

(Datos en miles de euros)

Fianzas, avales y cauciones	1.112
-----------------------------	-------

28°.- INFORMACIÓN REFERIDA AL PERSONAL

La plantilla y el número medio de empleados por categorías ha sido el siguiente:

	PLANTILLA		NUMERO MEDIO	
	2001	2000	2001	2000
Directivos/Técnicos	17	19	18	17
Administrativos	12	11	11	11
Servicios Generales	1	1	1	1
Total	30	31	30	29



(Datos en miles de euros)

Gastos de personal	2001	2000
Remuneraciones	834	797
Cargas Sociales	214	201
Otros	24	16
Total	1.072	1.014

29°.- INFORMACIÓN REFERIDA A LOS MIEMBROS DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

Durante los ejercicios 2001 y 2000, se han devengado por los miembros del Consejo de Administración y Directores que a su vez son Consejeros, las siguientes cantidades: 23.048,81 y 62.745,66 euros en concepto de dietas de asistencia a Consejos y Comisiones; 65.759,73 y 54.367,55 euros por ingresos salariales; y 3.968,68 y 11.900,03 euros por servicios profesionales.

No existen seguros de vida, créditos, anticipos, ni otro tipo de obligaciones o garantías concedidas o recibidas de los administradores, salvo lo indicado en el capítulo 2º g).

30°.- PROPUESTA DE DISTRIBUCIÓN DE BENEFICIOS

(Datos en miles de euros)

	2001	2000
Beneficio neto del ejercicio	528	1.244
Resultados pendientes de aplicación		
TOTAL A DISTRIBUIR	528	1.244
A dividendo		
A reservas	528	1.244
TOTAL APLICACIONES	528	1.244

31°.- NOMBRAMIENTO DE AUDITORES

La Junta General de Accionistas celebrada el 20 de Junio de 2001, acordó nombrar auditores de cuentas del Banco a PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por un periodo de tres años a contar desde el ejercicio finalizado al 31 de Diciembre de 2001. La previsión de honorarios de esta firma por servicios de auditoría, para el ejercicio 2001, es de 21.335,92 euros.

32º.- CUADRO DE FINANCIACIÓN

Recoge los recursos generados de las operaciones y sus correspondientes orígenes así como la aplicación de los mismos.

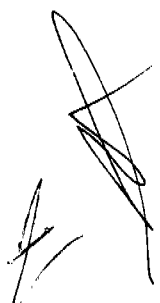
(Datos en miles de euros)

ORÍGENES	2001	2000
1.- Recursos generados de las operaciones	2.211	1.840
Beneficio neto del ejercicio	528	1.244
Amortización del Inmovilizado	146	121
Dotaciones netas a fondos de depreciación de activos y fondos genéricos	1.537	475
Amortización acciones propias		
2.- Aportaciones externas al capital	544	
Venta de acciones propias	544	
3.- Títulos subordinados emitidos (incremento neto)		
4.- Inversión menos financiación en Banco de España y ECA (variación neta)		-
5.- Inversión crediticia (disminución neta)	22.245	
6.- Títulos de Renta Fija (disminución neta)	-	81
7.- Títulos de Renta Variable no permanente (disminución neta)		-
8.- Acreedores (incremento neto)	3.315	7.886
9.- Empréstitos (incremento neto)		
10.- Venta de inversiones permanentes	41	10
Venta de elementos de inmovilizado material e inmaterial	41	10
11.- Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)		
TOTAL ORIGENES	28.356	9.817
APLICACIONES		
1.- Recursos aplicados en las operaciones		
Pago dividendo		596
2.- Reembolso de participaciones en el capital	112	910
Por reducción de capital		466
Por adquisición de acciones propias	112	444
3.- Títulos subordinados emitidos (disminución neta)	-	
4.- Inversión menos financiación en Banco de España y ECA (variación neta)	27.243	834
5.- Inversión crediticia (incremento neto)		7.405
6.- Títulos de Renta Fija (incremento neto)		
7.- Títulos de Renta Variable no permanente (incremento neto)		
8.- Acreedores (disminución neta)		
9.- Empréstitos (disminución neta)		
10.- Adquisición de inversiones permanentes	224	41
Compra de elementos de inmovilizado material e inmaterial	224	41
11.- Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	777	31
TOTAL APLICACIONES	28.356	9.817

33º.- ACONTECIMIENTOS POSTERIORES.

Con posterioridad al cierre del ejercicio 2001 y en relación con la operación de titulización de activos descrita en la Nota 5, Banco Esfinge ha adquirido en febrero de 2002, Bonos tipo C emitidos por el fondo de titulización, LTR Finance No.3 plc. por importe nominal de 2.400 miles de euros, adquisición efectuada en una proporción equivalente a la participación del Banco en la mencionada titulización. Estos Bonos vencen en el año 2010 y devengan un tipo de interés variable, teniendo un orden de prelación posterior al del resto de los bonos emitidos por el fondo de titulización.

En consecuencia, dadas las características de los citados Bonos, ha mantenido al 31 de diciembre de 2001 la provisión para insolvencias requerida por la Norma 11ª.11 de la Circular 4/1991 de Banco de España por importe de 327.165 euros.

A handwritten signature in black ink, consisting of several overlapping loops and lines, located in the lower-left quadrant of the page.

BANCO ESFINGE S.A.
INFORME DE GESTION AL 31 DE DICIEMBRE

Informe de Gestión

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2001

BANCO ESFINGE S.A.
INFORME DE GESTION AL 31 DE DICIEMBRE

La economía mundial ha reducido su ritmo de crecimiento a lo largo del año 2001 como consecuencia de la desaceleración de Estados Unidos y por la larga crisis de Japón. A ello se han unido los efectos negativos que los acontecimientos ocurridos el 11 de Septiembre han tenido sobre la confianza de los agentes. Ahora bien, gracias a las políticas monetarias expansivas, los recortes impositivos y la moderación de los precios energéticos, se prevé que se recuperara la actividad hacia mediados del año 2002, consiguiéndose un crecimiento similar al ejercicio 2001.

La economía española también ha ralentizado su ritmo de crecimiento, en línea con el debilitamiento de la coyuntura internacional situando el crecimiento del producto interior bruto en un 2,8% para el 2001 y una previsión del 2,1% para el 2002. Cifras que son superiores a la media de la comunidad económica europea. La creación de empleo se ha ido desacelerando, pero se ha continuado reduciendo la tasa de paro situándose en torno al 13 % de la población activa. Por lo que respecta al consumo experimenta un recorte situándose en el 2,7 % para el 2001, aunque se mantiene el gasto en bienes de consumo duradero, que puede ser debido al afloramiento del dinero efectivo ante la llegada del euro y a la retirada de fondos del mercado financiero por la previsible menor rentabilidad. Así, se han recuperado de forma notable las matriculaciones de coches en el último semestre del año.

España debe aprovechar la presidencia Europea en el primer semestre del 2002 para promover una economía europea más dinámica y generadora de empleo, capaz de actuar como locomotora de crecimiento mundial.

Para Banco Esfinge la cuestión de mayor trascendencia en el año 2001 ha sido la conclusión, con resultado positivo, de la Oferta Pública de Adquisición (OPA) formulada por Banco Finantia, S.A., Sofinloc-Sociedade Financiera de Locação, S.A. Y Quarenta Mais Quatro, S.G.P.S., Lda con la que adquirieron el 93% del capital social. Aprobada por el Banco de España y la CNMV, la operación se extendió a la totalidad de las acciones del Banco, y estaba condicionada a la adquisición de la mayoría del capital. El precio de la oferta fue de 1,66 euros por acción.

Con esta adquisición Banco Finantia pretende una inversión estable que responde a la voluntad de su Grupo de potenciar sus actividades en el sector de financiación especializada y banca privada en España.

El balance y resultados del ejercicio 2001 de Banco Esfinge se han visto influidos por algunas operaciones significativas, siendo la más trascendente la titulización de activos a través de la cual Banco Esfinge vendió a una tercera entidad, sin recurso, créditos por importe de 35.374 miles de euros. Dicha operación corresponde a la tercera titulización organizada por el Banco Finantia de activos originados por empresas de su grupo, e incluye por primera vez, una combinación de activos portugueses y españoles.

Para el ejercicio 2002 la propuesta del Consejo de Administración que figura en estas cuentas anuales consiste en aplicar el beneficio neto del año de 528 miles de euros a reservas voluntarias.

BANCO ESFINGE S.A.
INFORME DE GESTION AL 31 DE DICIEMBRE

Los Activos Totales Medios (ATM) crecieron en el año el 13,17%, los intereses cobrados solo aumentaron el 7,53% y los costes financieros lo hicieron en el 34,59%. De esta forma el Margen de Intermediación se redujo el 5,97%. Y el Margen Ordinario de 3,73 millones de euros disminuyó el 5,99%.

Los Gastos Generales de Administración, 1,84 millones de euros, aumenta un 6,86% y representan el 2,75% de los ATM (2,91 % en el año 2000). Las amortizaciones del inmovilizado aumentan el 21,15% fundamentalmente por la amortización de activos inmateriales y, Otras Cargas por pago al Fondo de Garantía de depósitos, crecen el 27,40%. El Margen de Explotación, 1,72 millones de euros, disminuye el 18,30%.

La fuerte dotación a la provisión de insolvencias, que crece el 131,41% sobre el año anterior, hace que no haya sido necesario crear en este ejercicio el Fondo Estadístico de insolvencias establecido por la Circular 9/1999 del Banco de España.

Los resultados extraordinarios netos, 0,63 millones de euros, se incrementan el 90,99% por la venta de acciones propias e indemnizaciones cobradas.

Los quebrantos extraordinarios 0,52 millones de euros, recogen la dotación al fondo interno de pensiones para cubrir contingencias de los contratos de alta dirección, y otro fondo constituido para responsabilidades de litigios en curso .

Los resultados antes de impuestos ascienden a 786 miles de euros y el beneficio neto a 528 miles de euros, inferior en un 57,58% al ejercicio anterior.

El total activo, 58,54 millones de euros, disminuye el 7,21% en el año disminuyendo el peso de créditos sobre clientes de un 93% en el 2000 a un 60% en el 2001, por la titulización de activos.

En el Pasivo del Balance, destacan los depósitos de clientes que ascienden a 31,35 millones, aumentan el 11,82% y representan el 53,56% del total activo; y los fondos propios por 24,34 millones, que representan el 41,58% del pasivo .

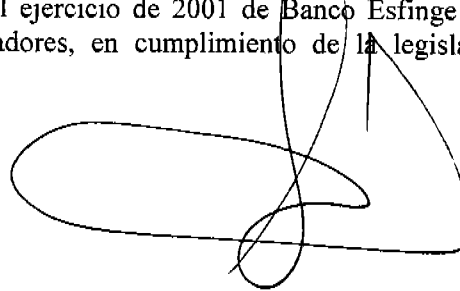
La estrategia marcada en los años anteriores por Banco Esfinge respecto a la implantación de la moneda única ha permitido a los clientes cubrir sus demandas durante el periodo transitorio y facilitar su adaptación al Euro. El proceso de transformación a la moneda única se ha realizado con gran éxito en Banco Esfinge, para operar en euros desde el 1 de Enero del 2002.

A la fecha de aprobación de las Cuentas Anuales del ejercicio 2001 no se ha producido ningún otro hecho o circunstancia que sea digna de mención, excepto lo indicado en la Nota 33º "Acontecimientos Posteriores".

APROBACIÓN DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

El Consejo de Administración de Banco Esfinge S.A. en su reunión del día 7 de Marzo de 2002, ha formulado las Cuentas Anuales, el Informe de Gestión y la Propuesta de aplicación del resultado, correspondientes al ejercicio de 2001 de Banco Esfinge S.A. que han sido firmadas por los Administradores, en cumplimiento de la legislación vigente.

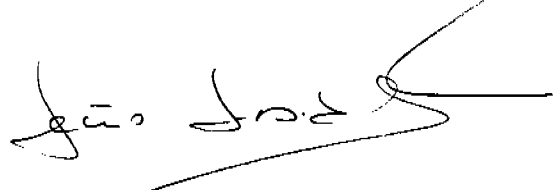
D. Carlos Eirea Pandelo, Presidente:



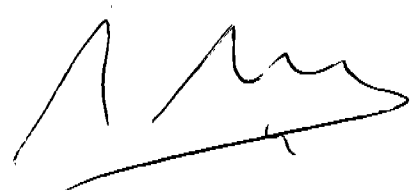
D^a. Maria Luisa Falcao Libano Monteiro Antas



D. Joao Carlos Rodríguez Sabido Silva.



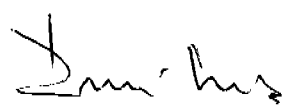
D. Carlos Cuervo-Arango Martínez



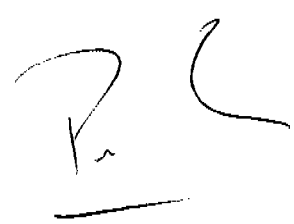
D. Pedro José Marqués Fernández dos Santos



D. Duarte José Fiuza de Meneses Correia de Sa



D. Pedro Perestrello dos Reis



D^a. Marta Eirea Álvarez, Secretario

