

## **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 Días 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 ajustarían 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<br>Pesetas | Beneficios<br>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-<br>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<br>BANESTO | Grupo BBV  | Grupo ARG  | Grupo<br>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

|  | <u>1999</u>    | <u>1998</u>    | <u>1997</u>    |
|--|----------------|----------------|----------------|
| <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. 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         |                                       |   |  |
| Credito Clientes                        | 19.770            | -43,152        | -23.382        | 22.592            | -36,730        | -14.138        |                                       |   |  |
| Pesetas                                 | 20.997            | -43,440        | -22.442        | 22.987            | -36,728        | -13.741        |                                       |   |  |
| 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<br>1999 | Ejercicio<br>1998 | Ejercicio<br>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<br>(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          | 0                 | 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           | 0                 | 112            | 43.873           | 28.274           | 0               | 0             |
| Participaciones                            | 1.434            | 4.235            | 1.434            | 4.235            | 0                 | 0              | 1.434            | 4.235            | 0               | 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                 | 0              | 938              | 1.383            | 0               | 0             |
| 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                 | 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            | 0                 | 0                | 1.493            | 1.119            | 0               | 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           | 0               | 0              |
| Intereses Minoritarios                          | 16.044           | 13.482           | 16.044           | 13.482           | 0                 | 0                | 1.409            | 871              | 14.635          | 12.611         |
| Capital Suscrito                                | 244.651          | 245.064          | 244.651          | 245.064          | -                 | -                | 244.651          | 245.064          | 0               | 0              |
| Prima Emisión                                   | -                | -                | -                | -                | -                 | -                | -                | -                | -               | -              |
| Reservas  | 35.605           | 34.136           | 35.604           | 34.136           | -                 | -                | 35.604           | 34.136           | 204             | 404            |
| Reservas en sociedades consolidadas             | 15.727           | 8.168            | 15.727           | 8.168            | -                 | -                | 15.523           | 7.764            | 0               | 0              |
| <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 esta 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.<br>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<br>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<br>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.:<br>Préstamo subordinado | -                   | 1.050         | Peseta    | 1.050                        | Mibor + 0,75%  | Vencimientos trimestrales hasta marzo, 1999 |
| Banesto Finance, Ltd.:<br>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.:<br>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)

|                               | <b>1999</b> | <b>1998</b> |
|-------------------------------|-------------|-------------|
| <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<br>1999 | Ejercicio<br>1998 | Ejercicio<br>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       | Ejercicio 1999 | Ejercicio 1998   | Ejercicio 1997 | % de Variación |               |
|---|----------------|------------------|----------------|----------------|---------------|
|   |                |                  |                | 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 Ovíllo 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>14.718</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<br>1999 | Ejercicio<br>1998 | Ejercicio<br>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<br>1999 | Ejercicio<br>1998 | Ejercicio<br>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            |

**7.19. 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 Bañeario 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<br>Cargo | Fecha<br>nombramiento<br>inicial |
|--|---------------------|----------------------------------|
| Consejero-Presidente:<br>D. Alfredo Saénz Abad   | Ejecutivo           | 22/08/1994                       |
| Vicepresidente:<br>Victor Manuel Menéndez Millán | Ejecutivo           | 22/08/1994                       |
| Consejero-Delegado:<br>D. Francisco Gómez Roldan | Ejecutivo           | 13/06 /2000                      |
| Vocales:<br>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              |
| <br>                               |                         |
| 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 Madesant 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 - DATOS MAS RELEVANTES**

| (Datos en millones de pesetas)                  |               |               |             |
|---|---------------|---------------|-------------|
|   | 31/03/00      | 31/03/99      | %           |
| <b><u>BALANCE</u></b>                           |               |               |             |
| Activos totales                                 | 6.558.275     | 5.955.666     | 10,1        |
| Recursos propios                                | 314.870       | 290.509       | 8,4         |
| Inversión crediticia sector residente (*)       | 2.658.935     | 2.235.362     | 18,9        |
| Recursos gestionados de clientes residentes (*) | 4.063.352     | 3.659.134     | 11,0        |
| Morosos y dudosos                               | 46.500        | 56.131        | -17,2       |
| % de Morosidad sobre riesgo total               | 1,17          | 1,67          | -----       |
| Cobertura (%)                                   | 161,5%        | 139,8%        | -----       |
|   |               |               |             |
|   | 31/03/00      | 31/03/99      | %           |
| <b><u>CUENTA DE RESULTADOS</u></b>              |               |               |             |
| Margen Financiero                               | 36.872        | 34.752        | 6,1         |
| Comisiones netas                                | 16.890        | 16.028        | 5,4         |
| <b>Margen básico de clientes</b>                | <b>53.762</b> | <b>50.780</b> | <b>5,9</b>  |
| Costes de transformación                        | 34.039        | 34.336        | -0,9        |
| <b>Margen de explotación</b>                    | <b>20.193</b> | <b>17.665</b> | <b>14,3</b> |
| Beneficio neto                                  | 16.090        | 13.104        | 22,8        |
| <b>Beneficio atribuible</b>                     | <b>15.617</b> | <b>12.687</b> | <b>23,1</b> |
| Ratio eficiencia (%)                            | 55,8%         | 59,6%         | -----       |
|   |               |               |             |
|   | 31/03/00      | 31/03/99      | %           |
| <b><u>OTRA INFORMACION</u></b>                  |               |               |             |
| Empleados                                       | 12.228        | 13.125        | -----       |
| Oficinas  | 2.082         | 2.281         | -----       |
| (*) Correspondiente a Banca Doméstica           |               |               |             |
| <b>ANEXO 1</b>                                  |               |               |             |
|   |               |               |             |
|   |               |               |             |
| <b>2</b>  |               |               |             |

## 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.