

## **MODELO RFV**

### **CAPITULO - I -**

#### **Personas que asumen la responsabilidad de su contenido y organismos supervisores del folleto.**

##### **I.1 Personas que asumen la responsabilidad por el contenido del folleto:**

D . Juan Delibes Liniers, N.I.F. 784.036-N, Director General del Area Financiera de Banco Español de Crédito, S.A., en adelante también Banesto, quien confirma la veracidad e integridad de la información contenida en el presente Folleto continuado RFV y que no se omite ningún dato relevante ni se induce a error.

##### **I.2 Organismos Supervisores del Folleto.**

El presente Folleto continuado, modelo RFV, ha quedado inscrito en los Registros Oficiales de la Comisión Nacional del Mercado de Valores con fecha 20 de junio de 2000.

El registro del Folleto por la Comisión Nacional del Mercado de Valores no implica recomendación alguna respecto de la suscripción o adquisición de los valores que se vayan a emitir o que puedan emitirse en un futuro, ni pronunciamiento alguno sobre la rentabilidad de los mismos, ni sobre la solvencia de la entidad emisora.

##### **I.3 Auditores**

Las cuentas anuales de Banco Español de Crédito, S.A. y del Grupo consolidado Banco Español de Crédito, S.A. han sido auditadas en los últimos tres ejercicios por Arthur Andersen y Cía, Sociedad Comanditaria, inscrita en el Registro Oficial de Auditores de Cuentas (ROAC) y en el Registro de Economistas Auditores (REA), domiciliada en Madrid, calle Raimundo Fernández Villaverde nº 65.

Los informes de auditoria de Banco Español de Crédito, S.A. expresaron en los tres últimos ejercicios una opinión sin salvedades.

Un ejemplar de las cuentas anuales y del informe de gestión del Banco Español de Crédito, S.A., correspondiente al ejercicio económico 1999,

así como el correspondiente informe de auditoría se hallan depositados en la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

Los informes del Grupo Banco Español de Crédito correspondientes a los ejercicios económicos 1997, 1998 y 1999 expresaron una opinión sin salvedades.

Las cuentas anuales, el informe de gestión y el informe de auditoría del Grupo Consolidado Banco Español de Crédito correspondiente a los ejercicios económicos 1997, 1998 y 1999 se hallan depositados en la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

Se adjuntan al presente Folleto continuado, como anexo 1, ejemplares de las cuentas anuales, informe de gestión e informes de auditoría correspondientes al ejercicio económico 1999 de Banco Español de Crédito, S.A. y de su Grupo Consolidado. Asimismo se adjuntan como anexo 2 los estados financieros de Banco Español de Crédito, S.A. y de su Grupo Consolidado al 31 de marzo de 2000.

## **CAPITULO - III -**

### **El emisor y su capital**

#### **III.1 Identificación y objeto social:**

**III.1.1** Banco Español de Crédito, S.A. (BANESTO) es una entidad de derecho privado sujeta a la normativa y regulaciones de las entidades bancarias operantes en España. Su domicilio social y efectivo se encuentra en Madrid, Avenida Gran Vía de Hortaleza nº 3, Código de Identificación Fiscal nº A-28- 000032.

#### **III.1.2 Objeto social.**

Se describe en el artículo 2º de los Estatutos Sociales, cuyo tenor es el siguiente:

El objeto social de la Sociedad 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 demás legislación en vigor relativa a la actividad de tales entidades.

La actividad o actividades que constituyen el objeto social podrán ser desarrolladas por la sociedad, total o parcialmente, de modo indirecto, mediante la titularidad de acciones o de participaciones en Sociedades con objeto idéntico o análogo.

La actividad principal de Banco Español de Crédito, S.A. se encuadra dentro del sector 65.11 de la Clasificación Nacional de Actividades Económicas (C.N.A.E.).

#### **III.2 Informaciones legales:**

##### **III.2.1 Datos de constitución e inscripción.**

Se constituyó el día 1 de mayo de 1902 mediante escritura autorizada por el notario que fue de Madrid, Sr. García Lastra, sus estatutos han sido adaptados a la vigente Ley de Sociedades Anónimas, mediante escritura otorgada en Madrid, el día 16 de agosto de 1991, ante el notario de Madrid, D. Félix Pastor Ridruejo, con el nº 3.582 de su protocolo, modificada por otra también autorizada por dicho notario el día 27 de

septiembre de 1991, con el número 3.947 de protocolo; inscritas en el Registro Mercantil de Madrid al tomo 1.582, folio 1, hoja M- 28.968, inscripción 4.417.

La duración de la sociedad es indefinida y dio comienzo a sus operaciones en la fecha de su constitución.

Los Estatutos Sociales pueden consultarse en el domicilio social de Banco Español de Crédito, S.A.

### **III.2.2 Forma jurídica y legislación especial.**

Banco Español de Crédito, S.A. tiene la forma jurídica de sociedad anónima y su actividad está sujeta a la legislación especial para entidades de crédito en general y, en particular, a la supervisión, control y normativa del Banco de España.

### **III.3 Informaciones sobre el capital:**

**III.3.1** El importe del capital suscrito y desembolsado es de 1.470.382.569,60 EUROS (MIL CUATROCIENTOS SETENTA MILLONES TRESCIENTOS OCHENTA Y DOS MIL QUINIENTOS SESENTA Y NUEVE EUROS), representado por 612.659.404 acciones de 2,40 Euros (DOS EUROS CON CUARENTA CENTIMOS) de valor nominal cada una de ellas, numeradas del 1 al 612.659.404 ambos inclusive, totalmente suscritas y desembolsadas y constituyen una sola serie.

**III.3.2** No resulta aplicable el correlativo de la Orden Ministerial de 12 de julio de 1993 al estar el capital social íntegramente desembolsado.

### **III.3.3 Clases y series de acciones**

Al pertenecer todas las acciones, a una única serie tienen los mismos derechos políticos y económicos.

Las acciones están representadas mediante anotaciones en cuenta, siendo la entidad encargada de su registro contable el Servicio de Compensación y Liquidación de Valores, con domicilio en Madrid, calle Orense nº 34.

### **III.3.4 Evolución del capital social en los últimos tres años.**

El capital social escriturado no ha sido modificado en los últimos tres años en cuanto a su importe. No obstante lo anterior se ha producido una modificación del capital como consecuencia de la redenominación del capital social a Euros social acordada por el Consejo de Administración el Banco celebrado el día 25 de enero de 1999, ya que con el fin de que el valor nominal de la acción quedara redondeado al céntimo de Euro más próximo, es decir a la cantidad de 2,40 Euros por acción, se redujo el valor nominal de cada una de las 612.659.404 acciones en circulación en 0,004048417528 Euros, reduciéndose por tanto el capital social Banesto en 2.480.301, 07 Euros, quedando el capital social fijado en la cantidad de 1.470.382.569,60 euros.

Asimismo la Junta General Ordinaria de Accionistas de Banco Español de Crédito, S.A., celebrada el día 18 de febrero de 2000, acordó su reducción con devolución a los accionistas de 0.10 euros por acción.

A los efectos del artículo 166 de la Ley de Sociedades Anónimas el acuerdo de reducción de capital ha sido publicado el día 19 de mayo de 2000 en el diario ABC y el día 22 de mayo siguiente en Cinco Dias y en el Boletín Oficial del Registro Mercantil. Transcurrido un mes a contar desde la última de las publicaciones se procederá a elevar a público el acuerdo, a inscribirlo en el Registro Mercantil y a devolver a los accionistas el importe que corresponda a cada uno de ellos en la referida reducción de capital.

Como consecuencia de la ejecución de capital acordada por la Junta reducción de capital el artículo 5º de los quedará redactado como sigue:

El importe del capital suscrito y desembolsado es de 1.409.116.629,20 EUROS (MIL CUATROCIENTOS NUEVE MILLONES CIENTO DIECISEIS MIL SEISCIENTOS VEINTINUEVE CON VEINTE), representado por 612.659.404 acciones de 2,30 Euros (DOS EUROS CON TREINTA CENTIMOS) de valor nominal cada una de ellas, numeradas del 1 al 612.659.404 ambos inclusive, totalmente suscritas y desembolsadas y constituyen una sola serie

### **III.3.5 Obligaciones convertibles, canjeables o con "warrants". Participaciones preferentes.**

En los últimos tres años no se han emitido ni por el Banco ni por el Grupo obligaciones convertibles canjeables o con "warrants", ni participaciones preferentes.

### **II.3.6 Ventajas atribuidas a fundadores y promotores.**

No existen ventajas atribuibles a fundadores y promotores de Banco Español de Crédito, S.A.

### **III.3.7 Capital autorizado**

El párrafo segundo del artículo 5º de los estatutos sociales es del tenor siguiente:

"El Consejo de Administración queda autorizado para ampliar el capital social hasta un importe máximo de 736.431.435,34 Euros, en una o varias veces y en las condiciones que estime oportunas, mediante aportaciones dinerarias, con o sin prima de emisión, mediante la emisión de acciones, con o sin voto, dentro del plazo y en los términos establecidos en la legislación aplicable, modificando, en cada caso, en los términos pertinentes, éste artículo de los Estatutos Sociales."

La Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el día 12 de febrero de 1999 adoptó, en relación al **capital autorizado**, los siguientes Acuerdos:

**Primero.-** Delegar en el Consejo de Administración la facultad de acordar, en una o varias veces, el aumento del capital social de la Compañía mediante la emisión de acciones, con o sin voto, hasta una cifra determinada en la oportunidad y cuantía que el Consejo decida sin previa consulta a la Junta General. Dichos aumentos no podrán ser superiores, en ningún caso, a la mitad del capital social del Banco en el momento de la celebración de la presente Junta General, y deberán realizarse mediante aportaciones dinerarias dentro del plazo máximo de cinco años, a contar desde la celebración de la presente Junta General.

En caso de que el Consejo de Administración decidiera, haciendo uso de la presente delegación, excluir el derecho de suscripción preferente, deberá elaborar un informe en el que se justifique detalladamente la propuesta y el tipo de emisión de las acciones, con indicación de las personas a las que éstas habrán de atribuirse, y un informe elaborado, bajo su responsabilidad, por el auditor de cuentas de la sociedad sobre el valor real de las acciones de la sociedad y sobre la exactitud de los datos contenidos en el informe de los administradores.

En todo caso, y para el supuesto de exclusión del derecho de suscripción preferente, el valor nominal de las acciones a emitir más, en su caso, el importe de la prima de emisión, se corresponderá con el valor real que resulte del informe de los auditores de cuentas de la sociedad, elaborado a instancias de los administradores a tal fin.

En el supuesto de ejercicio por el Consejo de la posibilidad de exclusión del derecho de suscripción preferente, si la sociedad tuviera emitidas obligaciones convertibles con relación de conversión fija y sus tenedores se vieran afectados por la exclusión del derecho de suscripción preferente, deberá preverse una fórmula de ajuste de dicha relación que permita compensar la eventual disolución del importe del derecho de conversión.

A la fecha del presente Folleto no se ha dispuesto de cantidad alguna con cargo al importe de la citada autorización.

La Junta General Ordinaria de Accionistas de Banco Español de Crédito, S.A. celebrada el día 4 de febrero de 1997 adoptó, en relación a la emisión de **obligaciones canjeables**, los siguientes Acuerdos:

**Primero.-** Delegar en el Consejo de Administración la facultad de emitir, en una o varias veces con sujeción a las disposiciones legales vigentes y previas las autorizaciones y trámites que sean necesarios, obligaciones simples o canjeables, bonos de tesorería u otros valores análogos que reconozcan o creen una deuda no convertible en acciones.

**Segundo.-** La emisión de obligaciones que acuerde el Consejo se realizará dentro de los límites y con sujeción a cuantos requisitos fueren exigibles con arreglo a la normativa que resulte de aplicación, en especial la bancaria, pudiendo fijar el Consejo las condiciones oportunas de las emisiones que acuerde.

En el supuesto de que resultare legalmente exigible un límite cuantitativo a tales emisiones, éste quedará fijado por la disposición legal aplicable.

Como consecuencia de todo lo anterior, queda sin efecto, en la parte no utilizada la delegación existente conferida por la Junta General de 30 de Mayo de 1.992.

A la fecha del presente Folleto no se ha dispuesto de cantidad alguna con cargo al importe de la citada delegación.

La Junta General Ordinaria de Accionistas de Banco Español de Crédito, S.A. celebrada el día 4 de febrero de 1997 adoptó, en relación a la emisión de obligaciones convertibles, los siguientes Acuerdos:

**Primero** .- De conformidad con lo establecido en el artículo 32 de los Estatutos Sociales, delegar en el Consejo de Administración para que, en un plazo máximo de cinco años a contar desde la presente Junta General, en el momento que estime oportuno, pueda acordar la emisión de obligaciones convertibles en acciones nuevas de la Sociedad, hasta un importe máximo de 30.000.000.000 (Treinta mil millones) de pesetas, en una o varias veces, representadas por anotaciones en cuenta, del valor unitario que en su día acuerde el Consejo de Administración, que no será inferior al valor nominal de las acciones en la fecha de emisión o emisiones, con un plazo máximo de amortización de quince años a contar desde la fecha de cada emisión y al tipo de interés que determine el Consejo de Administración, fijo o revisable de acuerdo con la evolución de otro tipo de interés que sirva de referencia, definiendo asimismo el Consejo los plazos de ejercicio del derecho de suscripción preferente de conformidad con lo establecido en el artículo 293 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, y determinar la vida de la emisión o emisiones y su plazo de amortización dentro del plazo máximo fijado, pudiendo determinar igualmente las garantías, desembolso, características y constitución del Sindicato o Sindicatos de obligacionistas, normas de funcionamiento y reglas fundamentales que hayan de regir las relaciones de la Sociedad y el Sindicato, y demás particularidades.

**Segundo**.- En el caso de que el Consejo de Administración, haga uso de la presente delegación, la emisión de obligaciones convertibles en acciones se ajustará a las siguientes bases y modalidades de conversión:



**Importe de la autorización:** Límite máximo 30.000.000.000 (Treinta mil) millones de pesetas nominales o su equivalencia en otra moneda.

Si resultara legalmente exigible a los bancos privados un límite cuantitativo a sus emisiones de obligaciones y bonos, el total de dichas emisiones de Banco Español de Crédito, S.A., sumado al importe de las propuestas a la Junta General se ajustaría a dicho límite cuantitativo.

**Tipo de Emisión o Emisiones:** A la par, siendo su valor nominal, en todo caso, no inferior al valor nominal de las acciones en la fecha de emisión o emisiones y se efectuará dentro de los límites y con sujeción a cuantos requisitos fueran exigibles con arreglo a la normativa que resulte de aplicación, en especial la bancaria.

**Derecho de suscripción preferente:** Los accionistas de Banco Español de Crédito, S.A., tendrán derecho de suscripción preferente de las obligaciones convertibles. Igual derecho corresponderá a los titulares de obligaciones convertibles de emisiones anteriores en los términos establecidos en el artículo 293 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas. El remanente de la emisión o emisiones, si existiese, podrá ser ofrecido al público en general en suscripción abierta en régimen de oferta pública. No existen en la actualidad obligaciones convertibles vivas de Banco Español de Crédito, S.A.

**Tipo de interés:** Se faculta al Consejo de Administración para que lo determine en función de las condiciones existentes en el mercado en el momento de cada emisión o emisiones; y podrá ser fijo o variable durante todos los años de vida de la emisión o emisiones, o bien podrá ser fijo durante un determinado número de años y variable durante el resto.

Si el Consejo de Administración decidiera aplicar intereses variables, se utilizarán para su definición indicadores de mercado suficientemente representativos, a juicio del Consejo de Administración, como puede ser la media aritmética de los tipos de interés de referencia establecidos por tres o más Bancos españoles para operaciones de préstamo y crédito a un plazo determinado, u otras variables que sean objetivas y no impliquen determinación unilateral por el emisor.

**Amortización:** La amortización de la emisión o emisiones tendrá lugar en efectivo, bien a la par, bien aplicando una prima de amortización (que se fijaría, en su caso, en el momento de cada emisión o emisiones), en un

plazo que no exceda de quince años para aquellas obligaciones, bonos o cualquiera otra denominación que proceda que no hubieran optado por la conversión en las condiciones indicadas en el epígrafe conversión.

Los valores de la emisión no podrán ser rescatados, reembolsados o amortizados en efectivo anticipadamente a voluntad de los suscriptores o del emisor, y únicamente podrán serlo por conversión en acciones en las oportunidades y en las condiciones establecidas.

En tanto no se efectúe la amortización o, en su caso, conversión, si se produjera un aumento de capital con cargo a reservas o se redujera el capital por pérdidas, se modificaría la relación de cambio de las obligaciones por acciones, en proporción a la cuantía del aumento o de la reducción, de forma que afecte de igual manera a los accionistas y a los obligacionistas.

**Conversión:** En principio, los obligacionistas podrán pedir la conversión de tales valores por acciones de Banco Español de Crédito, S.A., con la periodicidad y dentro de los plazos que se fijen en el momento de la emisión o emisiones, con el máximo de quince años, siempre que sean titulares de los mismos el día anterior a las fechas señaladas para la conversión y manifiesten su deseo de realizarla en el plazo o plazos que se determine.

#### **Valoración de las obligaciones y de las acciones:**

a) Las obligaciones se valorarán por su valor nominal; dicho valor no podrá ser inferior al valor nominal de las acciones de la compañía, en la fecha de emisión o emisiones.

En el caso de que las obligaciones se denominen en moneda distinta de la peseta se acordarán las reglas precisas para garantizar que las acciones dadas en conversión no se emitan por debajo de la par.

b) Las acciones de Banco Español de Crédito, S.A. se valorarán al cambio que resulte por la aplicación de las condiciones que se establezcan por el Consejo de Administración en el acuerdo de emisión o emisiones correspondiente.

El número de acciones que podrá adquirir cada obligacionista, será el cociente de dividir el valor atribuido a las obligaciones que presente a la

conversión, por el precio que se aplique en cada opción de conversión. Si no resulta exacto el número de acciones, se podrá redondear bien por exceso o por defecto, según se determine, liquidándose la diferencia en efectivo.

- c) En el caso de que las obligaciones convertibles que se emitan se denominen en moneda distinta de la peseta, el Consejo de Administración fijará las reglas precisas para que la conversión pueda llevarse a cabo con pleno respeto de lo establecido en el artículo 37.2 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas.

**Garantía de la emisión:** No se prevé que la emisión o emisiones tengan las garantías a las que se refiere el artículo 284 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, si bien se faculta al Consejo de Administración para adoptarlas, en el caso de que las condiciones del mercado las hicieran aconsejables. En cualquier caso, la emisión o emisiones contará con la garantía del patrimonio universal de la Entidad.

**Rango de la emisión:** Si la emisión se desarrollara con el carácter de deuda subordinada, regulada por la Ley 13/1992, por el Real Decreto 1.343/1992, de 6 de Noviembre y preceptos concordantes, los suscriptores de la emisión se situarían a efectos de prelación de créditos, detrás de todos los acreedores comunes. Dicha emisión no gozaría de preferencia en el seno de la deuda subordinada de Banco Español de Crédito, S.A., cualquiera que sea la instrumentación y fecha de dicha deuda.

De no tener la emisión o emisiones el carácter de subordinada se ajustarán a lo dispuesto en el artículo 288 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas.

**Tercero.-** Se aumenta el capital social, de conformidad con el artículo 292 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, en una o varias veces, mediante la emisión y puesta en circulación de nuevas acciones, en la cuantía necesaria para atender la conversión o conversiones de las obligaciones que se emitan, conforme a las bases y modalidades de conversión establecidas anteriormente, siempre dentro del límite máximo de 30.000.000.000 (Treinta mil millones) de pesetas.

**Cuarto.-** Delegar en el Consejo de Administración, tan ampliamente como se precise, la facultad de señalar, fijar y desarrollar las condiciones y

términos de la emisión de obligaciones convertibles y del correspondiente aumento de capital social, en todo lo no previsto expresamente por la Junta General, autorizándole, igualmente, a dar nueva redacción tantas veces como se precise al artículo 5º. de los Estatutos Sociales.

De igual forma, se faculta al Consejo de Administración para la interpretación, aplicación, ejecución y desarrollo de los anteriores acuerdos de emisión de obligaciones convertibles, en una o varias veces, y correspondiente aumento de capital, concediéndole, igualmente, facultades para la subsanación y complemento de los mismos en todo lo que fuera preciso, así como para el cumplimiento de cuantos requisitos fueran legalmente exigibles para llevarlos a buen fin, pudiendo subsanar omisiones o defectos de dichos acuerdos, señalados por cualesquiera autoridades, funcionarios u organismos, quedando también facultado para adoptar cuantos acuerdos y otorgar cuantos documentos públicos o privados considere necesarios o convenientes para la adaptación de los precedentes acuerdos de emisión de obligaciones y de los correspondientes aumentos o aumento del capital a la calificación verbal o escrita del Sr. Registrador Mercantil, o, en general, de cualesquiera otras autoridades, funcionarios o instituciones competentes y, en su caso, para subsanar en lo procedente las bases y modalidades de conversión de las obligaciones en acciones.

Finalmente, se autoriza al Consejo de Administración para que pueda delegar la totalidad de las facultades concedidas a su favor en virtud del presente acuerdo en el Consejero o Consejeros que el Consejo estime oportunos, pero siempre dentro de los límites establecidos en el artículo 141 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas y en los Estatutos Sociales.

A la fecha del presente Folleto no se ha dispuesto de cantidad alguna con cargo al importe de la citada delegación.

### **III.3.8 Condiciones a las que los estatutos someten las modificaciones de capital.**

En el artículo 5º de los Estatutos de Banco Español de Crédito, S.A. se contiene lo relativo al capital autorizado en los términos señalados en el epígrafe III.3.7 del presente Folleto. Las condiciones a las que los estatutos del Banco someten las modificaciones de capital se contienen en el artículo 6º de los citados estatutos, significándose que los aumentos de

capital se someten al régimen general del artículo 103 del texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas.

Se transcribe a continuación el artículo 6º de los estatutos de Banco Español de Crédito, S.A.:

Artículo 6º.- Sin perjuicio de lo dispuesto en el artículo anterior, el capital social podrá aumentarse y disminuirse por acuerdo de la Junta General, debidamente convocada al efecto, con el quórum de asistencia requerido en las normas legales que sean aplicables a tal fin. La Junta General, a propuesta de del Consejo de Administración, determinará los plazos y condiciones de cada nueva emisión y el Consejo de Administración tendrá las facultades precisas para ejecutar los acuerdos adoptados a este respecto por la Junta General.

Cuando el aumento de capital se haga por suscripción de acciones con desembolso en efectivo, o total o parcialmente con cargo a reservas o plusvalías, los propietarios de las acciones y, en su caso, en la medida que legalmente proceda, los titulares de obligaciones convertibles en acciones que se encuentren en circulación, gozarán del derecho de preferencia para suscribirlas en las condiciones y términos establecidos en la Ley o, en su caso, por el órgano que haya acordado la emisión. los titulares de acciones y de obligaciones convertibles que no tuvieren número suficiente de valores para obtener por lo menos una acción en dichas posteriores emisiones, podrán agruparse para ejercitar su derecho.

No obstante lo establecido en el párrafo anterior, en los casos en que el interés de la Sociedad así lo exija, la Junta General, al decidir el aumento de capital, podrá acordar la supresión total o parcial del derecho de suscripción preferente, dando cumplimiento en tal caso a los requisitos establecidos en la legislación vigente.

Tampoco habrá lugar al derecho de suscripción preferente cuando el aumento de capital se deba a la conversión de obligaciones en acciones o a la absorción de otra sociedad o de parte del patrimonio escindido o segregado de otra sociedad.

### **III.3.8bis Modificaciones de los estatutos sociales.**

#### **A) Redenominación a euros del capital social.**

El Consejo de Administración de Banco Español de Crédito, S.A., celebrado el día 25 de enero de 1999, de conformidad con lo dispuesto en la Ley 46/1998 de 17 de diciembre sobre introducción del Euro, adoptó por unanimidad, los siguientes acuerdos:

Redenominar la cifra de capital social de Banco Español de Crédito, S.A. mediante aplicación a dicha cifra del tipo de conversión del Euro, es decir, 166,386 pesetas por Euro, redondeándose el importe resultante, por defecto, al céntimo más próximo. De conformidad con lo anterior, el capital social del Banco pasa a ser de 1.472.862.870,67 Euros.

Ajustar el valor nominal de las acciones, en función de la redenominación realizada, mediante la multiplicación de la cifra de capital expresada en Euros por la parte alícuota del capital social que el valor nominal de la acción representa respecto de la cifra original, expresada en pesetas. Realizada dicha operación, el valor nominal de la acción es 2,404048417528 Euros.

Con el fin de que el valor nominal de la acción quede redondeado al céntimo de Euro más próximo, es decir a la cantidad de 2,40 Euros por acción, se acordó reducir el valor nominal de cada una de las 612.659.404 acciones en circulación en 0,004048417528 Euros, reduciéndose por tanto el capital social de la Compañía en 2.480.301, 07 Euros. Quedando, en consecuencia, el capital social fijado en la cantidad de 1.470.382.569,60 euros.

El importe de 2.480.301, 07 euros, de acuerdo con lo preceptuado en la Ley 46/1998, de 17 de diciembre, sobre introducción al Euro, se abona a Reserva Indisponible.

#### **B) Traslado de domicilio social.**

El Consejo de Administración de Banco Español de Crédito, S.A., celebrado el día 14 de mayo de 1999, acordó trasladar el domicilio social dentro del termino municipal de Madrid de la Calle Alcalá nº 14, a la Avda.

Gran Vía de Hortaleza nº 3, dicho acuerdo se elevó a público mediante escritura autorizada el día 21 de mayo de 1999 por el notario de Madrid, D. Félix Pastor Ridruejo, con el nº 1.967 de su protocolo.

#### **III.4 Autocartera.**

La Junta General Ordinaria de Accionistas de Banco Español de Crédito, S.A., 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 términos legalmente establecidos y durante un plazo máximo de 18 meses a contar desde la fecha de dicha Junta General. Los precios mínimo y máximo de adquisición de las acciones serán el de su valor de cotización reducido o incrementado en un 20 % respectivamente, como precio mínimo o máximo, en la fecha en que se lleve a cabo la operación de que se trate.

Por su parte la Junta General Ordinaria de Accionistas de Banesto Bolsa, S.A., S.V.B., celebrada el 17 de abril de 2000 autorizó al Consejo de Administración la adquisición derivativa de acciones de Banco Español de Crédito, S.A., dentro de los términos legalmente establecidos y por un plazo máximo de 18 meses a contar desde el día 18 de febrero de 2000. Los precios mínimo y máximo de adquisición de las acciones serán el de su valor de cotización reducido o incrementado en un 20 % respectivamente, como precio mínimo o máximo, en la fecha en que se lleve a cabo la operación de que se trate.

En el ejercicio 1999 una Sociedad del Grupo Banesto ha comprado y vendido 237 acciones de Banco Español de Crédito, S.A. con un valor nominal de 568, 80 euros. El precio de la compra ascendió a 3.746,97 euros (623.443 pesetas) y el de la venta a 3.754, 08 euros (624.626) pesetas. Al 31 de diciembre de 1999 ninguna sociedad del Grupo poseía acciones del Banco Español de Crédito, S.A.

De conformidad con lo anterior, el movimiento producido en la autocartera entre el 31 de diciembre de 1998 y el 31 de diciembre de 1999 ha sido el siguiente:

Saldo al 31 de diciembre de 1999:

	Nº de acciones	Precio Medio Pesetas	Beneficios Pesetas
Compras	237	2.630,5	
Ventas	237	2.635,5	1.183

La operación aludida fue realizada por Bolsa, S.A., S.V.B. A 31 de marzo de 2000 ni Banco Español de Crédito, S.A., ni las Sociedades de su Grupo tenían acciones propias en cartera.

### III.5. Beneficios y dividendos por acción de los últimos tres ejercicios.

Nº de acciones de Banesto:	612.659.404		
<b>Banco Español de Crédito, S.A.</b>	1.997	1.998	1999
Beneficio antes de impuestos (millones)	28.423	35.832	47.655
Beneficio después de impuestos (millones)	27.205	35.144	44.071
BAI por acción (pesetas)	46	58	78
Beneficio neto por acción (pesetas)	44	57	72
<b>Grupo Consolidado Banco Español de Crédito</b>	1.997	1.998	1999
Beneficio antes de impuestos (millones)	33.980	42.390	56.433
Beneficio después de impuestos (millones)	31.109	40.198	50.357
BAI por acción (pesetas)	55	69	92
Beneficio neto por acción (pesetas)	51	66	82



### **III.6 BANESTO y el Grupo BSCH y Sociedades participadas del Grupo Banco Español de Crédito**

#### **III.6.1 Posición de BANESTO en el Grupo BSCH.**

Banco Español de Crédito, S.A. y su Grupo forman parte de otro grupo consolidado cuya matriz es Banco Santander Central Hispano, S.A. Al 31 de marzo de 2000 el accionista mayoritario de Banco Español de Crédito, S.A. era Banco Santander Central Hispano, S.A. que poseía directamente el 97,964 % del capital social del Banesto.

Al 31 de marzo de 2000, Banco Santander Central Hispano, S.A. era además titular indirecto del 0,001 % del capital social de Banesto a través de Banco Madasant SCDAD, Unipersonal, S.A., entidad cuyo socio único es Banco Santander Central Hispano, S.A. En consecuencia Banco Santander Central Hispano, S.A. es titular directa o indirectamente del 97,965 % del capital social de Banco Español de Crédito, S.A.

El 28 de enero de 2000, el número de accionistas de Banco Español de Crédito, S.A. era de 41.138 accionistas

#### **II.6.2 Grupo consolidado Banco Español de Crédito, S.A.**

BANESTO es entidad matriz del Grupo consolidado Banco Español de Crédito, del que al 31 de diciembre de 1999 formaban parte las sociedades consolidables, participadas y asociadas que se indican a continuación:

##### **III.6.2a Sociedades consolidables.**

A continuación se incluye un detalle de las principales sociedades dependientes consolidadas mas significativas del Grupo consolidado Banco Español de Crédito, indicando su razón social, domicilio, actividad, porcentaje de participación (directa e indirecta expresada en términos de control), las magnitudes financieras mas relevantes y el coste neto de la participación del Banco y del Grupo, datos referidos a 31 de diciembre de 1999.



### **III.6.2b Sociedades no consolidables: participadas y asociadas.**

A continuación se incluye un detalle de las principales sociedades dependientes participadas más significativas del Grupo Banco Español de Crédito no incluidas en la consolidación por razón de su actividad y las sociedades asociadas con participación superior al 20%, indicando su razón social, domicilio, actividad, porcentaje de participación (directa e indirecta expresada en términos de control), las magnitudes financieras mas relevantes y el coste neto de la participación del Banco y del Grupo, datos referidos a 31 de diciembre de 1999.

En el siguiente cuadro se indican los valores netos en libras y en millones de pesetas de las sociedades consolidadas y no consolidables que conforman el Grupo Banco Español de Crédito al 31 de diciembre de 1999.



En el mes de enero de 2000 la Comisión Nacional del Mercado de Valores aprobó la Oferta Pública de Adquisición de acciones presentada por Corporación Industrial y Financiera de Banesto, S.A. lanzada con el fin de solicitar posteriormente la exclusión de cotización bursátil de las acciones de dicha sociedad. A dicha Oferta, que finalizó el dos de mayo de 2000, y que se había realizado sobre acciones que representaban un 1,41 % del capital social de la Sociedad, acudieron accionistas con el 1,23 % del capital. El precio satisfecho por acción fue de 1.600 pesetas y el desembolso total por el 1,23% del capital que acudió a la misma, ascendió a 878 millones de pesetas. Tal como estaba previsto, con posterioridad han quedado excluidas de cotización bursátil las acciones de esta sociedad.

En el mes de abril de 2000 se han constituido las sociedades Banesto e-Bussines, S.A. y B2C Escaparate, S.L., con un capital de 6.000.000 y 2.460.000 euros respectivamente, capital aportado íntegramente por Banesto.

Adicionalmente, durante el periodo transcurrido del año 2000, no se ha producido ninguna otra inversión o desinversión significativa dentro del Grupo Banesto.

## CAPITULO - IV -

### IV.1 PRINCIPALES ACTIVIDADES DE LA ENTIDAD EMISORA

#### IV.1.1 Descripción de las principales actividades y negocios de la Entidad Emisora

Banco Español de Crédito, S.A. contaba, para el desarrollo de su actividad en el ámbito nacional (fundamentalmente banca comercial), al 31 de diciembre de 1999 con 1.997 sucursales, distribuidas por todo el territorio, y un grupo financiero que realiza actividades de financiación, factoring, etcétera. Como soporte adicional a su actividad internacional Banco Español de Crédito, S.A. cuenta con tres sucursales en el extranjero situadas en Londres, Nueva York y Gran Cayman.

Además Banco Español de Crédito, S.A. es propietario directa o indirectamente de distintas participaciones en el capital de empresas (dependientes o asociadas) que realizan actividades aseguradoras, industriales, comerciales e inmobiliarias. Alguna de estas empresas están integradas en La Corporación Industrial y Financiera de Banesto, S.A., sociedad en la que Banco Español de Crédito, S.A. participa directa e indirectamente en un 98,6%.

Banco Español de Crédito, S.A. es la sociedad matriz del Grupo. Al 31 de diciembre de 1999, sus activos totales representan la práctica totalidad del activo consolidado del Grupo y su beneficio neto es un 87,5% del beneficio consolidado del Grupo.

A continuación se recogen las principales magnitudes económicas del Grupo Banesto, en los últimos ejercicios:

<b>Resultados (Millones de Ptas.)</b>	<b>1.999</b>	<b>1.998</b>	<b>1.997</b>	<b>99/98(%)</b>	<b>98/97(%)</b>
Beneficio Neto	52.205	41.702	32.762	25,19%	27,29%
Beneficio Atribuible al Grupo	50.357	40.198	31.109	25,27%	29,22%
<b>Cifras Significativas (M. Ptas.)</b>					
Inversiones crediticias (*)	3.118.957	2.756.344	2.468.367	13,16%	11,67%
Recursos Ajenos	3.851.831	3.731.293	3.521.051	3,23%	5,97%
Recursos Propios	314.872	290.419	277.639	8,42%	4,60%
Activos Totales	6.649.330	6.140.737	5.600.381	8,28%	9,65%
Fondos de inversión y pensiones gestionadas	1.542.436	1.339.288	992.010	15,17%	35,01%
<b>Ratios</b>					
R.O.A (%) (1)	0,84%	0,70%	0,58%		
R.O.E. (%) (2)	17,67%	13,48%	11,73%		

(1) ROA= Beneficio neto/ Activos totales medios

(2) ROE= Beneficio atribuible del Grupo / Recursos propios medios (Capital + Reservas - Acciones propias)

(\*) Excluidos morosos y crédito a SCI Gestión, S.A.

La distribución geográfica del origen de los saldos de los principales capítulos de las cuentas de pérdidas y ganancias, así como el detalle de dichos saldos atendiendo a la naturaleza de las operaciones que las originan, se muestran en los cuadros siguientes:

### a) Distribución Geográfica

	Millones Ptas.		
	1.999	1.998	1.997
<b>Intereses y rendimientos asimilados-</b>			
España	247.080	289.032	337.985
Resto de Europa	22.850	31.785	18.774
América	5.725	5.484	6.119
	<b>275.655</b>	<b>326.301</b>	<b>362.878</b>
<b>Rendimiento de la cartera de renta variable-</b>			
España	4.928	893	2.241
Resto de Europa	-	-	277
	<b>4.928</b>	<b>893</b>	<b>2.518</b>
<b>Comisiones percibidas-</b>			
España	77.520	66.258	54.230
Resto de Europa	102	87	132
América	206	174	177
	<b>77.828</b>	<b>66.519</b>	<b>54.539</b>
<b>Otros productos de explotación-</b>			
España	2.869	4.337	3.972
Resto de Europa	14	31	27
América	-	3	73
	<b>2.883</b>	<b>4.371</b>	<b>4.072</b>
<b>Intereses y cargas asimiladas-</b>			
España	109.764	148.745	200.506
Resto de Europa	20.116	29.104	17.013
América	3.652	4.085	4.687
	<b>133.532</b>	<b>181.934</b>	<b>222.206</b>
<b>Resultados de operaciones financieras-</b>			
España	1.199	6.515	10.009
Resto de Europa	.(224)	223	1.312
América	(60)	(44)	(782)
	<b>915</b>	<b>6.694</b>	<b>10.539</b>



## b) Naturaleza de operaciones

	Millones de Pe- setas		
	1.999	1.998	1.997
<b>Intereses y rendimientos asimilados–</b>			
De Banco de España y otros bancos centrales	1.426	8	1
De entidades de crédito	57.221	78.658	88.521
De la cartera de renta fija	75.857	80.570	87.950
De créditos sobre clientes	140.519	163.901	182.715
Otros productos	632	3.164	3.691
	<b>275.655</b>	<b>326.301</b>	<b>362.878</b>
<b>Comisiones percibidas–</b>			
De pasivos contingentes	5.215	5.178	5.286
De servicios de cobros y pagos	32.073	29.482	27.183
De servicios de valores	36.609	28.630	18.895
De otras operaciones	3.931	3.229	3.175
	<b>77.828</b>	<b>66.519</b>	<b>54.539</b>
<b>Intereses y cargas asimiladas–</b>			
De Banco de España	6.344	7.996	11.669
De entidades de crédito	51.814	68.535	83.687
De acreedores	62.311	91.880	113.604
De empréstitos y otros valores negociables	4.465	3.224	548
Costo imputable a los fondos de pensiones constituidos	1.901	767	773
Otros intereses	6.697	9.532	11.925
	<b>133.532</b>	<b>181.934</b>	<b>222.206</b>
<b>Resultados de operaciones financieras–</b>			
De la cartera de renta fija de negociación	(2.770)	608	723
De la cartera de renta fija de inversión	(2.005)	4.040	4.872
De la cartera de renta variable	4.420	3.395	1.309
De venta de activos financieros	1.082	74	1
De operaciones de futuro sobre valores y tipos de interés–			
En futuros financieros	1.963	(946)	-309
En opciones	(2.017)	4.601	116
En operaciones a plazo liquidadas por diferencias	5	8	-13
Dotaciones a provisiones	(65)	(419)	-199
En otras operaciones de futuro	(1.313)	(7.342)	2.161
De diferencias en cambio	1.615	2.675	1.878
	<b>915</b>	<b>6.694</b>	<b>10.539</b>

#### IV.1.2. Posicionamiento relativo de la Entidad o del Grupo dentro del Sector Bancario.

El Grupo Banco Español de Crédito es uno de los principales grupos financieros en el Sector Bancario Español.

Al 31 de Diciembre de 1999, sus cuotas de mercado, tanto sobre el sector bancario como sobre el sistema financiero español eran las siguientes :

	<u>Cuota s/ sector bancario</u>	<u>Cuota s/ sistema financiero</u>
Inversión crediticia	6,76%	3,85%
Recursos de clientes	8,23%	4,24%
Fondos de inversión	5,48%	3,78%

Fuente : A.E.B., CECA, Elaboración Propia

Se recogen a continuación los datos más significativos de los Grupos bancarios españoles similares :

(*) Millones de Pesetas	Grupo BANESTO	Grupo BBV	Grupo ARG	Grupo POPULAR
TOTAL ACTIVO	6.649.330	26.139.938	13.593.690	4.381.060
CREDITOS SOBRE CLIENTES (1)	3.087.097	11.396.413	7.506.232	3.101.531
RECURSOS AJENOS (2)	3.851.831	15.844.286	7.438.788	3.080.834
PATRIMONIO NETO CONTABLE (3)	314.872	930.269	527.645	301.130
BENEFICIOS DEL EJERCICIO	52.205	261.538	99.249	77.500
- Del Grupo	50.357	204.666	85.815	72.000
RED BANCARIA DE OFICINAS (4)	2.095	7.494 (5)	---	2.004
PLANTILLA MEDIA	12.718	73.858	16.502	11.625
RATIOS				
- ROE	17,67	21,09 (5)	---	24,88
- Gastos Gries. Admon./ Mgen Ordinario	58,84	55,21	52,80	41,90
- Tasas de morosidad	1,44	1,93	1,50	1,01
- Cobertura de morosidad	169,91	155,20	95,45	156,71

(1) Netos del fondos de provisión para insolvencias

(2) Recursos ajenos = Débitos a Clientes + Débitos Representados pro Valores Negocialbes + Pasivos Subordinados

(3) Netos de acciones propias y después de la aplicación del ejercicio. No incluye intereses minoritarios

(4) En España y en el extranjero

(\*) Según datos publicados por las propias entidades

(5) Grupo BBV + Grupo Argentaria

### **IV.1.3. Información financiera de las principales entidades del grupo**

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

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

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

Se reflejan en este apartado los aspectos más significativo de la evolución en 1999 de las principales sociedades del Grupo Banesto. En primer lugar se recoge un comentario sobre cada sociedad y al final los estados financieros resumidos de cada una de ellas de 1999, 1998 y 1997, en millones de pesetas.

## **BANCO DE VITORIA**

El Banco de Vitoria es un Banco perteneciente al Grupo Banesto en el que Banco Español de Crédito participa directa e indirectamente, al 31 de Diciembre de 1999 en un 97,8%.

Este Banco desarrolla su actividad centrada fundamentalmente en la Banca Doméstica y canaliza la actividad del Grupo Banesto en el País Vasco, comunidad en la que tiene la mayor parte de sus oficinas.

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

En 1.999, la evolución del negocio reflejó crecimientos del 15,44% en la inversión crediticia, y del 12,11% en el total de los recursos gestionados de clientes, es decir débitos a clientes más fondos de inversión y pensiones.

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

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

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

Las dotaciones a insolvencias por 470 millones y los resultados extraordinarios negativos por importe de 205 millones de pesetas, -cifras similares a las del ejercicio anterior-, nos llevan a que el resultado final alcance los 1.571 millones de pesetas, un 20,29% superior al obtenido en 1.998.

Finalmente, los índices de calidad del riesgo sitúan al Banco de Vitoria por encima de los niveles medios del sector. Así el ratio de morosidad se sitúa en el 0,96% y la tasa de cobertura en el 179,75%. Dichos porcentajes en 1.998 fueron el 1,34% y 154,61% respectivamente.

## **BANCO DEL DESARROLLO ECONOMICO ESPAÑOL, S.A. (BANDESCO)**

En 1.999 el grupo Banesto ha puesto en marcha el proyecto de banca privada. Para atender la demanda creciente en este segmento se ha asignado a Bandesco la gestión integrada del mismo.

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

La cuenta de resultados refleja también la evolución hacia dicho modelo de banca privada. El margen financiero es un 19,70% inferior al del ejercicio anterior, pero las comisiones netas, aumentan un 16,77%. El beneficio después de saneamientos y extraordinarios se sitúa en 140 millones de pesetas, un 40% superior al de 1.998.

## **BANESTO BOLSA**

El volumen de negocio intermediado creció un 64,30%, alcanzando los 3,26 billones de pesetas, con lo que la cuota de mercado supone el 3,23% del sistema, frente al 2,30% de 1.998.

La principal aportación a la cuenta de resultados, las comisiones netas, se han reducido un 20,29% respecto a 1.998, año en el que se realizaron privatizaciones y salidas a Bolsa de empresas en mayor número que las realizadas a lo largo de 1.999.

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

## **BANESTO SEGUROS**

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

El segmento de vida ahorro, que es la principal línea de actividad, supuso una facturación de 62.301 millones de pesetas, un 23,90% más que en 1.998.

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

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

# **CORPORACION INDUSTRIAL Y FINANCIERA BANESTO, S.A.**

La Corporación Industrial y Financiera de Banesto, S.A., aglutina participaciones industriales, así como diversas sociedades con intereses inmobiliarios (Inmobiliaria Urbis, S.A. y otras sociedades propietarias de activos inmobiliarios).

El ejercicio económico de 1.998 se caracterizó por las desinversiones efectuadas y la puesta en beneficios de la casi totalidad de las compañías que lo integran.

Las desinversiones más importantes realizadas en 1998, fueron: el 53,7% de la participación de Radiotrónica, S.A., el 100% de Dorna, Promoción del Deporte, S.A., y el 8,99% de Antena 3 Televisión S.A.

Este proceso ha continuado durante 1999, y así, en el mes de junio, dentro de los planes de liquidación de la Corporación Industrial, se cerró la venta de Isolux a un grupo de inversores institucionales y privados, lo que supuso unos ingresos de 14.500 millones de pesetas y una plusvalía de 8.016 millones de pesetas.

La participación más importante a 31 de diciembre de 1999, es la de Inmobiliaria Urbis, S.A. con un 55,32%. El resultado del ejercicio de La Corporación Industrial y Financiera Banesto, S.A. fue de 10.576 millones de pesetas.

Por otra parte, la Junta General de Accionistas de la Corporación Industrial aprobó, el 27 de septiembre pasado, la exclusión de Bolsa de la compañía, justificada por la conclusión del proceso desinversor y el bajo nivel de contratación de la acción. Dicha exclusión ha tenido lugar después de presentar la oportuna Oferta Pública de Adquisición de Acciones, al precio de 1.600 pesetas por acción, oferta que finalizó el 2 de marzo de 2000 y a la que han acudido un porcentaje de acciones que representan el 1,23% del capital social de La Corporación Industrial.

Por último, el 2 de marzo de 2000, se ha hecho efectivo un dividendo acuente de los resultados de 2000, por un importe bruto total de 3.339 millones de pesetas, lo que representa 75 pesetas por acción.

## **INMOBILIARIA URBIS**

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

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

	<b>BANCO DE VITORIA</b>			<b>BANDESCO</b>		
	<b>1999</b>	<b>1998</b>	<b>1997</b>	<b>1999</b>	<b>1998</b>	<b>1997</b>
<b>ACTIVO</b>						
Caja, bancos centrales y cartera de renta fija	28.410	10.645	18.404	2.220	1.146	1.181
Entidades de crédito	48.317	45.433	45.913	37.374	33.247	30.431
Crédito a clientes	134.192	116.253	93.987	5.956	8.598	10.342
Cartera de valores	1.361	3.468	3.472	268	95	1.664
Otros	8.080	7.071	7.014	2.545	2.634	1.612
<b>TOTAL</b>	<b>220.360</b>	<b>182.870</b>	<b>168.790</b>	<b>48.363</b>	<b>45.720</b>	<b>45.230</b>
<b>PASIVO</b>						
Capital, reservas y resultados	15.693	14.422	13.406	7.839	7.914	7.814
Entidades de crédito	71.554	57.142	46.583	6.254	4.574	7.718
Débitos a clientes	125.837	107.495	105.379	29.896	29.185	27.421
Cuentas diversas	7.276	3.811	3.422	4.374	4.047	2.277
<b>TOTAL</b>	<b>220.360</b>	<b>182.870</b>	<b>168.790</b>	<b>48.363</b>	<b>45.720</b>	<b>45.230</b>
Fondos de inversión, pensiones y carteras gestionadas	76.708	71.879	50.329	52.504	39.400	23.568
<b>CUENTA DE RESULTADOS</b>						
<b>Margen de intermediación</b>	<b>3.978</b>	<b>3.856</b>	<b>3.972</b>	<b>542</b>	<b>676</b>	<b>999</b>
Comisiones netas	2.129	1.873	1.613	787	674	544
<b>Margen Básico</b>	<b>6.107</b>	<b>5.729</b>	<b>5.585</b>	<b>1.329</b>	<b>1.350</b>	<b>1.543</b>
Resultado de operaciones financieras	124	170	543	37	91	109
<b>Margen Ordinario</b>	<b>6.231</b>	<b>5.899</b>	<b>6.128</b>	<b>1.336</b>	<b>1.441</b>	<b>1.652</b>
Costes de transformación	-3.937	-3.870	-3.908	-1.244	-1.344	-1.489
Otros resultados netos	-48	-28	-27	-12	-9	49
<b>Resultado bruto de explotación</b>	<b>2.246</b>	<b>2.001</b>	<b>2.193</b>	<b>110</b>	<b>88</b>	<b>212</b>
Saneamientos (neto)	-470	-409	-870	314	-9	277
Resultados extraordinarios	-205	-286	-517	-284	21	-197
<b>Beneficio antes de impuestos</b>	<b>1.571</b>	<b>1.306</b>	<b>806</b>	<b>140</b>	<b>100</b>	<b>292</b>



	BANESTO BOLSA			BANESTO SEGUROS		
	1999	1998	1997	1999	1998	1997
<b>ACTIVO</b>						
Caja, bancos centrales y cartera de renta fija	81	103	29	5.663	132	2.875
Entidades de crédito	5.639	4.341	1.766	0	0	0
Crédito a clientes	36.615	563	1.446	262	250	76
Cartera de valores	34.578	23.758	9.758	220.501	147.105	97.999
Otros	4.166	959	729	2.683	2.537	2.460
<b>TOTAL</b>	<b>81.079</b>	<b>29.724</b>	<b>13.728</b>	<b>229.109</b>	<b>150.024</b>	<b>103.410</b>
<b>PASIVO</b>						
Capital, reservas y resultados	5.618	5.618	3.216	9.148	8.546	6.525
Entidades de crédito	71.366	19.818	8.959	0	0	0
Débitos a clientes	632	2.513	619	219.052	140.260 *	95.213
Cuentas diversas	3.463	1.775	934	909	1.218	1.672
<b>TOTAL</b>	<b>81.079</b>	<b>29.724</b>	<b>13.728</b>	<b>229.109</b>	<b>150.024</b>	<b>103.410</b>
<b>* Corresponde a provisiones técnicas en balance</b>						
<b>CUENTA DE RESULTADOS</b>						
<b>Margen de intermediación</b>	<b>304</b>	<b>254</b>	<b>217</b>	<b>3.357</b>	<b>3.336</b>	<b>2.193</b>
Comisiones netas	2.518	3.159	1.577	-1.097	-523	-407
Resultado de operaciones financieras	1.140	1.288	554	0	0	0
<b>Margen Ordinario</b>	<b>3.962</b>	<b>4.701</b>	<b>2.348</b>	<b>2.260</b>	<b>2.813</b>	<b>1.786</b>
Costes de transformación	-985	-945	-747	-490	-508	-340
<b>Resultado bruto de explotación</b>	<b>2.977</b>	<b>3.756</b>	<b>1.601</b>	<b>1.770</b>	<b>2.305</b>	<b>1.446</b>
Saneamientos (neto)	0	0	-55	0	0	0
Resultados extraordinarios	968	-55	4	620	0	0
<b>Beneficio antes de impuestos</b>	<b>3.945</b>	<b>3.701</b>	<b>1.550</b>	<b>2.390</b>	<b>2.305</b>	<b>1.446</b>

**CORPORACION INDUSTRIAL Y FINANCIERA  
BANESTO, S.A.**

	<u>1999</u>	<u>1998</u>	<u>1997</u>
<b>ACTIVO</b>			
Cartera de valores	41.473	74.083	73.534
Otros	5.938	729	4.155
<b>TOTAL</b>	<b>47.411</b>	<b>74.812</b>	<b>77.689</b>
<b>PASIVO</b>			
Capital, reservas y resultados	46.946	41.935	49.846
Entidades de crédito/financ. crediticia	0	32.545	26.588
Cuentas diversas/otros pasivos	465	332	1.255
<b>TOTAL</b>	<b>47.411</b>	<b>74.812</b>	<b>77.689</b>
<b>CUENTA DE RESULTADOS</b>			
RESULTADOS POR ENAJENACIONES	8.701	10.445	29.885
DIVIDENDOS PERCIBIDOS	635	4.019	994
PROVISIONES	2.326	3.771	-8.661
GASTOS OPERATIVOS	-394	-764	-803
GASTOS FINANCIEROS	-626	-1.421	-1.656
OTROS CONCEPTOS	-66	-902	266
<b>RESULTADO</b>	<b>10.576</b>	<b>15.148</b>	<b>20.025</b>

## INMOBILIARIA URBIS

	1999	1998	1997
<b>ACTIVO</b>			
Inmovilizado	39.570	38.434	43.998
Gastos a distribuir en varios ejercicios	1.261	2.399	3.023
Circulante	119.189	93.172	72.627
<b>TOTAL</b>	<b>160.020</b>	<b>134.005</b>	<b>119.648</b>
<b>PASIVO</b>			
Fondos propios	45.799	41.973	38.798
Ingresos a distribuir en varios ejercicios	85	122	166
Provisiones	16.681	10.983	9.356
Acreedores a largo plazo	61.185	48.352	42.528
Acreedores a corto plazo	36.270	32.575	28.800
<b>TOTAL</b>	<b>160.020</b>	<b>134.005</b>	<b>119.648</b>
<b>CUENTA DE RESULTADOS</b>			
Venta y Alquileres	40.925	28.231	20.515
Compras	-32.122	-21.567	-15.370
<b>Margen</b>	<b>8.803</b>	<b>6.664</b>	<b>5.145</b>
Costes de transformación	-1.798	-1.619	-2.242
Otros ingresos y gastos	147	228	161
<b>Margen Explotación</b>	<b>7.152</b>	<b>5.273</b>	<b>3.064</b>
Gastos financieros	-1.830	-2.274	-2.805
Extraordinarios (neto)	-100	23	412
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>5.222</b>	<b>3.022</b>	<b>671</b>

## **GESTION DE RESULTADOS**

### **IV.2.1 Cuenta de resultados del Grupo Consolidado**

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

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

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

A continuación se hace una breve referencia a las principales partidas del ejercicio económico 1999, lo que permite conocer la evolución positiva de la cuenta de resultados y la mejora habida en la estructura del balance y del capital.

Así la cuenta de resultados consolidada presenta las siguientes variaciones respecto al ejercicio económico 1998:

- { El beneficio neto atribuible del Grupo Banco Español de Crédito ascendió a 50.357 millones de pesetas, un 25,3% superior al alcanzado en 1998.
- { El margen básico de clientes (margen de intermediación más comisiones), crece un 4,5% basado en la gestión del margen financiero y en el aumento de las comisiones del 13%.
- { Dentro de las comisiones cobradas el componente más importante son las comisiones de fondos de inversión y pensiones que experimentan una subida del 28,4% durante el año, debido al importante aumento de estos activos hacia los que se dirige el ahorro de los clientes.
- { Los costes operativos, gastos de personal, más gastos generales y amortizaciones, disminuyen un 4,8% como consecuencia de la política de contención de costes, y contribuyen, un año más, a la mejora continua del ratio de eficiencia del Grupo.
- { El margen de explotación alcanzó en 1999 los 71.176 millones de pesetas, un 14,5% superior al de 1998, consecuencia del aumento de los márgenes y de la reducción de los costes operativos.

El beneficio consolidado antes de impuestos, alcanza en el ejercicio los 56.433 millones de pesetas, lo que supone un crecimiento del 33,13% sobre el año anterior. El beneficio atribuible al Grupo ha sido de 50.357 millones, un 25,27% superior al logrado en 1.998, en el que se registraron 40.198 millones de pesetas.

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

#### Cuenta de resultados consolidada

(Millones de pesetas)

	Ejercicio 1999		Ejercicio 1998		Ejercicio 1997		%		Variación
	Importe	% s/ ATM'S	Importe	% s/ ATM'S	Importe	% s/ ATM'S	99/98	98/97	
Intereses y rendimientos asimilados	275.655	4,45%	326.301	5,45%	362.878	6,39%	-15,52	-10,08	
Rendimiento cartera renta variable	4.928	0,08%	893	0,01%	2.518	0,04%	451,85%	-64,54	
Intereses y cargas asimiladas	133.532	2,16%	181.934	3,04%	222.206	3,91%	-26,60	-18,12	
<b>Margen de intermediación</b>	<b>147.051</b>	<b>2,37%</b>	<b>145.260</b>	<b>2,43%</b>	<b>143.190</b>	<b>2,52%</b>	<b>1,23</b>	<b>1,45</b>	
Comisiones percibidas	77.828	1,26%	66.519	1,11%	54.539	0,96%	17,00	21,97	
Comisiones pagadas	13.611	0,22%	9.603	0,16%	7.385	0,13%	41,74	30,03	
<b>Margen básico de clientes</b>	<b>211.268</b>	<b>3,41%</b>	<b>202.176</b>	<b>3,38%</b>	<b>190.344</b>	<b>3,35%</b>	<b>4,50</b>	<b>6,22</b>	
Beneficio por operaciones financieras	915	0,01%	6.694	0,11%	10.539	0,19%	-86,33	-36,48	
<b>Margen ordinario</b>	<b>212.183</b>	<b>3,43%</b>	<b>208.870</b>	<b>3,49%</b>	<b>200.883</b>	<b>3,54%</b>	<b>1,59</b>	<b>3,98</b>	
Gastos generales de administración	124.858	2,02%	130.829	2,19%	130.124	2,29%	-4,56	0,54	
a/ de personal	94.188	1,52%	101.140	1,69%	100.053	1,76%	-6,87	1,09	
de los que:									
Sueldos y salarios	71.880	1,16%	74.681	1,25%	72.031	1,27%	-3,75	3,68	
Cargas sociales	18.054	0,29%	19.575	0,33%	19.160	0,34%	-7,77	2,17	
b/ otros gastos administrativos	30.670	0,50%	29.689	0,50%	30.071	0,53%	3,30	-1,27	
Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales	13.075	0,21%	14.116	0,24%	15.831	0,28%	-7,37	-10,83	
Otros productos y cargas de explotación	-3.074	-0,05%	-1.750	-0,03%	-1.200	-0,02%	75,66	45,83	
<b>Margen de explotación</b>	<b>71.176</b>	<b>1,15%</b>	<b>62.175</b>	<b>1,04%</b>	<b>53.728</b>	<b>0,95%</b>	<b>14,48</b>	<b>15,72</b>	
Amortización del fondo de comercio de consolidación	445	0,01%	451	0,01%	357	0,01%	-1,33	26,33	
Beneficio por operaciones del grupo	8.436	0,14%	549	0,01%	1.609	0,03%	1.436,61	-65,88	
Resultados netos por sociedades puestas en equivalencia	4.920	0,08%	3.114	0,05%	2.484	0,04%	58,00	25,36	
Amortización y provisiones para insolvencias	8.928	0,14%	15.585	0,26%	16.223	0,29%	-42,71	-3,93	
Saneamiento de inmovilizaciones financieras	658	0,01%	1.095	0,02%	440	0,01%	-39,91	148,86	
Beneficios extraordinarios	14.390	0,23%	17.165	0,29%	18.940	0,33%	-16,17	-9,37	
Quebrantos extraordinarios y dotaciones a fondos especiales.	32.458	0,52%	23.482	0,39%	25.761	0,45%	38,23	-8,85	
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>56.433</b>	<b>0,91%</b>	<b>42.390</b>	<b>0,71%</b>	<b>33.980</b>	<b>0,60%</b>	<b>33,13</b>	<b>24,75</b>	
Impuesto de sociedades	4.228	0,07%	688	0,01%	1.218	0,02%	514,53	-43,51	
<b>Resultados consolidados del ejercicio</b>	<b>52.205</b>	<b>0,84%</b>	<b>41.702</b>	<b>0,70%</b>	<b>32.762</b>	<b>0,58%</b>	<b>25,19</b>	<b>27,29</b>	
Resultado atribuido a la minoría	1.848	0,03%	1.504	0,03%	1.653	0,03%	22,87	-9,01	
Resultado atribuido al grupo	50.357	0,81%	40.198	0,67%	31.109	0,55%	25,27	29,22	
<b>Activos Totales medios</b>	<b>6.192.231</b>		<b>5.983.441</b>		<b>5.681.005</b>		<b>3,49</b>	<b>5,32</b>	

#### **IV.2.2. Rendimiento medio de los empleos**

La rentabilidad media de los fondos depositados en los diferentes bancos centrales y de la inversión en Deudas del Estado, se ha situado en el 6,29% durante 1999.

El peso sobre los activos totales medios del crédito a clientes es del 46,60% con una rentabilidad del 4,87%.

El saldo medio de la cartera de valores únicamente representa el 4,93% del balance. Estas inversiones han tenido un rendimiento medio del 5,10%.

## RENDIMIENTO MEDIO DE LOS EMPLEOS

	1999			1998			1997		
	Saldo Medio	% Tipo Medio	Intereses y cargas	Saldo Medio	% Tipo Medio	Intereses y cargas	Saldo Medio	% Tipo Medio	Intereses y cargas
<i>//Datos en Millones de Pesetas//</i>									
<b>ACTIVO</b>									
Bancos Centrales y Deuda del Estado	1.066.972	6,25	66.643	1.026.596	7,40	76.004	1.124.293	7,67	86.202
Entidades Cedito	1.468.217	3,90	57.221	1.712.981	4,59	78.658	1.653.023	5,36	88.521
Pesetas	1.083.920	2,79	30.222	1.063.553	3,79	40.342	1.015.777	4,77	48.447
Moneda Extranjera	384.297	7,03	26.999	649.429	5,90	38.316	637.245	6,29	40.074
Credito Clientes	2.885.578	4,87	140.519	2.575.285	6,36	163.901	2.290.593	7,77	178.039
Pesetas	2.726.361	4,77	130.179	2.396.634	6,37	152.621	2.105.687	7,90	166.362
Moneda Extranjera	159.217	6,49	10.341	178.652	6,31	11.280	184.906	6,32	11.677
Cartera de Valores	305.103	5,10	15.567	155.860	3,51	5.467	87.216	4,89	4.267
<b>Empleos Rentables</b>	<b>5.725.870</b>	<b>4,89</b>	<b>279.951</b>	<b>5.470.723</b>	<b>5,92</b>	<b>324.030</b>	<b>5.155.125</b>	<b>6,93</b>	<b>357.029</b>
Activos Matenales	188.554	0,00	0	204.718	0,00	0	216.705	0,00	0
Otros activos	277.808	0,23	632	308.001	1,03	3.164	309.175	2,71	8.367
<b>Total empleos</b>	<b>6.192.231</b>	<b>4,53</b>	<b>280.583</b>	<b>5.983.442</b>	<b>5,47</b>	<b>327.194</b>	<b>5.681.004</b>	<b>6,43</b>	<b>365.396</b>

## VARIACION ANUAL RENDIMIENTO MEDIO EMPLEOS

	Variacion 99 / 98			Variacion 98 / 97			Var. por vol = (V.0199-V.0198)*Tpo.98	Var. por tipos = (Tpo.99-Tpo.98)*V.0199	Var. por total = V.0199*Tpo.99-V.0198*Tpo.98
	Por Volumen	Por Tipo	TOTAL	Por Volumen	Por Tipo	TOTAL			
<i>//Datos en Millones de Pesetas//</i>									
<b>ACTIVO</b>									
Bancos Centrales y Deuda del Estado	2.989	-12,350	-9.361	-7.491	-2,707	-10.198			
Entidades Cedito	-14.870	-6,567	-21.437	3.045	-12,908	-9.863			
Pesetas	773	-10,893	-10.120	2.279	-10,384	-8.105			
Moneda Extranjera	-15.643	4,326	-11.317	766	-2,524	-1.758	Var. por vol =	(V.0199-V.0198)*Tpo.98	
Credito Clientes	19.770	-43,152	-23.382	22.592	-36,730	-14.138	Var. por tipos =	(Tpo.99-Tpo.98)*V.0199	
Pesetas	20.997	-43,440	-22.442	22.987	-36,728	-13.741	Var. por total =	V.0199*Tpo.99-V.0198*Tpo.98	
Moneda Extranjera	-1.227	288	-939	-395	-2	-397			
Cartera de Valores	5.235	4,865	10.100	3.358	-2,158	1.200			
<b>Empleos Rentables</b>	<b>13.124</b>	<b>-57,204</b>	<b>-44.079</b>	<b>21.504</b>	<b>-54,503</b>	<b>-32.999</b>			
Activos Matenales	0	0	0	0	0	0			
Otros activos	-310	-2,222	-2.532	-32	-5,171	-5.203			
<b>Total empleos</b>	<b>12.814</b>	<b>-59,425</b>	<b>-46.611</b>	<b>21.472</b>	<b>-59,674</b>	<b>-38.202</b>			

### **IV.2.3. Coste medio de los recursos**

El coste total de los recursos dispuestos por el Grupo durante 1999 ha sido de 133.532 millones de pesetas, con un coste medio del 2,16%.

El saldo medio de las operaciones con entidades de crédito ha alcanzado un peso en el total del balance del 29,63%. El coste medio ha sido del 3,17%.

Del total de los recursos medios el 54,87% corresponde a recursos de clientes, con un coste medio del 1,83%.

El saldo medio de los recursos captados a través de empréstitos y financiaciones subordinadas se eleva a 215.845 millones de pesetas, con un coste medio del 5,33%.



## COSTE MEDIO RECURSOS

	1999			1998			1997		
	Saldo Medio	% Tipo Medio	Intereses y cargas	Saldo Medio	% Tipo Medio	Intereses y cargas	Saldo Medio	% Tipo Medio	Intereses y cargas
<i>// Datos en Millones de Pesetas //</i>									
<b>PASIVO</b>									
Entidades Credito	1.834.560	3,17	58.158	1.730.234	4,42	76.531	1.613.264	5,31	85.659
Pesetas	1.571.749	2,64	41.429	1.027.142	4,68	48.059	1.130.063	4,98	56.223
Moneda Extranjera	262.811	6,37	16.729	703.092	4,05	28.472	483.201	6,09	29.436
Recursos Clientes	3.397.369	1,83	62.311	3.466.932	2,65	91.880	3.224.582	3,52	113.604
Pesetas	3.187.023	1,68	53.542	3.263.516	2,51	81.789	3.045.221	3,45	104.989
Moneda Extranjera	210.346	4,17	8.769	203.416	4,96	10.091	179.361	4,80	8.615
Empréstitos y Finan. Subordinada	215.845	5,33	11.495	159.590	6,36	10.152	114.395	8,08	9.239
<b>Total recursos con coste</b>	<b>5.447.774</b>	<b>2,42</b>	<b>131.964</b>	<b>5.356.757</b>	<b>3,33</b>	<b>178.563</b>	<b>4.952.241</b>	<b>4,21</b>	<b>208.502</b>
Otros fondos	418.419	0,37	1.568	309.815	1,09	3.371	413.687	3,31	13.704
Recursos Propios	326.038	0,00	0	316.870	0,00	0	315.077	0,00	0
<b>Total recursos</b>	<b>6.192.231</b>	<b>2,16</b>	<b>133.532</b>	<b>5.983.442</b>	<b>3,04</b>	<b>181.934</b>	<b>5.681.004</b>	<b>3,91</b>	<b>222.206</b>

## VARIACION ANUAL COSTE MEDIO RECURSOS

	Variación 99 / 98			Variación 98 / 97			Var por vol.= (Vol99-Vol98)*Tipos98	Var por tipos= (Tipos99-Tipos98)*Vol99	Variac. total= Vol99*Tipos99-Vol98*Tipos98
	Por Volumen	Por Tipo	TOTAL	Por Volumen	Por Tipo	TOTAL			
<i>// Datos en Millones de Pesetas //</i>									
<b>PASIVO</b>									
Entidades Credito	7.652	-26,026	-18.373	8.275	-17,403	-9.128			
Pesetas	25.482	-32,112	-6.630	-5.121	-3,043	-8.164			
Moneda Extranjera	-17.829	6,086	-11.743	13.396	-14,360	-964			
Recursos Clientes	-1.573	-27,996	-29.569	8.681	-30,405	-21.724			
Pesetas	-1.917	-26,330	-28.247	7.526	-30,726	-23.200			
Moneda Extranjera	344	-1,666	-1.322	1.155	321	1.476			
Empréstitos y Finan. Subordinada	3.579	-2,235	1.343	3.650	-2,737	913			
<b>Total recursos con coste</b>	<b>9.658</b>	<b>-56,257</b>	<b>-46.599</b>	<b>20.607</b>	<b>-50,546</b>	<b>-29.939</b>			
Otros fondos	1.182	-2,985	-1.803	-3.441	-6,892	-10.333			
Recursos Propios	0	0	0	0	0	0			
<b>Total recursos</b>	<b>10.839</b>	<b>-59,241</b>	<b>-48.402</b>	<b>17.166</b>	<b>-57,438</b>	<b>-40.272</b>			

#### IV.2.4. Margen de Intermediación

Los ingresos financieros totalizan los 280.583 millones de pesetas, con una disminución del 14,46%. Por su parte, los costes financieros se reducen en un 26,60% y alcanzan los 133.532 millones de pesetas, con lo que el margen de intermediación resultante asciende a 147.051 millones de pesetas, un 1,23% superior al del ejercicio precedente.

La disminución de los volúmenes de ingresos y costes obedece a la continua reducción de los tipos de interés en los distintos mercados, lo que unido a la creciente competencia, ha provocado una caída de márgenes en el sector. De hecho, según datos publicados por la Asociación Española de Banca (AEB), el margen de intermediación de los bancos nacionales ha bajado en 1999 un 2,5% frente al ejercicio 1998, bajada que se cifra en un 2,9% si nos referimos a la totalidad del Sistema Bancario. Banesto, a pesar de esta presión, y gracias a una positiva labor comercial que ha permitido obtener mejoras en cuotas de mercado y a una gestión eficaz de los tipos de interés, ha obtenido una ligera mejoría del margen de intermediación.

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

El rendimiento de los empleos, ha sido del 4,53% con una caída de 0,94 puntos, mientras que el coste de los recursos disminuyó 0,88 puntos, al pasar del 3,04% al 2,16% en 1.999. En consecuencia, el margen de intermediación, en términos de activos totales medios, se situó en el 2,37% frente al 2,43% del ejercicio anterior.

Millones de pesetas	Ejercicio 1999	Ejercicio 1998	Ejercicio 1997	99/98	% Variación 98/97
+ Ingresos por Intereses y Rendimientos asimil.	275.655	326.301	362.878	-15,52	-10,08
+ Rendimientos Cartera renta variable	4.928	893	2.518	551,85	-64,54
- Gastos por intereses y cargas asimiladas	(133.532)	(181.934)	(222.206)	-26,6	-18,12
<b>MARGEN DE INTERMEDIACION</b>	<b>147.051</b>	<b>145.260</b>	<b>143.190</b>	<b>1,23</b>	<b>1,45</b>
% Margen intermediación / A.M.R.	2,57%	2,66%	2,78%		
% Margen intermediación / A.T.M.	2,37%	2,43%	2,52%		

A.M.R. = Activos medios remunerados ; A.T.M. = Activos totales medios

## IV.2.5. Margen ordinario

### Comisiones Netas

El segundo componente del margen básico, -los ingresos netos por comisiones-. han evolucionado de forma satisfactoria; crecen un 12,83% y alcanzan los 64.217 millones de pesetas. Dentro de las comisiones cobradas el componente más importante son las comisiones ligadas a la prestación de servicios o al uso de las tarjetas de crédito y TPV's, que aumentan un 16,58%.

#### Ingresos por comisiones

(Millones de pesetas)

				Variación 99/98	
	1999	1998	1997	Absoluta	%
<b>Comisiones Cobradas</b>	<b>77.828</b>	<b>66.519</b>	<b>54.539</b>	<b>11.309</b>	<b>17,00</b>
Operaciones de riesgo	11.038	12.399	13.681	-1.361	<b>-10,98</b>
Servicios de cobros y pagos	27.382	23.488	20.034	3.894	<b>16,58</b>
Servicio de valores	9.142	10.260	6.671	-1.118	<b>-10,90</b>
Fondos de inversión y pensiones	22.939	17.860	12.224	5.079	<b>28,44</b>
Otras comisiones	7.326	2.512	1.929	4.814	<b>191,64</b>
<b>Comisiones Pagadas</b>	<b>13.611</b>	<b>9.603</b>	<b>7.385</b>	<b>4.008</b>	<b>41,74</b>
<b>Comisiones Netas</b>	<b>64.217</b>	<b>56.916</b>	<b>47.154</b>	<b>7.301</b>	<b>12,83</b>

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

Debido a las menores operaciones de salidas a Bolsa y a la menor contratación bursátil, las comisiones de valores disminuyen en comparación con las de en 1.998, un 10,90%. Asimismo, las comisiones por operaciones de riesgo decrecieron un 10,98%. La principal partida la constituyen las comisiones por negociación y devolución de efectos, que muestran un descenso continuo por la favorable situación económica reflejada en menores devoluciones, una mayor liquidez de las empresas y, por tanto, menor necesidad de descontar efectos.

La evolución de las comisiones pagadas, se debe fundamentalmente, a una mayor actividad en el uso de los diferentes medios de pago. En este epígrafe, se incluye también el pago a agentes asociados para la captación de negocio.

La suma del margen de intermediación y de los ingresos por comisiones, constituye el margen básico de clientes, que se situó en 211.268 millones de pesetas en 1.999, lo que representa un aumento del 4,50% sobre el año anterior

**Resultado por operaciones financieras**

(Millones de pesetas)

				Variación 99/98	
	1999	1998	1997	Absoluta	%
De la cartera de renta fija de negociación	-2.770	608	723	-3.378	-555,59
De la cartera de renta fija de inversión	-2.005	4.040	4.872	-6.045	-149,63
De la cartera de renta variable y otros activos	5.502	3.469	1.310	2.033	58,60
De operaciones de futuro sobre valores y tipos de interés	-1.426	-4.098	1.756	2.672	-65,20
De diferencias de cambio	1.615	2.675	1.878	-1.060	-39,63
<b>Total</b>	<b>915</b>	<b>6.694</b>	<b>10.539</b>	<b>-5.779</b>	<b>-86,33</b>

Los beneficios por operaciones financieras suman 915 millones de pesetas, con una disminución sobre el año anterior del 86,33%. En este apartado, se reflejan los ingresos netos -beneficios, quebrantos y saneamientos-, obtenidos en la negociación y enajenación de activos financieros, -carteras de renta fija y variable que no sean participaciones del grupo -; los beneficios o quebrantos producidos por futuros, opciones u otros instrumentos y los correspondientes a resultados por diferencias de cambio. Estos últimos, disminuyen un 39,64%, debido principalmente a la entrada en vigor del euro. El resto, es decir los resultados obtenidos en la enajenación de activos, presentan, por un lado evolución negativa en lo que se refiere a las carteras de renta fija de inversión y negociación -por ajustes a valor de mercado-, y positiva los correspondientes a la enajenación de las carteras de renta variable y otros activos.

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

Millones de pesetas	Ejercicio 1999	Ejercicio 1998	Ejercicio 1997	% de Variación	
				99/98	98/97
MARGEN DE INTERMEDIACION	147.051	145.260	143.190	1,23%	1,45%
+/- Comisiones percibidas y pagadas	64.217	56.916	47.154	12,83%	20,70%
+ Resultados operaciones financieras	915	6.694	10.539	(86,33%)	(36,48%)
COMISIONES Y OTROS INGRESOS	65.132	63.610	57.693	2,39%	10,26%
% Comisiones y Otros ingresos / A.T.M.	1,05%	1,06%	1,02%		
<b>MARGEN ORDINARIO</b>	<b>212.183</b>	<b>208.870</b>	<b>200.883</b>	<b>1,59%</b>	<b>3,98%</b>

A.T.M. = Activos Totales Medios

## IV.2.6. Gastos de explotación

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

Costes Generales de Administración (Millones de pesetas)	% Variación				
	1999	1998	1997	99/98	%
Gastos de Personal	94.188	101.140	100.053	-6.952	-6,87
Sueldos y salarios	71.880	74.681	72.031	-2.801	-3,75
Cargas sociales	18.054	19.575	19.160	-1.521	-7,77
Otros	4.254	6.884	8.862	-2.630	-38,20
Otros gastos generales	30.670	29.689	30.071	981	3,30
Alquiler y mantenimiento de inmuebles	9.577	9.857	8.765	-280	-2,84
Informática y comunicaciones	9.781	7.067	7.283	2.714	38,40
Publicidad y propaganda	2.167	1.826	2.143	341	18,67
Otros conceptos	7.258	9.022	10.208	-1.763	-19,54
Contribuciones e impuestos	1.887	1.917	1.672	-30	-1,56
<b>Total gastos de explotación</b>	<b>124.858</b>	<b>130.829</b>	<b>130.124</b>	<b>-5.971</b>	<b>-4,56</b>
Amortizaciones	13.075	14.116	15.831	-1.041	-7,37
<b>Total</b>	<b>137.933</b>	<b>144.945</b>	<b>145.955</b>	<b>-7.012</b>	<b>-4,84</b>

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

Durante el ejercicio 1.999, el banco aprobó un plan de jubilaciones anticipadas, al que se acogieron 929 empleados. Para hacer frente al coste del citado plan, el banco ha constituido un fondo con cargo a reservas de libre disposición, por un importe de 25.971 millones de pesetas.

Los gastos generales ascienden a 30.670 millones de pesetas, un 3,30% superiores a los del pasado ejercicio, debido al incremento tanto de los gastos de publicidad y marketing, como a los de informática y comunicaciones. El resto de las partidas presentan variaciones negativas.

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

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

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

Una vez deducidos del margen ordinario los costes operativos y los resultados de explotación, se obtiene el margen de explotación que alcanza los 71.176 millones de pesetas, un 14,48% superior al de 1.998.

Millones de pesetas	1999	1998	1997	% Variación 98/97	
				99/98	98/97
<b>MARGEN ORDINARIO</b>	<b>212.183</b>	<b>208.870</b>	<b>200.883</b>	<b>1,59%</b>	<b>3,98%</b>
Otros resultados de explotación	-3.074	-1.750	-1.200	75,66%	45,83%
Gastos de Personal	-94.188	-101.140	-100.053	-6,87%	1,09%
Otros gastos administrativos	-30.670	-29.689	-30.071	3,30%	-1,27%
Dotación Amortiz. Inmovilizado	-13.075	-14.116	-15.831	-7,37%	-10,83%
<b>TOTAL GASTOS DE EXPLOTACION</b>	<b>-141.007</b>	<b>-146.695</b>	<b>-147.155</b>	<b>-3,88%</b>	<b>-0,31%</b>
% Gastos Explotación / A.T.M.	2,28%	2,45%	2,59%		
Ratio de Eficiencia (%)	58,84%	62,64%	64,78%		
Nº medio de empleados	12.718	14.183	14.718	-10,33%	-3,64%
Coste medio personal (Miles de ptas.)	7.406	7.131	6.798	3,86%	4,90%
% Gastos de personal / Gastos explotación	66,80%	68,95%	67,99%		
Nº de oficinas (medio)	2.184	2.305	2.333	-5,25%	-1,20%
Empleados oficinas	5,82	6,15	6,31	-5,37%	-2,54%
ATM por oficina	2.835	2.596	2.435	9,21%	6,61%
Margen ordinario por oficina	97	91	86	6,59%	5,81%
<b>MARGEN DE EXPLOTACION</b>	<b>71.176</b>	<b>62.175</b>	<b>53.728</b>	<b>14,48%</b>	<b>15,72%</b>

Ratio de eficiencia = (Gastos de personal + Otros gastos advos.)/Margen ordinario

#### IV.2.7. Saneamientos, provisiones y otros resultados

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

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

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

En el ejercicio se han dotado provisiones para insolvencias por 22.128 millones de pesetas, prácticamente la misma cifra que en 1.998 que contabilizó 21.489 millones de pesetas. Se han generado ingresos por recuperación de los fallidos amortizados en ejercicios anteriores por importe de 13.200 millones de pesetas, frente a los 5.904 millones de pesetas del ejercicio precedente

##### Amortización y provisiones para insolvencias

(Millones de pesetas)

	1999	1998	1997	Variación 99/98	
				Absoluta	%
Dotaciones netas para insolvencias	-22.128	-21.489	-19.616	-639	2,97
Activos en suspenso recuperados y otros	13.200	5.904	3.393	7.296	123,58
<b>Total</b>	<b>-8.928</b>	<b>-15.585</b>	<b>-16.223</b>	<b>6.657</b>	<b>-42,71</b>

El saneamiento de la cartera de valores, ha sido de 658 millones de pesetas, 437 millones menos que en 1.998.

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

## Resultados extraordinarios

(Millones de pesetas)

	Variación 99/98				
	1999	1998	1997	Absoluta	%
Venta de inmuebles adjudicados	-4.855	-4.548	-4.713	-307	6,75
Resultados de ejercicios anteriores	-801	400	5.014	-1.201	--
Otros resultados extraordinarios	6.410	8.317	7.118	-1.907	-22,93
Dotación neta a fondos especiales	-18.822	-10.486	-14.240	-8.336	79,50
<b>Total</b>	<b>-18.068</b>	<b>-6.317</b>	<b>-6.821</b>	<b>-11.751</b>	<b>186,02</b>

Las principales partidas que aparecen desglosadas en el cuadro son:

{Las pérdidas en la venta de inmuebles adjudicados han sido de 4.855 millones de pesetas, cifra similar a la del ejercicio anterior, que contabilizó unas pérdidas de 4.548 millones de pesetas.

{Los resultados de ejercicio anteriores netos, se situaron en pérdidas de 801 millones de pesetas. En 1.998, esta misma rubrica fue de 400 millones de beneficio.

{El apartado de otros resultados extraordinarios, recoge principalmente el beneficio obtenido en la enajenación de otros activos. En el presente ejercicio, se han registrado ingresos por 6.410 millones, un 22,93% inferiores a los del anterior.

{Las dotaciones netas para otros fines distintos de las provisiones para insolvencias -inmuebles adjudicados y otros-, han alcanzado la cifra de 18.822 millones de pesetas.

Millones de Pesetas	Ejercicio 1999	Ejercicio 1998	Ejercicio 1997	% de Variación	
				99 / 98	98 / 97
+/- Resultados netos por puesta en equivalenci	4.920	3.114	2.484	58,00%	25,36%
- Amortización Fondo de Comercio	-445	-451	-357	-1,33%	26,33%
+/- Resultados por operaciones Grupo	8.436	549	1.609	1436,61%	-65,88%
- Amortizaciones y provisiones para insolvencias	-8.928	-15.585	-16.223	-42,71%	-3,93%
- Sanearamiento Inmovilizado financiero	-658	-1.095	-440	-39,91%	148,86%
- Resultados extraordinarios	-18.068	-6.317	-6.821	186,02%	-7,39%
TOTAL Resultados, Provisiones y Otros	-14.743	-19.785	-19.748	-25,48%	0,19%
% Total A.T.M.	(0,24%)	(0,33%)	(0,35%)		



## IV.2.8 Resultados y Recursos Generados

### Beneficio antes de impuestos, beneficio neto y beneficio atribuido al Grupo.

El beneficio antes de impuestos se ha elevado a 56.433 millones de pesetas en 1999, con un incremento de un 33,13% sobre el año anterior. El beneficio neto se ha situado en 52.205 millones de pesetas, que supone un crecimiento de 25,19% sobre 1998. De este beneficio neto, un 3,54% corresponde a los intereses de accionistas minoritarios, y un 96,46% al beneficio atribuido al Grupo.

El resultado atribuido a minoritarios se ha situado en 1.848 millones de pesetas, un 22,87% más que en 1998. El beneficio por acción crece un 25%, hasta 82 pesetas.

Los recursos generados se han situado en 79.094 millones de pesetas, con un crecimiento del 8,1%.

Millones de pesetas	Ejercicio 1999	Ejercicio 1998	Ejercicio 1997	% de Variación	
				99 / 98	98 / 97
RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS	56.433	42.390	33.980	33,13%	33,13%
- Impuesto sobre sociedades	-4.228	-688	-1.218	514,53%	514,53%
RESULTADO DEL EJERCICIO	52.205	41.702	32.762	25,19%	25,19%
+/- Resultado atribuido a la minoría	-1.848	-1.504	-1.653	22,87%	22,87%
RESULTADO ATRIBUIDO AL GRUPO	50.357	40.198	31.109	25,27%	25,27%
(*) RECURSOS GENERADOS DE LAS OPER.	79.094	73.186	66.474	8,07%	8,07%
% Resultado ejercicio / A.T.M. (ROA)	0,84%	0,70%	0,58%		
% Resultado atribuido al Grupo /R.P.M. (ROE)	17,67%	13,48%	11,73%		
% Recursos Generados / A.T.M.	1,18%	1,22%	1,17%		
Resultados Grupo por Acción (Pesetas)	82	66	51	25%	24,24%
Valor neto Contable por Acción (Pts.)	514	474	453	8,44%	8,44%

A.T.M. = Activos Totales medios; R.P.M. = Recursos Propios Medios

(\*) Calculado como resultados del ejercicio + Amortizaciones + Saneamiento de cartera + Provisiones

## IV.3 GESTION DEL BALANCE

### IV.3.1. Balance resumido del Grupo Consolidado

#### Balance Consolidado

(Millones de Pesetas)

ACTIVO	% de Variación				
	1999	1998	1997	99/98	98/97
Caja y depósitos en banco centrales	163.376	55.357	43.862	195,13%	26,21%
Deuda del estado	1.069.114	884.179	1.019.039	20,92%	-13,23%
Entidades de Crédito	1.495.355	1.747.639	1.492.157	-14,44%	17,12%
Crédito sobre clientes	3.087.097	2.732.211	2.459.420	12,99%	11,09%
Cédito SCI	0	0	72.700		
Cartera de valores	369.653	237.581	109.750	55,59%	116,47%
Activos inmateriales	2.283	399	1.604	472,18%	-75,12%
Fondo de comercio de consolidación	938	1.383	921	-32,18%	50,16%
Activos materiales	165.800	211.820	204.023	-21,73%	3,82%
Acciones propias	0	0	91		
Otros Activos	172.598	139.166	46.826	24,02%	197,20%
Cuentas de periodificación	91.648	93.855	102.913	-2,35%	-8,80%
Pérdidas en sociedades consolidadas	31.468	37.147	47.075	-15,29%	-21,09%
<b>Total Activo</b>	<b>6.649.330</b>	<b>6.140.737</b>	<b>5.600.381</b>	<b>8,28%</b>	<b>9,65%</b>

#### PASIVO

	% de Variación				
	1999	1998	1997	99/98	98/97
Entidades de Crédito	2.020.518	1.739.389	1.552.228	16,16%	16,16%
Débitos a clientes	3.621.777	3.552.468	3.405.691	1,95%	1,95%
Débitos represent. por valores negociables	125.023	83.816	10.697	49,16%	49,16%
Otros pasivos	245.537	139.096	37.870	76,52%	76,52%
Cuentas de periodificación	71.265	69.382	88.764	2,71%	2,71%
Provisiones para riesgos y cargas	94.454	117.906	58.728	-19,89%	-19,89%
Diferencias negativas de consolidación	1.493	1.119	656	33,42%	33,42%
Pasivos subordinados	105.031	95.009	104.663	10,55%	10,55%
Intereses minoritarios	16.044	13.482	14.626	19,00%	19,00%
Capital y reservas	280.256	279.200	284.224	0,38%	0,38%
Reservas en sociedades consolidadas	15.727	8.168	9.472	92,54%	92,54%
Beneficios consolidados del ejercicio	52.205	41.702	32.762	25,19%	25,19%
<b>Total Pasivo</b>	<b>6.649.330</b>	<b>6.140.737</b>	<b>5.600.381</b>	<b>8,28%</b>	<b>8,28%</b>

El entorno general en el que el Banco ha desarrollado su actividad en el ejercicio 1999, se ha caracterizado, de una parte, por el proceso de bajada de tipos de interés durante una gran parte del año, lo que ha ocasionado importantes caídas en los márgenes financieros del sector y, de otra, por el trasvase de recursos desde los depósitos tradicionales hacia otros activos financieros, principalmente fondos de inversión.

Ante esta situación, la gestión del Banco en el ejercicio se ha centrado en el mantenimiento de un crecimiento estable y equilibrado del negocio de banca doméstica al por menor y en la mejora de la rentabilidad.

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

{ Los activos totales alcanzan los 6,65 billones de pesetas, un 8,83% más que en el año anterior. El balance del grupo no recoge, sin embargo, otros recursos intermediados por el grupo, tales como los fondos de inversión, de pensiones y seguros, que ascienden a 1,5 billones de pesetas con un crecimiento del 13,92%.

{ En el Activo del balance, la cartera de Deuda del Estado aumenta su saldo un 20,92%, fruto de las nuevas adquisiciones tanto de la cartera de inversión ordinaria como de inversión a vencimiento, compensada, en parte, por las amortizaciones de certificados del Banco de España.

{ El crédito sobre clientes, que incluye los activos dudosos netos, crece a una tasa del 13,71%. El crédito al sector residente de banca doméstica, por su parte, se sitúa en 2,62 billones, con un aumento del 17,67% sobre el ejercicio anterior.

{ La cartera de valores, recoge las variaciones de las carteras de renta fija, un 88,37% y de la cartera de renta variable, un 15,17%, debido a una mayor actividad de trading de la sociedad de valores, Banesto Bolsa, y a la disminución del fondo de fluctuación de valores por utilización del mismo en los procesos de desinversión, reordenación y concentración de sociedades llevados a cabo en este ejercicio.

{ Las variaciones de los activos materiales se deben, por un lado, a las nuevas inversiones en los edificios de uso bancario - edificio corporativo y planes de remodelación de oficinas -, y por otro, a las desinversiones de activos inmobiliarios principalmente inmuebles procedentes de adjudicaciones.

{ Por lo que respecta al Pasivo del Balance, los débitos a clientes se sitúan en 3,62 billones de pesetas, con un aumento del 4,92%. Ahora bien, si tenemos en cuenta los otros recursos intermediados -fondos, seguros y pagarés emitidos-, el total de los recursos gestionados de banca doméstica asciende a 4,01 billones de pesetas, un 10,25% superior a los del ejercicio anterior.

{Las variaciones en entidades de crédito, tanto de activo como de pasivo, obedecen a una mayor actividad de intermediación con dichas entidades.

{El incremento de otros pasivos, se corresponde con las reclasificaciones de partidas, -cuentas de recaudación principalmente-, según normativa del Banco de España, que anteriormente figuraban en débitos a clientes.

{La disminución de saldos de la línea de provisiones para riesgos y cargas está motivada por la reclasificación contable según circular 7/98 de Banco de España.

{Las reservas recogen, por un lado, la aplicación del resultado del ejercicio anterior y, por otro, la constitución con cargo a reservas del plan de jubilaciones anticipadas del ejercicio 1.999, por un importe de 25.972 millones de pesetas.

A continuación se recoge un cuadro donde se refleja, en millones de pesetas, la distribución de balance por moneda y localización:

**BALANCE CONSOLIDADO 31/1/299 Y 31/1/298**

ACTIVO	TOTAL		MONEDA NACIONAL		MONEDA EXTRANJERA		NEGOCIO ESPAÑA		NEG. EXTRANJERO	
	1999	1998	1999	1998	1999	1998	1999	1998	1999	1998
Caja y depósitos en Bancos Centrales	163.376	55.357	162.586	53.982	789	1.375	163.312	55.323	64	34
Deuda del estado	1.069.114	884.179	1.069.114	878.372		5.802	1.069.114	884.179	0	0
Entidades de Crédito	1.495.355	1.747.639	1.154.192	1.114.916	341.164	632.723	1.237.126	1.378.231	258.229	369.408
Créditos sobre clientes	3.087.097	2.732.211	2.921.301	2.567.110	165.796	165.101	3.067.757	2.711.654	193.40	20557
Obligaciones y otros valores de Renta Fija	247.124	131.190	153.602	58.639	93.522	72.551	204.353	108.636	42771	22554
Acciones y otros valores de Renta Variable	43.873	28.274	43.873	28.162		112	43.873	28.274		
Participaciones	1.434	4.235	1.434	4.235		0	1.434	4.235		0
Participaciones en empresas Grupo	77.222	73.882	74.208	70.904	3.014	2.978	74.209	70.904	3013	2978
Activos Inmateriales	2.283	399	1.969	177	315	222	114	177	2169	222
Fondo de Comercio de Consolidación	938	1.383	938	1.383		0	938	1.383		
Activos Materiales	165.800	211.820	165.370	211.401	430	419	165.370	211.401	430	419
Otros Activos	172.598	139.166	150.507	92.610	22.091	46.556	172.592	139.161	5	5
Cuentas de Periodificación	91.648	93.855	77.954	75.816	13.694	18.039	84.733	85.474	6915	8381
Perdidas en sociedades consolidadas	31.468	37.147	31.467	37.147		0	30.312	35.409	1.155	1738
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>6.649.330</b>	<b>6.140.737</b>	<b>6.008.516</b>	<b>5.194.859</b>	<b>640.814</b>	<b>945.878</b>	<b>6.315.238</b>	<b>5.714.441</b>	<b>334.092</b>	<b>426296</b>

**BALANCE CONSOLIDADO 31/1/299 Y 31/1/298**

PASIVO	TOTAL		MONEDA NACIONAL		MONEDA EXTRANJERA		NEGOCIO ESPAÑA		NEG. EXTRANJERO	
	1999	1998	1999	1998	1999	1998	1999	1998	1999	1998
Entidades de crédito	2.020.518	1.739.389	1.757.438	1.156.520	263.081	582.869	1.870.448	1.574.690	150.070	164.699
Débitos a clientes	3.621.777	3.552.468	3.393.157	3.353.272	228.620	199.191	3.224.173	3.044.888	397.604	507.580
Débitos representativos por valores negociables	125.023	83.816	80.902	0	44.121	83.816	0	0	125.023	83.816
Otros Pasivos	245.537	139.096	222.038	91.645	23.500	47.451	242.906	139.096	2.632	0
Cuentas de Periodificación	71.265	69.382	59.544	51.242	11.721	18.140	63.624	59.825	7.641	9.557
Provisiones para riesgos y cargas	94.454	117.906	94.127	115.416	327	2.490	93.678	117.110	776	796
Diferencia negativa de consolidación	1.493	1.119	1.493	1.119			1.493	1.119		0
Beneficios consolidados del ejercicio	52.205	41.702	50.499	39.909	1.706	1.793	51.015	39.909	1.190	1.793
Pasivos subordinados	105.031	95.009	25.355	1.050	79.665	93.959	105.031	95.009	1.190	0
Intereses Minoritarios	16.044	13.482	16.044	13.482			1.409	871	14.635	12.611
Capital Suscrito	244.651	245.064	244.651	245.064			244.651	245.064		0
Prima Emisión	-	-	-	-			-	-		-
Reservas	35.605	34.136	35.604	34.136			35.604	34.136	204	0
Reservas en sociedades consolidadas	15.727	8.168	15.727	8.168			15.523	7.764		404
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>6.649.330</b>	<b>6.140.737</b>	<b>5.996.589</b>	<b>5.111.028</b>	<b>652.741</b>	<b>1.029.709</b>	<b>5.949.555</b>	<b>5.359.481</b>	<b>699.775</b>	<b>781.256</b>

Por último se incluye un detalle de las provisiones y coberturas para riesgos que, de acuerdo con los modelos establecidos por Banco de España, figuran asignadas a los activos y/o en las cuentas correspondientes. El detalle que se indica a continuación muestra de forma agregada la composición de estas provisiones, coberturas y garantías, con independencia de su clasificación contable:

Millones de pesetas	1999	1998	1997
Fondos de insolvencias y riesgo país	77.546	86.207	102.281
Fondos de Fluctuación de valores	25.170	50.052	4.835
Cobertura de pensiones	47.624	44.182	9.347
Fondo de cobertura de activos materiales	150.121	155.029	141.530
Otras provisiones para riesgos y cargas	46.830	73.724	49.381
Fondo específico para cobertura de otros activos	35.315	--	--
<b>TOTAL</b>	<b>382.606</b>	<b>409.194</b>	<b>307.374</b>

### IV.3.2. Tesorería y Entidades de Crédito

Millones de pesetas	Ejercicio	Ejercicio	Ejercicio	% de Variación	
	1999	1998	1997	99/98	98/97
Caja	33.521	24.809	20.963	35,12%	18,35%
Banco de España	129.795	30.534	21.757	325,08%	40,34%
Otros Bancos Centrales	60	14	1.142	328,57%	-98,77%
Total Caja y depósitos en B.C.	163.376	55.357	43.862	195,13%	26,21%
% s/ Activos Totales	2,64%	0,90%	0,78%		

### Posición Neta Entidades de Crédito

	Ejercicio 1999	Ejercicio 1998	Ejercicio 1997	% de Variación	
				99/98	98/97
<b>1.- Posición Neta en Moneda Nacional</b>	<b>-603.247</b>	<b>-41.604</b>	<b>-164.140</b>	<b>1349,97%</b>	<b>-74,65%</b>
+ Entid. Cred. Posición Activa	1.154.191	1.114.916	914.755	3,52%	21,88%
(-) Entid. Cred. Posición Pasiva	-1.757.438	-1.156.520	-1.078.895	51,96%	7,19%
<b>2.- Posición Neta en Moneda Extranjera</b>	<b>78.084</b>	<b>49.854</b>	<b>104.069</b>	<b>56,63%</b>	<b>-52,10%</b>
+ Entid. Cred. Posición Activa	341.164	632.723	577.402	-46,08%	9,58%
(-) Entid. Cred. Posición Pasiva	-263.080	-582.869	-473.333	-54,86%	23,14%
<b>Posición Neta con Entid. de Cred.</b>	<b>-525.163</b>	<b>8.250</b>	<b>-60.071</b>	<b>-6465,61%</b>	<b>-113,73%</b>

Como puede observarse por las cifras anteriores, la posición neta con entidades de crédito se ha situado en una posición tomadora de 525.263 millones al cierre de 1999, consecuencia de una mayor actividad de intermediación con dichas entidades, y de un crecimiento de las inversiones en Deuda del Estado y en Cartera de Valores.

### IV.3.3. Inversión crediticia

La cartera de créditos del Grupo Banesto ha alcanzado un volumen de 3,09 billones a 31-12-99, con un incremento de 13% sobre la misma fecha del año anterior.

La actividad crediticia se ha concentrado fundamentalmente en la banca comercial, en particular en el segmento de particulares a través de créditos al consumo y préstamos hipotecarios y se ha realizado en un entorno de competencia creciente, optando por un crecimiento selectivo y rentable.

Así, la **inversión crediticia**, deducidos los activos dudosos netos de provisiones alcanza 3,12 billones de pesetas, con un crecimiento del 13,16% sobre el ejercicio anterior.

El **crédito al sector privado**, se sitúa en 2,77 billones de pesetas, con aumento del 17,48%. Especificando por productos, la cartera comercial aumenta un 0,98% y el crédito hipotecario, un 26,81%. El resto de créditos y préstamos crece un 17,17%. Todas las líneas han registrado, por tanto, un crecimiento satisfactorio.

El **crédito al sector no residente**, excluidos los dudosos de este segmento se reduce en un 21,61%.

Por segmentos de clientes, el crédito a particulares supone un 34,69%, el de pequeñas y medianas empresas es un 49,59%, las grandes corporaciones suponen el 8,66%, y las instituciones el 7,06%.

Por tramos de importe un 56,46% es inferior a 100 millones de pesetas, siendo un 22,16% igual a 10 millones, un 17,79% entre 10 y 25 millones, un 8,70% entre 25 y 50 millones y un 7,82% entre 50 y 100 millones de pesetas.

#### Crédito a clientes

(Millones de Pesetas)

	1999	1998	1997	% de Variación	
				99/98	98/97
Crédito a las Administraciones Públicas	164.255	163.230	133.304	0,63%	22,45%
Crédito al sector privado	2.770.844	2.358.578	2.028.656	17,48%	16,26%
- Cartera comercial	435.277	431.035	344.174	0,98%	25,24%
- Crédito garantía real	1.013.944	799.607	666.480	26,81%	19,97%
- Otros créditos y préstamos	1.321.623	1.127.936	1.018.002	17,17%	10,80%
Crédito al sector no residente	183.858	234.536	306.407	-21,61%	-23,46%
<b>Inversión ordinaria</b>	<b>3.118.957</b>	<b>2.756.344</b>	<b>2.468.367</b>	<b>13,16%</b>	<b>11,67%</b>
Activos dudosos	45.576	62.074	93.334	-26,58%	-33,49%
Crédito S.C.I.	--	0	72.700	--	--
<b>Inversión crediticia bruta</b>	<b>3.164.533</b>	<b>2.818.418</b>	<b>2.634.401</b>	<b>12,28%</b>	<b>6,99%</b>
<b>Fondo de Provisión Insolvencias</b>	<b>-77.436</b>	<b>-86.207</b>	<b>-102.281</b>	<b>-10,17</b>	<b>-15,72</b>
<b>Inversión crediticia neta</b>	<b>3.087.097</b>	<b>2.732.211</b>	<b>2.532.120</b>	<b>12,99%</b>	<b>7,90%</b>



A continuación se indica el desglose de la inversión crediticia atendiendo al plazo de vencimiento residual :

Millones de pesetas	Ejercicio 1999	Ejercicio 1998	Ejercicio 1997
Por plazo de vencimiento :			
Hasta 3 meses	969.535	945.480	778.930
Entre 3 meses y 1 año	634.243	445.030	452.687
Entre 1 año y 5 años	632.324	444.571	401.993
Más de 5 años	928.431	983.337	1.000.791
<b>Total Inversión crediticia</b>	<b>3.164.533</b>	<b>2.818.418</b>	<b>2.634.401</b>

A continuación se presenta un desglose de la Inversión Crediticia por Garantías, por Moneda y Sector y por Areas Geográficas que completan la información anterior :

Millones de Ptas	Ejercicio 1999	Ejercicio 1998	Ejercicio 1997	% de Variación	
				99/98	98/97
<b>Inversión Crediticia por Garantías</b>					
Créditos garantizados por el sector público	164.255	163.230	133.304	0,63%	22,45%
Créditos con garantía real	1.013.944	809.084	678.502	25,32%	19,25%
Garantía hipotecaria	922.936	751.441	631.461	22,82%	19,00%
Otras garantías reales	91.008	57.643	47.041	57,88%	22,54%
<b>Total créditos garantizados</b>	<b>1.178.199</b>	<b>972.314</b>	<b>811.806</b>	<b>21,17%</b>	<b>19,77%</b>
Créditos sin garantía específica	1.986.334	1.846.104	1.822.595	7,60%	1,29%
<b>INVERSIÓN CREDITICIA BRUTA</b>	<b>3.164.533</b>	<b>2.818.418</b>	<b>2.634.401</b>	<b>12,28%</b>	<b>6,99%</b>

Millones de Ptas	Ejercicio 1999	Ejercicio 1998	Ejercicio 1997	% de Variación	
				99/98	98/97
<b>Inversión Crediticia neta por Moneda y Sector</b>					
<b>Por moneda :</b>					
- Moneda nacional	2.921.301	2.567.110	2.350.181	13,80%	9,23%
- moneda extranjera	165.796	165.101	181.939	0,42%	-9,25%
<b>TOTAL</b>	<b>3.087.097</b>	<b>2.732.211</b>	<b>2.532.120</b>	<b>12,99%</b>	<b>7,90%</b>
<b>Por sectores :</b>					
- Administraciones Públicas	164.255	163.295	133.352	0,59%	22,45%
- Otros sectores residentes	2.816.420	2.419.533	2.192.924	16,40%	10,33%
- No residentes	183.858	235.590	308.125	-21,96%	-23,54%
<b>Menos :</b>					
Fondos de insolvencias	-77.436	-86.207	-102.281	-10,17%	-15,72%
<b>TOTAL</b>	<b>3.087.097</b>	<b>2.732.211</b>	<b>2.532.120</b>	<b>12,99%</b>	<b>7,90%</b>

**Inversión Crediticia (No residentes)****Áreas Geográficas**

Millones de Ptas	Ejercicio 1999	Ejercicio 1998	Ejercicio 1997	% de Variación	
				99/98	98/97
Resto U.E.	40.483	99.647	178.976	-59,37%	-44,32%
U.S.A.	13.353	15.169	15.269	-11,97%	-0,65%
Resto OCDE	5.157	3.034	4.105	69,97%	-26,09%
Iberoamérica	91.287	100.943	83.311	-9,57%	21,16%
Resto del mundo	33.578	16.797	26.464	99,90%	-36,53%
<b>TOTAL INVERSION CREDITICIA NO RESIDENTE (BRUTA)</b>	<b>183.858</b>	<b>235.590</b>	<b>308.125</b>	<b>-21,96%</b>	<b>-23,54%</b>

A continuación se muestra el movimiento que se ha producido en el saldo de la cuenta "Fondos de Insolvencias", que cubre los riesgos en mora y de riesgo-país, durante los ejercicios 1999, 1998 y 1997 :

**Evolución de la Provisión para Insolvencias (1)**

Millones de Ptas	Ejercicio 1999	Ejercicio 1998	Ejercicio 1997
Saldo al inicio del ejercicio	86.207	102.281	144.713
Dotación neta			
- Dotación del ejercicio	29.005	30.983	33.180
- Fondos disponibles	-6.877	-9.494	-13.564
Créditos fallidos contra fondos y otros movimientos	-30.899	-37.563	-62.048
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>77.436</b>	<b>86.207</b>	<b>102.281</b>

(1) No incluyen las provisiones para cubrir las posibles insolvencias por riesgos de firma por importe de 1.764, 863 y 773 millones de pesetas de los ejercicios a 31 de diciembre de 1999, 1998 y 1997 y respectivamente, que figuran contabilizadas en el pasivo de los balances de situación consolidados, en el epígrafe "Provisiones para Riesgos y Cargas - Otras provisiones".

## Riesgos de Firma

En el cuadro adjunto se detalla la evolución durante los tres últimos años de los riesgos de firma en función del tipo de operación garantizada. El total de avales y otras cauciones ha ascendido a 604.255 millones de pesetas. El montante total de créditos documentarios asciende a 42.328 millones de pesetas.

### Riesgos de firma en función de la operación garantizada

Millones de Ptas	Ejercicio 1999	Ejercicio 1998	Ejercicio 1997	% de Variación	
				99/98	98/97
Avales y otras cauciones	604.255	513.332	441.997	17,71%	16,14%
Créditos documentarios	42.328	32.477	31.878	30,33%	1,88%
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>646.583</b>	<b>545.809</b>	<b>473.875</b>	<b>18,46%</b>	<b>15,18%</b>

(1) Importe incluido dentro de "Otros pasivos contingentes" de las Cuentas de Orden.

## IV.3.4. Deudas del Estado y Cartera de Valores

A 31 de diciembre de 1999, el saldo de la cartera de valores, que incluye las de Deuda del Estado, renta fija y acciones y participaciones asciende a 1,4 billones de pesetas cifra superior en un 28,26% a la de 1988.

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

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

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

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

#### Cartera de Valores

(Millones de Pesetas)

	% de Variación				
	1999	1998	1997	99/98	98/97
<b>Deudas del Estado</b>	<b>1.069.114</b>	<b>884.179</b>	<b>1.019.039</b>	<b>20,92%</b>	<b>-13,23%</b>
Certificados de depósito de B. España	37.214	71.512	102.898	-47,96%	-30,50%
<b>Letras del Tesoro</b>	<b>239.910</b>	<b>173.137</b>	<b>105.703</b>	<b>38,57%</b>	<b>63,80%</b>
- De negociación		21	21		
- De inversión ordinaria	239.910	173.116	105.682	38,58%	63,81%
<b>Otras deudas anotadas</b>	<b>791.990</b>	<b>639.530</b>	<b>810.146</b>	<b>23,84%</b>	<b>-21,06%</b>
- De negociación	44.370	36.969	23.498	20,02%	57,33%
- De inversión ordinaria	103.836	84.937	43.656	22,25%	94,56%
- De inversión a vencimiento	643.784	517.624	742.992	24,37%	-30,33%
<b>Otros títulos</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>292</b>		<b>-100,00%</b>
- De inversión ordinaria	0	0	292		-100,00%
- De inversión a vencimiento	0	0	0		
<b>Obligaciones y otros valores de renta fija</b>	<b>247.124</b>	<b>131.190</b>	<b>36.301</b>	<b>88,37%</b>	<b>261,40%</b>
De emisión pública	3.142	7.671	2.744	-59,04%	179,56%
De entidades de crédito	24.876	2.991	2.798	731,70%	6,90%
De otros sectores residentes	45.895	45.252	7.581	1,42%	496,91%
De otros sectores no residentes	174.104	75.297	23.202	131,22%	224,53%
Fondo fluctuación de valores	-893	-21	-24	4152,38%	-12,50%
<b>Acciones y participaciones</b>	<b>122.529</b>	<b>106.391</b>	<b>73.449</b>	<b>15,17%</b>	<b>44,85%</b>
Acciones	45.090	36.025	24.919	25,16%	44,57%
Participaciones en empresas del grupo	98.506	110.422	51.102	-10,79%	116,08%
Otras participaciones	3.210	9.975	2.239	-67,82%	345,51%
Fondos Fluctuación de valores	-24.277	-50.031	-4.811	-51,48%	939,93%
<b>TOTAL</b>	<b>1.438.767</b>	<b>1.121.760</b>	<b>1.128.789</b>	<b>28,26</b>	<b>-0,62</b>

De los importes anteriores corresponden a títulos cotizados los siguientes :

	% de Variación				
	1999	1998	1997	99/98	98/97
Obligaciones y otros valores de renta fija	246.413	129.605	33.606	90,13%	285,66%
Acciones y participaciones	57.768	43.576	19.414	32,57%	124,46%
	<b>304.181</b>	<b>173.181</b>	<b>53.020</b>	<b>75,64%</b>	<b>226,63%</b>

### IV.3.5. Recursos Ajenos

Banesto, un año más, ha basado su estrategia en un crecimiento equilibrado tanto de los depósitos tradicionales -ofertando nuevos productos de ahorro- como de los fondos de inversión -creando nuevas gamas de fondos garantizados de renta variable-, según las expectativas y demanda de los clientes.

En consecuencia, el volumen total de los **recursos gestionados de clientes**, incluidos los fondos de inversión y los fondos de pensiones, alcanzan los 5,4 billones de pesetas, con un crecimiento del 6,4% sobre el año anterior, lo que supone un incremento de cuota respecto al sector. Los **recursos ajenos**, suma de los depósitos bancarios más la cesión temporal de activos, otras cuentas especiales, los bonos emitidos y pasivos subordinados, se sitúan en 3,85 billones de pesetas lo que supone un aumento del 3,23%.

#### Recursos de clientes

(Millones de Pesetas)

	% de Variación				
	1999	1998	1997	99/98	98/97
Administraciones Públicas	104.874	148.580	115.044	-29,42%	29,15%
Sector Privado	3.087.857	3.008.221	2.780.545	2,65%	8,19%
- Cuentas corrientes	760.247	755.666	649.622	0,61%	16,32%
- Cuentas ahorro	677.345	637.384	599.058	6,27%	6,40%
- Imposiciones a plazo	894.534	888.236	854.612	0,71%	3,93%
- Cesión temporal de activos	755.730	721.311	668.569	4,77%	7,89%
- Otras cuentas	1	5.624	8.684	-99,98%	-35,24%
Sector no residente	429.046	395.667	510.102	8,44%	-22,43%
<b>1.-Total débito a clientes</b>	<b>3.621.777</b>	<b>3.552.468</b>	<b>3.405.691</b>	<b>1,95%</b>	<b>4,31%</b>
Bonos y empréstitos emitidos	125.023	83.816	10.697	49,16%	683,55%
Pasivos subordinados	105.031	95.009	104.663	10,55%	-9,22%
<b>2.-Recursos ajenos</b>	<b>3.851.831</b>	<b>3.731.293</b>	<b>3.521.051</b>	<b>3,23%</b>	<b>5,97%</b>
- En moneda nacional	3.449.224	3.354.327	3.248.258	2,83%	3,27%
- En moneda extranjera	352.407	376.966	272.793	-6,51%	38,19%
Fondos de inversión	1.375.312	1.181.915	860.235	16,36%	37,39%
Fondos de pensiones	167.124	157.373	131.775	6,20%	19,43%
<b>Fondos gestionados fuera de balance</b>	<b>1.542.436</b>	<b>1.339.288</b>	<b>992.010</b>	<b>15,17%</b>	<b>35,01%</b>
<b>3.- Total recursos gestionados</b>	<b>5.394.267</b>	<b>5.070.581</b>	<b>4.513.061</b>	<b>6,38%</b>	<b>12,35%</b>

Los **recursos del sector privado** -aumento del 2,65%-, alcanzan los 3,09 billones de pesetas con crecimientos tanto en los depósitos a la vista, como en los depósitos a plazo y la cesión temporal de activos.

Los **fondos de inversión y de pensiones**, se incrementan en un 15,17% sobre el ejercicio anterior, y cuentan con un patrimonio gestionado de 1,54 billones de pesetas.

La distribución de los recursos gestionados por segmentos de clientes residentes, muestra que el 76,33% de los recursos corresponden al segmento de particulares; un 18,49% a pequeñas y medianas empresas; un 4,10% a instituciones, y un 1,08% a grandes corporaciones.

Por tramos de importes, en el de hasta 1 millón de pesetas, se encuentra un 6,87% del total; entre 1 y 5 millones hay un 21,09%; en el de 5 a 10 millones, un 15,13%; en el de 10 a 25 millones, un 19,44%; en el de 25 a 50, un 9,91% y, en el superior a 50 millones, un 27,56%.

El desglose por plazo de formalización de los saldos que figuran en los epígrafes "Depósitos de Ahorro A plazo" y "Otros Débitos A plazo", es el

Millones de pesetas

<b>Depósitos de Ahorro y Débitos a Plazo</b>	Ejercicio 1999	Ejercicio 1998	Ejercicio 1997
Depósitos de Ahorro - A plazo-			
Hasta 3 meses	732.862	713.596	807.080
Entre 3 meses y 1 año	263.242	248.297	249.133
Entre 1 año y 5 años	150.374	4.383	5.836
Más de 5 años	--	11.892	9.436
<b>Total depósitos de ahorro</b>	<b>1.146.478</b>	<b>978.168</b>	<b>1.071.485</b>
Otros débitos - A plazo-			
Hasta 3 meses	793.793	1.011.586	781.261
Entre 3 meses y 1 año	112.066	49.357	147.234
Entre 1 año y 5 años	1.278	9.564	2.017
<b>Total otros Débitos</b>	<b>907.137</b>	<b>1.070.507</b>	<b>930.512</b>

siguiente :

## Débitos representados por valores negociables

Débitos representados por Valores Neogiciab. Millones de pesetas	% de Variación				
	Ejercicio 1999	Ejercicio 1998	Ejercicio 1997	99/98	98/97
Títulos Hipotecarios	---	---	---	---	---
Bonos y Obligaciones en circulación	113.584	83.816	---	35,5%	---
- Convertibles	---	---	---	---	---
- No convertibles	113.584	83.816	---	35,5%	---
Pagarés y Otros valores	11.439	---	10.697	---	---
<b>TOTAL DEBITOS REPRESENTADOS POR V.N.</b>	<b>125.023</b>	<b>83.816</b>	<b>10.697</b>	<b>49,2%</b>	<b>683,5%</b>
- En moneda nacional	80.902	---	4.720	n/a	n/a
- En moneda extranjera	44.121	83.816	5.977	-47%	1302%

Al 31 de Diciembre de 1999, los débitos representados por valores negociables, corresponden a pagarés emitidos por Banesto Issuances, Ltd. con un tipo de interés medio del 3,7% y vencimiento entre 2000 y 2003

## Pasivos subordinados

Pasivos subordinados Millones de pesetas	% de Variación				
	Ejercicio 1999	Ejercicio 1998	Ejercicio 1997	99/98	98/97
Emitidos por la Entidad dominante	--	1.050	16.524	-100,00%	-93,65%
Emitidos por Entidades del Grupo	105.031	93.959	88.139	11,78%	6,60%
<b>TOTAL PASIVOS SUBORDINADOS</b>	<b>105.031</b>	<b>95.009</b>	<b>104.663</b>	<b>10,55%</b>	<b>-9,22%</b>
- En moneda nacional	25.365	1.050	16.524	2315,71%	-93,65%
- En moneda extranjera	79.666	93.959	88.139	-15,21%	6,60%

El detalle de los pasivos subordinados al cierre de los ejercicios 1999 y 1998, es el siguiente :

Millones de pesetas Entidad Emisora	Millones de Pesetas		Divisa	Importe en Divisa (Millones)	Tipo de Interés	Fecha de Vencimiento
	1.999	1.998				
Banco Español de Crédito, S.A.: Préstamo subordinado	-	1.050	Peseta	1.050	Mibor + 0,75%	Vencimientos trimestrales hasta marzo, 1999
Banesto Finance, Ltd.: Bonos subordinados	25.365	25.365	Franco F.	1.000	5,25%	Junio, 2008
Bonos subordinados	29.978	25.812	Dólar USA	181	Libor trimestral + 0,5% para el primer año y entre 0,875% y 1,4%, posteriormente	Perpetuo (*)
Bonos subordinados	24.844	21.391	Dólar USA	150	7,5%	Marzo, 2007
Banesto Delaware, Ltd.: Bonos subordinados	24.844	21.391	Dólar USA	150	8,25%	Julio, 2002
	<b>105.031</b>	<b>95.009</b>				

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

#### IV.3.6. Recursos Propios

Millones de pesetas

<b>Patrimonio Neto Contable</b>	Ejercicio 1999	Ejercicio 1998	Ejercicio 1997
Capital suscrito	244.651	245.064	245.064
Reservas :	19.864	5.157	1.557
Prima de emisión	---	---	---
Reservas (legal, acciones propias, libre disposición, etc.)	35.605	34.136	31.097
Reservas de revalorización	---	---	8.063
Reservas en sociedades consolidadas	15.727	8.168	9.472
Pérdidas en sociedades consolidadas	-31.468	-37.147	-47.075
Más :			
Beneficio del ejercicio atribuido al Grupo	50.357	40.198	31.109
Menos:			
Dividendo activo a cuenta	---	---	---
Acciones propias	---	---	-91
<b>PATRIMONIO NETO CONTABLE</b>	<b>314.872</b>	<b>290.419</b>	<b>277.639</b>
Menos - Dividendo complementario	---	---	---
<b>PATRIMONIO NETO DESPUES DE LA APLICACION DE RESULTADOS</b>	<b>314.872</b>	<b>290.419</b>	<b>277.639</b>



La base de capital computable de acuerdo con la normativa del Banco de España asciende a 31 de diciembre de 1999, a 397.366 millones de pesetas, lo que supone un crecimiento del 2,14% sobre el año anterior.

Debido al hecho de que Banco Santander Central Hispano mantiene una participación superior al 90% en Banesto, el requerimiento real de recursos propios es del 4%. En base a este baremo el superávit de recursos propios sería de 240.941 millones de pesetas.

Millones de Pesetas

<b>Coefficiente Solvencia Normativa Banco de España</b>	Ejercicio 1999	Ejercicio 1998	Ejercicio 1997
1.- Riesgos Totales ponderados	3.916.637	3.490.388	3.145.375
2.- Coeficiente de solvencia exigido (en %)	4%	4%	7,2%
3.- REQUERIMIENTO DE RECURSOS PROPIOS MINIMOS	156.425	139.616	226.467
4.- Recursos Propios Básicos	307.242	303.623	263.723
(+) Capital social y recursos asimilados	244.651	245.064	245.064
(+) Reservas efectivas y expresas y en sociedades consolidables	64.379	97.488	97.529
(+) Intereses minoritarios	--	--	--
(+) Fondos afectos al conjunto de riesgos de la Entidad	--	--	--
(-) Activos Inmateriales, Acciones Propias y Otras deducciones	-1.788	-38.929	-78.870
5.- Recursos propios de segunda categoría	90.124	85.403	91.851
(+) Reservas de revalorización de activos	--	--	8.063
(+) Fondos de la obra social	--	--	--
(+) Capital social correspondiente a acciones sin voto	--	--	--
(+) Financiaciones subordinadas y de duración ilimitada	90.124	85.403	83.788
(-) Deducciones	--	--	--
6.- Limitaciones a los recursos propios de segunda categoría	--	--	--
7.- Otras deducciones de recursos propios	--	--	--
<b>8.- TOTAL RECURSOS PROPIOS COMPUTABLES</b>	<b>397.366</b>	<b>389.026</b>	<b>355.574</b>
Coeficiente de solvencia de la Entidad (en %)	10,15%	11,15%	11,44%
<b>9.- SUPERAVIT O (DEFICIT) RECURSOS PROPIOS (8-3)</b>	<b>240.941</b>	<b>249.410</b>	<b>129.107</b>
% de superavit (deficit) sobre recursos propios mínimos(9/3 en%)	154,03%	178,64%	57,01%

Por otro lado, según las directrices del Banco Internacional de Pagos (BIS) el ratio de capital a 31 de diciembre de 1999 asciende a un 11,31% con un Tier I del 8,26% frente a un 12,59% y un 9,19%, respectivamente, a finales de 1998.

En esta bajada incide fundamentalmente, además de un crecimiento en los activos, los 25.972 millones de pesetas de reserva de libre disposición que, con autorización del Banco de España se han destinado a la dotación de fondos de pensiones para cubrir los compromisos salariales y pasivos complementarios del personal jubilado anticipadamente en el ejercicio 1999.

Millones de Pesetas

<b>Bis Ratio</b>	Ejercicio 1999	Ejercicio 1998	Ejercicio 1997
<b>1.- TOTAL ACTIVOS CON RIESGO PONDERADO</b>	3.965.808	3.286.888	3.229.053
Capital Tier I	327.695	302.119	283.330
Capital Tier II	120.797	111.837	116.781
<b>2.- TOTAL RECURSOS PROPIOS = (Tier I + Tier II)</b>	448.492	413.956	400.111
Coeficiente Recursos Propios (2/1 en %)	11,31%	12,59%	12,39%
<b>3.- SUPERAVIT O (DEFICIT) DE RECURSOS PROPIOS</b>	131.227	151.005	141.787

Al 31 de diciembre, el Consejo de Administración de Banesto no posee participación alguna en el capital del Banco.

#### **IV.4. GESTION DEL RIESGO**

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

1.- Existe una vinculación clara de la Alta Dirección del Banco en las tareas de gestión del riesgo con una participación directa y cotidiana tanto en los órganos donde las políticas del riesgo se aprueban, como también en los órganos de gestión y seguimiento correspondientes.

2.- La gestión del riesgo es un área independiente de aquellas funciones tomadoras del riesgo: banca corporativa, internacional, banca comercial, área de tesorería y mercado de capitales.

3.- La gestión del riesgo está basada en una cultura de procedimientos más que en una cultura de habilidades. En muchos casos, estos procedimientos utilizan técnicas y metodologías valorativas fundamentadas en el análisis estadístico del comportamiento de la clientela. En otros, obedecen al juicio de expertos en análisis de contrapartes y operaciones.

4.- Desde una perspectiva finalista la gestión de riesgos de Banesto tiene por objeto armonizar al menos tres aspectos, el crecimiento de la inversión crediticia y de las actividades de mercados, mediante la ampliación de nuestra base de clientes, el incremento de la actividad operativa y la diversificación de las carteras; alcanzar un elevado nivel de calidad crediticia en comparación con las carteras de los bancos mejor administrados y, finalmente, ofrecer a nuestros clientes un alto nivel de calidad de servicio.

#### **IV.4.1 Riesgo crediticio**

Durante el ejercicio 1999 el Banco ha concluido una estructura organizativa y funcional para la gestión del riesgo de crédito que alcanza tanto a las tareas de admisión de clientes y operaciones, como a las de seguimiento y control de la actividad crediticia. Esta configuración se adapta a los modernos enfoques de gestión de riesgo que han ido apareciendo durante la última década, tanto a nivel académico como aplicado; pero, al mismo tiempo se trata de buscar factores de potenciación para una red de puntos de venta (las oficinas) muy amplia que trata con un gran número de clientes, en su mayor parte, clientes particulares, profesionales y pequeñas empresas y negocios, pero también muchos de ellos corporaciones, grandes empresas e instituciones.

#### **Sistemas de admisión de riesgos**

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

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

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

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

## **Sistema de seguimiento de riesgos**

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

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

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

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

En segundo lugar, Banesto ha puesto en marcha durante 1999 un sistema de anticipación de riesgos (SAR) mecanizado, que tiene por objeto identificar supuestos de volatilidad en los factores de "default" de las contrapartes, mediante una lectura mensual de bases de datos internas y externas que evidencian el comportamiento crediticio de cada cliente.

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

### **Créditos Dudosos**

A 31 de diciembre de 1.999, el saldo de créditos dudosos en el grupo consolidado, incluidos los riesgos de firma de dudosa recuperación, asciende a 48.230 millones de pesetas, un 24,72% inferior al del año anterior.

Durante el ejercicio 1.999 se han registrado entradas de deudores dudosos y morosos por un importe de 32.534 millones de pesetas, un 11,22% menos que el año anterior. Las recuperaciones en dicho periodo han sido 22.250 millones de pesetas, un 29,69% inferiores a las contabilizadas en el ejercicio precedente. Los morosos calificados como fallidos alcanzan los 26.119 millones de pesetas, inferiores en un 27,30% a los del año anterior.

El ratio de morosidad -morosidad sobre riesgo crediticio-, se reduce en 0,64 puntos al pasar desde un 1,90% en el ejercicio 1.998 hasta un 1,26% a 31 de diciembre de 1.999, lo que sitúa dicha tasa en los niveles medios del sector.

## **Créditos dudosos**

(Millones de pesetas)

	<b>1999</b>	<b>1998</b>
<b>Deudores Dudosos:</b>		
Saldo al 1 de Enero	64.065	94.992
Incrementos	32.534	36.645
Recuperaciones	-22.250	-31.644
Amortizaciones	-26.119	-35.928
Saldo al 31 de Diciembre	48.230	64.065
<b>Provisiones:</b>		
Saldo al 1 de Enero	84.245	101.689
Dotaciones	29.005	30.226
Fondos disponibles	-5.690	-9.494
Otros movimientos	-30.204	-38.176
Saldo al 31 de Diciembre	77.356	84.245
<b>Ratio de Morosidad (%)</b>	<b>1,26</b>	<b>1,90</b>
<b>Ratio de Cobertura (%)</b>	<b>160,39</b>	<b>131,50</b>

Incluye riesgos de firma. No incluye provisión riesgo país.

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

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

En lo que se refiere a la concentración de la morosidad, hay que señalar que no existe apenas morosidad en grandes operaciones; el 38,22% de las mismas son operaciones inferiores a 10 millones, lo que facilita su recuperación.

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

## **ACTIVOS ADJUDICADOS**

(Millones de pesetas)

	1999	1998
<b>Inmuebles Adjudicados</b>		
-- Saldo al 1 de enero	95.879	100.206
-- Adjudicaciones	8.445	14.895
-- Ventas	-37.936	-39.021
-- Absorción SCI	0	19.799
-- Saldo al 31 de diciembre	66.388	95.879
<b>Provisiones</b>		
-- Saldo al 1 de enero	41.173	44.212
-- Dotaciones	13.722	4.709
-- Recuperaciones	-18.271	-15.207
-- Absorción SCI	0	7.459
-- Saldo al 31 de diciembre	36.624	41.173
<b>Ratio de Cobertura (%)</b>	55,17	42,94

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

## Riesgo País

La exposición del Grupo Banesto a riesgo-país es pequeña y en el cuadro siguiente puede observarse los volúmenes de riesgo, tanto dinerario, como de firma, mantenidos con países objeto de riesgo país y las provisiones constituidas en cobertura de dicho riesgo

Millones de pesetas	Ejercicio 1999	Ejercicio 1998	Ejercicio 1997	% de Variación	
				98/97	98/97
Paises muy dudosos	0	0	0		
Paises dudosos	1.396	2.149	1.462	-35%	47%
Paises en dificultades transitorias	8.367	7.397	965	13%	667%
<b>Total sujeto a provisión</b>	<b>9.763</b>	<b>9.546</b>	<b>2.427</b>	<b>2%</b>	<b>293%</b>
Cobertura constituida	1.842	2.825	1.365	-35%	107%
% Cobertura riesgo /pais	18,9%	29,6%	56%	--	--

El incremento producido en 1998, se debe fundamentalmente a la reclasificación a dificultades transitorias de algunos países que hasta 31 de diciembre de 1997, estaban considerados como sin clasificar, y por consiguiente, sin necesidad de provisión.

## Cobertura estadística de insolvencias

El día 1 de julio de 2000 entraron en vigor ciertas modificaciones a la Circular 4/91 del Banco de España, introducidas por la Circular 9/99 de dicha Institución. Básicamente hacen referencia a la constitución de un fondo complementario para la cobertura estadística de insolvencias, que se constituirá a partir de dicha fecha, dotando en cada trimestre, en la cuenta de pérdidas y ganancias, una estimación de las insolvencias globales latentes en la cartera de riesgos crediticios, siempre y cuando el importe de dicha dotación estadística sea superior las dotaciones netas realizadas en el trimestre antes de calcular el fondo complementario, hasta que este fondo alcance una cuantía equivalente al triple del riesgo crediticio ponderado por unos coeficientes establecidos por la propia Circular. Estimamos que el fondo a constituir durante el segundo semestre de 2000, ascenderá a 4.000 mill. pts.

## **IV.4.2. Riesgos de Mercado**

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

El riesgo de liquidez tiene en cuenta la estructura de vencimiento de los activos y pasivos con el objetivo de minimizar las posibilidades de encarar dificultades a la hora de cumplir los compromisos de la entidad, a la vez que se garantizan los recursos necesarios para el desarrollo normal de la actividad bancaria en unas condiciones de coste óptimas.

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

### **IV.4.2.1. Riesgo de Interés**

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

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

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



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

El VeR trata de proporcionar una única cifra de riesgo de mercado, de forma que engloba tanto el riesgo de interés como el de cambio. Dicha cifra recoge la máxima pérdida esperada ante movimientos adversos del mercado, dado en un horizonte temporal fijo de un día y un nivel de confianza concreto.

El siguiente cuadro muestra la estructura de Gaps de vencimientos y plazos de depreciación de los activos, pasivos y operaciones fuera de balance en E-uros.

### **BALANCE EN PESETAS (RIESGO DE INTERES)**

(Millones de pesetas)

	diciembre 1.999						TOTAL
	HASTA 3 MESES	3 MESES - 1 AÑO	DE 1 A 3 AÑOS	DE 3 A 5 AÑOS	MAS DE 5 AÑOS	NO SENSIBLE	
<b>ACTIVO</b>							
Mercado Monetario	1.166.582	123.167	14.639		3.504	32.938	1.340.830
Mercado Crediticio	1.246.304	1.090.392	132.332	80.634	110.272	100.886	2.760.820
Cartera de Títulos	275.559	186.855	652.848	64.336	333.838		1.513.436
Resto de Activos	129.448					601.835	731.283
<b>Total activo</b>	<b>2.817.893</b>	<b>1.400.413</b>	<b>799.819</b>	<b>144.970</b>	<b>447.615</b>	<b>735.659</b>	<b>6.346.369</b>
<b>PASIVO</b>							
Mercado Monetario	2.421.119	141.930	331.065	1.866	16.874	69.457	2.982.311
Mercado de Depósitos	564.075	232.572	112.630	162	4.320	1.519.618	2.433.376
Emisiones	113.910			25.365			139.275
Resto de Pasivos						806.513	806.513
<b>Total pasivo</b>	<b>3.099.103</b>	<b>374.502</b>	<b>443.695</b>	<b>27.393</b>	<b>21.194</b>	<b>2.395.588</b>	<b>6.361.474</b>
<b>Euros invertidos en m.e.</b>	<b>15.106</b>						<b>15.106</b>
<b>Oper. fuera de balance</b>	<b>-62.589</b>	<b>111.350</b>	<b>-53.022</b>	<b>-4.154</b>	<b>8.415</b>		<b>0</b>
<b>Gap simple</b>	<b>-328.694</b>	<b>1.137.261</b>	<b>303.102</b>	<b>113.423</b>	<b>434.836</b>	<b>-1.659.929</b>	<b>0</b>
<b>Gap acumulado</b>	<b>-328.694</b>	<b>808.567</b>	<b>1.111.669</b>	<b>1.225.093</b>	<b>1.659.929</b>		
<b>Ratios de sensibilidad:</b>							
Activos-Pasivo / A. Totales	-4,42%	16,12%	5,60%	1,85%	6,70%	-26,09%	
Gap simple / A. Totales	-5,17%	17,88%	4,76%	1,78%	6,84%	-26,09%	
Gap Acumulado / A. Totales	-5,17%	12,71%	17,47%	19,25%	26,09%	--	
Ind. cobertura:	90,93%	373,94%	180,26%	529,22%	2112%	30,71%	
Act. sensibles /Pas. sensib.							

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

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

	<u>VeR (millones ptas)</u>
Medio anual	191,84
Máximo anual	297,33
Mínimo anual	82,69

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

#### **IV.4.2.2. Riesgo de Liquidez**

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

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

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

En este sentido, algunas de las decisiones del COAP han supuesto el incremento del límite del Programa de Euronotas, puesto en marcha en 1998, hasta 3.000 millones de dólares, el lanzamiento del primer Fondo de Titulización Hipotecaria de Banesto por importe de 759 millones de euros y la puesta en marcha de un programa de pagarés, a través de Banesto Banco Emisiones, por un volumen de 2.500 millones de euros ampliable a 4.000 millones.

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

15posic\_liq

**BALANCE EN PESETAS ( LIQUIDEZ )**

(Millones de pesetas)

	Diciembre 1.999						Total
	Hasta 3 meses	De 3 a 12 m.	De 1 a 3 años	De 3 a 5 años	Más de 5 años	Sin vto	
<b>ACTIVO</b>							
Mercado Monetario	1.429.137	210.074	14.776	(0)	3.537	(0)	1.657.523
Mercado Crediticio	747.677	757.837	232.569	211.311	973.980	39.370	2.962.744
Cartera de títulos	1.023.206	92.142	332.119	34.514	124.976	0	1.606.958
Resto de Activos	105.955	0	0	0	0	664.136	770.091
<b>Total activo</b>	<b>3.305.976</b>	<b>1.060.053</b>	<b>579.464</b>	<b>245.825</b>	<b>1.102.492</b>	<b>703.506</b>	<b>6.997.316</b>
<b>PASIVO</b>							
Mercado Monetario	2.694.525	181.175	340.390	6.860	32.507	0	3.255.456
Mercado de Depósitos	1.143.294	262.489	115.455	270	4.460	1.116.517	2.642.485
Emisiones	11.414	39.978	58.108	70.645	66.771	0	246.917
Resto de pasivos	28.644	0	(0)	0	0	823.814	852.458
<b>Total pasivo</b>	<b>3.877.878</b>	<b>483.642</b>	<b>513.953</b>	<b>77.775</b>	<b>103.738</b>	<b>1.940.332</b>	<b>6.997.316</b>
<b>Posición neta de liquidez</b>	<b>(571.902)</b>	<b>576.412</b>	<b>65.511</b>	<b>168.050</b>	<b>998.755</b>	<b>(1.236.826)</b>	
<b>Posición acumulada</b>	<b>(571.902)</b>	<b>4.510</b>	<b>70.021</b>	<b>238.071</b>	<b>1.236.826</b>		

## IV.4.2 Riesgo de Cambio

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

Millones de pesetas

Recursos y Empleos en Moneda Extranjera	% de Variación				
	Ejercicio 1999	Ejercicio 1998	Ejercicio 1997	99/98	97/96
Entidades de Crédito	341.164	632.723	577.402	-46,08%	9,58%
Créditos sobre clientes	165.796	165.101	181.939	0,42%	-9,25%
Cartera de Valores	93.522	75.641	22.564	23,64%	235,23%
Otros empleos en moneda extranjera	40.332	72.413	20.194	-44,30%	258,59%
<b>Empleos en moneda extranjera</b>	<b>640.814</b>	<b>945.878</b>	<b>802.099</b>	<b>-32,25%</b>	<b>17,93%</b>
% sobre activos totales	9,64%	15,40%	14,32%		
Entidades de Crédito	263.081	582.869	473.333	-54,86%	23,14%
Débitos a clientes	228.620	199.191	178.677	14,77%	11,48%
Débitos representados por Valores negociables	44.121	83.816	5.977	-47,36%	
Pasivos subordinados	79.665	93.959	88.139	-15,21%	6,60%
Otros recursos en moneda extranjera	37.254	69.874	33.885	-46,68%	106,21%
<b>Recursos en moneda extranjera</b>	<b>652.741</b>	<b>1.029.709</b>	<b>780.011</b>	<b>-36,61%</b>	<b>32,01%</b>
% sobre pasivos totales	9,82%	16,77%	13,93%		

Durante el ejercicio 1998 se modificó el método de cálculo del Riesgo de Cambio. Hasta septiembre de ese año se basaba en la definición de cestas de monedas y la aplicación de factores de penalización a cada una de ellas en función de su grado de volatilidad frente a la peseta. A partir de entonces, y teniendo en cuenta la inminente entrada en vigor de la Moneda Única, el Banco de España estableció mediante la modificación de la Circular 5/98, que dejen de considerarse las divisas que conforman el Euro, siendo las posiciones en el resto de divisas las que servirán de cálculo para la exposición al Riesgo de Cambio.

Datos en millones de pesetas y %

Consumo de Recursos Propios por riesgo de cambio, a 31 de diciembre de 1999	2.420
Recursos Propios	397.366
Ratio de Consumo de Recursos Propios por riesgo de cambio, sobre Recursos Propios	0,6%

#### IV.4.3. Productos derivados

En el siguiente cuadro se muestra, al 31 de diciembre de 1999, 1998 y 1997 el desglose de los importes nominales y contractuales, por tipos de productos financieros derivados, contratados por el Grupo y no vencidos a dichas fechas :

	Millones de Pesetas		
	1.999	1.998	1.997
<b>Compra-ventas de divisas no vencidas:</b>			
Compras	898.845	3.225.667	2.203.151
Ventas	568.381	718.779	760.083
<b>Compra-ventas de activos financieros:</b>			
Compras	87.119	106.074	112.241
Ventas	130.886	112.473	144.913
<b>Futuros sobre valores y tipos de interés:</b>			
Comprados	152.166	165.665	219.624
Vendidos	91.005	123.879	149.615
<b>Opciones:</b>			
Sobre valores-			
Compradas	377.836	11.206	15.305
Emitidas	532.606	9.630	10.841
Sobre tipos de interés-			
Compradas	25.500	22.575	47.452
Emitidas	25.000	18.943	54.229
Sobre divisas-			
Compradas	17.135	82.857	53.167
Emitidas	17.135	79.120	56.515
<b>Otras operaciones sobre tipos de interés:</b>			
Acuerdos sobre tipos de interés futuros (FRA)	27.402	1.133.472	1.237.827
Permutas financieras sobre tipos de interés (IRS)	1.403.502	1.515.177	1.909.470

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

## **IV.5. CIRCUNSTANCIAS CONDICIONANTES**

- IV.5.1.** El emisor desarrolla su actividad de manera totalmente estable. El negocio bancario no está especialmente sometido a variaciones estacionales.
- IV.5.2.** La actividad del emisor, dada su naturaleza, no depende de patentes, marcas, asistencia técnica, contratos de exclusiva, etc. para su desarrollo. No obstante, está sujeta a las normas que regulan la actividad bancaria. En este sentido, el emisor desarrolla su actividad bajo la supervisión del Banco de España y en la actualidad debe cumplir con los siguientes coeficientes:

### **Coeficiente de Caja**

Durante el ejercicio 1999, el coeficiente de caja ha estado fijado en un 2% de los pasivos computables, importe que debe ser inmovilizado en una cuenta corriente en el Banco de España remunerada al tipo medio del Sistema Europeo de Bancos Centrales para las operaciones básicas de financiación.

De acuerdo con lo dispuesto en la Circular 2/1990 del Banco de España sobre coeficientes de caja de los intermediarios financieros, el Grupo adquirió, en 1990 certificados de depósito emitidos por Banco de España con vencimientos semestrales desde marzo de 1993 hasta septiembre del año 2000 y devengan un tipo de interés del 6% anual.

### **Coeficiente de solvencia**

Finalmente, la política de concesión de riesgos y, en general, la de inversión en activos de toda clase de la banca están influidas directamente por la existencia de una normativa reguladora sobre recursos propios mínimos de las entidades de crédito.

El coeficiente de solvencia está regulado por la "Ley 13/1992 de 1 de junio, de Recursos propios y supervisión en base consolidada de las Entidades Financieras", que entró en vigor, con carácter general, el 1 de enero de 1993 y desarrollado por el Real Decreto 1343/1992, de 6 de noviembre, la Orden Ministerial de 29 de diciembre de 1992 y la Circular 5/93 del Banco de España.

El coeficiente viene definido como la relación existente entre los recursos propios computables y la suma de los saldos de activo, compromisos y demás cuentas de orden, netos de provisiones, amortizaciones y saldos compensatorios y de la posición neta en divisa, ponderados atendiendo a la naturaleza de la contraparte y a las garantías y características de los activos y riesgos derivados de la cartera de negociación, no pudiendo ser éste inferior al 8%.

En el caso de Banesto, al estar participado a su vez por el Grupo Santander Central Hispano en más del 90%, el coeficiente de Recursos Propios mínimo se fija en el 4%. Banco Español de Crédito cubre holgadamente este coeficiente.

**IV.5.3** Por su específica actividad, las inversiones en investigación y en desarrollo comercial realizadas por el Grupo Banesto, se concretan básicamente, por un lado, en la optimización de la oferta de productos y servicios a la clientela y, por otro, en el aumento de la productividad mediante una serie de proyectos organizativos informáticos, sin que las indicaciones que puedan hacerse al respecto puedan considerarse significativas.

Adicionalmente, el "Efecto 2000" motivó la implantación de un plan de actuación en el Grupo, denominado " Proyecto del año 2000", cuyo objetivo básico consistía en tener todos los sistemas e instalaciones adaptados al año 2000 el 31 de diciembre de 1999. Este proyecto no ha tenido un impacto significativo en la estructura general del Grupo Banesto.

Este proyecto se inició en el ejercicio 1997, dividido en cuatro fases (inventario, análisis de impacto, resolución y pruebas unitarias), habiéndose finalizado en el primer semestre de 1999. El importe de los gastos derivados de la adecuación de las aplicaciones informáticas o de otras instalaciones en el ejercicio 1998 ascendió a 332 millones de pesetas, aproximadamente.

Los importes de las inversiones realizadas como consecuencia del "Efecto 2000" al 31 de Diciembre de 1998, ascendieron a 178 millones. Los gastos e inversiones realizados con posterioridad a dicha fecha no han sido significativos.

**IV.5.4.** A continuación se detallan los principales litigios que afectan al Grupo Banesto:

**A) COMPAÑÍA MOBILIARIA, S. A.**

Esta Sociedad ha formulado contra el Banco reclamación de cantidad por 575.092.397 pesetas en el procedimiento declarativo de mayor cuantía.

La apelación de Banesto fue estimada por sentencia de 20 de Enero de 1997, que declaró la expresa condena en costas a la demandante en la primera instancia.

Se ha presentado recurso de casación por los representantes de Compañía Mobiliaria, que hemos impugnado.

**B) SUCURSAL DE FRIOL**

Se ha presentado contra Banesto demanda de mayor cuantía en reclamación de 300 millones de pesetas, más los correspondientes intereses, a cuyo procedimiento hemos presentado un escrito alegando una cuestión prejudicial, que ha paralizado la reclamación de tal pleito

Con fecha 29 de octubre de 1998, hemos presentado escrito de acusación contra el Sr. Vázquez Paz por un presunto delito de falsedad y estafa y con fecha 30 de octubre de 1998 se ha dictado auto de apertura de juicio oral.

De acreditarse contra Vázquez Paz las imputaciones que hacemos en nuestra querrela, justificaríamos la falsedad del título por el que citado Vázquez Paz reclama contra nuestro Banco en el pleito de mayor cuantía.

**C) COMPRA VENTA DEL BANCO DE MADRID**

La querellante solicitaba en su escrito inicial una responsabilidad civil de 2.700 millones de pesetas que afecta, entre otros, al Banco de Madrid, S.A.



Las diligencias 123/94-C han pasado a depender directamente de la Fiscalía Anticorrupción.

El día 16 de diciembre de 1996 se ha dictado Auto de apertura de juicio oral. Se exige a Banco de Madrid 1.100 millones de pesetas por el concepto de responsabilidad civil.

Esta querrela puede afectar al Banco Español de Crédito en virtud de los compromisos adquiridos por Banesto en la venta de las acciones del Banco de Madrid al Deutsche Bank.

Con fecha 17 de Marzo de 2000 se ha dictado sentencia por la que se absuelve a Banco de Madrid de las responsabilidades que le eran exigidas.

#### D) DEMANDAS DE IMPUGNACION Y ACUERDOS SOCIALES:

##### 1.- Referidas a los acuerdos de la Junta de 26 de marzo de 1.994.

a) Al Juzgado de Primera Instancia núm. 13 de Madrid correspondió la demanda formulada con fecha 5 de mayo de 1994 por la **ASOCIACION PARA LA DEFENSA DEL ACCIONISTA y 24 socios más**, impugnando los acuerdos de la Junta General de Accionistas de Banco Español de Crédito, S.A. celebrada el día 26 de marzo de 1994.

El 24 de febrero de 1995 se dictó sentencia desestimando íntegramente la demanda, sin condenar en costas a los demandantes, quienes promovieron recurso de apelación.

Banco Español de Crédito también apeló la sentencia, al no haberse condenado en costas a la parte actora.

Por la Sección 10ª de la Audiencia Provincial de Madrid, que tramita la apelación, se ha denegado el recibimiento del pleito a prueba solicitado por los demandantes.

La apelación fue rechazada por sentencia de 22 de noviembre de 1997, en lo que concierne al fondo del asunto, si bien fue estimado nuestro recurso de apelación, declarando la Audiencia Provincial la expresa condena en costas a los demandantes en primera instancia, imponiéndoles también las del recurso de apelación.

Con fecha 23 de diciembre de 1997 los demandantes han presentado escrito anunciando recurso de casación. Actualmente se ha dictado resolución teniendo por interpuesto recurso de casación.

**b)** Por escrito de 27 de marzo de 1995, complementado por otro de 25 de abril siguiente, los señores **D. Luis Roldán García, D. Gerardo Vieira Fraga y D. Cesar García Ortín**, promovieron demanda de impugnación del acuerdo de constitución de la Junta General de Accionistas de Banco Español de Crédito, S.A. celebrada el día 26 de marzo de 1994, así como del acuerdo de reducción de capital adoptado en dicha Junta, por nulidad de los mismos.

El Juzgado nº 52 dictó sentencia con fecha 2 de marzo de 1997, desestimando íntegramente la demanda e imponiendo las costas a la parte actora.

Por la representación procesal de los demandantes se promovió contra dicha sentencia recurso de apelación, habiendo solicitado el recibimiento del pleito a prueba en la segunda instancia, para que se lleven a efectos determinados medios probatorios que ha solicitado. Cerrado el periodo de prueba, pendiente señalamiento de Vista.

**c)** Demandas de impugnación de los acuerdos interpuesta por **D. Mario Conde y otros, D. Rafael Pérez Escolar y D. Ramiro Núñez Villaveirán** (acumuladas en el Juzgado de 1ª Instancia nº 46 de Madrid). Han sido desestimadas por el Juzgado el 9 de septiembre de 1996 y actualmente se encuentran apeladas ante la Sección 20ª de la Audiencia Provincial de Madrid. Celebrada Vista el 1 de diciembre de 1999. Dictada sentencia con fecha 10 de enero de 2000 desestimando todos los recursos, confirmando la sentencia de 9 de septiembre de 1996 e imponiendo las costas a la parte recurrente.

## **2.- Referidas a los acuerdos de la Junta de 22 de Agosto de 1994**

Demandas de impugnación de acuerdos sociales interpuestas por D. Rafael Pérez Escolar y Don Ramiro Núñez-Villaveirán Ovílo (acumuladas en el Juzgado de Primera Instancia nº 16 de Madrid). Con fecha 2 de octubre de 1998 nos fue notificada la Sentencia en la que se desestima por el Juzgado las demandas presentadas contra el Banco con expresa condena a los actores. La citada Sentencia ha sido objeto de Recurso de Apelación por los demandantes, pendiente señalamiento de Vista.

## **3.- Referida a los acuerdos de la Junta de 15 de febrero de 1995**

D. Rafael Pérez Escolar y D. Ramiro Núñez Villaveirán y Ovílo promovieron demanda de impugnación de determinados acuerdos sociales adoptados por la Junta General de accionistas de Banco Español de Crédito celebrada el día 15 de febrero de 1995, cuya tramitación ha correspondido al Juzgado de Primera Instancia núm. 15, autos 195/96. Dictada sentencia con fecha 24 de enero de 2000 desestimando la demanda interpuesta contra Banesto, con imposición de costas a la parte actora.

## **4.- Referida a los acuerdos de la Junta de 4 de febrero de 1997**

Demanda de impugnación de los acuerdos sociales formulada por la Entidad "IGUACU, S.L." D. Manuel Alguacil Prieto, y D. Antonio Panea Yeste. (Juzgado de 1ª Instancia nº 8 de Madrid, autos nº 414/97). Con fecha 6 de Marzo de 2000 ha sido dictada sentencia desestimando íntegramente las demandas de impugnación de acuerdos sociales, condenando en costas a los demandantes.

## **5.- Referida a los acuerdos de la Junta de 10 de febrero de 1998**

Demanda de impugnación de los acuerdos sociales formulada por la Entidad "IGUACU, S.L." D. Manuel Alguacil Prieto, y D. Antonio Panea Yeste. (Autos 227/98 acumulados a los autos nº 414/97, descritos en el punto anterior, seguidos ante el Juzgado de 1ª Instancia nº 8 de Madrid).

**E) CARLISLE VENTURES INC.**

La presente reclamación cumple los requisitos para su cobertura por el Fondo de Garantía de Depósitos en Establecimientos Bancarios, en la actualidad ha fijado por Sentencia una cuantía indemnizatoria entre 4.500 y 5.000 millones de pesetas, habiéndose recurrido la misma ante el Tribunal de Segunda Instancia.

Según la sentencia del 14 de Mayo de 1999, la Corte de Apelación del Tribunal de Segunda Instancia de los Estados Unidos ha revocado el cómputo de los daños establecidos por la Corte del Distrito y ha requerido a esta Corte una nueva estimación de los mismos. Según la mencionada sentencia, se establece que el cálculo total de daños a pagar será de aproximadamente 2.100 millones de pesetas.

**F) PORTIC S.A.**

Juicio Declarativo de mayor cuantía en sustanciación ante el Juzgado de Primera Instancia nº 15 de Madrid, ( autos 1115/97), en virtud de demanda de Portic, S.A. contra Banco Español de Crédito S.A. y S.C.I Gestión, S.A., por un importe cercano a los 2.000 millones de pesetas.

Banesto y S.C.I Gestión S.A., se personaron con fecha 22 de enero de 1998, habiéndose procedido a la contestación a la demanda con fecha 22 de mayo de 1998, estando actualmente en período de prueba.

**G) SERVIFILM**

Juicio Declarativo de mayor cuantía en substanciación ante el Juzgado de Primera Instancia nº 20 de Madrid (autos 282/98), por un importe cercano a 2.000 millones de pesetas, en virtud de demanda de Servi-film Spain Cinematográfica, S.A., Portic S.A. y Martolinas S.A. contra S.C.I. Gestión S.A., Banco Español de Crédito S.A., Mercado de Dinero, S.A., Prensa Española de Medios Audiovisuales, S.A. e Invermedia, S.A.

En este Juicio se ha personado Banco Español de Crédito S.A., y sus filiales S.C.I Gestión S.A. y Mercado de Dinero S.A., estando actualmente en período de prueba.

## **H) MINAS DEL RIO VELASCO**

Por la firma Minas del Río Velasco, S.L. se ha presentado demanda de mayor cuantía contra Banesto y el Fondo de Garantía de Depósitos. A Banesto se le reclaman 225 millones en concepto de restitución de cantidades abonadas por los demandantes a Banesto y 1.016.354.322 ptas. en concepto de daños y perjuicios por la diferencia entre el importe de créditos cedidos y el importe de la cesión, así como intereses de ambas cantidades desde el 13 de enero de 1.995.

El procedimiento ha correspondido al Juzgado de Primera Instancia nº 4 de Ponferrada, a través de la referencia de Autos de mayor cuantía nº 12/2000. En la demanda también se acciona contra el Fondo de Garantía de Depósitos.

Se ha planteado por Banesto una cuestión de competencia por declinatoria al entender que el conocimiento de la causa corresponde a los Juzgados de Madrid. Por la cuestión planteada se ha suspendido la tramitación del procedimiento y ahora mismo se encuentra pendiente del resultado de la tramitación de una cuestión de competencia, por inhibitoria, que ha planteado el Fondo de Garantía de Depósitos ante los Juzgados de Madrid

Ni Banesto, ni las entidades del Grupo Banco Español de Crédito están incurso en otros litigios o arbitrajes que, a su juicio, pudieran tener una incidencia importante sobre su situación financiera o sobre la actividad de sus negocios, incluyendo los procedimientos mencionados anteriormente.

## IV. 6. INFORMACIONES LABORALES

**IV.6.1** El número medio de empleados del Grupo Banco Español de Crédito, durante los tres últimos ejercicios ha sido:

	<u>1998</u>	<u>1998</u>	<u>1997</u>
Alta Dirección		29	28
Técnicos		8.162	8.772
Administrativos		4.141	4.948
Servicios Generales		35	50
Filiales y Sucursales en el extranjero		101	121
Otras sociedades no bancarias		250	241
		<hr/>	<hr/>
		<b>12.718</b>	<b>14.183</b>
	<b>=====</b>	<b>=====</b>	<b>=====</b>

**IV.6.2.** Las condiciones laborales del emisor vienen determinada por las especificaciones contenidas en el Convenio Colectivo de la banca española.

El último Convenio Colectivo fue suscrito con fecha 22 de octubre de 1999 entre las Centrales Sindicales y representantes de la Asociación Española de Banca Privada (AEB). Resolución del Ministerio de Trabajo del 5-11-99 publicado en el B.OE. el 26-11-99.

Este convenio tiene vigencia 1.1.99/31.12.02 y es de aplicación obligatoria a las relaciones laborales entre la banca privada y los trabajadores con vinculación laboral efectiva en la misma.

### IV.6.3. Plan de pensiones

De acuerdo con el Convenio Colectivo Laboral vigente, algunas entidades consolidadas españolas tienen asumido el compromiso de complementar las prestaciones de la Seguridad Social que correspondan a determinados empleados, o a sus derechohabientes, en caso de jubilación, incapacidad permanente, viudedad u orfandad.

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

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

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

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

	Millones de Pesetas	
	1.999	1.998
Valor actual:		
Pensiones causadas por el personal pasivo (*)	40.684	27.849
Pensiones devengadas por el personal activo	40.958	40.819
Compromisos salariales con el personal jubilado anticipadamente	40.896	21.518
<b>Importe total de compromisos devengados</b>	<b>222.538</b>	<b>190.186</b>

(\*) Incluido el personal jubilado anticipadamente.

## 1. Pensiones causadas:

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

De las pólizas de seguros mencionadas anteriormente, las contratadas con compañías ajenas al Grupo garantizan los pagos futuros por complementos de pensiones correspondientes a las pensiones causadas hasta el 1 de agosto de 1994. Las pensiones causadas a partir de esta fecha están cubiertas con pólizas de seguros contratadas con Compañía Aseguradora Banesto Seguros, S.A., salvo las cubiertas por el mencionado fondo interno.

## 2. Pensiones no causadas:

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

## 3. Jubilaciones anticipadas:

### a. Jubilaciones anticipadas anteriores al ejercicio 1999-

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



#### b. Jubilaciones anticipadas en el ejercicio 1999-

En el ejercicio 1999, el Banco Español de Crédito ha ofrecido a determinados empleados la posibilidad de jubilarse con anterioridad a haber cumplido la edad establecida en el Convenio Colectivo laboral vigente. Con este motivo, en el ejercicio 1999 el Banco ha constituido un fondo para cubrir los pasivos complementarios del personal jubilado anticipadamente y los compromisos salariales de dicho colectivo desde el momento de la prejubilación hasta la fecha de su jubilación efectiva.

Dicho fondo, de acuerdo con la autorización expresa de Banco de España de fecha 27 de julio de 1999 y la aprobación de las Juntas Generales de Accionistas del Banco, celebradas el 16 de febrero y el 2 de agosto de 1999, ha sido constituido con cargo a reservas de libre disposición por un importe de 25.972 millones de pesetas y mediante la contabilización simultánea del impuesto anticipado correspondiente, por importe de 10.944 millones de pesetas.

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

Por consiguiente, en el balance de situación consolidado únicamente figuran registrados los compromisos salariales de dicho colectivo hasta la fecha de jubilación efectiva, por importe de 40.896 millones de pesetas, e incluidos en el epígrafe "Provisiones para Riesgos y Cargas – Fondo de pensionistas" de dicho balance de situación.

#### Dotaciones y pagos:

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

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

## IV.7 POLITICA DE INVERSIONES

De acuerdo con la estrategia de concentración en el negocio bancario doméstico al por menor, Banesto ha venido efectuando una salida ordenada de aquellas actividades consideradas como no estratégicas.

A lo largo de los seis últimos años, se ha venido produciendo la venta de participaciones en empresas de la Corporación Industrial, de participaciones en entidades financieras no estratégicas y de inmuebles adjudicados y otros activos, que han generado un volumen de liquidez importante, lo que ha contribuido de una manera significativa a la recuperación del balance y de la cuenta de resultados.

Para los próximos años no está prevista la realización de inversiones significativas en tomas de participación en sociedades de carácter industrial y/o financiero, al no estar dentro de los objetivos estratégicos de Banesto.

En esta línea, las inversiones que se han venido realizando en los últimos ejercicios y que van a continuar en los próximos dos o tres años se refieren a la puesta en marcha de planes concretos, tales como:

- { Planes de remodelación de oficinas, para adaptarlas a los estándares de imagen y calidad de Banesto, así como a los requerimientos de seguridad exigidos por la nueva legislación.
- { Planes de tecnología y sistemas de apoyo a la Red. Durante el ejercicio de 1998 se implantaron en la red todos los sistemas informáticos de Banesto ya adaptados al Euro, es decir transformándolos en verdaderas aplicaciones multimoneda. Desde principios de 1999 Banesto ya comercializa todos sus productos y servicios en Euros y Pesetas.
- { En conjunto, estos planes supondrán unas inversiones en torno a los 12.000 millones de pesetas en el ejercicio 2000 y del orden de 9.000 millones en 2001 y 2002. Por otra parte, la adaptación al Euro ha supuesto un coste de 1.000 millones de pesetas, cifra moderada en comparación con otras entidades del sector y consecuencia de la moderna base tecnológica de Banesto.

Por lo que respecta al ejercicio 2000, los importes previstos a invertir se desglosan del siguiente modo:

- Tecnología y sistemas	5.400 millones
- Remodelación de oficinas	5.000 millones
- Otras inversiones en activos materiales	<u>1.600</u> millones
	12.000 millones

Por ello, los proyectos de inversión que recogen los presupuestos y los Planes a medio plazo del Grupo Banco Español de Crédito, irán dirigidos fundamentalmente a mejorar la eficiencia operativa y a incrementar la capacidad de la red comercial.

En cuanto a inversiones de carácter financiero, el aspecto más relevante, en los últimos ejercicios, fue la adquisición en 1998 del 6,22% del capital del Banco de Vitoria, derivado de la Oferta Pública de Adquisición de Acciones lanzada por la sociedad. Por lo que respecta a la O.P.A. de exclusión de La Corporación Industrial y Financiera de Banesto, por el bajo número de títulos involucrados, ha sido de impacto inmaterial.

EL PATRIMONIO, LA SITUACION FINANCIERA Y LOS RESULTADOS

V.1. INFORMACIONES CONTABLES INDIVIDUALES DE BANCO ESPAÑOL DE CREDITO, S.A.

V.1.1. BALANCE INDIVIDUAL DE BANCO ESPAÑOL DE CREDITO COMPARATIVO DE LOS TRES ULTIMOS EJERCICIOS CERRADOS

( En millones de pesetas )							
ACTIVO	1999	1998	1997	PASIVO	1999	1998	1997
CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES:				ENTIDADES DE CRÉDITO			
Caja	32.325	24.038	20.310	A la vista	44.264	121.285	46.1
Banco de España	122.971	29.460	20.662	A plazo o con preaviso	2.375.524	1.659.194	1.579.7
Otros bancos centrales	60	14	15		2.419.788	1.780.479	1.619.9
	155.356	53.512	40.987	DÉBITOS A CLIENTES			
DEUDAS DEL ESTADO	1.049.070	873.692	1.000.805	Depósitos de ahorro-			
				A la vista	1.535.443	1.478.478	1.347.2
ENTIDADES DE CRÉDITO				A plazo	1.239.554	1.173.683	1.051.7
A la vista	48.517	70.793	49.297	Otros débitos-	-	-	-
Otros créditos	1.527.814	1.724.384	1.508.033	A la vista	845.042	12.146	40.8
	1.576.331	1.795.177	1.557.330	A plazo	-	867.785	859.8
CRÉDITOS SOBRE CLIENTES	2.979.550	2.636.219	2.465.167		3.620.039	3.532.092	3.299.6
				DÉBITOS REPRESENTADOS POR VALORES			
OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA				NEGOCIABLES			
	556.995	131.096	36.124	Bonos y obligaciones en circulación	-	-	-
				Pagarés y otros valores	-	-	4.7
ACCIONES Y OTROS TÍTULOS DE RENTA VARIABLE					-	-	4.7
	7.527	2.523	2.999	OTROS PASIVOS	183.960	132.251	27.6
PARTICIPACIONES	536	311	275	CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN	69.288	65.923	86.7
PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO	95.254	89.751	56.982				
				PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS			
ACTIVOS INMATERIALES:				Fondo de pensionistas	46.850	43.519	8.7
Gastos de constitución	-	-	-	Provisión para impuestos	-	-	-
Otros gastos amortizables	1.789	-	1.458	Otras provisiones	44.806	53.541	43.1
	1.789	-	1.458		91.656	97.060	51.9
				FONDO PARA RIESGOS GENERALES	-	-	-
				BENEFICIOS DEL EJERCICIO	44.071	35.144	27.2
ACTIVOS MATERIALES							
Terrenos y edificios de uso propio	48.649	54.979	54.734				
Otros inmuebles	42.692	61.629	59.737	PASIVOS SUBORDINADOS	105.031	95.009	104.7
Mobiliario, instalaciones y otros	59.073	60.369	57.941				
	150.414	176.977	172.412				
CAPITAL SUSCRITO NO DESEMBOLSADO	-	-	-	CAPITAL SUSCRITO	244.651	245.064	245.0
ACCIONES PROPIAS	-	-	-				
OTROS ACTIVOS	126.815	139.830	40.356	PRIMAS DE EMISIÓN	-	-	-
CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN	99.155	94.657	103.718	RESERVAS	20.308	10.723	12.3
				RESERVAS DE REVALORIZACIÓN	-	-	8.0
PÉRDIDAS CONSOLIDADAS DEL EJERCICIO	-	-	-				
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>6.798.792</b>	<b>5.993.745</b>	<b>5.478.613</b>	RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	-	-	-9.4
CUENTAS DE ORDEN	1.956.827	1.424.712	1.176.597	<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>6.798.792</b>	<b>5.993.745</b>	<b>5.478.6</b>
PASIVOS CONTINGENTES	622.806	529.859	462.677				
OTROS COMPROMISOS	1.314.021	894.853	713.920				

**V.1.2. CUENTA DE RESULTADOS INDIVIDUAL DE BANCO ESPAÑOL DE CREDITO  
COMPARATIVA DE LOS TRES ULTIMOS EJERCICIOS CERRADOS.**

(En millones de pesetas)

	(Debe) / Haber		
	Ejercicio 1999	Ejercicio 1998	Ejercicio 1997
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS	270.250	319.284	357.539
De los que: cartera de renta fija	76.921	79.899	86.431
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS	-134.207	-180.786	-219.963
RENDIMIENTO DE LA CARTERA DE RENTA VARIABLE :			
De acciones y otros títulos de renta variable	80	78	80
De participaciones	80	208	407
De participaciones en el Grupo	17.436	1.050	1.364
	17.596	1.336	1.851
<b>MARGEN DE INTERMEDIACIÓN</b>	<b>153.639</b>	<b>139.834</b>	<b>139.427</b>
COMISIONES PERCIBIDAS	62.836	56.178	47.101
COMISIONES PAGADAS	-9.016	-8.884	-6.775
RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS	446	4.871	9.839
<b>MARGEN ORDINARIO</b>	<b>207.905</b>	<b>191.999</b>	<b>189.593</b>
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN	1.574	5.405	2.257
GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN:			
De personal	-88.778	-95.995	-94.776
De los que:			
Sueldos y salarios	-67.575	-70.815	-68.019
Cargas sociales	-17.129	-18.643	-18.345
De las que: pensiones	-933	-921	-891
Otros gastos administrativos	-26.972	-26.156	-26.712
	-115.750	-122.151	-121.488
AMORTIZACIÓN Y SANEAMIENTO DE ACTIVOS MATERIALES E INMATERIALES	-11.978	-11.816	-14.291
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN	-5.835	-4.890	-5.189
<b>MARGEN DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>75.916</b>	<b>58.547</b>	<b>50.884</b>
AMORTIZACION Y PROVISIONES PARA INSOLVENCIAS	-9.587	-15.804	-14.667
SANEAMIENTO DE INMOVILIZACIONES FINANCIERAS	4.533	469	-89
DOTACION AL FONDO PARA RIESGOS GENERALES	-	-	-
BENEFICIOS EXTRAORDINARIOS	19.352	6.886	14.100
QUEBRANTOS EXTRAORDINARIOS	-42.559	-14.266	-21.803
<b>RESULTADO (BENEFICIO) ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>47.655</b>	<b>35.832</b>	<b>28.423</b>
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS	-3.260	-688	-1.218
OTROS IMPUESTOS	-324	-	-
<b>RESULTADO (BENEFICIO) DEL EJERCICIO</b>	<b>44.071</b>	<b>35.144</b>	<b>27.205</b>

**V.1.3. CUADRO DE FINANCIACION INDIVIDUAL DE BANCO ESPAÑOL DE CREDITO COMPARATIVO DE LOS TRES ULTIMOS EJERCICIOS CERRADOS**

(En millones de pesetas)

	Millones de Pesetas		
	1999	1998	1997
Origen de Fondos:			
Recursos generados de las operaciones			
Beneficio del ejercicio	44.071	35.144	27.205
Dotación neta a provisiones y fondos especiales	51.582	23.465	25.949
Saneamiento de la cartera de valores	-	-	-
Saneamiento directo de activos	521	944	639
Amortizaciones	11.978	11.816	14.291
Beneficio en ventas de acciones propias, participaciones e inmovilizado	-6.233	-3.409	-4.990
Pérdidas en ventas de acciones propias, participaciones e inmovilizado	4.701	5.929	5.928
	<b>106.620</b>	<b>73.889</b>	<b>69.022</b>
Por variación neta de recursos e inversiones			
Título subordinados emitidos	10.022	-	16.488
Inversión, menos financiación, en Banco de España y entidades de crédito	756.311	-	-
Empréstitos	-	-	313
Títulos de renta fija	-	32.141	225.887
Títulos de renta variable no permanente	-	466	-
Acreedores	87.947	232.450	267.860
Venta de inversiones permanentes			
Venta de participaciones en empresas del Grupo y asociadas	7.712	2.184	10.597
Venta de elementos de inmovilizado material e inmaterial	13.306	4.682	2.228
	<b>875.298</b>	<b>271.923</b>	<b>523.373</b>
<b>Total Fondos originados</b>	<b>981.918</b>	<b>345.812</b>	<b>592.395</b>
Aplicación de Fondos:			
Inversión, menos financiación, en Banco de España y entidades de crédito	-	89.854	265.325
Inversión crediticia	353.929	222.049	275.404
Títulos de renta fija	609.146	-	-
Títulos subordinados vencidos	-	9.762	-
Empréstitos	-	4.719	-
Títulos de renta variable no permanente	5.022	-	1.443
Adquisición de inversiones permanentes			
Compra e incremento de participaciones en empresas del Grupo y asociadas	6.867	1.433	6.333
Compra de elementos de inmovilizado material e inmaterial	14.058	18.215	15.635
Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	-7.104	-220	28.255
<b>Total aplicaciones efectuadas</b>	<b>981.918</b>	<b>345.812</b>	<b>592.395</b>

**7.2.1. BALANCE COMPARATIVO DE LOS TRES ULTIMOS EJERCICIOS CERRADOS DEL GRUPO CONSOLIDADO BANCO ESPAÑOL DE CREDITO**

(En millones de pesetas)

<b>ACTIVO</b>	<b>1999</b>	<b>1998</b>	<b>1997</b>	<b>PASIVO</b>	<b>1999</b>	<b>1998</b>	<b>1997</b>
CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES:				ENTIDADES DE CRÉDITO			
Caja	33.521	24.809	20.963	A la vista	12.585	67.463	1.2
Banco de España	129.795	30.534	21.757	Otros débitos	2.007.933	1.671.926	1.551.0
Otros bancos centrales	60	14	1.142		2.020.518	1.739.389	1.552.2
	163.376	55.357	43.862	DÉBITOS A CLIENTES			
DEUDAS DEL ESTADO	1.069.114	884.179	1.019.039	Depósitos de ahorro-			
				A la vista	1.568.162	1.497.647	1.392.3
ENTIDADES DE CRÉDITO				A plazo	1.146.478	978.168	1.071.4
A la vista	52.016	35.475	29.671	Otros débitos-			
Otros créditos	1.443.339	1.712.164	1.462.486	A la vista	-	6.146	11.3
	1.495.355	1.747.639	1.492.157	A plazo	907.137	1.070.507	930.5
CRÉDITOS SOBRE CLIENTES	3.087.097	2.732.211	2.532.120		3.621.777	3.552.468	3.405.6
				DÉBITOS REPRESENTADOS POR VALORES			
OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA				NEGOCIABLES			
	247.124	131.190	36.301	Bonos y obligaciones en circulación	113.584	83.816	-
				Pagarés y otros valores	11.439	-	10.6
ACCIONES Y OTROS TÍTULOS DE RENTA VARIABLE					125.023	83.816	10.6
	43.873	28.274	24.159	OTROS PASIVOS	245.537	139.096	37.8
PARTICIPACIONES	1.434	4.235	1.116	CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN	71.265	69.382	88.7
PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO	77.222	73.882	48.174	PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS			
				Fondo de pensionistas	47.624	44.182	9.3
ACTIVOS INMATERIALES:				Provisión para impuestos	-	-	-
Gastos de constitución y de primer establecimiento	-	2	14	Otras provisiones	46.830	73.724	49.3
Otros gastos amortizables	2.283	397	1.590		94.454	117.906	58.7
	2.283	399	1.604	FONDO PARA RIESGOS GENERALES	-	-	-
FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACIÓN							
Por integración global	885	1.049	306	DIFERENCIA NEGATIVA DE CONSOLIDACIÓN	1.493	1.119	6
Por puesta en equivalencia	53	334	615				
	938	1.383	921	BENEFICIOS CONSOLIDADOS DEL EJERCICIO			
ACTIVOS MATERIALES				Del Grupo	50.357	40.198	31.1
Terrenos y edificios de uso propio	52.622	59.183	59.330	De minoritarios	1.848	1.504	1.6
Otros inmuebles	52.010	86.255	81.827		52.205	41.702	32.7
Mobiliario, instalaciones y otros	61.168	66.382	62.866	PASIVOS SUBORDINADOS	105.031	95.009	104.6
	165.800	211.820	204.023				
CAPITAL SUSCRITO NO DESEMBOLSADO	-	-	-	INTERESES MINORITARIOS	16.044	13.482	14.6
ACCIONES PROPIAS	-	-	91	CAPITAL SUSCRITO	244.651	245.064	245.0
OTROS ACTIVOS	172.598	139.166	46.826	PRIMAS DE EMISIÓN	-	-	-
CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN	91.648	93.855	102.913	RESERVAS	35.605	34.136	31.0
PÉRDIDAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS	31.468	37.147	47.075	RESERVAS DE REVALORIZACIÓN	-	-	8.0
PÉRDIDAS CONSOLIDADAS DEL EJERCICIO	-	-	-	RESERVAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS	15.727	8.168	9.4
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>6.649.330</b>	<b>6.140.737</b>	<b>5.600.381</b>	<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>6.649.330</b>	<b>6.140.737</b>	<b>5.600.3</b>
CUENTAS DE ORDEN	1.960.455	1.436.262	1.181.367				
PASIVOS CONTINGENTES	648.631	548.496	475.414				
OTROS COMPROMISOS	1.311.824	887.766	705.953				

**V.2.2. CUENTA DE RESULTADOS COMPARATIVA DE LOS TRES ULTIMOS EJERCICIOS CERRADOS  
DEL GRUPO BANCO ESPAÑOL DE CREDITO.**

(En millones de pesetas)

	(Debe ) Haber		
	Ejercicio 1999	Ejercicio 1998	Ejercicio 1997
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS	275.655	326.301	362.878
De los que: cartera de renta fija	75.857	80.570	87.950
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS	-133.532	-181.934	-222.206
RENDIMIENTO DE LA CARTERA DE RENTA VARIABLE :			
De acciones y otros títulos de renta variable	553	346	859
De participaciones	131	208	408
De participaciones en el Grupo	4.244	339	1.251
	4.928	893	2.518
<b>MARGEN DE INTERMEDIACIÓN</b>	<b>147.051</b>	<b>145.260</b>	<b>143.190</b>
COMISIONES PERCIBIDAS	77.828	66.519	54.539
COMISIONES PAGADAS	-13.611	-9.603	-7.385
RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS	915	6.694	10.539
<b>MARGEN ORDINARIO</b>	<b>212.183</b>	<b>208.870</b>	<b>200.883</b>
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN	2.883	4.371	4.072
GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN:			
De personal	-94.188	-101.140	-100.053
De los que:			
Sueldos y salarios	-71.880	-74.681	-72.031
Cargas sociales	-18.054	-19.575	-19.160
De las que: pensiones	-960	-1.044	-898
Otros gastos administrativos	-30.670	-29.689	-30.071
	-124.858	-130.829	-130.124
AMORTIZACIÓN Y SANEAMIENTO DE ACTIVOS MATERIALES E INMATERIALES	-13.075	-14.116	-15.831
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN	-5.957	-6.121	-5.272
<b>MARGEN DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>71.176</b>	<b>62.175</b>	<b>53.728</b>
RESULTADOS NETOS GENERADOS POR SOCIEDADES PUESTAS EN EQUIVALENCIA:			
Participación en beneficios de sociedades puestas en equivalencia	9.834	4.608	5.436
Participación en pérdidas de sociedades puestas en equivalencia	-605	-947	-1.293
Correcciones de valor por cobro de dividendos	-4.309	-547	-1.659
	4.920	3.114	2.484
	-445	-451	-357
AMORTIZACIÓN DEL FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACIÓN			
BENEFICIOS POR OPERACIONES DEL GRUPO:			
Beneficios por enajenación de participaciones en entidades consolidadas por integración global	1	6	1.210
Beneficios por enajenación de participaciones puestas en equivalencia	9.661	465	467
Beneficios por operaciones con acciones de la sociedad dominante y con pasivos financieros emitidos por el Grupo	-	78	79
Reversión de diferencias negativas de consolidación	-	-	25
	9.662	549	1.781
QUEBRANTOS POR OPERACIONES DEL GRUPO:			
Pérdidas por enajenación de participaciones en entidades consolidadas por integración global	-1.226	-	-161
Pérdidas por enajenación de participaciones puestas en equivalencia	-	-	-11
Pérdidas por operaciones con acciones de la sociedad dominante y con pasivos financieros emitidos por el Grupo	-	-	-
	-1.226	-	-172
AMORTIZACIÓN Y PROVISIONES PARA INSOLVENCIAS (neto)	-8.928	-15.585	-16.223
SANEAMIENTO DE INMOVILIZACIONES FINANCIERAS (neto)	-658	-1.095	-440
DOTACIÓN AL FONDO PARA RIESGOS GENERALES	-	-	-
BENEFICIOS EXTRAORDINARIOS	14.390	17.165	18.940
QUEBRANTOS EXTRAORDINARIOS	-32.458	-23.482	-25.761
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>56.433</b>	<b>42.390</b>	<b>33.980</b>
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS	-3.904	-688	-1.218
OTROS IMPUESTOS	-324	-	-
<b>RESULTADO (BENEFICIO) CONSOLIDADO DEL EJERCICIO</b>	<b>52.205</b>	<b>41.702</b>	<b>32.762</b>
RESULTADO (BENEFICIO) ATRIBUIDO A LA MINORÍA	1.848	1.504	1.653
RESULTADO (BENEFICIO) ATRIBUIDO AL GRUPO	50.357	40.198	31.109



**V.12. Cuadro de financiación comparativo de los tres últimos ejercicios cerrados del Grupo Banco Español de Crédito**

	Millones de Pesetas		
	1999	1998	1997
<b>Origen de fondos:</b>			
Recursos generados de las operaciones-			
Beneficio del ejercicio	52.205	41.702	32.762
Dotación neta a provisiones y fondos especiales	44.831	32.124	27.980
Saneamiento de la cartera de valores	-	-	-
Saneamiento directo de activos	533	947	643
Amortizaciones	13.210	14.567	16.188
Beneficio en ventas de acciones propias, participaciones e inmovilizado	-7.604	-10.804	-6.712
Pérdidas en ventas de acciones propias, participaciones e inmovilizado	5.185	7.237	6.100
	108.360	85.773	76.961
Por variación neta de recursos e inversiones-			
Aportaciones externas al capital-			
Venta de acciones propias	-	91	-
Títulos subordinados emitidos	10.022	-	16.422
Inversión, menos financiación, en Banco de España y Entidades de Crédito	425.394	-	-
Títulos de renta fija	-	39.971	228.386
Empréstitos	41.207	73.119	6.290
Títulos de renta variable no permanente	-	-	-
Acreedores	69.309	146.777	248.400
Venta de inversiones permanentes-			
Venta de participaciones en empresas del Grupo y asociadas	32.866	10.521	4.677
Venta de elementos de inmovilizado material e inmaterial	19.967	6.291	4.112
Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	-	20.398	-
Intereses minoritarios	2.562	-	251
	601.327	297.168	508.538
<b>Total fondos originados</b>	<b>709.687</b>	<b>382.941</b>	<b>585.499</b>
<b>Aplicación de fondos:</b>			
Títulos subordinados vencidos	-	9.654	-
Inversión, menos financiación, en Banco de España y entidades de crédito	-	79.815	249.681
Inversión crediticia	342.018	256.073	248.902
Títulos de renta fija	308.740	-	-
Títulos de renta variable no permanente	15.590	5.289	18.781
Empréstitos	-	-	-
Adquisición de inversiones permanentes-			
Compra e incremento de participaciones en empresas del Grupo y asociadas	14.185	7.646	23.723
Compra de elementos de inmovilizado material e inmaterial	14.000	23.320	18.514
Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	15.154	-	25.898
Intereses minoritarios	-	1.144	-
<b>Total aplicaciones efectuadas</b>	<b>709.687</b>	<b>382.941</b>	<b>585.499</b>

Millones de Pesetas	1999	1998	1997
<b>Flujos de Tesorería de actividades de explotación :</b>			
Beneficio neto atribuible	50.357	40.198	31.109
Ajustes para conciliar los beneficios netos con los flujos netos de la actividad de explotación :			
Dotación neta a insolvencias	22.128	21.489	19.616
Amortización del inmovilizado material	12.839	12.554	14.902
Amortización del inmovilizado inmaterial	236	1.562	929
Amortización de fondos de comercio	445	451	357
Dotaciones a otros fondos	15.145	13.609	15.120
(Beneficio)/pérdida en ventas de inmovilizado	-1.779	2.404	892
(Plusvalías)/minusvalías netas en ventas y saneamientos de la cartera de valores	601	-4.870	441
(Plusvalías)/minusvalías netas por la venta y revalorización de acciones propias y sociedades asociadas y no consolidables	-8.436	-1.101	-1.945
Beneficios atribuibles a intereses minoritarios	1.848	1.504	1.653
Cambios en periodificaciones, neto	4.090	38.622	4.303
<b>TOTAL</b>	<b>97.474</b>	<b>126.422</b>	<b>87.377</b>
<b>Millones de Pesetas</b>			
<b>Flujos de Tesorería de actividades de Inversión:</b>	<b>1999</b>	<b>1998</b>	<b>1997</b>
Incremento neto en depósitos remunerados en bancos	252.284	-255.482	75.479
Incremento neto de la cartera crediticia	-354.886	-200.091	-251.136
(Desembolsos)/Cobros realizados por compras/ventas de la cartera de valores	-324.330	34.682	209.605
Desembolsos realizados por compras de inmovilizado material	-14.000	-23.320	-18.514
Cobros procedentes de ventas de inmovilizado material	19.967	6.291	4.112
Desembolsos por compras de sociedades asociadas y no consolidables	-14.185	-7.646	-23.723
Cobros procedentes de ventas de sociedades y no consolidables	32.866	10.521	4.677
Otras actividades de inversión	-35.318	-177.458	-27.763
<b>TOTAL</b>	<b>-437.602</b>	<b>-612.503</b>	<b>-27.263</b>
<b>Millones de Pesetas</b>			
<b>Flujos de Tesorería de actividades de financiación :</b>	<b>1999</b>	<b>1998</b>	<b>1997</b>
Incremento neto en depósitos de otros bancos	281.129	187.161	-328.084
Incremento neto de débitos a clientes	69.309	146.777	248.400
Ingresos/(pagos) procedentes de la emisión/amortización de empréstitos	41.207	73.119	6.290
Ingresos/(pagos) procedentes de la emisión/amortización de deuda subordinada	10.022	-9.654	16.422
Incremento/(disminución) intereses minoritarios	2.562	-1.144	251
Cobros procedentes de la venta de autocartera	--	91	--
Otras actividades de financiación	43.918	101.226	-6.317
<b>TOTAL</b>	<b>448.147</b>	<b>497.576</b>	<b>-63.038</b>
Millones de Pesetas			
Incremento neto de saldos de caja y depósitos en bancos centrales	108.019	11.495	-2.924
Caja y depósitos en bancos centrales al principio del ejercicio	55.357	43.862	46.786
<b>Caja y depósitos en bancos centrales al final del ejercicio</b>	<b>163.376</b>	<b>55.357</b>	<b>43.862</b>

## **V.3 BASES DE PRESENTACIÓN Y PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD APLICADOS**

### **V.3.1. Bases de presentación de las cuentas anuales consolidadas**

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

En la elaboración de las cuentas anuales consolidadas se han seguido los principios contables y los criterios de valoración que se describen con detalle en la memoria del Grupo Banco Español de Crédito, que se acompaña como anexo a este folleto. No existe ningún principio contable o criterio de valoración de carácter obligatorio que, teniendo un efecto significativo en las cuentas anuales consolidadas, se haya dejado de aplicar en su preparación.

### **V.3.2. 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 adelante "dependientes") en cuyo capital social la participación directa y/o indirecta del Banco sea igual o superior al 20% y cuya actividad esté directamente relacionada con la del Banco y constituyan, junto con éste, una unidad de decisión. La relación de sociedades dependientes que componen el Grupo al 31 de diciembre de 1999, con indicación del porcentaje de participación que, directa e indirectamente, tenía el Banco a dicha fecha, así como otra información relevante sobre las mismas, se recoge en el capítulo III de este folleto.

De acuerdo con las normas contenidas en la Circular 4/1991 del Banco de España, en el proceso de consolidación, se ha aplicado el método de integración global a dichas sociedades dependientes, salvo a BSCH Gestión S.G.I.I.C, S.A. sociedad en la que el Grupo participa en un 20%, y a la que se ha aplicado el método de integración proporcional. Todas las cuentas y transacciones significativas entre estas sociedades y entre estas sociedades y el Banco han sido eliminadas en el proceso de consolidación. La participación de terceros en el patrimonio neto del Grupo se presenta en los capítulos "Intereses Minoritarios" y "Beneficios Consolidados del Ejercicio - De minoritarios" del balance de situación consolidado.

### V.3.3. Sociedades que conforman el grupo

Al 31 de diciembre de 1999, el Banco participaba, directa y/o indirectamente, en más de un 20% en el capital social de otras entidades, que se recogen en el capítulo III de este folleto. 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 método de puesta en equivalencia, ya que por su actividad o por no ejercer el Banco el control de las mismas no se han consolidado por el método de integración global.

Las restantes inversiones de los valores representativos de capital se presentan en el balance de situación consolidado adjunto de acuerdo con los criterios que se indican más adelante.

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

1. Disolución sin liquidación y cesión global de activos y pasivos de Inmobiliaria Centro Levante, S.A. a su único accionista Banco Español de Crédito, S.A. (en diciembre de 1999).
2. Disolución sin liquidación y cesión global de activos y pasivos de Golf del Sur, S.A. a su único accionista, Herrar, S.A. (actualmente Grupo Golf del Sur, S.A.) que a partir de ese momento, enero de 1999, ha pasado a integrarse por el procedimiento de puesta en equivalencia.
3. Venta a terceros ajenos al Grupo del 100% de Isolux Wat, S.A., en junio de 1999.
4. Banesto Fondos S.G.I.I.C., S.A., fue absorbida, con efecto mayo de 1999, por BSCH Gestión S.G.I.I.C., S.A., fruto de lo cual el Grupo ha recibido el 20% del capital social de la entidad absorbente a cambio del 100% de la participación del Banco en el capital social de la entidad absorbida.
5. Disolución sin liquidación y cesión global de activos y pasivos de Invacor, S.A. y de Quash, S.A. a su único accionista, Corporación Industrial y Financiera de Banesto, S.A. (en junio de 1999).
6. Disolución sin liquidación y cesión global de activos y pasivos de Sodepro Inmobiliaria, S.A. y de Corporación Sodepro, S.L. a su único accionista, Sodepro S.A. (en junio de 1999).
7. Fusión de Conjunto Residencial Alcudia, S.A. con A.G. Activos y Participaciones, S.A. (Agapsa) por absorción de la primera por la segunda, en diciembre de 1999, fecha a partir de la cual Agapsa ha pasado a integrarse por el procedimiento de la puesta en equivalencia.

8. Venta a terceros ajenos al Grupo, en febrero de 1999, del 100% del Balneario de Carratraca, S.A.
9. Venta a terceros ajenos al Grupo, en abril de 1999, del 100% de Manilva Beach, S.A.
10. Venta a terceros ajenos al Grupo, en julio de 1999, del 3,2% de Sistemas 4B, S.A.
11. Venta a terceros ajenos al Grupo, en junio de 1999, del 23,7% de Semat, S.A.
12. Compra, en enero de 1999, del 100% de Diseño e Instalaciones de Redes y Telecomunicaciones, S.A., a una sociedad perteneciente al Grupo Banco Santander Central Hispano.

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 método 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 31 de diciembre de 1999, ninguna sociedad consolidada poseía acciones emitidas por el Banco.

#### **V.3.4. Cargo a reservas**

En virtud de lo dispuesto en el Punto 4º de la Norma Decimotercera de la Circular 4/1991 del Banco de España, y previa autorización de esta institución, en el ejercicio 1999 el Banco ha completado 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. El cargo a reservas -por importe de 25.972 millones de pesetas, neto del efecto fiscal producido por las diferencias temporales aplicables a los compromisos actuariales, que ascienden a 10.944 millones de pesetas- fue aprobado por las Juntas Generales Extraordinarias de Accionistas de Banco Español de Crédito, S.A. celebradas el 16 de febrero y el 2 de agosto de 1999.

### **V.3.5. Comparación de la información**

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

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

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

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

### **V.3.6 Principios de contabilidad y criterios de valoración aplicados**

Los principios contables y criterios de valoración aplicados en la elaboración de las cuentas anuales consolidadas, descritos con detalle en la memoria del Grupo Banco Español de Crédito, S.A., que se acompaña como anexo a este folleto, se enumeran a continuación:

-Reconocimiento de ingresos y gastos

- Transacciones en moneda extranjera.
- Créditos sobre clientes, otros activos a cobrar y fondo de provisiones para insolvencias.
- Deudas del estado, obligaciones y otros valores de renta fija.
- Valores representativos de capital.
- Activos inmateriales.
- Fondo de comercio de consolidación y diferencias negativas de consolidación.
- Activos materiales.
- Acciones propias.
- Plan de pensiones.
- Operaciones de futuro.
- Indemnizaciones por despido.
- Impuesto sobre sociedades.

## CAPITULO - VI -

### La administración, la dirección y el control del emisor.

#### VI.1 Identificación y función de los administradores y altos directivos de la sociedad emisora.

##### VI.1.1 Miembros del Organo de Administración

El Consejo de Administración se regula en el TITULO TERCERO de los estatutos de la Sociedad y a los efectos del presente epígrafe son significativos los siguientes artículos:

"Artículo 15.- La Sociedad será administrada por un Consejo de Administración integrado por un mínimo de cinco Administradores y un máximo de treinta y dos designados por la Junta General por periodo de cinco años , sin perjuicio de la posibilidad de ser reelegidos una o varias veces.

Artículo 16.- En el caso de vacante producida por dimisión o fallecimiento de uno o varios Administradores, podrá el Consejo cubrir entre los accionistas que reúnan los requisitos establecidos en el artículo 19 de estos Estatutos aquellas vacantes, siendo preciso, en cada caso, la confirmación de la Junta General más próxima. Las funciones de los Administradores así nombrados, no durarán mas que el tiempo que falte a sus predecesores para cumplir el plazo de las suyas.

Artículo 17.- El Consejo de Administración se renovará anualmente por quintas partes en la Junta General Ordinaria, cesando los Administradores por turno de antigüedad, de suerte que ninguno pueda continuar en su cargo mas de cinco años sin ser reelegido.

Artículo 19.- Para ser designado Administrador no se requiere la cualidad de accionista.

No podrán ser designados Administradores los que se hallen en cualquiera de los supuestos de prohibición o incompatibilidad establecidos por la Ley.



Artículo 21.- El Consejo de Administración se reunirá obligatoriamente una vez cada tres meses, y, además, siempre que lo estime oportuno su Presidente, a quien incumbe la facultad de convocar.

El Consejo de Administración podrá regular su propio funcionamiento estableciendo, si lo estima oportuno, un reglamento de régimen interior a tal efecto." A fecha del presente Folleto el Consejo no existe aprobado ningún reglamento interior.

El Consejo de Administración de BANESTO esta actualmente compuesto por nueve miembros, de los que siete son ejecutivos de la Entidad. Los dos restantes, D. Matías Rodríguez Inciarte no tiene funciones ejecutivas en Banco Español de Crédito, S.A., si bien es directivo del BSCH, y D. David Arce Torres es Director General de Banco Santander Central Hispano, S.A. ejerciendo funciones de responsable de la división de Auditoria Interna del Grupo BSCH. No forman parte del Consejo de Administración personas externas ajenas al Grupo Banco Santander Central Hispano.

Se relacionan a continuación los actuales miembros del Organo de Administración, y la fecha del nombramiento inicial de cada uno de ellos:

	Naturaleza Cargo	Fecha nombramiento inicial
Consejero-Presidente: D. Alfredo Saénz Abad	Ejecutivo	22/08/1994
Vicepresidente: Victor Manuel Menéndez Millán	Ejecutivo	22/08/1994
Consejero-Delegado: D. Francisco Gómez Roldan	Ejecutivo	13/06 /2000
Vocales: D. Matías Rodríguez-Inciarte	Dominical	22/08/1994
D. José Corral Lope	Ejecutivo	22/08/1994
D. David Arce Torres	Dominical	22/08/1994
D. Juan Manuel Delibes Liniers	Ejecutivo	22/08/1994
D. José Luis Roselló Menasanch	Ejecutivo	22/08/1994
D. Juan Carlos Rodríguez Cantarero	Ejecutivo	22/08/1994

Como ya se ha indicado los miembros del Consejo fueron nombrados en la Junta Extraordinaria de Banco Español de Crédito, S.A., celebrada el día 22 de agosto de 1994, con excepción de D. Francisco Gómez Roldán que ha sido nombrado Consejero por cooptación en el Consejo celebrado el día 13 de junio de 2000 y Consejero Delegado en dicho Consejo sustituyendo en el cargo de Consejero Delegado a D. Victor Manuel Menéndez Millán, quien continua siendo Consejero de la Sociedad y fue nombrado Vicepresidente en el Consejo de 13 de junio pasado. Todos los nombramientos se han realizado cuando el accionista mayoritario era el Grupo Santander, hoy Grupo Santander Central Hispano. Se manifiesta que hasta el día 13 de junio de 2000 D. José Angel Merodio Zubiarrain ha sido Consejero del Banco y que en dicha fecha renunció a su cargo, estando además en la actualidad en situación de jubilado.

Las reelecciones que se han producido desde la referida Junta Extraordinaria de 22 de agosto de 1994 son las que se indican a continuación, manifestándose que en las fechas de reelección el accionista mayoritario era el Grupo Santander y el actual Grupo Santander Central Hispano

	<u>Fecha reelección</u>
D. Alfredo Saénz Abad	16-02-1999
D. Víctor Menéndez Millán	10-02-1998
D. David Arce Torres	16-02-1999
D. José Corral Lope	18-02-2000
D. Juan Delibes Liniers	18-02-2000
D. José Angel Merodio Zubiarrain	14-03-1996
D. Juan Carlos Rodríguez Cantarero	10-02-1998
D. Matías Rodríguez-Inciarte	4-02-1997
D. José Luis Roselló Menasanch	4-02-1997

De conformidad con lo establecido en el artículo 18 de los estatutos sociales de BANESTO, el Consejo de Administración podrá nombrar uno o varios Consejeros Delegados y además una Comisión Ejecutiva y cuantas Comisiones o Comités crea necesarios o convenientes para la buena marcha de la Sociedad.

## **VI.1.2 Comités dentro del Consejo de Administración.**

Dentro del Consejo de Administración de Banco Español de Crédito, S.A. existe una Comisión Ejecutiva que esta integrada por los siguientes miembros:

- D. Alfredo Saéñz Abad
- D. Víctor Manuel Menéndez Millán
- D. Francisco Gómez Roldán
- D. José Corral Lope
- D. Juan Manuel Delibes Liniers

D. Alfredo Saéñz Abad es Presidente de la Comisión Ejecutiva y fue reelegido miembro y Presidente de la misma en la sesión del Consejo de Administración de Banesto celebrada el 16 de febrero de 1999. El Sr. Saéñz forma parte de la Comisión Ejecutiva del Banco desde el 29 de agosto de 1994.

D. José Corral Lope, D. Juan Delibes Liniers fueron reelegidos miembros de la Comisión Ejecutiva el 18 de febrero de 2000 y D. Víctor Manuel Menéndez Millán, fue reelegido miembro de la Comisión Ejecutiva el 10 de febrero de 1998, significándose que los mismos forman parte de la Comisión Ejecutiva del Banco desde el 29 de agosto de 1994. Por acuerdo del Consejo de Administración del Banco celebrado el día 13 de junio de 2000 D. Francisco Gómez Roldán fue nombrado miembro de la Comisión Ejecutiva.

El Secretario de la Comisión Ejecutiva, D. Juan Carlos Rodríguez Cantarero fue nombrado Secretario no miembro de dicha Comisión en la Comisión Ejecutiva celebrada el 17 de junio de 1997.

La Comisión Ejecutiva tiene delegadas todas las facultades del Consejo de Administración reseñadas en el artículo 24 de los vigentes Estatutos Sociales, salvo las facultades indelegables en virtud de la Ley o de los Estatutos Sociales del Banco, de conformidad con el acuerdo del Consejo de Administración de Banesto celebrado el día 29 de agosto de 1994.

El artículo 24 de los estatutos sociales de Banco Español de Crédito, S.A. tiene el contenido literal siguiente:

"La representación de la Sociedad en juicio o fuera de él, corresponde al Consejo de Administración. Esta representación se extenderá a todos los actos comprendidos en el objeto social, pro consiguiente el Consejo de Administración tendrá los poderes más amplios para la gestión y administración de la Sociedad, sin limitación ni reserva, y está especialmente autorizado para:

1. Fijar los gastos generales de la Administración y establecer su régimen interior.
2. Celebrar contratos de todas clases.
3. Autorizar las compras y ventas de bienes muebles e inmuebles.
4. Conceder participaciones u opciones en las operaciones financieras e industriales en curso o venideras, sin limitación de plazo.
5. Establecer la forma y las condiciones de los valores de cualquier clase, bonos a la vista, a la orden o al portador, bonos a vencimiento fijo, obligaciones y certificados que por acuerdo de la Junta emita la Sociedad.
6. Determinar el empleo de los capitales disponibles y la inversión de los fondos de reservas y de previsión.
7. Tomar en cualquier circunstancia las medidas que estime oportunas para proteger los valores pertenecientes a la Sociedad o depositados por terceros.
8. Autorizar la retirada, transferencia, enajenación de fondos, rentas, créditos y valores pertenecientes a la Sociedad.
9. Autorizar el alzamiento de retenciones, la cancelación de inscripciones hipotecarias y hacer renuncia, mediante pago o sin él de toda clase de privilegios o derechos.
10. Percibir toda cantidad debida a la Sociedad.

11. Representar a la Sociedad, ya como demandante, ya como demandada, ante los Juzgados y Tribunales de todos órdenes y ante la Administración pública y los Tribunales Contencioso-Administrativos, ejercitando y sosteniendo toda clase de acciones y recursos y desistiendo de unas y de otros cuando lo estime conveniente.
12. Someter litigios, discrepancias, cuestiones o reclamaciones a arbitraje de equidad o de derecho.
13. Autorizar las concesiones de créditos y los anticipos sobre valores.
14. Establecer las condiciones en que la Sociedad deba contratar, tomar a su cargo y negociar toda clase de empréstitos públicos o de otra naturaleza, abrir suscripciones para su emisión y tomar parte en toda clase de empréstitos y suscripciones; crear obligaciones y toda clase de valores, fijando sus amortizaciones, intereses, primas y premios, previo acuerdo de la Junta General.
15. Determinar las condiciones en que la Sociedad ha de recibir fondos en depósito y en cuenta corriente y aceptar los poderes, nombramientos, encargos, comisiones y delegaciones que se le confíen.
16. Nombrar y separar todos los representantes, agentes y empleados, fijar sus retribuciones y sus sueldos y concederles gratificaciones.
17. Formular las Cuentas Anuales, Informe de Gestión y documentos consolidados, si procede, que deban ser sometidos a la Junta General y proponer la aplicación del resultado así como redactar los demás documentos e informes exigidos por la legislación vigente.
18. Someter a la Junta General las proposiciones de modificación o adición a los presentes Estatutos y de aumento o disminución del capital social, así como de cuanto se refiera a prórroga, fusión o disolución anticipada de la Sociedad.

19. Acordar sobre todos los asuntos relativos a la administración de la Sociedad.
20. Delegar, salvo las facultades indelegables por Ley o por los presentes Estatutos, todas o parte de sus atribuciones en las Comisiones que nombre o en uno o varios de sus Administradores, y conferir poderes de todas clases, tanto con facultades mancomunadas como solidarias, a favor de cuantas personas juzgue convenientes, aunque sean extrañas a la Sociedad.
21. Interpretar los Estatutos y suplir sus omisiones, dando cuenta a la Junta General para la ratificación o rectificación de los acuerdos adoptados en esta materia.

La enumeración comprendida en los párrafos precedentes no tiene ningún carácter limitativo y deja subsistentes en toda su amplitud las disposiciones del párrafo primero del presente artículo.

Corresponden al Consejo, en términos generales, las facultades más amplias para acordar sobre todos los asuntos de la Sociedad, salvo aquéllos reservados especialmente a la Junta General."

Igualmente la Comisión Ejecutiva del Consejo de Administración de Banco Español de Crédito, S.A. acordó por unanimidad en la reunión celebrada el 29 de agosto de 1994 delegar a favor del Presidente del Consejo de Administración, D. Alfredo Saénz Abad, todas las facultades del Consejo de Administración, que son las enumeradas sin carácter limitativo, limitación, ni reserva, en el artículo 24 transcrito, salvo las indelegables por Ley.

Con fecha 13 de junio de 2000 el Consejo de Administración de Banesto adopto por unanimidad el acuerdo de sustituir a D. Víctor Manuel Menéndez Millán en el cargo de Consejero Delegado por D. Francisco Gómez Roldán, delegando en el nuevo Consejero Delegado todas las facultades legal y estatutariamente delegables, esto es, las mismas facultades que ostenta el Sr. Presidente.

A fecha del presente Folleto está pendiente de inscripción en el Registro Mercantil el nombramiento de D. Francisco Gómez Roldán como Consejero Delegado.

No existen constituidos en el Consejo de Administración de Banesto otros Comités o Comisiones distintos a la Comisión Ejecutiva. La Comisión Ejecutiva se reúne semanalmente y Consejo de Administración por norma estatutaria trimestralmente, si bien ocasionalmente se celebra mas de una reunión al trimestre.

#### **VI.1.3 Información sobre la asunción del Código de Buen Gobierno.**

Banco Español de Crédito, S.A. no ha asumido un Código de Buen Gobierno

#### **VI.1.4 Fundadores de la Sociedad Emisora.**

No se mencionan al haberse constituido la sociedad hace mas de cinco años.

#### **VI.1.5 Directores Generales y demás personas asimiladas que asumen la gestión de las sociedades al nivel más elevado.**

D. Alfredo Saenz Abad: Presidente de Consejo de Administración.  
D. Victor Manuel Menéndez Millán: Vicepresidente del Consejo de Administración.  
D. Francisco Gómez Roldán: Consejero Delegado.  
D. José Corral Lope: Consejero-Director General  
D. Juan Manuel Delibes Liniers: Consejero-Director General  
D. José Luis Roselló Menasanch: Consejero-Director General  
D. Juan Carlos Rodríguez Cantarero: Consejero- Secretario del Consejo.  
D. José Antonio Aróstegui Arambarri: Director General  
D. Fernando Gutiérrez-Ojanguren Ganga: Director General  
D. Miguel Angel Lorente Celaya: Director General  
D. Timoteo Patricio Domínguez: Director General  
D. Francisco Urtasun Deulofeu: Director General

Las funciones específicas de cada uno de dichos directivos son las siguientes:

D. Alfredo Saénz Abad: Presidente del Consejo de Administración con funciones ejecutivas.

D. Victor Manuel Menéndez Millán: Vicepresidente del Consejo de Administración

D. Francisco Gómez Roldán: Consejero-Delegado.

D. José Corral Lope: Consejero-Director General. Area Control del Riesgo y Recuperaciones.

D. Juan Manuel Delibes Liniers: Consejero-Director General. Area Financiación y Control.

D. José Luis Roselló Menasanch: Consejero-Director General. Area Banca al por Mayor.

D. Juan Carlos Rodríguez Cantarero: Consejero-Secretario del Consejo. Asesoría Jurídica y Fiscal.

D. José Antonio Aróstegui Arambarri: Director General. Medios.

D. Fernando Gutiérrez-Ojanguren Ganga: Director General. Tesorería y Mercado de Capitales.

D. Miguel Angel Lorente Celaya: Director General. Desarrollo de Negocio.

D. Timoteo Patricio Domínguez: Director General. Recursos Humanos.

D. Francisco Urtasun Deulofeu: Director General de Banca Comercial.

## **VI.2 Conjunto de intereses en la Sociedad Emisora de los administradores y altos directivos.**



**VI.2.1 Acciones con derecho de voto y otros valores que den derecho de adquisición.**

D. Alfredo Sáenz Abad, es titular de 50 acciones de Banco Español de Crédito, S.A. y D. Francisco Gómez Roldán es titular de otras 50 acciones de Banesto. El resto de los Consejeros no son titulares de acciones BANESTO. No consta a esta entidad que los Directores Generales del Banco no Consejeros sean titulares de acciones Banesto.

**VI.2.2 Participación de los administradores y altos directivos en las transacciones relevantes e inhabituales de BANESTO en el transcurso del último ejercicio y del corriente.**

Los Miembros del Consejo de Administración y altos directivos no participan en las transacciones inhabituales y relevantes de la Sociedad.

**VI.2.3 Importe de los sueldos, dietas y remuneraciones de cualquier clase devengadas por los administradores y altos directivos en el último ejercicio cerrado cualquiera que sea su causa.**

En el artículo 27º de los Estatutos Sociales se indica que el Consejo de Administración percibirá por el desempeño de sus funciones la participación de los beneficios determinada en el artículo 41º de estos Estatutos, cuya suma, que no podrá ser detrída hasta que se hallen cubiertas las atenciones que determine la legislación en vigor, distribuirá el propio Consejo entre sus componentes.

El contenido del artículo 41º es el siguiente:

"Los Productos líquidos, deducidos todas las cargas y gastos, constituirán los beneficios.

Cubiertas las atenciones de reserva legal y demás previstas en las leyes y en los presentes Estatutos y siempre y cuando la Junta General hubiera acordado previamente la distribución de un dividendo de, al menos, un importe equivalente al cinco por ciento del capital desembolsado, tendrá el Consejo de Administración derecho - que será total o parcialmente renunciabile - a un cinco por ciento de los beneficios líquidos."

Durante el ejercicio 1999, los miembros del Consejo de Administración del Banco no han devengado importe alguno en concepto de dietas por asistencia al Consejo de Administración o a la Comisión Ejecutiva, ni por atenciones estatutarias, ni por ningún otro concepto.

Las retribuciones percibidas por los altos directivos que pertenecen al Consejo de Administración de Banesto ascendieron en 1999 a 1.029 millones de pesetas. Las retribuciones percibidas por los altos directivos que no pertenecen al Consejo de Administración de Banesto ascendieron en 1999 a 476 millones de pesetas

Las retribuciones percibidas por los altos directivos que pertenecen al Consejo de Administración de Banesto ascendieron desde el 1 de enero de 2000 hasta el 31 de mayo de 2000 a 360.807.473 pesetas. Las retribuciones percibidas por los altos directivos que no pertenecen al Consejo de Administración de Banesto en el mismo periodo de 2000 ascendieron 326.437.546 pesetas.

Los miembros del Consejo de Administración de Banesto, tanto los Consejeros Ejecutivos como los no ejecutivos, no cobran ninguna remuneración de otras empresas del Grupo Banesto.

#### **VI.2.4 Importe de las obligaciones contraídas en materia de pensiones y de seguros de vida respecto de los fundadores, miembros antiguos y actuales del Organo de Administración y directivos actuales y sus antecesores.**

El importe de las obligaciones contraídas en materia de pensiones durante el ejercicio económico 1999 con los altos directivos del Banco, incluidos los que formaban parte del Consejo de Administración (en activo o jubilados), asciende a 3.785.000.000 de pesetas cuyo desglose es el siguiente:

Consejeros jubilados y en activo: 3.330.000.000 pesetas.

Altos directivos jubilados y en activo: 455.000.000 pesetas.

No se ha producido modificaciones de las cifras anteriores al 31 de mayo de 2000.

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 altos directivos. asciende a 445.000.000 pesetas al 31 de diciembre de 1999, de las que 280.000.000 pesetas corresponden a Consejeros directivos y 165.000.000 a altos directivos no Consejeros.

El capital garantizado por seguros de vida para altos directivos asciende a 444.000.000 pesetas al 31 de mayo de 2000, de las que 240.000.000 pesetas corresponden a Consejeros directivos y 204.000.000 a altos directivos no Consejeros.

#### **VI.2.5 Anticipos, créditos concedidos y garantías en vigor constituidas por BANESTO a favor de los Administradores.**

El importe de los anticipos y créditos concedidos por el Grupo Banco Español de Crédito al 31 de diciembre de 1999 al conjunto de miembros del Consejo de Administración del Banco ascendía 278 millones de pesetas.

El importe de los anticipos y créditos concedidos por el Grupo Banco Español de Crédito al 31 de mayo de 2000 al conjunto de miembros del Consejo de Administración del Banco ascendía 198 millones de pesetas.

Estas operaciones devengan un tipo de interés medio anual del 1,5 %, tienen un vencimiento medio de diez años y sus amortizaciones durante el ejercicio 1999 han ascendido a 12 millones de pesetas. Al 31 de diciembre de 1999 estos titulares actuaban como garantes en otros riesgos crediticios por importe de 272 millones de pesetas.

Al 31 de mayo de 2000 estos titulares actuaban como garantes en otros riesgos crediticios por importe de 219 millones de pesetas.

#### **VI.2.6 Mención de las principales actividades que los administradores y altos directivos ejerzan fuera de BANESTO, cuando estas actividades sean significativas en relación con dicha Sociedad.**

D. Alfredo Sáenz Abad: Consejero de Inmobiliaria Urbis, S.A. y Consejero de Banco Santander Central Hispano, S.A.

D. Víctor Manuel Menéndez Millán: Consejero de Inmobiliaria Urbis, S.A

Francisco Gómez Roldán: Presidente del Consejo de Administración de Avanza Internet Ventures, S.A., Consejero de Conectate Zona Internet, S.A. y Consejero de Spain Fund, Fondo domiciliado en USA que invierte en valores españoles.

D. David Arce Torres: Director General de Banco Santander Central Hispano, S.A.

D. Juan Manuel Delibes Liniers: Presidente del Consejo de Banesto Seguros, S.A.; Consejero de Inmobiliaria Urbis, S.A., Consejero de Banesto Pensiones, Entidad Gestora de Fondos de Pensiones, S.A. y Consejero de Desarrollo Informático, S.A.

D. José Luis Roselló Menasanch: Consejero de Banco del Desarrollo Económico Español, S.A. y Consejero de Compañía Española de Seguros de Crédito a la Exportación, S.A.

D. Fernando Gutiérrez-Ojanguren Ganga: Consejero de Banesto Pensiones, Entidad Gestora Fondos de Pensiones, Consejero de MEFF. Sociedad Holding de Productos Financieros y Derivados, S.A, Consejero de MEFF. Sociedad Rectora de Productos Financieros Derivados de Renta Variable, S.A. y Consejero de MEFF. Sociedad Rectora de Productos Financieros Derivados de Renta Fija, S.A.

D. Miguel Angel Lorente Celaya: Consejero de BSCH Gestión, SGIIC, S.A. y Consejero de Onion Interactiva, S.A.

D. Matías Rodríguez Inciarte: Consejero de Financiera Ponferrada, S.A., Vicepresidente Segundo de Banco Santander Central Hispano, S.A., Presidente del Consejo de Santander Met, S.A., Presidente del Consejo de Unión de Crédito Inmobiliario, Consejero de Cable Europa, S.A. y Consejero de Compañía Operadora de Mercado de Electricidad, S.A.

D. José Antonio Aróstegui Arambarri: Representante Físico del Consejero Banco Español de Crédito, S.A. en el Sistema 4B, S.A.

Los administradores y altos directivos del Banco manifiestan no ejercer fuera de Banesto otras actividades distintas de las arriba mencionadas que sean significativas en relación con dicha Sociedad.

**VI.3 Personas físicas o jurídicas que, directa o indirectamente, aislada o conjuntamente, ejercen el control de la Sociedad emisora.**

Banco Español de Crédito, S.A. y su Grupo forman parte de otro grupo consolidado cuya matriz es Banco Santander Central Hispano, S.A. Al 31 de diciembre de 1999 el accionista mayoritario de Banco Español de Crédito, S.A. era Banco Santander Central Hispano, S.A. que poseía directamente el 97,964 % del capital social del Banesto.

Al 31 de diciembre de 1999, Banco Santander Central Hispano, S.A. era además titular indirecto del 0,001 % del capital social de Banesto a través de Banco Madasant SCDAD, Unipersonal,S.A., entidad cuyo socio único es Banco Santander Central Hispano, S.A. En consecuencia Banco Santander Central Hispano, S.A. es titular directa o indirectamente del 97,965% del capital social de Banco Español de Crédito, S.A.

**VI.4 Preceptos estatutarios que supongan o puedan llegar a suponer una restricción o una limitación a la adquisición de participaciones importantes en la Sociedad Emisora por parte de terceros ajenos a la misma.**

No existen preceptos estatutarios que supongan o puedan llegar a suponer una restricción o una limitación a la adquisición de participaciones importantes en la Sociedad Emisora por parte de terceros ajenos a la misma.

**VI.5 Participaciones significativas en el capital social de la Sociedad Emisora a que se refiere el Real Decreto 377/1991, de 15 de marzo, con indicación de sus titulares.**

Esta información se contiene en el apartado V.3 anterior.

**VI.6 Número aproximado de accionistas de la Sociedad emisora, distinguiendo entre titulares de acciones con y sin derecho de voto.**

Todas las acciones de Banco Español de Crédito, S.A. son de una misma serie y clase y tiene derecho de voto, sin que por tanto se hayan emitido acciones sin voto.

El 28 de enero de 2000, el número de accionistas de Banco Español de Crédito, S.A. era de 41.138 accionistas, todos ellos titulares de acciones de la misma clase y serie que incorporan el derecho de voto.

De conformidad con lo establecido en el artículo 29º de los estatutos sociales forman parte de la Junta General los poseedores de cincuenta acciones, por lo menos. Cada accionista tendrá un voto por cada cincuenta acciones que posea. Los tenedores de menos de cincuenta acciones tendrán derecho a agruparse hasta reunir esa cifra como mínimo, a los efectos de su asistencia y votación en las Juntas, pudiendo recaer la representación de estas agrupaciones en uno cualquiera de los accionistas agrupados.

**VI.7 Identificación de las personas o entidades que sean prestamistas de la Sociedad emisora.**

Banco Español de Crédito, S.A. no existen prestamistas ni depositantes que participen en las deudas o depósitos a largo plazo del Grupo Banesto en mas de un 20 % del total.

**VI.8 Existencia de clientes o suministradores cuyas operaciones de negocio con la Sociedad emisora sean significativas.**

Banco Español de Crédito, S.A. no existen clientes o prestatarios que participen en mas del 25 % de los créditos concedidos por el Grupo Banesto.

**VI.9 Esquemas de participación del personal en el capital de la Sociedad Emisora.**

No se han elaborado ni implementado en los últimos tres años esquemas de participación del personal de Banesto en el capital social del mismo, sin que exista en estudio ningún esquema de participación.

#### **VI.10 Intereses en la Entidad del Auditor de Cuentas.**

El importe que Arthur Andersen y Cia. Com., firma auditora de las cuentas de Banesto y de su Grupo, percibió por otros servicios profesionales prestados en 1.999 a las distintas entidades españolas del Grupo Banco Español de Crédito supone un 8,1% de la facturación total realizada al Grupo Banco Español de Crédito. Las Entidades del Grupo de dicho Auditor no han percibido ninguna remuneración por otros servicios profesionales prestados a las distintas entidades españolas del Grupo Banco Español de Crédito.

## **CAPITULO - VII -**

### **VII.1 EVOLUCION DE LOS NEGOCIOS Y TENDENCIAS MAS RECIENTES**

Se recogen a continuación una serie de cuadros que muestran la actividad del Grupo en el primer trimestre de 2000, así como la explicación de la evolución del negocio y de los resultados.





## GRUPO BANESTO - RESULTADOS CONSOLIDADOS

(Datos en millones de pesetas)				
	31/03/00	31/03/99	Diferencia	
			Absoluta	Relativa
<b>MARGEN DE INTERMEDIACION</b>	<b>36.872</b>	<b>34.752</b>	<b>2.120</b>	<b>6,1</b>
Comisiones netas	16.890	16.028	862	5,4
<b>MARGEN BASICO DE CLIENTES</b>	<b>53.762</b>	<b>50.780</b>	<b>2.982</b>	<b>5,9</b>
Resultado por operaciones financieras	1.221	1.555	-334	-21,5
<b>MARGEN ORDINARIO</b>	<b>54.983</b>	<b>52.335</b>	<b>2.648</b>	<b>5,1</b>
Costes de Explotación	30.672	31.183	-511	-1,6
Amortización y saneamientos	3.367	3.153	214	6,8
Otros productos y cargas de explotación	-751	-334	-417	124,9
<b>MARGEN DE EXPLOTACION</b>	<b>20.193</b>	<b>17.665</b>	<b>2.528</b>	<b>14,3</b>
Amort. fondo de comercio	97	111	-14	-12,6
Beneficios por operaciones grupo	521	193	328	169,9
Res. por soc. puestas en equivalencia	9.047	1.415	7.632	539,4
Amort. y provisiones para insolvencias (neta)	1.749	906	843	93,0
Saneamiento de inmov. financieras	32	-2	34	n.s.
Beneficios Extraordinarios	2.644	2.410	234	9,7
Quebrantos Extraordinarios	13.111	6.745	6.366	94,4
Dotación Fondos Especiales	9.879	1.649	8.230	n.s.
Otros Quebrantos	3.232	5.096	-1.864	-36,6
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>17.416</b>	<b>13.924</b>	<b>3.493</b>	<b>25,1</b>
Impuesto sobre sociedades	1.326	820	506	61,7
<b>RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO</b>	<b>16.090</b>	<b>13.104</b>	<b>2.987</b>	<b>22,8</b>
Resultado atribuido a la minoría	473	417	56	13,4
<b>RESULTADO ATRIBUIBLE AL GRUPO</b>	<b>15.617</b>	<b>12.687</b>	<b>2.931</b>	<b>23,1</b>
ANEXO2				
	<b>3</b>			

## GRUPO BANESTO - BALANCE DE SITUACION CONSOLIDADO

(Datos en millones de pesetas)

ACTIVO	31/03/00	31/03/99	Diferencia	
			Absoluta	Relativa
CAJA Y DEPOSITOS EN BANCOS CENTRALES	44.407	81.425	-37.018	-45,5
DEUDAS DEL ESTADO	1.023.850	971.526	52.324	5,4
ENTIDADES DE CREDITO	1.488.560	1.401.090	87.470	6,2
CREDITOS SOBRE CLIENTES	3.236.364	2.738.382	497.982	18,2
OBLIGACIONES Y OTROS VALORES	371.597	268.650	102.947	38,3
ACTIVOS INMATERIALES	2.278	550	1.728	314,2
FONDO DE COMERCIO EN CONSOLIDACION	1.123	1.272	-149	-11,7
ACTIVOS MATERIALES	162.148	201.113	-38.965	-19,4
OTROS ACTIVOS	119.867	181.279	-61.412	-33,9
CUENTAS DE PERIODIFICACION	71.451	69.088	2.363	3,4
PERDIDAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS	36.630	41.290	-4.660	-11,3
<b>TOTAL</b>	<b>6.558.275</b>	<b>5.955.666</b>	<b>602.609</b>	<b>10,1</b>

PASIVO	31/03/00	31/03/99	Diferencia	
			Absoluta	Relativa
ENTIDADES DE CREDITO	1.772.769	1.497.183	275.586	18,4
DEBITOS A CLIENTES	3.778.998	3.518.120	260.878	7,4
DEBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEG.	115.155	115.926	-771	-0,7
OTROS PASIVOS	227.685	227.322	363	0,2
CUENTAS DE PERIODIFICACION	70.369	68.946	1.423	2,1
PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS	98.308	66.013	32.295	48,9
DIFERENCIA NEGATIVA DE CONSOLIDACION	837	1.119	-282	-25,2
PASIVOS SUBORDINADOS	109.142	99.869	9.273	9,3
INTERESES MINORITARIOS	17.422	16.265	1.157	7,1
CAPITAL Y RESERVAS	330.333	307.070	23.263	7,6
RESERVAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS	21.167	24.730	-3.563	-14,4
BENEFICIO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	16.090	13.104	2.986	22,8
<b>TOTAL</b>	<b>6.558.275</b>	<b>5.955.666</b>	<b>602.609</b>	<b>10,1</b>

## Crédito a clientes

(Millones de pesetas)

	<b>Mzo-00</b>	<b>Mzo-99 (*)</b>	<b>% Var.</b>
<b>Crédito a las Administraciones Públicas</b>	<b>139.799</b>	<b>116.186</b>	<b>20,32</b>
<b>Crédito al sector privado</b>	<b>2.519.136</b>	<b>2.119.176</b>	<b>18,87</b>
Cartera comercial	385.346	369.265	4,35
Garantía real	998.928	796.558	25,41
Otros Créditos y Préstamos	1.134.862	953.353	19,04
<b>Total Inversión Banca Doméstica</b>	<b>2.658.935</b>	<b>2.235.362</b>	<b>18,95</b>

## Recursos de clientes

(Millones de pesetas)

	<b>Mzo-00</b>	<b>Mzo-99 (*)</b>	<b>% Var.</b>
<b>Sector Público</b>	<b>132.639</b>	<b>114.496</b>	<b>15,85</b>
<b>Sector Privado</b>	<b>2.421.936</b>	<b>2.067.858</b>	<b>17,12</b>
Ctas corrientes+ahorro	1.366.487	1.278.462	6,89
Depósitos plazo	662.909	544.714	21,70
Cesión temporal activos	392.540	244.682	60,43
<b>Fondos gestionados</b>	<b>1.508.777</b>	<b>1.476.780</b>	<b>2,17</b>
Fondos de inversión	1.293.578	1.312.269	-1,42
Fondos de pensiones	165.788	159.864	3,71
Pólizas seguros-ahorro	49.411	4.647	963,29
<b>Total Recursos Gestionados Banca Doméstica</b>	<b>4.063.352</b>	<b>3.659.134</b>	<b>11,05</b>

(\*) 1999 Datos homogéneos: Intercambio oficinas con BSCH.

En el primer trimestre del 2.000, el Grupo Banesto, mantiene su progresión en términos de incremento de negocio y mejora de resultados. Así, la cuenta de resultados refleja un crecimiento de los márgenes de negocio del 6%, con un margen de explotación del 14% ; un aumento del beneficio del 23%, y notables avances en los índices de eficiencia y rentabilidad. Por su parte, el volumen de negocio crece a tasas superiores al 18% en la inversión crediticia y al 11% en los recursos gestionados de clientes.

A 31 de marzo, el Grupo Banesto cuenta con una red de 2.082 oficinas y 12.228 empleados.

## **EVOLUCION DE LA CUENTA DE RESULTADOS**

El beneficio neto atribuible del Grupo Banesto ha ascendido a 31 de marzo a 15.617 millones de pesetas, un 23,1% más que en el mismo periodo del año anterior.

La positiva evolución del negocio ha permitido un crecimiento del margen financiero e ingresos por servicios que, junto con la reducción de los costes de explotación, explican esta mejora de resultados.

El margen de intermediación se sitúa a 31 de marzo en 36.872 millones de pesetas, un 6,1% superior al del mismo periodo de 1.999, debido fundamentalmente al incremento de los volúmenes de negocio a y una adecuada gestión de precios.

Las comisiones netas alcanzan los 16.890 millones de pesetas, con un incremento del 5,4%, con lo que el margen básico de clientes se sitúa en 53.762 millones de pesetas, un 5,9% superior al de 1.999.

Los resultados por operaciones financieras han sido de 1.221 millones de pesetas, inferiores a los del ejercicio anterior por menores beneficios en la actividad de los mercados.

Los costes de explotación, personal y generales, se reducen en un 1,6%, con lo que el ratio de eficiencia continúa mejorando, y se sitúa en el 55,8% frente al 59,6% del mismo periodo de 1.999.

Los mayores ingresos recurrentes y la reducción de costes hacen que el margen de explotación alcance los 20.193 millones de pesetas, un 14,3% superior al obtenido en 1.999.

Los resultados de las sociedades que consolidan por puesta en equivalencia recogen en este trimestre los beneficios correspondientes a la venta del complejo residencial Bellevue, beneficios que se destinan íntegramente a dotaciones especiales que figuran en la línea de resultados extraordinarios.

El incremento de las dotaciones a insolvencias netas obedece básicamente a una mayor dotación genérica correspondiente al crecimiento de la inversión crediticia.

Con todo ello el beneficio neto, atribuido al Grupo asciende a 15.617 millones de pesetas, un 23,1% superior al del mismo periodo del ejercicio anterior.

## **EVOLUCION DEL NEGOCIO**

La inversión crediticia de Banca doméstica que alcanza los 2,66 billones de pesetas, aumenta un 18,9%.

Por otra parte el ratio de morosidad sobre el riesgo ha continuado disminuyendo hasta el 1,17% (1,67% a 31 de marzo de 1.999), y el de cobertura - provisiones de insolvencias sobre morosos - se ha elevado hasta el 161,5% frente al 139,8% en marzo de 1.999.

En el pasivo, el total de los recursos gestionados de Banca doméstica, incluidos los fondos de inversión, fondos de pensiones y pólizas de seguro-ahorro alcanzan los 4,06 billones de pesetas, con un crecimiento del 11%.

## **OTROS HECHOS RELEVANTES DEL 2000**

{ La Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 18 de febrero de 2000, que aprobó las Cuentas Anuales y el Informe de Gestión tanto de Banco Español de Crédito, S.A. como de su Grupo Consolidado, aprobó también, sujeto a las autorizaciones administrativas legalmente preceptivas, la disminución del valor nominal de las acciones de Banco Español de Crédito, S.A. , en la cantidad de 61.265.940,4 euros (10.194 millones de pesetas aproximadamente), con la finalidad de devolver aportaciones a todos y cada uno de los accionistas del Banco. La cantidad a entregar a los accionistas será de 0,10 euros por acción, que será asimismo el importe de

la disminución del valor nominal de todas y cada una de las acciones de la compañía. Tras esta reducción de capital, el valor nominal de las acciones pasará a ser de 2,30 euros.

{En el mes de enero de 2000, la Comisión Nacional del Mercado de Valores aprobó la Oferta Pública de adquisición de acciones presentada por Corporación Industrial y Financiera de Banesto, S.A., lanzada con el fin de solicitar posteriormente la exclusión de cotización bursátil de las acciones de dicha sociedad. A dicha oferta, que finalizó el 2 de marzo de 2000, y que se había realizado sobre acciones que representaban un 1,41% de capital social de la sociedad, acudieron accionistas con el 1,23% del capital. El precio satisfecho por acción fue de 1.600 ptas., y el desembolso total por el 1,23% del capital que acudió a la misma, ascendió a 878 millones de pesetas. Tal como estaba previsto, con posterioridad han quedado excluidas de cotización bursátil las acciones de esta sociedad.

{En el mes de enero de 2000, la sociedad A.G Activos y Participaciones, S.A. filial 100% de Corporación Industrial y Financiera de Banesto, S.A. ha formalizado la venta de la totalidad de los activos de su propiedad que integran el "Complejo Residencial Bellevue", situado en Alcudia (Mallorca). El precio de venta ha ascendido a 17.125 millones de pesetas, y el beneficio neto de gastos inherentes a la operación, ha superado los 8.000 millones de pesetas.

{En el mes de abril de 2000 se han constituido las sociedades Banesto e-Business, S.A. y B2C Escaparate, S.L., con un capital de 6.000.000 y 2.460.000 euros respectivamente, capital aportado íntegramente por Banesto.

{ Adicionalmente, durante el período transcurrido del año 2000, no se han producido ninguna otra inversión o desinversión significativa dentro del Grupo Banesto.

## VII.2 PERSPECTIVAS DE LA ENTIDAD Y DE SU GRUPO CONSOLIDADO

Los proyectos en los que la entidad basa su gestión para los próximos años, pretenden conseguir un posicionamiento entre los primeros bancos del país en el negocio de banca comercial.

Se apoyará para ello en el aprovechamiento eficaz de sus capacidades comerciales y operativas y seguirá manteniendo una gestión estricta de los riesgos.

A continuación se detallan en términos cualitativos y cuantitativos los objetivos para el año 2.000 y una breve reseña de lo acontecido en años anteriores.

Para este ejercicio, se estima una mejora sustancial del resultado, con un crecimiento del mismo superior al 20%, sustentado en cuatro líneas de actuación:

{Crecimiento del negocio, tanto en recursos como en inversión crediticia. Se persigue una ganancia de cuota de mercado superior a los 20 puntos básicos.

Durante los últimos cinco años la cuota de inversión crediticia ha pasado de un 5,9% a un 6,7% y en recursos gestionados -depósitos y fondos de inversión- de un 6,5% a un 7,2%.

{Mejora del margen básico del negocio entre un 6% y un 8%. Esta mejora vendrá generada por el aumento del negocio anteriormente comentado, así como por una mejor gestión de la rentabilidad a lo que ayudará un previsible incremento en los tipos de interés del mercado.

{Crecimiento ordenado del crédito, con diversificación y mejora sustancial de la calidad, mediante la reducción de clientes de menor rating.

Se fija un ratio de morosidad para el cierre del 2.000 del 1,00% - mejora de 26 puntos básicos sobre 1999 - y una cobertura de los créditos morosos del 160%.

{ Incremento de la productividad y aplicación de austeridad de costes. Los costes operativos se reducirán en un 2%, con un ratio de eficiencia objetivo del 55%. - reducción de 3,8 puntos con respecto a 1999.

Durante el ejercicio 1999, el banco aprobó un plan de jubilaciones anticipadas, al que se acogieron 929 empleados.

Por otro lado, dentro de los objetivos de optimización de redes del Grupo, se ha producido el cierre de 69 oficinas, con traslado del negocio a las más pró-



próximas. Asimismo, se ha procedido al traspaso al BSCH de 130 oficinas, y a la recepción de 16 oficinas procedentes del mismo.

Todo ello, repercutirá en una mejora general en los ratios de rentabilidad de la entidad, para los que se fija un ROE objetivo del 19% frente al 17,6% del año 99.

En lo que se refiere al nivel de capitalización y ratio BIS, ambos seguirán estando muy por encima de los niveles exigidos, de acuerdo con la normativa del Banco de España y de las directrices del Banco Internacional de Pagos.

En cuanto a política de endeudamiento el Grupo no tiene previstas actuaciones extraordinarias fuera de la actividad bancaria del mismo.

Respecto a la política de retribución a los accionistas, señalar que Banco Español de Crédito, no ha repartido dividendo alguno desde 1993, destinando durante todo este período los beneficios obtenidos a la recapitalización del Banco y a mejorar su estructura de recursos propios.

Una vez alcanzado este objetivo, después de destinar a reservas la totalidad del beneficio neto de 1999 y así mejorar la estructura de recursos propios, la Junta General de Accionistas de Banco Español de Crédito, S.A., celebrada el día 18 de febrero de 2000, acordó reducir el capital social con devolución a los accionistas de 0,10 euros por acción. Esta reducción de capital aún no ha sido ejecutada, tal como se indica en el capítulo III, apartado 3.4. del presente Folleto.