

Bancoval

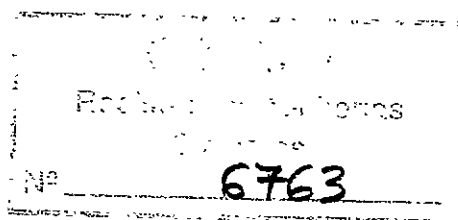
Plaza de Santo 20 - 28010 Madrid - Tel: 34-913 609 900 - Fax: 34-913 609 901
www.bancoval.es - e-mail: info@bancoval.es

Madrid, 24 de abril de 2001

COMISION NACIONAL DEL
MERCADO DE VALORES
Paseo de la Castellana, 19
28046 MADRID

Ref.: Ctas. anuales 2000/Interv. Gral.

SIRef.- Carta Circular 4/1998



Muy Sres. nuestros:

En relación con la comunicación de ref., adjunto nos es grato remitirles a Vds. un ejemplar de la Memoria, Cuentas Anuales e Informe de Auditoria referidos al ejercicio de 2000, que han sido aprobadas por el Consejo de Administración de nuestra entidad celebrado el pasado 9 de marzo y que serán presentadas a la Junta General de Accionistas de nuestro Entidad que se celebrará el próximo día 20 de Junio para su aprobación y ratificación.

Atentamente,

BANCOVAL, S.A.

Fdo.- Pedro Hernández
Interventor General

2652

Comisión Nacional
del Mercado de Valores

REGISTRO DE ENTRADA
Nº 200126932 25 ABR 2001



Bancoval

C N M V

Registro de Auditorias

Emisores

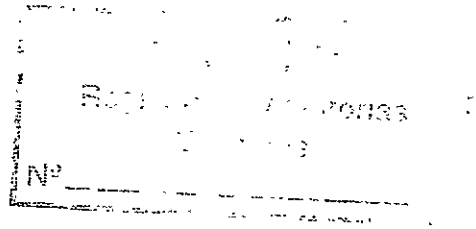
Nº

6763

INFORME DE GESTIÓN
Y CUENTAS ANUALES
DE BANCOVAL, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
31 de Diciembre de 2000 y 1999

GRUPO

DEXIA



**INFORME DE GESTIÓN Y CUENTAS ANUALES DE
BANCOVAL, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
31 de Diciembre de 2000 y 1999**

Documento preparado de acuerdo con lo dispuesto en la Ley de Sociedades Anónimas y el Código de Comercio, para su aprobación y firma por el Consejo de Administración.

BANCOVAL, S.A. Y
SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Individuales y Consolidadas
e Informe de Gestión

31 de diciembre de 2000 y 1999

(Junto con el Informe de Auditoría)

Indice

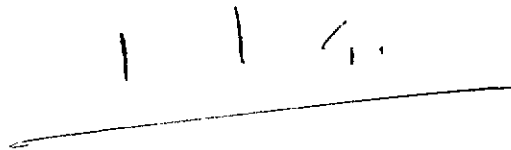
Informe de Gestión 2000.....	Pg 6
Balances y Cuentas de Pérdidas y Ganancias de Bancoval, S.A. y Sociedades Dependientes.....	Pg 13
Memoria correspondiente a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2000 y 1999.....	Pg 24
Consejo de Administración.....	Pg 67
Informe de Auditoría.	Pg 70

Informe de Gestión 2000

El Informe de Gestión del ejercicio social de BANCOVAL, S.A., y Sociedades Dependientes a 31 de Diciembre de 2000 que sigue a continuación, es el formulado conforme al acuerdo adoptado por su Consejo de Administración reunido en fecha 9 de Marzo de 2001, identificado mediante las firmas de los Señores Consejeros que constan en el presente documento, al objeto de dar cumplimiento a lo establecido por el artículo 171 del texto refundido de la Ley de Sociedades Anónimas (Real Decreto Legislativo 1564/1989, de 22 de Diciembre).

FIRMAS

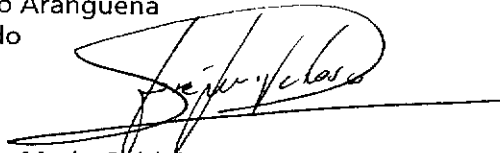
D. André Roelants
Presidente



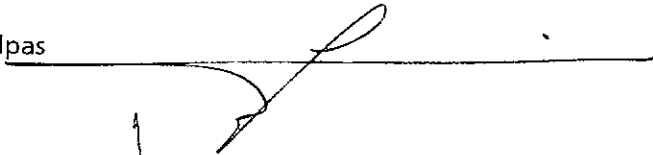
D. Agapito García Sánchez
Vicepresidente



D. José Luis Velasco Arangüena
Consejero Delegado



D. Michel Felix Jean Marie Ghislain Malpas
Consejero Delegado



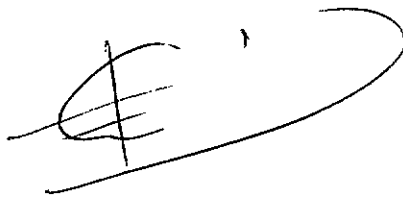
D. Marc Hoffmann
Consejero



Banque Internationale à Luxembourg representado por:
D. Yves Lahaye
Consejero



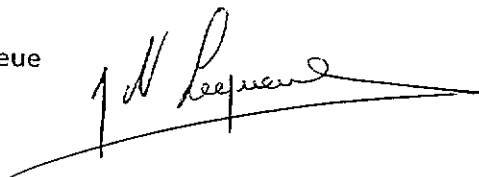
D. Felix Carbó Alonso
Consejero

A stylized handwritten signature consisting of a large, sweeping loop on the right side and a vertical stroke on the left side that intersects the loop.

D. Vicente Santana Aparicio
Consejero

A handwritten signature with a large, rounded initial 'V' followed by several cursive letters.

D. Jean-Nöel Lequeue
Consejero

A handwritten signature that appears to read 'J. N. Lequeue' in a cursive script, with a long horizontal stroke extending to the right.

Informe de Gestión 2000

Los mercados financieros en el año 2000 se caracterizaron por el cambio en las expectativas sobre la evolución de los tipos de interés, de alcistas a mantenimiento e incluso descensos, tanto en Europa como en los Estados Unidos; por la debilidad del euro frente al dólar durante todo el ejercicio; así como por los descensos en la mayoría de los sectores de renta variable. Aunque a mediados de octubre hubo indicios de una ligera recuperación, las bolsas sufrieron un nuevo retroceso ante el confuso resultado de las elecciones presidenciales americanas, las advertencias sobre las caídas de beneficios de las empresas tecnológicas, y, en general, debido a que los mercados comenzaron a analizar las compañías de la “nueva economía” con criterios más ortodoxos.

Estos factores dieron lugar al recorte y aplanamiento de la curva de tipos de interés, a la vez que se produjo un desplazamiento hacia las inversiones de “calidad”, devolviendo a la deuda pública y otra renta fija de alta calificación crediticia el protagonismo perdido durante los últimos ejercicios.

En el mes de abril de 2000 el grupo Dexia-BIL adquirió una participación mayoritaria en Bancoval, con el objetivo de reforzar su presencia en España y de contribuir al proyecto de expansión internacional del Grupo. Esta nueva estructura accionarial permitirá consolidar la expansión que el Banco ha experimentado en estos últimos ejercicios, haciendo posible su presencia en otros mercados y garantizando un elevado nivel de solvencia.

Durante el pasado ejercicio la bolsa española contrató operaciones por más de 530.000 millones de euros, de los cuáles un 7,8 por ciento, aproximadamente, fueron procesados a través de los sistemas del banco. De estas operaciones, más de 250.000 fueron liquidadas directamente por Bancoval. En el ámbito operativo se incorporaron numerosas mejoras, entre otras, el tratamiento de las garantías mediante valores para el mercado de derivados, la automatización de preavisos de hechos relevantes a través de Swift o el desarrollo de un sistema STP de envío y recepción de instrucciones a mercado para clientes no residentes.

Durante el año 2000, Bancoval liquidó operaciones de crédito al mercado, tanto comprador como vendedor por más de 2.400 millones de euros, un 43 por ciento más que durante el ejercicio precedente. El saldo medio de crédito comprador durante el ejercicio fue de 72,3 millones de euros, siendo de 4,5 millones de euros en crédito vendedor.

En el área internacional, el depósito de efectivo custodiado aumentó significativamente hasta alcanzar los más de 1.500 millones de euros y las operaciones liquidadas en el área superaron las 97.000, un 83 por ciento más que durante el año anterior. En este apartado cabe destacar el establecimiento de un sistema de envío de información automatizada a clientes, así como otros cambios que han permitido una mejora en el servicio, compatible con los mencionados incrementos de volumen.

En la actividad de depositaria de instituciones de inversión colectiva, Bancoval aumento en más de 45 el número de instituciones a las que presta servicio. Los activos custodiados alcanzaron los 2.311 millones de euros, cifra que supone un crecimiento de más del 35 por ciento respecto al año anterior. Durante el año 2000 se continuó con el proceso de mejora del servicio con la puesta en marcha de un sistema automatizado de control y con el desarrollo de un producto especializado para el soporte a la comercialización de instituciones de inversión colectiva no domiciliadas en España.

En el modelo de gestión del banco prima por encima de cualquier otra variable la profesionalidad de las personas que lo integran, y en este sentido, las políticas de remuneración variable dirigidas a toda la plantilla y una intensiva política de formación han estado vigentes durante el ejercicio 2000.

El volumen de activos del Banco experimentó un incremento del 15,5 por ciento con relación a 1999, alcanzando un importe de 939 millones de euros al cierre de 2000. Este incremento de balance fue compatible con el mantenimiento de una situación holgada de recursos propios, puesto que el banco presentaba un exceso de recursos propios al cierre del ejercicio de 25,8 millones de euros en relación con el nivel mínimo exigido por la normativa del Banco de España.

En este sentido, a finales del año 2000, la agencia de calificación FITCH IBCA considerando el bajo riesgo de la actividad del Banco, su sólida posición en el mercado como proveedor de servicios a entidades financieras, la continua mejora de resultados y su pertenencia al grupo Dexia elevó el *rating* de Bancoval a largo plazo hasta AA, situando el *rating* a corto en F1+.

La cartera de inversión ordinaria sin tener en cuenta la deuda pública, experimentó un incremento del 55 por ciento hasta alcanzar los 7,5 millones de euros como consecuencia de la inversión en títulos de los recursos captados en la emisión de contratos financieros atípicos, siendo los plazos de inversión y financiación similares. El crecimiento de la cartera de negociación del Banco, de más del 200 por ciento tuvo su origen en la actividad de intermediación en mercados internacionales desarrollada durante el ejercicio.

La composición del saldo de acciones con cotización oficial incluye una cesta de valores que replica el IBEX 35, por un importe de 8,3 millones de euros, destinada a la actividad de crédito al mercado y cubierta totalmente con futuros.

El aumento de las actividades bancarias tanto de activo como de pasivo permitió mejorar el margen financiero del Banco en un 28 por ciento, superando la cifra de 7 millones de euros. Así, los saldos acreedores de clientes aumentaron un 23 por ciento con relación al ejercicio precedente, presentando un saldo medio de 110,7 millones de euros.

El margen ordinario se situó cercano a los 27 millones de euros lo que supuso un incremento del 50 por ciento sobre el margen alcanzado en el año 1999.

Los gastos de explotación alcanzaron los 14,4 millones de euros con un incremento del 31 por ciento respecto a 1999. El aumento de los gastos del personal del 40 por ciento con relación al año anterior, el incremento del 21 por ciento en los gastos generales para absorber los mayores volúmenes de actividad y las mayores dotaciones por amortización en aproximadamente un 30 por ciento, explican el incremento registrado en esta partida.

El incremento del 65 por ciento respecto a las dotaciones realizadas durante el año 2000, alcanzando una cifra de 1,5 millones de euros, está relacionado con la entrada en vigor de la nueva circular del Banco de España que requiere la dotación de un fondo para la cobertura estadística de insolvencias y a la política de prudencia mantenida por el Banco.

El resultado neto alcanzó la cifra de 7 millones de euros con un incremento del 53 por ciento en comparación al año anterior, dando lugar a una rentabilidad neta sobre recursos propios medios del 15,4 por ciento. El cash flow neto alcanzó los 9,9 millones de euros, lo que supuso un aumento del 71,3 por ciento respecto al año anterior. El ratio de eficiencia se situó en el 53,3 por ciento con una mejora de siete puntos y medio sobre el ratio del año 1999.

La Junta General de Accionistas del 26 de abril de 2000 renovó la facultad del Consejo de Administración para adquirir acciones propias hasta un máximo del diez por ciento del capital

social. En uso de dicha facultad Bancoval adquirió durante el año pasado 4.700 acciones de la serie B propiedad de personal directivo que finalizó su relación laboral con el banco.

En la Junta General que se celebró el 15 de diciembre de 2000 se aprobó la amortización de 8.700 acciones propias de la serie B, así como proceder a la redenominación del capital social en euros, fijando el valor nominal de las acciones de la serie A y de la serie B en 4,207084 euros. Ambos acuerdos estaban pendientes de ejecución al cierre del ejercicio.

A 31 de diciembre de 2000, la sociedad tenía constituida una reserva por importe igual a las acciones propias, de carácter indisponible en tanto las acciones no fueran enajenadas o amortizadas.

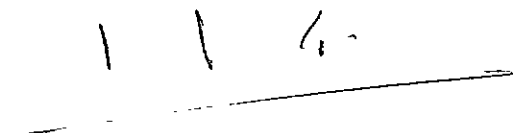
Todo lo mencionado en los párrafos anteriores corrobora la apuesta inversora de Bancoval en aquellas áreas, negocios y actividades que el banco considera claves para cumplir sus objetivos, estrategia que en los últimos años ha sido avalada por la evolución positiva de la facturación y de los resultados.

**Balances y cuentas de
Pérdidas y Ganancias de
Bancoval, S.A. y Sociedades
Dependientes**

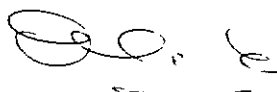
El Balance de Situación de BANCOVAL, S.A., y Sociedades Dependientes a 31 de Diciembre de 2000 que sigue a continuación, es el formulado conforme al acuerdo adoptado por su Consejo de Administración reunido en fecha 9 de Marzo de 2001, identificado mediante las firmas de los Señores Consejeros que constan en el presente documento, al objeto de dar cumplimiento a lo establecido por el artículo 171 del texto refundido de la Ley de Sociedades Anónimas (Real Decreto Legislativo 1564/1989, de 22 de Diciembre).

FIRMAS

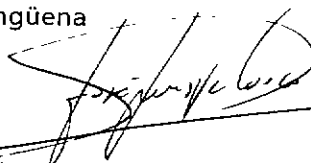
D. André Roelants
Presidente



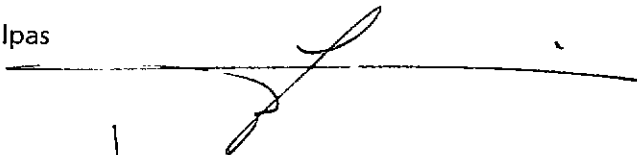
D. Agapito García Sánchez
Vicepresidente



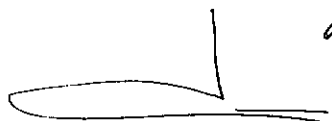
D. José Luis Velasco Arangüena
Consejero Delegado



D. Michel Felix Jean Marie Ghislain Malpas
Consejero Delegado



D. Marc Hoffmann
Consejero



Banque Internationale à Luxembourg representado por:
D. Yves Lahaye
Consejero



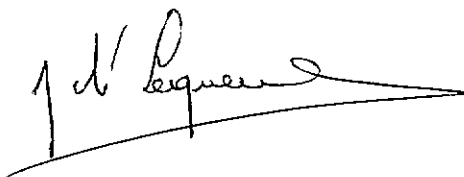
D. Felix Carbó Alonso
Consejero

Handwritten signature of D. Felix Carbó Alonso, consisting of stylized initials and a horizontal line.

D. Vicente Santana Aparicio
Consejero

Handwritten signature of D. Vicente Santana Aparicio, featuring a large, sweeping initial 'V' followed by the name and a horizontal line.

D. Jean-Nöel Lequeue
Consejero

Handwritten signature of D. Jean-Nöel Lequeue, with the name written in a cursive style and a horizontal line underneath.

Bancoval, S.A. y Sociedades Dependientes
Balances de situación al 31 de diciembre
de 2000 y 1999

ACTIVO	GRUPO CONSOLIDADO	
	Miles de Euros	
	<u>2000</u>	<u>1999</u>
Caja y depósitos en bancos centrales (nota 6)	6.034	3.370
Caja	114	114
Banco de España	5.920	3.256
Deudas del Estado (nota 7)	64.182	111.291
Entidades de crédito (nota 8)	691.316	549.579
A la vista	34.891	28.404
Otros créditos	656.425	521.175
Créditos sobre clientes (nota 9)	79.290	82.193
Obligaciones y otros valores de renta fija (nota 10)	20.473	13.317
Acciones y otros títulos de renta variable (nota 11)	14.677	10.024
Participaciones en empresas del grupo (nota 20)	-	-
Activos inmateriales (nota 12)	169	604
Activos materiales (nota 12)	3.213	2.623
Acciones Propias (nota 20.1)	136	59
Otros activos (nota 13)	53.513	36.333
Cuentas de periodificación (nota 14)	6.315	3.532
TOTAL ACTIVO	939.318	812.925
Cuentas de orden (nota 21)	404.059	465.853

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales de 2000.

Bancoval, S.A. y Sociedades Dependientes
Balances de situación al 31 de diciembre
de 2000 y 1999

PASIVO	GRUPO CONSOLIDADO	
	Miles de Euros	
	<u>2000</u>	<u>1999</u>
Entidades de crédito (nota 15)	49.089	69.477
A la vista	32.911	16.890
A plazo	16.178	52.587
Débitos a clientes (nota 16)	768.761	654.936
Depósitos de ahorro	143.506	126.483
Otros débitos	625.255	528.453
Otros pasivos (nota 17)	65.174	42.646
Cuentas de periodificación (nota 18)	6.060	3.095
Provisión para riesgos y cargas (nota 19)	1.273	837
Beneficios del ejercicio	7.036	4.584
Capital suscrito (nota 20.1)	10.698	10.698
Primas de emisión	7.657	7.657
Reservas (nota 20.2)	23.570	18.995
TOTAL PASIVO	939.318	812.925

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales de 2000.

Bancoval, S.A.
Balances de situación al 31 de diciembre
de 2000 y 1999

ACTIVO	INDIVIDUAL Miles de Euros	
	<u>2000</u>	<u>1999</u>
Caja y depósitos en bancos centrales (nota 6)	6.034	3.370
Caja	114	114
Banco de España	5.920	3.256
Deudas del Estado (nota 7)	64.182	111.291
Entidades de crédito (nota 8)	691.316	549.579
A la vista	34.891	28.404
Otros créditos	656.425	521.175
Créditos sobre clientes (nota 9)	79.277	82.068
Obligaciones y otros valores de renta fija (nota 10)	20.473	13.317
Acciones y otros títulos de renta variable (nota 11)	14.677	10.024
Participaciones en empresas del grupo (nota 20)	902	816
Activos inmateriales (nota 12)	169	604
Activos materiales (nota 12)	3.059	2.467
Acciones Propias (nota 20.1)	136	59
Otros activos (nota 13)	53.494	36.266
Cuentas de periodificación (nota 14)	5.994	3.272
TOTAL ACTIVO	939.713	813.133
Cuentas de orden (nota 21)	404.059	465.853

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales de 2000.

Bancoval, S.A.
Balances de situación al 31 de diciembre
de 2000 y 1999


PASIVO	INDIVIDUAL	
	Miles de Euros	
	<u>2000</u>	<u>1999</u>
Entidades de crédito (nota 15)	49.089	69.477
A la vista	32.911	16.890
A plazo	16.178	52.587
Débitos a clientes (nota 16)	769.622	655.241
Depósitos de ahorro	144.370	126.874
Otros débitos	625.252	528.367
Otros pasivos (nota 17)	65.027	42.646
Cuentas de periodificación (nota 18)	5.837	2.998
Provisión para riesgos y cargas (nota 19)	1.273	837
Beneficios del ejercicio	6.940	4.584
Capital suscrito (nota 20.1)	10.698	10.698
Primas de emisión	7.657	7.657
Reservas (nota 20.2)	23.570	18.995
TOTAL PASIVO	939.713	813.133

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales de 2000.

La Cuenta de Pérdidas y Ganancias de BANCOVAL, S.A., y Sociedades Dependientes a 31 de Diciembre de 2000 que sigue a continuación, es el formulado conforme al acuerdo adoptado por su Consejo de Administración reunido en fecha 9 de Marzo de 2001, identificado mediante las firmas de los Señores Consejeros que constan en el presente documento, al objeto de dar cumplimiento a lo establecido por el artículo 171 del texto refundido de la Ley de Sociedades Anónimas (Real Decreto Legislativo 1564/1989, de 22 de Diciembre).

FIRMAS

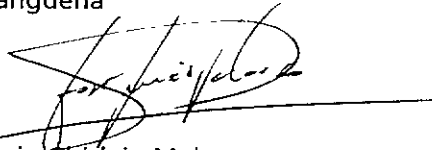
D. André Roelants
Presidente



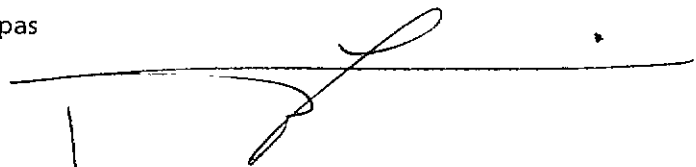
D. Agapito García Sánchez
Vicepresidente



D. José Luis Velasco Arangüena
Consejero Delegado



D. Michel Felix Jean Marie Ghislain Malpas
Consejero Delegado



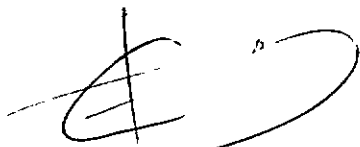
D. Marc Hoffmann
Consejero



Banque Internationale à Luxembourg representado por:
D. Yves Lahaye
Consejero



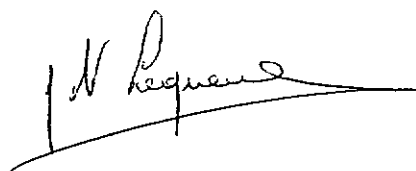
D. Felix Carbó Alonso
Consejero

A stylized handwritten signature consisting of a large, sweeping loop on the right side and a vertical stroke on the left that crosses the loop.

D. Vicente Santana Aparicio
Consejero

A handwritten signature with a prominent horizontal stroke at the bottom and several loops above it.

D. Jean-Nöel Lequeue
Consejero

A handwritten signature that appears to read 'J. N. Lequeue' with a long horizontal stroke underneath.

Bancoval, S.A. y Sociedades Dependientes
Cuentas de Pérdidas y Ganancias para los ejercicios
anuales terminados en 31 de diciembre
de 2000 y 1999

	GRUPO CONSOLIDADO	
	Miles de Euros	
	<u>2000</u>	<u>1999</u>
Intereses y rendimientos asimilados de los que de:		
Cartera de renta fija	42.791	19.992
	4.076	1.925
Intereses y cargas asimiladas	(35.825)	(14.523)
Rendimientos de la cartera de renta variable	49	15
De acciones y otros títulos de renta variable	49	15
Margen de intermediación	7.015	5.484
Comisiones percibidas	21.096	13.221
Comisiones pagadas	(4.347)	(2.148)
Resultados de operaciones financieras	3.085	1.376
Margen ordinario	26.849	17.933
Otros productos de explotación	1	-
Gastos generales de administración	(12.918)	(9.828)
Gastos de personal (nota 22)	(7.389)	(5.276)
Otros gastos administrativos	(5.529)	(4.552)
Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales (nota 12)	(1.353)	(1.041)
Otras cargas de explotación	(156)	(78)
Margen de explotación	12.423	6.986
Amortización y provisiones para insolvencias (notas 9, 10 y 19)	(1.052)	(543)
Saneamiento de inmovilizaciones financieras	(303)	-
Beneficios extraordinarios	25	625
Quebrantos extraordinarios	(239)	(16)
Resultado antes de impuestos	10.854	7.052
Impuesto sobre beneficios (nota 25)	(3.818)	(2.468)
Resultado del ejercicio	7.036	4.584

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales de 2000.

Bancoval, S.A.
Cuentas de Pérdidas y Ganancias para los ejercicios
anuales terminados en 31 de diciembre
de 2000 y 1999

	INDIVIDUAL	
	Miles de Euros	
	<u>2000</u>	<u>1999</u>
Intereses y rendimientos asimilados de los que de:		
Cartera de renta fija	42.791	19.992
Intereses y cargas asimiladas	4.076	1.925
	(35.847)	(14.532)
Rendimientos de la cartera de renta variable		
De acciones y otros títulos de renta variable	49	15
	49	15
Margen de intermediación	6.993	5.475
Comisiones percibidas	19.758	12.335
Comisiones pagadas	(4.347)	(2.148)
Resultados de operaciones financieras	3.171	1.397
Margen ordinario	25.575	17.059
Otros productos de explotación	142	142
Gastos generales de administración	(12.025)	(9.147)
Gastos de personal (nota 22)	(6.559)	(4.666)
Otros gastos administrativos	(5.466)	(4.481)
Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales (nota 12)	(1.314)	(1.002)
Otras cargas de explotación	(156)	(78)
Margen de explotación	12.222	6.974
Amortización y provisiones para insolvencias (notas 9,10 y 19)	(1.045)	(543)
Saneamiento de inmovilizaciones financieras	(303)	-
Beneficios extraordinarios	25	625
Quebrantos extraordinarios	(239)	(16)
Resultado antes de impuestos	10.660	7.040
Impuesto sobre beneficios (nota 25)	(3.720)	(2.456)
Resultado del ejercicio	6.940	4.584

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales de 2000.

**Memoria correspondiente a los
ejercicios anuales terminados el 31
de diciembre de 2000 y 1999**

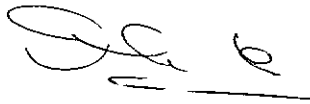
La Memoria del ejercicio social de BANCOVAL, S.A., y Sociedades Dependientes a 31 de Diciembre de 2000 que sigue a continuación, es el formulado conforme al acuerdo adoptado por su Consejo de Administración reunido en fecha 9 de Marzo de 2001, identificado mediante las firmas de los Señores Consejeros que constan en el presente documento, al objeto de dar cumplimiento a lo establecido por el artículo 171 del texto refundido de la Ley de Sociedades Anónimas (Real Decreto Legislativo 1564/1989, de 22 de Diciembre).

FIRMAS

D. André Roelants
Presidente



D. Agapito García Sánchez
Vicepresidente



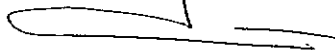
D. José Luis Velasco Arangüena
Consejero Delegado



D. Michel Felix Jean Marie Ghislain Malpas
Consejero Delegado




D. Marc Hoffmann
Consejero



Banque Internationale à Luxembourg representado por:
D. Yves Lahaye
Consejero



D. Felix Carbó Alonso
Consejero

Handwritten signature of D. Felix Carbó Alonso, featuring a stylized 'F' and 'A' with a crossbar, followed by a horizontal line.

D. Vicente Santana Aparicio
Consejero

Handwritten signature of D. Vicente Santana Aparicio, starting with a large 'V' and 'S', followed by a horizontal line.

D. Jean-Nöel Lequeue
Consejero

Handwritten signature of D. Jean-Nöel Lequeue, with 'JN' and 'Lequeue' written in a cursive style, followed by a horizontal line.

1 Naturaleza, Actividades y Composición del Grupo

Bancoval, S.A., (en adelante, el Banco), se constituyó originalmente con el nombre de Banco de Valls, S.A. mediante escritura pública otorgada el 27 de noviembre de 1881, inscrita en el Registro Mercantil de Tarragona, folio 84 vuelto, número 153.

Cambió su denominación a Banco Hispano Industrial, S.A., mediante escritura pública otorgada el 3 de octubre de 1979, inscrita en el Registro Mercantil de Madrid en el tomo 5.540 general, 4.624 de la sección 3ª del Libro de Sociedades, folios 1 al 14, hoja nº 44.353, inscripciones 1ª y 2ª.

El 17 de abril de 1989 se modifican los Estatutos Sociales efectuando el cambio de nombre por el de Bancoval, S.A., mediante escritura pública, el día indicado, inscrita en el Registro Mercantil de Madrid con fecha 24 de abril de 1989, asiento nº 1.118 del diario nº 90, con el número de entrada 29.366, en el tomo 9.445 general, 8.193 de la sección 3ª del Libro de Sociedades, folio 15, hoja nº 87.818-2, inscripción 190ª, antes hoja nº 44.353-1. Para el desarrollo de su actividad cuenta con dos oficinas situadas en Madrid y Barcelona.

El objeto social y su actividad principal están dirigidas a la realización de todo tipo de operaciones bancarias, estando sujeta a las normas y supervisión del Banco de España y también, en determinadas actividades, a las normas y supervisión de la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

Al 31 de diciembre de 2000 y 1999, el Grupo Bancoval (en adelante el Grupo) está formado además de por el Banco, por la siguiente sociedad dependiente:

- Bancoval Activos S.A., sociedad anónima unipersonal, cuya actividad principal consiste en el diseño, desarrollo, gestión y prestación de todo tipo de servicios auxiliares, de soporte, informáticos y administrativos en relación con la intermediación, asesoramiento, análisis, inversión, adquisición, evaluación, control, gestión, custodia, depósito, administración y, en general, cualesquiera actividades particulares, empresariales y profesionales que tengan por objeto valores mobiliarios activos e instrumentos financieros y cualquier otro instrumento de inversión y financiación, excluyéndose del objeto social las actividades cuyo desarrollo esté reservado por Ley a un tipo especial de Sociedad. La participación del Banco representa el 100% de su capital social.

2 Bases de Presentación

Las cuentas anuales del Grupo y del Banco han sido formuladas por los Administradores del Banco de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de las operaciones del Grupo y del Banco para los ejercicios 2000 y 1999 y de los recursos obtenidos y aplicados del Banco durante dichos ejercicios, así como la propuesta de distribución de los resultados del Banco correspondiente al ejercicio 2000.

Las cuentas anuales del Grupo y del Banco se han preparado siguiendo los modelos establecidos en la Circular 4/1991 de 14 de junio de Banco de España y modificaciones posteriores a partir de los registros de Bancoval, S.A., y de la sociedad dependiente que, junto con el Banco, forman el Grupo (véase nota 1).

Las cuentas anuales consolidadas incluyen determinados ajustes y reclasificaciones para homogeneizar los criterios de contabilidad y de presentación seguidos por las sociedades componentes del Grupo, con los seguidos por el Banco.

En las notas de la memoria adjunta en las que no difieran sustancialmente las cifras individuales y consolidadas para el ejercicio de 2000 se han presentado los importes relativos al Grupo.

Las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 1999 fueron aprobadas en la Junta General de Accionistas celebrada el 26 de Abril de 2000.

Las cuentas anuales del Banco y de la Sociedad consolidada correspondientes al ejercicio 2000 se encuentran pendientes de aprobación por las respectivas Juntas Generales de Accionistas. No obstante, el Consejo de Administración del Banco, quien a su vez controla de hecho la sociedad consolidada, estima que dichas cuentas anuales serán ratificadas sin cambios significativos.

El Banco y el Grupo presentan las cifras de esta memoria en miles euros. Para la preparación de estas cuentas anuales se ha aplicado el tipo de cambio irrevocable entre la peseta y el euro y las normas de redondeo especificadas en la legislación.

3 Distribución de Resultados

La propuesta de distribución de resultados del Banco para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2000, formulada por los Administradores y pendiente de aprobación por la Junta General de Accionistas, es la siguiente:

	<u>Miles de Euros</u>
Beneficio neto del ejercicio 2000	6.940
Distribución:	
Dividendo de acciones serie B	9
A Reservas Voluntarias	6.931
	<hr/>
	6.940

La distribución de resultados correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 1999 efectuada durante 2000, se presenta en el detalle del movimiento de fondos propios del Anexo I de esta memoria.

4 Principios de Consolidación

La determinación del Grupo se ha efectuado de acuerdo con lo establecido en el artículo segundo del Real Decreto 1815/91, de 20 de diciembre y en la circular 4/1991 de 14 de junio del Banco de España y sus modificaciones posteriores por los que se regula la consolidación de las cuentas anuales de las entidades de depósito.

En el proceso de consolidación se ha aplicado el método de integración global para la sociedad dependiente, de acuerdo con lo dispuesto en las circulares de Banco de España. Todos los saldos y transacciones con la sociedad incluida en el Grupo han sido eliminados.

Las participaciones del Banco en otras entidades no consolidables se incluyen en el epígrafe "Acciones y Otros Títulos de Renta Variable" del balance de situación y se han valorado de acuerdo con los criterios descritos en la nota 5.5

5 Principios Contables y Normas de Valoración Aplicados

Las cuentas anuales han sido formuladas siguiendo los principios contables y normas de valoración establecidos por la circular 4/1991 de 14 de junio de Banco de España y modificaciones posteriores, los más significativos de los cuales se presentan a continuación:

5.1 Principio de devengo

Los ingresos y gastos se reconocen en función de su fecha de devengo y no en base a su fecha de cobro o pago a excepción de los intereses relativos a inversiones crediticias y otros riesgos sin inversión con prestatarios considerados de dudoso cobro que se abonan a resultados en el momento de su cobro.

La periodificación de intereses en operaciones, tanto activas como pasivas se realiza siguiendo el método lineal, excepto para operaciones con plazos de liquidación superior a doce meses, en las que se calcula según su tasa interna de rentabilidad.

Siguiendo la práctica general financiera, las transacciones se registran en las fechas en que se producen, que pueden diferir de su correspondiente fecha de valor en base a la cual se calculan los ingresos y gastos financieros.

5.2 Transacciones y saldos en moneda extranjera

Los saldos en moneda extranjera incluidos sus productos y costes devengados y no vencidos, se valoran al cambio medio de cierre del mercado de divisas del último día hábil de la fecha a que se refiere el balance de situación. Los beneficios o pérdidas que, en su caso, se originan al practicarse estas valoraciones se reconocen como ingresos o gastos en la cuenta de pérdidas y ganancias excepto los que resultan de aquellos activos y pasivos para los que existen operaciones de cobertura, que se difieren hasta su vencimiento.

Las operaciones de compraventa de divisas a plazo se incluyen dentro de "Cuentas de orden" a los tipos de cambio a los que se hubieran contratado. Al cierre del mes, todas las operaciones se valoran al cambio de futuro para el período que media hasta su vencimiento. Las diferencias positivas o negativas que se originan al practicar estas revaluaciones se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

En el caso de operaciones a futuro de cobertura las diferencias obtenidas entre los cambios de contratación de plazo y contado son periodificadas durante la vida de los respectivos contratos, con contrapartida en las cuentas de ingresos o gastos, según corresponda.

5.3 Fondos de provisión de insolvencias

Los fondos de provisión de insolvencias tienen por objeto cubrir las pérdidas que, en su caso, pudieran producirse en la realización de los saldos mantenidos con los prestatarios incluidos en el epígrafe "Créditos sobre clientes" del activo y otros riesgos sin inversión, que figuran en cuentas de orden. Los fondos constituidos se han determinado en función del estudio realizado sobre cada uno de los riesgos contraídos con los prestatarios más importantes y en base a la antigüedad de las deudas vencidas para el resto, así como por lo dispuesto en la circular 4/1991, de 14 de junio, de Banco de España. Los fondos, así determinados, se presentan minorando el epígrafe "Créditos sobre clientes" del activo, y en el epígrafe "Provisiones para riesgos y cargas" del pasivo, cuando los fondos estén destinados a cubrir riesgos sin inversión.

Además, existe la obligación de constituir un fondo de provisión de insolvencias adicional de carácter general. Este fondo es del 0,5% para la inversión crediticia con garantía real suficiente y del 1% para el resto.

Asimismo, desde 1 de julio de 2000 el Banco está obligado a crear un fondo para la cobertura estadística de insolvencias, dotando en cada trimestre, en la cuenta de pérdidas y ganancias, la diferencia positiva entre una cuarta parte de la estimación estadística de las insolvencias globales latentes en las diferentes carteras de riesgos homogéneas del Banco y las dotaciones netas para insolvencias específicas realizadas en el trimestre, hasta que este fondo alcance una cuantía equivalente al triple del riesgo crediticio ponderado por unos coeficientes establecidos en la circular 9/1999 de Banco de España. Si dicha diferencia fuese negativa su importe se abonará a la cuenta de pérdidas y ganancias con cargo al fondo constituido por este concepto en la medida que exista saldo disponible. El Banco calcula la mencionada estimación estadística utilizando el método descrito en dicha circular basado en la aplicación de coeficientes. El importe de dicha dotación asciende a 351 miles de euros, lo que supone una cobertura del 50% del importe de dicho fondo.

5.4 Deudas del Estado, obligaciones y otros valores de renta fija

La cartera de valores de renta fija se valora de acuerdo con los siguientes criterios:

- Cartera de negociación

Se contabiliza al precio de adquisición sin deducir el importe del cupón corrido.

Mensualmente se actualiza al valor de mercado entendido como la cotización de ese día. La contrapartida de esta actualización se contabiliza en las cuentas de ingresos o gastos del ejercicio.

- Cartera de inversión ordinaria

Las deudas del Estado, obligaciones y otros valores de renta fija que integran la cartera de inversión ordinaria se presentan al precio de adquisición deducido, en su caso, el cupón corrido y las bonificaciones y comisiones obtenidas en el momento de la suscripción. Las diferencias, positivas o negativas, entre el precio de adquisición y el valor de reembolso se periodifican durante la vida residual del valor, con abono o adeudo a resultados. Al importe resultante se le denomina precio de adquisición corregido.

Trimestralmente se compara el precio de adquisición corregido, definido anteriormente, con el valor de cotización del último día hábil o la media de los últimos diez días hábiles. Cuando las diferencias netas que surgen de estas comparaciones son pérdidas, éstas no se llevan a resultados, dotándose el fondo de fluctuación de valores correspondiente con cargo a una cuenta de periodificación de activo. Las diferencias positivas se abonarán a la cuenta de periodificación activa hasta el límite de las diferencias negativas.

En caso de enajenación, los beneficios o pérdidas respecto del precio de adquisición corregido se llevan a resultados, dotándose en el caso de los primeros una provisión que se integra en el fondo de fluctuación de valores. Estas provisiones se aplican al cierre del trimestre a la cuenta de periodificación activa mencionada en el párrafo anterior, hasta el saldo de la misma, liberándose el exceso; no obstante, las provisiones liberadas se vuelven a constituir en trimestres posteriores del mismo ejercicio si en ellos se produce un aumento de la citada cuenta de periodificación.

- Cartera de inversión a vencimiento

Comprende los valores de renta fija que se mantendrán hasta su amortización. Se presenta valorada a su precio de adquisición corregido, que está compuesto por el precio de adquisición ex-cupón más la periodificación de la diferencia positiva o negativa entre el valor de reembolso y el precio de adquisición ex-cupón, durante la vida residual del valor.

5.5 Acciones y participaciones

Los títulos de renta variable y participaciones en fondos de inversión se registran en balance de situación por su precio de adquisición.

Se dotan los oportunos fondos de fluctuación de valores cuando concurren alguna de las siguientes circunstancias:

- El valor medio de cotización del último trimestre o el del último día hábil es menor que el valor contable para los títulos que cotizan en Bolsa.
- El valor teórico de los títulos es inferior al valor contable cuando se trata de títulos que no cotizan en Bolsa.

5.6 Activos materiales

El inmovilizado se presenta valorado a su precio de adquisición, neto de su correspondiente amortización acumulada.

Las amortizaciones anuales de inmovilizado se practican linealmente sobre los valores de coste o coste actualizado utilizando los siguientes coeficientes:

inmobiliario, instalaciones y otros	8% a 16%
Equipos de automatización y sus instalaciones	25%

Los gastos de conservación y mantenimiento del inmovilizado material que no mejoran su utilización o prolongan la vida útil de los respectivos activos se cargan a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada en el momento en que se producen.

5.7 Activos inmateriales

Los activos inmateriales corresponden a otros gastos amortizables. Estos gastos se presentan netos de las correspondientes amortizaciones acumuladas, las cuales se practican linealmente durante un período de tres años.

5.8 Pensiones

De acuerdo con lo indicado en el convenio colectivo de la Banca Privada, el Banco está obligado a complementar las percepciones que en su momento perciban sus empleados o derecho habientes de la Seguridad Social en concepto de jubilación, viudedad, orfandad e incapacidad permanente. Este compromiso no existe para la primera de las prestaciones mencionadas en relación con aquellos empleados con antigüedad en Banca posterior al 8 de marzo de 1980.

5.9 Futuros

Las operaciones de futuros financieros se registran en cuentas de orden a valor de contratación, distinguiéndose entre las operaciones que son de cobertura y las que no lo son.

Las operaciones de futuros financieros que no son de cobertura, se valoran de acuerdo con los siguientes criterios:

- Futuros financieros contratados en mercados organizados: Se liquidan diariamente a la cotización del día de cierre. Las diferencias positivas o negativas se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias
- Futuros financieros contratados en mercados no organizados: Mensualmente se realizan cierres teóricos de las posiciones de futuros. Cuando del cierre teórico se ponen de manifiesto pérdidas potenciales se crean provisiones con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias. Los beneficios o pérdidas procedentes de estas operaciones se reconocen como ingreso o como gasto en el momento de la liquidación.

El beneficio o pérdida de las operaciones de futuros financieros de cobertura se registran en el balance de situación simétricamente a los ingresos o costes del elemento cubierto.

5.10 Opciones

Las opciones sobre títulos valores se registran en cuentas de orden, en el momento de su contratación, por el contravalor en pesetas de los subyacentes comprometidos, diferenciándose entre las compradas y las vendidas (emitidas).

Los derechos y obligaciones resultantes de la compra y venta o emisión de opciones se reflejan por el valor de la prima pagada o el importe resultante de la venta, en cuentas diversas de activo o de pasivo del balance de situación.

Dichos importes se mantendrán valorados a precio de coste cuando las opciones se hubieran adquirido en mercados no organizados.

En caso de que se trate de opciones contratadas en mercados organizados que no sean de cobertura, se valoran y se comparan con los precios de mercado. Las diferencias positivas o negativas respecto al precio de coste se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Si el derecho es ejercido, su valor contable se incorpora al coste de los activos adquiridos o vendidos. En caso de adquisición, el coste total no puede superar los precios de mercado del día en que la opción se ejerza, registrándose la diferencia como pérdidas en cartera, pérdidas por operaciones financieras o en diferencias de cambio, según proceda.

Mensualmente se practica un ejercicio de liquidación teórica de los contratos de opciones compradas o emitidas sin casar que no sean de cobertura, dotando la provisión correspondiente, con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias cuando de la diferencia entre el precio contratado y el valor de mercado del activo subyacente, se infiera que la opción no será ejercida, en el caso de opciones compradas, o resulten pérdidas potenciales no cubiertas, en el caso de opciones emitidas.

5.11 Indemnizaciones por despido

Excepto en el caso de causa justificada, las entidades vienen obligadas a indemnizar a sus empleados cuando se prescinde de sus servicios.

Ante la ausencia de un plan detallado de despidos, las indemnizaciones se toman como gasto en el ejercicio en que se producen.

5.12 Impuesto sobre Sociedades

El gasto por Impuesto sobre Sociedades de cada ejercicio se calcula en función del resultado económico antes de impuestos, aumentado o disminuido, según corresponda, por las diferencias permanentes con el resultado fiscal, entendiéndose éste como la base imponible del citado impuesto. El efecto impositivo de las diferencias temporales se incluye, en su caso, en las correspondientes partidas de impuestos anticipados o diferidos del balance de situación.

Los beneficios fiscales correspondientes a la deducción por inversiones y otras se consideran como un menor importe del Impuesto sobre Sociedades de cada ejercicio.

Los pagos y retenciones a cuenta del Impuesto sobre Sociedades, satisfechos durante el ejercicio, se presentan en el epígrafe "Otros activos" para ser deducidos al realizar la liquidación final del mencionado impuesto. Los impuestos anticipados o diferidos se reflejan en el capítulo "Otros conceptos" del epígrafe "Otros activos" del activo y en el epígrafe "Otros pasivos" del pasivo, respectivamente.

6 Caja y Depósitos en Bancos Centrales

Un detalle de los saldos de este epígrafe al 31 de diciembre, para el Grupo y para el Banco, es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2000	1999
Caja	114	114
Banco de España, cuenta corriente	5.920	3.256
	<u>6.034</u>	<u>3.370</u>

Los importes anteriores corresponden a activos líquidos, los cuales se encuentran afectos al cumplimiento de la normativa vigente en materia de coeficientes.

7 Deudas del Estado

Su detalle, para el Grupo y para el Banco, al 31 de diciembre es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2000	1999
Certificados del Banco de España	0	96
Letras del Tesoro	29.280	41.312
Otras deudas anotadas	34.964	69.898
Menos, fondo de fluctuación de valores	(62)	(15)
	<u>64.182</u>	<u>111.291</u>

Los certificados del Banco de España son activos que únicamente son negociables bajo determinadas condiciones entre intermediarios financieros, devengan intereses anuales al 6% y sus amortizaciones semestrales se situaron entre marzo y septiembre de 2000. En este ejercicio se han amortizado certificados de depósito por un importe de 96 mil euros (90 mil euros en 1999). En consecuencia, el Banco no dispone de títulos de esta clase en su cartera.

El tipo de interés medio anual de las Letras del Tesoro adquiridas en firme por el Banco ha sido del 3,89% y 3,44% en los ejercicios 2000 y 1999, respectivamente. Las obligaciones y bonos que integran el epígrafe Otras Deudas Anotadas Cotizadas han devengado un tipo de interés medio anual del 4,35% y 4,39% en los mismos periodos, respectivamente, todos ellos con unos resultados al 31 de diciembre de 2000 y 1999 superiores al coste medio de los recursos ajenos.

El desglose de este capítulo por plazos de vencimiento al 31 de diciembre de 2000 y 1999 es el siguiente:

	Miles de Euros				Total
	Hasta 3 Meses	Entre 3 Meses y 1 Año	Entre 1 y 5 Años	Más de 5 Años	
Saldos al 31/12/2000:					
Cartera de Renta Fija de inversión ordinaria	7.851	265	-	-	8.116
Cartera de negociación	-	66	357	74	497
Cartera de inv. a vto.	6.230	28.871	20.468	-	55.569
	14.081	29.202	20.825	74	64.182
Saldos al 31/12/1999:					
Cartera de Renta Fija de inversión ordinaria	12.066	471	21.116	-	33.653
Cartera de negociación	441	17	6.131	411	7.000
Cartera de inv. a vto.	-	-	70.638	-	70.638
	12.507	488	97.885	411	111.291

De acuerdo con la Norma 8 de la Circular 4/1991, la composición de este capítulo atendiendo a la cartera a la que pertenecen sería la siguiente:

	Miles de Euros	
	2000	1999
Cartera de negociación	497	7.000
Cartera de inversión ordinaria	8.116	33.653
Cartera de inversión a vencimiento	55.569	70.638
	<u>64.182</u>	<u>111.291</u>

El valor de mercado a 31 de diciembre de 2000 de la cartera de inversión a vencimiento ascendía a 55,5 millones de euros (70,6 millones a 31 de diciembre de 1999).

El valor de mercado al 31 de diciembre de 2000 y 1999 de la cartera de inversión ordinaria del Banco ascendía a 8,1 millones de euros y 33,6 millones de euros, respectivamente.

Un resumen de los movimientos habidos en el fondo de fluctuación de valores durante los ejercicios anuales terminados en 31 de diciembre de 2000 y 1999 es el siguiente.

	Miles de Euros
Saldo al 1 de enero de 1998	-
Dotación sin cargo a resultados del ejercicio	15
Saldo al 31 de diciembre de 1999	15
Dotación con cargo a resultados del ejercicio	314
Utilización de fondos	(267)
Saldo al 31 de diciembre de 2000	<u>62</u>

La utilización de fondos se corresponde con su aplicación íntegra al resultado negativo producido por enajenaciones de títulos de deuda pública clasificados en la cartera de inversión a vencimiento, sobre las cuales se informó como es preceptivo al Banco de España.

8 Entidades de Crédito de Activo

Un detalle por naturaleza de este epígrafe, para el Grupo y para el Banco, es como sigue:

	Miles de Euros	
	2000	1999
Cuentas mutuas y otras	34.891	28.404
Cuentas a plazo	62.000	34.000
Préstamo de valores	4.278	32.387
Adquisición temporal de activos	590.147	454.788
	<u>691.316</u>	<u>549.579</u>

El desglose por monedas es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2000	1999
SalDOS en euros	675.489	542.984
SalDOS en moneda extranjera	15.827	6.595
	<u>691.316</u>	<u>549.579</u>

A continuación se indica el desglose por plazos de vencimiento, así como los tipos de interés medios de los epígrafes "Cuentas a plazo" y "Adquisición Temporal de Activos" de este capítulo del balance de situación:

	Miles de Euros			Tipo de interés medio del ejercicio
	Hasta 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Total	
Saldos a 31/12/00				
Cuentas a plazo	62.000	-	62.000	4,16%
Adquisición temporal de activos	590.147	-	590.147	4,11%
	<u>652.147</u>	<u>-</u>	<u>652.147</u>	
Saldos a 31/12/99				
Cuentas a plazo	34.000	-	34.000	2,72%
Adquisición temporal de activos	1.007	453.781	454.788	2,68%
	<u>35.007</u>	<u>453.781</u>	<u>488.788</u>	

9 Créditos sobre Clientes

Bajo este epígrafe se incluyen diversos créditos en moneda extranjera por un contravalor de 1,8 millones de euros al 31 de diciembre de 2000 (17 mil en 1999).

La composición de este epígrafe de los balances de situación consolidados es la siguiente:

	Miles de Euros	
	2000	1999
Crédito a otros sectores residentes		
Crédito con garantía real	63.264	51.463
Otros créditos	17.714	31.506
Crédito a no residentes	188	314
Menos, fondos de provisión de insolvencias		
Cobertura específica	(7)	-
Cobertura genérica	(1.649)	(1.090)
Cobertura estadística	(220)	-
	<u>79.290</u>	<u>82.193</u>

A continuación se indica el desglose de este capítulo de los balances de situación, sin considerar el saldo de la cuenta Fondo de provisión de insolvencias del detalle anterior, atendiendo al plazo de vencimiento residual, a la modalidad y situación del crédito de las operaciones:

Por plazo de vencimiento:	Miles de Euros	
	2000	1999
- Con vencimiento no determinado	12.537	12.615
- Hasta 3 meses	49.675	46.407
- Entre 3 meses y 1 año	7.748	14.625
- Entre 1 año y 5 años	10.636	9.572
- Más de 5 años	570	64
	<u>81.166</u>	<u>83.283</u>

Un resumen de los movimientos habidos en la cuenta "Fondos de provisión de insolvencias", correspondiente a este epígrafe del balance, es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2000	1999
Saldos al 1 de enero	1.090	553
Dotaciones netas con cargo a los resultados del ejercicio		
Cobertura específica	7	-
Cobertura genérica	558	537
Cobertura estadística	221	-
Saldos al 31 de diciembre	1.876	1.090

10 Obligaciones y otros Valores de Renta Fija

Un detalle de este epígrafe, del balance de situación consolidado e individual, al 31 de diciembre es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2000	1999
De administraciones públicas españolas	-	-
De otros emisores	20.544	13.352
Menos, fondos de provisión de insolvencias		
Cobertura genérica	(40)	(35)
Cobertura estadística	(31)	-
	<u>20.473</u>	<u>13.317</u>

Al 31 de diciembre de 2000 estos valores devengan intereses a tipos anuales del 4,66 % (el 4,04 % en 1999).

De acuerdo con la Norma 8 de la Circular 4/1991, la composición de este capítulo atendiendo a la cartera a la que pertenecen sería la siguiente:

	Miles de Euros	
	2000	1999
Cartera de inversión ordinaria	7.554	4.884
Cartera de inversión a vencimiento	5.725	6.058
Cartera de negociación	7.194	2.375
	<u>20.473</u>	<u>13.317</u>

La Cartera de inversión ordinaria contiene inversiones realizadas en títulos con parte de los recursos captados en la emisión de contratos financieros atípicos configurados como depósitos a plazo (nota 16). Conviene señalar que los plazos de inversión y financiación son similares.

La Cartera de inversión a vencimiento está compuesta por títulos depositados como garantías exigidas al Banco para poder desempeñar las actividades de liquidación en distintos mercados financieros.

La Cartera de negociación mantenida por el Banco lo es como consecuencia de la creciente actividad de intermediación, fundamentalmente en mercados internacionales.

La totalidad de la cartera de renta fija esta compuesta por valores admitidos a cotización. Estos valores en su mayoría pertenecen a emisores de reconocida solvencia y con alta calificación crediticia.

El valor de mercado a 31 de diciembre de 2000 de la cartera de inversión a vencimiento ascendía a 5,6 millones de euros (6,0 millones a 31 de diciembre de 1999).

El valor de mercado al 31 de diciembre de 2000 y 1999 de la cartera de inversión ordinaria del Banco ascendía a 7,9 y 4,9 millones de euros, respectivamente.

El desglose de este capítulo por plazos de vencimiento al 31 de diciembre de 2000 y 1999 es el siguiente:

	<u>Miles de Euros</u>				Total
	Hasta 3 Meses	Entre 3 Meses y 1 Año	Entre 1 y 5 Años	Más de 5 Años	
SalDOS al 31/12/2000					
Cartera de inversión ordinaria	1.619	-	5.935	-	7.554
Cartera de inversión a vencimiento	-	-	5.725	-	5.725
Cartera de negociación	1.130	1.228	3.239	1.597	7.194
	<u>2.749</u>	<u>1.228</u>	<u>14.899</u>	<u>1.597</u>	<u>20.473</u>

SalDOS al 31/12/1999

Cartera de inversión ordinaria	-	-	4.884	-	4.884
Cartera de inversión a vencimiento	-	294	5.764	-	6.058
Cartera de negociación	228	-	272	1.875	2.375
	<u>228</u>	<u>294</u>	<u>10.920</u>	<u>1.875</u>	<u>13.317</u>

Un resumen de los movimientos habidos en la cuenta "Fondos de provisión de insolvencias", durante el ejercicio de 2000, correspondiente a este epígrafe del balance, es el siguiente:

	<u>Miles de Euros</u>
SalDOS al 1 de enero	35
Dotaciones netas con cargo a los resultados del ejercicio	
Cobertura genérica	7
Cobertura estadística	29
SalDOS al 31 de diciembre	71

11 Acciones y otros títulos de renta variable

La composición del saldo de este epígrafe del balance de situación tanto para el Grupo como para el Banco, es la siguiente:

	Miles de Euros	
	2000	1999
Acciones sin cotización oficial	141	157
Acciones con cotización oficial	11.515	-
Participaciones en F.I.M.	3.021	9.867
	<u>14.677</u>	<u>10.024</u>

Dentro del apartado de acciones con cotización oficial, se incluye una cesta de valores que replican el índice IBEX 35, por un importe de 8,3 millones de euros. El objeto de esta posición es la cesión de títulos en nuestra actividad de crédito al mercado en su modalidad de crédito vendedor. El Banco mantiene una posición de contratos de futuros IBEX 35, como cobertura del valor de realización de estos títulos (nota 21). El resto de la cartera obedece a la creciente actividad de intermediación, fundamentalmente en mercados internacionales.

El movimiento reflejado en el apartado de participaciones en F.I.M., responde a las suscripciones y reembolsos de participaciones adquiridas en la constitución de Fondos de Inversión Mobiliaria, de los que el Banco es Entidad Depositaria.

12 Activos Materiales e Inmateriales

El detalle del inmovilizado material del Grupo y de su correspondiente amortización acumulada al 31 de diciembre de 2000 y 1999, así como del movimiento habido durante los ejercicios anuales terminados en las mencionadas fechas es el siguiente:

	ACTIVOS MATERIALES		
	Miles de Euros		
	Equipos de automatización y sus instalaciones	Mobiliario, instalaciones y otros	Total
INMOVILIZADO BRUTO			
Saldo al 31/12/98	1.605	1.531	3.136
Altas	422	447	869
Altas por consolidación	-	1	1
Bajas	(305)	(38)	(343)
Saldo al 31/12/99	1.722	1.941	3.663
Altas	910	449	1.359
Altas por consolidación	-	57	57
Bajas por consolidación	-	(27)	(27)
Bajas	(238)	(131)	(369)
Saldo al 31/12/00	2.394	2.289	4.683
MENOS AMORTIZACION			
Saldo al 31/12/98	599	150	749
Altas	397	177	574
Altas por consolidación	27	11	38
Bajas	(303)	(18)	(321)
Saldo al 31/12/99	720	320	1.040
Altas	506	224	730
Altas por consolidación	27	11	38
Bajas por consolidación	-	(6)	(6)
Bajas	(241)	(91)	(332)
Saldo al 31/12/00	1.012	458	1.470
NETO AL 31/12/00	1.382	1.831	3.213

ACTIVOS INMATERIALES

La totalidad de los saldos de este apartado corresponden a aplicaciones informáticas

	<u>Total</u> <u>Miles de Euros</u>
INMOVILIZADO BRUTO	
Saldo al 31/12/98	853
Altas	462
Bajas	(147)
Saldo al 31/12/99	1.168
Altas	148
Bajas	(953)
Saldo al 31/12/00	363
MENOS AMORTIZACION	
Saldo al 31/12/98	282
Altas	428
Bajas	(146)
Saldo al 31/12/99	564
Altas	584
Bajas	(954)
Saldo al 31/12/00	194
NETO AL 31/12/00	<u>169</u>

13 Otros Activos

La composición de este epígrafe de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2000 y 1999 respectivamente es la siguiente:

	Miles de Euros	
	2000	1999
Cheques a cargo de Entidades de Crédito	2.207	197
Opciones adquiridas (nota 5.10)	1.845	1.626
Hacienda Pública. Saldos fiscales recuperables:	3.524	3.492
Impuesto sobre beneficios anticipado (nota 25)	721	299
Retenciones y pagos a cuenta (nota 25)	2.779	1.434
Otros	24	1.759
Fianzas dadas en efectivo	5.222	25.691
Otros conceptos	40.715	5.327
	<hr/> 53.513	<hr/> 36.333

Dentro de la partida Opciones adquiridas se incluyen las primas pagadas por la adquisición de instrumentos derivados que sirven de cobertura a las garantías constituidas a favor de los partícipes de Fondos de Inversión Mobiliaria por importe de 1,6 millones de euros. El resto de las primas pagadas (275 mil euros) corresponden a instrumentos derivados contratados para la cobertura de emisiones de contratos financieros atípicos configurados como depósitos a plazo (nota 21).

El incremento producido en el apartado Otros Conceptos se refiere al saldo de Operaciones Financieras Pendientes de Liquidar, que refleja el aumento significativo de la actividad de liquidación en mercados internacionales. Esta partida está compensada con la correspondiente de Pasivo (nota 17).

El apartado de Fianzas dadas en efectivo incluye la constitución de garantías en contrapartida de la entrega de valores en la actividad de préstamo de títulos OTC. Esta partida está compensada con la correspondiente de Pasivo (nota 17).

14 Cuentas de Periodificación de Activo

La composición de este epígrafe de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2000 y 1999, respectivamente, es como sigue:

	Miles de Euros	
	2000	1999
Productos devengados no vencidos	3.993	2.101
Gastos pagados no devengados	200	82
Otras periodificaciones	2.122	1.349
	<u>6.315</u>	<u>3.532</u>

Bajo este epígrafe del balance de situación al 31 de diciembre de 2000 se incluyen saldos denominados en moneda extranjera con un contravalor de 5 mil euros (19 mil euros en 1999).

15 Entidades de Crédito de Pasivo

Un detalle por naturaleza de este epígrafe de los balances de situación del Grupo y del Banco, al 31 de diciembre es como sigue:

	Miles de Euros	
	2000	1999
Cuentas mutuas	8	16
Cuentas a plazo	11.900	20.200
Otras cuentas	32.903	16.874
Acreeedores por valores	4.278	32.387
	<u>49.089</u>	<u>69.477</u>

El desglose por monedas es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2000	1999
Saldos en euros	48.684	69.367
Saldos en moneda extranjera	405	110
	<u>49.089</u>	<u>69.477</u>

A continuación se indica el desglose por plazos de vencimiento, así como los tipos de interés medios de las cuentas a plazo y de la cesión temporal de activos:

	<u>Miles de Euros</u>		Tipo de interés medio del ejercicio
	<u>Hasta 3 meses</u>	<u>Total</u>	
Saldos a 31/12/00			
Cuentas a plazo	11.900	11.900	4,17%
	<u>11.900</u>	<u>11.900</u>	
Saldos a 31/12/99			
Cuentas a plazo	20.200	20.200	2,96%
	<u>20.200</u>	<u>20.200</u>	

16 Débitos a Clientes

Bajo este epígrafe del balance de situación se incluyen diversos saldos en moneda extranjera por un contravalor de 17,5 millones de euros al 31 de diciembre de 2000 (5,7 millones de euros en 1999).

Un detalle de este epígrafe de los balances consolidados es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2000	1999
Administraciones públicas	-	78
Otros sectores residentes:		
Cuentas corrientes	128.488	123.229
Cuentas a plazo (*)	11.254	1.503
Cesión temporal de activos	611.036	517.312
Otras cuentas	3.272	6.801
Sector no residente:		
Cuentas corrientes	3.764	1.751
Cesión temporal de activos	10.947	4.262
	<u>768.761</u>	<u>654.936</u>

(*) El incremento significativo de esta partida, se debe a la nueva actividad desarrollada por el Banco como emisor de contratos financieros atípicos configurados como depósitos a plazo, cuya rentabilidad se vincula a la evolución final de índices bursátiles o de acciones cotizadas en mercados organizados. El Banco tiene contratados instrumentos financieros para la cobertura de la rentabilidad de estas operaciones (nota 21).

A continuación se indica el desglose por plazos de vencimiento de las cuentas a plazo y de la cesión temporal de activos:

	Miles de Euros			
	Hasta 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 y 5 años	Total
Saldos a 31/12/00				
Cuentas a plazo	1.616	-	9.638	11.254
Cesión temporal de activos	620.110	1.873	-	621.983
	<u>610.779</u>	<u>1.873</u>	<u>9.638</u>	<u>633.237</u>
Saldos a 31/12/99				
Cuentas a plazo	1.503	-	-	1.503
Cesión temporal de activos	508.480	13.094	-	521.574
	<u>509.983</u>	<u>13.094</u>	<u>-</u>	<u>523.077</u>

17 Otros Pasivos

Un detalle de este epígrafe de los balances de situación, del Grupo y del Banco, al 31 de diciembre es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2000	1999
Opciones emitidas (aptdo. 5.10)	2.326	1.483
Fianzas recibidas	15.664	30.189
Administraciones públicas:		
Hacienda Publica acreedora I.S. (nota 25)	4.240	2.383
Hacienda Pública otros conceptos	692	828
Organismos Seguridad Social	111	85
Otros conceptos	42.141	7.678
	<u>65.174</u>	<u>42.646</u>

Dentro de la partida Opciones emitidas se incluyen las primas cobradas por la cesión de instrumentos derivados que sirven de cobertura a las garantías constituidas a favor de los partícipes de Fondos de Inversión Mobiliaria por importe de 1,5 millones de euros. El resto de las primas cobradas (876 mil euros) corresponden a instrumentos derivados contratados para la cobertura de emisiones de contratos financieros atípicos configurados como depósitos a plazo (nota 21).

El apartado de Fianzas recibidas incluye la constitución de garantías al prestatario en contrapartida de la entrega de valores en la actividad de préstamo de títulos OTC por importe de 5,2 millones de euros. Esta partida está compensada con la correspondiente de Activo (nota 13). El resto de este epígrafe recoge las garantías complementarias exigidas por las operaciones de crédito al mercado.

El incremento producido en el apartado Otros Conceptos se refiere al saldo de Operaciones Financieras Pendientes de Liquidar, que refleja el aumento significativo de la actividad de liquidación en mercados internacionales. Esta partida está compensada con la correspondiente de Activo (nota 13).

18 Cuentas de Periodificación de Pasivo

El detalle de este epígrafe del balance de situación de 2000 y 1999 del Grupo es como sigue:

	Miles de Euros	
	2000	1999
Intereses pasivos devengados no vencidos	1.151	541
Gastos devengados no vencidos	2.458	1.178
Otras periodificaciones	2.451	1.376
	<u>6.060</u>	<u>3.095</u>

Bajo este epígrafe del balance de situación al 31 de diciembre de 2000 se incluyen diversos saldos en moneda extranjera, por un contravalor de 31 mil euros (19 mil euros en 1999).

19 Provisión para Riesgos y Cargas

Su detalle y movimiento son los siguientes, tanto para el Grupo como para el Banco:

	Miles de Euros		
	Fondos de pensiones (nota 5.8)	Otras provisiones	Total
Saldos al 1/1/98	84	1.064	1.148
Dotaciones netas	11	51	62
Fondos que han quedado Disponibles	-	(373)	(373)
Saldos al 31/12/99	95	742	837
Dotaciones netas de las que:	24	412	436
Cobertura genérica		131	
Cobertura estadística		100	
Saldos al 31/12/00	119	1.154	1.273

La circular 5/2000, de 19 de septiembre del Banco de España, ha fijado nuevos criterios para el cálculo de los compromisos y riesgos por pensiones de las entidades de crédito. El fondo de pensiones interno del banco incluye las prestaciones por riesgo de jubilación y de viudedad del personal pasivo. El estudio actuarial correspondiente al 31 de diciembre del 2000 se ha realizado en base a la nueva normativa utilizando las siguientes bases técnicas:

- Tipo de interés técnico: 4,00%
- Tablas de mortalidad:
 - PERM-2000 en población masculina
 - PERF-2000 en población femenina
 - 5 años mayores para inválidos
- Tasa de incremento de los salarios: 3,00%
- Tasa de incremento bases de la Seguridad Social: 2,00%
- Tasa de incremento pensión máxima: 2,00%
- Método de cálculo de los compromisos devengados por el personal en activo: distribución lineal del 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.

Las prestaciones por invalidez, viudedad y orfandad del personal activo, se encuentran cubiertas mediante una póliza de seguros que tiene contratada el banco.

El coste devengado en los ejercicios de 2000 y 1999 en materia de pensiones figura registrado en el capítulo "Intereses y Cargas Asimiladas" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

En el apartado "Otras Provisiones" figura un importe de 281 mil euros por la dotación del Fondo de Insolvencias correspondiente al epígrafe "Pasivos Contingentes" incluido dentro de Cuentas de Orden (véase nota 21).

20 Fondos Propios

El detalle y movimiento de los fondos propios del Grupo se presenta en el Anexo I adjunto que forma parte integrante de esta nota. En el Anexo II se incluye información relativa a Bancoval Activos, S.A.

La consolidación de las cuentas anuales se ha efectuado por el método de integración global, ya que la participación del Banco en la sociedad dominada es del 100%.

20.1 Capital suscrito

El importe del capital social a 31 de diciembre de 2000 y 1999 está representado por 2.542.800 acciones, de las cuales 2.500.000 acciones pertenecen a la serie A y 42.800 acciones a la serie B, nominativas, de 700 pesetas (4,21 euros) cada una, totalmente suscritas y desembolsadas, que no cotizan, y teniendo todas los mismos derechos económicos y políticos, salvo las serie B que tiene limitados sus derechos de voto y derechos preferentes.

Las acciones de la serie B tienen reconocido un dividendo anual mínimo del 5% de su nominal según lo acordado en la Junta General de Accionistas de fecha 20 de mayo de 1998 y conforme con lo establecido en el Artículo 91 de la Ley de Sociedades Anónimas, texto refundido aprobado por el Real Decreto Legislativo 1564/1989, de 22 de diciembre.

Durante 2000 se ha abonado un dividendo a las 42.800 acciones serie B del 5% de su importe nominal.

En la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el día 26 de Abril de 2000 se acordó renovar la autorización, inicialmente concedida en la Junta General de Accionistas celebrada el día 10 de mayo de 1999, al Consejo de Administración para que en nombre y representación del Banco, pueda adquirir acciones propias hasta un máximo del 10 por 100 de su Capital Social.

Durante el ejercicio 2000, el Banco ha adquirido 4.700 acciones propias por importe de 77 mil de euros. A 31 de diciembre de 2000 el Banco poseía 8.700 acciones propias en cartera de la serie B por un importe de 136 mil euros (un 0,35 por 100 del número total de acciones que componen el Capital Social). En 1999 el Banco poseía 4.000 acciones propias en cartera por un importe de 59 mil euros (un 0,16 por 100 del número total de acciones que componen el Capital Social).

Al 31 de diciembre de 2000 la sociedad tenía constituida una reserva por un importe igual al de las acciones propias en situaciones especiales así como por el importe correspondiente a las operaciones crediticias garantizadas con estas acciones. Esta reserva es de carácter indisponible en tanto estas acciones no sean enajenadas o amortizadas (art.79.3 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas).

20.2 Reserva legal

De acuerdo con el Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, las entidades que obtengan en el ejercicio económico beneficios, deberán dotar el 10% del beneficio del ejercicio a la reserva legal. Estas dotaciones deberán hacerse hasta que la reserva alcance el 20% del capital social desembolsado. La reserva

legal podrá utilizarse para aumentar el capital social en la parte de su saldo que exceda del 10% del capital social ya aumentado. Salvo para esta finalidad, y mientras no supere el 20% del capital social, esta reserva sólo podrá destinarse a la compensación de pérdidas y siempre que no existan otras reservas disponibles suficientes para este fin.

Tanto al 31 de diciembre de 2000 como al 31 de diciembre de 1999 la reserva legal del Banco excedía en 1,6 millones de euros de lo establecido en la legislación vigente.

20.3 Primas de emisión de acciones

De acuerdo con el Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, se permite la utilización del saldo de esta reserva para ampliar capital y no se establece restricción específica alguna en cuanto a su disponibilidad.

20.4 Recursos propios

El artículo 25 del Real Decreto 1343/92, de 6 de noviembre, norma que desarrolla la Ley 13/1992, de 1 de junio, establece que los recursos propios de los grupos consolidados de las entidades de crédito no serán inferiores al 8% de la suma de los activos, las posiciones y las cuentas de orden sujetos a riesgo, ponderados por unos coeficientes establecidos por la circular 5/1993, de 26 de marzo, de Banco de España.

A 31 de diciembre de 2000 y 1999, el Banco presentaba un exceso de recursos de 25,8 y 25,2 millones de euros, respectivamente.

20.5 Accionistas

La composición del accionariado del banco a fecha 31 de diciembre de 2000, es la siguiente:

	<u>Nº de acciones</u>	<u>% Capital Social</u>
Banque Internationale à Luxembourg	1.271.401	50%
Accionistas con participación superior al 10%	255.525	10%
Accionistas con participación inferior al 10%	1.015.874	40%
Totales	2.542.800	100%

20.6 Resultado atribuible al Grupo

El detalle por sociedades es el siguiente:

	<u>Miles de Euros</u>	
	<u>2000</u>	<u>1999</u>
Bancoval, S.A.	6.940	4.584
Ajustes de consolidación	(86)	(22)
	<u>6.854</u>	<u>4.562</u>
Bancoval Activos, S.A.	182	22
	<u>7.036</u>	<u>4.584</u>

21 Cuentas de Orden

La composición de este apartado, para el Grupo y para el Banco, al 31 de diciembre es la siguiente:

	Miles de Euros	
	2000	1999
Pasivos contingentes		
Avales y otras cauciones prestadas	11.314	1.078
Otros pasivos contingentes	6.777	4.019
Compromisos y riesgos contingentes	385.968	460.756
	<u>404.059</u>	<u>465.853</u>

Además de los saldos que aparecen informados en el Balance Público, el Grupo tiene contabilizadas en cuentas de orden las siguientes operaciones:

	Miles de Euros	
	2000	1999
Operaciones de futuro:		
Compraventa de divisas no vencidas	103.804	52.487
Compraventas no vencidas de activos financieros	73.004	33.220
Otras operaciones sobre tipos de interés	-	16.000
Futuros financieros	8.800	-
Opciones	84.898	113.994
	<u>270.506</u>	<u>215.701</u>
Otros compromisos:		
Por pensiones no causadas	459	278
Otras cuentas de orden	13.169.361	9.266.175
	<u>13.431.526</u>	<u>9.482.154</u>

A continuación se presenta el desglose de valores subyacente y/o contractuales por cada tipo de operaciones de futuro que mantenía el Banco al 31 de diciembre de 2000 y 1999:

	Miles de Euros	
	2000	1999
Compraventa de divisas a plazo:		
Compras	51.842	26.125
Ventas	51.962	26.362
Futuros financieros sobre tipos de interés:		
Vendidos (*)	8.800	-
Compraventas al contado de deuda anotada pendientes de ejecución:		
Compras	12.735	4.193
Ventas	60.269	29.027
Opciones sobre tipos de interés (**):		
Compradas	21.698	39.384
Vendidas	11.059	22.916
Opciones sobre valores (**):		
Compradas	12.136	12.041
Vendidas	40.005	39.653
Otras operaciones sobre tipos de interés:		
Acuerdos sobre tipos de interés futuro	-	16.000
	<u>270.506</u>	<u>215.701</u>

(*) Importe correspondiente a una posición de contratos de futuros IBEX 35 para la cobertura del valor de realización de una cesta de valores que replican el índice IBEX 35 (nota 11).

(**) Estos importes corresponden a las operaciones contratadas para la cobertura de determinados fondos de inversión para los cuales el Banco ha emitido garantías de revalorización mínima y para la cobertura de la rentabilidad de emisiones de contratos financieros atípicos configurados como depósitos a plazo (notas 13, 16 y 17).

El detalle de otras cuentas de orden es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2000	1999
Valores en custodia	9.360.556	6.084.290
Otras cuentas de orden	831.833	818.013
Operaciones de futuro contratadas por cuenta de terceros	2.976.972	2.363.872
	<u>13.169.361</u>	<u>9.266.175</u>

El Banco, según contrato de fecha 30 de junio de 1998, tiene una opción de compra sobre el edificio que tiene alquilado para realizar su actividad.

El plazo de ejercicio de la opción se sitúa desde el inicio del cuarto año de vigencia del contrato de arrendamiento y hasta la finalización de los cinco primeros años de arrendamiento, teniendo en cuenta que el contrato de arrendamiento firmado tiene fecha de 30 de junio de 1998.

La forma de determinar el precio de ejercicio se determinará capitalizando la renta a una tasa del 5,95 y corrigiéndola, en su caso, con la variación del Índice de Precios al Consumo.

22 Gastos de Personal

Un detalle de este epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias del Grupo al 31 de diciembre es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2000	1999
Sueldos, salarios y asimilados	5.864	4.243
Cargas sociales	947	793
Otros gastos	578	240
	<u>7.389</u>	<u>5.276</u>

El número medio de empleados del Grupo en los ejercicios de 2000 y 1999, distribuido por categorías, ha sido el siguiente:

	<u>2000</u>	<u>1999</u>
Dirección General y Jefes	25	29
Administrativos	116	97
	<u>141</u>	<u>126</u>

23 Operaciones y saldos con partes vinculadas

Las cuentas anuales del Banco recogen los siguientes saldos y transacciones significativas mantenidas con la sociedad dominada:

<u>Balance de situación</u>	Miles de Euros	
	<u>2000</u>	<u>1999</u>
<u>Activo</u>		
Entidades de crédito	-	-
Otros activos	-	-
Cuentas de periodificación	-	-
<u>Pasivo</u>		
Entidades de crédito	864	392
Otros pasivos	-	-
Cuentas de periodificación	-	-
<u>Cuenta de pérdidas y ganancias</u>	Miles de Euros	
	<u>2000</u>	<u>1999</u>
Intereses y cargas asimiladas	(22)	(9)
Comisiones percibidas	-	-
Otros productos de explotación	141	142

Todas estas transacciones han sido realizadas a precio de mercado.

24 Remuneraciones y Saldos con Miembros del Consejo de Administración

Durante los ejercicios 2000 y 1999 las retribuciones devengadas por todos los conceptos por los miembros del Consejo de Administración del Banco han ascendido a 405 y 287 mil euros, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2000 y 1999 no existían anticipos, ni avales concedidos por el Banco, ni pasivos contingentes en concepto de Fondos de pensiones ni otros, a los miembros actuales y anteriores del Consejo de Administración. Al 31 de diciembre de 2000 y 1999 estaban concedidas al Consejo de Administración líneas de crédito cuyo saldo dispuesto ascendía a un importe de 255 y 240 mil euros, respectivamente.

25 Situación Fiscal

En la Junta General de Accionistas del día 10 de mayo de 1999 se acordó optar por el régimen fiscal de los Grupos de Sociedades previsto en el Capítulo VII del Título VIII de la Ley 43/1995 de 27 de diciembre, del Impuesto sobre Sociedades, integrando en ese grupo a Bancoval S.A. ya Bancoval Activos S.A.

El Banco cuenta con autorización de la Agencia Tributaria, de fecha 12 de noviembre de 1999, para tributar en el régimen de Grupos de Sociedades durante los ejercicios 2000, 2001 y 2002.

Por lo tanto durante el presente ejercicio de 2000 se presentará declaración anual del Impuesto sobre Sociedades conforme al régimen citado en el párrafo anterior.

La conciliación del resultado contable del ejercicio con la base imponible del Impuesto sobre Sociedades para el Banco es como se detalla a continuación:

	Miles de Euros	
	2000 (consolidado)	1999 (individual)
Resultado contable del ejercicio, antes de impuestos	10.854	7.040
Diferencias permanentes:	3	10
Base contable	10.857	7.050
Diferencias temporales:		
Dotación neta a fondo de insolvencias	1.024	165
Dotación neta a otros fondos específicos	182	(373)
Base imponible previa	12.063	6.842
Reversión ajuste de consolidación	86	
Base imponible fiscal	12.149	
Cuota íntegra	4.252	2.395
Deducciones	(12)	(12)
Cuota líquida (nota 17)	4.240	2.383
Retenciones y pagos a cuenta (nota 13)	2.779	1.434
Impuesto sobre Sociedades a ingresar	1.461	949

El gasto por el Impuesto sobre Sociedades para el Grupo se calcula como sigue:

	Miles de Euros	
	2000 (consolidada)	1999 (individual)
Base contable	3.830	2.468
Deducciones	(12)	(12)
	<u>3.818</u>	<u>2.456</u>

El impuesto devengado sobre beneficios para el Banco, en función de su procedencia es el siguiente:

	Miles de Euros	
	1999	1999
Resultados ordinarios	3.893	2.243
Resultados extraordinarios	(75)	213
	<u>3.818</u>	<u>2.456</u>

En los ejercicios de 2000 y 1999 se practicaron deducciones fiscales en Bancoval, S.A. por importe de 12 mil euros. En Bancoval Activos, S.A. no se ha practicado ninguna deducción fiscal.

Las normas aplicables para la determinación de la base imponible establecen que si ésta resultase negativa, su importe puede ser compensado dentro de los diez ejercicios inmediatos y sucesivos a aquél en que se originó la pérdida. La compensación se realizará al tiempo de formular las declaraciones del Impuesto sobre Sociedades, sin perjuicio de las facultades de comprobación que correspondan a las autoridades fiscales.

Conforme a las declaraciones del impuesto sobre sociedades presentadas, Bancoval Activos, S.A., dispone de las siguientes bases imponibles negativas a compensar contra eventuales beneficios fiscales futuros:

<u>Año de origen</u>	<u>Año límite para compensación</u>	<u>Miles de euros</u>
1998	2008	132

El detalle de las diferencias temporales en el reconocimiento de gastos e ingresos a efectos contables y fiscales, y de su correspondiente efecto impositivo acumulado es el siguiente:

	Miles de Euros			
	2000		1999	
	Diferencia Temporal	Efecto Impositivo	Diferencia Temporal	Efecto Impositivo
Impuestos anticipados				
Provisiones para insolvencias	1.188	416	164	57
Otras provisiones	873	305	691	242
	2.061	721	855	299
		(nota 13)		(nota 13)

Según establece la legislación vigente, los impuestos no pueden considerarse definitivamente liquidados hasta que las declaraciones presentadas hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haya transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años. El Banco tiene abiertos a inspección todos los impuestos que le son aplicables desde el 1 de enero de 1997. Bancoval Activos, S.A. tiene abiertos a inspección los ejercicios de 1998, 1999 y 2000. Los Administradores del Banco y de la sociedad dependiente no esperan que, en caso de inspección, surjan pasivos adicionales de importancia.

26 Cuadro de financiación

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

	Miles de euros	
	2000	1999
ORIGEN DE FONDOS		
Recursos generados de las aplicaciones		
Resultados del ejercicio	6.940	4.584
Amortizaciones	1.314	1.002
Variación de las Provisiones para Riesgos y Cargas (nota 19)	436	(311)
Variación neta Fondo Fluctuación de Valores (nota 20)	(86)	(23)
Pérdida en venta del inmovilizado	-	1
	8.604	5.253
Enajenación Inmovilizado Material	36	22
Ampliación de capital	-	-
Deuda del Estado	47.109	-
Acreedores (incremento neto)	114.381	133.070
Otros conceptos pasivos menos activos (variación neta)	5.270	3.093
Inversión crediticia	2.791	27.244
Total orígenes	178.191	168.682
APLICACION DE FONDOS		
Inversión menos financiación en Banco de España y entidades de crédito y ahorro (variación neta)	164.789	78.017
Deuda del Estado	-	78.157
Adquisiciones de Acciones Propias	77	59
Dividendos	9	7
Inversión crediticia	-	-
Títulos de renta fija	7.156	4.831
Acciones y otras participaciones	4.653	6.280
Participaciones en empresas del grupo	-	-
Compra de elementos de inmovilizado material e inmaterial (nota 12)	1.507	1.331
Total aplicaciones	178.191	168.682

27 Agentes de entidades de crédito

En la actualidad este cometido lo desempeña Fincorp Mediación, S.A. desarrollando funciones de promoción de todos los servicios y productos que ofrece la entidad, extendiéndose el ámbito de actuación a todo el territorio nacional.

Consejo de Administración

Consejo de Administración de Bancoval, S.A.

D. ANDRÉ ROELANTS
Presidente

D. AGAPITO GARCÍA SÁNCHEZ
Vicepresidente

D. JOSE LUIS VELASCO ARANGÜENA
Consejero Delegado

D. MICHEL FELIX JEAN MARIE GHISLAIN MALPAS
Consejero Delegado

D. MARC HOFFMANN
Consejero

BANQUE INTERNATIONALE À LUXEMBOURG representado por:
D. YVES LAHAYE
Consejero

D. FELIX CARBÓ ALONSO
Consejero

D. VICENTE SANTANA APARICIO
Consejero

D. JEAN-NÖEL LEQUEUE
Consejero

D^a. PILAR LLUESMA RODRIGO
Secretario no consejero

Comité de Auditoría (*)

D. ANDRÉ ROELANTS
Presidente

D. AGAPITO GARCÍA SÁNCHEZ
Vicepresidente

D. FELIX CARBÓ ALONSO
Vocal

D. YVES LAHAYE
Vocal

(*) Constituido en la reunión del Consejo de Administración de Bancoval celebrado del día 12 de Junio de 2000

Consejo de Administración de Bancoval Activos, S.A.

D. MANUEL SANCHEZ DEL VALLE
Presidente y consejero Delegado

D. JOSE LUIS VELASCO ARANGÜENA
Consejero

D^a. PILAR LLUESMA RODRIGO
Secretario no consejero

Informe de Auditoría Externa

Audidores

Edificio Torre Europa
Paseo de la Castellana, 95
28046 Madrid

Informe de Auditoría de Cuentas Anuales

A los Accionistas de
Bancoval, S.A.

Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de Bancoval, S.A. (en adelante el Banco) y de su grupo (en adelante el Grupo), que comprenden el balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2000 y la cuenta de pérdidas y ganancias y la memoria consolidadas correspondiente al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores del Banco. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales consolidadas en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales consolidadas y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.

De acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación consolidado y de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, además de las cifras del ejercicio 2000, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere, exclusivamente, a las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2000. Con fecha 3 de abril de 2000 emitimos nuestro informe de auditoría de las cuentas consolidadas del ejercicio 1999 en el que expresamos una opinión sin salvedades.

Con esta misma fecha hemos emitido informe de auditoría sobre las cuentas individuales de Bancoval, S.A., que así mismo se adjuntan.

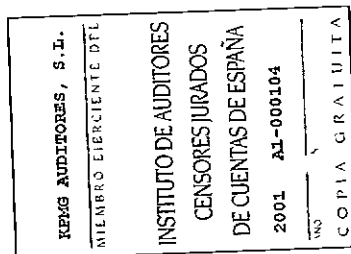
En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas adjuntas del ejercicio 2000 expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Grupo al 31 de diciembre de 2000 y los resultados de las operaciones del Grupo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados, que guardan uniformidad con los aplicados en el ejercicio anterior.

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2000 contiene las explicaciones que los Administradores del Banco consideran oportunas sobre la situación del Grupo, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas consolidadas del Grupo del ejercicio 2000. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de las sociedades que comprenden el Grupo.

KPMG AUDITORES, S.L.

M^a Eugenia Fernández-Villarán Ara

12 de marzo de 2001



KPMG Auditores, S.L.
KPMG Auditores, S.L. es miembro de
KPMG International, Sociedad Suiza

Inscrita en el Registro Oficial de Auditores de Cuentas con el n.º S0702,
y en el Registro de Sociedades del Instituto de Auditores-Censores
Jurados de Cuentas con el n.º 10
Reg. Mer. Madrid T 11 961 F 84 Sec. B H M 188 001
NIF B 78510153



Audidores

Edificio Torre Europa
Paseo de la Castellana, 95
28046 Madrid

Informe de Auditoría de Cuentas Anuales

A los Accionistas de
Bancoval, S.A.

Hemos auditado las cuentas anuales de Bancoval, S.A. (en adelante el Banco) que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2000 y la cuenta de pérdidas y ganancias y la memoria correspondiente al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores del Banco. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.

De acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del cuadro de financiación, además de las cifras del ejercicio 2000, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere, exclusivamente, a las cuentas anuales del ejercicio 2000. Con fecha 3 de abril de 2000 emitimos nuestro informe de auditoría de las cuentas anuales del ejercicio 1999 en el que expresamos una opinión sin salvedades.

Con esta misma fecha hemos emitido informe de auditoría sobre las cuentas anuales consolidadas de Bancoval, S.A. y de su grupo que así mismo se adjuntan.

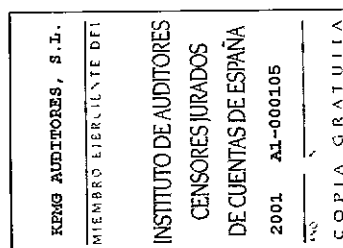
En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas del ejercicio 2000 expresan en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Bancoval, S.A. al 31 de diciembre de 2000 y los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante el ejercicio anual terminado en dicha fecha y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados, que guardan uniformidad con los aplicados en el ejercicio anterior.

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2000 contiene las explicaciones que los Administradores del Banco consideran oportunas sobre la situación del Banco, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del Banco del ejercicio 2000. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables del Banco.

KPMG AUDITORES, S.L.

M^a Eugenia Fernández-Villarán Ara

12 de marzo de 2001



KPMG Auditores S.L.
KPMG Auditores S.L. es miembro de
KPMG International Cooperative "Suzar"

Inscrita en el Registro Oficial de Auditores de Cuentas con el n.º S0702,
y en el Registro de Sociedades del Instituto de Auditores-Censores
Jurados de Cuentas con el n.º 10
Reg. Mer. Madrid 1.11.961 E 84 Ser. 8 H M 188 (07) 1.11.961
NIF B 76510153



Anexo I

1 de 2

Bancoval, S.A.
Detalle y Movimiento de Fondos Propios
para los ejercicios anuales terminados en
31 de diciembre de 2000 y 1999

(Expresado en miles de Euros)

	Capital suscrito	Prima de emisión de acciones	Reserva Legal	Reservas voluntarias	Otras reservas	Total reservas	Beneficio distribuibiles	Total	Beneficio distribuido
Saldos al 31 de diciembre de 1998	10.698	7.657	3.756	11.200	55	15.011	3.984	37.350	7
Distribución de resultados de 1998				3.984		3.984	(3.984)	-	(7)
Beneficios del ejercicio 1999							4.575	4.575	9
Saldos al 31 de diciembre de 1999	10.698	7.657	3.756	15.184	55	18.995	4.575	41.925	9
Trasposos entre fondos				(584)	584	-			-
Distribución de resultados de 1999				4.575		4.575	(4.575)	-	(9)
Beneficios del ejercicio 2000									
Saldos al 31 de diciembre de 2000	10.698	7.657	3.756	19.175	639	23.570	6.940	48.865	-

Este anexo forma parte integrante de la nota 20 de la memoria de cuentas anuales consolidadas, junto con la que debe ser leído.

Anexo I

Bancoval, S.A. y Sociedades Dependientes
Detalle y Movimiento de Fondos Propios
para los ejercicios anuales terminados en
31 de diciembre de 2000 y 1999

(Expresado en miles de Euros)

	Capital suscrito	Prima de emisión de acciones	Reserva Legal		Reservas del Banco		Total Reservas	Reserva en Sociedades Consolidadas	Beneficios consolidado distribuibles	Beneficio distribuido
			Legal	Voluntarias	Otras reservas	Otras reservas				
Saldos al 31 de diciembre de 1998	10.698	7.657	3.756	11.200	55	15.011			3.984	37.350
Distribución de resultados de 1998				3.984		3.984	108		(3.984)	108
Ajustes de consolidación							(108)			(108)
Beneficios del ejercicio 1999									4.575	4.575
Saldos al 31 de diciembre de 1999	10.698	7.657	3.756	15.184	55	18.995	-		4.575	41.925
Trasposos entre fondos				(584)	584	-				-
Distribución de resultados de 1999				4.575		4.575	86		(4.575)	86
Ajustes de consolidación							(86)			(86)
Beneficios del ejercicio 2000									7.036	7.036
Saldos al 31 de diciembre de 2000	10.698	7.657	3.756	19.175	639	23.570	-		7.036	48.961

Este anexo forma parte integrante de la nota 20 de la memoria de cuentas anuales consolidadas, junto con la que debe ser leído.

Anexo II

Participaciones en Empresas del Grupo

La composición de este epígrafe del balance de situación del Banco al 31 de diciembre de 2000 y 1999 es la siguiente:

	Miles de Euros	
	<u>2000</u>	<u>1999</u>
Bancoval Activos, S.A.	902	902
Menos, fondo de fluctuación de valores		(86)
	<u>902</u>	<u>816</u>

El movimiento del fondo de fluctuación de valores durante el ejercicio es como sigue:

	Miles de Euros	
	<u>2000</u>	<u>1999</u>
Saldo al 1 de enero		
Dotaciones con cargo a resultados	(86)	(109)
Recuperación fondo	-	(70)
Saldo al 31 de diciembre	<u>86</u>	<u>93</u>
	0	(86)

El detalle de fondos propios de Bancoval Activos, S.A. a 31 de diciembre de 2000 y 1999 es como sigue:

	Miles de Euros	
	<u>2000</u>	<u>1999</u>
Capital	902	902
Resultados negativos del ejercicio anterior	(86)	(108)
Beneficios del Ejercicio	182	22
	<u>998</u>	<u>816</u>

Anexo III

Bancoval Activos S.A. Balances de situación al 31 de diciembre de 2000 y 1999

ACTIVO	Miles de Euros	
	<u>2000</u>	<u>1999</u>
Entidades de crédito	865	392
A la vista	865	392
Créditos sobre clientes	13	125
Activos materiales	153	155
Otros activos	26	74
Cuentas de periodificación	321	254
TOTAL ACTIVO	1.378	1.000

PASIVO	Miles de Euros	
	<u>2000</u>	<u>1999</u>
Otros pasivos	150	87
Cuentas de periodificación	223	97
Fondo de insolvencias	7	—
Beneficios del ejercicio	182	22
Capital suscrito	902	902
Resultados de ejercicios anteriores	(86)	(108)
TOTAL PASIVO	1.378	1.000

Bancoval Activos S.A.
Cuentas de Pérdidas y Ganancias para los ejercicios
anuales terminados en 31 de diciembre
de 2000 y 1999

	Miles de Euros	
	2000	1999
Intereses y rendimientos asimilados	22	9
Margen de intermediación	22	9
Comisiones percibidas	1.338	886
Margen ordinario	1.360	895
Gastos generales de administración	(1.034)	(823)
Gastos de personal	(830)	(610)
Otros gastos administrativos	(204)	(213)
Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales	(46)	(38)
Margen de explotación	280	34
Resultado antes de impuestos	280	34
Impuesto sobre beneficios	(98)	(12)
Resultado del ejercicio	182	22