

**BANCO PASTOR, S.A.**

**CUENTAS ANUALES**

**CORRESPONDIENTES A LOS  
EJERCICIOS TERMINADOS**

**EL 31 DE DICIEMBRE DE 2001, 2000 y 1999**

**E INFORME DE GESTIÓN**

**CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2001**

ANDERSEN

Informe de auditoría de cuentas anuales

A los Accionistas de  
Banco Pastor, S.A.:

Ferol, 1  
15000 A Coruña

C N M V  
Registro de Auditorías  
Emisores  
Nº 7148

1. Hemos auditado las cuentas anuales de BANCO PASTOR, S.A. (en lo sucesivo, el Banco), que comprenden los balances de situación al 31 de diciembre de 2001, 2000 y 1999 y las cuentas de pérdidas y ganancias y la memoria correspondientes a los ejercicios anuales terminados en dichas fechas, 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.
2. De acuerdo con la legislación vigente el Banco, como cabecera de un grupo de empresas (Grupo Banco Pastor), ha formulado separadamente cuentas anuales consolidadas del Grupo, sobre las que hemos emitido nuestro informe de auditoría con fecha 15 de marzo de 2002, en el que expresamos una opinión sin salvedades. El efecto de la consolidación, realizada en base a los registros contables de las entidades que integran el Grupo Banco Pastor, en comparación con las cuentas anuales adjuntas, supone un incremento de las reservas y de los beneficios consolidados del ejercicio de 63 y 8 millones de euros, respectivamente, en el ejercicio 2001; de 47 y 13 millones de euros en el ejercicio 2000 y de 32 y 20 millones de euros en el ejercicio 1999. Los efectos de la consolidación no son significativos en relación con los activos totales del Banco.
3. En virtud de lo dispuesto en el Punto 4º de la Norma Decimotercera de la Circular 4/1991 del Banco de España, y tras recibir la autorización de esta institución para hacerlo, el Banco constituyó en los ejercicios 2001, 2000 y 1999 – con cargo a sus reservas de libre disposición (10.410; 4.802 y 18.679 miles de euros, respectivamente) y a la correspondiente cuenta de impuestos anticipados (5.604; 2.589 y 7.928 miles de euros, respectivamente) – los fondos necesarios para cubrir los compromisos adquiridos con su personal jubilado anticipadamente en dichos ejercicios, hasta la fecha en que la jubilación de ese personal sea efectiva (véanse Notas 3.i, 17 y 19).
4. En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan en todos los aspectos significativos la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Banco Pastor, S.A. al 31 de diciembre de 2001, 2000 y 1999 y de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante los ejercicios anuales terminados en dichas fechas y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados aplicados uniformemente.
5. El informe de gestión adjunto del ejercicio 2001 contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación del Banco, la evolución de su negocio y sobre otros asuntos, y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2001. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables del Banco.

ARTHUR ANDERSEN



José Luis Palao

15 de marzo de 2002



## RESPONSABILIDAD DE LA INFORMACIÓN

2

Las cuentas anuales del Banco Pastor, S.A. se presentan de acuerdo con la normativa establecida por el Banco de España y han sido formuladas por sus Administradores en base a los registros contables del Banco.

Los Administradores son responsables de definir las políticas contables y de diseñar y mantener los sistemas de control interno que permitan asegurar razonablemente la fiabilidad de los datos de los registros de contabilidad, hacer más efectiva la preparación y presentación de sus cuentas anuales y salvaguardar los activos del Banco contra pérdidas innecesarias o disposiciones no autorizadas.

El Consejo de Administración, a través de su Comisión de Control y Auditoría evalúa el sistema de verificación contable de la sociedad, valora la independencia de la Auditoría Externa, así como propone, en su caso, el nombramiento de los auditores y revisa el sistema de control interno. La Comisión de Control y Auditoría se reúne trimestralmente con los auditores externos para analizar sus informes y sugerencias.

De acuerdo con las facultades que le atribuyen los Estatutos Sociales y la Ley de Sociedades Anónimas, el Consejo de Administración del Banco supervisa la política de la empresa, así como la determinación y revisión de las estrategias de la misma. Por otro lado, su labor se encuentra encaminada, también, al control de las instancias de gestión a través de procedimientos que se revisan y perfeccionan periódicamente para asegurar un sistema adecuado de controles internos.

Todo ello bajo principios de eficacia, responsabilidad, transparencia e información y en pos del máximo interés societario, que es la creación de valor para la acción y el accionista.

Las cuentas anuales consolidadas incluyen las explicaciones y detalles necesarios para una mejor comprensión de los balances y la cuenta de resultados del Banco Pastor, S.A. y su Grupo.

Nuestros auditores externos, Arthur Andersen examinan anualmente las Cuentas Anuales del Banco y su Grupo con el fin de emitir su opinión sobre las mismas.

La relación entre los honorarios de auditoría y los facturados por nuestros auditores por conceptos distintos a la auditoría en el año 2001, son del orden del 50 %, como consecuencia del inicio en el año 2001 de los proyectos extraordinarios vinculados a la Gestión Global del Riesgo.

Por otro lado, y conforme a los umbrales de sensibilidad indicados por la Securities and Exchange Commission respecto a la importancia relativa de los honorarios totales generados por un cliente respecto a los ingresos totales de la compañía auditora (establecido en un 15%), nuestros auditores nos informan del porcentaje que dichos honorarios representan sobre sus ingresos totales. Dicho porcentaje en el ejercicio 2001 es inferior al 0,1%.

En base a todo lo anterior, la Comisión de Control y Auditoría considera compatible la prestación de dichos servicios especializados con el mantenimiento de la independencia del auditor.

**BANCO PASTOR, S.A.**  
**BALANCES DE SITUACIÓN**

al 31 de diciembre de 2001, 2000 y 1999 - (Notas 1 a 4)

4

**ACTIVO**

	Miles de euros		
	2001	2000	1999
<b>CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES</b>			
Caja .....	54.497	47.641	56.207
Banco de España .....	51.208	77.658	67.448
Otros bancos centrales .....	378	162	118
	<u>106.083</u>	<u>125.461</u>	<u>123.773</u>
<b>DEUDAS DEL ESTADO (Nota 5)</b> .....			
	<u>1.126.258</u>	<u>1.050.220</u>	<u>920.977</u>
<b>ENTIDADES DE CRÉDITO (Nota 6)</b>			
A la vista .....	50.591	68.533	17.614
Otros créditos .....	1.259.083	1.542.347	1.537.884
	<u>1.309.674</u>	<u>1.610.880</u>	<u>1.555.498</u>
<b>CRÉDITOS SOBRE CLIENTES (Nota 7)</b> .....			
	<u>5.942.085</u>	<u>5.159.980</u>	<u>4.328.754</u>
<b>OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA (Nota 8)</b>			
De emisión pública .....	56.735	128.299	74.021
Otros emisores .....	343.397	362.141	256.061
	<u>400.132</u>	<u>490.440</u>	<u>330.082</u>
<b>ACCIONES Y OTROS TÍTULOS DE RENTA VARIABLE (Nota 9)</b> .....			
	<u>57.541</u>	<u>54.788</u>	<u>30.019</u>
<b>PARTICIPACIONES (Nota 10)</b>			
Otras participaciones .....	117.978	103.202	88.062
<b>PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO (Nota 11)</b>			
En entidades de crédito .....	19.699	13.699	8.891
Otras .....	112.194	64.471	60.514
	<u>125.893</u>	<u>78.170</u>	<u>69.405</u>
<b>ACTIVOS INMATERIALES</b>			
Gastos constitución y primer establecimiento .....	534	63	—
Otros gastos amortizables .....	4.475	2.692	1.816
	<u>5.009</u>	<u>2.755</u>	<u>1.816</u>
<b>ACTIVOS MATERIALES (Nota 12)</b>			
Terrenos y edificios de uso propio .....	67.185	67.994	66.288
Otros inmuebles .....	13.977	23.263	32.369
Mobiliario, instalaciones y otros .....	54.091	54.720	52.261
	<u>135.253</u>	<u>145.977</u>	<u>150.918</u>
<b>OTROS ACTIVOS (Nota 13)</b> .....			
	<u>505.094</u>	<u>427.468</u>	<u>152.421</u>
<b>CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN (Nota 13)</b> .....			
	<u>68.980</u>	<u>89.378</u>	<u>75.605</u>
<b>TOTAL ACTIVO</b> .....			
	<u>9.899.980</u>	<u>9.338.719</u>	<u>7.827.330</u>
<b>CUENTAS DE ORDEN (Nota 21)</b> .....			
	<u>2.146.892</u>	<u>1.645.599</u>	<u>1.408.807</u>

Las Notas 1 a 24 de la Memoria y los Anexos I a V adjuntos, forman parte integrante de estos balances de situación.

**BANCO PASTOR, S.A.**  
**BALANCES DE SITUACIÓN**  
**al 31 de diciembre de 2001, 2000 y 1999 - (Notas 1 a 4)**

5

PASIVO	Miles de euros		
	2001	2000	1999
<b>ENTIDADES DE CRÉDITO (Nota 14)</b>			
A la vista .....	27.538	45.088	24.012
A plazo o con preaviso .....	2.044.455	2.211.814	1.779.037
	<u>2.071.993</u>	<u>2.256.902</u>	<u>1.803.049</u>
<b>DÉBITOS A CLIENTES (Nota 15)</b>			
Depósitos de ahorro	6.173.776	5.557.670	5.056.521
A la vista .....	2.091.903	1.942.057	1.909.941
A plazo .....	4.081.873	3.615.613	3.146.580
Otros débitos	376.713	528.138	266.431
A la vista .....	---	---	---
A plazo .....	376.713	528.138	266.431
	<u>6.550.489</u>	<u>6.085.808</u>	<u>5.322.952</u>
<b>OTROS PASIVOS (Nota 13)</b> .....	<u>252.056</u>	<u>200.250</u>	<u>136.257</u>
<b>CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN (Nota 13)</b> .....	<u>57.694</u>	<u>57.789</u>	<u>32.131</u>
<b>PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS (Nota 17)</b>			
Fondo de pensionistas .....	256.320	209.420	---
Otras provisiones .....	21.254	15.948	62.403
	<u>277.574</u>	<u>225.368</u>	<u>62.403</u>
<b>BENEFICIOS DEL EJERCICIO</b> .....	<u>74.091</u>	<u>67.948</u>	<u>54.765</u>
<b>PASIVOS SUBORDINADOS (Nota 16)</b> .....	<u>138.465</u>	<u>---</u>	<u>---</u>
<b>CAPITAL SUSCRITO (Nota 18)</b> .....	<u>54.518</u>	<u>54.610</u>	<u>54.610</u>
<b>PRIMAS DE EMISIÓN (Nota 19)</b> .....	<u>26.274</u>	<u>26.274</u>	<u>26.274</u>
<b>RESERVAS (Nota 19)</b> .....	<u>373.556</u>	<u>340.500</u>	<u>311.619</u>
<b>RESERVAS DE REVALORIZACIÓN (Nota 19)</b> .....	<u>23.270</u>	<u>23.270</u>	<u>23.270</u>
<b>TOTAL PASIVO</b> .....	<u>9.899.980</u>	<u>9.338.719</u>	<u>7.827.330</u>

Las Notas 1 a 24 de la Memoria y los Anexos I a V adjuntos forman parte integrante de estos balances de situación.

**GRUPO BANCO PASTOR**  
**CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADAS**  
**correspondientes a los ejercicios anuales terminados**  
**al 31 de diciembre de 2001, 2000 y 1999 - (Notas 1 a 4)**

	Miles de euros		
	2001	2000	1999
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS (Nota 24) .....	526.236	440.903	359.692
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS (Nota 24) .....	<u>(282.102)</u>	<u>(231.342)</u>	<u>(153.304)</u>
RENDIMIENTO DE LA CARTERA DE RENTA VARIABLE (Nota 24)			
De acciones y otros títulos de renta variable .....	2.949	3.237	1.796
De participaciones .....	5.887	5.551	4.751
De participaciones en el Grupo .....	8.539	5.705	8.632
	<u>17.375</u>	<u>14.493</u>	<u>15.179</u>
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN .....	<u>261.509</u>	<u>224.054</u>	<u>221.567</u>
COMISIONES PERCIBIDAS (Nota 24) .....	95.471	88.631	81.434
COMISIONES PAGADAS .....	<u>(14.786)</u>	<u>(14.731)</u>	<u>(12.771)</u>
RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS (Nota 24) .....	3.729	20.885	12.198
MARGEN DE ORDINARIO .....	<u>345.923</u>	<u>318.839</u>	<u>302.428</u>
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN .....	4.016	2.629	4.726
GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN			
De personal (Nota 24) .....	(144.572)	(137.885)	(131.166)
Otros gastos administrativos .....	(63.650)	(59.889)	(60.939)
	<u>(208.222)</u>	<u>(197.774)</u>	<u>(192.105)</u>
AMORTIZACIÓN Y SANEAMIENTO DE ACTIVOS MATERIALES E INMATERIALES .....	(18.475)	(16.603)	(16.618)
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN .....	(4.992)	(4.665)	(4.068)
MARGEN DE EXPLOTACIÓN .....	<u>118.250</u>	<u>102.426</u>	<u>94.363</u>
RESULTADOS NETOS GENERADOS POR SOCIEDADES PUESTAS EN EQUIVALENCIA			
Participación en beneficios de sociedades puestas en equivalencia .....	29.447	22.777	33.388
Participación en pérdidas de sociedades puestas en equivalencia .....	(4.022)	(663)	(609)
Corrección de valor por cobro de dividendos .....	(14.426)	(11.252)	(7.975)
	<u>10.999</u>	<u>10.862</u>	<u>24.804</u>
AMORTIZACIÓN DEL FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACIÓN (Nota 2g) .....	<u>(4.069)</u>	<u>(970)</u>	<u>(437)</u>
BENEFICIOS POR OPERACIONES GRUPO			
Beneficios por enajenación de participaciones en sociedades por integración global y proporcional .....	45	---	---
Beneficios por enajenación de participaciones puestas en equivalencia .....	---	1.513	5.207
Beneficios por operaciones con acciones de la sociedad dominante .....	453	29	495
	<u>498</u>	<u>1.542</u>	<u>5.702</u>
QUEBRANTOS POR OPERACIONES GRUPO			
Pérdidas por operaciones con acciones de la sociedad dominante .....	---	(607)	---
AMORTIZACIÓN Y PROVISIONES PARA INSOLVENCIAS (Neto) (Nota 24) .....	(37.919)	(18.144)	(2.603)
BENEFICIOS EXTRAORDINARIOS (Nota 24) .....	25.803	14.851	6.567
QUEBRANTOS EXTRAORDINARIOS (Nota 24) .....	(6.750)	(4.859)	(26.078)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS .....	<u>106.812</u>	<u>105.101</u>	<u>102.318</u>
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS (Nota 21) .....	<u>(23.871)</u>	<u>(23.822)</u>	<u>(27.185)</u>
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO			
Resultado atribuido a la minoría .....	547	1.114	990
Resultado atribuido al grupo .....	82.394	80.165	74.143
	<u>82.941</u>	<u>81.279</u>	<u>75.133</u>

Las Notas 1 a 26 de la Memoria y los Anexos I a V adjuntos forman parte integrante de estas cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas.

7

**BANCO PASTOR, S.A.**  
**MEMORIA CORRESPONDIENTE A LOS**  
**EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS**  
**EL 31 DE DICIEMBRE DE 2001, 2000 y 1999**

**1 - ACTIVIDAD**

Banco Pastor, S.A. (en adelante, el Banco) es una entidad de derecho privado, que figura inscrita en el Registro Mercantil de A Coruña, en el Tomo 91, Libro 3, Sección Tercera, Folio 107, Hoja 33, siendo su objeto social la actividad bancaria, y está sujeta, por tanto, a la normativa y regulaciones de las entidades bancarias en España. Para el desarrollo de su actividad dispone de 445 sucursales y agencias, de las cuales 443 se encuentran distribuidas por todo el territorio nacional, 1 en París y 1 en Miami.

**2 - BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES**

**a) Imagen fiel**

Las cuentas anuales del Banco se han obtenido de sus registros contables, y se presentan de acuerdo con los modelos establecidos por la Circular 4/1991, de 14 de junio, de Banco de España y sus sucesivas modificaciones, de forma que muestran la imagen fiel de su patrimonio, de su situación financiera y de sus resultados.

Las cuentas anuales correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2001, que han sido formuladas por los Administradores del Banco, se encuentran pendientes de aprobación por la Junta General de Accionistas, si bien se espera que serán aprobadas sin cambios.

Las cuentas anuales correspondientes a los ejercicios de 2000 y 1999 fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas en el plazo legalmente establecido para ello.

El Banco es sociedad matriz de un grupo constituido por distintas entidades y, como tal, está obligado a formular separadamente cuentas anuales consolidadas con sus sociedades dependientes. El Anexo IV incluye los balances de situación consolidados del Grupo al 31 de diciembre de 2001, 2000 y 1999, y el Anexo V las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas del Grupo correspondientes a los ejercicios anuales terminados en dichas fechas.

El efecto de la consolidación en comparación con las cuentas anuales del Banco del ejercicio 2001 supone un incremento de los activos, de las reservas y del resultado del ejercicio en 89.774, 62.933 y 8.303 miles de euros, respectivamente.

**b) Principios contables**

En la elaboración de las cuentas anuales se han seguido los principios contables detallados en la Nota 3. No existe ningún principio contable obligatorio que, siendo significativo su efecto en la elaboración de las cuentas anuales, se haya dejado de aplicar.

**c) Determinación del patrimonio**

Al objeto de evaluar el patrimonio neto del Banco al 31 de diciembre de 2001, 2000 y 1999 hay que considerar los saldos de los siguientes capítulos y epígrafes de los balances de situación:

	Miles de euros		
	1999	2000	2001
CAPITAL SUSCRITO (Nota 18) .....	54.518	54.610	54.610
RESERVAS (Nota 19)			
• Prima de emisión .....	26.274	26.274	26.274
• Reservas .....	373.556	340.500	311.619
• Reservas de revalorización .....	23.270	23.270	23.270
MÁS:			
BENEFICIO NETO DEL EJERCICIO .....	74.091	67.948	54.765
MENOS:			
DIVIDENDO ACTIVO A CUENTA (Notas 4 y 13) ....	<u>(13.847)</u>	<u>(12.008)</u>	<u>(15.614)</u>
PATRIMONIO NETO CONTABLE .....	<u>537.862</u>	<u>500.594</u>	<u>454.924</u>
MENOS:			
DIVIDENDO ACTIVO A CUENTA (Notas 4 y 23) ....	<u>(6.760)</u>	<u>(6.004)</u>	<u>—</u>
DIVIDENDO COMPLEMENTARIO (Nota 4) .....	<u>(7.742)</u>	<u>(6.562)</u>	<u>(5.463)</u>
PATRIMONIO NETO CONTABLE, DESPUES DE LA DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS .....	<u>523.360</u>	<u>488.028</u>	<u>449.461</u>

**d) Comparación de la información**

• *CIRCULAR 9/1999, de 17 de diciembre*

La Circular 9/1999, de 17 de diciembre, de Banco de España, introdujo diversas modificaciones a la Circular 4/1991. De acuerdo con ella, algunas de estas modificaciones fueron consideradas en la elaboración de las cuentas anuales del ejercicio 1999, mientras que algunas otras entraron en vigor en el ejercicio 2000.

El 1 de julio del año 2000, entraron en vigor las disposiciones más significativas de la Circular 9/1999 referidas a la cobertura del riesgo de insolvencia, creando una provisión adicional y complementaria al fondo de insolvencias, para la cobertura estadística del riesgo crediticio, con la que se pretende evitar que las cuentas de resultados de las entidades de crédito reflejen comportamientos cíclicos de la morosidad, ya que ésta suele reducirse a niveles mínimos en años de buena coyuntura económica aumentando, por el contrario, en años de coyuntura débil.

Banco de España aboga por el desarrollo interno de modelos estadísticos del riesgo en cada entidad basados en su experiencia histórica; no obstante propone un modelo convencional basado en la experiencia del sistema crediticio español en la última década, al cual se ha acogido el Banco, mientras realiza el desarrollo y la modelización interna que deberá ser verificado de conformidad por los Servicios de Inspección de Banco de España (Nota 3c).

• *CIRCULAR 5/2000, de 19 de septiembre*

El 19 de septiembre de 2000 se publicó la Circular 5/2000, cuyo propósito es adaptar el tratamiento contable de la cobertura de los compromisos por pensiones de las entidades de crédito, contenido en la norma decimotercera de la Circular 4/1991, a lo dispuesto en el Real Decreto 1588/1999, de 15 de octubre, donde se aprueba el Reglamento sobre la instrumentación de los compromisos por pensiones de las empresas con sus trabajadores (Nota 3i).

### 3 - PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD Y CRITERIOS DE VALORACIÓN APLICADOS

En la preparación de las cuentas anuales se han aplicado los siguientes principios de contabilidad:

#### a) Principio del devengo

Los ingresos y gastos se reconocen contablemente en función de su período de devengo, aplicándose el método financiero para aquellas operaciones con plazos de liquidación superiores a 12 meses. Las transacciones se registran en la fecha en la que se producen, que puede no coincidir con la correspondiente fecha valor, en base a la cual, se calcula el devengo de intereses (como ingresos o costes). No obstante, siguiendo el principio de prudencia y de acuerdo con lo dispuesto en la normativa vigente de Banco de España, los intereses devengados por los activos morosos y dudosos, así como los derivados del riesgo-país, respecto a aquellos países clasificados como muy dudosos, dudosos o en dificultades transitorias, se reconocen como ingresos en el momento de su cobro, tal y como se indica en el apartado c) de esta Nota.

#### b) Transacciones en moneda extranjera

En los ejercicios 2001, 2000 y 1999 los activos y pasivos del balance patrimonial del Banco en moneda extranjera, incluyendo los de las sucursales en el extranjero, se han convertido a euros utilizando los tipos de cambio medios del mercado español de divisas de contado al cierre de cada ejercicio, con excepción de:

- Los saldos correspondientes a los fondos de dotación a las sucursales en el extranjero y las inversiones permanentes denominadas en divisas y que hayan sido financiadas con euros, que se han valorado a tipos de cambio históricos.
- Las cuentas de ingresos y gastos de las sucursales extranjeras, que se han convertido a los tipos de cambio medios del ejercicio.

Las diferencias de cambio se registran íntegramente por el neto, en el capítulo "Resultados de operaciones financieras" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas, salvo las diferencias acreedoras que se producen por la aplicación de los criterios de conversión a las excepciones mencionadas anteriormente, que se incluyen en el capítulo "Otros pasivos" de los balances de situación adjuntos.

Al 31 de diciembre de 2001 y 2000 no existían diferencias por este concepto, ascendiendo a 1.153 miles de euros al 31 de diciembre de 1999.

El contravalor en euros de los elementos del activo y del pasivo expresados en moneda distinta del euro ascendían a 912.961 y 1.140.710 miles de euros al 31 de diciembre de 2001, a 785.183 y 1.128.137 miles de euros al 31 de diciembre de 2000, y a 729.977 y 1.034.270 miles de euros al 31 de diciembre de 1999, respectivamente.

11

Las operaciones de compraventa a plazo de divisas contra divisas y de divisas contra euros que no son de cobertura, se han convertido a euros al cambio del mercado de divisas a plazo a la fecha de cierre, tomando para ello las cotizaciones publicadas por Banco de España a tal efecto. El resultado neto de esta valoración ha sido registrado íntegramente en el capítulo "Resultados de operaciones financieras" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas, con contrapartida en el capítulo "Otros activos/negocios" de los balances de situación adjuntos.

Las operaciones de compraventa a plazo de divisas contra divisas y de divisas contra euros, que están cubiertas con operaciones de contado, específicamente o, en su caso, de forma global, se han convertido a euros al cambio medio del mercado de divisas de contado a la fecha de cierre del ejercicio, tomando para ello las cotizaciones publicadas por Banco de España a tal efecto. El premio o descuento surgido entre el cambio contractual de la operación a plazo y el de contado que le ha servido de cobertura se ha periodificado a lo largo de la vida de la primera, con contrapartida en pérdidas y ganancias, contabilizándose como rectificaciones del coste o productos por operaciones de cobertura.

**c) Créditos sobre clientes, otros activos a cobrar y fondo de insolvencias**

Las cuentas a cobrar, que se reflejan, fundamentalmente, en los capítulos "Créditos sobre clientes" y "Entidades de crédito" del activo de los balances de situación adjuntos, se contabilizan por el importe efectivo entregado o dispuesto por los deudores, salvo por lo que se refiere a los activos a descuento, que se reflejan por su importe nominal, contabilizándose la diferencia entre dicho importe y el efectivo dispuesto en cuentas de periodificación del pasivo de los balances de situación adjuntos.

El fondo de insolvencias tiene por objeto cubrir las pérdidas que, en su caso, pudieran producirse en la recuperación íntegra de los riesgos crediticios, de sus correspondientes intereses acumulados a cobrar y de los riesgos de firma contraídos por el Banco en el desarrollo de su actividad financiera. El fondo de insolvencias se ha determinado de acuerdo con los siguientes criterios:

- Fondo de insolvencias específico: Se hace una dotación individual, de acuerdo con los criterios establecidos en la Circular 4/1991 de Banco de España. El fondo de insolvencias específico se incrementa por las dotaciones registradas con cargo a resultados de cada ejercicio y se minora por las cancelaciones de deudas consideradas como incobrables o que hayan permanecido más de tres años en situación de morosidad, plazo que se amplía a cuatro o seis años en las operaciones hipotecarias y, en su caso, por las recuperaciones que se produzcan de los importes previamente provisionados (Notas 6, 7 y 8).
- Fondo de insolvencias de cobertura genérica: Es una provisión adicional de carácter genérico por importe igual al 1% del riesgo crediticio, que comprende según la Circular 4/1991 las inversiones crediticias, títulos de renta fija no incluidos en la cartera de negociación, pasivos contingentes y activos dudosos sin cobertura específica obligatoria por insolvencias o

riesgo-país, de los sectores residentes y no residentes, salvo Administraciones Públicas españolas y entidades de crédito; este porcentaje es más reducido (0,5%) para los préstamos con garantía hipotecaria sobre viviendas y bonos de titulización hipotecarios ordinarios. La provisión genérica está destinada a la cobertura del riesgo general de la actividad bancaria, sin que exista un deterioro identificado del valor de los activos o una carga contingente. Al 31 de diciembre de 2001, esta provisión ascendía a 53.063 miles de euros (45.842 y 36.199 miles de euros a 31 de diciembre de 2000 y 1999, respectivamente).

El fondo de insolvencias genérico se dota con cargo a resultados con los importes que resultan de la aplicación de los porcentajes que señala la Circular 4/1991 al riesgo crediticio y disminuye cuando lo hacen los riesgos que constituyen la base del cálculo.

- Fondo para la cobertura estadística de insolvencias: Desde el 1 de julio de 2000 el Banco está obligado a dotar trimestralmente, con cargo a 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 homogéneos (riesgo crediticio de cada cartera multiplicado por los coeficientes establecidos en la Circular 4/1991, que están comprendidos entre el 0% y el 1,5%), como minuendo, y las dotaciones netas para insolvencias realizadas en el trimestre, como sustraendo. Si dicha diferencia fuese negativa, su importe se abonaría a la cuenta de pérdidas y ganancias con cargo al fondo constituido por este concepto en la medida que exista saldo disponible. Al 31 de diciembre de 2001 y 2000 este fondo ascendía a 19.006 y 5.896 miles de euros, respectivamente (Notas 7, 8 y 17).
- Fondo para la cobertura de insolvencias por Riesgo-país: Se constituye en función de la clasificación estimada del grado de dificultad de cada país, siendo la provisión existente al 31 de diciembre de 2001, 2000 y 1999 de 312, 376 y 493 miles de euros, respectivamente.

Los intereses correspondientes a los prestatarios individuales y a determinados países considerados en la cuantificación de estas provisiones no se registran como ingresos hasta el momento de su cobro.

El fondo de insolvencias se muestra minorando el saldo de los capítulos "Créditos sobre clientes", "Obligaciones y otros valores de renta fija" y "Entidades de crédito - Activo" de los Balances de situación, salvo por lo que se refiere a las provisiones para cubrir las pérdidas en que se puede incurrir como consecuencia de los riesgos de firma mantenidos, que se incluyen en el epígrafe "Provisiones para riesgos y cargas - Otras provisiones" del pasivo de los balances de situación adjuntos (Nota 17).

**d) Deudas del Estado, Fondos Públicos, obligaciones y otros valores de renta fija 13**

Las Deudas del Estado, los fondos públicos, obligaciones y otros títulos que integran la cartera de valores de renta fija se clasifican en función de su naturaleza, desglosándose en las tres categorías creadas a raíz de la publicación de la Circular 6/1994, de 26 de septiembre, de Banco de España. Atendiendo a los criterios de valoración, la cartera de renta fija se clasifica en:

- Cartera de negociación: incluye aquellos valores adquiridos con la finalidad de beneficiarse a corto plazo de las variaciones en los precios o en los tipos de interés, siempre que coticen públicamente en mercados organizados. No se incluyen en esta cartera los valores emitidos por la propia Entidad, o por sociedades del Grupo.

Los títulos integrados en esta cartera se presentan valorados a su precio de mercado al cierre del ejercicio o, en su defecto, al del último día hábil anterior a dicha fecha. Las diferencias que se producen por las variaciones en su precio, deducidos en su caso los intereses estimados (que se incorporan en el capítulo "Intereses y rendimientos asimilados" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas), se registran por el neto, según su signo, en el capítulo "Resultados de operaciones financieras" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas.

- Cartera de inversión a vencimiento: está integrada por aquellos valores que el Banco haya decidido mantener hasta su vencimiento. Estos valores se contabilizan inicialmente por el precio de adquisición, previa deducción, en su caso, del importe del cupón corrido. La diferencia entre el precio de adquisición y el valor de reembolso se periodifica durante la vida residual del valor, corrigiendo el coste inicial del título con abono o audeo a resultados, conformando esta nueva valoración el "precio de adquisición corregido".

Las minusvalías que, en su caso, resulten de comparar el valor de mercado y el precio de adquisición corregido por clase de valor, no necesitan la cobertura con fondos de fluctuación de valores. En caso de enajenaciones, los resultados producidos se llevan a la cuenta de pérdidas y ganancias como resultados extraordinarios, dotando, en el caso de beneficios, una provisión específica por el mismo importe, que se libera linealmente a lo largo de la vida residual del valor enajenado.

A 31 de diciembre de 2001 el Banco mantenía una cartera de inversión a vencimiento de 120.470 miles de euros integrada por Deuda del Estado (121.284 y 122.108 miles de euros a 31 de diciembre de 2000 y 1999 respectivamente) (Nota 5).

- Cartera de inversión ordinaria: recoge los valores no asignados a las categorías anteriores. Los títulos se valoran con los mismos criterios que los reseñados para la cartera de inversión a vencimiento. Trimestralmente, al menos, se calcula para cada valor la diferencia entre el precio de adquisición

corregido y la cotización, deduciendo, en su caso, el cupón corrido. Las diferencias negativas resultantes se registran en una cuenta activa, clasificada entre las de periodificación, de la que se deducen las diferencias positivas hasta el saldo de la periódica, siendo su contrapartida el fondo de fluctuación de valores.

En las enajenaciones del ejercicio, los beneficios o pérdidas respecto al precio de adquisición corregido se llevan a resultados, dotándose por los beneficios, netos de las pérdidas, una provisión a integrar en el fondo de fluctuación de valores. Esta provisión se aplica al cierre del ejercicio a la cuenta de periodificación activa mencionada en el párrafo precedente, hasta el saldo de la misma, liberándose el exceso.

Al cierre del ejercicio 2001 el fondo de fluctuación de valores ascendía a 520 miles de euros (Nota 5).

Al cierre de los ejercicios 2000 y 1999 no era preciso tener constituido un fondo de fluctuación de valores.

#### e) **Valores representativos de capital**

Los valores de renta variable incluidos en la cartera de inversión ordinaria y de participaciones permanentes se registran en el balance por su precio de adquisición (regularizado y actualizado, en su caso, de acuerdo con la normativa legal aplicable), o a su valor de mercado al cierre del ejercicio, si este fuese menor. El valor de mercado se determina de acuerdo con los siguientes criterios:

- Valores no cotizados en Bolsa: Al menor entre el coste de adquisición y el valor teórico contable obtenido de las cuentas anuales de las entidades participadas.
- Valores cotizados en Bolsa: La cotización media del último trimestre o cotización del último día del ejercicio, si ésta fuera menor.
- Valores que representan participaciones en el capital social de sociedades en las que existe un carácter de permanencia a largo plazo: Al menor entre el coste de adquisición y el valor teórico contable de las participaciones, corregido por el importe de las plusvalías tácitas existentes en el momento de la adquisición, y que subsistan en el de la valoración posterior. Estas plusvalías tácitas, si no son directamente imputables a elementos patrimoniales de la Sociedad participada, se amortizan linealmente en un plazo que no podrá exceder del período durante el cual la plusvalía contribuya a la obtención de ingresos en la parte que no sea absorbida por el incremento del valor teórico contable de la participación, y que no podrá superar los 20 años. El Banco considera para la mayor parte de sus participaciones un período de 5 años.

Con objeto de reconocer las minusvalías existentes, se ha constituido un fondo de fluctuación de valores que se presenta disminuyendo el saldo de los correspondientes capítulos de los balances de situación adjuntos (Notas 9, 10 y 11).

A los valores de renta variable incluidos en la cartera de negociación se les aplican las normas de valoración especificadas en el apartado d) de esta Nota, registrándose las diferencias netas derivadas de las variaciones en su precio, deducidos los dividendos estimados (que se incorporan al epígrafe "Rendimiento de la Cartera de Renta Variable - De acciones y otros títulos de renta variable"), en los capítulos "Resultados de operaciones financieras" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas.

### **1) Activos inmateriales**

Este capítulo de los balances de situación adjuntos recoge los desembolsos correspondientes a determinadas concesiones administrativas. Su amortización se realiza de forma lineal y en un plazo no superior al período concesional. Asimismo se incluyen los gastos incurridos en el desarrollo de determinadas aplicaciones informáticas cuya utilización sea superior al año. La amortización se realiza linealmente en un período de 3 años. Los cargos a las cuentas de pérdidas y ganancias por este concepto han ascendido a 2.336, 803 y 340 miles de euros en 2001, 2000 y 1999, respectivamente, importes que figuran registrados en el capítulo "Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas.

### **2) Activos materiales**

#### *Activo funcional*

El inmovilizado material se presenta a su coste de adquisición regularizado y actualizado, en su caso, de acuerdo con las disposiciones legales aplicables (entre ellas, las disposiciones del Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio), menos su correspondiente amortización acumulada (Nota 12).

La amortización se calcula aplicando el método lineal en función de los años estimados de vida útil de los diferentes elementos del activo inmovilizado, según el siguiente detalle:

	<u>Años de vida útil estimada</u>
Inmuebles .....	50
Mobiliario .....	10
Instalaciones .....	6 a 10
Equipos de automación .....	4

Los gastos de conservación y mantenimiento se cargan a las cuentas de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se incurren.

#### *Activos adquiridos por aplicación de otros activos*

Estos activos se presentan por el valor neto contable de los activos aplicados a su adquisición o por el valor de tasación del activo adquirido, el menor de los dos.

En el caso de que estos activos no sean enajenados o incorporados al inmovilizado funcional del Banco, se dota una provisión en función del tiempo transcurrido desde su adquisición, la naturaleza del activo y/o las características de la tasación.

Estas provisiones se han constituido con cargo al capítulo "Quebrantes extraordinarios" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas y se incluyen minorando el saldo del epígrafe "Activos materiales - Otros inmuebles" de los balances de situación adjuntos (Notas 12 y 22).

Los gastos de conservación y mantenimiento se cargan en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se incurren.

**h) Acciones propias**

Al 31 de diciembre de 2001, 2000 y 1999, el Banco no tenía acciones propias en cartera.

**i) Compromisos por pensiones**

De acuerdo con el convenio colectivo vigente, la banca española tiene asumido el compromiso de complementar las prestaciones de la Seguridad Social que correspondan a determinados empleados, o a sus derechohabientes, en caso de jubilación, incapacidad permanente, viudedad u orfandad. El primero de estos compromisos no es aplicable a aquellos empleados contratados a partir del 8 de marzo de 1980.

El Consejo de Administración del Banco, en junio del ejercicio 2000 decidió iniciar las negociaciones con los representantes de los sindicatos en Banco Pastor, S.A. para proceder a la exteriorización de los compromisos por pensiones asumidos con sus trabajadores, en virtud de lo dispuesto en la disposición adicional 1<sup>a</sup> de la Ley 8/1987, de 8 de junio, de Regulación de los Planes y Fondos de Pensiones, y su normativa de desarrollo, (y en concreto, el Real Decreto 1588/1999, de 15 de octubre, por el que se aprueba el Reglamento sobre la Instrumentación de los Compromisos por Pensiones de las Empresas con los Trabajadores y Beneficiarios), optando, por tanto, por no mantener los mismos en un fondo interno.

En noviembre de 2001 Banco Pastor alcanzó un acuerdo con las Secciones Sindicales del Banco, C.I.G., U.G.T., C.C.O.O., F.I.T.C. y E.L.A., por el que se fijaron las bases de un sistema de previsión social sustitutivo del previsto en los artículos 35, 36 y 37 del vigente convenio colectivo de banca, al amparo de lo estipulado en su Cláusula Adicional Sexta., a la vez que se implantaría un sistema de previsión social para el colectivo de empleados que ingresaron en el Banco desde el 8 de marzo de 1980. La entrada en vigor de dicho acuerdo fue el día de su firma (21 de noviembre de 2001), trasladándose su materialización al año 2002.

Al 31 de Diciembre de 2001, los compromisos por pensiones se encontraban instrumentados en su totalidad en diversos contratos de seguros no adaptados al Real Decreto 1588/1999, por figurar el Banco como tomador y beneficiario de las mismos, aunque el Banco no asume el riesgo actuarial o de inversión al asegurarse las bases técnicas de tablas de mortalidad y de tipo de interés actuarial, en función de las inversiones asignadas a estas operaciones. No obstante, los importes del fondo interno asegurado fueron registrados de acuerdo con los criterios de la Circular 5/2000, de 19 de septiembre, del Banco de España,

asumiendo que se habían dado pasos irreversibles para la exteriorización de dichos compromisos.

Asimismo, la Circular establece que cuando una entidad cubre, todo o en parte, los riesgos derivados de los compromisos por pensiones con contratos de seguros, los compromisos asegurados (determinados como el importe de las provisiones matemáticas que debe tener constituidas la entidad aseguradora) se registrarán en el epígrafe "Provisiones para riesgos y cargas - Fondo de pensiones" con cargo al capítulo "Otros activos" del balance de situación (Notas 13 y 17). Dicho registro se ha realizado en los balances de situación de los ejercicios 2001 y 2000, no figurando en el ejercicio 1999, es decir, con anterioridad a la entrada en vigor de la citada Circular.

Al 31 de diciembre de 2001 el Banco encargó a una entidad de actuarios independientes el estudio actuarial para el cálculo de las pensiones causadas y no causadas de su personal. Dicho estudio se ha realizado mediante el método "projected unit credit", que supone determinar el coste estimado individual y distribuirlo linealmente de acuerdo con la proporción entre años de servicios pasados y totales estimados de cada empleado. Las principales hipótesis para el cálculo de las pensiones causadas han sido la utilización de tablas GRM/F 80-2 y tasas de interés del 5,81% (que coinciden con las utilizadas por las compañías de seguros), al no asumir el Banco el riesgo actuarial ni el de interés. El importe del valor actual de los compromisos devengados calculados con las citadas hipótesis asciende a 261.782 miles de euros. Estos compromisos se encuentran cubiertos del siguiente modo:

	Miles de euros
Fondo interno .....	727
Póliza con BBVA Seguros S.A., Pastor Vida, S.A. y Vida Caixa, S.A. ....	99.652
Pólizas con BBVA Seguros S.A., y Vida Caixa, S.A. ....	111.235
Pólizas con Pastor Vida, S.A. ....	44.706
Total (Nota 17) .....	<u>256.320</u>
Diferencia acogida al calendario de cobertura autorizado por el reglamento (*) .....	5.462
Total .....	<u>261.782</u>

(\*) De acuerdo con la Circular 5/2000, de Banco de España, este importe figura registrado en el epígrafe "Provisiones para riesgos y cargas - Fondo de pensiones" del balance de situación, compensado por el mismo importe por la cuenta deudora con cargo a la que se constituyó dicho fondo.

Los contratos de seguros en cobertura de los compromisos por pensiones del Banco, que garantizan las coberturas futuras de todos los pagos por complemento de pensiones tanto del personal en activo como del jubilado normal o anticipadamente (desde el momento de su jubilación), fueron formalizados en el año 1999 y se instrumentaron en régimen de coaseguro, actuando BBVA Seguros, S.A. Compañía de Seguros y Reaseguros como entidad abridora, Vida Caixa, S.A. Compañía de Seguros y Reaseguros y Pastor Vida, S.A. Compañía de Seguros y Reaseguros como entidades aseguradoras.

Las primas únicas correspondientes a estos contratos ascendieron a 193.658 miles de euros (importe satisfecho en el ejercicio 1999), cancelándose simultáneamente los fondos internos constituidos hasta entonces para los colectivos asegurados. Las bases técnicas aseguradas para los riesgos causados y los devengados en 1999, valoradas actuarialmente han sido realizados en bases individuales y cuantificados por el método de la unidad de crédito proyectada, habiéndose

utilizado en los mismos las tablas de mortalidad GRM/F 80-2 y tasas de actualización del 5,81% para los plazos cubiertos por las inversiones asignadas para la cobertura.

En el ejercicio 2001, con autorización de Banco de España, se efectuaron con cargo a reservas voluntarias (10.410 miles de euros) y a impuestos anticipados (5.604 miles de euros) las dotaciones derivadas del plan de prejubilaciones llevado a cabo durante el ejercicio, en cobertura de los pasivos complementarios del personal jubilado anticipadamente y los compromisos (tanto salariales como otras cargas sociales) derivados de estos colectivos desde el momento de su prejubilación hasta su jubilación efectiva (Nota 17).

En los ejercicios 2000 y 1999, también con autorización de Banco de España, por los mismos conceptos, se dotaron a los respectivos fondos unos importes de 7.391 y 26.607 miles de euros respectivamente, con cargo a reservas voluntarias (4.802 y 18.679 miles de euros, respectivamente) y con cargo a impuestos anticipados (2.589 y 7.928 miles de euros, respectivamente).

En el ejercicio 2000 se procedió al aseguramiento de los compromisos asumidos con el personal jubilado anticipadamente, relativos a los derechos económicos derivados de los contratos individuales vigentes hasta su jubilación legal y/o la edad de 65 años, en función de la fecha acreditada de cotización a la Seguridad Social. Esta póliza de seguros se formalizó con tipo de interés asegurado (vinculado a la Tasa de Rendimiento Interna de los activos afectos) y tablas de mortalidad GRM/F 95.

Los pagos realizados durante el ejercicio 2001 por complementos de pensiones del personal jubilado, han ascendido a 9.649 miles de euros, pagados con cargo a las pólizas de seguros. Asimismo, los pagos realizados por compromisos salariales y cotizaciones a la Seguridad Social del personal jubilado anticipadamente se han registrado con cargo a los contratos de seguros han ascendido a 11.403 miles de euros (Nota 17).

Los pagos realizados en 2000 y 1999 por complementos de pensiones del personal jubilado y compromisos salariales y cotizaciones a la Seguridad Social del personal jubilado anticipadamente, ascendieron a 13.156 y 20.482 miles de euros, respectivamente (Nota 17).

#### i) **Indemnizaciones por despido**

De acuerdo con la legislación vigente, existe la obligación de indemnizar a aquellos empleados que sean despedidos sin causa justificada. No existe plan alguno de reducción de personal que haga necesaria la creación de una provisión por este concepto.

#### k) **Impuesto sobre Sociedades**

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

El beneficio fiscal correspondiente a las deducciones por doble imposición, bonificaciones y deducción por inversiones se considera como un menor importe del gasto del Impuesto sobre Sociedades devengado en el ejercicio en el que se aplican.

Las diferencias temporales existentes entre la base imponible y el resultado contable antes de impuestos del ejercicio, que vienen originadas por las diferencias temporales de imputación empleadas para determinar ambas magnitudes, se registran como impuestos anticipados o diferidos en función de la exigibilidad fiscal en el ejercicio en curso o en ejercicios siguientes.

### I) Operaciones de futuro

El Banco utiliza estos instrumentos tanto en operaciones de cobertura de sus posiciones patrimoniales, como en otras operaciones (Nota 21).

De acuerdo con la normativa de Banco de España, las operaciones de futuro se contabilizan en cuentas de orden, bien por los derechos y compromisos futuros que puedan tener repercusión patrimonial, bien por aquellos saldos que fueran necesarios para reflejar las operaciones aunque no tuvieron incidencia en el patrimonio del Banco. Por tanto, el nacional de estos productos no expresa ni el riesgo total de crédito ni el de mercado asumido por el Banco.

Las primas cobradas y pagadas por opciones vendidas y compradas, respectivamente, se contabilizan en las cuentas diversas como un activo patrimonial por el comprador y como un pasivo para el emisor.

Se consideran como de cobertura las operaciones que han tenido por objeto y como efecto eliminar o reducir significativamente los riesgos de cambio, de interés o de mercado, existentes en posiciones patrimoniales o en otras operaciones, así como las que se utilizan para reducir el riesgo global al que se expone el Banco en su gestión de masas correlacionadas de activos, pasivos y otras operaciones a las que, bien se aplica el criterio del devengo, bien se valoran a precios de mercado, y se someten permanentemente a un sistema integrado, prudente y consistente de medición, gestión y control de los riesgos y resultados, que permita el seguimiento e identificación de las operaciones. En estas operaciones, los beneficios o quebrantos generados se han periodificado de forma simétrica a los ingresos o costes del elemento cubierto.

Las operaciones que no son de cobertura, también denominadas operaciones de negociación, contratadas en mercados organizados, se han valorado de acuerdo con su cotización, habiéndose registrado las variaciones en las cotizaciones íntegramente en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Los resultados de las operaciones de negociación contratadas fuera de dichos mercados organizados, no se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias hasta su liquidación efectiva. No obstante, al final de cada período se han efectuado valoraciones de las posiciones, habiéndose provisionado (con cargo a resultados) las pérdidas potenciales netas por cada clase de riesgo que, en su caso, han resultado de dichas valoraciones. Las clases de riesgos que se consideran a estos efectos son el tipo de interés, la depreciación del activo subyacente y el de cambio.

#### 4 - DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS

20

La propuesta de distribución del beneficio del ejercicio 2001 que el Consejo de Administración del Banco propondrá a la Junta General de Accionistas para su aprobación, es la siguiente:

Base de reparto:	Miles de euros
• Beneficio neto del ejercicio .....	74.091
<b>Distribución:</b>	
• A dividendos .....	28.349
• A reservas voluntarias .....	45.742
<b>Total distribuido .....</b>	<b>74.091</b>

El 18 de julio de 2001, el Consejo de Administración del Banco acordó abonar un dividendo a cuenta del resultado del ejercicio 2001, de 0,130 euros brutos por acción, con un importe total de 7.087 miles de euros, que figura registrado en el capítulo "Otros activos" del balance de situación adjunto. Dicho dividendo fue abonado a los accionistas a partir del 20 de agosto de 2001.

El 24 de octubre de 2001, el Consejo de Administración del Banco acordó abonar un segundo dividendo a cuenta del resultado del ejercicio 2001, de 0,124 euros brutos por acción, con un importe total de 6.760 miles de euros, que figura registrado en el capítulo "Otros activos" del balance de situación adjunto. Dicho dividendo fue abonado a los accionistas a partir del 19 de noviembre de 2001.

De acuerdo con la normativa vigente, los estados contables provisionales formulados por el Consejo de Administración del Banco a la fecha de aprobación de los dividendos a cuenta, poniendo de manifiesto la existencia de liquidez suficiente para la distribución de dichos dividendos, se detallan en el Anexo III de esta Memoria.

## 5 - DEUDAS DEL ESTADO

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

	Miles de euros		
	2001	2000	1999
Certificados de Banco de España .....	—	—	37.841
Cartera de inversión ordinaria:			
• Letras del Tesoro .....	48.511	237.448	2.210
• Otras deudas anotadas .....	67.194	626.723	755.833
• Otros títulos .....	—	3.227	2.985
Cartera de negociación:			
• Letras del Tesoro .....	704.125	—	—
• Otras deudas anotadas .....	186.478	61.538	—
Cartera de inversión a vencimiento:			
• Otras deudas anotadas .....	120.470	121.284	122.108
Saldo bruto .....	1.126.778	1.050.220	920.977
Menos: Fondo de fluctuación de valores	(520)	—	—
Saldo neto .....	1.126.258	1.050.220	920.977

En cumplimiento con lo dispuesto por la Circular 2/1990, sobre Coeficientes de Caja de los intermediarios financieros, el Banco adquirió en 1990 Certificados emitidos por Banco de España por 227.946 miles de euros. Dichos activos han vencido en septiembre del año 2000.

El movimiento del fondo de fluctuación de valores durante el ejercicio 2001, 2000 y 1999 es el siguiente:

	Miles de euros		
	2001	2000	1999
Saldo al inicio del ejercicio	—	—	—
• Dotación neta del ejercicio .....	520	—	—
Saldo al cierre del ejercicio .....	520	—	—

El tipo de interés medio anual de las letras del Tesoro durante el ejercicio 2001 ha ascendido al 4,35% (4,7% y 3,3% en 2000 y 1999). Las cuentas de "Otras deudas anotadas" y "Otros títulos" recogen obligaciones, bonos y Deuda del Estado. El tipo de interés medio anual fue de 5,32% y 6,8% en 2001; 4,7% y 6,8% en 2000 y 4,8% y 5,0% en 1999, respectivamente. El Banco mantenía estos activos, junto con los adquiridos temporalmente, cedidos a otros intermediarios financieros y acreedores del sector privado por un valor efectivo de 1.331.812 miles de euros al 31 de diciembre de 2001 (1.828.333 miles de euros al 31 de diciembre de 2000 y 1.599.331 miles de euros al 31 de diciembre de 1999 que incluían 37.880 miles de euros de Cesión temporal de certificados de depósito), por lo que figuran contabilizados en los epígrafes "Entidades de crédito - Otros débitos" (Nota 14) y "Débitos a clientes - Otros débitos" (Nota 15).

Se han efectuado ventas de la cartera de inversión ordinaria, obteniendo unos beneficios de 7.391, 4.338 y 9.142 miles de euros en 2001, 2000 y 1999, respectivamente, que se encuentran registrados en el saldo del capítulo "Resultados de operaciones financieras" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas (Nota 22).

El importe de los fondos públicos afectos a garantía de obligaciones de terceros y propias ascendía a 6.000 miles de euros nominales, a 31 de diciembre de 2001. A 31 de diciembre de 2000 y 1999 este importe era de 5.499 miles de euros.

El desglose del saldo de este capítulo del balance por plazos de vencimiento a 31 de diciembre de 2001, 2000 y 1999 es el siguiente:

	Miles de euros					Tipo de interés medio del ejercicio
	Hasta 3 meses	Entre 3 meses y un año	Entre 1 año y 5 años	Más de 5 años	TOTAL	
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2001</b>						
• Cartera de inversión ordinaria .....	3	48.589	66.944	169	115.705	4,83 %
• Cartera de negociación .....	45.754	686.407	158.442	---	890.603	4,93 %
• Cartera de inversión a vencimiento .....	---	120.470	---	---	120.470	3,54 %
<b>Total por plazos .....</b>	<b>45.757</b>	<b>855.466</b>	<b>225.386</b>	<b>169</b>	<b>1.126.778</b>	
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2000</b>						
• Cartera de inversión ordinaria .....	226.389	154.971	413.508	72.530	867.398	4,8 %
• Cartera de negociación .....	---	---	61.538	---	61.538	5,0 %
• Cartera de inversión a vencimiento .....	---	---	121.284	---	121.284	3,5 %
<b>Total por plazos .....</b>	<b>226.389</b>	<b>154.971</b>	<b>596.330</b>	<b>72.530</b>	<b>1.050.220</b>	
<b>Saldos al 31 de diciembre de 1999</b>						
• Certificados de Banco de España .....	---	37.841	---	---	37.841	6,0 %
• Cartera de inversión ordinaria .....	100.279	45.028	615.411	310	761.028	4,9 %
• Cartera de inversión a vencimiento .....	---	---	122.108	---	122.108	3,6 %
<b>Total por plazos .....</b>	<b>100.279</b>	<b>82.869</b>	<b>737.519</b>	<b>310</b>	<b>920.977</b>	

## 6 - ENTIDADES DE CRÉDITO - ACTIVO

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

	Miles de euros		
	2001	2000	1999
<b>Por moneda:</b>			
• En euros .....	644.958	1.112.411	1.061.605
• En moneda extranjera .....	664.716	498.487	493.911
<b>Menos: Fondo de insolvencias .....</b>	<b>—</b>	<b>(18)</b>	<b>(18)</b>
<b>Saldo .....</b>	<b>1.309.674</b>	<b>1.610.880</b>	<b>1.555.498</b>
<b>Por naturaleza:</b>			
• A la vista			
- Cuentas mutuas .....	—	2.212	2.000
- Otras cuentas .....	50.591	66.321	15.614
Suma .....	50.591	68.539	17.614
• Otros créditos:			
- Depósitos de entidades de crédito y financieras .....	1.205.284	972.804	907.218
- Adquisición temporal de activos .....	53.799	569.543	630.666
- Activos dudosos .....	—	18	18
Suma .....	1.259.083	1.542.365	1.537.902
<b>Menos: Fondo de insolvencias .....</b>	<b>—</b>	<b>(18)</b>	<b>(18)</b>
<b>Saldo .....</b>	<b>1.309.674</b>	<b>1.610.880</b>	<b>1.555.498</b>
<b>Por sociedades:</b>			
• Del Grupo financiero .....	372.381	327.323	270.401
• Otras .....	937.293	1.283.557	1.285.097
<b>Saldo .....</b>	<b>1.309.674</b>	<b>1.610.880</b>	<b>1.555.498</b>

El desglose por plazo residual de vencimiento de los saldos al 31 de diciembre de 2001, 2000 y 1999 del epígrafe "Otros créditos", sin considerar el "Fondo de insolvencias", con indicación del tipo de interés medio, se muestra a continuación:

	Miles de euros					Tipo de interés medio del ejercicio
	Hasta 3 meses	Entre 3 meses y un año	Entre 1 año y 5 años	Más de 5 años	Total	
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2001:</b>						
• Depósitos en entidades de crédito .....	706.088	476.804	21.941	451	1.205.284	4,34 %
• Adquisición temporal de activos .....	33.491	20.308	—	—	53.799	4,49 %
<b>Total por plazos .....</b>	<b>739.579</b>	<b>497.112</b>	<b>21.941</b>	<b>451</b>	<b>1.259.083</b>	
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2000:</b>						
• Depósitos en entidades de crédito .....	649.808	307.796	14.821	397	972.822	5,45 %
• Adquisición temporal de activos .....	544.541	25.002	—	—	569.543	4,20 %
<b>Total por plazos .....</b>	<b>1.194.349</b>	<b>332.798</b>	<b>14.821</b>	<b>397</b>	<b>1.542.365</b>	
<b>Saldos al 31 de diciembre de 1999:</b>						
• Depósitos en entidades de crédito .....	712.962	177.040	16.588	646	907.236	4,28 %
• Adquisición temporal de activos .....	611.157	19.509	—	—	630.666	2,88 %
<b>Total por plazos .....</b>	<b>1.324.119</b>	<b>196.549</b>	<b>16.588</b>	<b>646</b>	<b>1.537.902</b>	

## 7 - CRÉDITOS SOBRE CLIENTES

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

	Miles de euros		
	2001	2000	1999
<b>Por moneda:</b>			
• En euros .....	5.956.244	5.168.356	4.327.936
• En moneda extranjera .....	65.343	50.776	53.220
<i>Menos: Fondo de insolvencias</i> .....	<u>(79.502)</u>	<u>(59.152)</u>	<u>(52.402)</u>
<b>Saldo neto</b> .....	<b><u>5.942.085</u></b>	<b><u>5.159.980</u></b>	<b><u>4.328.754</u></b>
<b>Por sectores:</b>			
• Administraciones Públicas .....	45.308	52.553	64.471
• Otros sectores residentes .....	5.914.891	5.118.184	4.226.239
• No residentes .....	61.388	48.395	90.446
<i>Menos: Fondo de insolvencias</i> .....	<u>(79.502)</u>	<u>(59.152)</u>	<u>(52.402)</u>
<b>Saldo neto</b> .....	<b><u>5.942.085</u></b>	<b><u>5.159.980</u></b>	<b><u>4.328.754</u></b>
<b>Por modalidad y situación de crédito:</b>			
• Cartera comercial .....	1.008.825	852.836	613.555
• Deudores con garantía real .....	2.685.220	2.214.178	2.040.016
• Otros deudores a plazo .....	1.929.016	1.863.193	1.526.709
• Deudores a la vista y varios .....	174.651	135.642	117.570
• Arrendamientos financieros .....	184.943	120.816	37.840
• Activos dudosos .....	38.932	32.467	45.466
<i>Menos: Fondo de insolvencias</i> .....	<u>(79.502)</u>	<u>(59.152)</u>	<u>(52.402)</u>
<b>Saldo neto</b> .....	<b><u>5.942.085</u></b>	<b><u>5.159.980</u></b>	<b><u>4.328.754</u></b>
<b>Por titulares:</b>			
• Empresas del Grupo .....	82.482	34.066	21.005
• Empresas asociadas .....	25.436	27.810	26.403
• Resto .....	5.913.669	5.157.256	4.333.748
<i>Menos: Fondo de insolvencias</i> .....	<u>(79.502)</u>	<u>(59.152)</u>	<u>(52.402)</u>
<b>Saldo neto</b> .....	<b><u>5.942.085</u></b>	<b><u>5.159.980</u></b>	<b><u>4.328.754</u></b>

El desglose por plazo residual de vencimiento de los saldos del capítulo "Créditos sobre clientes", sin considerar el "Fondo de insolvencias" al 31 de diciembre de 2001, 2000 y 1999 es el siguiente:

	Miles de euros		
	2001	2000	1999
Hasta 3 meses .....	1.622.042	1.552.013	1.085.632
De 3 meses a 1 año .....	650.520	566.472	483.142
De 1 año a 5 años .....	874.348	723.811	629.230
Más de 5 años .....	2.874.677	2.376.836	2.183.152
<b>TOTAL</b> .....	<b><u>6.021.587</u></b>	<b><u>5.219.132</u></b>	<b><u>4.381.156</u></b>

Al 31 de diciembre de 2001, 2000 y 1999 no existían créditos sobre clientes de duración indeterminada.

El movimiento que se ha producido en el saldo de la cuenta "Fondo de insolvencias", relativa a los créditos sobre clientes, que tal y como se indica en la Nota 3c, incluye las provisiones específica y genérica, para riesgo-país y el fondo de cobertura estadística de insolvencias durante los ejercicios de 2001, 2000 y 1999 se muestra a continuación:

	Miles de euros		
	2001	2000	1999
<b>Saldo al inicio del ejercicio .....</b>	59.152	52.402	70.486
<i>Más: Dotación del ejercicio</i>			
• Provisión neta para insolvencias .....	29.969	20.933	8.974
• Provisión neta riesgo-país .....	(85)	(168)	(331)
• Diferencias de cambio y otros .....	(980)	(1.051)	288
<i>Menos:</i>			
• Fondos utilizados .....	(7.199)	(12.964)	(27.015)
• Traspasos (Nota 9) .....	(1.355)	---	---
<b>Saldo al cierre del ejercicio .....</b>	<b>79.502</b>	<b>59.152</b>	<b>52.402</b>

Y que, según la normativa de Banco de España, se desglosa en los siguientes fondos:

	Miles de euros		
	2001	2000	1999
<b>COBERTURA ESPECÍFICA Y RIESGO-PAÍS</b>			
<b>Saldo al inicio del ejercicio .....</b>	<b>14.515</b>	<b>21.702</b>	<b>42.341</b>
<i>Más: Dotación del ejercicio</i>			
• Provisión neta para insolvencias .....	10.926	7.146	6.611
• Provisión neta riesgo-país .....	(85)	(168)	(331)
• Diferencias de cambio y otros .....	(1.114)	(1.201)	96
<i>Menos:</i>			
• Fondos utilizados .....	(7.199)	(12.964)	(27.015)
• Traspasos (Nota 9) .....	(1.355)	---	---
<b>Saldo al cierre del ejercicio .....</b>	<b>15.688</b>	<b>14.515</b>	<b>21.702</b>

	Miles de euros		
	2001	2000	1999
<b>COBERTURA GENÉRICA</b>			
<b>Saldo al inicio del ejercicio .....</b>	<b>39.799</b>	<b>30.700</b>	<b>28.145</b>
<i>Más: Dotación del ejercicio</i>			
• Provisión neta para insolvencias .....	7.063	8.931	2.363
• Diferencias de cambio y otros .....	35	168	192
<b>Saldo al cierre del ejercicio .....</b>	<b>46.897</b>	<b>39.799</b>	<b>30.700</b>

	Miles de euros		
	2001	2000	1999
<b>COBERTURA ESTADÍSTICA</b>			
<b>Saldo al inicio del ejercicio .....</b>	<b>4.838</b>	---	---
<i>Más: Dotación del ejercicio</i>			
• Provisión neta para insolvencias .....	11.980	4.856	---
• Diferencias de cambio y otros .....	(1)	(18)	---
<b>Saldo al cierre del ejercicio .....</b>	<b>16.817</b>	<b>4.838</b>	---

Adicionalmente, y de acuerdo con la normativa en vigor de Banco de España, la provisión para insolvencias por riesgos de firma figura registrada en el epígrafe "Provisiones para riesgos y cargas - Otras provisiones" (Nota 17) de los balances de situación adjuntos, por importe de 9.341, 6.581 y 4.081 miles de euros al 31 de diciembre de 2001, 2000 y 1999, respectivamente.

Los activos en suspenso recuperados en los ejercicios 2001, 2000 y 1999 ascienden a 4.818, 6.614 y 12.019 miles de euros, respectivamente, y se presentan deduciendo el saldo del capítulo "Amortización y provisiones para insolvencias" (Nota 22) de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas, capítulo que recoge, por otra parte, las amortizaciones de créditos considerados como fallidos, netas de los fondos de insolvencia utilizados, en su caso, que ascienden a 3.187, 2.766 y 1.022 miles de euros en los ejercicios 2001, 2000 y 1999, respectivamente (Nota 22).

## 8 - OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA

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

	Miles de euros		
	2001	2000	1999
<b>Por moneda:</b>			
• En euros .....	254.770	296.690	173.296
• En moneda extranjera .....	147.985	195.698	158.192
<i>Menos: Fondo de insolvencias</i> .....	<u>(2.623)</u>	<u>(1.948)</u>	<u>(1.406)</u>
<b>Saldo neto</b> .....	<b><u>400.132</u></b>	<b><u>490.440</u></b>	<b><u>330.082</u></b>
<b>Por sectores:</b>			
• Administraciones Públicas .....	56.735	128.299	74.021
• Instituto de Crédito Oficial .....	37	36	36
• De otras entidades de crédito residentes .....	589	1.394	2.530
• De entidades de crédito no residentes .....	67.144	42.811	39.672
• De otros sectores residentes .....	246.273	268.605	148.251
• De no residentes .....	31.977	51.243	66.978
<i>Menos: Fondo de insolvencias</i> .....	<u>(2.623)</u>	<u>(1.948)</u>	<u>(1.406)</u>
<b>Saldo neto</b> .....	<b><u>400.132</u></b>	<b><u>490.440</u></b>	<b><u>330.082</u></b>
<b>Por cotización:</b>			
• Cotizados .....	402.129	490.957	328.922
• No cotizados .....	626	1.431	2.566
<i>Menos: Fondo de insolvencias</i> .....	<u>(2.623)</u>	<u>(1.948)</u>	<u>(1.406)</u>
<b>Saldo neto</b> .....	<b><u>400.132</u></b>	<b><u>490.440</u></b>	<b><u>330.082</u></b>
<b>Por naturaleza:</b>			
• Fondos públicos .....	56.735	128.298	74.021
• Bonos y obligaciones .....	104.335	100.294	114.246
• Bonos de titulización .....	241.685	263.796	143.221
<i>Menos: Fondo de insolvencias</i> .....	<u>(2.623)</u>	<u>(1.948)</u>	<u>(1.406)</u>
<b>Saldo neto</b> .....	<b><u>400.132</u></b>	<b><u>490.440</u></b>	<b><u>330.082</u></b>
<b>Por categorías:</b>			
• Cartera de inversión ordinaria .....	379.903	492.388	331.488
• Cartera de negociación .....	22.852	—	—
<i>Menos: Fondo de insolvencias</i> .....	<u>(2.623)</u>	<u>(1.948)</u>	<u>(1.406)</u>
<b>Saldo neto</b> .....	<b><u>400.132</u></b>	<b><u>490.440</u></b>	<b><u>330.082</u></b>

A 31 de diciembre de 2001, no existían fondos públicos afectos a obligaciones, propias y de terceros. Este importe era de 4.808 miles de euros a 31 de diciembre de 2000 y 1999.

Durante los ejercicios 2001, 2000 y 1999 el Banco procedió a realizar emisiones de participaciones hipotecarias conjuntamente con otras entidades financieras, y simultáneamente adquirió una parte de los bonos. En la siguiente tabla se muestran las principales características de las emisiones:

AÑO DE EMISIÓN	FONDO DE TITULIZACIÓN	TIPO DE INTERÉS	PLAZO	AGENCIA	CALIFICACIÓN
1999	TDA 10	Euríbor 3 meses + diferencial	según vto. activos	Moody's	Aaa
2000	TDA 13	Euríbor 3 meses + diferencial	según vto. activos	Moody's	Aaa
2001	FTPYMES ICO TDA 2	Euríbor 6 meses + diferencial	según vto. activos	Fitch IBCA <sup>(*)</sup>	AAA, AA, AA+, A, BB

<sup>(\*)</sup> En función de la serie

Los folletos informativos de todas emisiones están depositados en la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

El movimiento de los bonos durante los ejercicios 2001, 2000 y 1999 ha sido el siguiente:

	FTPYME -		TDA 13		TDA 10		
	TDA2	2001	2001	2000	2001	2000	1999
<b>Saldo al inicio del ejercicio</b>		—	150.079	—	113.717	143.221	—
• Emisión .....	40.838	—	150.253	—	—	—	150.253
• Amortizaciones y ventas	(32.873)	(12.332)	(174)	(17.744)	(29.504)	(7.032)	
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>7.965</b>	<b>137.747</b>	<b>150.079</b>	<b>95.973</b>	<b>113.717</b>	<b>143.221</b>	

El Banco, a 31 de diciembre de 2001, 2000 y 1999 tenía pignorados títulos por importe de 229.421, 82.369 y 109.919 miles de euros respectivamente, en garantía de operaciones de liquidez con Banco de España (Nota 14).

El tipo de interés medio anual de los restantes valores de renta fija en cartera, básicamente valores en moneda extranjera, al 31 de diciembre de 2001, 2000 y 1999 ascendía a 4,29%, 5,2% y 5,0%, respectivamente.

Del total de la cartera de valores de renta fija al 31 de diciembre de 2001 vencerán durante 2002, 5.094 miles de euros.

El movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo de los balances de situación adjuntos durante los ejercicios 2001, 2000 y 1999, sin considerar el fondo de insolvencias, se muestra a continuación:

	Miles de euros		
	2001	2000	1999
<b>Saldo al inicio del ejercicio</b> .....	<b>492.388</b>	<b>331.488</b>	<b>159.472</b>
Adiciones .....	55.087	644.213	186.783
Retiros .....	(144.720)	(483.313)	(14.767)
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b> .....	<b>402.755</b>	<b>492.388</b>	<b>331.488</b>

El movimiento que se ha producido en el saldo de la cuenta "Fondo de insolvencias" de carácter genérico y estadístico durante los ejercicio 2001, 2000 y 1999 es el siguiente:

	Miles de euros		
	2001	2000	1999
<b>Saldo al inicio del ejercicio</b> .....	<b>1.948</b>	<b>1.406</b>	<b>524</b>
<i>Más: Dotación del ejercicio:</i>			
• Provisión registrada genérica .....	—	404	882
• Provisión registrada estadística .....	731	138	—
• Disponibles de ejercicios anteriores .....	(56)	—	—
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b> .....	<b>2.623</b>	<b>1.948</b>	<b>1.406</b>

## 9 - ACCIONES Y OTROS TÍTULOS DE RENTA VARIABLE

Este capítulo de los balances de situación adjuntos recoge las acciones y títulos que representan participaciones en el capital de otras sociedades con las que no existe una vinculación duradera ni están destinadas a contribuir a la actividad del Banco así como las participaciones en Fondos de Inversión Mobiliaria.

El desglose del saldo de este capítulo, se indica a continuación:

	Miles de euros		
	2001	2000	1999
<b>Por moneda:</b>			
• En euros .....	34.199	31.445	17.110
• En moneda extranjera .....	26.509	25.164	14.424
<i>Menos: Fondo de fluctuación de valores</i> .....	<u>(3.167)</u>	<u>(1.821)</u>	<u>(1.515)</u>
<b>Saldo neto</b> .....	<b><u>57.541</u></b>	<b><u>54.788</u></b>	<b><u>30.019</u></b>
<b>Por cotización:</b>			
• Cotizados .....	43.010	48.309	26.487
• No cotizados .....	17.698	8.300	5.047
<i>Menos: Fondo de fluctuación de valores</i> .....	<u>(3.167)</u>	<u>(1.821)</u>	<u>(1.515)</u>
<b>Saldo neto</b> .....	<b><u>57.541</u></b>	<b><u>54.788</u></b>	<b><u>30.019</u></b>
<b>Por categorías:</b>			
• Cartera de negociación .....	5.087	6.304	---
• Cartera de inversión ordinaria .....	55.621	50.305	31.534
<i>Menos: Fondo de fluctuación de valores</i> .....	<u>(3.167)</u>	<u>(1.821)</u>	<u>(1.515)</u>
<b>Saldo neto</b> .....	<b><u>57.541</u></b>	<b><u>54.788</u></b>	<b><u>30.019</u></b>

A continuación se indica el movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo de los balances de situación adjuntos durante los ejercicios 2001, 2000 y 1999, sin considerar el fondo de fluctuación de valores:

	Miles de euros		
	2001	2000	1999
<b>Saldo al inicio del ejercicio</b> .....	<b>56.609</b>	<b>31.534</b>	<b>39.348</b>
Adiciones .....	13.462	34.489	13.240
Retiros .....	(11.111)	(24.131)	(21.054)
Traspasos (Nota 10) .....	1.748	14.717	---
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b> .....	<b>60.708</b>	<b>56.609</b>	<b>31.534</b>

La principal adición del ejercicio 2001 es relativa al cambio de naturaleza de la inversión en R-Cable y Telecomunicaciones Galicia, S.A., y la suscripción de 5.417 miles de euros en posteriores ampliaciones de capital en la citada sociedad.

Durante el ejercicio 2000 el Banco traspasó a su cartera de inversión ordinaria participaciones de Unión Eléctrica Fenosa, S.A. por un importe de 14.717 miles de euros para su enajenación en el mercado bursátil (Nota 22).

El movimiento que se ha producido en el saldo de la cuenta "Fondo de fluctuación de valores" durante los ejercicios 2001, 2000 y 1999 se indica a continuación:

	Miles de euros		
	2001	2000	1999
Saldo al inicio del ejercicio .....	1.821	1.515	1.394
Más: Dotación neta del ejercicio:			
- Provisión registrada .....	248	312	121
- Fondos disponibles de ejercicios anteriores .....	(257)	(6)	---
Más: Traspasos (Nota 7)	1.355	---	---
Saldo al cierre del ejercicio .....	<u>3.167</u>	<u>1.821</u>	<u>1.515</u>

## 10 - PARTICIPACIONES

Este capítulo de los balances de situación adjuntos recoge los derechos sobre el capital de otras sociedades que, sin formar parte del Grupo Banco Pastor, mantienen con el Banco una vinculación duradera y están destinadas a contribuir a su actividad, de acuerdo con el apartado 2, del art. 185 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas y de la norma 28.1b de la Circular 4/1991 de Banco de España. En el anexo II se incluye la información correspondiente a las principales participaciones.

Este capítulo de los balances de situación adjuntos se compone de participaciones en euros, y en función de su cotización su desglose es el siguiente:

	Miles de euros		
	2001	2000	1999
Por cotización:			
• Cotizados .....	88.468	87.250	85.356
• No cotizados .....	32.417	16.228	2.778
Menos: Fondo de fluctuación de valores .....	(2.907)	(276)	(72)
Saldo neto .....	<u>117.978</u>	<u>103.202</u>	<u>88.062</u>

El movimiento que se ha producido durante los ejercicios 2001, 2000 y 1999 en el saldo de este capítulo de los balances de situación adjuntos, sin considerar el fondo de fluctuación de valores, se detalla a continuación:

	Miles de euros		
	2001	2000	1999
Saldo al inicio del ejercicio .....	103.478	88.134	76.245
Adiciones .....	19.394	30.061	14.582
Retiros .....	(239)	—	(2.693)
Traspasos (Nota 9) .....	(1.748)	(14.717)	—
Saldo al cierre del ejercicio .....	<u>120.885</u>	<u>103.478</u>	<u>88.134</u>

La principal adición del ejercicio 2001 de "Participaciones" ha sido la adquisición de una participación en el capital social de la sociedad Inver-alia, S.L., por un importe de 18.030 miles de euros.

Por otra parte, el movimiento que se ha producido en el saldo de la cuenta "Fondo de fluctuación de valores" durante los ejercicios 2001, 2000 y 1999 se indica a continuación:

	Miles de euros		
	2001	2000	1999
Saldo al inicio del ejercicio .....	276	72	—
Más: Dotación neta del ejercicio:			
- Provisión registrada .....	2.691	204	72
- Fondos disponibles de ejercicios anteriores .....	(60)	—	—
Saldo al cierre del ejercicio .....	<u>2.907</u>	<u>276</u>	<u>72</u>

Al 31 de diciembre de 2001, el valor de cotización en Bolsa de los títulos que cotizan y se incluyen en este capítulo excedía de su correspondiente valor en libros en 95.230 miles de euros, aproximadamente.

## 8 - PARTICIPACIONES

Este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos recoge los derechos sobre el capital de otras sociedades que, sin formar parte del Grupo, mantienen con éste una vinculación duradera y están destinadas a contribuir a su actividad, de acuerdo con el apartado 2, del art. 185 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas y de la norma 28.1b de la Circular 4/1991 de Banco de España; es decir, en los que se posea una participación superior al 20% e inferior al 50% si las acciones no cotizan en Bolsa o más del 3% si cotizan en Bolsa.

Este capítulo de los balances de situación adjuntos se compone de participaciones en euros, y en función de su cotización, su desglose es el siguiente:

	Miles de euros		
	2001	2000	1999
<b>Por cotización:</b>			
• Cotizados .....	112.077	108.064	110.430
• No cotizados .....	28.003	13.919	5.499
<b>Saldo neto .....</b>	<b>140.080</b>	<b>121.983</b>	<b>115.929</b>

El movimiento que se ha producido durante los ejercicios 2001, 2000 y 1999 en el saldo de este capítulo de los balances de situación adjuntos, sin considerar el fondo de fluctuación de valores, se detalla a continuación:

	Miles de euros		
	2001	2000	1999
<b>Saldo al inicio del ejercicio .....</b>			
Saldo al inicio del ejercicio .....	121.983	115.929	93.619
Adiciones .....	24.148	18.549	25.898
Retiros .....	(4.073)	(10.554)	(3.588)
Traspasos (Nota 7) .....	(1.978)	(1.941)	---
<b>Saldo al cierre del ejercicio .....</b>	<b>140.080</b>	<b>121.983</b>	<b>115.929</b>

La principal adición del ejercicio 2001 de "Participaciones" ha sido la adquisición de una participación en el capital social de la sociedad Inver-alia, S.L., por un importe de 18.030 miles de euros.

Al 31 de diciembre de 2001, el valor de cotización en Bolsa de los títulos que cotizan y se incluyen en este capítulo excedían de su correspondiente valor en libros en 71.957 miles de euros, aproximadamente.

## 12 - ACTIVOS MATERIALES

El movimiento habido durante los ejercicios 2001, 2000 y 1999 en las cuentas de activos materiales y de sus correspondientes amortizaciones acumuladas ha sido el siguiente:

	Miles de euros			
	Terrenos y edificios de uso propio	Otros inmuebles	Mobiliario, instalaciones y otros	Total
<b>COSTE REGULARIZADO Y ACTUALIZADO:</b>				
Saldo 31.12.98	82.404	63.569	184.752	330.725
• Adiciones	400	11.774	13.928	26.102
• Retiros	(422)	(23.969)	(6.090)	(30.481)
Saldo 31.12.99	82.382	51.374	192.590	326.346
• Adiciones	3.438	6.263	15.451	25.152
• Retiros	(385)	(17.862)	(6.137)	(24.384)
Saldo 31.12.00	85.435	39.775	201.904	327.114
• Adiciones	1.198	2.874	13.356	17.428
• Retiros	(930)	(12.464)	(12.648)	(26.042)
Saldo 31.12.01	85.703	30.185	202.612	318.500
<b>AMORTIZACIÓN ACUMULADA Y PROVISIONES:</b>				
Saldo 31.12.98	14.604	23.409	132.126	170.139
• Adiciones	1.545	4.606	14.057	20.208
• Retiros	(55)	(9.010)	(5.854)	(14.919)
Saldo 31.12.99	16.094	19.005	140.329	175.428
• Adiciones	1.479	3.655	12.677	17.811
• Retiros	(132)	(6.148)	(5.822)	(12.102)
Saldo 31.12.00	17.441	16.512	147.184	181.137
• Adiciones	1.435	4.099	11.908	17.442
• Retiros	(358)	(4.403)	(10.571)	(15.332)
Saldo 31.12.01	18.518	16.205	148.521	183.247
<b>INMOVILIZADO NETO:</b>				
Saldo al 31.12.99	66.288	82.369	52.261	150.918
Saldo al 31.12.00	67.994	23.263	54.720	145.977
Saldo al 31.12.01	67.185	13.977	54.091	135.253

La cuenta "Otros inmuebles" incluye, entre otros, los derivados de adjudicación por créditos no recuperados, registrados por su coste de adjudicación (que en ningún caso es superior al valor contable del crédito no recuperado), minorado por las provisiones constituidas por comparación con su valor de tasación.

El valor de mercado de los activos actualizados es superior al coste contable neto registrado después de la actualización en 89.238 miles de euros, de acuerdo con las últimas tasaciones disponibles.

### 13 - CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN, OTROS ACTIVOS Y OTROS PASIVOS

La composición del saldo de estos capítulos del activo y pasivo de los balances de situación adjuntos es la siguiente:

	Miles de euros		
	2001	2000	1999
<b>ACTIVO</b>			
Devengos de productos no vencidos .....	48.879	74.015	66.451
Gastos pagados no devengados .....	1.539	1.365	1.539
Otras periodificaciones .....	18.562	13.998	7.615
Saldo .....	<u>68.980</u>	<u>89.378</u>	<u>75.605</u>
<b>PASIVO</b>			
Devengos de costes no vencidos .....	43.186	43.129	22.425
Gastos devengados no vencidos .....	4.623	4.442	4.237
Otras conceptos .....	9.885	10.218	5.469
Saldo .....	<u>57.694</u>	<u>57.789</u>	<u>32.131</u>

La composición del saldo del capítulo "Otros activos" del activo de los balances de situación es la siguiente:

	Miles de euros		
	2001	2000	1999
<b>OTROS ACTIVOS</b>			
Dividendos activos a cuenta (Nota 2c) .....	13.847	12.008	15.614
Partidas a regularizar por operaciones de futuro .....	56.004	78.703	36.968
Hacienda Pública / Impuestos anticipados (Nota 20) .....	79.949	57.102	53.664
Hacienda Pública / Otros conceptos .....	4.937	9.628	4.345
Contratos de seguros vinculados a pensiones (Notas 3i y 17) .....	256.320	202.029	—
Cheques a cargo de entidades de crédito .....	17.816	9.957	14.977
Otras conceptos .....	76.221	58.041	26.853
Saldo .....	<u>505.094</u>	<u>427.468</u>	<u>152.421</u>

La composición del saldo del capítulo "Otros pasivos" del pasivo de los balances de situación es la siguiente:

	Miles de euros		
	2001	2000	1999
<b>OTROS PASIVOS</b>			
Obligaciones a pagar .....	59.634	21.444	52.901
Partidas a regularizar por operaciones de futuro .....	30.188	62.541	6.809
Hacienda Pública / Impuestos diferidos (Nota 20) .....	9.120	5.415	5.259
Cuentas de recaudación .....	58.673	52.390	47.931
Otras conceptos .....	94.441	58.460	23.357
Saldo .....	<u>252.056</u>	<u>200.250</u>	<u>136.257</u>

#### 14 - ENTIDADES DE CRÉDITO - PASIVO

La composición del saldo de este capítulo de los balances de situación adjuntos, es la que se indica a continuación:

	Miles de euros		
	2001	2000	1999
<b>Por moneda:</b>			
• En euros . . . . .	2.058.245	2.242.725	1.778.088
• En moneda extranjera . . . . .	13.748	14.177	24.961
<b>Saldo . . . . .</b>	<b>2.071.993</b>	<b>2.256.902</b>	<b>1.803.049</b>
<b>Por naturaleza:</b>			
• A la vista			
- Cuentas mutuas . . . . .	---	138	48
- Otras cuentas . . . . .	27.538	44.950	23.964
Suma . . . . .	<b>27.538</b>	<b>45.088</b>	<b>24.012</b>
• Otros débitos a plazo			
- Banco de España:			
- Cesión temporal de Certificados de Depósito (Nota 5) . . . . .	---	---	37.880
- Cesión temporal de Deuda y Letras del Tesoro . . . . .	191.717	654.260	---
- Depósitos en cuentas de regulación monetaria . . . . .	100.000	20.740	3.768
- Cuentas a plazo . . . . .	978.076	807.919	408.015
- Cesión temporal de activos . . . . .	763.382	645.932	1.295.020
- Acreedores por valores . . . . .	11.280	82.963	34.354
Suma . . . . .	<b>2.044.455</b>	<b>2.211.814</b>	<b>1.779.037</b>
<b>Saldo . . . . .</b>	<b>2.071.993</b>	<b>2.256.902</b>	<b>1.803.049</b>

El Banco ha suscrito una póliza de pignoración de valores en garantía de operaciones con Banco de España, teniendo entregados títulos en pignoración por un nominal de 229.421 miles de euros a 31 de diciembre de 2001, y con un saldo disponible de 36.247 miles de euros a 31 de diciembre de 2001 (Nota 8).

El desglose por plazos de vencimiento al 31 de diciembre de 2001, 2000 y 1999, del saldo del capítulo "Otros débitos a plazo" es el siguiente:

	Miles de euros					Tipo de interés medio del ejercicio
	Hasta 3 meses	Entre 3 meses	Entre 1 año	Más de 5 años	Total	
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2001:</b>						
• Banco de España: Cesión temporal de Certificados y Deuda Anotada y Letras del Tesoro .....	291.717	---	---	---	291.717	4,29 %
• Cuentas a plazo .....	789.282	23.399	115.222	50.173	978.076	4,34 %
• Cesión temporal de activos .....	763.382	---	---	---	763.382	4,37 %
• Acreedores por valores .....	11.280	---	---	---	11.280	4,89 %
<b>Total por plazos .....</b>	<b>1.855.661</b>	<b>23.399</b>	<b>115.222</b>	<b>50.173</b>	<b>2.044.455</b>	
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2000:</b>						
• Banco de España: Cesión temporal de Certificados y Deuda Anotada .....	675.000	---	---	---	675.000	4,70 %
• Cuentas a plazo .....	671.308	19.329	72.939	44.343	807.919	4,27 %
• Cesión temporal de activos .....	638.119	7.813	---	---	645.932	4,03 %
• Acreedores por valores .....	82.963	---	---	---	82.963	4,03 %
<b>Total por plazos .....</b>	<b>2.067.390</b>	<b>27.142</b>	<b>72.939</b>	<b>44.343</b>	<b>2.211.814</b>	
<b>Saldos al 31 de diciembre de 1999:</b>						
• Banco de España: Cesión temporal de Certificados y Deuda Anotada .....	41.648	---	---	---	41.648	3,06 %
• Cuentas a plazo .....	266.105	13.360	128.550	---	408.015	3,09 %
• Cesión temporal de activos .....	1.295.020	---	---	---	1.295.020	2,75 %
• Acreedores por valores .....	34.354	---	---	---	34.354	2,75 %
<b>Total por plazos .....</b>	<b>1.637.127</b>	<b>13.360</b>	<b>128.550</b>	<b>---</b>	<b>1.779.037</b>	

## 15 - DÉBITOS A CLIENTES

La composición del saldo de este capítulo de los balances de situación adjuntos, se indica a continuación:

	Miles de euros		
	2001	2000	1999
<b>Por moneda:</b>			
• En euros	5.430.598	4.980.191	4.319.964
• En moneda extranjera	1.119.891	1.105.617	1.002.988
<b>Saldo</b>	<b>6.550.489</b>	<b>6.085.808</b>	<b>5.322.952</b>
<b>Por sectores:</b>			
• Administraciones Públicas	118.776	196.249	137.722
• Otros sectores residentes	4.324.263	4.074.838	3.527.885
• No residentes	2.107.450	1.814.721	1.657.345
<b>Saldo</b>	<b>6.550.489</b>	<b>6.085.808</b>	<b>5.322.952</b>
<b>Por titulares:</b>			
• Empresas del Grupo	826.938	513.112	417.980
• Empresas asociadas	28.556	3.891	24.143
• Resto	5.694.995	5.568.805	4.880.829
<b>Saldo</b>	<b>6.550.489</b>	<b>6.085.808</b>	<b>5.322.952</b>

Al 31 de diciembre de 2001, 2000 y 1999 el detalle del saldo que figura registrado en "Otros sectores residentes" y "No residentes", se detalla a continuación:

	Miles de euros		
	2001	2000	1999
<b>OTROS SECTORES RESIDENTES</b>			
• Cuentas corrientes	1.112.177	940.650	953.128
• Cuentas de ahorro	717.579	658.054	654.233
• Imposiciones a plazo	2.118.855	1.949.557	1.655.097
• Cesión temporal de activos	375.652	526.577	265.427
<b>Total</b>	<b>4.324.263</b>	<b>4.074.838</b>	<b>3.527.885</b>
<b>NO RESIDENTES</b>			
• Cuentas corrientes	42.573	16.720	33.360
• Cuentas de ahorro	116.113	140.011	133.439
• Imposiciones a plazo	1.947.703	1.656.426	1.489.542
• Cesión temporal de activos	1.061	1.564	1.004
<b>Total</b>	<b>2.107.450</b>	<b>1.814.721</b>	<b>1.657.345</b>

El desglose por vencimientos de los saldos al 31 de diciembre de 2001, 2000 y 1999, que figuran registrados en los epígrafes "Depósitos de ahorro - A plazo" y "Otros débitos - A plazo" de los balances de situación adjuntos se indica a continuación:

	Miles de euros			
	Hasta 3 meses	Entre 3 meses y un año	Entre 1 año y 5 años	Total
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2001:</b>				
• Depósitos - a plazo	2.128.974	1.233.960	718.939	4.081.873
• Otros débitos - a plazo	376.713	---	---	376.713
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2000:</b>				
• Depósitos - a plazo	1.769.307	1.162.832	683.474	3.615.613
• Otros débitos - a plazo	1.564	526.574	---	528.138
<b>Saldos al 31 de diciembre de 1999:</b>				
• Depósitos - a plazo	1.990.456	930.715	225.409	3.146.580
• Otros débitos - a plazo	1.004	265.427	---	266.431

## 16 - PASIVOS SUBORDINADOS

Al 31 de diciembre de 2001 este capítulo del balance de situación adjunto recoge dos emisiones de Deuda Subordinada, garantizadas por el Banco y realizadas a través de Pastor International Capital, por importe de 138.465 miles de euros, con las siguientes características:

AÑO DE EMISIÓN	IMPORTE (Millones de euros)	TIPO DE INTERÉS	LÍMITES DE TIPO DE INTERÉS	VENCIMIENTO	FECHA VERIFICACIÓN FOLLETO
1999	120	HASTA 31.03.2003: 4,5% DESDE 31.03.2003 Euríbor 12M + 50 pb	MÁXIMO: 6,5%	10.03. 2010	21.12.1999
2001	60 a 120	HASTA 31.03.2004: 3,75% DESDE 31.03.2004 Euríbor 6M - 25pb	MÁXIMO: 5,5% MÍNIMO: 4%	15.03.2012	20.12. 2001

El plazo de suscripción de la Segunda Emisión finalizará el 14 de marzo de 2002, existiendo dos fechas de desembolso: 28 de diciembre de 2001 y 15 de marzo de 2002. Al de 31 de diciembre de 2001 se habían suscrito 18.465 miles de euros.

Ambas emisiones tienen carácter subordinado y a efectos de prelación de créditos se sitúan detrás de todos los acreedores comunes; asimismo Banco Pastor S.A. garantiza las emisiones con carácter continuo, irrevocable y solidario respecto a Pastor International Capital, el emisor.

La amortización de todas las obligaciones subordinadas se producirá a la par en la fecha de vencimiento. No obstante, el emisor podrá amortizar en cualquier momento y de forma anticipada, previa autorización de Banco de España, todas las obligaciones subordinadas emitidas, siempre y cuando hayan transcurrido cinco años desde la fecha de cierre.

Al 31 de diciembre de 2000 y 1999 los importes correspondientes a estas emisiones figuraban dentro del capítulo "Débitos a Clientes" en moneda extranjera del balance de situación adjunto, por importe de 120.000 y 88.769 miles de euros y durante el ejercicio 2001 se han clasificado en este epígrafe del balance de situación siguiendo las indicaciones del Banco de España.

## 17 - PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS

El movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo de los balances de situación adjuntos durante los ejercicios 2001, 2000 y 1999, se muestra a continuación:

	Miles de euros		
	2001	2000	1999
<b>Saldo al inicio del ejercicio</b>	225.368	62.403	235.783
<b>Más:</b>			
- Dotación al fondo de pensiones:			
• Dotación con cargo a resultados (Nota 3i) . . . . .	14.248	2.182	13.305
• Dotación con cargo a reservas (Notas 3i y 19) . . . . .	—	—	5.853
• Dotación con cargo a impuestos anticipados (Nota 3i) . . . . .	—	—	1.016
• Dotación con cargo a otros activos (Nota 3i) . . . . .	—	202.029	—
• Traspaso de fondos . . . . .	6.240	—	(33.416)
• Pago de primas de seguros (nota 3i) . . . . .	—	(2.182)	(193.658)
- Dotación a fondos de prejubilados:			
• Dotación con cargo a resultados (Nota 22) . . . . .	1.691	2.103	859
• Dotación con cargo a reservas (Notas 3i y 19) . . . . .	10.410	4.802	12.826
• Dotación con cargo a impuestos anticipados (Nota 3i) . . . . .	5.604	2.589	6.912
• Traspaso de fondos . . . . .	(6.240)	—	29.930
• Dotación con cargo a otros activos . . . . .	35.994	—	—
• Pago a primas de seguros (Nota 3i) . . . . .	—	(38.424)	—
- Dotación a otros fondos:			
• Dotación neta con cargo a resultados . . . . .	(150)	3.828	10.434
• Ajustes negativos a la imposición de beneficios (Nota 20)	6.220	—	—
<b>Menos:</b>			
• Pagos a pensionistas y prejubilados (Nota 3i) . . . . .	(21.052)	(13.156)	(20.482)
• Fondos utilizados y otros . . . . .	(759)	(806)	(6.959)
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<u>277.574</u>	<u>225.368</u>	<u>62.403</u>

Al 31 de diciembre de 2001, 2000 y 1999, la composición del saldo de este capítulo de los balances de situación adjuntos es la siguiente:

	Miles de euros		
	2001	2000	1999
Fondo de insolvencias por riesgo de firma (Nota 7) . . . . .	9.341	6.581	4.081
Otros fondos específicos . . . . .	11.913	9.367	8.853
Fondos de prejubilados (Nota 3i) . . . . .	43.448	7.391	49.469
Fondo de pensiones interno (Nota 3i) . . . . .	212.872	202.029	—
<b>Total</b>	<u>277.574</u>	<u>225.368</u>	<u>62.403</u>

Conforme a lo dispuesto en la Norma 51<sup>a</sup> apartado 11 de la Circular 4/1991, de Banco de España, los contratos de seguros formalizados en cobertura de los compromisos por pensiones se han registrado en la rúbrica del activo "Contratos de seguros vinculados a pensiones y obligaciones similares", que se incorpora en el epígrafe "Otros activos" del balance de situación a 31 de diciembre de 2001 adjunto (Notas 3i y 13).

Asimismo, los compromisos asumidos con el personal prejubilado hasta su pase a la situación legal de jubilado, se provisionan en la rúbrica del pasivo "Fondos internos de pensiones y obligaciones similares. Resto". Al cierre de los ejercicios 2001 y 2000, figuraban en esta rúbrica los importes pendientes de aportar por las prejubilaciones de estos ejercicios por importe de 887 y 7.391 miles de euros, respectivamente.

Durante el ejercicio 1999 se traspasó al capítulo "Otros pasivos" del balance de situación adjunto un importe de 3.486 miles de euros correspondientes a las primas pendientes de aportar derivadas de las prejubilaciones realizadas al cierre del ejercicio 1999 y que se han hecho efectivas a las compañías de seguros durante el ejercicio 2000 (Nota 3i).

## 18 - CAPITAL SUSCRITO

La Junta General de Accionistas de fecha 24 de mayo de 2001 acordó la redenominación del capital social a euros y el ajuste del valor nominal de cada acción de 3,01 euros a 3 euros, que ha supuesto una reducción de capital de 92 miles de euros con abono a reservas. Asimismo se acordó un desdoblamiento de las acciones de tres acciones nuevas por una antigua.

Al 31 de diciembre de 2001 el capital social del Banco está compuesto por 54.517.806 acciones de 1 euro de valor nominal cada una, totalmente suscrita y desembolsada. La totalidad de las acciones están admitidas a cotización en el mercado continuo de la Bolsa de Madrid.

Durante los ejercicios 2000 y 1999 no se han producido movimientos en el capital social del Banco.

Al 31 de diciembre de 2001, 2000 y 1999, el Banco no tenía acciones propias en su cartera.

La Fundación Pedro Barrié de la Maza (institución mixta benéfica y docente, sin fines de lucro), poseía a 31 de diciembre de 2001, 2000 y 1999 el 44,8%, 44,4% y 42,7% de las acciones del Banco Pastor, S.A., respectivamente.

A 31 de diciembre de 2001, 2000 y 1999 el porcentaje de participación en el capital social del Banco del Grupo Caixa Galicia ascendía a 9,9%.

De acuerdo con lo establecido en el artículo 153 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, la Junta General de Accionistas del Banco tiene delegada en el Consejo de Administración la facultad de ampliar el capital social del Banco, mediante aportaciones dinerarias hasta el límite de 27.304 miles de euros. El plazo que disponen los Administradores para efectuar ampliaciones de capital hasta ese límite, finaliza en el año 2005.

## 19 - RESERVAS

Al 31 de diciembre de 2001, 2000 y 1999, las reservas del Banco estaban integradas por los saldos de los siguientes capítulos de los balances de situación adjuntos:

	Miles de euros		
	2001	2000	1999
Primas de emisión	26.274	26.274	26.274
Reservas:			
• Reserva legal	19.503	19.503	19.503
• Reserva voluntaria	350.469	317.451	288.570
• Reservas para acciones propias en garantía	3.043	3.005	3.005
• Reserva de Revalorización RD-L 7/1996 (Nota 12)	23.270	23.270	23.270
• Reserva para inversiones en Canarias	541	541	541
Suma	396.826	363.770	334.889
Saldo	423.100	390.044	361.163

El movimiento que se ha producido en el saldo de estos epígrafes durante los ejercicios 2001, 2000 y 1999, se muestra a continuación:

	Miles de euros		
	2001	2000	1999
Saldo al inicio del ejercicio	390.044	361.166	343.920
• Distribución del resultado del ejercicio anterior	43.374	33.680	35.922
• Dotación a fondos por prejubilaciones (Nota 17)	(10.410)	(4.802)	(18.679)
• Redenominación del capital social (Nota 18)	92	—	—
Saldo al cierre del ejercicio	423.100	390.044	361.163

### Reserva de Revalorización Real Decreto-Ley 7/1996:

A partir del ejercicio 2000 (por prescripción del plazo para su comprobación), el saldo de la cuenta "Reserva de Revalorización Real Decreto-Ley 7/1996" puede destinarse, sin devengo de impuestos, a eliminar los resultados contables negativos, tanto los acumulados de ejercicios anteriores como los del propio ejercicio, o los que puedan producirse en el futuro y a ampliación del capital social. A partir del 1 de enero del año 2007 podrá destinarse a reservas de libre disposición, siempre que la plusvalía monetaria haya sido realizada. Se entenderá realizada la plusvalía en la parte correspondiente a la amortización contablemente practicada o cuando los elementos patrimoniales actualizados hayan sido transmitidos o dados de baja en los libros de contabilidad.

Si se dispusiera del saldo de esta cuenta en forma distinta a la prevista en el Real Decreto-Ley 7/1996, dicho saldo pasaría a estar sujeto a tributación.

### Recursos propios:

El Real Decreto 2024/1995, de 22 de diciembre, por el que se modificó parcialmente el Real Decreto 1343/1992, de 6 de noviembre, norma que desarrolla la Ley 13/1992, establece que los grupos mixtos no consolidables, integrados por entidades de crédito y aseguradoras, deberán mantener, en todo momento, recursos propios efectivos para cubrir el coeficiente de solvencia del 8% en el grupo de entidades de crédito y el margen de solvencia de entidades aseguradoras. El coeficiente de solvencia se define como la relación entre los recursos propios computables definidos en el artículo 20 del mencionado Real Decreto y la suma de los activos, las posiciones y las cuentas de orden

sujetos a riesgo, ponderados con arreglo a los coeficientes establecidos en la Circular 5/1993 de Banco de España, de 26 de marzo, en virtud de las facultades conferidas en la disposición final segunda del citado Real Decreto.

Al 31 de diciembre de 2001, 2000 y 1999, incluyendo la distribución del resultado propuesta en cada ejercicio, los recursos netos computables del Grupo Banco Pastor excedían de los requerimientos mínimos exigidos por el citado Real Decreto en 174.800, 174.576 y 189.681 miles de euros, respectivamente. El coeficiente de solvencia del Grupo Banco Pastor referido a dichas fechas, calculado de acuerdo con la Circular 5/1993 de Banco de España, resulta el 11% en 2001 y 2000, y del 12% al cierre de 1999, frente al 8% mínimo requerido.

Asimismo, la Circular 5/1993 establece que las inmovilizaciones materiales netas, los riesgos con una misma persona o grupo económico y el conjunto de los grandes riesgos (aquellos que exceden individualmente el 10% de los recursos propios) no podrán exceder del 70%, del 25% y del 800% de los recursos propios computables, respectivamente. Al 31 de diciembre de 2001, el Grupo Banco Pastor cumplía los mencionados límites.

El Banco de España ha eximido al Grupo Banco Pastor del límite a las posiciones netas en divisas del 5% de los recursos propios computables que establece la Circular 5/1993, en base a los sistemas de control interno y de medición de riesgos implantados en el Grupo.

#### **Primas de emisión:**

El Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas (art. 157) permite expresamente la utilización del saldo de la prima de emisión para ampliar el capital social y no establece restricción específica alguna en cuanto a la disponibilidad de dicho saldo.

#### **Reserva legal:**

De acuerdo con el Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, las entidades españolas que obtengan beneficios en el ejercicio económico deberán dotar (como mínimo) el 10% del beneficio del ejercicio a la reserva legal hasta que ésta alcance al menos el 20% del capital social.

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

Al 31 de diciembre de 2001, 2000 y 1999, la reserva legal constituida excedía del 20% del capital social en circulación.

## 20 - SITUACIÓN FISCAL

El saldo del epígrafe "Otros pasivos" de los balances de situación adjuntos incluye las cuotas pendientes de pago a la Hacienda Pública correspondientes a los diferentes impuestos que son aplicables; entre ellos se incluye la provisión por el Impuesto sobre Sociedades correspondiente a los beneficios de cada ejercicio, neta de las retenciones y de los pagos a cuenta del mismo efectuados en cada período.

La conciliación del resultado contable de los ejercicios 2001, 2000 y 1999 con la base imponible del Impuesto sobre Sociedades es la siguiente:

	Miles de euros		
	2001	2000	1999
- Resultado contable del ejercicio . . . . .	74.091	67.946	54.765
- Impuesto sobre beneficios . . . . .	16.395	16.322	24.710
- Diferencias permanentes, netas . . . . .	(9.706)	(9.878)	(2.173)
- Diferencias temporales, netas . . . . .	(3.064)	(14.681)	(15.280)
- Base imponible (Resultado fiscal) . . . . .	77.716	59.709	62.022

En el cómputo del gasto devengado por el impuesto sobre sociedades se han considerado en los ejercicios de 2001, 2000 y 1999, unas deducciones fiscales de 4.931, 5.082 y 2.797 miles de euros respectivamente, correspondiendo, entre otras, a las deducciones por doble imposición interna.

Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2001, en el epígrafe "Impuestos sobre Beneficios" de la cuenta de pérdidas y ganancias se incluye un ajuste positivo neto en la imposición de beneficios por importe de 6.947 miles de euros, según el siguiente detalle:

	Miles de euros
- Efecto impositivo externalización	(14.272)
- Diferencias impuesto ejercicio 2000	1.105
- Constitución de fondos específicos	6.220
Total . . . . .	(6.947)

El ajuste correspondiente al efecto impositivo de la externalización se corresponde con el registro como impuesto anticipado de una parte del importe del fondo de pensiones considerado en ejercicios anteriores como diferencia permanente, como consecuencia del proceso irreversible de exteriorización iniciado por el Banco (Nota 3i).

La constitución de un fondo específico durante el ejercicio 2001 con cargo a los ajustes a la imposición es derivada de la valoración de las contingencias fiscales consecuencia del procedimiento de comprobación finalizado en el ejercicio 2000, en el que se ultimó la comprobación e investigación de la situación tributaria del Banco hasta el período impositivo 1995. Una parte de los importes resultantes se registraron en el ejercicio 2000, en los epígrafes "Quebrantos extraordinarios" e "Impuesto sobre Beneficios". El Banco manifestó su disconformidad, interponiendo la correspondiente reclamación, respecto a determinadas actas de liquidación por Impuesto sobre Sociedades de los ejercicios 1992, 1993, 1994 y 1995, e iniciando un procedimiento de devolución de ingresos indebidos en ejercicios 1992 y 1993 que pudieran provocar, debido a los

diferentes interpretaciones posibles de la normativa fiscal, pasivos de carácter contingente.

Los impuestos anticipados que se liquidan con la declaración del Impuesto sobre Sociedades del ejercicio o se han hecho efectivos en ejercicios anteriores, que suponen una carga fiscal imputable a ejercicios futuros, figuran contabilizados en el capítulo "Otros activos" de los balances de situación adjuntos. Sus importes al 31 de diciembre de 2001, 2000 y 1999 ascienden a 79.949, 57.102 y 53.664 miles de euros (Nota 13). Existen otros impuestos anticipados, relativos al fondo de pensiones, cuyos importes ascienden a 22.173, 38.110 y 35.285 miles de euros a 31 de diciembre de 2001, 2000 y 1999, no registrados contablemente como tales, al exceder su plazo de recuperación del horizonte temporal de 10 años y que se han integrado como diferencias permanentes en el cálculo del gasto por el Impuesto sobre Sociedades de cada ejercicio.

De igual forma, los impuestos diferidos en el ejercicio o en ejercicios anteriores, que serán satisfechos en ejercicios futuros, ascienden a 9.120, 5.415 y 5.259 miles de euros en 2001, 2000 y 1999, respectivamente, y figuran registrados en el capítulo "Otros pasivos" de los balances de situación adjuntos (Nota 13), y que corresponden al incentivo fiscal de aceleración en la amortización establecido en el Real Decreto-Ley 3/1993 y al beneficio fiscal de diferimiento por reinversión de beneficios extraordinarios generados en la venta de bienes de inmovilizado que están sujetos a compromiso de reinversión en los próximos 3 años, y que revertirán contablemente en los plazos y condiciones que establece la Ley 43/95 del Impuesto sobre Sociedades. El importe de la renta acogida al diferimiento por reinversión asciende a 12.093, 1.061 y 5.866 miles de euros en 2001, 2000 y 1999, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2001 y de conformidad con lo dispuesto en el artículo 38 del Real Decreto 537/97, se hace constar que el importe de la renta acogida al artículo 21 de la Ley 43/95 asciende a 24.569 miles de euros, que se integrará en base imponible conforme al método previsto en el artículo 34.1.a) del Real Decreto citado, y que se ha materializado en la adquisición de elementos del inmovilizado material, fundamentalmente edificios de uso propio e instalaciones, y financiero, y estando cumplidos los compromisos de reinversión, 1996 (8.587 miles de euros), 1997 (5.657 miles de euros) y 1998 (9.742 miles de euros), incorporándose a la base imponible la renta positiva de 577 miles de euros y quedando por incorporar rentas por importe de 23.486 durante los períodos impositivos 2001 a 2011. Sin perjuicio de la opción prevista en la Disposición Transitoria Tercera de la Ley 24/2001.

Año	Importe de la renta: artículo 21	Método Integración	Renta positiva incorporada	Resto a incorporar	Período
1996	3.537		1.011	2.526	2000 a 2006
1997	507		72	435	2001 a 2007
1998	1.505	Artículo 34.1.a) R.D. 537/97	—	1.505	2002 a 2008
1999	5.866		—	5.866	2003 a 2009
2000	1.061		—	1.061	2004 a 2010
2001	12.093		—	12.093	2005 a 2011
TOTAL . . .	24.569		1.083	23.486	

El Banco tiene sujetos a inspección los últimos cuatro ejercicios para todos los impuestos a los que se encuentra sujeta su actividad.

Debido a las posibles diferentes interpretaciones que pueden darse a las normas fiscales aplicables a las operaciones realizadas por el sector bancario, los resultados de las inspecciones que en el futuro pudieran llevar a cabo las autoridades fiscales para los años sujetos a verificación pueden dar lugar a pasivos fiscales de carácter contingente cuyo importe no es posible cuantificar de una manera objetiva. No obstante, en opinión de los asesores fiscales del Banco, la posibilidad de que se materialicen dichos pasivos contingentes, o aquéllos correspondientes a las citadas actas de inspección, es remota y, en cualquier caso, la deuda tributaria que de ellos pudiera derivarse no afectaría significativamente a las cuentas anuales del Banco.

## 21. CUENTAS DE ORDEN

Al 31 de diciembre de 2001, 2000 y 1999, este capítulo de los balances de situación adjuntos incluía, entre otros conceptos, los principales compromisos y contingencias contraídos por el Banco en el curso normal de sus operaciones, con el siguiente detalle:

	Miles de euros		
	2001	2000	1999
<b>Pasivos contingentes:</b>			
• Fianzas, avales y cauciones .....	1.153.945	814.180	688.033
• Otros pasivos contingentes .....	92.574	79.703	60.756
Saldo .....	1.246.519	893.883	748.789
<b>Compromisos:</b>			
Disponibles por terceros:			
• Por entidades de crédito .....	9.415	1.362	8.312
• Por el sector Administraciones Públicas .....	36.275	36.435	37.647
• Por otros sectores residentes .....	834.310	702.584	604.325
• Por no residentes .....	17.525	8.396	5.818
• Otros compromisos .....	2.848	2.939	3.916
Saldo .....	900.373	751.716	660.018
Total cuentas de orden .....	2.146.892	1.645.599	1.408.807

Las principales operaciones con sociedades del Grupo registradas dentro del capítulo "Fianzas, avales y cauciones" al 31 de diciembre de 2001, 2000 y 1999, corresponden a las garantías aportadas por el Banco a los tenedores de euronotas y bonos subordinados emitidas por sociedades del grupo financiero, por un importe de 771.076, 447.778 y 392.371 miles de euros, respectivamente.

A continuación se presenta el desglose de los valores contables de las operaciones de futuro según sean de macrocobertura, cobertura o negociación que mantenía el Banco al 31 de diciembre de 2001.

	Miles de euros			
	Macrocobertura	Negociación	Cobertura	TOTAL
<b>De riesgo de interés:</b>				
• FRAS (acuerdos sobre tipos de interés) .....	1.498.000	---	---	1.498.000
• Permutas financieras sobre tipos de interés (IRS y CMS) .....	7.558.300	625.167	664.361	8.847.828
• Futuros sobre tipos de interés .....	2.991.000	---	---	2.991.000
• Otras operaciones .....	---	---	19.701	19.701
Suma .....	12.047.300	625.167	684.062	13.356.529
<b>De riesgo de cambio:</b>				
• Compraventa de divisas a plazo .....	---	284.631	53.383	338.014
• Opciones .....	---	369.840	5.323	375.163
Suma .....	---	654.471	58.706	713.177
Total .....	12.047.300	1.279.638	742.768	14.069.706

El desglose de los valores contables de las operaciones de futuro a 31 de diciembre de 2000 y 1999 era el siguiente:

	Miles de euros	
	2000	1999
<b>De riesgo de interés:</b>		
• FRAS (acuerdos sobre tipos de interés) .....	2.030.000	1.181.998
• Permutas financieras sobre tipos de interés (IRS y CMS) .....	11.901.338	1.226.642
• Futuros sobre tipos de interés .....	5.904.582	170.002
• Otras operaciones .....	23.576	27.929
Suma .....	<u>19.859.496</u>	<u>2.606.571</u>
<b>De riesgo de cambio:</b>		
• Compraventa de divisas a plazo .....	501.877	525.609
• Opciones .....	332.671	96.156
Suma .....	<u>834.548</u>	<u>621.765</u>
Total .....	<u>20.694.044</u>	<u>3.228.336</u>

Los rendimientos y costes de las operaciones de futuro que no son de cobertura, figuran registrados en el capítulo "Resultados de operaciones financieras", mientras que, los que corresponden a operaciones de cobertura se incorporan en "Intereses y cargas asimiladas - Rectificaciones del costo por operaciones de cobertura" e "Intereses y rendimientos asimilados - Rectificaciones de los productos financieros por operaciones de cobertura", de las cuentas de pérdidas y ganancias.

Dentro de las operaciones "De riesgo de interés" se incluyen operaciones con una sociedad del Grupo Financiero por importe de 708.000, 301.443 y 155.999 miles de euros a 31 de diciembre de 2001, 2000 y 1999, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2001, la clasificación por plazos remanentes de vencimiento de las operaciones de futuro era la siguiente:

	Miles de euros				
	Hasta 1	Entre 1	Entre 5	Más de	Total
<b>Permutas financieras sobre tipos de interés:</b>					
IRS .....	1.190.588	156.868	27.072	--	1.374.528
<b>Call Money Swaps</b> .....					
FRAS .....	4.601.300	1.537.000	982.000	353.000	7.473.300
Futuros sobre valores y sobre tipos de interés .....	404.000	350.000	422.000	322.000	1.498.000
Suma .....	<u>1.285.000</u>	<u>694.000</u>	<u>531.000</u>	<u>481.000</u>	<u>2.991.000</u>
	<u>6.290.300</u>	<u>2.581.000</u>	<u>1.935.000</u>	<u>1.156.000</u>	<u>11.962.300</u>

## 22 - CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS

En relación con las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas, se indica a continuación la siguiente información relevante:

### a) Distribución geográfica

Las aportaciones a los diferentes capítulos de la cuenta de pérdidas y ganancias derivados de las operaciones realizadas por nuestras sucursales y filiales en el extranjero es poco significativa respecto del total de dicha cuenta.

### b) Naturaleza de las operaciones

El detalle de los saldos de determinados capítulos de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas, atendiendo a la naturaleza de las operaciones que los originan, se indica a continuación:

	Miles de euros		
	2001	2000	1999
<b>INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS:</b>			
• De entidades de crédito .....	74.321	79.920	56.448
• De la cartera de renta fija .....	75.385	70.469	60.943
• De créditos sobre clientes .....	355.346	280.188	232.610
• De contratos de seguros vinculados a pensiones (Nota 3i) .....	11.997	—	—
<b>Saldo</b> .....	<b>517.049</b>	<b>430.577</b>	<b>350.001</b>
<b>RENDIMIENTO DE LA CARTERA DE RENTA VARIABLE:</b>			
• De acciones y otros títulos de renta variable .....	2.551	2.728	1.257
• De participaciones .....	5.887	5.551	4.751
• De participaciones del Grupo .....	9.947	9.812	10.390
<b>Saldo</b> .....	<b>18.385</b>	<b>18.091</b>	<b>16.398</b>
<b>COMISIONES PERCIBIDAS:</b>			
• De pasivos contingentes .....	7.816	6.866	6.214
• De servicios de cobros y pagos .....	45.317	40.648	37.780
• De servicios de valores .....	6.663	8.111	7.098
• De otras operaciones de intermediación .....	23.413	23.725	24.623
<b>Saldo</b> .....	<b>83.209</b>	<b>79.350</b>	<b>75.715</b>
<b>INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS:</b>			
• De Banco de España .....	6.263	10.485	2.326
• De entidades de crédito .....	79.025	69.507	39.307
• De acreedores .....	178.744	149.996	103.699
• Costo imputable a los fondos de pensiones constituidos (Nota 17) .....	11.997	—	7.969
• Otros intereses .....	6.769	5	12
<b>Saldo</b> .....	<b>282.798</b>	<b>229.993</b>	<b>153.313</b>
<b>AMORTIZACIÓN Y PROVISIÓN PARA INSOLVENCIAS:</b>			
• Amortizaciones (Nota 7) .....	3.187	2.766	1.022
• Dotación a los fondos especiales .....	35.365	31.368	20.306
• Fondos disponibles .....	(2.063)	(7.557)	(10.049)
• Activos en suspenso recuperados (Nota 7) .....	(4.818)	(6.614)	(12.019)
<b>Saldo</b> .....	<b>31.671</b>	<b>19.963</b>	<b>(740)</b>

**c) Gastos generales de administración - De personal**

En este apartado se presenta información sobre la composición del saldo del capítulo gastos de personal, así como sobre la plantilla del personal del Banco, referida a los ejercicios de 2001, 2000 y 1999.

	Miles de euros		
	2001	2000	1999
• Sueldos y salarios .....	102.843	99.508	97.302
• Seguros sociales .....	25.645	24.869	24.503
• Fondo de pensiones .....	2.543	1.646	—
• Otros gastos .....	5.907	5.450	4.393
<b>Total .....</b>	<b>136.938</b>	<b>131.473</b>	<b>126.198</b>

En los gastos generales de administración se incluyen las remuneraciones percibidas por los ejecutivos que son miembros del Consejo de Administración del Banco y cuyo importe devengado en 2001, 2000 y 1999 asciende a 1.252, 1.166 y 1.145 miles de euros, respectivamente.

El total devengado en los ejercicios 2001, 2000 y 1999 por los miembros del Consejo de Administración del Banco por su condición de Consejeros, en concepto de dietas y otras remuneraciones, ascendió a 730, 729 y 745 miles de euros, respectivamente, incluyendo los importes percibidos de otras sociedades del Grupo. El pasivo actuarial devengado por pensiones y otras prestaciones por los miembros del Consejo de Administración, actuales y anteriores del Banco en su condición de empleados (activos o jubilados) ascendió, al 31 de diciembre de 2001, a 8.607 miles de euros, (8.227 miles de euros en 2000 y 8.479 miles de euros en 1999).

Al 31 de diciembre de 2001, 2000 y 1999 el Banco había concedido créditos al conjunto de los miembros de su Consejo de Administración por un importe dispuesto de 432, 311 y 225 miles de euros, incluyendo en dicho importe los créditos concedidos a empresas vinculadas a los Consejeros.

El número medio de empleados del Banco en los ejercicios 2001, 2000 y 1999, distribuido por categorías profesionales, ha sido el siguiente:

	Número medio de empleados		
	2001	2000	1999
• Alta dirección .....	26	25	23
• Jefes y titulados .....	2.221	2.205	2.144
• Administrativos .....	744	790	848
• Otras categorías .....	28	29	33
<b>Total .....</b>	<b>3.019</b>	<b>3.049</b>	<b>3.048</b>

**d) Resultados de operaciones financieras**

El detalle de los saldos de estos capítulos de las cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2001, 2000 y 1999 es:

	Miles de euros		
	2001	2000	1999
• Resultados netos cartera de negociación .....	2.843	11.737	535
• Resultados netos cartera inversión ordinaria (Nota 5) ..	7.391	4.338	9.142
• Resultados netos en operaciones de futuro .....	(7.499)	1.676	106
<b>Saldo .....</b>	<b>2.735</b>	<b>17.751</b>	<b>9.783</b>

En el ejercicio 2000, dentro de las rúbricas "Resultados netos cartera de inversión ordinaria" y "Resultados netos cartera de negociación" se incluyen las plusvalías obtenidas en la operación de compraventa de títulos de Unión Eléctrica Fenosa, S.A. (Nota 9).

La composición de la rúbrica "Resultados netos en operaciones de futuro", que recoge los beneficios o pérdidas netos de las operaciones de negociación, así como los resultados netos en operaciones de negociación contratadas fuera de mercados organizados, se muestra a continuación:

	Miles de euros								
	Beneficio (Pérdida) neto en operaciones de negociación			Beneficio (Pérdida) en operaciones de negociación fuera de mercados organizados			Total		
	2001	2000	1999	2001	2000	1999	2001	2000	1999
<b>Sobre tipos de interés</b>									
• FRAS (acuerdos sobre tipos de interés futuros)	—	—	—	366	(430)	(13)	366	(430)	(13)
• IRS (permutas financieras sobre tipos de interés)	—	—	—	(7.926)	(7.540)	(434)	(7.926)	(7.540)	(434)
• Opciones y futuros sobre tipos de interés	492	7.176	132	—	—	—	492	7.176	132
<b>Sobre tipos de cambio</b>									
• Compraventa de divisas a plazo	41	1.432	601	—	—	—	41	1.432	601
<b>Sobre valores</b>									
• Opciones y futuros sobre valores	—	—	—	(472)	1.038	(180)	—	—	—
<b>Total</b>	61	9.646	553	(7.560)	(7.970)	(447)	1.038	(180)	106

## e) Quebrantos y beneficios extraordinarios

El detalle de los saldos de estos capítulos de las cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2001, 2000 y 1999 es el siguiente:

	Miles de euros		
	2001	2000	1999
<b>Quebrantos extraordinarios:</b>			
• Dotaciones netas a otros fondos específicos (Nota 17)	3.141	3.592	17.197
• Quebrantos de ejercicios anteriores	546	1.187	1.220
• Otros	2.867	2.944	1.763
<b>Saldo</b>	<b>6.554</b>	<b>7.723</b>	<b>20.180</b>
<b>Beneficios extraordinarios:</b>			
• Otros fondos específicos disponibles	2.699	—	—
• Beneficios netos en inmovilizado	12.792	3.108	4.298
• Beneficios de ejercicios anteriores	4.653	7.005	4.153
• Otros	2.395	2.130	293
<b>Saldo</b>	<b>22.539</b>	<b>12.243</b>	<b>8.744</b>

El capítulo "Quebrantos extraordinarios" incluye en los ejercicios 2001, 2000 y 1999, 733, 532 y 5.337 miles de euros, respectivamente, de dotaciones extraordinarias al fondo de pensiones (Nota 17) y 300, -667 y 264 miles de euros, respectivamente, a dotaciones por fondos específicos de inmuebles adjudicados (Nota 12), e incorpora la dotación de los ejercicios 2001, 2000 y 1999 por 670, 2.103 y 859 miles de euros en cobertura de salarios diferidos y seguridad social del fondo de prejubilados (Nota 17).

**I) Costes y beneficios con sociedades del Grupo**

El detalle de los costes y los productos de las cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2001, 2000 y 1999, por operaciones con sociedades del Grupo Banco Pastor son las siguientes:

	Miles de euros		
	2001	2000	1999
<b>Productos</b>			
• Productos de inversión crediticia .....	18.946	12.676	8.372
• Productos por otras servicios .....	10.515	14.726	16.912
Total .....	<u>29.461</u>	<u>27.402</u>	<u>25.284</u>
<b>Costes</b>			
• Gastos financieros .....	35.941	28.326	16.564
• Gastos generales .....	235	107	2.795
• Otros .....	1.225	1.091	1.106
Total .....	<u>37.401</u>	<u>29.524</u>	<u>20.465</u>

## 23 - HECHOS POSTERIORES AL CIERRE

Con fecha 24 de enero de 2002, el Consejo de Administración del Banco acordó abonar un tercer dividendo a cuenta del resultado del ejercicio 2001 de 0,124 euros brutos por acción, con un importe total de 6.760 miles de euros. Dicho dividendo fue pagadero a partir del 18 de febrero de 2002.

Por otra parte, Banco Pastor se halla inmerso desde noviembre de 2001 en un programa de Titulización de préstamos a PYMES. El fondo se denomina "FTPYME-TDA3" y supone la titulización de 225.055 miles de euros a través de la emisión de tres clases de bonos, que se han desembolsado el 22 de febrero de 2002.

La clase 1 está compuesta por dos Series de Bonos: 1CA (76,6%), 1SA (19,20%) de 100.000 euros nominales cada uno; la clase 2 está compuesta por dos series de bonos: 2CA (0,92%), 2SA (0,92%) de 5.000 euros nominales cada uno; y la clase B está integrada por una sola serie (2,37%) de 5.000 euros nominales cada uno. Las series 1CA y 2CA contarán con el aval del Tesoro.

El rating de las series es el siguiente: 1CA: AAA; 1SA: AA; 2CA: AA+; 2SA: A; y B: BB.

## 24 - CUADRO DE FINANCIACIÓN

A continuación se muestra el cuadro de financiación correspondiente a los ejercicios 2001, 2000 y 1999:

	Miles de euros		
	2001	2000	1999
<b>ORIGENES DE FONDOS</b>			
<b>RECURSOS GENERADOS DE LAS OPERACIONES:</b>			
- Beneficio neto del ejercicio .....	74.091	67.948	54.765
- Amortizaciones .....	15.648	14.984	15.991
- Amortización y provisión neta al fondo de insolvencias .....	36.489	26.575	11.277
- Amortización y provisión neta al fondo de fluctuación de valores .....	3.902	(2.530)	(3.215)
- Dotación al fondo de pensiones interno .....	3.484	—	13.305
- Dotación neta a otros fondos específicos .....	(2.614)	2.746	10.957
- Pérdidas netas en ventas de inmovilizado material .....	471	745	637
- Beneficios netos en ventas de inmovilizado material .....	(12.595)	(1.232)	(1.581)
- Beneficios netos en ventas de inmovilizado financiero .....	(197)	(1.208)	(2.717)
Suma .....	<u>118.679</u>	<u>108.028</u>	<u>99.419</u>
 INVERSIÓN, MENOS FINANCIACIÓN, EN BANCO DE ESPAÑA Y ECAS .....	142.549	388.217	—
 TÍTULOS DE RENTA FIJA (disminución neta) .....	13.068	—	285.739
 TÍTULOS DE RENTA VARIABLE NO PERMANENTE (disminución neta) .....	—	—	7.813
 ACREEDORES (incremento neto) .....	464.681	762.852	409.109
 OTROS CONCEPTOS ACTIVOS MENOS PASIVOS (variación neta) .....	139.428	—	—
 TOTAL ORÍGENES .....	<u>878.405</u>	<u>1.259.097</u>	<u>802.080</u>
 <b>APLICACIONES DE FONDOS</b>			
 INVERSIÓN, MENOS FINANCIACIÓN, EN BANCO ESPAÑA Y ECA .....	—	—	80.944
 INVERSIÓN CREDITICIA (incremento neto) .....	815.176	854.760	453.277
 TÍTULOS DE RENTA FIJA (incremento neto) .....	—	290.133	—
 TÍTULOS DE RENTA VARIABLE NO PERMANENTE (incremento neto) .....	4.099	25.074	—
 ADQUISICIONES NETAS DE INVERSIONES PERMANENTES .....	59.130	27.809	2.055
 OTROS CONCEPTOS ACTIVOS MENOS PASIVOS (variación neta) .....	—	61.321	265.804
 TOTAL APLICACIONES .....	<u>878.405</u>	<u>1.259.097</u>	<u>802.080</u>

## ANEXO I

**INFORMACIÓN ADICIONAL  
SOBRE LAS PRINCIPALES PARTICIPACIONES  
EN EMPRESAS DEL GRUPO  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2001**

SOCIEDAD	DIRECCIÓN	ACTIVIDAD	VALOR NETO CONTABLE	PARTICIPACIÓN TOTAL (%)	Miles de euros		
					CAPITAL	RESERVAS	RESULTADO NETO
ACCIÓN DE COBRO, S.A.	A CORUÑA	Auxiliar Financiera	500	100,00	500	350	105
BOLSHISPANIA, S.A., S.I.M.C.A.V.	MADRID	Inversión Mobiliaria	2.031	27,16	9.761	9.654	813
FINGALICIA, S.A.	A CORUÑA	Sociedad de Cartera	745	58,02	1.202	215	(172)
GESPASTOR, S.A., S.G.I.I.C.	MADRID	Gestora	3.078	100,00	3.005	2.550	596
INVERPASTOR, S.A., S.I.M.C.A.V.	A CORUÑA	Inversión Mobiliaria	2.973	42,72	5.022	18.715	1.233
PASTOR INTERNATIONAL CAPITAL	ISLAS CAYMAN	Financiero	157	100,00	43	104	31
PASTOR INTERNATIONAL FINANCE	ISLAS CAYMAN	Financiera	1	100,00	1	35	42
PASTOR SERVICIOS FINANCIEROS, S.A., E.F.C.	A CORUÑA	Financiera	13.698	100,00	9.630	8.326	1.166
SOBRINOS DE JOSÉ PASTOR, S.A.	A CORUÑA	Sociedad de Cartera	6.017	100,00	1.521	4.049	267
SOBRINOS DE JOSÉ PASTOR INVERSIONES, S.A.	A CORUÑA	Sociedad de Cartera	100	100,00	100	(1)	332
UNIVERSAL SUPPORT, S.A.	A CORUÑA	Servicios Informáticos	361	100,00	361	335	42
B. PASTOR AGENCIA DE SEGUROS, S.A.	A CORUÑA	Seguros	60	100,00	60	6	7
FINISTERRE, S.A.	A CORUÑA	Servicios	3.763	98,50	1.176	6.470	1.303
HULLAS DEL COTO CORTES, S.A.	A CORUÑA	Minera	13.087	53,40	4.290	25.890	2.511
GESTORA INMOBILIARIA LA TOJA, S.A.	PONTEVEDRA	Inmobiliaria	620	100,00	321	597	66
LA TOJA, S.A.	A CORUÑA	Servicios	5.388	95,05	1.103	19.301	2.003
LIGNITOS DE CASTELLÓN, S.A.	MADRID	Minera	456	79,08	793	---	---
PASTOR CORREDURÍA DE SEGUROS, S.A.	A CORUÑA	Servicios	301	100,00	60	167	279
PASTOR VIDA, S.A.	A CORUÑA	Seguros	7.119	100,00	6.690	890	1.039
S.A., INTERNACIONAL DE TERRENOS Y EDIFICIOS	A CORUÑA	Inmobiliaria	19.998	100,00	9.528	10.852	6.732
SERMÁTICA, S.A.	A CORUÑA	Servicios Informáticos	2.369	100,00	264	1.924	607
GRUPO LA TOJA HOTELES, S.A.	A CORUÑA	Gestora	600	100,00	600	---	4
MINDANAO, S.A.	MADRID	Hostelería	42.466	95,14	601	2.119	842
INVERSIÓN GLOBAL HOTELERA, S.A.	MADRID	Hostelería	---	100,00	600	---	(757)

## ANEXO II

**INFORMACIÓN ADICIONAL  
SOBRE LAS PRINCIPALES PARTICIPACIONES EN EMPRESAS ASOCIADAS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2001**

SOCIEDAD	DIRECCIÓN	ACTIVIDAD	VALOR NETO CONTABLE	PARTICIPACIÓN TOTAL (%)	Miles de euros		
					CAPITAL	RESERVAS	RESULTADO NETO
AURICA XXI, S.C.R., S.A.	BARCELONA	Soc. Capital Riesgo	4.735	50,00	10.000	(101)	(637)
FONDOS GALICIA DOS, S.A.	A CORUÑA	Soc. Cartera	306	36,04	834	264	26
FONDOS GALICIA UNO, S.A.	A CORUÑA	Soc. Cartera	290	50,00	445	158	65
GOLF LA TOJA, S.A.	PONTEVEDRA	Servicios	1	33,34	1.167	85	(2)
INOVA CAPITAL, S.C.R., S.A.	MADRID	Soc. Cartera	5.999	11,95	86.887	11.476	(29.998)
INVERALIA, S.L.	MADRID	Soc. Cartera	17.725	17,24	26.893	52.098	(8)
INVERSIONES IBERSUIZAS, S.A.	MADRID	Soc. Cartera	14.501	19,46	74.261	57.895	12.345
PÉREZ TORRES HANDLING, S.A.	PONTEVEDRA	Servicios	454	35,02	92	538	266
UNIÓN ELÉCTRICA FENOSA, S.A.	MADRID	Eléctrica	73.966	2,82	914.038	1.973.730	292.956

## ANEXO III-A

ESTADO CONTABLE DE LIQUIDEZ  
BANCO PASTOR, S.A.BALANCE PÚBLICO AL 30 DE JUNIO DE 2001  
(Miles de euros)

ACTIVO		PASIVO	
• Caja y Depósitos en Bancos Centrales .....	232.618	• Entidades de Crédito .....	2.387.273
• Deudas del Estado .....	1.127.555	• Débitos a clientes .....	6.879.586
• Entidades de Crédito .....	2.050.600	• Otros Pasivos .....	170.783
• Créditos sobre Clientes .....	5.450.349	• Cuentas de Periodificación .....	88.237
• Obligaciones y Otros valores de Renta Fija	636.396	• Provisiones para Riesgos y Cargas .....	221.113
• Acciones y Otros Títulos de Renta Variable	56.503	• Beneficios del ejercicio .....	40.223
• Participaciones .....	123.859	• Pasivos subordinados .....	120.000
• Participaciones en Empresas del Grupo .....	79.204	• Capital .....	54.610
• Activos Inmateriales .....	4.214	• Primas de Emisión .....	26.274
• Activos Materiales .....	136.503	• Reservas .....	384.685
• Otros Activos .....	421.060	• Reservas de Revalorización .....	23.270
• Cuentas de Periodificación .....	77.193		
<b>TOTAL ACTIVO .....</b>	<b>10.396.054</b>	<b>TOTAL PASIVO .....</b>	<b>10.396.054</b>

Al 30 de junio de 2001 se han generado unos beneficios líquidos de 40.223 miles de euros, todos ellos distribuibles, como indica el siguiente detalle:

	<u>Miles de euros</u>
Beneficios del período antes de impuestos .....	49.022
<i>Menos : Impuesto sobre Sociedades devengado .....</i>	<i>(8.799)</i>
Diferencia .....	40.223

A la vista de los estados contables al 30 de junio de 2001 del Banco, en los que, en la partida del activo del balance "Caja y depósitos en bancos centrales" figura un importe de 232.618 miles de euros y no previendo variaciones significativas en dicho importe hasta la fecha de pago del dividendo a cuenta, se pone de manifiesto la existencia de liquidez suficiente para distribuir el siguiente dividendo a cuenta:

	<u>Dividendo a Cuenta</u>
Dividendo bruto por acción (en euros) .....	0,13
Número de acciones con derecho a dividendo .....	54.517.806
Importe del dividendo a cuenta (en euros) .....	7.087.314,780

### **ANEXO III-B**

## **ESTADO CONTABLE DE LIQUIDEZ BANCO PASTOR, S.A.**

**BALANCE PÚBLICO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2001**  
(Miles de euros)

<b>A C T I V O</b>		<b>P A S I V O</b>	
• Caja y Depósitos en Bancos Centrales .....	108.820	• Entidades de Crédito .....	2.313.743
• Deudas del Estado .....	1.255.553	• Débitos a clientes .....	6.578.234
• Entidades de Crédito .....	1.507.144	• Otros Pasivos .....	147.366
• Créditos sobre Clientes .....	5.762.415	• Cuentas de Periodificación .....	84.248
• Obligaciones y Otros valores de Renta Fija	474.296	• Provisiones para Riesgos y Cargas .....	265.935
• Acciones y Otros Títulos de Renta Variable	51.430	• Beneficios del ejercicio .....	51.446
• Participaciones .....	119.448	• Pasivos subordinados .....	120.000
• Participaciones en Empresas del Grupo .....	125.924	• Capital .....	54.518
• Activos Inmateriales .....	4.872	• Primas de Emisión .....	26.274
• Activos Materiales .....	137.467	• Reservas .....	383.965
• Otros Activos .....	433.295	• Reservas de Revalorización .....	23.270
• Cuentas de Periodificación .....	68.335		
<b>TOTAL ACTIVO .....</b>	<b>10.048.999</b>	<b>TOTAL PASIVO .....</b>	<b>10.048.999</b>

Al 30 de septiembre de 2001 se han generado unos beneficios líquidos de 51.446 miles de euros, todos ellos distribuibles, como indica el siguiente detalle:

	<i>Miles de euros</i>
Beneficios del período antes de impuestos .....	63.274
<i>Menos : Impuesto sobre Sociedades devengado ....</i>	<i>(11.828)</i>
Diferencia .....	51.446

A la vista de los estados contables al 30 de septiembre de 2001 del Banco, en los que, en la partida del activo del balance "Caja y depósitos en bancos centrales" figura un importe de 108.820 miles de euros y no previendo variaciones significativas en dicho importe hasta la fecha de pago del dividendo a cuenta, se pone de manifiesto la existencia de liquidez suficiente para distribuir el siguiente dividendo a cuenta:

Dividendo a Cuenta	
Dividendo bruto por acción (en euros) .....	0,124
Número de acciones con derecho a dividendo .....	54.517.806
Importe del dividendo a cuenta (en euros) .....	6.760.207,944

## ANEXO IV

59

## GRUPO BANCO PASTOR

BALANCES DE SITUACIÓN CONSOLIDADOS al 31 de diciembre de 2001, 2000 y 1999  
(Miles de euros)

ACTIVO	Miles de euros		
	2001	2000	1999
CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES			
Caja .....	54.505	47.644	56.213
Banco de España .....	51.220	77.670	67.456
Otros bancos centrales .....	378	162	118
	<u>106.103</u>	<u>125.476</u>	<u>123.787</u>
DEUDAS DEL ESTADO .....	<u>1.126.138</u>	<u>1.050.220</u>	<u>920.981</u>
ENTIDADES DE CRÉDITO			
A la vista .....	52.623	69.744	17.773
Otros créditos .....	886.702	1.218.029	1.267.485
	<u>939.325</u>	<u>1.287.773</u>	<u>1.285.258</u>
CRÉDITOS SOBRE CLIENTES .....	<u>6.297.548</u>	<u>5.512.422</u>	<u>4.620.484</u>
OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA			
De emisión pública .....	56.735	128.299	74.021
Otros emisores .....	343.677	362.421	256.200
	<u>400.412</u>	<u>490.720</u>	<u>330.221</u>
ACCIONES Y OTROS TÍTULOS DE RENTA VARIABLE .....	<u>112.941</u>	<u>73.294</u>	<u>48.161</u>
PARTICIPACIONES			
Otras participaciones .....	<u>140.080</u>	<u>121.983</u>	<u>115.929</u>
PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO			
Otras .....	<u>107.437</u>	<u>65.580</u>	<u>60.767</u>
ACTIVOS INMATERIALES			
Gastos de constitución y de primer establecimiento .....	544	77	71
Otros gastos amortizables .....	5.407	3.420	2.334
	<u>5.951</u>	<u>3.497</u>	<u>2.405</u>
FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACIÓN .....	<u>18.712</u>	<u>10.575</u>	<u>2.363</u>
ACTIVOS MATERIALES			
Terrenos y edificios de uso propio .....	67.698	69.931	67.529
Otros inmuebles .....	15.042	23.900	32.900
Mobiliario, instalaciones y otros .....	65.099	62.577	54.022
	<u>147.839</u>	<u>156.408</u>	<u>154.451</u>
ACCIONES PROPIAS .....	<u>8.755</u>	<u>8.256</u>	<u>5.332</u>
OTROS ACTIVOS .....	<u>508.947</u>	<u>432.576</u>	<u>160.187</u>
CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN .....	<u>68.334</u>	<u>85.332</u>	<u>73.707</u>
PÉRDIDAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS			
Por integración global y proporcional .....	107	221	35
Por puesta en equivalencia .....	13	4.810	5.410
Por diferencias de conversión .....	1.112	—	---
	<u>1.232</u>	<u>5.031</u>	<u>5.445</u>
TOTAL ACTIVO .....	<u>9.989.754</u>	<u>9.429.143</u>	<u>7.909.478</u>
CUENTAS DE ORDEN .....	<u>1.352.153</u>	<u>1.194.478</u>	<u>1.008.952</u>

**A N E X O IV**

60

**GRUPO BANCO PASTOR**  
**BALANCES DE SITUACIÓN CONSOLIDADOS al 31 de diciembre de 2001, 2000 y 1999**  
**(Miles de euros)**

PASIVO	Miles de euros		
	2001	2000	1999
<b>ENTIDADES DE CRÉDITO</b>			
A la vista .....	27.538	44.397	23.439
A plazo con preaviso .....	2.063.064	2.231.388	1.792.643
	<u>2.090.602</u>	<u>2.275.785</u>	<u>1.816.082</u>
<b>DÉBITOS A CLIENTES</b>			
Depósitos de ahorro	5.539.614	5.106.641	4.663.206
A la vista .....	2.088.941	1.937.477	1.907.760
A plazo .....	3.450.673	3.169.164	2.755.446
Otros débitos	336.140	516.019	256.133
A la vista .....	—	—	—
A plazo .....	336.140	516.019	256.133
	<u>5.875.754</u>	<u>5.622.660</u>	<u>4.919.339</u>
<b>DÉBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIAZABLES</b> .....	<u>632.611</u>	<u>327.782</u>	<u>303.603</u>
<b>OTROS PASIVOS</b> .....	<u>265.925</u>	<u>213.167</u>	<u>146.677</u>
<b>CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN</b> .....	<u>58.329</u>	<u>59.996</u>	<u>33.109</u>
<b>PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS</b>			
Fondo de pensionistas .....	256.320	209.420	—
Otras provisiones .....	19.246	17.127	67.831
	<u>275.566</u>	<u>226.547</u>	<u>67.831</u>
<b>BENEFICIOS CONSOLIDADOS DEL EJERCICIO</b>			
Del Grupo .....	82.394	80.165	74.143
De minoritarios .....	547	1.114	990
	<u>82.941</u>	<u>81.279</u>	<u>75.133</u>
<b>PASIVOS SUBORDINADOS</b> .....	<u>138.465</u>	<u>120.000</u>	<u>88.769</u>
<b>INTERESES MINORITARIOS</b> .....	<u>27.778</u>	<u>5.135</u>	<u>5.550</u>
<b>CAPITAL SUSCRITO</b> .....	<u>54.518</u>	<u>54.610</u>	<u>54.610</u>
<b>PRIMAS DE EMISIÓN</b> .....	<u>26.274</u>	<u>26.274</u>	<u>26.274</u>
<b>RESERVAS</b> .....	<u>375.376</u>	<u>337.702</u>	<u>314.071</u>
<b>RESERVAS DE REVALORIZACIÓN</b> .....	<u>23.270</u>	<u>23.270</u>	<u>23.270</u>
<b>RESERVAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS</b>			
Por integración global y proporcional .....	18.540	15.939	13.151
Por puesta en equivalencia .....	43.805	38.563	20.804
Por diferencias de conversión .....	—	434	1.205
	<u>62.345</u>	<u>54.936</u>	<u>35.160</u>
<b>TOTAL PASIVO</b> .....	<u>10.265.320</u>	<u>9.655.690</u>	<u>7.977.309</u>

## ANEXO V

**GRUPO BANCO PASTOR**  
**CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADAS**  
**correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2001, 2000 y 1999**  
**(Miles de euros)**

	Miles de euros		
	2001	2000	1999
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS .....	526.236	440.903	359.692
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS .....	<u>(282.102)</u>	<u>(231.342)</u>	<u>(153.304)</u>
<b>RENDIMIENTO DE LA CARTERA DE RENTA VARIABLE</b>			
De acciones y otros títulos de renta variable .....	2.949	3.237	1.796
De participaciones .....	5.887	5.551	4.751
De participaciones en el Grupo .....	8.539	5.705	8.632
	<u>17.375</u>	<u>14.493</u>	<u>15.179</u>
<b>MARGEN DE INTERMEDIACIÓN .....</b>	<b>261.509</b>	<b>224.054</b>	<b>221.567</b>
<b>COMISIONES PERCIBIDAS .....</b>	<b>95.471</b>	<b>88.631</b>	<b>81.434</b>
<b>COMISIONES PAGADAS .....</b>	<b>(14.786)</b>	<b>(14.731)</b>	<b>(12.771)</b>
<b>RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS .....</b>	<b>3.729</b>	<b>20.885</b>	<b>12.198</b>
<b>MARGEN DE ORDINARIO .....</b>	<b>345.923</b>	<b>318.839</b>	<b>302.428</b>
<b>OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN .....</b>	<b>4.016</b>	<b>2.629</b>	<b>4.726</b>
<b>GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN</b>			
De personal .....	(144.572)	(137.885)	(131.166)
Otros gastos administrativos .....	(63.650)	(59.889)	(60.939)
	<u>(208.222)</u>	<u>(197.774)</u>	<u>(192.105)</u>
<b>AMORTIZACIÓN Y SANEAMIENTO DE ACTIVOS MATERIALES E INMATERIALES .....</b>	<b>(18.475)</b>	<b>(16.603)</b>	<b>(16.618)</b>
<b>OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN .....</b>	<b>(4.992)</b>	<b>(4.665)</b>	<b>(4.068)</b>
<b>MARGEN DE EXPLOTACIÓN .....</b>	<b>118.250</b>	<b>102.426</b>	<b>94.363</b>
<b>RESULTADOS NETOS GENERADOS POR SOCIEDADES PUESTAS EN EQUIVALENCIA</b>			
Participación en beneficios de sociedades puestas en equivalencia .....	29.447	22.777	33.388
Participación en pérdidas de sociedades puestas en equivalencia .....	(4.022)	(663)	(609)
Corrección de valor por cobro de dividendos .....	(14.426)	(11.252)	(7.975)
	<u>10.999</u>	<u>10.862</u>	<u>24.804</u>
<b>AMORTIZACIÓN DEL FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACIÓN .....</b>	<b>(4.069)</b>	<b>(970)</b>	<b>(437)</b>
<b>BENEFICIOS POR OPERACIONES GRUPO</b>			
Beneficios por enajenación de participaciones en sociedades por integración global y proporcional .....	45	---	---
Beneficios por enajenación de participaciones puestas en equivalencia .....	---	1.513	5.207
Beneficios por operaciones con acciones de la sociedad dominante .....	453	29	495
	<u>498</u>	<u>1.542</u>	<u>5.702</u>
<b>QUEBRANTOS POR OPERACIONES GRUPO</b>			
Pérdidas por operaciones con acciones de la sociedad dominante .....	---	(607)	---
	<u>---</u>	<u>(607)</u>	<u>---</u>
<b>AMORTIZACIÓN Y PROVISIONES PARA INSOLVENCIAS (Neto) .....</b>	<b>(37.919)</b>	<b>(18.144)</b>	<b>(2.603)</b>
<b>BENEFICIOS EXTRAORDINARIOS .....</b>	<b>25.803</b>	<b>14.851</b>	<b>6.567</b>
<b>QUEBRANTOS EXTRAORDINARIOS .....</b>	<b>(6.750)</b>	<b>(4.859)</b>	<b>(26.078)</b>
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS .....</b>	<b>106.812</b>	<b>105.101</b>	<b>102.318</b>
<b>IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS .....</b>	<b>(23.871)</b>	<b>(23.822)</b>	<b>(27.185)</b>
<b>RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO</b>			
Resultado atribuido a la minoría .....	547	1.114	990
Resultado atribuido al grupo .....	82.394	80.165	74.143
	<u>82.941</u>	<u>81.279</u>	<u>75.133</u>

**BANCO PASTOR, S.A.**

-----  
**INFORME**

**DE**

**GESTIÓN**

BANCO PASTOR, S.A.  
INFORME DE GESTIÓN

**Entorno macroeconómico y financiero**

Todas las previsiones que, ya desde finales del año 2000, se venían barajando sobre el crecimiento de las principales economías mundiales para el 2001, apuntaban a un final del largo ciclo expansivo que venía liderando EE.UU. y, en menor medida, los países de Europa occidental. No se hablaba tanto de una recesión como de una desaceleración o "aterrizaje suave", especialmente, cuando las estimaciones se referían a la economía estadounidense.

La realidad nos ha mostrado un deterioro económico a nivel mundial mucho más acentuado que el inicialmente previsto. A medida que se iban conociendo los indicadores avanzados y los datos trimestrales del PIB de los diferentes países y áreas económicas, las revisiones a la baja de las previsiones realizadas por los principales organismos internacionales, OCDE, FMI, etc., fueron continuas. En el tercer trimestre del año 2001, cuatro de los países miembros del Grupo de los Siete presentaron tasas negativas del PIB, EE.UU. (-1,3%), Japón (-0,5%), Alemania (-0,1%) y Canadá (-0,2%). La economía nipona, muy afectada además por la grave crisis que está atravesando su sistema financiero, ya había presentado en el segundo trimestre un crecimiento del PIB negativo (-1,2%).

En una situación como la descrita, los dolorosos acontecimientos del 11 de septiembre, con el atentado terrorista a las torres gemelas y al Pentágono, en lo que respecta al orden económico, no hicieron más que añadir unas mayores dosis de incertidumbre sobre el devenir de la economía norteamericana y, por ende, de la economía mundial. De inmediato, sectores como el de la aviación civil, especialmente, seguros y turismo, así como los mercados bursátiles, se vieron seriamente afectados.

Con todo, exceptuando Japón, el crecimiento del PIB anual del conjunto de los países de la OCDE resultó positivo, en torno a un 0,8%, pero muy inferior al 3,7% alcanzado en el año 2000. El de EE.UU., después del sorprendente, por no esperado, repunte del cuarto trimestre, se situó en un 1,1% y el del área euro, previsiblemente se vea reducido hasta un 1,6%, por el significativo peso que en ella tiene la economía alemana, muy dependiente de sus exportaciones a otras áreas económicas, y de la que se espera crezca en menos de un 1% en el conjunto del año.

Este profundo declive de los países motores del desarrollo económico mundial, inevitablemente, se dejó sentir en las llamadas economías emergentes que, si bien en su conjunto no llegaron a situaciones de recesión, sí vieron mermadas significativamente sus tasas de crecimiento. Rusia podría ver incrementado su PIB en un 3,0% y el conjunto de los países emergentes asiáticos en un 1,8%, cuando en el año 2000 ambas zonas económicas habían registrado tasas superiores al 7%. Para Latinoamérica se estima no se supere el 0,7%, lo que supondría una caída de mas de 3 puntos porcentuales respecto al 4,0% del año anterior.

En esta última área geográfica, al margen del caso particular de Argentina, México, por sus especiales vinculaciones con EE.UU., fue el país más seriamente afectado pues, después de haber sido un importante motor de la zona durante el año 2000, donde su PIB presentó un incremento próximo al 7%, en el 2001 se estima que solo crezca un 0,2%. Las más que fundadas dudas que se tenían sobre Argentina, a pesar de las ayudas otorgadas por el FMI, se materializaron en toda su crudeza a finales del 2001, sumiendo al país en una profunda crisis a todos los niveles, político, social y, por supuesto, económico. El efecto inmediato de esta crisis se reflejó con especial virulencia en los resultados y cotizaciones bursátiles de las empresas con intereses en esa nación, muy especialmente, de las españolas, Repsol-YPF, Telefónica y los dos grandes bancos, SCH y BBVA, empresas que habían realizado importantes inversiones en la década de los noventa.

Dentro de este contexto internacional, la economía española, como no podía ser menos, también vio frenado el ritmo de crecimiento que venía manteniendo desde 1994. Si en el año 2000 el PIB había alcanzado un incremento del 4,1%, en el 2001 este porcentaje se redujo a un 2,8%, si bien, supera en algo más de un punto al del conjunto de los países de su entorno, en concreto, de la zona euro, lo que supone un nuevo paso adelante en el proceso de convergencia real hacia la media comunitaria.

El freno del crecimiento se produjo de manera continua, desde un 3,2% en el primer trimestre, un 2,9% en el segundo, un 2,6% en el tercero y un 2,4% en el último.

El factor principal explicativo de la desaceleración en el 2001 lo encontramos en el comportamiento de la demanda interna, que ve reducida su aportación al crecimiento global a 2,9 puntos, cuando en el año anterior contribuyó con 4,3 puntos. A su vez, dentro de sus componentes, destacar la importante contracción de la inversión en bienes de equipo (-2,2%), en contraste con el mantenimiento del dinamismo del sector de la construcción, creciendo a tasas próximas al 6%. El gasto en consumo final de las economías domésticas, aunque, con un incremento inferior en términos globales a los del año 2000, un 2,7% frente al 4% del año anterior, vino observando un comportamiento similar a lo largo de los cuatro trimestres, al contrario de lo acontecido con el PIB global. La moderación en el crecimiento del empleo y de las rentas salariales, no la remuneración por asalariado, así como la caída por segundo año consecutivo de la bolsa, se tradujo, en general, en una merma de la renta disponible pero, con todo, el gasto de los hogares mantuvo el ritmo necesario para compensar en buena parte la brusca caída de la inversión empresarial.

Por su parte, el sector exterior contribuyó negativamente al crecimiento agregado, -0,1 puntos en el 2001, si bien, con un comportamiento dispar en los dos semestres, empeorando notablemente en el segundo, de forma especial, a raíz de agudizarse la contracción del comercio mundial tras los atentados del 11 de septiembre.

Si en términos de convergencia real se produjo un significativo acercamiento a la media de nuestros socios comunitarios, cuando hablamos de inflación, un año más el IPC español, que registró un crecimiento medio anual del 3,6%, finalizando el año con un aumento interanual del 2,7%, superó el del conjunto de la zona euro. El diferencial medido en términos armonizados se situó a finales del año en 0,7 puntos porcentuales.

Ante el cambio de ciclo económico que ya se empezó a vislumbrar en el último trimestre del año 2000 en EE.UU., no se hizo esperar la reacción de la Reserva Federal Norteamericana (FED) quien, el 4 de Enero del 2001, decidió rebajar 50 puntos básicos los tipos de interés

oficiales hasta dejarlos en el 6%; habían pasado más de 2 años desde la última bajada, la cual ocurrió en noviembre de 1998.

Aquel fue el primer movimiento de una agresiva política de rebajas del precio del dinero dirigida a reactivar una economía en claro proceso de desaceleración. Al final del año 2001, tras encadenar once rebajas, la FED había situado los tipos oficiales en el 1,75%, el nivel más bajo de los últimos cuarenta años.

Europa, en el primer trimestre, no daba muestras de una desaceleración tan aguda como la Norteamericana y, además, sufría ciertas tensiones inflacionistas. Todo esto condujo al Banco Central Europeo a no bajar los tipos hasta el mes de Mayo, cuando situó el de intervención en el 4,50%, después de una tímida bajada de 25 puntos básicos. Sin embargo, desde el segundo trimestre del año, la economía europea frenó notablemente su ritmo de crecimiento y el Banco Central coordinó su actuación con la Reserva Federal y bajó los tipos 75 puntos básicos en el tercer trimestre y otros 50 puntos básicos en el cuarto trimestre, hasta dejar el tipo de intervención en el 3,5%.

En España, las rentabilidades medias de la Deuda Pública en el mes de enero se situaron a niveles de un 4,56% los Bonos a 3 años y de un 5,08% las obligaciones a 10 años. La pendiente de la curva inició el ejercicio en mínimos, 52 puntos básicos. A medida que las economías daban muestras de debilidad, los tipos a 3 años disminuían su rentabilidad en una fase de clara tendencia bajista. El mínimo lo alcanzaron en noviembre a niveles de un 3,61% medio, cuando las expectativas sobre la evolución económica eran muy negativas; en ese momento la Deuda a 10 años ofertaba también su rentabilidad mínima, el 4,76%. Sin embargo, es destacable el aumento progresivo del diferencial entre los tipos a largo y a corto, desde 52 puntos en Enero hasta los 110 puntos en Diciembre. En este último mes, las rentabilidades medias se situaron en un 3,87% para los bonos a 3 años y en un 4,97% para las obligaciones a 10 años.

Los mercados bursátiles sufrieron pérdidas por segundo año consecutivo; la coyuntura económica mundial y las sucesivas revisiones a la baja de las expectativas de beneficios de las empresas, los "profit warnings", fueron factores decisivos que contribuyeron a que la tendencia bajista en las bolsas continuara el camino iniciado en Abril del 2000. Al cierre del ejercicio, el índice general de la Bolsa de Madrid perdió un 6,4%, el IBEX 35 bajó un 7,8%, el Dow Jones cayó un 7,1% y el Euro Stoxx 50 un 20,2%, este último, en línea con lo acontecido en los principales índices de referencia europeos. Los máximos se lograron hacia finales de Enero y principios de Febrero. Los mínimos se tocaron tras los atentados del 11 de Septiembre.

En España, especialmente, las últimas sesiones del año se vieron muy afectadas por la situación de Argentina, el que vino a llamarse "efecto tango", pues están implicados todos los pesos pesados del IBEX 35.

Otros indicadores financieros de especial relevancia para el sector bancario en general son los activos financieros líquidos y la financiación a empresas y familias. En el caso particular de España, dentro de los primeros, el componente más líquido, los Medios de Pago, presentaron al cierre del ejercicio económico 2001 un crecimiento interanual del 6,9%, superior al 4,4% alcanzado en el año 2000, pero muy inferior al de los años 1998 y 1999, en donde se superaron tasas del 12%, años en los que la tendencia de caída de los tipos de

interés había sido muy acusada y, por lo tanto, alimentó en los agentes económicos la preferencia por la liquidez.

Con todo, el repunte del año 2001 antes avanzado, según la tasa que mide la variación entre finales de ejercicio, está muy sesgado por el comportamiento observado en el mes de diciembre y explicado por inminente puesta en circulación del euro físico. Así, mientras que los depósitos a la vista vinieron manteniendo mensualmente hasta octubre inclusive tasas interanuales inferiores al 9,1% de diciembre de 2000, en diciembre de 2001 repuntó hasta el 16,3%, mientras que el efectivo en manos del público caía hasta un -21,3%. En definitiva, parece que se pone de manifiesto que los agentes económicos fueron agotando su efectivo en pesetas, al tiempo que aumentaron sus saldos en depósitos a la vista, ya denominados en euros, por la incertidumbre ante los primeros días en circulación de la nueva moneda. Es posible, incluso, que parte del crecimiento en diciembre de los depósitos a la vista y de ahorro procediera de deshacer posiciones en imposiciones a plazo, toda vez que, estas últimas, presentaron al cierre del año un incremento del 14,1%, cuando, durante prácticamente todos los meses, venían creciendo a tasas superiores al 20%.

Por su parte, el saldo patrimonial de las participaciones en fondos de inversión, aunque, en su conjunto se vio reducido al final del ejercicio 2001 en un -2,5%, dicha tasa es muy inferior a la registrada en el año 2000, que había sido del -17,2% y se debió exclusivamente a los FIM de renta variable y resto fondos, los cuales disminuyeron en un -18,4%, acorde con el comportamiento de los mercados bursátiles antes comentado, pues los FIAMM y FIM de renta fija en euros presentaron una importante recuperación, actuando como refugio ante la volatilidad, incertidumbre y caída de los mercados de renta variable. Crecieron un 32,4% los primeros y un 19,0% los segundos, cuando en los años anteriores presentaron caídas muy fuertes, en concreto, en el 2000, en un -21,9% y en un -33,4%, respectivamente.

La desaceleración de la demanda interna en el año 2001, se hizo notar en el comportamiento de la financiación a empresas y familias, toda vez que, de crecer a tasas interanuales del 18,9% en el 2000, del 19,5% en 1999 y del 16,6% en 1998, en el ejercicio 2001 el incremento se redujo al final a un 14,3%, aún cuando en el primer semestre se mantuvo en una media de en torno al 17%.

Como resumen de toda esta visión retrospectiva del marco macroeconómico general, cabe decir que, el año 2001, primero del nuevo milenio, supuso una ruptura del largo ciclo expansivo de la economía estadounidense, con su inmediato efecto contagio al resto de países de la zona de la OCDE, tanto en lo que se refiere a la economía real como a los mercados financieros, la confirmación de la entrada en recesión de la economía japonesa, la apuesta decidida por la política monetaria, actuando sobre los tipos de interés, como solución inmediata para paliar la caída de la demanda interna, pero sobre todo, el año 2001 será recordado por los luctuosos acontecimientos del 11 de septiembre, por su impacto económico y emocional en todo el mundo, que seguramente marcarán un antes y un después en el concierto internacional, en todos los órdenes.

### Banco Pastor, desarrollo institucional y organizacional

En el ejercicio 2001, se ha producido un hecho de especial relevancia y significación. El Consejo de Administración del Banco Pastor, en su reunión del día 27 de septiembre, ha aceptado la renuncia por razones de edad, a su cargo de Presidente de la entidad, de Carmela Arias y Díaz de Rábago, Condesa de Fenosa, a la que ha nombrado Presidente de honor.

El mismo Consejo ha designado como nuevo Presidente a José María Arias Mosquera y como Presidente del Grupo de Empresas del Banco Pastor a Vicente Arias Mosquera, que seguirá en su actual cargo de Vicepresidente Ejecutivo.

La Condesa de Fenosa deja la presidencia del Banco Pastor después de treinta años de ejercicio, al haber sucedido a su esposo, Pedro Barrié de la Maza, en 1971. Continuará como presidente de la Fundación Pedro Barrié de la Maza, institución de gran relevancia en el campo cultural y social y principal accionista del Banco.

El legado que en su momento recibió de su esposo, el Excmo. Sr. D. Pedro Barrié de la Maza, con el que siempre se ha identificado, no solo lo ha defendido y conservado, sino que ha sabido ampliarlo y adaptarlo a las exigencias requeridas en un mundo, el económico, que en estos últimos 30 años ha experimentado tantas y tan profundas transformaciones y a un ritmo tan acelerado, que no tiene parangón con ningún otro momento histórico. Los valores personales que caracterizaron su gestión, inteligencia, honradez, tesón y espíritu de sacrificio, han impregnado la cultura organizativa del propio Banco, haciendo posible que, durante su mandato, el Banco Pastor y su Grupo haya podido unir a sus éxitos empresariales, el valor intangible añadido de una gestión siempre sustentada en pilares de seriedad y honradez, tal y como así lo refrendaron unánimemente todos los demás miembros del Consejo.

El rumbo está perfectamente encaminado, el Banco Pastor y su Grupo forman una unidad de gestión empresarial independiente, sólida, saneada, que ocupa un lugar destacado en todos los rankings del conjunto de bancos matrices y grupos bancarios españoles, siempre entre los diez primeros, con una estrategia de negocio clara y asumida en todos los niveles, dotada de los más avanzados sistemas de gestión y con una estructura organizativa bien dimensionada, flexible y preparada para afrontar los retos de este nuevo milenio.

Buena prueba de ello es que las tres grandes agencias de rating, Moody's, Fitch-IBCA y Standard & Poor's, han venido otorgando y confirmando, año tras año, favorables calificaciones al Grupo Banco Pastor, haciendo especial referencia al importante posicionamiento en su mercado natural, Galicia, su solidez financiera, la calidad de sus activos, el fuerte incremento de su negocio, el desarrollo de los canales alternativos, su estrategia en internet, la apuesta institucional en sectores con amplio potencial de crecimiento y, en definitiva, a su capacidad de crear valor.

Siempre bajo la referencia de que el elemento central de la estrategia de negocio es la orientación al cliente, durante el transcurso del ejercicio 2001, Banco Pastor ha culminado el proceso ya emprendido en el año 2000 de desarrollar una amplia y profunda reorganización de su estructura comercial, en base a los dos factores que condicionan tal estrategia: el acercamiento del Banco al cliente y el posicionamiento en cada mercado.

La nueva Dirección General Comercial se articula ahora en cinco direcciones de negocio que gestionan las redes básicas de distribución - Dirección de Galicia, Dirección de Banca Universal, Dirección de Banca de Empresas, Dirección de Banca Privada y Dirección de Banca Directa - y tres unidades de apoyo - Departamento de desarrollo, medios y estrategias de mercado, Departamento de productos y campañas y Departamento de información y seguimiento de negocio -. También se le asignan la dirección del grupo financiero y sus filiales.

Las dos primeras direcciones gestionan una organización de base fundamentalmente territorial. Las dos siguientes se especializan en atender a los clientes de mayor dimensión en los dos segmentos básicos de negocio: empresas y particulares. La Dirección de Banca Directa gestiona los canales de distribución adecuados a sus fines, fundamentalmente, teléfono e internet.

La Dirección de Galicia cuenta, además, en su estructura central, con un Departamento de Acción Urbana y un Departamento de acción comarcal, orientados al espacio urbano y rural respectivamente, por presentar características de demanda especiales y tener el Banco posiciones diferenciadas.

Como combinación de los planes de mejora en la eficiencia y de la mayor cercanía al cliente, surge una evolución del modelo de oficinas:

- Especializada, por tipo de cliente (alta renta: Inversores Privados y oficinas de empresas) o canal (Banca Directa y Pastor Servicios Financieros).
- Generalista, de acuerdo a su ámbito de actuación, distinguiendo tres niveles: básico, ampliado o completo.

Esta redefinición del modelo de oficinas las hace más eficientes, al tiempo que les refuerza y amplía su capacidad comercial.

Dentro de este mismo capítulo cabe mencionar, también, las siguientes realizaciones:

- Apertura de cinco nuevas oficinas de carácter generalista, Badajoz, Girona, Palencia y Huelva, dentro de la Dirección de Banca Universal, y Sigüeiro dentro de la Dirección de Galicia.
- Asignada a la Dirección de Banca Privada, apertura de una oficina en Miami, orientada en primer lugar a dar servicio a clientes particulares de alto patrimonio residentes en Iberoamérica, principalmente de origen gallego y, también, a clientes europeos que deseen invertir parte de su patrimonio en el exterior de su país.
- Como inicio al desarrollo de la Dirección de Banca de Empresas, se crearon ya en el año 2001 las oficinas de A Coruña Empresas, Lugo Empresas, Ourense Empresas Pontevedra Empresas, Santiago Empresas, Vigo Empresas, Ferrol Empresas y O Porriño Empresas.

Creación del Área de Concesión de Riesgos en dependencia directa de la Vicepresidencia Ejecutiva y cuya misión principal será, tanto en el Banco como en el Grupo Financiero, la concesión de riesgos, el diseño de sus sistemas, procedimientos y circuitos, con la colaboración de otras unidades afectadas, y la asignación de atribuciones de riesgos a los distintos órganos de decisión. Se estructura en tres unidades : Unidad de Sistemas de

Riesgos, con un responsable para particulares y otro para empresas, Unidad de Análisis y Evaluación de Riesgos, con sus respectivos responsables territoriales y la Unidad de Coordinación y Control.

Reestructuración de la Dirección General de Mercados, incorporando a la misma y bajo su dependencia a Gespastor, la Gestora de Fondos de Inversión del Banco, así como la gestión de las carteras de los Fondos de Pensiones. Asimismo, la División de Tesorería y Mercado de Capitales pasa a articularse en dos unidades, Unidad de productos a corto y Unidad de productos a largo. La División de Inversiones y Bolsa en tres, Unidad de valores españoles, Unidad de Valores extranjeros y Unidad de OPV's y otros productos. Al mismo tiempo, se crea un Centro de Enlace para dar soporte a las dos Divisiones operativas y dos unidades de apoyo, la Unidad de Distribución y la Unidad de estudios y análisis.

Teniendo en cuenta que el control de mercados debe evolucionar, desde su primitiva concepción como mero órgano de control, hacia una visión moderna como instrumento de apoyo a la gestión realizada por las áreas responsables de la contratación y su integración en el modelo global del Grupo Financiero, se creó, dentro de la División de Intervención y Política Financiera y en dependencia directa de su Director, la Oficina de Administración de Operaciones y Riesgos de Mercado, en la que se diferencian claramente las siguientes funciones: administración de las operaciones (Back Office) y apoyo a la gestión de los riesgos de mercado (Middle Office), siendo su principal misión medir y valorar los riesgos y los límites autorizados, así como analizar los resultados de gestión derivados de la actividad en los mercados financieros y de valores.

En otro orden de realizaciones:

- Destacar la culminación del proceso negociador sobre el nuevo sistema de Previsión Social que, al amparo de la Cláusula Adicional Sexta del XVIII Convenio Colectivo de Banca, sustituirá al antiguo sistema, convirtiendo la mera expectativa de derecho que hasta el momento tenían los empleados, en un derecho firme, mediante la asignación individual de los fondos constituidos y que continuarán constituyéndose en el futuro. Asimismo, establecerá una cobertura de jubilación para el colectivo de empleados que ingresaron en el Banco desde el 8/03/80, con lo que toda la plantilla gozará de un sistema de previsión social en su etapa de jubilación.
- En el ámbito de desarrollo de la Calidad, se ha realizado el estudio de posicionamiento e imagen del Banco en las economías familiares de Galicia, el estudio de satisfacción de clientes de la Oficina Directa y la definición de indicadores de excelencia de la entidad.
- A todas estas y otras realizaciones no mencionadas, pero no por ello menos importantes, hay que añadir las numerosas actividades y tareas llevadas a cabo, perfectamente planificadas, para que al término del ejercicio la transición al euro físico se produjera con total normalidad, tareas que supusieron un sobreesfuerzo importante a todos los niveles de la organización.

## Nuevos productos y acciones comerciales

Dentro de este capítulo, destacamos:

- Lanzamiento y comercialización a lo largo del año, de cuatro nuevos fondos garantizados, Pastor Fijo 5, 6, 7 y 8, con diferentes plazos y revalorizaciones asociadas.
- También se lanzaron y comercializaron otros dos nuevos Fondos de Inversión, Fonpastor Tecnología, FIMF y Fonpastor Acciones Europeas, FIM. El primero es un Fondo de Inversión Mobiliaria de Fondos cuya característica principal es que su inversión se realiza en otros fondos o sociedades de inversión. En este caso invierte en fondos de las principales gestoras de fondos en el ámbito mundial, principalmente extranjeras, especializadas en los Sectores Tecnológicos, de los que destacan: internet, comunicaciones, fabricantes de equipos electrónicos y biotecnología. El segundo es un Fondo de Inversión Mobiliario que destina su inversión preferentemente a renta variable europea, fundamentalmente a las Bolsas de Londres, Francfort, París, Milán y Amsterdam, además de las de España, y en los sectores y valores más representativos de sus respectivos índices.
- Lanzamiento de PastorClic.com, un servicio innovador de Banco Pastor dirigido a jóvenes de entre 16 y 28 años, aunque pueden permanecer en él hasta los 31 años, integrado por:
  1. Un paquete de productos que cubre las necesidades básicas de un cliente joven, fundamentalmente, una cuenta corriente y medios de pago, acompañado de unos servicios de banca telefónica y electrónica.
  2. Una oferta de valor añadido asociada, utilizando internet como plataforma de soporte.
- Creación de la Cuenta Plus, cuenta corriente remunerada destinada a clientes particulares, manteniendo la llamada Cuenta Activa, exclusivamente, para clientes empresa.
- Creación del extracto informativo por conceptos. Se trata de una información mensual clasificada por conceptos de ingresos y gasto que complementa la información periódica que reciben los clientes particulares titulares de cuenta corriente.
- Participación del Banco Pastor como Co-director del tramo minorista de la OPV del Grupo Inditex.
- Se realizaron también numerosas campañas de productos ya existentes, de ahorro, de tarjetas de crédito, de planes de pensiones, de seguros, etc., dirigidas, bien a la captación de nuevos clientes, bien a la incentivación del consumo de esos productos y servicios por parte de los ya clientes. En todos los casos, los resultados fueron muy satisfactorios.
- También se siguieron desarrollando ofertas a diversos colectivos y se firmaron 17 Convenios con organismos oficiales, los más importantes, las distintas líneas de financiación del ICO-Pymes, IDEA, CDTI; Transporte e IGAPE.

### Actividad de financiación Institucional

- En el mes de marzo, el Banco Pastor, conjuntamente con otras entidades nacionales, ha realizado un programa de Titulización de préstamos a PYMES acogidos a las líneas ICO 1999 y 2000. El fondo se denomina "FTPYME ICO- TDA 2" y supuso la titulización de 40.839 miles de euros. Estos fondos adicionales nos permitieron ampliar las líneas de crédito para la financiación destinada a las Pymes.
- El día 21 de diciembre se realizó, previa autorización de la CNMV, una emisión de Deuda Subordinada (la segunda que realiza el Grupo Banco Pastor), siendo la sociedad emisora Pastor International Capital, sociedad financiera 100% del Banco Pastor, constituida en 1998, la sociedad garante es Banco Pastor, el importe de la emisión 60 millones de euros, ampliable a 120 millones de euros, el valor nominal de los títulos 3.000 euros, el plazo de amortización 10 años y el período de suscripción repartido en dos tramos: desde el 21 de diciembre de 2001 hasta el 27 de diciembre de 2001 y desde el 28 de diciembre de 2001 hasta el 14 de marzo de 2002.

Se establecen dos períodos de tipos de interés: hasta el 31/03/2004, el 3,75% nominal anual y, desde el 01/04/2004 hasta la amortización de la deuda, el euríbor 6 meses menos 0,25 puntos, con un mínimo del 4%. El tipo de interés de este último período será revisable semestralmente, con un tipo de interés máximo del 5,50%.

Se establecieron también dos fechas de desembolso. El 28 de diciembre de 2001 y el 15 de marzo de 2002.

- Durante el ejercicio 2001 se han realizado dos nuevas emisiones enmarcadas en el programa "Euro Medium Term Note Programme" (E.M.T.N.), por un importe total de 400 millones de euros, por lo que el importe de los valores en circulación a 31 de Diciembre de 2001 ascendía a 633 millones de euros.

### Evolución del balance y cuenta de resultados

Al 31 de diciembre de 2001, los créditos sobre clientes del Banco Pastor alcanzaban un importe, neto de los fondos de provisión de insolvencias, de 5.942.085 miles de euros, lo que significó un incremento de 782.105 miles de euros respecto a la misma fecha del ejercicio anterior, un 15,16% en términos relativos. De considerar en esta magnitud el principal pendiente de los préstamos titulizados en los últimos ejercicios, su importe ascendería a 6.211.097 miles de euros, siendo así el crecimiento interanual del 14,35%.

Por modalidades, cabe destacar, dentro del crédito a otros sectores residentes, el crecimiento experimentado, tanto en cifras absolutas como relativas, por los deudores con garantía real, 468.892 miles de euros, un 21,36% y por el crédito comercial, 155.771 miles de euros, un 18,28%. También, porcentualmente, el 53,08% en que se ven incrementados los arrendamientos financieros.

A pesar de estos fuertes crecimientos, el índice de morosidad del Banco Pastor solo se vio incrementado en dos puntos básicos respecto al del año 2000, situándose al término del ejercicio 2001 en un 0,65%, pero con un índice de cobertura del 241,61% (calculado sin incluir los dudosos sin cobertura obligatoria por importe de 6.027 miles de euros), muy

superior al 225,29% alcanzado a finales del ejercicio anterior. Si se incluyen los préstamos titulizados, tales índices, el de morosidad y de cobertura, se situarían en un 0,62% y un 250,46%, respectivamente.

En cuanto a los recursos de clientes se refiere, señalar que el total débitos a clientes junto con los pasivos subordinados, totalizaban al cierre del ejercicio económico de 2001 un montante de 6.688.954 miles de euros, cifrando así el crecimiento respecto al año 2000 en 603.146 miles de euros, un 9,91% en tasa interanual.

Si del montante anterior descontamos las cesiones temporales a clientes, es decir, nos referimos a los recursos de clientes susceptibles de inversión, el incremento respecto al ejercicio anterior se elevaría a 754.574 miles de euros, un 13,6% en términos porcentuales.

Por otra parte, al 31 de diciembre de 2001, el saldo patrimonial de los fondos de inversión y pensiones ascendía a 1.354.194 miles de euros, esto es, 89.027 miles de euros más que un año antes, lo cual implica un incremento del 7,04%.

De esta manera, si descontamos del saldo patrimonial de estos fondos el incluido en débitos (en su mayoría como cesiones temporales), es decir, nos referimos al neto total de recursos de clientes gestionado, el saldo final de cierre del ejercicio 2001 se elevaría a 7.914.918 miles de euros, 797.569 miles de euros sobre el saldo homónimo del ejercicio 2000, lo que se traduce en un incremento del 11,21%.

En la estructura vertical de la cuenta de resultados se puede observar una muy favorable evolución de todos los márgenes intermedios, un 15,53% el margen de intermediación, un 7,19% el margen ordinario (se elevaría al 12,96% si nos referimos al margen básico, es decir, sin considerar los resultados por operaciones financieras) y un 13,10% el margen de explotación. Como, por otra parte, los gastos generales de administración, solo se vieron incrementados en un 4,09%, el ratio de eficiencia o cociente entre tales gastos y el margen ordinario se vio una vez más mejorado en 1,8 puntos porcentuales, que serían 1,9 puntos porcentuales si se incluyen también en el numerador las amortizaciones de activos materiales e inmateriales. Todavía más significativa es esta mejora, de 5,6 puntos porcentuales, si en lugar del margen ordinario se considera como base en el denominador el llamado margen básico, magnitud más analítica y apropiada a efectos de este ratio.

Si la entrada en vigor a partir del segundo semestre del año 2000 de la Circular del Banco de España número 9/1999 de 17 de diciembre, en donde, además de un endurecimiento de la normativa sobre cobertura del riesgo de crédito, se contemplaba la creación de un nuevo fondo llamado de cobertura estadística, ya supuso un impacto notable en la cuenta de resultados del 2000, para el conjunto de las entidades de depósito, en el año 2001 dicho impacto fue todavía mayor, en tanto en cuanto su aplicación fue para todo el ejercicio.

Banco Pastor contabilizó al cierre del ejercicio 2001 un importe neto para amortización y provisiones para insolvencias de 31.671 miles de euros, 11.708 miles de euros más que en el ejercicio 2000, lo que supuso en términos relativos un incremento del 58,65%. Del citado crecimiento, algo más del 60% se destinó al fondo para la cobertura estadística.

Por saneamiento de inmovilizaciones financieras se registró al final del ejercicio un neto de 3.398 miles de euros, cuando en el ejercicio anterior dicho neto daba como resultado un

disponible de 2.838 miles de euros. De acuerdo con esto, el impacto negativo de esta magnitud respecto al año anterior se cifró en 6.236 miles de euros.

Las mayores dotaciones a insolvencias y a saneamientos de inmovilizaciones financieras se vieron compensadas en parte por una mejora de los resultados extraordinarios, derivados de una menor necesidad de dotaciones a otros fondos específicos y, también, de la venta de inmovilizado no funcional.

Con todo ello, se llega a un resultado antes de impuestos del Banco Pastor al cierre del ejercicio 2001 de 90.486 miles de euros, determinando así un incremento respecto al del ejercicio 2000 de 6.216 miles de euros, un 7,38% en tasa interanual.

Descontado el impuesto sobre beneficios, 16.395 miles de euros, el beneficio neto se situó en 74.091 miles de euros, superando al del año anterior en 6.143 miles de euros, un 9,04% en términos relativos.

El beneficio neto consolidado del Grupo Banco Pastor alcanzó en el ejercicio 2001 un importe de 82.941 miles de euros - 82.394 miles de euros atribuido al Grupo y 547 miles de euros a la minoría -, siendo el crecimiento respecto al del ejercicio 2000 de 1.662 miles de euros, un 2,04% en tasa porcentual, tasa que se eleva al 2,78% si nos referimos, exclusivamente, al beneficio atribuido al Grupo.

De acuerdo con la política de reparto de dividendos ya acordada en el año 2000, estableciendo la distribución de cuatro dividendos con cargo a resultados del ejercicio, ya han sido aprobados dos en el transcurso del propio ejercicio, el primero por un importe bruto por acción de 0,130 euros y el segundo de 0,124 euros, abonados a partir del 20 de agosto del 2001 y del 19 de noviembre del mismo año, respectivamente. El tercer dividendo a cuenta, por un importe bruto por acción idéntico al segundo, es decir, de 0,124 euros, ha sido abonado a partir del 18 de febrero del 2002.

De aprobarse la distribución del beneficio que el Consejo de Administración propondrá a la Junta General de Accionistas, el dividendo total se elevaría a 28.349 miles de euros, lo que supondría el pago adicional de un dividendo complementario de 0,142 euros brutos por acción, siendo así el dividendo total bruto repartido con cargo a los resultados del 2001 de 0,520 euros por acción, 0,069 euros por acción más que lo repartido con cargo a los resultados del ejercicio 2000, lo cual implicaría un incremento del 15,36%, un pay-out del 38,26% y una rentabilidad por acción del 3,44%.

Con esta distribución propuesta, los recursos propios del Banco Pastor totalizarían un importe de 523.360 miles de euros, dando lugar así a un incremento del 7,24%. A nivel consolidado, el patrimonio neto contable del Grupo, después de la distribución del beneficio del Banco Pastor, se situaría en 585.998 miles de euros, un 8,67% más que el de 2000.

El coeficiente de solvencia del Grupo Banco Pastor al 31 de diciembre del 2001 se situó en el 11%, lo que representa, en cifras absolutas, un superávit de 174.800 miles de euros respecto al 8% mínimo requerido por la legislación vigente.

En virtud de la autorización otorgada por la Junta General de Accionistas de fecha 24 de mayo de 2001, el Consejo de Administración del Banco Pastor, en su reunión del día 28 de

junio del 2001, acordó la redenominación del capital social a euros, lo que supuso una reducción del valor nominal de las acciones que componen el Capital Social, de 3,01 euros a 3,00 euros por acción y subsiguiente reducción del Capital Social con abono a Reservas, quedando fijado el mismo en 54.517.806 euros. Simultáneamente, se procedió a la reducción de las acciones de 3 euros a 1 euro por acción, con lo que el Capital Social del Banco Pastor S.A., a partir del 23 de julio del año 2001, está dividido en 54.517.806 acciones de 1 euro cada una.

Al cierre del ejercicio, Banco Pastor no poseía acciones propias en sus registros contables. En ese momento, el número de acciones de Banco Pastor en poder de sociedades participadas ascendía 665.408, lo que representa el 1,22% del capital del Banco. A lo largo del ejercicio, las operaciones de compra y venta de acciones del Banco Pastor, efectuadas por sociedades del Grupo, totalizaron un valor efectivo de 6.617 y 6.430 miles de euros, respectivamente. Las compras supusieron un movimiento de 225.478 acciones, representativas del 0,41% del capital, y las ventas 171.395 acciones, el 0,31% del capital.

El Banco no ha realizado operaciones de investigación y desarrollo.

#### Perspectivas para el ejercicio 2002

Los últimos datos económicos del último trimestre del 2001 han inyectado una dosis de optimismo sobre el futuro de la economía estadounidense. Tras decrecer un 1,3% en el tercer trimestre, el PIB ha crecido a tasas de un 0,20% en el cuarto trimestre del pasado ejercicio. Además, ya es conocido que el índice compuesto de los principales indicadores económicos aumentó un 0,6% en el mes de enero del 2002 respecto al mes de diciembre precedente, confirmando así la cuarta subida mensual consecutiva. Como las bajadas de tipos suelen tardar entre 6-9 meses en impactar sobre la economía, probablemente EE.UU. vuelve a la senda del crecimiento económico relativamente pronto.

De hecho, la estructura temporal de los tipos del dólar descuenta subidas de tipos a partir del segundo semestre. Los tipos actuales, que son los más bajos en los últimos 40 años, probablemente tengan que subir para frenar la inflación a medida que la economía se dinamice. Otro factor significativo es que la bolsa norteamericana está ya muy por encima de los mínimos de septiembre, si bien la confianza de los inversores se está viendo algo resquebrajada a raíz de conocerse el caso Enron.

En definitiva, el PIB estadounidense podría crecer en tasa anual en torno a un 1,5% en el 2002, con una inflación rondando el 2,2%. Los tipos oficiales podrían acabar el año entre el 3% y el 3,25%.

Desde 1995 la economía internacional va mucho más acompañada, de hecho la política monetaria norteamericana y europea está mucho más sincronizada que antes. Los modelos económicos tradicionales, centrados en intercambios comerciales, infraestiman el efecto contagio de Estados Unidos sobre el resto del mundo, la inversión directa en el extranjero y las bolsas internacionales que cada vez están más correlacionadas, contribuyen a esa sincronización de ciclos a nivel global. Es lo que se conoce como el fenómeno de la globalización.

Alemania, muy dependiente de sus exportaciones, es la economía europea que más ha acusado la desaceleración, ya que un 10% de sus exportaciones tienen como destino EE.UU.; sin embargo, las bajadas del BCE, un 1,5% durante el segundo semestre del 2001 y la predecible recuperación norteamericana, podrían mejorar tanto los pedidos industriales como la confianza empresarial. De esta manera, Europa podría crecer a tasas superiores, incluso, al 2% a finales del ejercicio, pero en tasa interanual, es posible que no llegue siquiera al 1,6% esperado para el 2001, con una inflación algo inferior al 2%.

El tipo de intervención del Banco Central Europeo podría finalizar en niveles cercanos al 4%. La estructura temporal de los tipos del euro ya no descuenta bajadas de tipos, descuenta un ligero aumento en las tasas de interés a principios del tercer trimestre y luego alguna subida más pronunciada en el cuarto.

España crecerá a un ritmo muy parecido a la media europea pues, aunque, nuestra posición inicial es de las mejores de Europa, la crisis argentina puede aminorar unas décimas nuestro crecimiento. Las últimas previsiones de Bruselas y de diversos servicios de estudios, apuntan a un incremento del PIB, no más allá del 2%, cuatro décimas menos que las previsiones del Gobierno, basado en una leve contracción del consumo de los hogares, menor crecimiento de la construcción y en una recuperación de la inversión en bienes de equipo. En cuanto al nivel de precios, las mismas estimaciones lo sitúan en un 2,5% a final de año.

Por lo que a las magnitudes financieras se refiere, una vez que hayan transcurrido los primeros meses y terminado el período de habituación al euro físico, es previsible que, si se produce un repunte de los tipos, tal y como descuenta actualmente el mercado, los agentes económicos se decanten por los activos financieros menos líquidos en busca de una mayor rentabilidad para sus ahorros. En este sentido, al menos mientras las bolsas no muestren signos claros de recuperación, parece lógico pensar que sean los FIAMM y FIM de renta fija, así como los Fondos garantizados, los que en principio sigan siendo los instrumentos más demandados, tal y como ya finalizaron el ejercicio 2001.

Se espera asimismo una nueva moderación en el ritmo de crecimiento de la financiación a empresas y familias, toda vez que se proyecta un gasto en consumo inferior al del ejercicio precedente y una menor demanda del crédito vivienda, verdadero motor en los últimos años del incremento del crédito interno.

Para los mercados de valores se espera un comportamiento positivo, después de dos años seguidos de caídas significativas, coincidiendo con la prevista recuperación económica y con la mejora de los resultados empresariales. No obstante, es muy probable los índices sigan moviéndose en unos rangos muy amplios y que continúe la elevada volatilidad intradiaria característica de los últimos años.

El Ibex- 35 podría finalizar el año 2002 en un nivel situado entre los 9.000 y los 9.500 puntos, lo que representaría una revalorización del 7% al 13%, sobre el cierre de 2001.

En el Banco Pastor, una vez ya definida y dotada la estructura de la Dirección General Comercial, tal y como se describió en este mismo informe dentro del capítulo dedicado al desarrollo institucional y organizacional, durante el ejercicio 2002 se irá consolidando dicha estructura, dotando a las diferentes Direcciones de Negocio de las oficinas que se consideren deben fortalecer y ampliar la base de su actividad comercial, teniendo siempre

como referencia la estrategia de orientación al cliente y los dos factores que condicionan tal estrategia, el acercamiento del Banco al Cliente y el posicionamiento en cada mercado.

En lo que va transcurrido del ejercicio 2002, ya se han concretado, entre otras, las siguientes realizaciones:

- Apertura de la oficina de Torrelavega, encuadrada dentro de la Dirección de Banca Universal.
- Lanzamiento y comercialización de un nuevo fondo garantizado, Pastor Fijo 9, FIM. Se trata de un fondo a un plazo de 19 meses con una revalorización asociada durante ese período del 5% (3,07% TAE) y con una inversión mínima de 3.000 euros.
- Se ha procedido a la firma de un nuevo Convenio con el ICO - LINEA PYMES 2002, cuya objeto es financiar proyectos de inversión en activos nuevos, bajo la forma de un contrato de préstamo o de leasing.
- Lanzamiento de una campaña de imagen en prensa y TV, de ámbito nacional, con excepción de Galicia, teniendo como objetivo posicionar a la oficinadirecta.com como "el banco por internet con personas". Además de crear imagen, se publicita también sus dos ofertas estrella: la Hipotec@cero, 4,5 y 0% de comisiones y corretajes.

A las fechas de realización de este informe, prácticamente se ha cubierto la totalidad de los 60 millones de euros de la emisión de Deuda Subordinada del día 21 de diciembre de 2001, por lo que se cerrará antes de la segunda fecha límite establecida para el final del período de suscripción, el 14 de marzo de 2002.

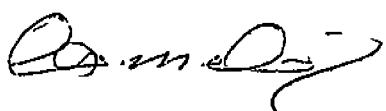
Los objetivos del Banco Pastor para el ejercicio 2002, basados en las expectativas de orden macroeconómico y financiero antes señalados se concretan en una ganancia de cuota de mercado, lo que implicaría crecimientos de volumen financiero algo por encima de los dos dígitos, una nueva mejora del ratio de eficiencia y un crecimiento del resultado que permita, un año más, seguir incrementando la remuneración a nuestros accionistas.

#### Hechos posteriores al cierre

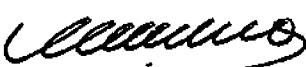
Los únicos hechos posteriores relevantes ocurridos desde el cierre del ejercicio 2001 son los que se mencionan en la nota 23 de la memoria adjunta.

DILIGENCIA:

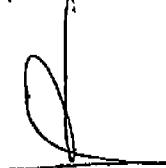
A los efectos legales procedentes, los abajo firmantes, miembros del Consejo de Administración de Banco Pastor, S.A., hacen constar que las Cuentas Anuales individuales e Informe de Gestión correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 1999, 2000 y 2001, son las que figuran extendidas en los folios números 1 al 76 ambos inclusive. Las Cuentas Anuales correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2001, fueron formuladas en A. Coruña por el Consejo de Administración de Banco Pastor, S.A. en su reunión de 28 de febrero de 2002.



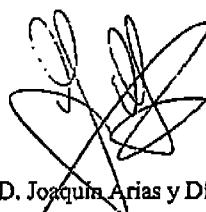
Dña. Carmela Arias y Díaz de Rábago  
(Presidente de Honor)



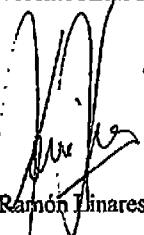
D. José María Arias Mosquera  
(Presidente)



D. Vicente Arias Mosquera



D. Joaquín Arias y Díaz de Rábago



D. Ramón Linares Martín de Rosales



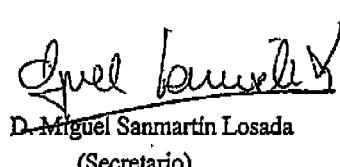
D. Arne Jessen Pastor



D. Guillermo de la Dehesa Romero



D. Alfonso Porras del Corral



D. Miguel Sanmartín Losada  
(Secretario)



**GRUPO BANCO PASTOR**

-----  
**CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS  
CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS  
TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE  
DE 2001, 2000 y 1999  
E INFORME DE GESTIÓN  
CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2001,  
JUNTO CON EL INFORME DE AUDITORÍA**

ANDERSEN

Ferrol, 1  
15004 A Coruña

Informe de auditoría de cuentas anuales consolidadas

A los Accionistas de  
Banco Pastor, S.A.:

1. Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de Banco Pastor, S.A. (en lo sucesivo, el Banco) y de las sociedades dependientes y asociadas que integran, junto con el Banco, el GRUPO BANCO PASTOR (en lo sucesivo, el Grupo), que comprenden los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2001, 2000 y 1999 y las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas y la memoria correspondientes a los ejercicios anuales terminados en dichas fechas, 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.
2. En virtud de lo dispuesto en el Punto 4º de la Norma Decimotercera de la Circular 4/1991 del Banco de España, y tras recibir la autorización de esta institución para hacerlo, el Banco constituyó en los ejercicios 2001, 2000 y 1999 – con cargo a sus reservas de libre disposición (10.410; 4.802 y 18.679 miles de euros, respectivamente) y a la correspondiente cuenta de impuestos anticipados (5.604; 2.589 y 7.928 miles de euros, respectivamente) – los fondos necesarios para cubrir los compromisos adquiridos con su personal jubilado anticipadamente en dichos ejercicios, hasta la fecha en que la jubilación de ese personal sea efectiva (véanse Notas 2.j, 16 y 18).
3. En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan en todos los aspectos significativos la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Grupo Banco Pastor al 31 de diciembre de 2001, 2000 y 1999 y de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante los ejercicios anuales terminados en dichas fechas y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados aplicados uniformemente.
4. El informe de gestión adjunto del ejercicio 2001 contiene las explicaciones que los Administradores del Banco consideran oportunas sobre la situación del Grupo, la evolución de su negocio y sobre otros asuntos, y no forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2001. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de las entidades consolidadas.

ARTHUR ANDERSEN



José Luis Palao

15 de marzo de 2002



### **RESPONSABILIDAD DE LA INFORMACIÓN**

Las cuentas anuales del Banco Pastor, S.A. y sociedades dependientes que configuran el Grupo Banco Pastor se presentan de acuerdo con la normativa establecida por el Banco de España y han sido formuladas por sus Administradores en base a los registros contables del Banco y de sus sociedades dependientes.

Los Administradores son responsables de definir las políticas contables y de diseñar y mantener los sistemas de control interno que permitan asegurar razonablemente la fiabilidad de los datos de los registros de contabilidad, hacer más efectiva la preparación y presentación de sus cuentas anuales y salvaguardar los activos del Banco contra pérdidas innecesarias o disposiciones no autorizadas.

El Consejo de Administración de Banco Pastor, a través de su Comisión de Control y Auditoría evalúa el sistema de verificación contable de la sociedad y sus sociedades dependientes, valora la independencia de la Auditoría Externa, así como propone, en su caso, el nombramiento de los auditores y revisa el sistema de control interno. La Comisión de Control y Auditoría se reúne trimestralmente con los auditores externos para analizar sus informes y sugerencias.

De acuerdo con las facultades que le atribuyen los Estatutos Sociales y la Ley de Sociedades Anónimas, el Consejo de Administración del Banco supervisa la política de la empresa y sus sociedades dependientes, así como la determinación y revisión de las estrategias de la misma. Por otro lado, su labor se encuentra encaminada, también, al control de las instancias de gestión a través de procedimientos que se revisan y perfeccionan periódicamente para asegurar un sistema adecuado de controles internos.

Todo ello bajo principios de eficacia, responsabilidad, transparencia e información y en pos del máximo interés societario, que es la creación de valor para la acción y el accionista.

Las cuentas anuales consolidadas incluyen las explicaciones y detalles necesarios para una mejor comprensión de los balances y la cuenta de resultados del Banco Pastor, S.A. y su Grupo.

Nuestros auditores externos, Arthur Andersen examinan anualmente las cuentas anuales del Banco y su Grupo con el fin de emitir su opinión sobre las mismas.

La relación entre los honorarios de auditoría y los facturados por nuestros auditores por conceptos distintos a la auditoría en el año 2001, son del orden del 50 %, como consecuencia del inicio en el año 2001 de los proyectos extraordinarios vinculados a la Gestión Global del Riesgo.

Por otro lado, y conforme a los umbrales de sensibilidad indicados por la Securities and Exchange Commission respecto a la importancia relativa de los honorarios totales generados por un cliente respecto a los ingresos totales de la compañía auditora (establecido en un 15%), nuestros auditores nos informan del porcentaje que dichos honorarios representan sobre sus ingresos totales. Dicho porcentaje en el ejercicio 2001 es inferior al 0,1 %.

En base a todo lo anterior, la Comisión de Control y Auditoría considera compatible la prestación de dichos servicios especializados con el mantenimiento de la independencia del auditor.

**GRUPO BANCO PASTOR**  
**BALANCES DE SITUACIÓN CONSOLIDADOS**  
al 31 de diciembre de 2001, 2000 y 1999 - (Notas 1 a 4)

**ACTIVO**

	Miles de euros		
	2001	2000	1999
<b>CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES</b>			
Caja	54.505	47.644	56.213
Banco de España	51.220	77.570	67.456
Otras bancos centrales	378	162	118
	<u>106.103</u>	<u>125.476</u>	<u>123.787</u>
<b>DEUDAS DEL ESTADO (Nota 3)</b>	<u>1.126.138</u>	<u>1.050.220</u>	<u>920.981</u>
<b>ENTIDADES DE CRÉDITO (Nota 4)</b>			
A la vista	52.623	69.744	17.773
Otras créditos	886.702	1.218.029	1.267.485
	<u>939.325</u>	<u>1.287.773</u>	<u>1.285.258</u>
<b>CRÉDITOS SOBRE CLIENTES (Nota 5)</b>	<u>6.297.548</u>	<u>5.512.422</u>	<u>4.620.484</u>
<b>OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA (Nota 6)</b>			
De emisión pública	56.735	128.299	74.021
Otras emisores	343.677	362.421	256.200
	<u>400.412</u>	<u>490.720</u>	<u>330.221</u>
<b>ACCIONES Y OTROS TÍTULOS DE RENTA VARIABLE (Nota 7)</b>	<u>112.941</u>	<u>73.294</u>	<u>48.161</u>
<b>PARTICIPACIONES (Nota 8)</b>			
Otras participaciones	<u>140.080</u>	<u>121.983</u>	<u>115.929</u>
<b>PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO (Nota 9)</b>			
Otras	<u>107.437</u>	<u>65.580</u>	<u>60.767</u>
<b>ACTIVOS INMATERIALES</b>			
Gastos de constitución y de primer establecimiento	544	77	71
Otros gastos amortizables	5.407	3.420	2.334
	<u>5.951</u>	<u>3.497</u>	<u>2.405</u>
<b>FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACIÓN (Nota 2g)</b>	<u>18.712</u>	<u>10.575</u>	<u>2.363</u>
<b>ACTIVOS MATERIALES (Nota 10)</b>			
Terrenos y edificios de uso propio	67.698	69.931	67.529
Otros inmuebles	15.042	23.900	32.900
Mobiliario, instalaciones y otros	65.099	62.577	54.022
	<u>147.839</u>	<u>156.408</u>	<u>154.451</u>
<b>ACCIONES PRÓPIAS (Nota 17)</b>	<u>8.755</u>	<u>8.256</u>	<u>5.332</u>
<b>OTROS ACTIVOS (Nota 11)</b>	<u>508.947</u>	<u>432.576</u>	<u>160.187</u>
<b>CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN (Nota 21)</b>	<u>68.334</u>	<u>85.332</u>	<u>73.707</u>
<b>PÉRDIDAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS (Nota 20)</b>			
Por integración global y proporcional	107	221	35
Por puesta en equivalencia	13	4.810	5.410
Por diferencias de conversión	1.112	---	---
	<u>1.232</u>	<u>5.031</u>	<u>5.445</u>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<u>9.989.754</u>	<u>9.429.143</u>	<u>7.909.478</u>
<b>CUENTAS DE ORDEN (Nota 22)</b>	<u>1.352.153</u>	<u>1.194.478</u>	<u>1.008.952</u>

Las Notas 1 a 26 de la Memoria y los Anexos I a V adjuntos forman parte integrante de estos balances de situación consolidados.

**GRUPO BANCO PASTOR**  
**BALANCES DE SITUACIÓN CONSOLIDADOS**  
**al 31 de diciembre de 2001, 2000 y 1999 - (Notas 1 a 4)**

**PASIVO**

	Miles de euros		
	2001	2000	1999
<b>ENTIDADES DE CRÉDITO (Nota 12)</b>			
A la vista .....	27.538	44.397	23.439
A plazo con preaviso .....	2.063.064	2.231.388	1.792.643
	<u>2.090.602</u>	<u>2.275.785</u>	<u>1.816.082</u>
<b>DÉBITOS A CLIENTES (Nota 13)</b>			
Depósitos de ahorro .....	5.539.614	5.106.641	4.663.206
A la vista .....	2.088.941	1.937.477	1.907.760
A plazo .....	3.450.673	3.169.164	2.755.446
Otras débitos .....	336.140	516.019	256.133
A la vista .....	—	—	—
A plazo .....	336.140	516.019	256.133
	<u>5.875.754</u>	<u>5.622.660</u>	<u>4.919.339</u>
<b>DÉBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIAZABLES (Nota 14)</b>	<u>632.611</u>	<u>327.782</u>	<u>303.603</u>
<b>OTROS PASTIVOS (Nota 11)</b>	<u>265.925</u>	<u>213.167</u>	<u>146.677</u>
<b>CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN (Nota 11)</b>	<u>58.329</u>	<u>59.996</u>	<u>33.109</u>
<b>PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS (Nota 16)</b>			
Fondo de pensionistas .....	256.320	209.420	—
Otras provisiones .....	19.246	17.127	67.831
	<u>275.566</u>	<u>226.547</u>	<u>67.831</u>
<b>BENEFICIOS CONSOLIDADOS DEL EJERCICIO</b>			
Del Grupo .....	82.394	80.165	74.143
De minoritarios .....	547	1.114	990
	<u>82.941</u>	<u>81.279</u>	<u>75.133</u>
<b>PASIVOS SUBORDINADOS (Nota 15)</b>	<u>138.465</u>	<u>120.000</u>	<u>88.769</u>
<b>INTERESES MINORITARIOS (Nota 19)</b>	<u>27.778</u>	<u>5.135</u>	<u>5.550</u>
<b>CAPITAL SUSCRITO (Nota 17)</b>	<u>54.518</u>	<u>54.610</u>	<u>54.610</u>
<b>PRIMAS DE EMISIÓN (Nota 18)</b>	<u>26.274</u>	<u>26.274</u>	<u>26.274</u>
<b>RESERVAS (Nota 18)</b>	<u>375.376</u>	<u>337.702</u>	<u>314.071</u>
<b>RESERVAS DE REVALORIZACIÓN (Nota 18)</b>	<u>23.270</u>	<u>23.270</u>	<u>23.270</u>
<b>RESERVAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS (Nota 20)</b>			
Por integración global y proporcional .....	18.540	15.939	13.151
Por puesta en equivalencia .....	43.805	38.563	20.804
Por diferencias de conversión .....	—	434	1.205
	<u>62.345</u>	<u>54.936</u>	<u>35.160</u>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<u>9.989.754</u>	<u>9.429.143</u>	<u>7.909.478</u>

Las Notas 1 a 26 de la Memoria y los Anexos I a V adjuntos forman parte integrante de estos balances de situación consolidados.

**GRUPO BANCO PASTOR**  
**CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADAS**  
 correspondientes a los ejercicios anuales terminados  
 al 31 de diciembre de 2001, 2000 y 1999 - (Notas 1 a 4)

	Miles de euros		
	2001	2000	1999
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS (Nota 24) .....	526.236	440.903	359.692
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS (Nota 24) .....	<u>(282.102)</u>	<u>(231.342)</u>	<u>(153.304)</u>
<b>RENDIMIENTO DE LA CARTERA DE RENTA VARIABLE (Nota 24)</b>			
De acciones y otros títulos de renta variable .....	2.949	3.237	1.796
De participaciones .....	5.887	5.551	4.751
De participaciones en el Grupo .....	8.539	5.705	8.632
	<u>17.375</u>	<u>14.493</u>	<u>15.179</u>
<b>MARGEN DE INTERMEDIACIÓN</b> .....	<u>261.509</u>	<u>224.054</u>	<u>221.567</u>
COMISIONES PERCIBIDAS (Nota 24) .....	95.471	88.631	81.434
COMISIONES PAGADAS .....	<u>(14.786)</u>	<u>(14.731)</u>	<u>(12.771)</u>
RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS (Nota 24) .....	3.729	20.885	12.198
<b>MARGEN DE ORDINARIO</b> .....	<u>345.923</u>	<u>318.839</u>	<u>302.428</u>
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN .....	4.016	2.629	4.726
<b>GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN</b>			
De personal (Nota 24) .....	(144.572)	(137.885)	(131.166)
Otros gastos administrativos .....	(63.650)	(59.889)	(60.939)
	<u>(208.222)</u>	<u>(197.774)</u>	<u>(192.105)</u>
AMORTIZACIÓN Y SANEAMIENTO DE ACTIVOS MATERIALES E INMATERIALES .....	(18.475)	(16.603)	(16.618)
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN .....	(4.992)	(4.665)	(4.068)
<b>MARGEN DE EXPLOTACIÓN</b> .....	<u>118.250</u>	<u>102.426</u>	<u>94.363</u>
<b>RESULTADOS NETOS GENERADOS POR SOCIEDADES PUESTAS EN EQUIVALENCIA</b>			
Participación en beneficios de sociedades puestas en equivalencia .....	29.447	22.777	33.388
Participación en pérdidas de sociedades puestas en equivalencia .....	(4.022)	(663)	(609)
Corrección de valor por cobro de dividendos .....	(14.426)	(11.252)	(7.975)
	<u>10.999</u>	<u>10.862</u>	<u>24.804</u>
<b>AMORTIZACIÓN DEL FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACIÓN (Nota 2g)</b> .....	<u>(4.069)</u>	<u>(970)</u>	<u>(437)</u>
<b>BENEFICIOS POR OPERACIONES GRUPO</b>			
Beneficios por enajenación de participaciones en sociedades por integración global y proporcional .....	45	---	---
Beneficios por enajenación de participaciones puestas en equivalencia .....	—	1.513	5.207
Beneficios por operaciones con acciones de la sociedad dominante .....	453	29	495
	<u>498</u>	<u>1.542</u>	<u>5.702</u>
<b>QUEBRANTOS POR OPERACIONES GRUPO</b>			
Pérdidas por operaciones con acciones de la sociedad dominante .....	---	(607)	---
<b>AMORTIZACIÓN Y PROVISIONES PARA INSOLVENCIAS (Neto) (Nota 24)</b> .....	<u>(37.919)</u>	<u>(18.144)</u>	<u>(2.603)</u>
<b>BENEFICIOS EXTRAORDINARIOS (Nota 24)</b> .....	<u>25.803</u>	<u>14.851</u>	<u>6.567</u>
<b>QUEBRANTOS EXTRAORDINARIOS (Nota 24)</b> .....	<u>(6.760)</u>	<u>(4.859)</u>	<u>(26.078)</u>
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b> .....	<u>106.812</u>	<u>105.708</u>	<u>102.318</u>
<b>IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS (Nota 21)</b> .....	<u>(23.871)</u>	<u>(23.822)</u>	<u>(27.185)</u>
<b>RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO</b>			
Resultado atribuido a la minoría .....	547	1.114	990
Resultado atribuido al grupo .....	82.394	80.165	74.143
	<u>82.941</u>	<u>81.279</u>	<u>75.133</u>

Las Notas 1 a 26 de la Memoria y los Anexos I a V adjuntos forman parte integrante de estas cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas.

**BANCO PASTOR, S.A. Y  
SOCIEDADES QUE COMPONEN EL  
GRUPO BANCO PASTOR**

**MEMORIA CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS ANUALES  
TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2001, 2000 y 1999**

**1 - BASES DE PRESENTACIÓN, PRINCIPIOS DE CONSOLIDACIÓN Y OTRA INFORMACIÓN**

**a) Imagen fiel**

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo Banco Pastor (en adelante Grupo) se han obtenido a partir de los registros contables de las sociedades que lo conforman, y se presentan siguiendo los modelos establecidos por la Circular 4/1991 de 14 de Junio, de Banco de España, y sus sucesivas modificaciones, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del Grupo.

Las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2001 se han preparado en base a las cuentas anuales individuales de Banco Pastor, S.A. (en adelante, el Banco) y de cada una de las sociedades que conforman el Grupo que, a la fecha de formulación de estas cuentas anuales consolidadas, se encuentran pendientes de aprobación por las respectivas Juntas Generales de Accionistas, si bien se espera que serán aprobadas sin cambios.

Las cuentas anuales del Banco y del Grupo, así como las cuentas anuales individuales de las sociedades que integran el Grupo correspondientes a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2000 y 1999 fueron aprobadas en todas sus sociedades en los plazos legalmente establecidos para ello.

**b) Principios contables y normas de valoración**

Para la elaboración de las cuentas anuales consolidadas se han seguido los principios contables y normas de valoración generalmente aceptadas detallados en la Nota 2. No existe ningún principio contable obligatorio que, siendo significativo su efecto en la elaboración de las cuentas anuales consolidadas, se haya dejado de aplicar.

**c) Principios de consolidación**

La definición del Grupo se ha efectuado de acuerdo con las Circulares 4/1991 y 5/1993, de Banco de España y sus sucesivas modificaciones, e incluye todas las sociedades dependientes en cuyo capital social la participación directa y/o indirecta del Banco, sea igual o superior al 20% (3% en acciones cotizadas, o en las que exista una vocación de permanencia a largo plazo).

Las sociedades consolidables, no consolidables y asociadas que, junto con el Banco conforman el Grupo, con indicación del porcentaje de participación total, que directa e indirectamente, tenía el Banco, a 31 de diciembre de 2001, se detallan en los Anexos I y II, así como otra información relativa a estas sociedades. Asimismo, en los Anexos IV y V se presentan los balances de situación al 31 de diciembre de 2001, 2000 y 1999, y las cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2001, 2000 y 1999, respectivamente del Banco.

En el proceso de consolidación se ha aplicado el método de integración global para las sociedades del Grupo consolidables; el método de integración proporcional para las sociedades del Grupo consolidables por su actividad respecto de las que no existe una relación de control pero que se gestionan conjuntamente con una o varias sociedades ajenas al Grupo; y el procedimiento de puesta en equivalencia para las sociedades del Grupo no consolidables y las empresas asociadas, de acuerdo con las normas contenidas en la Circular 4/1991 de Banco de España. Se han realizado, con carácter previo, determinados ajustes con objeto de homogeneizar los criterios de contabilidad y de presentación seguidos por las sociedades dependientes, con los utilizados por el Banco. Todas las cuentas y transacciones importantes entre las sociedades consolidadas han sido eliminadas en el proceso de consolidación, excepto las relacionadas con las sociedades consolidadas por el método de integración proporcional en la parte no incorporada en el proceso de consolidación.

Los balances y las cuentas de pérdidas y ganancias de las sociedades extranjeras se han convertido a euros siguiendo el método del tipo de cambio de cierre, en base al cual los bienes, derechos y obligaciones se convierten a euros utilizando el tipo de cambio de cierre del ejercicio, las partidas de las cuentas de pérdidas y ganancias a un tipo de cambio medio del ejercicio y los fondos propios al tipo de cambio histórico. La diferencia existente entre el activo y el pasivo, convertidos a euros tal como se ha descrito, figura en el epígrafe "Reservas en sociedades consolidadas - Por diferencias de conversión" de los balances de situación consolidados adjuntos.

Las restantes sociedades participadas, es decir, aquéllas en las que se posea una participación sin carácter de permanencia a largo plazo se han valorado de acuerdo con los criterios que se mencionan en la Nota 2.e.

#### Variaciones en el perímetro de consolidación

##### - Sociedades del Grupo:

Durante el ejercicio 2001 se han incorporado al perímetro de consolidación las sociedades Mindanao, S.A., Grupo La Toja Hoteles, S.A. e Inversión Global Hotelera, S.A., que se han integrado por el método de puesta en equivalencia. Asimismo, se ha excluido del perímetro a la sociedad Gestora de Fondos Galicia, S.A., al haberse realizado la liquidación de la misma.

Durante el ejercicio 2000 se integró en el perímetro la sociedad Sobrinos de José Pastor Inversiones, S.A., por el método de integración global. Asimismo se produjo la fusión de General de Patrimonios, S.A., Instalaciones y Montajes Espíritu Santo, S.A., Mercado del Sur, S.A. y Sadamar, S.A. que fueron absorbidas por Sociedad Anónima Internacional de Terrenos y Edificios, S.A.

##### - Sociedades asociadas:

Durante el ejercicio 2001 se han incorporado al perímetro de consolidación las sociedades Saite-Habitare, S.A. e Inver-alia, S.L. Asimismo, se ha excluido del perímetro de consolidación a la sociedad Compañía Española de Industrias Electroquímicas, S.A..

Durante el ejercicio 2000 se incorporan al perímetro las sociedades Inova, S.C.R., S.A., Equipamientos Deportivos y de Ocio, S.A. y Aurica XXI, S.C.R., S.A. (esta última integrada por el método de integración proporcional).

En los ejercicios 2001, 2000 y 1999 no se han incluido en el perímetro de la consolidación algunas sociedades no consolidables y empresas asociadas,

debido a que están sin actividad. En todo caso, las cuentas anuales consolidadas incluyen los saneamientos necesarios, por lo que estas sociedades no aportarían variaciones patrimoniales significativas en la consolidación.

La participación de terceros en el Grupo se presenta en el capítulo "Intereses minoritarios" (Nota 19) y la parte del resultado del ejercicio atribuible a los mismos se presenta en el epígrafe "Beneficios consolidados del ejercicio - De minoritarios" de los Balances de situación consolidados adjuntos.

Como es práctica habitual, estas cuentas anuales consolidadas no incluyen el efecto fiscal que podría derivarse de la incorporación al Banco de las reservas acumuladas y beneficios no distribuidos de las sociedades consolidadas por integración global o proporcional o puestas en equivalencia, dado que dichas reservas y beneficios serán utilizados como fuentes de autofinanciación en cada sociedad consolidada.

**d) Determinación del patrimonio**

Al objeto de evaluar el patrimonio neto del Grupo al 31 de diciembre de 2001, 2000 y 1999 hay que considerar los saldos de los siguientes capítulos y epígrafes de los balances de situación consolidados adjuntos:

	Miles de euros		
	2001	2000	1999
<b>CAPITAL SUSCRITO (Nota 17) .....</b>	54.518	54.610	54.610
<b>RESERVAS</b>			
• Prima de emisión (Nota 18) .....	26.274	26.274	26.274
• Reservas (Nota 18) .....	375.376	337.702	314.071
• Reservas de revalorización (Nota 2.h) .....	23.270	23.270	23.270
• Reservas en sociedades consolidadas (Nota 20) .....	62.345	54.936	35.160
• Pérdidas en sociedades consolidadas (Nota 20) .....	(1.232)	(5.031)	(5.445)
<b>MÁS:</b>			
<b>BENEFICIOS CONSOLIDADOS NETOS DEL EJERCICIO</b>	<b>82.941</b>	<b>81.279</b>	<b>75.133</b>
<b>MENOS:</b>			
<b>RESULTADO IMPUTABLE A MINORITARIOS .....</b>	<b>(547)</b>	<b>(1.114)</b>	<b>(990)</b>
<b>DIVIDENDO ACTIVO A CUENTA (Nota 11) .....</b>	<b>(13.690)</b>	<b>(11.846)</b>	<b>(15.535)</b>
<b>ACCIONES PROPIAS .....</b>	<b>(8.755)</b>	<b>(8.256)</b>	<b>(5.332)</b>
<b>PATRIMONIO NETO CONTABLE .....</b>	<b>600.500</b>	<b>551.824</b>	<b>501.216</b>
<b>MENOS:</b>			
<b>DIVIDENDO A CUENTA (Nota 25) .....</b>	<b>(6.760)</b>	<b>(6.004)</b>	<b>—</b>
<b>DIVIDENDO COMPLEMENTARIO .....</b>	<b>(7.742)</b>	<b>(6.562)</b>	<b>(5.463)</b>
<b>PATRIMONIO NETO CONTABLE, DESPUÉS DE LA DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS .....</b>	<b>585.998</b>	<b>539.258</b>	<b>495.753</b>

**e) Distribución del resultado**

La propuesta de distribución del beneficio del Banco del ejercicio 2001 que el Consejo de Administración del Banco propondrá a la Junta General de Accionistas para su aprobación, es la siguiente:

	'Miles de euros
<b>Base de reparto:</b>	
• Beneficio neto del ejercicio .....	74.091
<b>Distribución:</b>	
• A dividendos .....	28.349
• A reservas voluntarias .....	45.742
<b>Total distribuido .....</b>	<b>74.091</b>

El 18 de julio de 2001, el Consejo de Administración del Banco acordó abonar un dividendo a cuenta del resultado del ejercicio 2001, de 0,130 euros brutos por acción, con un importe total de 7.087 miles de euros, que figura registrado en el capítulo "Otros activos" del balance de situación consolidado adjunto. Dicho dividendo fue abonado a los accionistas a partir del 20 de agosto de 2001.

El 24 de octubre de 2001, el Consejo de Administración del Banco acordó abonar un segundo dividendo a cuenta del resultado del ejercicio de 2001, de 0,124 euros brutos por acción, con un importe total de 6.760 miles de euros, que figura registrado en el capítulo "Otros activos" del balance de situación consolidado adjunto. Dicho dividendo fue abonado a los accionistas a partir del 19 de noviembre de 2001.

De acuerdo con la normativa vigente, los estados contables provisionales formulados por el Consejo de Administración del Banco a la fecha de aprobación de los dividendos a cuenta, poniendo de manifiesto la existencia de liquidez suficiente para la distribución de dichos dividendos, se detallan en el Anexo III de esta Memoria.

**f) Comparación de la información**

• *CIRCULAR 9/1999, de 17 de diciembre*

La Circular 9/1999, de 17 de diciembre, de Banco de España, ha introducido diversas modificaciones a la Circular 4/1991. De acuerdo con ella, algunas de estas modificaciones fueron consideradas en la elaboración de las cuentas anuales del ejercicio 1999, mientras que algunas otras entraron en vigor en el ejercicio 2000.

El 1 de julio del año 2000, entraron en vigor las disposiciones más significativas de la Circular 9/1999, de 17 de diciembre, referidas a la cobertura del riesgo de insolvencia, creando una provisión adicional y complementaria al fondo de insolvencias, para la cobertura estadística del riesgo crediticio, con la que se pretende evitar que las cuentas de resultados de las entidades de crédito reflejen comportamientos cílicos de la morosidad, ya que ésta suele reducirse a niveles mínimos en años de alta coyuntura económica aumentando, por el contrario, en años de coyuntura débil.

Banco de España aboga por el desarrollo interno de modelos estadísticos del riesgo en cada entidad basados en su experiencia histórica; no obstante

propone un modelo convencional basado en la experiencia del sistema crediticio español en la última década, al cual se ha acogido el Grupo Banco Pastor, mientras realiza el desarrollo y la modelización interna que deberá ser verificado de conformidad por los Servicios de Inspección de Banco de España (Nota 2.c.).

• *CIRCULAR 5/2000, de 19 de septiembre*

El 19 de septiembre de 2000 se publica la Circular 5/2000, cuyo propósito es adaptar el tratamiento contable de la cobertura de los compromisos por pensiones de las entidades de crédito, contenido en la norma decimotercera de la Circular 4/1991, a lo dispuesto en el Real Decreto 1588/1999, de 15 de octubre, donde se aprueba el Reglamento sobre la instrumentación de los compromisos por pensiones de las empresas con sus trabajadores (Nota 2j).

## 2 - PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD Y CRITERIOS DE VALORACIÓN APLICADOS

En la preparación de las cuentas anuales consolidadas se han aplicado los siguientes principios de contabilidad y normas de valoración:

### a) Principio del devengo

Los ingresos y gastos se reconocen contablemente en función de su período de devengo, aplicándose el método financiero para aquellas operaciones con plazos de liquidación superiores a 12 meses. Según la práctica bancaria en España, las transacciones se registran en la fecha en la que se producen, que puede no coincidir con la correspondiente fecha valor, en base a la cual, se calcula el devengo de intereses (como ingresos o costes). No obstante, siguiendo el principio de prudencia y de acuerdo con lo dispuesto en la normativa vigente de Banco de España, los intereses devengados por los activos morosos y dudosos, así como los derivados del riesgo-país respecto a aquellos países clasificados como muy dudosos, dudosos o en dificultades transitorias, se reconocen como ingresos en el momento de su cobro, tal y como se indica en el apartado c) de esta Nota.

Las sociedades financieras consolidadas registran los ingresos derivados de sus contratos de financiación normales y de arrendamiento financiero, así como los correspondientes gastos, durante su período de devengo siguiendo el método financiero. De acuerdo con éste, los ingresos y los gastos se reflejan contablemente a lo largo del período de cobro, en función del capital pendiente en cada momento.

### b) Transacciones en moneda extranjera

En los ejercicios 2001, 2000 y 1999 los activos y pasivos del balance patrimonial del Grupo en moneda extranjera, incluyendo los de las sucursales en el extranjero, se han convertido a euros utilizando los tipos de cambio medios del mercado español de divisas de contado al cierre de cada ejercicio, con excepción de:

- Los saldos correspondientes a los fondos de dotación a sucursales en el extranjero y las inversiones permanentes denominadas en divisas y que hayan sido financiadas con euros, que se han valorado a tipos de cambio históricos.
- Las cuentas de ingresos y gastos de las inversiones permanentes denominadas en divisas y de las sucursales extranjeras así como de las sociedades extranjeras consolidadas se han convertido a los tipos de cambio medios.

Las diferencias de cambio se registran íntegramente por el neto, en el capítulo "Resultado de operaciones financieras" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas, salvo las diferencias acreedoras que se producen por la aplicación de los criterios de conversión generales a las excepciones mencionadas anteriormente, que se incluyen en el capítulo "Otros pasivos" de los balances de situación consolidados adjuntos.

Al 31 de diciembre de 2001 y 2000 no existían diferencias por este concepto, ascendiendo a 1.153 miles de euros al 31 de diciembre de 1999.

El contravalor en euros de los elementos del activo y del pasivo expresados en moneda extranjera ascendían a 916.761 y 1.143.788 miles de euros al 31 de

diciembre de 2001, a 787.909 y 1.132.349 miles de euros al 31 de diciembre de 2000, y a 741.096 y 1.034.678 miles de euros a 31 de diciembre de 1999.

Las operaciones de compraventa a plazo de divisas contra divisas y de divisas contra euros que no son de cobertura, se han convertido a euros al cambio del mercado de divisas a plazo a la fecha de cierre, tomando para ello las cotizaciones publicadas por Banco de España a tal efecto. El beneficio o pérdida neta de esta valoración ha sido registrado íntegramente en el capítulo "Resultados de operaciones financieras" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta, con contrapartida en el capítulo "Otros activos/pasivos" de los balances de situación consolidados adjuntos.

Las operaciones de compraventa a plazo de divisas contra divisas y de divisas contra euros que están cubiertas con operaciones de contado específicamente o, en su caso, de forma global, se han convertido a euros al cambio medio del mercado de divisas de contado a la fecha de cierre del ejercicio, tomando para ello las cotizaciones publicadas por Banco de España, a tal efecto. El premio o descuento surgido entre el cambio contractual de la operación a plazo y el de contado que le ha servido de cobertura se ha periodificado a lo largo de la vida de la primera, con contrapartida en pérdidas y ganancias, contabilizándose como rectificaciones del coste o productos por operaciones de cobertura.

**c) Créditos sobre clientes, otros activos a cobrar y fondo de insolvencias**

Las cuentas a cobrar, que se reflejan, fundamentalmente, en los capítulos "Créditos sobre Clientes" y "Entidades de Crédito" del activo de los balances de situación consolidados adjuntos, se contabilizan por el importe efectivo entregado o dispuesto por los deudores, salvo por lo que se refiere a los activos a descuento, que se reflejan por su importe nominal, contabilizándose la diferencia entre dicho importe y el efectivo dispuesto en cuentas de periodificación del pasivo de los balances de situación consolidados adjuntos.

El fondo de insolvencias tiene por objeto cubrir las pérdidas que, en su caso, pudieran producirse en la recuperación íntegra de los riesgos crediticios, de sus correspondientes intereses acumulados a cobrar, y de los riesgos de firma contraídos por el Grupo y por sus sociedades dependientes consolidadas en el desarrollo de su actividad financiera. El fondo de insolvencias se ha determinado de acuerdo con los siguientes criterios:

- **Fondo de insolvencias específico:** Se hace una dotación individual, de acuerdo con los criterios establecidos en la circular 4/1991 de Banco de España. El fondo de insolvencias específico se incrementa por las dotaciones registradas con cargo a resultados de cada ejercicio y se minora por las cancelaciones de deudas consideradas como incobrables o que hayan permanecido más de tres años en situación de morosidad, plazo que se amplía a cuatro o seis años en las operaciones hipotecarias y, en su caso, por las recuperaciones que se produzcan de los importes previamente provisionados (Notas 4, 5 y 6).
- **Fondo de insolvencias de cobertura genérica:** Es una provisión adicional de carácter genérico por importe igual al 1% del riesgo crediticio, que comprende según la circular 4/1991 las inversiones crediticias, títulos de renta fija no incluidos en la cartera de negociación, pasivos contingentes y activos dudosos sin cobertura específica obligatoria por insolvencias o

riesgo-país, de los sectores residentes y no residentes, salvo Administraciones Públicas españolas y entidades de crédito; este porcentaje es más reducido (0,5%) para los préstamos con garantía hipotecaria sobre viviendas y bonos de titulización hipotecarios ordinarios. La provisión genérica está destinada a la cobertura del riesgo general de la actividad bancaria, sin que exista un deterioro identificado del valor de los activos o una carga contingente. Al 31 de diciembre de 2001, esta provisión ascendía a 56.663 miles de euros (49.163 y 38.867 miles de euros a 31 de diciembre de 2000 y 1999, respectivamente).

El fondo de insolvencias genérico se dota con cargo a resultados con los importes que resultan de la aplicación de los porcentajes que señala la Circular 4/1991 al riesgo crediticio y disminuye cuando lo hacen los riesgos que constituyen la base del cálculo.

- **Fondo para la cobertura estadística de insolvencias:** Desde el 1 de julio de 2000 el Grupo está obligado a dotar trimestralmente, con cargo a 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 homogéneos (riesgo crediticio de cada cartera multiplicado por los coeficientes establecidos por la Circular 4/1991, que están comprendidos entre el 0% y el 1,5%), como minuendo, y las dotaciones netas para insolvencias realizadas en el trimestre, como sustraendo. Si dicha diferencia fuese negativa, su importe se abonaría a la cuenta de pérdidas y ganancias con cargo al fondo constituido por este concepto en la medida que exista saldo disponible. Al 31 de diciembre de 2001 y 2000 este fondo ascendía a 19.006 y 5.896 miles de euros, respectivamente (Notas 5, 6 y 16).
- **Fondo para la cobertura de insolvencias por Riesgo-país:** Se constituye en función de la clasificación estimada del grado de dificultad de cada país, siendo la provisión existente al 31 de diciembre de 2001, 2000 y 1999 de 312, 373 y 493 miles de euros, respectivamente.

Los intereses correspondientes a los prestatarios individuales y a determinados países considerados en la cuantificación de estas provisiones no se registran como ingresos hasta el momento de su cobro.

El fondo de insolvencias se muestra minorando el saldo de los capítulos "Créditos sobre clientes", "Obligaciones y otros valores de renta fija" y "Entidades de crédito - activo" de los balances de situación consolidados adjuntos, salvo por lo que se refiere a las provisiones para cubrir las pérdidas en que se puede incurrir como consecuencia de los riesgos de firma mantenidos, que se incluyen en el epígrafe "Provisiones para riesgos y cargas - otras provisiones" del pasivo de los balances de situación consolidados adjuntos (Nota 16).

#### **d) Deudas del Estado, fondos públicos, obligaciones y otros valores de renta fija**

Las Deudas del Estado, los fondos públicos, obligaciones y otros títulos que integran la cartera de valores de renta fija se clasifican en función de su naturaleza, desglosándose en las tres categorías, creadas a raíz de la publicación de la Circular 6/1994, de 26 de septiembre, de Banco de España. Atendiendo a los criterios de valoración, los valores de renta fija se clasifican en:

- **Cartera de negociación:** incluye aquellos valores adquiridos con la finalidad de beneficiarse a corto plazo de las variaciones en los precios o en los tipos

de interés, siempre que coticen públicamente en mercados organizados. No se incluyen en esta cartera los valores emitidos por la propia Entidad, o por sociedades del Grupo.

Los títulos integrados en esta cartera se presentan valorados a su precio de mercado al cierre del ejercicio o, en su defecto, al del último día hábil anterior a dicha fecha. Las diferencias que se producen por las variaciones en su precio, deducidos en su caso los intereses estimados (que se incorporan en el capítulo "Intereses y rendimientos asimilados" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas), se registran por el neto, según su signo, en el capítulo "Resultado de operaciones financieras" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas.

- Cartera de inversión a vencimiento: está integrada por aquellos valores que el Grupo haya decidido mantener hasta su vencimiento. Estos valores se contabilizan inicialmente por el precio de adquisición, previa deducción, en su caso, del importe del cupón corrido. La diferencia entre el precio de adquisición y el valor de reembolso se periodifica durante la vida residual del valor, corrigiendo el coste inicial del título con abono o adeudo a resultados, conformando esta nueva valoración el "precio de adquisición corregido". Las minusvalías que, en su caso, resulten de comparar el valor de mercado y el precio de adquisición corregido por cada clase de valor, no necesitan la cobertura con fondos de fluctuación de valores. En caso de enajenaciones, los resultados producidos se llevan a la cuenta de pérdidas y ganancias como resultados extraordinarios, dotando, en el caso de beneficios, una provisión específica por el mismo importe, que se libera linealmente a lo largo de la vida residual del valor enajenado.

A 31 de diciembre de 2001, el Grupo mantenía una cartera de inversión a vencimiento, de 120.470 miles de euros integrada por Deuda del Estado (121.284 y 122.108 miles de euros a 31 de diciembre de 2000 y 1999, respectivamente) (Nota 3).

- Cartera de inversión ordinaria: recoge los valores no asignados a las categorías anteriores. Los títulos se valoran con los mismos criterios que los reseñados para la cartera de inversión a vencimiento. Trimestralmente, al menos, se calcula para cada valor la diferencia entre el precio de adquisición corregido, según se define en el apartado anterior, y la cotización, deducido, en su caso, el cupón corrido. Las diferencias negativas resultantes se registran en una cuenta activa, clasificada entre las de periodificación, de la que se deducen las diferencias positivas hasta el saldo de la periódica, siendo su contrapartida el fondo de fluctuación de valores.

En las enajenaciones del ejercicio, los beneficios o pérdidas respecto al precio de adquisición corregido se llevan a resultados, dotándose por los beneficios, netos de las pérdidas, una provisión a integrar en el fondo de fluctuación de valores. Esta provisión se aplica al cierre del ejercicio a la cuenta de periodificación activa mencionada en el párrafo precedente, hasta el saldo de la misma, liberándose el exceso.

Al cierre del ejercicio 2001 el fondo de fluctuación de valores ascendía a 640 miles de euros (Nota 3).

Al cierre de los ejercicios 2000 y 1999 no era preciso tener constituido un fondo de fluctuación de valores.

### e) **Valores representativos de capital**

Los valores de renta variable de sociedades dependientes consolidables, no consolidables y empresas asociadas, se registran de acuerdo con los criterios mencionados en la Nota 1.c. El resto de los títulos representativos de capital, se registra en los balances de situación consolidados adjuntos al precio de adquisición regularizado y actualizado, en su caso, de acuerdo con la normativa legal aplicable o a su valor de mercado al cierre del ejercicio, si fuese menor, determinado de acuerdo con los siguientes criterios:

- **Valores cotizados en Bolsa:** cotización media del último trimestre o cotización del último día hábil del ejercicio, la que sea menor.
- **Valores no cotizados en Bolsa:** valor teórico-contable de la participación obtenido a partir del último balance de situación disponible. En la valoración de estas participaciones se ha utilizado el criterio de considerar la fracción que representa del neto patrimonial de la empresa participada, corregida en el importe de las plusvalías tácitas existentes en el momento de la adquisición que aún perduren, con el límite del precio de adquisición.

Con objeto de reconocer las minusvalías existentes, se ha constituido un fondo de fluctuación de valores que se presenta disminuyendo el saldo de los correspondientes capítulos de los balances de situación consolidados adjuntos (Notas 7, 8, y 9).

Los valores de renta variable incluidos en el capítulo "Acciones y otros títulos de renta variable" (Nota 7) se clasifican, a efectos de valoración, en dos categorías de cartera de valores: cartera de inversión ordinaria y cartera de negociación. La cartera de inversión ordinaria se valora conforme a los criterios anteriormente expuestos en este apartado.

A los valores de renta variable incluidos en la cartera de negociación se les aplican las normas de valoración especificadas en el apartado d) de esta nota, registrándose las diferencias netas derivadas de las variaciones en su precio, deducidos los dividendos estimados (que se incorporan al epígrafe "Rendimiento de la cartera de renta variable - De acciones y otros títulos de renta variable"), en los capítulos "Resultados de operaciones financieras" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas.

### f) **Activos inmateriales**

Este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos incluye gastos de ampliación de capital, de constitución, de primer establecimiento y concesiones administrativas y su amortización se realiza, de forma lineal, en un plazo no superior a cinco años (salvo para las concesiones administrativas cuyo periodo de amortización no superará el de la concesión). Asimismo, se incluyen los gastos incurridos en el desarrollo de determinadas aplicaciones informáticas cuya utilización es superior al año. La amortización se realiza linealmente en un periodo de 3 años. Los cargos a las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas por este concepto han ascendido a 2.545, 1.063 y 507 miles de euros en 2001, 2000 y 1999 respectivamente, importes que figuran registrados en el capítulo "Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas.

**g) Fondo de comercio de consolidación**

Las diferencias activas entre el coste de las participaciones en cada una de las sociedades incluidas en el perímetro de consolidación y los respectivos valores teórico-contables ajustados de las mismas, en la fecha de la primera consolidación, se han registrado como fondo de comercio de consolidación. Estas diferencias se amortizan por el Grupo linealmente y, generalmente, en un plazo de cinco años, periodo en que se considera que dichas inversiones contribuirán a la obtención de ingresos para el Grupo.

El movimiento habido en el capítulo del "Fondo de comercio de consolidación" ha sido el siguiente:

	Miles de euros		
	2001	2000	1999
Saldo al inicio del ejercicio .....	10.575	2.363	1.040
• Adiciones .....	12.349	10.583	1.760
• Retiros .....	(143)	(1.401)	—
• Amortizaciones .....	(4.069)	(970)	(437)
Saldo al cierre del ejercicio .....	<u>18.712</u>	<u>10.575</u>	<u>2.363</u>

Al 31 de diciembre de 2001, 2000 y 1999 el saldo de este capítulo del balance de situación consolidado se desglosa a continuación:

	Miles de euros		
	2001	2000	1999
MINDANAO, S.A. (*) .....	7.213	—	—
INVER-ALIA, S.L. .....	3.360	—	—
UNIÓN ELÉCTRICA FENOSA, S.A. ..	4.705	7.081	—
Otras sociedades .....	3.434	3.494	2.363
<b>TOTAL .....</b>	<b>18.712</b>	<b>10.575</b>	<b>2.363</b>

(\*) Amortización en un período de 10 años

De acuerdo con las estimaciones y proyecciones de que disponen los administradores del Banco, las previsiones de ingresos atribuibles al Grupo de estas sociedades equivalen, como mínimo, al importe pendiente de amortización del los respectivos fondos de comercio en sus plazos correspondientes.

**h) Activos materiales**

*Activo funcional*

El inmovilizado material del Grupo se presenta a su coste de adquisición, regularizado y actualizado, en su caso, de acuerdo con las disposiciones legales aplicables (entre ellas, las disposiciones del Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio), menos su correspondiente amortización acumulada (Nota 10).

La amortización se calcula aplicando el método lineal en función de los años estimados de vida útil para los diferentes elementos del activo inmovilizado, según el siguiente detalle:

	Años de vida útil estimada
Inmuebles .....	50
Mobiliario .....	10
Instalaciones .....	6 a 10
Equipos de automación .....	4

Los gastos de conservación y mantenimiento se cargan a las cuentas de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se incurren.

#### *Activos materiales adquiridos por aplicación de otros activos*

Estos activos se presentan por el valor neto contable de los activos aplicados a su adquisición o por el valor de tasación del activo adquirido, el menor de los dos.

En el caso de que estos activos no sean enajenados o incorporados al inmovilizado funcional del Grupo, se dota una provisión en función del tiempo transcurrido desde su adquisición, la naturaleza del activo y/o las características de la tasación.

Estas provisiones se han constituido, con cargo al capítulo "Quebrantos Extraordinarios" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas y se incluyen minorando el saldo del epígrafe "Activos materiales - Otros inmuebles" de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2001, 2000 y 1999 adjuntos (Notas 10 y 24).

Los gastos de conservación y mantenimiento se cargan a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se incurren.

#### i) **Acciones propias**

Al 31 de diciembre de 2001, 2000 y 1999, el Banco no tenía acciones propias en su cartera.

El saldo del capítulo "Acciones propias" de los balances de situación consolidados adjuntos corresponde a acciones del Banco, adquiridas por entidades dependientes consolidadas, las cuales se reflejan a coste de adquisición saneado, en su caso, en función del valor que resulte más bajo entre el contable o el de cotización (Nota 17). Al 31 de diciembre de 2001, 2000 y 1999, las entidades dependientes no consolidadas no poseían acciones del Banco.

Como consecuencia de los criterios establecidos por la Circular 4/1991, de Banco de España, los resultados netos habidos de las enajenaciones y correcciones de valor de las acciones propias durante los ejercicios 2001, 2000 y 1999 figuran contabilizados en el capítulo "Beneficios por operaciones grupo" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas, por un importe de 453, 29 y 495 miles de euros, respectivamente.

## i) Compromisos por pensiones

De acuerdo con el convenio colectivo vigente, la banca española tiene asumido el compromiso de complementar las prestaciones de la Seguridad Social que correspondan a sus empleados, o a sus derechohabientes, en caso de jubilación, incapacidad permanente, viudedad u orfandad. El primero de estos compromisos no es aplicable a aquellos empleados contratados a partir del 8 de marzo de 1980.

El Consejo de Administración del Banco, única entidad del Grupo que mantenía estos compromisos, en junio del ejercicio 2000 decidió iniciar las negociaciones con los representantes de los sindicatos en el Banco para proceder a la exteriorización de los compromisos por pensiones asumidos con sus trabajadores, en virtud de lo dispuesto en la disposición adicional 1ª de la Ley 8/1987, de 8 de junio, de Regulación de los Planes y Fondos de Pensiones, y su normativa de desarrollo, (y en concreto, el Real Decreto 1588/1999, de 15 de octubre, por el que se aprueba el Reglamento sobre la Instrumentación de los Compromisos por Pensiones de las Empresas con los Trabajadores y Beneficiarios), optando, por tanto, por no mantener los mismos en un fondo interno. En noviembre de 2001 el Banco alcanzó un acuerdo con las Secciones Sindicales del Banco, C.I.G., U.G.T., C.C.O.O., F.I.T.C. y E.L.A., por el que se fijan las bases de un sistema de previsión social sustitutivo del previsto en los artículos 35, 36 y 37 del vigente convenio colectivo de banca, al amparo de lo estipulado en su Cláusula Adicional Sexta, a la vez que se implanta un sistema de previsión social para el colectivo de empleados que ingresaron en el Banco desde el 8 de marzo de 1980. La entrada en vigor de dicho acuerdo es el del día de su firma (21 de noviembre de 2001), trasladándose su materialización al año 2002.

Al 31 de Diciembre de 2001, los compromisos por pensiones se encuentran instrumentados en su totalidad en diversos contratos de seguros no adaptados al Real Decreto 1588/1999, por figurar el Banco como tomador y beneficiario de los mismos, aunque el Banco no asume el riesgo actuaria o de inversión al asegurarse las bases técnicas de tablas de mortalidad y de tipo de interés actuaria, en función de las inversiones asignadas a estas operaciones. No obstante, los importes del fondo interno asegurado han sido registrados de acuerdo con los criterios de la Circular 5/2000, de 19 de septiembre, del Banco de España, asumiendo que se han dado pasos irreversibles para la exteriorización de dichos compromisos.

Asimismo, la Circular establece que cuando una entidad cubre, todo o en parte, los riesgos derivados de los compromisos por pensiones con contratos de seguros, los compromisos asegurados (determinados como el importe de las provisiones matemáticas que debe tener constituidas la entidad aseguradora) se registrarán en el epígrafe "Provisiones para riesgos y cargas - Fondo de pensiones" con cargo al capítulo "Otros activos" del balance de situación (Notas 11 y 16). Dicho registro se ha realizado en los balances de situación adjuntos de los ejercicios 2001 y 2000, no figurando en el ejercicio 1999, es decir, con anterioridad a la entrada en vigor de la citada Circular.

Al 31 de diciembre de 2001 el Banco ha encargado a una entidad de actuarios independientes el estudio actuaria para el cálculo de las pensiones causadas y no causadas de su personal. Dicho estudio se ha realizado mediante el método "projected unit credit", que supone determinar el coste estimado individual y distribuirlo linealmente de acuerdo con la proporción entre años de servicio pasados y totales estimados de cada empleado. Las principales hipótesis para el cálculo de las pensiones causadas han sido la utilización de tablas GRM/F 80-2 y

tasas de interés del 5,81% (que coinciden con las utilizadas por las compañías de seguros), al no asumir el Banco el riesgo actuarial ni el de interés. El importe del valor actual de los compromisos devengados calculados con las citadas hipótesis asciende a 261.782 miles de euros. Estos compromisos se encuentran cubiertos del siguiente modo:

	<u>Miles de euros</u>
Fondo interno	727
Póliza con BBVA Seguros S.A., Pastor Vida, S.A. y Vida Caixa, S.A. ....	99.652
Pólizas con BBVA Seguros S.A., y Vida Caixa, S.A. ....	111.235
Pólizas con Pastor Vida, S.A. ....	44.706
<b>Total (Nota 16) ....</b>	<b>256.320</b>
Diferencia acogida al calendario de cobertura autorizado por el reglamento (*) ....	5.462
<b>Total ....</b>	<b>261.782</b>

(\*) De acuerdo con la Circular 5/2000, de Banco de España, este importe figura registrado en el epígrafe "Provisiones para riesgos y cargas - Fondo de pensiones" del balance de situación, compensado por el mismo importe por la cuenta deudora con cargo a la que se constituyó dicho fondo.

Los contratos de seguros en cobertura de los compromisos por pensiones del Banco, que garantizan las coberturas futuras de todos los pagos por complemento de pensiones tanto del personal en activo como del jubilado normal o anticipadamente (desde el momento de su jubilación), fueron formalizados en el año 1999 y se instrumentaron en régimen de coaseguro, actuando BBVA Seguros, S.A. Compañía de Seguros y Reaseguros como entidad abridora, Vida Caixa, S.A. Compañía de Seguros y Reaseguros y Pastor Vida, S.A. Compañía de Seguros y Reaseguros como entidades aseguradoras. Las primas únicas correspondientes a estos contratos ascendieron a 193.657 miles de euros (importe satisfecho en el ejercicio 1999), cancelándose simultáneamente los fondos internos constituidos hasta entonces para los colectivos asegurados. Las bases técnicas aseguradas para los riesgos causados y los devengados en 1999, valoradas actuarialmente han sido realizados en bases individuales y cuantificados por el método de la unidad de crédito proyectada, habiéndose utilizado en los mismos las tablas de mortalidad GRM/F 80-2 y tasas de actualización del 5,81% para los plazos cubiertos por las inversiones asignadas para la cobertura.

En el ejercicio 2001, con autorización de Banco de España, se efectuaron con cargo a reservas voluntarias (10.410 miles de euros) y a impuestos anticipados (5.604 miles de euros) las dotaciones derivadas del plan de prejubilaciones llevado a cabo durante el ejercicio, en cobertura de los pasivos complementarios del personal jubilado anticipadamente y los compromisos (tanto salariales como otras cargas sociales) derivados de estos colectivos desde el momento de su prejubilación hasta su jubilación efectiva (Nota 16).

En los ejercicios 2000 y 1999, también con autorización de Banco de España, por los mismos conceptos, se dotaron a los respectivos fondos unos importes de 7.391 y 26.607 miles de euros respectivamente, con cargo a reservas voluntarias (4.802 y 18.679 miles de euros, respectivamente) y con cargo a impuestos anticipados (2.589 y 7.928 miles de euros, respectivamente).

En el ejercicio 2000 se procedió al aseguramiento de los compromisos asumidos con el personal jubilado anticipadamente, relativos a los derechos económicos derivados de los contratos individuales vigentes hasta su jubilación legal y/o la edad de 65 años, en función de la fecha acreditada de cotización a la Seguridad Social. Esta póliza de seguros se formalizó con tipo de interés asegurado

(vinculado a la Tasa de Rendimiento Interna de los activos afectos) y tablas de mortalidad GRM/F 95.

Los pagos realizados durante el ejercicio 2001 por complementos de pensiones del personal jubilado, han ascendido a 9.649 miles de euros, pagados con cargo a las pólizas de seguros. Asimismo, los pagos realizados por compromisos salariales y cotizaciones a la Seguridad Social del personal jubilado anticipadamente se han registrado con cargo a los contratos de seguros han ascendido a 11.403 miles de euros (Nota 17).

Los pagos realizados en 2000 y 1999 por complementos de pensiones del personal jubilado y compromisos salariales y cotizaciones a la Seguridad Social del personal jubilado anticipadamente, ascendieron a 13.156 y 20.482 miles de euros, respectivamente (Nota 16).

#### **k) Indemnizaciones por despido**

De acuerdo con la legislación vigente, existe la obligación de indemnizar a aquellos empleados que sean despedidos sin causa justificada. No existe plan alguno de reducción de personal que haga necesaria la creación de una provisión por este concepto.

#### **l) Impuesto sobre Sociedades**

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

El beneficio fiscal correspondiente a las deducciones por doble imposición, bonificaciones y deducción por inversiones se considera como un menor importe del gasto del Impuesto sobre sociedades devengado en el ejercicio en el que se aplican.

Las diferencias temporales existentes entre la base imponible y el resultado contable antes de impuestos del ejercicio, que vienen originadas por las diferencias temporales de imputación empleadas para determinar ambas magnitudes, se registran como impuestos anticipados o diferidos en función de la exigibilidad fiscal en el presente ejercicio o en ejercicios siguientes.

#### **m) Operaciones de futuro**

El Grupo utiliza estos instrumentos tanto en operaciones de cobertura de sus posiciones patrimoniales, como en otras operaciones (Nota 22).

De acuerdo con la normativa de Banco de España, las operaciones de futuro se contabilizan en cuentas de orden, bien por los derechos y compromisos futuros que puedan tener repercusión patrimonial, bien por aquellos saldos que fueran necesarios para reflejar las operaciones, aunque no tuvieron incidencia en el patrimonio del Grupo. Por tanto, el nociónal de estos productos no expresa ni el riesgo total de crédito ni el de mercado asumido por el Grupo. Las primas cobradas y pagadas por opciones vendidas y compradas, respectivamente, se contabilizan en las cuentas diversas, como un activo patrimonial por el comprador y como un pasivo para el emisor.

Se consideran como de cobertura las operaciones que han tenido por objeto y como efecto eliminar o reducir significativamente los riesgos de cambio, de

interés o de mercado, existentes en posiciones patrimoniales o en otras operaciones, así como las que se utilizan para reducir el riesgo global al que se expone el Grupo en su gestión de masas correlacionadas de activos, pasivos y otras operaciones a las que, bien se aplica el criterio del devengo, bien se valoran a precios de mercado, y se someten permanentemente a un sistema integrado, prudente y consistente de medición, gestión y control de los riesgos y resultados, que permita el seguimiento e identificación de las operaciones. En estas operaciones, los beneficios o quebrantes generados se han periodificado de forma simétrica a los ingresos o costes del elemento cubierto.

Las operaciones que no son de cobertura, también denominadas operaciones de negociación, contratadas en mercados organizados, se han valorado de acuerdo con su cotización, habiéndose registrado las variaciones en las cotizaciones íntegramente en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta.

Los resultados de las operaciones de negociación contratadas fuera de dichos mercados organizados, no se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias hasta su liquidación efectiva. No obstante, al final de cada período se han efectuado valoraciones de las posiciones, habiéndose provisionado (con cargo a resultados) las pérdidas potenciales netas por cada clase de riesgo que, en su caso, han resultado de dichas valoraciones. Las clases de riesgos que se consideran a estos efectos son el tipo de interés, la depreciación del activo subyacente y el de cambio.

**n) Débitos representados por valores negociables y pasivos subordinados**

Comprende las obligaciones y otras deudas representadas por valores negociables al portador o a la orden, tales como bonos de caja o de tesorería, cédulas, obligaciones, pagarés e instrumentos similares.

Estos pasivos se presentan contablemente en el balance por su valor de reembolso. En las emisiones a descuento, la diferencia entre el valor de reembolso y el importe recibido se registra en una cuenta compensatoria hasta que el pasivo desaparezca del balance.

### 3 - DEUDAS DEL ESTADO

La composición del saldo de estos capítulos de los balances de situación consolidados adjuntos es la siguiente:

	Miles de euros		
	2001	2000	1999
<b>Certificados de Banco de España .....</b>	—	—	37.841
<b>Cartera de inversión ordinaria:</b>			
• Letras del Tesoro .....	48.511	237.448	2.212
• Otras deudas anotadas .....	67.194	626.723	755.833
• Otros títulos .....	—	3.227	2.987
<b>Cartera de negociación:</b>			
• Letras del Tesoro .....	704.125	—	—
• Otras deudas anotadas .....	186.478	61.538	—
<b>Cartera de inversión a vencimiento:</b>			
• Otras deudas anotadas .....	120.470	121.284	122.108
<b>Saldo bruto .....</b>	<u>1.126.778</u>	<u>1.050.220</u>	<u>920.981</u>
<b>Menos: Fondo fluctuación de valores .....</b>	<u>(640)</u>	—	—
<b>Saldo neto .....</b>	<u>1.126.138</u>	<u>1.050.220</u>	<u>920.981</u>

En cumplimiento con lo dispuesto por la Circular 2/1990 sobre Coeficientes de Caja de los Intermediarios Financieros, el Grupo adquirió en 1990 Certificados emitidos por Banco de España por 227.946 miles de euros. Dichos activos han vencido en septiembre del año 2000.

El movimiento del fondo de fluctuación de valores durante el ejercicio 2001, 2000 y 1999 es el siguiente:

	Miles de euros		
	2001	2000	1999
<b>Saldo al inicio del ejercicio .....</b>	—	—	—
• Dotación neta del ejercicio .....	640	—	—
<b>Saldo al cierre del ejercicio .....</b>	<u>640</u>	—	—

El tipo de interés medio anual de las letras del Tesoro durante el ejercicio 2001 ha ascendido al 4,35% (4,7% y 3,3% en 2000 y 1999). Las cuentas de "Otras deudas anotadas" y "Otros títulos" recogen obligaciones, bonos y Deuda del Estado. El tipo de interés medio anual fue de 5,32% y 6,8% en 2001; 4,7% y 6,8% en 2000 y 4,8% y 5,0% en 1999, respectivamente. El Grupo mantenía estos activos, junto con los adquiridos temporalmente, cedidos a otros intermediarios financieros y acreedores del sector privado por un valor efectivo de 1.291.239 miles de euros al 31 de diciembre de 2001 (1.816.217 miles de euros al 31 de diciembre de 2000 y 1.589.035 miles de euros al 31 de diciembre de 1999 que incluyen 37.880 miles de euros de Cesión temporal de Certificados de depósito), por lo que figuran contabilizados en los epígrafes "Entidades de crédito - Otros débitos" (Nota 14) y "Débitos a clientes - Otros débitos" (Nota 15).

El Grupo ha efectuado ventas de la cartera de inversión ordinaria, obteniendo unos beneficios de 8.449, 7.471 y 11.551 miles de euros en 2001, 2000 y 1999 respectivamente, que se encuentran registrados en el saldo del capítulo "Resultados de Operaciones Financieras" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas (Nota 24).

El importe de los fondos públicos afectos a garantía de obligaciones de terceros y propias ascendía a 6.000 miles de euros nominales al 31 de diciembre de 2001 y 2000 (5.499 miles de euros al 31 de diciembre de 2000 y 1999).

El desglose del saldo de este capítulo del balance por plazos de vencimiento a 31 de diciembre de 2001, 2000 y 1999 es el siguiente:

	Miles de euros				TOTAL	Tipo de interés medio del ejercicio
	Hasta 3 meses	Entre 3 meses y un año	Entre 1 año y 5 años	Más de 5 años		
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2001</b>						
• Cartera de inversión ordinaria .....	3	48.589	66.944	169	115.705	4,83 %
• Cartera de negociación .....	45.754	686.407	158.442	—	890.603	4,93 %
• Cartera de inversión a vencimiento .....	—	120.470	—	—	120.470	3,54 %
<b>Total por plazos</b>	<b>45.757</b>	<b>855.466</b>	<b>225.386</b>	<b>169</b>	<b>1.126.778</b>	
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2000</b>						
• Cartera de inversión ordinaria .....	226.389	154.971	413.508	72.530	867.398	4,9 %
• Cartera de negociación .....	—	—	61.538	—	61.538	4,9 %
• Cartera de inversión a vencimiento .....	—	—	121.284	—	121.284	3,6 %
<b>Total por plazos</b>	<b>226.389</b>	<b>154.971</b>	<b>596.330</b>	<b>72.530</b>	<b>1.050.220</b>	
<b>Saldos al 31 de diciembre de 1999</b>						
• Certificados de Banco de España .....	—	37.841	—	—	37.841	6,0 %
• Cartera de inversión ordinaria .....	100.279	45.028	615.412	313	761.032	4,9 %
• Cartera de inversión a vencimiento .....	—	—	122.108	—	122.108	3,6 %
<b>Total por plazos</b>	<b>100.279</b>	<b>82.869</b>	<b>737.520</b>	<b>313</b>	<b>920.981</b>	

#### 4 - ENTIDADES DE CRÉDITO - ACTIVO

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

	Miles de euros		
	2001	2000	1999
<b>Por moneda:</b>			
• En euros .....	274.609	789.306	791.365
• En moneda extranjera .....	664.716	498.485	493.911
<i>Menos: Fondo de insolvencias</i> .....	<u>—</u>	<u>(18)</u>	<u>(18)</u>
<b>Saldo</b> .....	<b>939.325</b>	<b>1.287.773</b>	<b>1.285.258</b>
<b>Por naturaleza:</b>			
• A la vista	—	2.212	2.002
• Cuentas mutuas .....	52.623	67.532	15.771
• Otras cuentas .....	52.623	69.744	17.773
<b>Suma</b> .....	<b>886.702</b>	<b>1.218.047</b>	<b>1.267.503</b>
• Otros créditos:			
• Depósitos en entidades de crédito y financieras	832.903	648.487	636.819
• Adquisición temporal de activos .....	53.799	569.542	630.666
• Activos dudosos .....	—	18	18
<b>Suma</b> .....	<b>886.702</b>	<b>1.218.047</b>	<b>1.267.503</b>
<i>Menos: Fondo de insolvencias</i> .....	<u>—</u>	<u>(18)</u>	<u>(18)</u>
<b>Saldo</b> .....	<b>939.325</b>	<b>1.287.773</b>	<b>1.285.258</b>

El desglose por plazo residual de vencimiento de los saldos al 31 de diciembre de 2001, 2000 y 1999 del epígrafe "Otros Créditos", sin considerar el fondo de insolvencias, de los balances de situación consolidados adjuntos, con indicación del tipo de interés medio, se muestra a continuación:

	Miles de euros					Tipo de interés medio del ejercicio
	Hasta 3 meses	Entre 3 meses y un año	Entre 1 año y 5 años	Más de 5 años	Total	
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2001:</b>						
• Depósitos en entidades de crédito	530.890	279.621	21.941	451	832.903	4,27 %
• Adquisición temporal de activos	33.491	20.308	—	—	53.799	4,49 %
<b>Total por plazos</b> .....	<b>564.381</b>	<b>299.929</b>	<b>21.941</b>	<b>451</b>	<b>886.702</b>	
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2000:</b>						
• Depósitos en entidades de crédito	541.440	91.847	14.821	397	648.505	5,45 %
• Adquisición temporal de activos	544.540	25.002	—	—	569.542	4,20 %
<b>Total por plazos</b> .....	<b>1.085.980</b>	<b>116.849</b>	<b>14.821</b>	<b>397</b>	<b>1.218.047</b>	
<b>Saldos al 31 de diciembre de 1999:</b>						
• Depósitos en entidades de crédito	631.447	2.007	2.740	643	636.837	4,58 %
• Adquisición temporal de activos	611.157	19.509	—	—	630.666	2,88 %
<b>Total por plazos</b> .....	<b>1.242.604</b>	<b>21.516</b>	<b>2.740</b>	<b>643</b>	<b>1.267.503</b>	

## 5 - CRÉDITOS SOBRE CLIENTES

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

	Miles de euros		
	2001	2000	1999
<b>Por moneda:</b>			
• En euros .....	6.324.995	5.529.820	4.631.201
• En moneda extranjera .....	65.343	50.776	53.219
<i>Menos: Fondo de insolvencias</i> .....	<i>(92.790)</i>	<i>(68.174)</i>	<i>(63.936)</i>
<b>Saldo neto</b> .....	<b>6.297.548</b>	<b>5.512.422</b>	<b>4.620.484</b>
<b>Por sectores:</b>			
• Administraciones Públicas .....	45.308	52.553	64.470
• Otros sectores residentes .....	6.217.700	5.412.920	4.484.031
• No residentes .....	127.330	115.123	135.919
<i>Menos: Fondo de insolvencias</i> .....	<i>(92.790)</i>	<i>(68.174)</i>	<i>(63.936)</i>
<b>Saldo neto</b> .....	<b>6.297.548</b>	<b>5.512.422</b>	<b>4.620.484</b>
<b>Por modalidad y situación de crédito:</b>			
• Cartera comercial .....	1.008.825	852.836	613.555
• Deudores con garantía real .....	2.696.332	2.222.351	2.046.176
• Otros deudores a plazo .....	2.038.448	2.016.215	1.626.357
• Deudores a la vista y varios .....	223.909	139.207	120.815
• Arrendamientos financieros .....	363.362	305.579	224.418
• Activos dudosos .....	59.462	44.408	53.099
<i>Menos: Fondo de insolvencias</i> .....	<i>(92.790)</i>	<i>(68.174)</i>	<i>(63.936)</i>
<b>Saldo neto</b> .....	<b>6.297.548</b>	<b>5.512.422</b>	<b>4.620.484</b>

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

El desglose por plazo residual de vencimiento de los saldos del capítulo "Créditos sobre Clientes", sin considerar el "Fondo de insolvencias" al 31 de diciembre de 2001, 2000 y 1999 es el siguiente :

	Miles de euros		
	2001	2000	1999
Hasta 3 meses .....	1.664.015	1.573.588	1.099.575
De 3 meses a 1 año .....	695.984	600.038	507.146
De 1 año a 5 años .....	994.726	964.901	816.776
Más de 5 años .....	3.035.613	2.442.069	2.260.923
<b>TOTAL</b> .....	<b>6.390.338</b>	<b>5.580.596</b>	<b>4.684.420</b>

Al 31 de diciembre de 2001, 2000 y 1999 no existían créditos sobre clientes de duración indeterminada.

El movimiento que se ha producido en el saldo de la cuenta "Fondo de insolvencias" relativo al capítulo "Créditos sobre Clientes", que tal y como se indica en la Nota 2.c. incluye las provisiones específica y genérica, para riesgo-país y el fondo de cobertura estadístico de insolvencias, durante los ejercicios de 2001, 2000 y 1999 se muestra a continuación:

	Miles de euros		
	2001	2000	1999
<b>Saldo al inicio del ejercicio</b>	68.174	63.937	78.240
<i>Más: Dotación del ejercicio:</i>			
• Provisión neta para insolvencias	36.502	19.515	14.148
• Provisión neta riesgo-país	(85)	(168)	(331)
• Diferencias de cambio y otros	(980)	(1.050)	313
<i>Menos:</i>			
• Fondos utilizados	(9.466)	(14.060)	(28.433)
• Traspasos (Nota 7)	(1.355)		
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>92.790</b>	<b>68.174</b>	<b>63.937</b>

Y que, según la normativa de Banco de España, se desglosa en los siguientes fondos:

	Miles de euros		
	2001	2000	1999
<b>COBERTURA ESPECÍFICA Y RIESGO-PAÍS</b>			
<i>Saldo al inicio del ejercicio</i>			
	20.206	25.460	46.260
<i>Más: Dotación del ejercicio</i>			
• Provisión neta para insolvencias	17.182	10.174	7.843
• Provisión neta riesgo-país	(85)	(168)	(331)
• Diferencias de cambio y otros	(1.006)	(1.200)	121
<i>Menos:</i>			
• Fondos utilizados	(9.466)	(14.060)	(28.433)
• Traspasos (Nota 7)	(1.355)		
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>25.476</b>	<b>20.206</b>	<b>25.460</b>

	Miles de euros		
	2001	2000	1999
<b>COBERTURA GENÉRICA</b>			
<i>Saldo al inicio del ejercicio</i>			
	43.130	38.477	31.980
<i>Más: Dotación del ejercicio</i>			
• Provisión neta para insolvencias	7.340	4.485	6.305
• Diferencias de cambio y otros	27	168	192
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>50.497</b>	<b>43.130</b>	<b>38.477</b>

	Miles de euros		
	2001	2000	1999
<b>COBERTURA ESTADÍSTICA</b>			
<i>Saldo al inicio del ejercicio</i>			
	4.838	---	---
<i>Más: Dotación del ejercicio</i>			
• Provisión neta para insolvencias	11.980	4.856	---
• Diferencias de cambio y otros	(1)	(18)	---
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>16.817</b>	<b>4.838</b>	<b>---</b>

Adicionalmente, y de acuerdo con la normativa en vigor de Banco de España, la provisión para insolvencias por riesgos de firma figura registrada en el epígrafe "Provisiones para Riesgos y cargas - Otras provisiones" (Nota 16) de los balances de situación consolidados adjuntos, por importe de 9.341, 6.581 y 4.081 miles de euros al 31 de diciembre de 2001, 2000 y 1999, respectivamente.

Los activos en suspenso recuperados en los ejercicios 2001, 2000 y 1999 ascienden a 5.103, 7.015 y 12.429 miles de euros, respectivamente, y se presentan deduciendo el saldo del capítulo "Amortización y provisiones para insolvencias" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas, capítulo que recoge, por otra parte, las amortizaciones de créditos considerados como fallidos, netas de los fondos de insolvencia utilizados, en su caso, que ascienden a 3.187, 2.766 y 1.023 miles de euros en los ejercicios 2001, 2000 y 1999, respectivamente (Nota 24).

## 6 - OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA

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

	Miles de euros		
	2001	2000	1999
<b>Por moneda:</b>			
• En euros .....	255.050	296.690	173.296
• En moneda extranjera .....	147.985	195.978	158.331
<b>Fondo de insolvencias</b> .....	(2.623)	(1.948)	(1.406)
<b>Saldo neto</b> .....	<b>400.412</b>	<b>490.720</b>	<b>330.221</b>
<b>Por sectores:</b>			
• Administraciones Públicas .....	56.735	128.299	74.021
• Instituto de Crédito Oficial .....	37	35	36
• De otras entidades de crédito residentes .....	589	1.395	2.530
• De entidades de crédito no residentes .....	67.424	43.091	39.811
• De otros sectores residentes .....	246.273	268.605	148.251
• De no residentes .....	31.977	51.243	66.978
<b>Fondo de insolvencias</b> .....	(2.623)	(1.948)	(1.406)
<b>Saldo neto</b> .....	<b>400.412</b>	<b>490.720</b>	<b>330.221</b>
<b>Por cotización:</b>			
• Cotizados .....	402.409	491.237	329.061
• No cotizados .....	626	1.431	2.566
<b>Fondo de insolvencias</b> .....	(2.623)	(1.948)	(1.406)
<b>Saldo neto</b> .....	<b>400.412</b>	<b>490.720</b>	<b>330.221</b>
<b>Por naturaleza:</b>			
• Fondos públicos .....	56.735	128.298	74.021
• Bonos y obligaciones .....	104.615	100.574	114.385
• Bonos de titulización .....	241.685	263.796	143.221
<b>Fondo de insolvencias</b> .....	(2.623)	(1.948)	(1.406)
<b>Saldo neto</b> .....	<b>400.412</b>	<b>490.720</b>	<b>330.221</b>
<b>Por categorías:</b>			
• Cartera de inversión ordinaria .....	380.183	492.668	331.627
• Cartera de negociación .....	22.852	—	—
<b>Menos Fondo de insolvencias</b> .....	(2.623)	(1.948)	(1.406)
<b>Saldo neto</b> .....	<b>400.412</b>	<b>490.720</b>	<b>330.221</b>

Al 31 de diciembre de 2001 no existían fondos públicos afectos a obligaciones, propias y de terceros. Este importe era de 4.808 miles de euros a 31 de diciembre de 2000 y 1999.

Durante los ejercicios 2001, 2000 y 1999 el Banco procedió a realizar emisiones de participaciones hipotecarias conjuntamente con otras entidades financieras, y simultáneamente adquirió una parte de los bonos. En la siguiente tabla se muestran las principales características de las emisiones:

AÑO DE EMISIÓN	FONDO DE TITULIZACIÓN	TIPO DE INTERÉS	PLAZO	AGENCIA	CALIFICACIÓN
1999	TDA 10	Euríbor 3 meses + diferencial	según vto. activos	Moody's	Aaa
2000	TDA 13	Euríbor 3 meses + diferencial	según vto. activos	Moody's	Aaa
2001	FTPYMEs ICO TDA 2	Euríbor 6 meses + diferencial	según vto. activos	Fitch IBCA <sup>(*)</sup>	AAA, AA, AA+, A, BB

<sup>(\*)</sup> En función de la serie

Los folletos informativos de las emisiones están depositados en la Comisión Nacional del Mercado de Valores. El movimiento de los bonos durante los ejercicios 2001, 2000 y 1999 ha sido el siguiente:

	FTPYME -		TDA 13		TDA 10		
	TDA2	2001	2001	2000	2001	2000	1999
Saldo al inicio del ejercicio		—	150.079	—	113.717	143.221	—
• Emisión .....	40.838	—	150.253	—	—	—	150.253
• Amortizaciones y Ventas	(32.873)	(12.332)	(174)	(17.744)	(29.504)	(7.032)	
Saldo al cierre del ejercicio	7.965	137.747	150.079	95.973	113.717	143.221	

El Banco, a 31 de diciembre de 2001, 2000 y 1999 tenía pignorados títulos por importe de 229.421, 82.369 y 109.919 miles de euros respectivamente, en garantía de operaciones de liquidez con Banco de España (Nota 12).

El tipo de interés medio anual de los restantes valores de renta fija en cartera, básicamente valores en moneda extranjera, al 31 de diciembre de 2001, 2000 y 1999 ascendía a 4,3%, 5,2% y 5,0%, respectivamente.

Del total de la cartera de valores de renta fija al 31 de diciembre de 2001 vencen durante el ejercicio 2002, 5.094 miles de euros.

El movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos durante los ejercicios 2001, 2000 y 1999, sin considerar el fondo de insolvencias, se muestra a continuación:

	Miles de euros		
	2001	2000	1999
Saldo al inicio del ejercicio .....	492.668	331.627	159.472
Adiciones .....	55.087	644.354	186.922
Retiros .....	(144.720)	(483.313)	(14.767)
Saldo al cierre del ejercicio .....	403.035	492.668	331.627

El movimiento que se ha producido en el saldo de la cuenta "Fondo de insolvencias" de carácter genérico y estadístico durante los ejercicios 2001, 2000 y 1999 es el siguiente:

	Miles de euros		
	2001	2000	1999
Saldo al inicio del ejercicio .....	1.948	1.406	523
Más: Dotación del ejercicio:			
• Provisión registrada genérica .....	—	404	883
• Provisión registrada estadística .....	731	138	—
• Disponibles de ejercicios anteriores .....	(56)	—	—
Saldo al cierre del ejercicio .....	2.623	1.948	1.406

## 7 - ACCIONES Y OTROS TÍTULOS DE RENTA VARIABLE

Este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos recoge las acciones y títulos que representan participaciones en el capital de otras sociedades con las que no existe una vinculación duradera ni están destinadas a contribuir a la actividad del Grupo, así como las participaciones en Fondos de Inversión Mobiliaria.

El desglose del saldo de este capítulo, se indica a continuación:

	Miles de euros		
	2001	2000	1999
<b>Por moneda:</b>			
• En euros .....	91.887	50.593	35.436
• En moneda extranjera .....	26.509	25.970	14.792
<i>Menos: Fondo de fluctuación de valores .....</i>	<i>(5.455)</i>	<i>(3.269)</i>	<i>(2.067)</i>
<b>Saldo neto .....</b>	<b>112.941</b>	<b>73.294</b>	<b>48.161</b>
<b>Por cotización:</b>			
• Cotizados .....	53.474	62.806	43.591
• No cotizados .....	64.922	13.757	6.637
<i>Menos: Fondo de fluctuación de valores .....</i>	<i>(5.455)</i>	<i>(3.269)</i>	<i>(2.067)</i>
<b>Saldo neto .....</b>	<b>112.941</b>	<b>73.294</b>	<b>48.161</b>
<b>Por categorías:</b>			
• Cartera de negociación .....	5.087	6.305	—
• Cartera de inversión ordinaria .....	113.309	70.258	50.228
<i>Menos: Fondo de fluctuación de valores .....</i>	<i>(5.455)</i>	<i>(3.269)</i>	<i>(2.067)</i>
<b>Saldo neto .....</b>	<b>112.941</b>	<b>73.294</b>	<b>48.161</b>

A continuación se indica el movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo de los balances de situación adjuntos durante los ejercicios 2001, 2000 y 1999, sin considerar el fondo de fluctuación de valores:

	Miles de euros		
	2001	2000	1999
<b>Saldo al inicio del ejercicio .....</b>	<b>76.563</b>	<b>50.228</b>	<b>54.729</b>
Adiciones .....	64.266	39.396	17.941
Traspasos (Nota 8) .....	1.978	1.941	—
Retiros .....	(24.411)	(15.002)	(22.442)
<b>Saldo al cierre del ejercicio .....</b>	<b>118.396</b>	<b>76.563</b>	<b>50.228</b>

La principal adición del ejercicio 2001 es relativa al cambio de naturaleza de la inversión en R-Cable y Telecomunicaciones Galicia, S.A., y la suscripción de 5.417 miles de euros en posteriores ampliaciones de capital en la citada sociedad.

Durante el ejercicio 2000 el Banco traspasó a su cartera de inversión ordinaria participaciones de Unión Eléctrica Fenosa, S.A. por un importe de 14.717 miles de euros para su enajenación en el mercado bursátil (Nota 24).

El movimiento que se ha producido en el saldo de la cuenta "Fondo de fluctuación de valores" durante los ejercicios 2001, 2000 y 1999 se indica a continuación:

	Miles de euros		
	2001	2000	1999
<b>Saldo al Inicio del ejercicio</b>	3.269	2.067	1.665
<i>Más: Dotación neta del ejercicio:</i>			
- Provisión registrada	787	1.527	534
- Fondos disponibles de ejercicios anteriores	(488)	(36)	---
<i>Menos: Cancelación por utilización en ventas y saneamientos y otros</i>			
- Traspasos (Nota 5)	532	(289)	(132)
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<u>1.355</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
	<u>5.455</u>	<u>3.269</u>	<u>2.067</u>

## 8 - PARTICIPACIONES

Este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos recoge los derechos sobre el capital de otras sociedades que, sin formar parte del Grupo, mantienen con éste una vinculación duradera y están destinadas a contribuir a su actividad, de acuerdo con el apartado 2, del art. 185 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas y de la norma 28.1b de la Circular 4/1991 de Banco de España; es decir, en los que se posea una participación superior al 20% e inferior al 50% si las acciones no cotizan en Bolsa o más del 3% si cotizan en Bolsa.

Este capítulo de los balances de situación adjuntos se compone de participaciones en euros, y en función de su cotización, su desglose es el siguiente:

	Miles de euros		
	2001	2000	1999
<b>Por cotización:</b>			
• Cotizados .....	112.077	108.064	110.430
• No cotizados .....	28.003	13.919	5.499
<b>Saldo neto .....</b>	<b>140.080</b>	<b>121.983</b>	<b>115.929</b>

El movimiento que se ha producido durante los ejercicios 2001, 2000 y 1999 en el saldo de este capítulo de los balances de situación adjuntos, sin considerar el fondo de fluctuación de valores, se detalla a continuación:

	Miles de euros		
	2001	2000	1999
<b>Saldo al inicio del ejercicio .....</b>			
Adiciones .....	121.983	115.929	93.619
Retiros .....	24.148	18.549	25.898
Traspasos (Nota 7) .....	(4.073)	(10.554)	(3.588)
<b>Saldo al cierre del ejercicio .....</b>	<b>140.080</b>	<b>121.983</b>	<b>115.929</b>

La principal adición del ejercicio 2001 de "Participaciones" ha sido la adquisición de una participación en el capital social de la sociedad Inver-alia, S.L., por un importe de 18.030 miles de euros.

Al 31 de diciembre de 2001, el valor de cotización en Bolsa de los títulos que cotizan y se incluyen en este capítulo excedían de su correspondiente valor en libros en 11.973 miles de euros, aproximadamente.

## 9 - PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO

Este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos recoge la inversión en sociedades del Grupo no consolidables por no estar su actividad directamente relacionada con la de la matriz.

En los Anexos I y II se indican las empresas del Grupo, incluyéndose los porcentajes de participación, directos e indirectos. En dichas sociedades no existían, al 31 de diciembre de 2001, ampliaciones de capital en curso.

El detalle del saldo de estos capítulos de los balances de situación consolidados adjuntos, que corresponden a inversiones en euros, es el siguiente:

	Miles de euros		
	2001	2000	1999
<b>Por cotización:</b>			
• Cotizados .....	16.614	19.249	18.398
• No cotizados .....	92.027	49.836	45.874
<i>Menos: Fondo fluctuación de valores</i> .....	<i>(1.204)</i>	<i>(3.505)</i>	<i>(3.505)</i>
<b>Saldo neto .....</b>	<b>107.437</b>	<b>65.580</b>	<b>60.767</b>

El movimiento que se ha producido en el saldo de estos capítulos de los balances de situación consolidados adjuntos, durante los ejercicios 2001, 2000 y 1999, sin considerar el fondo de fluctuación de valores, se detalla a continuación:

	Miles de euros		
	2001	2000	1999
<b>Saldo al inicio del ejercicio .....</b>	<b>69.085</b>	<b>64.272</b>	<b>69.657</b>
Adiciones .....	44.195	8.762	4.646
Retiros .....	(4.639)	(3.949)	(10.031)
<b>Saldo al cierre del ejercicio .....</b>	<b>108.641</b>	<b>69.085</b>	<b>64.272</b>

En el saldo de la cuenta "Fondo de fluctuación de valores" durante los ejercicios 2001, 2000 y 1999 se ha producido el siguiente movimiento:

	Miles de euros		
	2001	2000	1999
<b>Saldo al inicio del ejercicio .....</b>	<b>3.505</b>	<b>3.505</b>	<b>3.505</b>
<i>Más: Dotación neta del ejercicio:</i>			
• Provisión registrada .....	1.741	--	--
• Fondos disponibles y utilizados .....	(1.135)	--	--
<i>Menos: Cancelación por utilización en ventas, saneamientos y otros .....</i>	<i>(2.907)</i>	<i>--</i>	<i>--</i>
<b>Saldo al cierre del ejercicio .....</b>	<b>1.204</b>	<b>3.505</b>	<b>3.505</b>

La principal adición del ejercicio 2001 se corresponde con la adquisición de la sociedad Mindanao, S.A., por un importe de 42.783 miles de euros.

## 10 - ACTIVOS MATERIALES

El movimiento habido durante los ejercicios 2001, 2000 y 1999 en las cuentas de activos materiales y de sus correspondientes amortizaciones acumuladas ha sido el siguiente:

	Miles de euros			
	Terrenos y edificios de uso propio	Otros inmuebles	Mobiliario, instalaciones y otros	Total
<b>COSTE REGULARIZADO Y ACTUALIZADO:</b>				
Saldo 31.12.98	34.857	5.995	18.493	336.295
• Adiciones	950	11.792	16.164	28.906
• Retiros	(421)	(24.840)	(6.293)	(31.554)
Saldo 31.12.99	35.386	51.897	19.364	333.647
• Adiciones	3.433	6.455	21.997	31.885
• Retiros	(974)	(17.910)	(6.137)	(25.021)
Saldo 31.12.00	37.845	40.442	22.224	340.511
• Adiciones	1.198	3.499	18.821	23.518
• Retiros	(2.797)	(12.464)	(12.648)	(27.909)
Saldo 31.12.01	36.246	31.773	21.397	336.120
<b>AMORTIZACIÓN ACUMULADA Y PROVISIONES:</b>				
Saldo 31.12.98	161.493	23.541	132.789	172.479
• Adiciones	1.864	4.603	15.533	22.000
• Retiros	(156)	(9.147)	(5.980)	(15.283)
Saldo 31.12.99	17.807	18.997	142.342	179.196
• Adiciones	1.612	3.690	13.142	18.444
• Retiros	(1.555)	(6.145)	(5.837)	(13.537)
Saldo 31.12.00	17.914	16.542	145.647	184.103
• Adiciones	1.431	4.296	14.222	19.949
• Retiros	(797)	(4.403)	(10.571)	(15.771)
Saldo 31.12.01	18.548	16.435	153.298	188.281
<b>INMOVILIZADO NETO</b>				
Saldo al 31.12.99	67.529	32.900	54.022	154.451
Saldo al 31.12.00	69.931	23.900	62.577	156.408
Saldo al 31.12.01	67.698	15.042	65.099	147.839

La cuenta "Otros inmuebles" incluye, entre otros, los derivados de adjudicación por créditos no recuperados, registrados por su coste de adjudicación (que, en ningún caso, es superior al valor contable del crédito no recuperado), minorado por las provisiones constituidas por comparación con su valor de tasación.

El valor de mercado de los activos actualizados por el Grupo es superior al coste contable neto registrado después de la actualización en 89.238 miles de euros, de acuerdo con las últimas tasaciones disponibles.

## 11 - CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN, OTROS ACTIVOS Y OTROS PASIVOS

La composición del saldo de estos capítulos del activo y pasivo de los balances de situación consolidados adjuntos es la siguiente:

	Miles de euros		
	2001	2000	1999
<b>ACTIVO</b>			
Devengos de productos no vencidos .....	54.494	73.636	66.844
Gastos pagados no devengados .....	2.694	1.911	1.544
Otras periodificaciones .....	11.146	9.785	5.319
Saldo .....	<b>68.334</b>	<b>85.332</b>	<b>73.707</b>
<b>PASIVO</b>			
Devengos de costes no vencidos .....	43.280	44.846	22.412
Gastos devengados no vencidos .....	5.031	4.615	4.561
Otras periodificaciones .....	10.018	10.535	6.136
Saldo .....	<b>58.329</b>	<b>59.996</b>	<b>33.109</b>

La composición del saldo del capítulo "Otros activos" del activo de los balances de situación es la siguiente:

	Miles de euros		
	2001	2000	1999
<b>OTROS ACTIVOS</b>			
Dividendos activos a cuenta (Nota 1d) .....	13.690	11.846	15.535
Partidas a regularizar por operaciones de futuro .....	56.004	78.703	36.964
Hacienda Pública / Impuestos anticipados (Nota 21) ...	80.423	57.779	55.966
Hacienda Pública / Otros conceptos .....	8.723	12.477	7.889
Contratos de seguros vinculados a pensiones (Nota 16) ..	256.320	202.029	—
Cheques a cargo de entidades de crédito .....	17.816	9.957	14.982
Otros conceptos .....	75.971	59.785	28.851
Saldo .....	<b>508.947</b>	<b>432.576</b>	<b>160.187</b>

La composición del saldo del capítulo "Otros pasivos" del pasivo de los balances de situación es la siguiente:

	Miles de euros		
	2001	2000	1999
<b>OTROS PASIVOS</b>			
Obligaciones a pagar .....	70.438	30.627	59.551
Partidas a regularizar por operaciones de futuro ...	30.188	62.540	6.814
Hacienda Pública / Impuestos diferidos (Nota 21) ...	9.120	5.481	5.259
Cuentas de recaudación .....	61.417	55.521	48.749
Otros conceptos .....	94.762	58.998	26.304
Saldo .....	<b>265.925</b>	<b>213.167</b>	<b>146.677</b>

## 12 - ENTIDADES DE CRÉDITO - PASIVO

La composición del saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos, es la que se indica a continuación:

	Miles de euros		
	2001	2000	1999
<b>Por moneda:</b>			
• En euros .....	2.076.854	2.261.608	1.791.122
• En moneda extranjera .....	13.748	14.177	24.960
Saldo .....	<u>2.090.602</u>	<u>2.275.785</u>	<u>1.816.082</u>
<b>Por naturaleza:</b>			
• A la vista :			
- Cuentas mutuas .....	—	138	48
- Otras cuentas .....	27.538	44.259	23.391
Suma .....	<u>27.538</u>	<u>44.397</u>	<u>23.439</u>
• Otras débitos a plazo			
- Banco de España:			
• Cesión temporal de Certificados de Depósito .....	—	—	37.880
• Cesión temporal de Deudas y Letras del Tesoro .....	191.717	654.260	—
• Depósitos en cuentas de regulación monetaria .....	100.000	20.740	3.768
- Cuentas a plazo .....	996.685	827.487	421.616
- Cesión temporal de activos .....	763.382	645.936	1.295.025
- Acreedores por valores .....	11.280	82.965	34.354
Suma .....	<u>2.063.064</u>	<u>2.231.388</u>	<u>1.792.643</u>
Saldo .....	<u>2.090.602</u>	<u>2.275.785</u>	<u>1.816.082</u>

El Banco ha suscrito una póliza de pignoración de valores en garantía de operaciones de liquidez con Banco de España, teniendo entregados títulos en pignoración por un nominal de 229.421 miles de euros al 31 de diciembre de 2001 y con un saldo disponible de 36.247 miles de euros a 31 de diciembre de 2001 (Nota 6).

El desglose por plazos de vencimiento al 31 de diciembre de 2001, 2000 y 1999, del saldo del capítulo "Otras débitos a plazo" es el siguiente:

	Miles de euros					Tipo de interés medio del ejercicio
	Hasta 3 meses	Entre 3 meses y un año	Entre 1 año y 5 años	Más de 5 años	Total	
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2001:</b>						
• Banco de España .....	291.717	—	—	—	291.717	4,29 %
• Cuentas a plazo .....	796.520	34.770	115.222	50.173	996.685	4,34 %
• Cesión temporal de activos .....	763.382	—	—	—	763.382	4,37 %
• Acreedores por valores .....	11.280	—	—	—	11.280	4,89 %
Total por plazos .....	<u>1.862.899</u>	<u>34.770</u>	<u>115.222</u>	<u>50.173</u>	<u>2.063.064</u>	
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2000:</b>						
• Banco de España .....	675.000	—	—	—	675.000	4,70 %
• Cuentas a plazo .....	683.925	27.051	71.791	44.720	827.487	4,27 %
• Cesión temporal de activos .....	638.117	7.819	—	—	645.936	4,03 %
• Acreedores por valores .....	82.965	—	—	—	82.965	4,03 %
Total por plazos .....	<u>2.080.007</u>	<u>34.870</u>	<u>71.791</u>	<u>44.720</u>	<u>2.231.388</u>	
<b>Saldos al 31 de diciembre de 1999:</b>						
• Banco de España .....	41.648	—	—	—	41.648	3,06 %
• Cuentas a plazo .....	265.965	20.573	135.078	—	421.616	3,09 %
• Cesión temporal de activos .....	1.295.025	—	—	—	1.295.025	2,75 %
• Acreedores por valores .....	34.354	—	—	—	34.354	2,75 %
Total por plazos .....	<u>1.636.992</u>	<u>20.573</u>	<u>135.078</u>	<u>0</u>	<u>1.792.643</u>	

### 13 - DÉBITOS A CLIENTES

La composición del saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos, se indica a continuación:

	Miles de euros		
	2001	2000	1999
<b>Por moneda:</b>			
• En euros .....	5.388.474	4.844.824	3.916.351
• En moneda extranjera .....	487.280	777.836	1.002.988
<b>Saldo .....</b>	<b>5.875.754</b>	<b>5.622.660</b>	<b>4.919.339</b>
<b>Por sectores:</b>			
• Administraciones Pùblicas .....	118.776	196.248	137.722
• Otros sectores residentes .....	4.281.634	4.060.089	3.515.861
• No residentes .....	1.475.344	1.366.323	1.265.756
<b>Saldo .....</b>	<b>5.875.754</b>	<b>5.622.660</b>	<b>4.919.339</b>
<b>Por titulares:</b>			
• Empresas del Grupo .....	13.738	49.962	14.364
• Empresas asociadas .....	28.556	3.891	24.143
• Resto .....	5.833.460	5.568.807	4.880.832
<b>Saldo .....</b>	<b>5.875.754</b>	<b>5.622.660</b>	<b>4.919.339</b>

Al 31 de diciembre de 2001, 2000 y 1999 el detalle del saldo que figura registrado en "Otros sectores residentes" y "No residentes", se detalla a continuación:

	Miles de euros		
	2001	2000	1999
<b>Otros sectores residentes</b>			
• Cuentas corrientes .....	1.110.121	938.018	951.402
• Cuentas de ahorro .....	717.579	658.054	654.232
• Imposiciones a plazo .....	2.118.855	1.949.557	1.655.103
• Cesión temporal de activos .....	335.079	514.460	255.124
<b>Total .....</b>	<b>4.281.634</b>	<b>4.060.089</b>	<b>3.515.861</b>
<b>No residentes</b>			
• Cuentas corrientes .....	41.667	14.774	32.909
• Cuentas de ahorro .....	116.113	140.011	133.439
• Imposiciones a plazo .....	1.316.503	1.209.977	1.098.402
• Cesión temporal de activos .....	1.061	1.561	1.006
<b>Total .....</b>	<b>1.475.344</b>	<b>1.366.323</b>	<b>1.265.756</b>

El desglose por vencimientos de los saldos al 31 de diciembre de 2001, 2000 y 1999, que figuran registrados en los epígrafes "Depósitos de ahorro - A plazo" y "Otros débitos - A plazo" de los balances de situación adjuntos se indica a continuación:

	Miles de euros			
	Hasta 3 meses	Entre 3 meses y un año	Entre 1 año y 5 años	Total
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2001:</b>				
• Depósitos - a plazo .....	2.128.974	1.233.960	87.739	3.450.673
• Otros débitos - a plazo .....	336.140	---	—	336.140
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2000:</b>				
• Depósitos - a plazo .....	1.649.308	1.162.832	357.024	3.169.164
• Otros débitos - a plazo .....	1.564	514.455	—	516.019
<b>Saldos al 31 de diciembre de 1999:</b>				
• Depósitos - a plazo .....	1.688.086	841.951	225.409	2.755.446
• Otros débitos - a plazo .....	1.004	255.129	—	256.133

#### 14 - DÉBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABLES

En el saldo del balance de situación consolidado se incluyen las emisiones de deuda realizadas por Pastor International Finance, enmarcadas en el Programa de emisión de "Euro Medium Term Note Programme" (EMTN).

Durante el ejercicio 2001, se han realizado dos nuevas emisiones enmarcadas en este programa por un importe total de 400 millones de euros. Asimismo, durante el ejercicio 1999 se realizó una emisión por importe total de 4.976 miles de euros, por lo que el importe de los valores en circulación a 31 de diciembre de 2001, 2000 y 1999 ascendía a 632.611, 327.782 y 303.603 miles de euros, respectivamente.

Durante el ejercicio 2001 se amortizó una de las emisiones por un importe de 100 millones de dólares. Durante los ejercicios 2000 y 1999 no se ha producido amortización en ninguna de las emisiones.

Las calificaciones concedidas al programa EMTN por las agencias de rating son las siguientes: Moody's (A2) y S&P (A-).

En el siguiente cuadro se presenta la información correspondiente a las emisiones vivas al 31 de diciembre de 2001:

	IMPORTE	DIVISA	IMPORTE EN MILLONES €	TIPO MEDIO	MODALIDAD	VENCIMIENTO
Pastor International Finance I	200	USD	226,94	4,62	Senior	30/06/2003
Pastor International Finance III	5	USD	5,67	4,60	Senior	30/06/2003
Pastor International Finance IV	200	EUR	200,00	4,37	Senior	29/09/2002
Pastor International Finance V	200	EUR	200,00	4,59	Senior	19/04/2004
			632,61	4,53		

## 15 - PASIVOS SUBORDINADOS

Al 31 de diciembre de 2001 este capítulo del balance de situación consolidado adjunto incluye dos emisiones de deuda subordinada, realizadas a través de Pastor International Capital, por importe de 138.465 miles de euros y garantizadas por el Banco, con las siguientes características:

AÑO DE EMISIÓN	IMPORTE (Millones de euros)	TIPO DE INTERÉS	LÍMITES DE TIPO DE INTERÉS	VENCIMIENTO	FECHA VERIFICACIÓN FOLLETO
1999	120	HASTA 31.03.2003: 4,5% DESDE 31.03.2003 Euríbor 12M + 50 pb	MÁXIMO: 6,5%	10.03. 2010	21.12.1999
2001	60 a 120	HASTA 31.03.2004: 3,75% DESDE 31.03.2004 Euríbor 6M - 25pb	MÁXIMO: 5,5% MÍNIMO: 4%	15.03.2012	20.12. 2001

El plazo de suscripción de la segunda emisión finalizará el 14 de marzo de 2002, existiendo dos fechas de desembolso: 28 de diciembre de 2001 y 15 de marzo de 2002. Al 31 de diciembre de 2001 se habían suscrito 18.465 miles de euros.

Ambas emisiones tienen carácter subordinado y a efectos de prelación de créditos se sitúan detrás de todos los acreedores comunes; asimismo el Banco garantiza las emisiones con carácter continuo, irrevocable y solidario respecto a Pastor International Capital, el emisor.

La amortización de todas las obligaciones subordinadas se producirá a la par en la fecha de vencimiento. No obstante, el emisor podrá amortizar en cualquier momento y de forma anticipada, previa autorización de Banco de España, todas las obligaciones subordinadas emitidas, siempre y cuando hayan transcurrido cinco años desde la fecha de cierre.

Al 31 de diciembre de 2000 y 1999 el saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados ascendía a 120.000 y 88.769 miles de euros, respectivamente.

## 16 - PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS

El movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos durante los ejercicios 2001, 2000 y 1999, se muestra a continuación:

	Miles de euros		
	2001	2000	1999
<b>Saldo al inicio del ejercicio .....</b>	226.547	67.831	237.863
<b>Más:</b>			
- <i>Dotación al fondo de pensiones:</i>			
• Dotación con cargo a resultados (Nota 2j) .....	14.248	2.182	13.305
• Dotación con cargo a reservas (Nota 18) .....	—	—	5.853
• Dotación con cargo a impuestos anticipados (Nota 2j) ..	—	—	1.016
• Dotación con cargo a otros activos (Nota 2j) .....	—	202.029	—
• Traspasos de fondos .....	6.240	—	(33.416)
• Pago de primas de seguros (Nota 2j) .....	—	(2.182)	(193.657)
- <i>Dotación a fondos de prejubilados:</i>			
• Dotación con cargo a resultados (Nota 24) .....	1.691	2.103	859
• Dotación con cargo a reservas (Notas 2j y 18) .....	10.410	4.802	12.826
• Dotación con cargo a impuestos anticipados (Nota 2j) ..	5.604	2.589	6.912
• Traspaso de fondos .....	(6.240)	—	29.930
• Dotaciones con cargo a otros activos .....	35.994	—	—
• Pago a primas de seguros (Nota 2j) .....	—	(38.424)	—
- <i>Dotación a otros fondos:</i>			
• Dotación neta con cargo a resultados .....	(2.919)	(421)	15.188
• Ajustes negativos a la imposición de beneficios (Nota 21)	6.220	—	—
<b>Menos:</b>			
• Pagos a pensionistas y prejubilados (Nota 2j) .....	(21.052)	(13.156)	(20.482)
• Fondos utilizados y otros .....	(1.177)	(806)	(8.366)
<b>Saldo al cierre del ejercicio .....</b>	<b>275.566</b>	<b>226.547</b>	<b>67.831</b>

Al 31 de diciembre de 2001, 2000 y 1999, la composición del saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos es la siguiente:

	Miles de euros		
	2001	2000	1999
Fondo de insolvencias por riesgo de firma (Nota 5) .....	9.341	6.581	4.081
Otros fondos específicos .....	9.905	10.546	14.281
Fondos de prejubilados (Nota 2j) .....	43.448	7.391	49.469
Fondo de pensiones interno (Nota 2j) .....	212.872	202.029	—
<b>Total .....</b>	<b>275.566</b>	<b>226.547</b>	<b>67.831</b>

Conforme a lo dispuesto en la Norma 51<sup>a</sup>, apartado 11 de la Circular 4/1991, de Banco de España, los contratos de seguros formalizados en cobertura de los compromisos por pensiones se han registrado en la rúbrica del activo "Contratos de seguros vinculados a pensiones y obligaciones similares", que se incorpora en el epígrafe "Otros Activos" del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2001 (Nota 2j).

Asimismo, los compromisos asumidos con el personal prejubilado hasta su pase a la situación legal de jubilado, se provisionan en la rúbrica del pasivo "Fondos internos de pensiones y obligaciones similares. Resto". Al cierre de los ejercicios 2001 y 2000, figuraban en esta rúbrica los importes pendientes de aportar por las prejubilaciones de estos ejercicios por importe de 887 y 7.391 miles de euros, respectivamente (Nota 2j).

Durante el ejercicio 1999 se traspasó al capítulo "Otros Pasivos" del balance de situación consolidado un importe de 3.486 miles de euros correspondientes a las primas pendientes de aportar derivadas de las prejubilaciones realizadas al cierre del ejercicio 1999 y que se hicieron efectivas a las compañías de Seguros durante el ejercicio 2000 (Nota 2j).

## 17 - CAPITAL SUSCRITO

La Junta General de Accionistas del Banco de fecha 24 de mayo de 2001 acordó la redenominación del capital social a euros y el ajuste del valor nominal de cada acción de 3,01 euros a 3 euros, lo que ha supuesto una reducción de capital de 92 miles de euros con abono a reservas (Nota 18). Al 31 de diciembre de 2001 el capital social del Banco estaba compuesto por 54.517.806 acciones de 1 euro de valor nominal cada una, totalmente suscrito y desembolsado. La totalidad de las acciones están admitidas a cotización en el mercado continuo de la Bolsa de Madrid.

Durante los ejercicios 2000 y 1999 no se han producido movimientos en el capital social del Banco.

Al 31 de diciembre de 2001, 2000 y 1999, Banco Pastor, S.A., sociedad matriz, no tenía acciones propias en su cartera.

La Fundación Pedro Barrié de la Maza (institución mixta benéfica y docente, sin fines de lucro) poseía a 31 de diciembre de 2001, 2000 y 1999 el 44,8%, 44,4% y 42,7% de las acciones del Banco, respectivamente.

A 31 de diciembre de 2001, 2000 y 1999 el porcentaje de participación en el capital social del Banco del Grupo Caixa Galicia ascendía al 9,9%.

De acuerdo con lo establecido en el artículo 153 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, la Junta General de Accionistas del Banco tiene delegada en el Consejo de Administración la facultad de ampliar el capital social del Banco, mediante aportaciones dinerarias hasta el límite de 4.543 miles de euros. El plazo que disponen los Administradores para efectuar ampliaciones de capital hasta ese límite, finaliza en el año 2005.

Al 31 de diciembre de 2001, 2000 y 1999, algunas sociedades dependientes consolidadas poseían el 1,2%, 1,2% y 0,8%, respectivamente, del capital social del Banco cuyo importe figura registrado en el capítulo "Acciones propias" de los balances de situación consolidados adjuntos.

A continuación se indica el movimiento durante los ejercicios 2001, 2000 y 1999 en dicho capítulo:

	Miles de euros	
	Nominal	Valor contable
<b>Saldo al 31 de diciembre de 1998 .....</b>	<b>294</b>	<b>5.012</b>
• Adquisición .....	570	10.459
• Venta .....	(427)	(8.583)
<b>Saldo bruto al 31 de diciembre de 1999 .....</b>	<b>437</b>	<b>6.888</b>
• Adquisición .....	1.485	21.296
• Venta .....	(1.264)	(18.418)
<b>Saldo bruto al 31 de diciembre de 2000 .....</b>	<b>658</b>	<b>9.766</b>
• Ajuste por reducción del nominal .....	(1)	---
• Adquisición .....	439	6.617
• Venta .....	(431)	(6.430)
<b>Saldo bruto al 31 de diciembre de 2001 .....</b>	<b>665</b>	<b>9.953</b>

Al 31 de diciembre de 2001, 2000 y 1999 los saldos que componían este epígrafe del balance de situación adjunto se presentan netos de su correspondiente fondo de fluctuación de valores y se muestran a continuación:

	Miles de euros		
	2001	2000	1999
Saldo bruto al cierre del ejercicio .....	9.953	9.766	6.888
Menos: Fondo de fluctuación de valores	(1.198)	(1.510)	(1.556)
Saldo al cierre del ejercicio .....	8.755	8.256	5.332

Al 31 de diciembre de 2001, cotizan en Bolsa de Valores de Madrid las acciones de las sociedades del Grupo: Hullas del Coto Cortés, S.A.; Bolshispania, Sociedad de Inversión Mobiliaria de Capital Variable, S.A.; Inverpastor, Sociedad de Inversión Mobiliaria de Capital Variable, S.A.; Inversiones Ibersuizas, S.A. y Unión Eléctrica Fenosa, S.A., no existiendo a la mencionada fecha ampliaciones del capital en curso en ninguna entidad del Grupo.

## 18 - RESERVAS DE LA SOCIEDAD DOMINANTE

Al 31 de diciembre de 2001, 2000 y 1999 las reservas del Banco estaban integradas por los saldos de los siguientes capítulos de los balances de situación consolidados:

	Miles de euros		
	2001	2000	1999
Primas de emisión .....	26.274	26.274	26.274
<b>Reservas:</b>			
• Reserva legal .....	19.503	19.503	19.503
• Reserva voluntaria .....	350.469	317.451	288.570
• Reservas para acciones propias en garantía .....	3.043	3.005	3.005
• Reserva de revalorización RD-L 7/1996 .....	23.270	23.270	23.270
• Reserva para inversiones en Canarias .....	541	541	541
• Reserva de ajuste de consolidación .....	1.820	(2.798)	2.452
Suma .....	<b>398.646</b>	<b>360.972</b>	<b>337.341</b>
<b>Saldo .....</b>	<b>424.920</b>	<b>387.246</b>	<b>363.615</b>

El movimiento que se ha producido en el saldo de estos capítulos de los balances de situación consolidados adjuntos durante los ejercicios 2001, 2000 y 1999, se muestra a continuación:

	Miles de euros		
	2001	2000	1999
Saldo al inicio del ejercicio .....	387.246	363.615	351.366
• Distribución del resultado del ejercicio anterior	43.374	33.680	35.922
• Ajustes consolidación .....	4.618	(5.247)	(4.994)
• Dotación a fondos por prejubilaciones (Nota 16)	(10.410)	(4.802)	(18.679)
• Redenominación del capital social (Nota 17) .....	92	—	—
<b>Saldo al cierre del ejercicio .....</b>	<b>424.920</b>	<b>387.246</b>	<b>363.615</b>

### Reserva de Revalorización Real Decreto-Ley 7/1996:

A partir del ejercicio 2000 (por prescripción del plazo para su comprobación), el saldo de la cuenta "Reservas de Revalorización Real Decreto-Ley 7/1996" podrá destinarse, sin devengo de impuestos, a eliminar los resultados contables negativos, tanto los acumulados de ejercicios anteriores como los del propio ejercicio, o los que puedan producirse en el futuro y a ampliación del capital social. A partir del 1 de enero del año 2007, podrá destinarse a reservas de libre disposición, siempre que la plusvalía monetaria haya sido realizada. Se entenderá realizada la plusvalía en la parte correspondiente a la amortización contablemente practicada o cuando los elementos patrimoniales actualizados hayan sido transmitidos o dados de baja en los libros de contabilidad.

Si se dispusiera del saldo de esta cuenta en forma distinta a la prevista en el Real Decreto-Ley 7/1996, dicho saldo pasaría a estar sujeto a tributación.

### Recursos Propios:

El Real Decreto 2024/1995, de 22 de diciembre, por el que se modifica parcialmente el Real Decreto 1343/1992, de 6 de noviembre, norma que desarrolla la Ley 13/1992, establece que los grupos mixtos no consolidables, integrados por entidades de crédito y aseguradoras, deberán mantener, en todo momento, recursos propios efectivos para cubrir el coeficiente de solvencia del 8% en el grupo de entidades de crédito y el margen de solvencia de entidades aseguradoras. El coeficiente de solvencia se define como la relación entre los recursos propios computables definidos en el artículo 20 del

mencionado Real Decreto y la suma de los activos, las posiciones y las cuentas de orden sujetos a riesgo, ponderados con arreglo a los coeficientes establecidos en la Circular 5/1993 del Banco de España, de 26 de marzo, en virtud de las facultades conferidas en la disposición final segunda del citado Real Decreto.

Al 31 de diciembre de 2001, 2000 y 1999, incluyendo la distribución del resultado propuesta en cada ejercicio, los recursos netos computables del Grupo excedían de los requerimientos mínimos exigidos por el citado Real Decreto en 174.800, 174.576 y 189.681 miles de euros, respectivamente. El Coeficiente de Solvencia del Grupo referido a dichas fechas, calculado de acuerdo con la Circular 5/1993 de Banco de España, resulta el 11% en 2001 y del 11% al cierre de 2000, y del 12% al cierre de 1999, frente al 8% mínimo requerido.

Asimismo, la Circular 5/1993 establece que las inmovilizaciones materiales netas, los riesgos con una misma persona o grupo económico y el conjunto de los grandes riesgos (aquellos que exceden individualmente el 10% de los recursos propios) no podrán exceder del 70%, del 25% y del 800% de los recursos propios computables, respectivamente. Al 31 de diciembre de 2001, el Grupo cumplía los mencionados límites.

El Banco de España ha eximido al Grupo del límite a las posiciones netas en divisas del 5% de los recursos propios computables que establece la Circular 5/1993, en base a los sistemas de control interno y de medición de riesgos implantados en el Grupo.

#### Primas de emisión:

El Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas (art. 157) permite expresamente la utilización del saldo de la prima de emisión para ampliar el capital social y no establece restricción específica alguna en cuanto a la disponibilidad de dicho saldo.

#### Reserva legal:

De acuerdo con el Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, las entidades españolas que obtengan beneficios en el ejercicio económico deberán dotar (como mínimo) el 10% del beneficio del ejercicio a la reserva legal hasta que ésta alcance al menos el 20% del capital social.

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

Al 31 de diciembre de 2001, 2000 y 1999, la reserva legal constituida por el Banco excedía del 20% del capital social en circulación.

## 19 - INTERESES MINORITARIOS

El movimiento que se ha producido durante los ejercicios 2001, 2000 y 1999 en el saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos, así como su detalle por sociedad, se muestra a continuación:

	Miles de euros		
	2001	2000	1999
<b>Saldo al inicio del ejercicio .....</b>	<b>5.135</b>	<b>5.550</b>	<b>5.135</b>
• <i>Acciones propias en cartera .....</i>	—	(186)	(78)
• <i>Imputación de resultados .....</i>	1.114	990	1.058
• <i>Dividendos satisfechos a minoritarios .....</i>	(397)	(96)	(120)
• <i>Modificación porcentajes de participación en las sociedades del Grupo y exclusión de sociedades del perímetro de consolidación .....</i>	21.989	(637)	(379)
• <i>Otros .....</i>	(63)	(486)	(66)
<b>Saldo al cierre del ejercicio .....</b>	<b>27.778</b>	<b>5.135</b>	<b>5.550</b>
 Por sociedad:			
• <i>Bolshispania, S.I.M.C.A.V., S.A. .....</i>	<b>13.608</b>	<b>3.318</b>	<b>3.501</b>
• <i>Gestora Fondos Galicia, S.A. .....</i>	—	85	90
• <i>Inverpastor, S.I.M.C.A.V., S.A. .....</i>	<b>13.476</b>	<b>1.208</b>	<b>1.370</b>
• <i>Fingalicia, S.A. .....</i>	<b>694</b>	<b>524</b>	<b>589</b>
<b>Total por Sociedades .....</b>	<b>27.778</b>	<b>5.135</b>	<b>5.550</b>

## 20 - RESERVAS Y PÉRDIDAS DE EJERCICIOS ANTERIORES EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS

El movimiento que se ha producido durante los ejercicios 2001, 2000 y 1999 en el patrimonio neto aportado por las sociedades del Grupo, se muestra a continuación:

	Miles de euros		
	2001	2000	1999
<b>Saldo al inicio del ejercicio .....</b>	<b>49.905</b>	<b>29.715</b>	<b>20.179</b>
• Distribución del resultado del ejercicio anterior .....	22.676	23.580	10.218
• Variación de sociedades en el perímetro de consolidación .....	(1.978)	(276)	139
• Otros movimientos .....	(9.490)	(2.639)	(5.078)
• Traspaso por fusión de sociedades y ventas (Nota 18) .....	—	(475)	4.257
<b>Saldo al cierre del ejercicio .....</b>	<b>61.113</b>	<b>49.905</b>	<b>29.715</b>

El desglose por sociedades de estos epígrafes de los balances de situación consolidados adjuntos al cierre de los ejercicios 2001, 2000 y 1999 se indica a continuación:

	Miles de euros		
	2001	2000	1999
<b>RESERVAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS Y DIFERENCIAS DE CONVERSIÓN</b>			
• Por integración global y proporcional:			
- Inverpastor, S.I.M.C.A.V., S.A. .....	7.166	5.553	4.442
- Pastor Servicios Financieros, E.F.C., S.A. .....	4.258	3.961	3.534
- Bolshispania, S.I.M.C.A.V., S.A. .....	3.135	2.356	1.893
- Gespastor, S.G.I.I.C., S.A. .....	2.513	2.464	2.254
- Resto de sociedades .....	1.468	1.605	1.028
<b>Total .....</b>	<b>18.540</b>	<b>15.939</b>	<b>13.151</b>
• Por puesta en equivalencia:			
• <i>Sociedades del Grupo no Consolidable:</i>			
- Hullas del Coto Cortes, S.A. .....	4.839	6.569	6.618
- Grupo Inmobiliario La Toja, S.A. .....	105	276	2.350
- La Toja, S.A. .....	5.306	4.363	3.720
- Finisterre, S.A. .....	4.517	4.039	2.073
- Sermática .....	840	781	679
- S.A. Internacional de Terrenos y Edificios .....	2.375	2.200	415
- Resto .....	716	204	228
<b>Suma .....</b>	<b>18.698</b>	<b>18.432</b>	<b>16.083</b>
• <i>Sociedades asociadas</i>			
- Unión Eléctrica Fenosa, S.A. .....	18.122	13.827	---
- Inversiones Ibersuizas, S.A. .....	6.847	4.177	2.576
- Compañía Española Industrias Electroquímicas, S.A. .....	---	1.977	2.031
- Resto .....	138	150	114
<b>Suma .....</b>	<b>25.107</b>	<b>20.131</b>	<b>4.721</b>
<b>Total .....</b>	<b>43.805</b>	<b>38.563</b>	<b>20.804</b>
<b>Diferencias de conversión .....</b>	<b>(1.112)</b>	<b>434</b>	<b>1.205</b>
<b>PÉRDIDAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS</b>			
• Por integración global y proporcional .....	(107)	(221)	(35)
• Por puesta en equivalencia: .....	(13)	(4.810)	(5.410)
<b>Total .....</b>	<b>(120)</b>	<b>(5.031)</b>	<b>(5.445)</b>
<b>NETO DE RESERVAS DE CONSOLIDACIÓN .....</b>	<b>61.113</b>	<b>49.905</b>	<b>29.715</b>

## 21 - SITUACIÓN FISCAL

El saldo del epígrafe "Otros pasivos" de los balances de situación consolidados adjuntos incluye las cuotas pendientes de pago a la Hacienda Pública correspondientes a los diferentes impuestos que son aplicables; entre ellos se incluye la provisión por el Impuesto sobre Sociedades correspondiente a los beneficios de cada ejercicio, neta de las retenciones y de los pagos a cuenta del mismo efectuados en cada período.

El Grupo Banco Pastor, a los efectos del Impuesto sobre Sociedades, no está acogido al Régimen Tributario especial de los grupos de sociedades. En consecuencia, cada sociedad integrante del mismo presenta y liquida por separado su declaración del impuesto, excepto las sociedades que están incluidas en el régimen de transparencia fiscal a las que es de aplicación su normativa específica.

La conciliación del resultado contable de los ejercicios 2001, 2000 y 1999 con la base imponible del Impuesto sobre Sociedades es la siguiente:

	Miles de euros		
	2001	2000	1999
- Resultado contable del ejercicio .....	82.941	81.279	75.133
- Impuesto sobre beneficios .....	23.871	23.822	27.185
- Diferencias permanentes, netas .....	7.753	3.498	5.932
- Diferencias temporales, netas .....	(3.461)	(12.555)	(11.198)
- Compensación de bases imponibles negativas de ejercicios anteriores .....	—	(481)	—
- Base imponible (Resultado fiscal) .....	111.104	95.563	97.052

En el cómputo del gasto devengado por el impuesto sobre sociedades se han considerado en los ejercicios de 2001, 2000 y 1999, unas deducciones fiscales en el Banco de 4.931, 5.082 y 2.797 miles de euros respectivamente, correspondiendo, entre otras, a las deducciones por doble imposición interna.

Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2001, en el epígrafe "Impuestos sobre beneficios" de la cuenta de pérdidas y ganancias se incluye un ajuste positivo neto en la imposición de beneficios por importe de 6.947 miles de euros, según el siguiente detalle:

	Miles de euros
- Efecto impositivo externalización .....	(14.272)
- Diferencias impuesto ejercicio 2000 .....	1.105
- Constitución de fondos específicos (Nota 16) .....	6.220
Total .....	(6.947)

El ajuste correspondiente al efecto impositivo de la externalización se corresponde con el registro como impuesto anticipado de una parte del importe del fondo de pensiones considerado en ejercicios anteriores como diferencia permanente, como consecuencia del proceso irreversible de exteriorización iniciado por el Banco (Nota 2j).

La constitución de un fondo específico a 31 de diciembre de 2001 con cargo a los ajustes a la imposición es derivada de la valoración de las contingencias fiscales consecuencia del procedimiento de comprobación finalizado en el ejercicio 2000, en el que se ultimó la comprobación e investigación de la situación tributaria del Banco hasta el período impositivo 1995. Una parte de los importes resultantes se registraron en el año 2000, en los epígrafes "Quebrantos extraordinarios" e "Impuesto sobre beneficios". El Banco

manifestó su disconformidad, interponiendo la correspondiente reclamación, respecto a determinadas actas de liquidación por impuesto sobre sociedades, ejercicios 1992, 1993, 1994 y 1995, e iniciado un procedimiento de devolución de ingresos indebidos en ejercicios 1992 y 1993 que pudieran provocar, debido a las diferentes interpretaciones posibles de la normativa fiscal, pasivos de carácter contingente.

Los impuestos anticipados que se liquidan con la declaración del impuesto sobre sociedades del ejercicio o se han hecho efectivos en ejercicios anteriores, que suponen una carga fiscal imputable a ejercicios futuros, figuran contabilizados en el capítulo "Otros activos" de los balances de situación adjuntos. Sus importes al 31 de diciembre de 2001, 2000 y 1999 ascienden a 80.423, 57.779 y 55.966 miles de euros (Nota 11). Existen otros impuestos anticipados, relativos al fondo de pensiones, cuyos importes ascienden a 22.173, 38.110 y 35.285 miles de euros a 31 de diciembre de 2001, 2000 y 1999, no registrados contablemente como tales, al exceder su plazo de recuperación del horizonte temporal de 10 años y que se han integrado como diferencias permanentes en el cálculo del gasto por el impuesto sobre sociedades de cada ejercicio.

De igual forma, los impuestos diferidos en el ejercicio o en ejercicios anteriores, que serán satisfechos en ejercicios futuros, ascienden a 9.120, 5.481 y 5.259 miles de euros en 2001, 2000 y 1999, respectivamente, y figuran registrados en el capítulo "Otros pasivos" de los balances de situación adjuntos (Nota 11), y que corresponden al incentivo fiscal de aceleración en la amortización establecido en el Real Decreto-Ley 3/1993 y al beneficio fiscal de diferimiento por reinversión de beneficios extraordinarios generados en la venta de bienes de inmovilizado que están sujetos a compromiso de reinversión en los próximos 3 años, y que revertirán contablemente en los plazos y condiciones que establece la Ley 43/95 del Impuesto sobre Sociedades. El importe de la renta acogida al diferimiento por reinversión asciende a 12.093, 1.061 y 5.866 miles de euros en 2001, 2000 y 1999, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2001 y de conformidad con lo dispuesto en el artículo 38 del Real Decreto 537/97, se hace constar que el importe de la renta acogida al artículo 21 de la Ley 43/95 asciende a 24.569 miles de euros, que se integrará en base imponible conforme al método previsto en el artículo 34.1.a) del Real Decreto citado, y que se ha materializado en la adquisición de elementos del inmovilizado material, fundamentalmente edificios de uso propio e instalaciones, y financiero, y estando cumplidos los compromisos de reinversión, 1996 (8.587 miles de euros), 1997 (5.657 miles de euros) y 1998 (9.742 miles de euros), incorporándose a la base imponible la renta positiva de 577 miles de euros y quedando por incorporar rentas por importe de 23.486 durante los períodos impositivos 2001 a 2011. Sin perjuicio de la opción prevista en la Disposición Transitoria Tercera de la Ley 24/2001.

Año	Importe de la renta: artículo 21	Método Integración	Renta positiva incorporada	Resto a incorporar	Período
1996	3.537		1.011	2.526	2000 a 2006
1997	507		72	435	2001 a 2007
1998	1.505	Artículo 34.1.a) R.D. 537/97	—	1.505	2002 a 2008
1999	5.866		—	5.866	2003 a 2009
2000	1.061		—	1.061	2004 a 2010
2001	12.093		—	12.093	2005 a 2011
TOTAL	24.569		1.083	23.486	

El Banco y las Sociedades que componen el Grupo tienen sujetos a inspección los últimos cuatro ejercicios para todos los impuestos a los que se encuentra sujeta su actividad.

Debido a las posibles diferentes interpretaciones que pueden darse a las normas fiscales aplicables a las operaciones realizadas por el sector bancario, los resultados de las inspecciones que en el futuro pudieran llevar a cabo las autoridades fiscales para los años

sujetos a verificación pueden dar lugar a pasivos fiscales de carácter contingente cuyo importe no es posible cuantificar de una manera objetiva. No obstante, en opinión de los asesores fiscales del Banco, la posibilidad de que se materialicen dichos pasivos contingentes, o aquéllos correspondientes a las citadas actas de inspección, es remota y, en cualquier caso, la deuda tributaria que de ellos pudiera derivarse no afectaría significativamente a las cuentas anuales del Grupo.

El resto de las entidades no están sometidas a ningún procedimiento de comprobación e investigación abierto, sin perjuicio de la iniciación por parte de Sobrinos de José Pastor de un expediente de devolución de ingresos indebidos del ejercicio 1998.

## 22 - CUENTAS DE ORDEN

Al 31 de diciembre de 2001, 2000 y 1999, este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos incluía, entre otros conceptos, los principales compromisos y contingencias contraídos por el Grupo en el curso normal de sus operaciones, con el siguiente detalle:

	Miles de euros		
	2001	2000	1999
<b>Pasivos contingentes:</b>			
• Fianzas, avales y cauciones .....	381.737	365.296	294.598
• Otros pasivos contingentes .....	92.574	79.703	60.666
Saldo .....	<u>474.311</u>	<u>444.999</u>	<u>355.264</u>
<b>Compromisos :</b>			
<b>Disponibles por terceros:</b>			
• Por entidades de crédito .....	2.944	1.362	2.410
• Por el sector Administraciones Públicas ..	36.275	36.435	37.647
• Por otros sectores residentes .....	818.250	698.574	603.897
• Por no residentes .....	17.525	8.396	5.818
• Otros compromisos .....	2.848	4.712	3.916
Saldo .....	<u>877.842</u>	<u>749.479</u>	<u>653.688</u>
<b>Total cuentas de orden .....</b>	<b><u>1.352.153</u></b>	<b><u>1.194.478</u></b>	<b><u>1.008.952</u></b>

A continuación se presenta el desglose de los valores contables de las operaciones de Futuro, según sean de macrocobertura, cobertura o negociación que mantenía el Grupo Banco Pastor al 31 de diciembre de 2001.

	Miles de euros			
	<u>Macro- cobertura</u>	<u>Negociación</u>	<u>Cobertura</u>	<u>TOTAL</u>
<b>De riesgo de interés:</b>				
• FRAS (acuerdos sobre tipos de interés) ..	850.000	—	—	850.000
• Permutas financieras sobre tipos de interés (IRS y CMS) .....	7.498.300	664.361	625.167	8.787.828
• Futuros sobre tipos de interés .....	2.991.000	—	—	2.991.000
• Otras operaciones .....	—	19.701	—	19.701
Suma .....	<u>11.339.300</u>	<u>684.062</u>	<u>625.167</u>	<u>12.648.529</u>
<b>De riesgo de cambio:</b>				
• Compraventa de divisas a plazo .....	—	53.383	284.631	338.014
• Opciones .....	—	5.323	369.840	375.163
Suma .....	<u>—</u>	<u>58.706</u>	<u>654.471</u>	<u>713.177</u>
<b>Total .....</b>	<b><u>11.339.300</u></b>	<b><u>742.768</u></b>	<b><u>1.279.638</u></b>	<b><u>13.361.706</u></b>

El desglose de los valores contables de las operaciones de futuro a 31 de diciembre de 2000 y 1999 era el siguiente:

	Miles de euros	
	2000	1999
<b>De riesgo de interés:</b>		
• FRAS (acuerdos sobre tipos de interés) .....	1.728.557	1.026.000
• Permutas financieras sobre tipos de interés (IRS y CMS) .....	11.901.338	1.226.642
• Futuros sobre tipos de interés .....	5.904.582	170.002
• Otras operaciones .....	23.576	27.929
Suma .....	<u>19.558.053</u>	<u>2.450.573</u>
<b>De riesgo de cambio:</b>		
• Compraventa de divisas a plazo .....	501.877	525.609
• Opciones .....	332.671	96.156
Suma .....	<u>834.548</u>	<u>621.765</u>
Total .....	<u>20.392.601</u>	<u>3.072.338</u>

Los rendimientos y costes de las operaciones de futuro que no son de cobertura, figuran registrados en el capítulo "Resultados de Operaciones Financieras", mientras que, los que corresponden a operaciones de cobertura se incorporan en "Intereses y Cargas Asimiladas - Rectificaciones del costo por operaciones de cobertura" e "Intereses y Rendimientos Asimilados - Rectificaciones de los productos financieros por operaciones de cobertura" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas.

Al 31 de diciembre de 2001, la clasificación por plazos remanentes de vencimiento de las operaciones de futuro era la siguiente:

	Miles de euros				
	Hasta 1 año	Entre 1 y 5 años	Entre 5 y 10 años	Más de 10 años	Total
<b>PERMUTAS FINANCIERAS SOBRE TIPOS DE INTERÉS:</b>					
IRS .....	1.190.588	96.868	27.072	—	1.314.528
	De 1 a 3 meses	Entre 3 y 6 meses	Entre 6 y 12 meses	Más de 12 meses	Total
Call Money Swaps .....	4.601.300	1.537.000	982.000	353.000	7.473.300
FRAS (en euros) - Operaciones de negociación .....	300.000	300.000	250.000	—	850.000
<b>FUTUROS SOBRE VALORES Y SOBRE TIPOS DE INTERÉS</b>					
1.285.000 .....	694.000	531.000	481.000	2.991.000	
Suma .....	<u>6.186.300</u>	<u>2.531.000</u>	<u>1.763.000</u>	<u>834.000</u>	<u>11.314.300</u>

### 23 - OPERACIONES CON SOCIEDADES DEL GRUPO NO CONSOLIDABLE Y OTRAS EMPRESAS ASOCIADAS

El detalle de los saldos más significativos mantenidos por el Grupo Banco Pastor, al cierre de los ejercicios 2001, 2000 y 1999, con aquellas sociedades en las que participa en un porcentaje igual o superior al 20% pero que no han sido consolidadas, por ser su actividad diferente a la realizada por el Grupo o no formar una unidad de decisión con el Banco (Nota 1), así como aquellos saldos mantenidos con sociedades asociadas, se muestra a continuación:

	Miles de euros		
	2001	2000	1999
<b>Activo:</b>			
• Créditos sobre clientes .....	60.236	53.578	43.459
Total .....	60.236	53.578	43.459
<b>Pasivo:</b>			
• Débitos sobre clientes .....	42.294	53.855	38.507
Total .....	42.294	53.855	38.507
<b>Cuentas de orden:</b>			
• Pasivos contingentes .....	34.977	15.515	15.873
• Compromisos .....	13.325	4.745	6.299
Total .....	48.302	20.260	22.172

Las aportaciones a los diferentes epígrafes de la cuenta de pérdidas y ganancias del Grupo derivadas de las operaciones realizadas con sociedades del Grupo no consolidables y asociadas no son significativas.

## 24 - CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

En relación con las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas, se indica a continuación la siguiente información relevante:

### a) Distribución geográfica

Las aportaciones a los diferentes epígrafes de la cuenta de pérdidas y ganancias derivadas de las operaciones realizadas por nuestras sucursales y filiales en el extranjero es poco significativa respecto del total de dicha cuenta.

### b) Naturaleza de las operaciones

El detalle de los saldos de determinados epígrafes de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas, atendiendo a la naturaleza de las operaciones que los originan, se indica a continuación:

	Miles de euros		
	2001	2000	1999
<b>INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS:</b>			
• De entidades de crédito .....	57.374	67.617	48.283
• De la cartera de renta fija .....	75.409	70.491	60.955
• De créditos sobre clientes .....	381.456	302.795	250.454
• De contratos de seguros vinculados a pensiones ..	11.997	—	—
Saldo .....	<b>526.236</b>	<b>440.903</b>	<b>359.692</b>
<b>RENDIMIENTO DE LA CARTERA DE RENTA VARIABLE</b>			
• De acciones y otros títulos de renta variable .....	2.949	3.237	1.796
• De participaciones .....	5.887	5.551	4.751
• De participaciones del Grupo .....	8.539	5.705	8.632
Saldo .....	<b>17.375</b>	<b>14.493</b>	<b>15.179</b>
<b>COMISIONES PERCIBIDAS:</b>			
• De pasivos contingentes .....	7.816	6.866	6.214
• De servicios de cobros y pagos .....	53.367	48.220	41.880
• De servicios de valores y comercialización de productos financieros no bancarios .....	22.179	25.030	26.278
• De otras operaciones .....	12.109	8.515	7.062
Saldo .....	<b>95.471</b>	<b>88.631</b>	<b>81.434</b>
<b>INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS:</b>			
• De Banco de España .....	6.263	10.485	2.326
• De entidades de crédito .....	79.832	71.414	39.677
• De acreedores .....	148.399	121.767	87.177
• De empréstitos y otros valores negociables .....	28.925	22.427	16.107
• De financiaciones subordinadas .....	6.330	5.218	30
• Costo imputable a los fondos de pensiones constituidos (nota 2.j) .....	11.997	—	7.969
• Otras intereses .....	356	31	18
Saldo .....	<b>282.102</b>	<b>231.342</b>	<b>153.304</b>
<b>AMORTIZACIÓN Y PROVISIÓN PARA INSOLVENCIAS:</b>			
• Amortizaciones (Nota 5) .....	3.187	2.766	1.023
• Dotación a los fondos especiales .....	44.320	36.246	27.202
• Fondos disponibles .....	(4.485)	(13.853)	(13.193)
• Activos en suspensión recuperados (Nota 5) .....	(5.103)	(7.015)	(12.429)
Saldo .....	<b>37.919</b>	<b>18.144</b>	<b>2.603</b>

**c) Gastos generales de administración - De personal.**

En este apartado se presenta información sobre la composición del saldo del capítulo gastos de personal, así como sobre la plantilla de personal del Grupo, referida a los ejercicios de 2001, 2000 y 1999.

	Miles de euros		
	2001	2000	1999
• Sueldos y salarios .....	108.912	104.552	101.289
• Seguros sociales .....	26.890	25.963	25.351
• Fondo de pensiones .....	2.543	1.647	—
• Otros gastos .....	6.227	5.723	4.526
Total .....	<u>144.572</u>	<u>137.885</u>	<u>131.166</u>

En los gastos generales de administración se incluyen las remuneraciones percibidas por los ejecutivos que son miembros del Consejo de Administración de Banco Pastor, S.A. y cuyo importe devengado en 2001, 2000 y 1999 asciende a 1.252, 1.166 y 1.145 miles de euros, respectivamente.

El total devengado en los ejercicios 2001, 2000 y 1999 por los miembros del Consejo de Administración del Banco por su condición de Consejeros, en concepto de dietas y otras remuneraciones, ascendió a 730, 729 y 745 miles de euros, respectivamente, incluyendo los importes percibidos de otras sociedades del Grupo. El pasivo actuarial devengado por pensiones y otras prestaciones por los miembros del Consejo de Administración, actuales y anteriores, del Banco en su condición de empleados (activos o jubilados) ascendía, al 31 de diciembre de 2001, a 8.607 miles de euros, (8.227 miles de euros en 2000 y 8.479 miles de euros en 1999).

Al 31 de diciembre de 2001, 2000 y 1999 el Banco había concedido créditos al conjunto de los miembros de su Consejo de Administración por un importe dispuesto de 432, 311 y 225 miles de euros, incluyendo en dicho importe los créditos concedidos a empresas vinculadas a los Consejeros.

El número medio de empleados del Grupo en los ejercicios 2001, 2000 y 1999, distribuido por categorías profesionales, ha sido el siguiente:

	Número medio de empleados		
	2001	2000	1999
• Alta dirección .....	33	32	30
• Jefes y titulados .....	2.269	2.251	2.184
• Administrativos .....	940	954	969
• Otras categorías .....	28	29	33
Total .....	<u>3.270</u>	<u>3.266</u>	<u>3.216</u>

**d) Resultados de Operaciones Financieras**

El detalle de los saldos de estos capítulos de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios 2001, 2000 y 1999 es:

	Miles de euros		
	2001	2000	1999
• Resultados netos cartera de negociación .....	2.843	11.732	541
• Resultados netos cartera inversión ordinaria (Nota 3)	8.449	7.471	11.551
• Resultados netos en operaciones de futuro .....	(7.563)	1.682	106
Saldo .....	<u>3.729</u>	<u>20.885</u>	<u>12.198</u>

En el ejercicio 2000, dentro de la rúbrica "Resultados netos cartera de inversión ordinaria" se incluyen las plusvalías obtenidas en la operación de compraventa de títulos de Unión Eléctrica Fenosa, S.A.. Adicionalmente, dentro de la rúbrica "Resultados netos cartera de negociación" se incluyen plusvalías realizadas en operaciones de compraventa de títulos de Unión Eléctrica Fenosa, S.A. del ejercicio 2000.

La composición de la rúbrica "Resultados netos en operaciones de futuro", que recoge los beneficios o pérdidas netos de las operaciones de negociación, así como los resultados netos en operaciones de negociación contratadas fuera de mercados organizados, se muestra a continuación:

	Miles de euros								
	Beneficio (Pérdida) neto en operaciones de negociación			Beneficio (Pérdida) en operaciones de negociación fuera de mercados organizados			TOTAL		
	2001	2000	1999	2001	2000	1999	2001	2000	1999
<b>Sobre tipos de interés</b>									
• FRAS (acuerdos sobre tipos de interés futuros) .....	—	—	366	(430)	(13)	366	(430)	(13)	
• IRS (permutes financieras sobre tipos de interés) .....			(7.926)	(7.540)	(434)	(7.926)	(7.540)	(434)	
• Opciones y futuros sobre tipos de interés .....	444	7.176	132	—	—	444	7.176	132	
<b>Sobre tipos de cambio</b>									
• Compraventa de divisas a plazo .....	25	1.432	601	—	—	25	1.432	601	
<b>Sobre valores</b>									
• Opciones y futuros sobre valores .....	(472)	1.038	(180)	—	—	(472)	1.038	(180)	
	(3)	9.646	553	(7.560)	(7.970)	(447)	(7.563)	1.676	106

### e) Quebrantos y beneficios extraordinarios

El detalle de los saldos de estos capítulos de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios 2001, 2000 y 1999, es el siguiente:

	Miles de euros		
	2001	2000	1999
<b>Quebrantos extraordinarios:</b>			
• Dotaciones netas a otros fondos específicos (Nota 16) .....	3.141	530	22.258
• Quebrantos de ejercicios anteriores .....	546	1.191	1.220
• Otros .....	3.063	3.138	2.600
<b>Saldo .....</b>	<b>6.750</b>	<b>4.859</b>	<b>26.078</b>

### Beneficios extraordinarios:

• Beneficios netos en inmovilizado .....	12.890	1.515	1.881
• Beneficios de ejercicios anteriores .....	4.653	7.008	4.187
• Otros .....	8.260	6.328	499
<b>Saldo .....</b>	<b>25.803</b>	<b>14.851</b>	<b>6.567</b>

El capítulo "Quebrantos extraordinarios" incluye en los ejercicios 2001, 2000 y 1999, 733, 532 y 5.337 miles de euros, respectivamente, de dotaciones extraordinarias al fondo de pensiones (Nota 16) y 300, -1.472 y 937 miles de euros, respectivamente, a dotaciones por fondos específicos de inmuebles adjudicados (Nota 10), e incorpora la dotación de los ejercicios 2001, 2000 y 1999 por 670, 2.103 y 859 miles de euros en cobertura de salarios diferidos y seguridad social del fondo de prejubilados (Nota 16).

## 25 - HECHOS POSTERIORES AL CIERRE

Con fecha 24 de enero de 2002, el Consejo de Administración del Banco acordó abonar un tercer dividendo a cuenta del resultado del ejercicio 2001 de 0,124 euros brutos por acción, con un importe total de 6.760 miles de euros. Dicho dividendo fue pagadero a partir del 18 de febrero de 2002.

Por otra parte, Banco Pastor se halla inmerso desde noviembre de 2001 en un programa de Titulización de préstamos a PYMES. El fondo se denomina "FTPYME-TDA3" y supone la titulización de 225.055 miles de euros a través de la emisión de tres clases de bonos, que se han desembolsado el 22 de febrero de 2002.

La clase 1 está compuesta por dos Series de Bonos: 1CA (76,6%), 1SA (19,20%) de 100.000 euros nominales cada uno; la clase 2 está compuesta por dos series de bonos: 2CA (0,92%), 2SA (0,92%) de 5.000 euros nominales cada uno; y la clase B está integrada por una sola serie (2,37%) de 5.000 euros nominales cada uno. Las series 1CA y 2CA contarán con el aval del Estado.

El rating de las series es el siguiente: 1CA: AAA; 1SA: AA; 2CA: AA+; 2SA: A; y B: BB.

## 26 - CUADRO DE FINANCIACIÓN

A continuación se muestra el cuadro de financiación del Grupo consolidado correspondiente a los ejercicios 2001, 2000 y 1999:

	Miles de euros		
	2001	2000	1999
<b>ORIGENES DE FONDOS</b>			
<b>RECURSOS GENERADOS DE LAS OPERACIONES:</b>			
– Beneficio neto del ejercicio .....	82.941	81.280	75.133
– Amortizaciones .....	18.475	16.606	16.618
– Amortización y provisión neta al fondo de insolvencias .....	43.022	25.158	15.031
– Amortización y provisión neta al fondo fluctuación de valores .....	932	1.274	535
– Dotación al fondo de pensiones interno .....	3.484	—	13.306
– Dotación neta a otros fondos específicos .....	(5.168)	(3.305)	16.788
– Amortización del fondo de comercio de consolidación .....	4.069	968	437
– Pérdidas netas en ventas de inmovilizado material .....	471	745	643
– Beneficios netos en ventas de inmovilizado material .....	(12.890)	(1.514)	(1.881)
– Beneficios netos en ventas de inmovilizado financiero .....	408	(937)	(5.698)
– Beneficios netos en sociedades puestas en equivalencia .....	25.425	(22.117)	(32.779)
Suma .....	<u>161.169</u>	<u>98.158</u>	<u>98.133</u>
<b>APORTACIONES NETAS EXTERNAS AL CAPITAL:</b>			
– Reservas de consolidación .....	3.446	3.557	(3.173)
– Adquisición de acciones propias .....	(952)	(3.503)	(2.182)
– Intereses minoritarios .....	21.529	(1.406)	(643)
Suma .....	<u>24.023</u>	<u>(1.352)</u>	<u>(5.998)</u>
<b>INVERSIÓN, MENOS FINANCIACIÓN, EN BANCO DE ESPAÑA Y ECAS</b>			
TÍTULOS DE RENTA FIJA (disminución neta) .....	13.072	446.924	287.001
TÍTULOS DE RENTA VARIABLE NO PERMANENTE (disminución neta) .....	—	—	4.369
ACREDORES (incremento neto) .....	253.094	703.316	274.476
EMPRÉSTITOS Y PASIVOS SUBORDINADOS (incremento neto) .....	323.294	55.407	135.246
VENTAS NETAS DE INVERSIONES PERMANENTES .....	—	—	15.626
<b>TOTAL ORÍGENES</b> .....	<b><u>964.162</u></b>	<b><u>1.302.453</u></b>	<b><u>808.853</u></b>
<b>APLICACIONES DE FONDOS</b>			
INVERSIÓN, MENOS FINANCIACIÓN, EN BANCO DE ESPAÑA Y ECAS .....	—	—	23.361
INVERSIÓN CREDITICIA (incremento neto) .....	824.733	922.121	502.031
TÍTULOS DE RENTA FIJA (incremento neto) .....	—	290.277	—
TÍTULOS DE RENTA VARIABLE NO PERMANENTE (incremento neto) .....	39.939	26.408	—
ACREDORES (disminución neta) .....	—	—	—
ADQUISICIONES NETAS DE INVERSIONES PERMANENTES .....	97.411	10.656	—
OTROS CONCEPTOS, ACTIVOS MENOS PASIVOS (variación neta) .....	2.079	52.991	283.461
<b>TOTAL APLICACIONES</b> .....	<b><u>964.162</u></b>	<b><u>1.302.453</u></b>	<b><u>808.853</u></b>

## ANEXO I

**INFORMACIÓN ADICIONAL SOBRE LAS  
SOCIEDADES CONSOLIDADAS  
QUE COMPONEN EL GRUPO BANCO PASTOR  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2001**

SOCIEDAD	DIRECCIÓN	ACTIVIDAD	VALOR NETO CONTABLE	PARTICIPACIÓN TOTAL (%)	Miles de euros		
					CAPITAL	RESERVAS	RESULTADO NETO

## POR INTEGRACIÓN GLOBAL:

ACCIÓN DE COBRO, S.A.	A CORUÑA	Auxiliar Financiera	500	100,00	500	350	105
BOLSHISPANIA, S.A., S.I.M.C.A.V.	MADRID	Inversión Mobiliaria	2.031	27,16	9.761	9.654	813
FINGALICIA, S.A.	A CORUÑA	Sociedad de Cartera	745	58,02	1.202	215	(172)
GESPASTOR, S.A., S.G.I.I.C.	MADRID	Gestora	3.078	100,00	3.005	2.550	596
INVERPASTOR, S.A., S.I.M.C.A.V.	A CORUÑA	Inversión Mobiliaria	2.973	42,72	5.022	18.715	1.233
PASTOR INTERNATIONAL CAPITAL	ISLAS CAYMAN	Financiera	157	100,00	43	104	31
PASTOR INTERNATIONAL FINANCE	ISLAS CAYMAN	Financiera	1	100,00	1	35	42
PASTOR SERVICIOS FINANCIEROS, S.A., E.F.C.	A CORUÑA	Financiera	13.698	100,00	9.630	8.326	1.166
SOBRINOS DE JOSÉ PASTOR, S.A.	A CORUÑA	Sociedad Cartera	6.017	100,00	1.521	4.049	267
SOBRINOS DE JOSÉ PASTOR INVERSIONES, S.A.	A CORUÑA	Sociedad Cartera	100	100,00	100	(1)	332
UNIVERSAL SUPPORT, S.A.	A CORUÑA	Servicios Informáticos	361	100,00	361	335	42

INFORMACIÓN ADICIONAL SOBRE LAS SOCIEDADES  
DEL GRUPO NO CONSOLIDABLES Y ASOCIADAS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2001

SOCIEDAD	DIRECCIÓN	ACTIVIDAD	VALOR NETO CONTABLE	PARTICIPACIÓN TOTAL (%)	Miles de euros		
					CAPITAL	RESERVAS	RESULTADO NETO

## PRINCIPALES SOCIEDADES DEL GRUPO NO CONSOLIDABLES

B, PASTOR AGENCIA DE SEGUROS, S.A.	A CORUÑA	Seguros	60	100,00	60	6	7
ESPATO DE VILLABONA, S.A.	MADRID	Minera	—	53,40	901	(667)	1.650
ESSENTIAL INFORMATION SYSTEMS, S.L.	A CORUÑA	Servicios Infor.	—	100,00	110	321	1
FINISTERRE, S.A.	A CORUÑA	Servicios	3.763	98,50	1.176	6.470	1.303
HULLAS DEL COTO CORTÉS, S.A.	A CORUÑA	Minera	13.087	52,94	4.290	25.890	2.511
GESTORA INMOBILIARIA LA TOJA, S.A.	PONTEVEDRA	Inmobiliaria	620	100,00	321	597	66
LA TOJA, S.A.	PONTEVEDRA	Hostelería	5.388	95,21	1.103	19.301	2.003
LIGNITOS DE CASTELLÓN, S.A.	MADRID	Minera	456	78,94	793	—	—
PASTOR CORREDURÍA DE SEGUROS, S.A.	A CORUÑA	Servicios	301	100,00	60	167	279
PASTOR VIDA, S.A.	A CORUÑA	Seguros	7.119	100,00	6.690	890	1.039
S.A., INTERNACIONAL DE TERRENOS Y EDIFICIOS	A CORUÑA	Inmobiliaria	19.998	100,00	9.528	10.852	6.732
SERMÁTICA, S.A.	A CORUÑA	Servicios	2.369	100,00	264	1.924	607
GRUPO LA TOJA HOTELES, S.A.	A CORUÑA	Gestora	600	100,00	600	—	4
MINDANAO, S.A.	MADRID	Hostelería	42.466	95,14	601	2.119	842
INVERSIÓN GLOBAL HOTELERA, S.A.	MADRID	Hostelería	—	100,00	600	—	(757)

## ANEXO II

**INFORMACIÓN ADICIONAL SOBRE LAS SOCIEDADES  
DEL GRUPO NO CONSOLIDABLES Y ASOCIADAS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2001**

SOCIEDAD	DIRECCIÓN	ACTIVIDAD	VALOR NETO CONTABLE	PARTICIPACIÓN TOTAL (%)	Miles de euros		
					CAPITAL	RESERVAS	RESULTADO NETO

## SOCIEDADES ASOCIADAS:

AURICA XXI, S.C.R., S.A.	BARCELONA	Sociedad Capital Riesgo	4.735	50,00	10.000	(101)	(637)
EQUIPAMIENTOS DEPORTIVOS Y DE OCIO, S.A.	MADRID	Servicios	---	20,00	5.000	8.141	(30)
FONDOS GALICIA DOS, S.A.	A CORUÑA	Sociedad Cartera	306	36,04	834	264	26
FONDOS GALICIA UNO, S.A.	A CORUÑA	Sociedad Cartera	290	50,00	445	158	65
GESTIÓN DE MARCAS Y PRODUCTOS, S.A.	GIJÓN	Servicios	---	23,21	751	(127)	247
GOLF LA TOJA, S.A.	PONTEVEDRA	Servicios	1	33,34	1.167	85	(2)
INNOVA CAPITAL, S.C.R., S.A.	MADRID	Sociedad Capital Riesgo	5.999	7,50	86.887	11.476	(29.998)
INVERALIA, S.L.	MADRID	Sociedad Cartera	17.725	17,24	26.893	52.098	(8)
INVERSIONES IBERSUIZAS, S.A.	MADRID	Sociedad Cartera	14.501	16,04	74.261	57.895	12.345
PÉREZ TORRES HANDLING, S.A.	PONTEVEDRA	Servicios	454	35,02	92	538	266
RUTA SYSTEMS, S.L.	OVIEDO	Servicios	—	100,00	5	30	(11)
SAITE-COBAL, S.A.	MADRID	Immobilaria	---	50,00	601	---	4.515
SAITE HABITARE, S.A.	A CORUÑA	Immobilaria	—	50,00	600	—	—
UNIÓN ELÉCTRICA FENOSA, S.A.	MADRID	Eléctrica	73.966	2,78	914.038	1.973.730	292.956

**ANEXO III-A**  
**ESTADO CONTABLE DE LIQUIDEZ**  
**BANCO PASTOR, S.A.**

**BALANCE PÚBLICO AL 30 DE JUNIO DE 2001**  
**(Miles de euros)**

<b>ACTIVO</b>	<b>PASIVO</b>
• Caja y Depósitos en Bancos Centrales ....	232.618
• Deudas del Estado .....	1.127.555
• Entidades de Crédito .....	2.050.600
• Créditos sobre Clientes .....	5.450.349
• Obligaciones y Otros valores de Renta Fija	636.396
• Acciones y Otros Títulos de Renta Variable	56.503
• Participaciones .....	123.859
• Participaciones en Empresas del Grupo ....	79.204
• Activos Inmateriales .....	4.214
• Activos Materiales .....	136.503
• Otras Activos .....	421.060
• Cuentas de Periodificación .....	77.193
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>10.396.054</b>
	<b>TOTAL PASIVO</b>
	<b>10.396.054</b>

Al 30 de junio de 2001 se han generado unos beneficios líquidos de 40.223 miles de euros, todos ellos distribuibles, como indica el siguiente detalle:

	<u>Miles de euros</u>
Beneficios del período antes de impuestos	49.022
<i>Menos : Impuesto sobre Sociedades devengado</i>	(8.799)
Diferencia	40.223

A la vista de los estados contables al 30 de junio de 2001 del Banco, en los que, en la partida del activo del balance "Caja y depósitos en bancos centrales" figura un importe de 232.618 miles de euros y no previendo variaciones significativas en dicho importe hasta la fecha de pago del dividendo a cuenta, se pone de manifiesto la existencia de liquidez suficiente para distribuir el siguiente dividendo a cuenta:

	<u>Dividendo a Cuenta</u>
Dividendo bruto por acción (en euros)	0,13
Número de acciones con derecho a dividendo	54.517.806
Importe del dividendo a cuenta (en euros)	<u>7.087.314,780</u>

## ANEXO III-B

ESTADO CONTABLE DE LIQUIDEZ  
BANCO PASTOR, S.A.BALANCE PÚBLICO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2001  
(Miles de euros)

ACTIVO		PASIVO	
• Caja y Depósitos en Bancos Centrales ...	108.820	• Entidades de Crédito .....	2.313.743
• Deudas del Estado .....	1.255.553	• Débitos a clientes .....	6.578.234
• Entidades de Crédito .....	1.507.144	• Otros Pasivos .....	147.366
• Créditos sobre Clientes .....	5.762.415	• Cuentas de Periodificación .....	84.248
• Obligaciones y Otros valores de Renta Fija	474.296	• Provisiones para Riesgos y Cargas ...	265.935
• Acciones y Otros Títulos de Renta Variable	51.430	• Beneficios del ejercicio .....	51.446
• Participaciones .....	119.448	• Pasivos Subordinados .....	120.000
• Participaciones en Empresas del Grupo ..	125.924	• Capital .....	54.518
• Activos Inmateriales .....	4.872	• Primas de Emisión .....	26.274
• Activos Materiales .....	137.467	• Reservas .....	383.965
• Otros Activos .....	433.295	• Reservas de Revalorización .....	23.270
• Cuentas de Periodificación .....	68.335		
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>10.048.999</b>	<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>10.048.999</b>

Al 30 de septiembre de 2001 se han generado unos beneficios líquidos de 51.446 miles de euros, todos ellos distribuibles, como indica el siguiente detalle:

	Miles de euros
Beneficios del período antes de impuestos	63.274
<i>Menos : Impuesto sobre Sociedades devengado</i>	(11.828)
Diferencia	51.446

A la vista de los estados contables al 30 de septiembre de 2001 del Banco, en los que, en la partida del activo del balance "Caja y depósitos en bancos centrales" figura un importe de 108.820 miles de euros y no previendo variaciones significativas en dicho importe hasta la fecha de pago del dividendo a cuenta, se pone de manifiesto la existencia de liquidez suficiente para distribuir el siguiente dividendo a cuenta:

	Dividendo a Cuenta
Dividendo bruto por acción (en euros)	0,124
Número de acciones con derecho a dividendo	54.517.806
Importe del dividendo a cuenta (en euros)	6.760.207,944

## ANEXO IV

64

**BANCO PASTOR S.A.**  
**BALANCES DE SITUACIÓN**  
**al 31 de diciembre de 2001, 2000 y 1999**  
**(Miles de euros)**

**ACTIVO**

	Miles de euros		
	2001	2000	1999
<b>CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES</b>			
Caja .....	54.497	47.641	56.207
Banco de España .....	51.208	77.658	67.448
Otras bancos centrales .....	378	162	118
	<u>106.083</u>	<u>125.461</u>	<u>123.773</u>
<b>DEUDAS DEL ESTADO .....</b>			
	<u>1.126.258</u>	<u>1.050.220</u>	<u>920.977</u>
<b>ENTIDADES DE CRÉDITO</b>			
A la vista .....	50.591	68.533	17.614
Otros créditos .....	<u>1.259.083</u>	<u>1.542.347</u>	<u>1.537.884</u>
	<u>1.309.674</u>	<u>1.610.880</u>	<u>1.555.498</u>
<b>CRÉDITOS SOBRE CLIENTES .....</b>			
	<u>5.942.085</u>	<u>5.159.980</u>	<u>4.328.754</u>
<b>OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA</b>			
De emisión pública .....	56.735	128.299	74.021
Otros emisores .....	<u>343.397</u>	<u>362.141</u>	<u>256.061</u>
	<u>400.132</u>	<u>490.440</u>	<u>330.082</u>
<b>ACCIONES Y OTROS TÍTULOS DE RENTA VARIABLE .....</b>			
	<u>57.541</u>	<u>54.788</u>	<u>30.019</u>
<b>PARTICIPACIONES</b>			
Otras participaciones .....	<u>117.978</u>	<u>103.202</u>	<u>88.062</u>
<b>PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO</b>			
En entidades de crédito .....	13.698	13.699	8.891
Otras .....	<u>112.195</u>	<u>64.471</u>	<u>60.514</u>
	<u>125.893</u>	<u>78.170</u>	<u>69.405</u>
<b>ACTIVOS INMATERIALES</b>			
Gastos constitución y primer establecimiento .....	534	63	—
Otros gastos amortizables .....	<u>4.475</u>	<u>2.692</u>	<u>1.816</u>
	<u>5.009</u>	<u>2.755</u>	<u>1.816</u>
<b>ACTIVOS MATERIALES</b>			
Terrenos y edificios de uso propio .....	67.185	67.994	66.288
Otros inmuebles .....	13.977	23.263	32.369
Mobiliario, Instalaciones y otros .....	<u>54.091</u>	<u>54.720</u>	<u>52.261</u>
	<u>135.253</u>	<u>145.977</u>	<u>150.918</u>
<b>OTROS ACTIVOS .....</b>			
	<u>505.094</u>	<u>427.468</u>	<u>152.421</u>
<b>CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN .....</b>			
	<u>68.980</u>	<u>89.378</u>	<u>75.605</u>
<b>TOTAL ACTIVO .....</b>			
	<u>9.899.980</u>	<u>9.338.719</u>	<u>7.827.330</u>
<b>CUENTAS DE ORDEN .....</b>			
	<u>2.146.892</u>	<u>1.645.599</u>	<u>1.408.807</u>

**BANCO PASTOR S.A.**  
**BALANCES DE SITUACIÓN**  
**al 31 de diciembre de 2001, 2000 y 1999**  
**(Miles de euros)**

PASIVO	Miles de euros		
	2001	2000	1999
<b>ENTIDADES DE CRÉDITO</b>			
A la vista .....	27.538	45.088	24.012
A plazo o con preaviso .....	2.044.455	2.211.814	1.779.037
	<u>2.071.993</u>	<u>2.256.902</u>	<u>1.803.049</u>
<b>DÉBITOS A CLIENTES</b>			
Depósitos de ahorro	6.173.776	5.557.670	5.056.521
A la vista .....	2.091.903	1.942.057	1.909.941
A plazo .....	4.081.873	3.615.613	3.146.580
Otros débitos	376.713	528.138	266.431
A la vista .....	—	—	—
A plazo .....	376.713	528.138	266.431
	<u>6.550.489</u>	<u>6.085.808</u>	<u>5.322.952</u>
<b>OTROS PASIVOS</b> .....	<u>252.056</u>	<u>200.250</u>	<u>136.257</u>
<b>CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN</b> .....	<u>57.694</u>	<u>57.789</u>	<u>32.131</u>
<b>PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS</b>			
Fondo de pensionistas .....	256.320	209.420	—
Otras provisiones .....	21.254	15.948	62.403
	<u>277.574</u>	<u>225.368</u>	<u>62.403</u>
<b>BENEFICIOS DEL EJERCICIO</b> .....	<u>74.091</u>	<u>67.948</u>	<u>54.765</u>
<b>PASIVOS SUBORDINADOS</b> .....	<u>138.465</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
<b>CAPITAL SUSCRITO</b> .....	<u>54.518</u>	<u>54.610</u>	<u>54.610</u>
<b>PRIMAS DE EMISIÓN</b> .....	<u>26.274</u>	<u>26.274</u>	<u>26.274</u>
<b>RESERVAS</b> .....	<u>373.556</u>	<u>340.500</u>	<u>311.619</u>
<b>RESERVAS DE REVALORIZACIÓN</b> .....	<u>23.270</u>	<u>23.270</u>	<u>23.270</u>
<b>TOTAL PASIVO</b> .....	<u>9.899.980</u>	<u>9.338.719</u>	<u>7.827.330</u>

## ANEXO V

66

**BANCO PASTOR S.A.**  
**CUENTAS DE PERDIDAS Y GANANCIAS**  
correspondientes a los ejercicios anuales terminados  
el 31 de diciembre de 2001, 2000 y 1999  
(Miles de euros)

	Miles de euros		
	2001	2000	1999
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS .....	517.049	430.577	350.001
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS .....	<u>(282.798)</u>	<u>(229.993)</u>	<u>(153.313)</u>
<b>RENDIMIENTO DE LA CARTERA DE RENTA VARIABLE</b>			
De acciones y otros títulos de renta variable .....	2.551	2.728	1.257
De participaciones .....	5.887	5.551	4.751
De participaciones en el Grupo .....	9.947	9.812	10.390
	<u>18.385</u>	<u>18.091</u>	<u>16.398</u>
<b>MARGEN DE INTERMEDIACIÓN .....</b>	<u>252.636</u>	<u>218.675</u>	<u>213.086</u>
COMISIONES PERCIBIDAS .....	83.209	79.350	75.715
COMISIONES PAGADAS .....	<u>(16.823)</u>	<u>(15.595)</u>	<u>(14.267)</u>
RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS .....	<u>2.735</u>	<u>17.751</u>	<u>9.783</u>
<b>MARGEN ORDINARIO .....</b>	<u>321.757</u>	<u>300.181</u>	<u>284.317</u>
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN .....	1.505	1.706	4.487
<b>GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN</b>			
De personal .....	(136.938)	(131.473)	(126.198)
Otros gastos administrativos .....	(56.114)	(53.994)	(55.714)
	<u>(193.052)</u>	<u>(185.467)</u>	<u>(181.912)</u>
AMORTIZACIÓN Y SANEAMIENTO DE ACTIVOS MATERIALES E INMATERIALES .....	<u>(15.648)</u>	<u>(14.984)</u>	<u>(15.991)</u>
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN .....	<u>(4.992)</u>	<u>(4.561)</u>	<u>(4.060)</u>
<b>MARGEN DE EXPLOTACIÓN .....</b>	<u>109.570</u>	<u>96.875</u>	<u>86.841</u>
AMORTIZACIÓN Y PROVISIONES PARA INSOLVENCIAS (NETO) .....	<u>(31.671)</u>	<u>(19.963)</u>	<u>740</u>
SANEAMIENTO DE INMOVILIZACIONES FINANCIERAS (NETO) .....	<u>(3.398)</u>	<u>2.838</u>	<u>3.330</u>
BENEFICIOS EXTRAORDINARIOS .....	<u>22.539</u>	<u>12.243</u>	<u>8.744</u>
QUEBRANTOS EXTRAORDINARIOS .....	<u>(6.554)</u>	<u>(7.723)</u>	<u>(20.180)</u>
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS .....</b>	<u>90.486</u>	<u>84.270</u>	<u>79.475</u>
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS .....	<u>(16.395)</u>	<u>(16.322)</u>	<u>(24.710)</u>
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO .....</b>	<u>74.091</u>	<u>67.948</u>	<u>54.765</u>

**GRUPO  
BANCO PASTOR, S.A.**

**INFORME DE GESTIÓN**

**BANCO PASTOR, S.A.**  
**Y SOCIEDADES QUE COMPONEN EL GRUPO BANCO PASTOR**  
**INFORME DE GESTIÓN**

**Entorno macroeconómico y financiero**

Todas las previsiones que, ya desde finales del año 2000, se venían barajando sobre el crecimiento de las principales economías mundiales para el 2001, apuntaban a un final del largo ciclo expansivo que venía liderando EE.UU. y, en menor medida, los países de Europa occidental. No se hablaba tanto de una recesión como de una desaceleración o "aterrizaje suave", especialmente, cuando las estimaciones se referían a la economía estadounidense.

La realidad nos ha mostrado un deterioro económico a nivel mundial mucho más acentuado que el inicialmente previsto. A medida que se iban conociendo los indicadores avanzados y los datos trimestrales del PIB de los diferentes países y áreas económicas, las revisiones a la baja de las previsiones realizadas por los principales organismos internacionales, OCDE, FMI, etc., fueron continuas. En el tercer trimestre del año 2001, cuatro de los países miembros del Grupo de los Siete presentaron tasas negativas del PIB, EE.UU. (-1,3%), Japón (-0,5%), Alemania (-0,1%) y Canadá (-0,2). La economía nipona, muy afectada además por la grave crisis que está atravesando su sistema financiero, ya había presentado en el segundo trimestre un crecimiento del PIB negativo (-1,2%).

En una situación como la descrita, los dolorosos acontecimientos del 11 de septiembre, con el atentado terrorista a las torres gemelas y al Pentágono, en lo que respecta al orden económico, no hicieron más que añadir unas mayores dosis de incertidumbre sobre el devenir de la economía norteamericana y, por ende, de la economía mundial. De inmediato, sectores como el de la aviación civil, especialmente, seguros y turismo, así como los mercados bursátiles, se vieron seriamente afectados.

Con todo, exceptuando Japón, el crecimiento del PIB anual del conjunto de los países de la OCDE resultó positivo, en torno a un 0,8%, pero muy inferior al 3,7% alcanzado en el año 2000. El de EE.UU., después del sorprendente, por no esperado, repunte del cuarto trimestre, se situó en un 1,1% y el del área euro, previsiblemente se vea reducido hasta un 1,6%, por el significativo peso que en ella tiene la economía alemana, muy dependiente de sus exportaciones a otras áreas económicas, y de la que se espera crezca en menos de un 1% en el conjunto del año.

Este profundo declive de los países motores del desarrollo económico mundial, inevitablemente, se dejó sentir en las llamadas economías emergentes que, si bien en su conjunto no llegaron a situaciones de recesión, sí vieron mermadas significativamente sus tasas de crecimiento. Rusia podría ver incrementado su PIB en un 3,0% y el conjunto de los países emergentes asiáticos en un 1,8%, cuando en el año 2000 ambas zonas económicas habían registrado tasas superiores al 7%. Para Latinoamérica se estima no se supere el 0,7%, lo que supondría una caída de mas de 3 puntos porcentuales respecto al 4,0% del año anterior.

En esta última área geográfica, al margen del caso particular de Argentina, México, por sus especiales vinculaciones con EE.UU., fue el país más seriamente afectado pues, después de haber sido un importante motor de la zona durante el año 2000, donde su PIB presentó un incremento próximo al 7%, en el 2001 se estima que solo crezca un 0,2%. Las más que fundadas dudas que se tenían sobre Argentina, a pesar de las ayudas otorgadas por el FMI, se materializaron en toda su crudeza a finales del 2001, sumiendo al país en una profunda crisis a todos los niveles, político, social y, por supuesto, económico. El efecto inmediato de esta crisis se reflejó con especial virulencia en los resultados y cotizaciones bursátiles de las empresas con intereses en esa nación, muy especialmente, de las españolas, Repsol-YPF, Telefónica y los dos grandes bancos, SCH y BBVA, empresas que habían realizado importantes inversiones en la década de los noventa.

Dentro de este contexto internacional, la economía española, como no podía ser menos, también vio frenado el ritmo de crecimiento que venía manteniendo desde 1994. Si en el año 2000 el PIB había alcanzado un incremento del 4,1%, en el 2001 este porcentaje se redujo a un 2,8%, si bien, supera en algo más de un punto al del conjunto de los países de su entorno, en concreto, de la zona euro, lo que supone un nuevo paso adelante en el proceso de convergencia real hacia la media comunitaria. El freno del crecimiento se produjo de manera continua, desde un 3,2% en el primer trimestre, un 2,9% en el segundo, un 2,6% en el tercero y un 2,4% en el último.

El factor principal explicativo de la desaceleración en el 2001 lo encontramos en el comportamiento de la demanda interna, que ve reducida su aportación al crecimiento global a 2,9 puntos, cuando en el año anterior contribuyó con 4,3 puntos. A su vez, dentro de sus componentes, destacar la importante contracción de la inversión en bienes de equipo (-2,2%), en contraste con el mantenimiento del dinamismo del sector de la construcción, creciendo a tasas próximas al 6%. El gasto en consumo final de las economías domésticas, aunque, con un incremento inferior en términos globales a los del año 2000, un 2,7% frente al 4% del año anterior, vino observando un comportamiento similar a lo largo de los cuatro trimestres, al contrario de lo acontecido con el PIB global. La moderación en el crecimiento del empleo y de las rentas salariales, no la remuneración por asalariado, así como la caída por segundo año consecutivo de la bolsa, se tradujo, en general, en una merma de la renta disponible pero, con todo, el gasto de los hogares mantuvo el ritmo necesario para compensar en buena parte la brusca caída de la inversión empresarial.

Por su parte, el sector exterior contribuyó negativamente al crecimiento agregado, -0,1 puntos en el 2001, si bien, con un comportamiento dispar en los dos semestres, empeorando notablemente en el segundo, de forma especial, a raíz de agudizarse la contracción del comercio mundial tras los atentados del 11 de septiembre.

Si en términos de convergencia real se produjo un significativo acercamiento a la media de nuestros socios comunitarios, cuando hablamos de inflación, un año más el IPC español, que registró un crecimiento medio anual del 3,6%, finalizando el año con un aumento interanual del 2,7%, superó el del conjunto de la zona euro. El diferencial medido en términos armonizados se situó a finales del año en 0,7 puntos porcentuales.

Ante el cambio de ciclo económico que ya se empezó a vislumbrar en el último trimestre del año 2000 en EE.UU., no se hizo esperar la reacción de la Reserva Federal Norteamericana (FED) quien, el 4 de enero del 2001, decidió rebajar 50 puntos básicos los tipos de interés oficiales hasta dejarlos en el 6%; habían pasado más de 2 años desde la última bajada, la cual ocurrió en noviembre de 1998.

Aquel fue el primer movimiento de una agresiva política de rebajas del precio del dinero dirigida a reactivar una economía en claro proceso de desaceleración. Al final del año 2001, tras encadenar once rebajas, la FED había situado los tipos oficiales en el 1,75%, el nivel más bajo de los últimos cuarenta años.

Europa, en el primer trimestre, no daba muestras de una desaceleración tan aguda como la Norteamericana y, además, sufría ciertas tensiones inflacionistas. Todo esto condujo al Banco Central Europeo a no bajar los tipos hasta el mes de mayo, cuando situó el de intervención en el 4,50%, después de una tímida bajada de 25 puntos básicos. Sin embargo, desde el segundo trimestre del año, la economía europea frenó notablemente su ritmo de crecimiento y el Banco Central coordinó su actuación con la Reserva Federal y bajó los tipos 75 puntos básicos en el tercer trimestre y otros 50 puntos básicos en el cuarto trimestre, hasta dejar el tipo de intervención en el 3,5%.

En España, las rentabilidades medias de la Deuda Pública en el mes de enero se situaron a niveles de un 4,56% los Bonos a 3 años y de un 5,08% las obligaciones a 10 años. La pendiente de la curva inició el ejercicio en mínimos, 52 puntos básicos. A medida que las economías daban muestras de debilidad, los tipos a 3 años disminuían su rentabilidad en una fase de clara tendencia bajista. El mínimo lo alcanzaron en noviembre a niveles de un 3,61% medio, cuando las expectativas sobre la evolución económica eran muy negativas; en ese momento la Deuda a 10 años ofertaba también su rentabilidad mínima, el 4,76%. Sin embargo, es destacable el aumento progresivo del diferencial entre los tipos a largo y a corto, desde 52 puntos en enero hasta los 110 puntos en diciembre. En este último mes, las rentabilidades medias se situaron en un 3,87% para los bonos a 3 años y en un 4,97% para las obligaciones a 10 años.

Los mercados bursátiles sufrieron pérdidas por segundo año consecutivo; la coyuntura económica mundial y las sucesivas revisiones a la baja de las expectativas de beneficios de las empresas, los "profit warnings", fueron factores decisivos que contribuyeron a que la tendencia bajista en las bolsas continuara el camino iniciado en abril del 2000. Al cierre del ejercicio, el índice general de la Bolsa de Madrid perdió un 6,4%, el IBEX 35 bajó un 7,8%, el Dow Jones cayó un 7,1% y el Euro Stoxx 50 un 20,2%, este último, en línea con lo acontecido en los principales índices de referencia europeos. Los máximos se lograron hacia finales de enero y principios de febrero. Los mínimos se tocaron tras los atentados del 11 de septiembre.

En España, especialmente, las últimas sesiones del año se vieron muy afectadas por la situación de Argentina, el que vino a llamarse "efecto tango", pues están implicados todos los pesos pesados del IBEX 35.

Otros indicadores financieros de especial relevancia para el sector bancario en general son los activos financieros líquidos y la financiación a empresas y familias. En el caso particular de España, dentro de los primeros, el componente más líquido, los Medios de Pago, presentaron al cierre del ejercicio económico 2001 un crecimiento interanual del

6,9%, superior al 4,4% alcanzado en el año 2000, pero muy inferior al de los años 1998 y 1999, en donde se superaron tasas del 12%, años en los que la tendencia de caída de los tipos de interés había sido muy acusada y, por lo tanto, alimentó en los agentes económicos la preferencia por la liquidez.

Con todo, el repunte del año 2001 antes avanzado, según la tasa que mide la variación entre finales de ejercicio, está muy sesgado por el comportamiento observado en el mes de diciembre y explicado por inminente puesta en circulación del euro físico. Así, mientras que los depósitos a la vista vinieron manteniendo mensualmente hasta octubre inclusive tasas interanuales algo inferiores al 9,1% de diciembre de 2000, en diciembre de 2001 repuntaron hasta el 16,3%, mientras que el efectivo en manos del público caía hasta un -21,3%. En definitiva, parece que se pone de manifiesto que los agentes económicos fueron agotando su efectivo en pesetas, al tiempo que aumentaron sus saldos en depósitos a la vista, ya denominados en euros, por la incertidumbre ante los primeros días en circulación de la nueva moneda. Es posible, incluso, que parte del crecimiento en diciembre de los depósitos a la vista y de ahorro procediera de deshacer posiciones en imposiciones a plazo, toda vez que, estas últimas, presentaron al cierre del año un incremento del 14,1%, cuando, durante prácticamente todos los meses, venían creciendo a tasas superiores al 20%.

Por su parte, el saldo patrimonial de las participaciones en fondos de inversión, aunque, en su conjunto se vio reducido al final del ejercicio 2001 en un -2,5%, dicha tasa es muy inferior a la registrada en el año 2000, que había sido del -17,2% y se debió exclusivamente a los FIM de renta variable y resto fondos, los cuales disminuyeron en un -18,4%, acorde con el comportamiento de los mercados bursátiles antes comentado, pues los FIAMM y FIM de renta fija en euros presentaron una importante recuperación, actuando como refugio ante la volatilidad, incertidumbre y caída de los mercados de renta variable. Crecieron un 32,4% los primeros y un 19,0% los segundos, cuando en los años anteriores presentaron caídas muy fuertes, en concreto, en el 2000, en un -21,9% y en un -33,4%, respectivamente.

La desaceleración de la demanda interna en el año 2001, se hizo notar en el comportamiento de la financiación a empresas y familias, toda vez que, de crecer a tasas interanuales del 18,9% en el 2000, del 19,5% en 1999 y del 16,6% en 1998, en el ejercicio 2001 el incremento se redujo al final a un 14,3%, aún cuando en el primer semestre se mantuvo en una media de en torno al 17%.

Como resumen de toda esta visión retrospectiva del marco macroeconómico general, cabe decir que, el año 2001, primero del nuevo milenio, supuso una ruptura del largo ciclo expansivo de la economía estadounidense, con su inmediato efecto contagio al resto de países de la zona de la OCDE, tanto en lo que se refiere a la economía real como a los mercados financieros, la confirmación de la entrada en recesión de la economía japonesa, la apuesta decidida por la política monetaria, actuando sobre los tipos de interés, como solución inmediata para paliar la caída de la demanda interna, pero sobre todo, el año 2001 será recordado por los luctuosos acontecimientos del 11 de septiembre, por su impacto económico y emocional en todo el mundo, que seguramente marcarán un antes y un después en el concierto internacional, en todos los órdenes.

### **Grupo Banco Pastor, desarrollo institucional y organizacional**

En el Grupo Banco Pastor, en el ejercicio 2001, se ha producido un hecho de especial relevancia y significación. El Consejo de Administración del Banco Pastor, en su reunión del día 27 de septiembre, ha aceptado la renuncia por razones de edad, a su cargo de Presidente de la entidad, de Carmela Arias y Díaz de Rábago, Condesa de Fenosa, a la que ha nombrado Presidente de honor.

El mismo Consejo ha designado como nuevo Presidente a José María Arias Mosquera y como Presidente del Grupo de Empresas del Banco Pastor a Vicente Arias Mosquera, que seguirá en su actual cargo de Vicepresidente Ejecutivo.

La Condesa de Fenosa deja la presidencia del Banco Pastor después de treinta años de ejercicio, al haber sucedido a su esposo, Pedro Barrié de la Maza, en 1971. Continuará como presidente de la Fundación Pedro Barrié de la Maza, institución de gran relevancia en el campo cultural y social y principal accionista del Banco.

El legado que en su momento recibió de su esposo, el Excmo. Sr. D. Pedro Barrié de la Maza, con el que siempre se ha identificado, no solo lo ha defendido y conservado, sino que ha sabido ampliarlo y adaptarlo a las exigencias requeridas en un mundo, el económico, que en estos últimos 30 años ha experimentado tantas y tan profundas transformaciones y a un ritmo tan acelerado, que no tiene parangón con ningún otro momento histórico.

Los valores personales que caracterizaron su gestión, inteligencia, honradez, tesón y espíritu de sacrificio, han impregnado la cultura organizativa del propio Banco, haciendo posible que, durante su mandato, el Banco Pastor y su Grupo haya podido unir a sus éxitos empresariales, el valor intangible añadido de una gestión siempre sustentada en pilares de seriedad y honradez, tal y como así lo refrendaron unánimemente todos los demás miembros del Consejo.

El rumbo está perfectamente encaminado, el Banco Pastor y su Grupo forman una unidad de gestión empresarial independiente, sólida, saneada, que ocupa un lugar destacado en todos los rankings del conjunto de bancos matrices y grupos bancarios españoles, siempre entre los diez primeros, con una estrategia de negocio clara y asumida en todos los niveles, dotada de los más avanzados sistemas de gestión y con una estructura organizativa bien dimensionada, flexible y preparada para afrontar los retos de este nuevo milenio.

Buena prueba de ello es que las tres grandes agencias de rating, Moody's, Fitch-IBCA y Standard & Poor's, han venido otorgando y confirmando, año tras año, favorables calificaciones al Grupo Banco Pastor, haciendo especial referencia al importante posicionamiento en su mercado natural, Galicia, su solidez financiera, la calidad de sus activos, el fuerte incremento de su negocio, el desarrollo de los canales alternativos, su estrategia en internet, la apuesta institucional en sectores con amplio potencial de crecimiento y, en definitiva, a su capacidad de crear valor.

Siempre bajo la referencia de que el elemento central de la estrategia de negocio es la orientación al cliente, durante el transcurso del ejercicio 2001, Banco Pastor ha culminado el proceso ya emprendido en al año 2000 de desarrollar una amplia y

profunda reorganización de su estructura comercial, en base a los dos factores que condicionan tal estrategia : el acercamiento del Banco al cliente y el posicionamiento en cada mercado.

La nueva Dirección General Comercial se articula ahora en cinco direcciones de negocio que gestionan las redes básicas de distribución - *Dirección de Galicia, Dirección de Banca Universal, Dirección de Banca de Empresas, Dirección de Banca Privada y Dirección de Banca Directa* - y tres unidades de apoyo - *Departamento de desarrollo, medios y estrategias de mercado, Departamento de productos y campañas y Departamento de información y seguimiento de negocio* - También se le asignan la dirección del grupo financiero y sus filiales.

Las dos primeras direcciones gestionan una organización de base fundamentalmente territorial. Las dos siguientes se especializan en atender a los clientes de mayor dimensión en los dos segmentos básicos de negocio: empresas y particulares. La Dirección de Banca Directa gestiona los canales de distribución adecuados a sus fines, fundamentalmente, teléfono e internet.

La Dirección de Galicia cuenta, además, en su estructura central, con un Departamento de Acción Urbana y un Departamento de acción comarcal, orientados al espacio urbano y rural respectivamente, por presentar características de demanda especiales y tener el Banco posiciones diferenciadas.

Como combinación de los planes de mejora en la eficiencia y de la mayor cercanía al cliente, surge una evolución del modelo de oficinas:

- Especializada, por tipo de cliente (alta renta: Inversores Privados y oficinas de empresas) o canal (Banca Directa y Pastor Servicios Financieros).
- Generalista, de acuerdo a su ámbito de actuación, distinguiendo tres niveles: básico, ampliado o completo.

Esta redefinición del modelo de oficinas las hace más eficientes, al tiempo que les refuerza y amplía su capacidad comercial.

Dentro de este mismo capítulo cabe mencionar, también, las siguientes realizaciones:

- Apertura de cinco nuevas oficinas de carácter generalista, Badajoz, Girona, Palencia y Huelva, dentro de la Dirección de Banca Universal, y Sigüeiro dentro de la Dirección de Galicia.
- Asignada a la Dirección de Banca Privada, apertura de una oficina en Miami, orientada en primer lugar a dar servicio a clientes particulares de alto patrimonio residentes en Iberoamérica, principalmente de origen gallego y, también, a clientes europeos que deseen invertir parte de su patrimonio en el exterior e su país.
- Como inicio al desarrollo de la Dirección de Banca de Empresas, se crearon ya en el año 2001 las oficinas de A Coruña Empresas, Lugo Empresas, Ourense Empresas Pontevedra Empresas, Santiago Empresas, Vigo Empresas, Ferrol Empresas y O Porriño Empresas.

Creación del Área de Concesión de Riesgos en dependencia directa de la Vicepresidencia Ejecutiva y cuya misión principal será, tanto en el Banco como en el Grupo Financiero, la concesión de riesgos, el diseño de sus sistemas, procedimientos y circuitos, con la colaboración de otras unidades afectadas, y la asignación de atribuciones de riesgos a los distintos órganos de decisión. Se estructura en tres unidades: Unidad de Sistemas de Riesgos, con un responsable para particulares y otro para empresas, Unidad de Análisis y Evaluación de Riesgos, con sus respectivos responsables territoriales y la Unidad de Coordinación y Control.

Reestructuración de la Dirección General de Mercados, incorporando a la misma y bajo su dependencia a Gespastor; la Gestora de Fondos de Inversión del Banco, así como la gestión de las carteras de los Fondos de Pensiones. Asimismo, la División de Tesorería y Mercado de Capitales pasa a articularse en dos unidades, Unidad de productos a corto y Unidad de productos a largo. La División de Inversiones y Bolsa en tres, Unidad de valores españoles, Unidad de Valores extranjeros y Unidad de OPV's y otros productos. Al mismo tiempo, se crea un Centro de Enlace para dar soporte a las dos Divisiones operativas y dos unidades de apoyo, la Unidad de Distribución y la Unidad de estudios y análisis.

Teniendo en cuenta que el control de mercados debe evolucionar, desde su primitiva concepción como mero órgano de control, hacia una visión moderna como instrumento de apoyo a la gestión realizada por las áreas responsables de la contratación y su integración en el modelo global del Grupo Financiero, se creó, dentro de la División de Intervención y Política Financiera y en dependencia directa de su Director, la Oficina de Administración de Operaciones y Riesgos de Mercado, en la que se diferencian claramente las siguientes funciones: administración de las operaciones (Back Office) y apoyo a la gestión de los riesgos de mercado (Middle Office), siendo su principal misión medir y valorar los riesgos y los límites autorizados, así como analizar los resultados de gestión derivados de la actividad en los mercados financieros y de valores.

En otro orden de realizaciones:

- Destacar la culminación del proceso negociador sobre el nuevo sistema de Previsión Social que, al amparo de la Cláusula Adicional Sexta del XVIII Convenio Colectivo de Banca, sustituirá al antiguo sistema; convirtiendo la mera expectativa de derecho que hasta el momento tenían los empleados, en un derecho firme, mediante la asignación individual de los fondos constituidos y que continuarán constituyéndose en el futuro. Asimismo, establecerá una cobertura de jubilación para el colectivo de empleados que ingresaron en el Banco desde el 8/03/80, con lo que toda la plantilla gozará de un sistema de previsión social en su etapa de jubilación.
- En el ámbito de desarrollo de la Calidad, se ha realizado el estudio de posicionamiento e imagen del Banco en las economías familiares de Galicia, el estudio de satisfacción de clientes de la Oficina Directa y la definición de indicadores de excelencia de la entidad.
- A todas estas y otras realizaciones no mencionadas pero, no por ello, menos importantes, hay que añadir las numerosas actividades y tareas llevadas a cabo, perfectamente planificadas, para que al término del ejercicio la transición al euro

físico se produjera con total normalidad, tareas que supusieron un sobreesfuerzo importante a todos los niveles de la organización.

Por lo que respecta al desarrollo de la cartera institucional y al Grupo de Empresas destacamos por su importancia el nombramiento de D. Vicente Arias Mosquera como Presidente del Grupo de Empresas.

En el ejercicio 2001 el Banco ha mantenido sus inversiones en Unión Eléctrica Fenosa, S.A., Hullas del Coto Cortés, S.A., Sermática, S.A., Sodiga y Pérez Torres Handling. En Inversiones Ibersuizas la participación del Grupo ha pasado de un 15% hasta alcanzar un 16,04%, a la vez que D. Vicente Arias Mosquera ha sido designado presidente de dicha compañía. Inversiones Ibersuizas es un valor estratégico de primer orden dentro de la cartera de Banco Pastor y sobre la que pivota la mayor parte de los programas de diversificación activa del Grupo.

Las realizaciones más significativas que se citan a continuación, se enmarcan dentro de la estrategia de diversificación activa diseñada por el Grupo y cuyos principios básicos de actuación son:

- Gestión de inversiones a través de sociedades especializadas de la máxima profesionalidad y prestigio.
- Diversificación de riesgos con el objetivo de obtener una rentabilidad futura a corto y medio plazo.
- Intervención en la gestión de proyectos de inversión a través del control financiero.

Además, a lo largo del ejercicio 2001 el Banco ha tomado participaciones de forma directa en R CABLE (empresa de telecomunicaciones por cable con ámbito de actuación en la Comunidad de Galicia), REGANOSA (empresa del sector energético que acometerá la construcción y explotación de la única planta regasificadora de gas natural de Galicia) e INVER-ALIA (sociedad de inversión con una cartera diversificada, entre cuyas inversiones destaca la participación en Conservas Fernández, Inversiones Ibersuizas, Inver-alia Food Service, Europastray, M.D.Anderson, Dorlast, Chiqui Park y Relational Tools, entre otras).

Respecto al capital riesgo las inversiones se realizan a través de las sociedades Aurica XXI, S.C.R. e Inova Capital, S.C.R., participadas por el Banco en un 50% y 7,1%, respectivamente. La primera está orientada a la inversión en empresas medianas de sectores tradicionales con amplio potencial de crecimiento y sus principales inversiones se materializaron en SCI INTUR (primera funeraria de España), TRANSCAMER (transporte de paquetería), CORPORACION AG (empresa de ingeniería) y DUPLICO (actividad de duplicación de videos). Respecto a Inova Capital, ha tomado participaciones en empresas de los sectores de telecomunicaciones, informática y nuevas tecnologías, con vocación de presencia en toda la cadena de valor, mostrando preferencia por empresas proveedoras de servicios para otras empresas en la red.

La sociedad de cartera Sobrinos de José Pastor Inversiones, participada al 100% por el Banco, ha invertido en el ejercicio 2001 en Cartera Lusitania y Europistas Concesionaria Española (sociedad explotadora de autopistas que cotiza en Bolsa).

A través de Unirisco, S.C.R., sociedad promovida por el Centro de Innovación y Transferencia Tecnológica de la Universidad de Santiago de Compostela, el Banco colabora en el desarrollo del tejido empresarial gallego mediante el fomento de empresas de innovación tecnológica.

En el ámbito de las empresas inmobiliarias, cabe destacar el importante resultado generado por Sociedad Anónima Internacional de Terrenos y Edificios (SAITE), que alcanzó la cifra de 6,83 millones de euros, y cuyo activo total supera los 72 millones de euros. Entre sus actuaciones del ejercicio 2001, destaca la rehabilitación y reforma de un importante mercado situado en el centro de Gijón, que ha supuesto una singular obra de recuperación de un edificio histórico y la creación de Saite-Habitare y Saite-LaGrela para la actuación en mercados y productos específicos.

Dentro del sector hotelero, la adquisición de la sociedad MINDANAO, S.A., en la que el Banco ha tomado una participación del 95,1%, y la constitución de INVERSION GLOBAL HOTELERA, S.A.; la primera es propietaria del edificio del Hotel Mindanao, mientras que la segunda es la explotadora del negocio hotelero desarrollado en el mismo. Es asimismo destacable la inauguración en el año 2001 del Hotel Isla de La Toja, con categoría de cuatro estrellas, que ha completado la amplia oferta turística de la Isla de La Toja y el inicio de la reforma del Hotel Finisterre para elevarlo a la categoría de cinco estrellas.

Actualmente está en desarrollo la reorganización interna del Grupo hotelero, que verá potenciada su estructura debido a la constitución en el año 2001 de GRUPO LA TOJA HOTELES, S.A., sociedad que contribuirá a centralizar la gestión y se convertirá en holding del citado Grupo.

Fingalicia, participada al 50% por Banco Pastor y por Inversiones Ibersuizas mantiene sus inversiones en Dorlast, Gestión de Marcas y Productos, Eólica del Moncayo y Equidosa, y se incorporó en el ejercicio 2001 al accionariado de las siguientes sociedades:

- EUROPASTRY (empresa panificadora)
- SIDECU (explotación y gestión de centros deportivos y de ocio)
- EOLICA DA CADEIRA (energía eólica)
- DAVID FUEL CELL COMPONENTS (investigación de energías alternativas)
- GREEN GLOBAL (consultoría e ingeniería energética y medioambiental)
- UNION DE TELEVISIONES GALLEGAS (cadena de televisiones locales).

#### **Nuevos productos y acciones comerciales**

Dentro de este capítulo, destacamos:

- **Lanzamiento y comercialización a lo largo del año, de cuatro nuevos fondos garantizados, Pastor Fijo 5, 6, 7 y 8, con diferentes plazos y revalorizaciones asociadas.**
- **También se lanzaron y comercializaron otros dos nuevos Fondos de Inversión, Fonpastor Tecnología, FIMF y Fonpastor Acciones Europeas, FIM . El primero es**

es un Fondo de Inversión Mobiliaria de Fondos cuya característica principal es que su inversión se realiza en otros fondos o sociedades de inversión. En este caso invierte en fondos de las principales gestoras de fondos en el ámbito mundial, principalmente extranjeras, especializadas en los Sectores Tecnológicos, de los que destacan: internet, comunicaciones, fabricantes de equipos electrónicos y biotecnología. El segundo es un Fondo de Inversión Mobiliaria que destina su inversión preferentemente a renta variable europea, fundamentalmente a las Bolsas de Londres, Francfort, París, Milán y Amsterdam, además de las de España, y en los sectores y valores más representativos de sus respectivos índices.

- Lanzamiento de PastorClic.com, un servicio innovador de Banco Pastor dirigido a jóvenes de entre 16 y 28 años, aunque pueden permanecer en él hasta los 31 años, integrado por:
  1. Un paquete de productos que cubre las necesidades básicas de un cliente joven, fundamentalmente, una cuenta corriente y medios de pago, acompañado de unos servicios de banca telefónica y electrónica.
  2. Una oferta de valor añadido asociada, utilizando internet como plataforma de soporte.
- Creación de la Cuenta Plus, cuenta corriente remunerada destinada a clientes particulares, manteniendo la llamada Cuenta Activa, exclusivamente, para clientes empresa.
- Creación del extracto informativo por conceptos. Se trata de una información mensual clasificada por conceptos de ingresos y gasto que complementa la información periódica que reciben los clientes particulares titulares de cuenta corriente.
- Participación del Banco Pastor como Co-director del tramo minorista de la OPV del Grupo Inditex.
- Se realizaron también numerosas campañas de productos ya existentes, de ahorro, de tarjetas de crédito, de planes de pensiones, de seguros, etc., dirigidas, bien a la captación de nuevos clientes, bien a la incentivación del consumo de esos productos y servicios por parte de los ya clientes. En todos los casos, los resultados fueron muy satisfactorios.
- También se siguieron desarrollando ofertas a diversos colectivos y se firmaron 17 Convenios con organismos oficiales, los más importantes, las distintas líneas de financiación del ICO-Pymes, IDEA, CDTI; Transporte e IGAPE.

#### **Actividad de financiación Institucional**

- En el mes de marzo, el Banco Pastor, conjuntamente con otras entidades nacionales, ha realizado un programa de Titulización de préstamos a PYMES acogidos a las

líneas ICO 1999 y 2000. El fondo se denomina "FTPYME ICO- TDA 2" y supuso la titulización de 40.839 miles de euros. Estos fondos adicionales nos permitieron ampliar las líneas de crédito para la financiación destinada a las Pymes.

- El día 21 de diciembre se realizó, previa autorización de la CNMV, una emisión de Deuda Subordinada (la segunda que realiza el Grupo Banco Pastor), siendo la sociedad emisora Pastor International Capital, sociedad financiera 100% del Banco Pastor, constituida en 1998, la sociedad garante es Banco Pastor, el importe de la emisión 60 millones de euros, ampliable a 120 millones de euros, el valor nominal de los títulos 3.000 euros, el plazo de amortización 10 años y el período de suscripción repartido en dos tramos: desde el 21 de diciembre de 2001 hasta el 27 de diciembre de 2001 y desde el 28 de diciembre de 2001 hasta el 14 de marzo de 2002.

Se establecen dos períodos de tipos de interés: hasta el 31/03/2004, el 3,75% nominal anual y, desde el 01/04/2004 hasta la amortización de la deuda, el euríbor 6 meses menos 0,25 puntos, con un mínimo del 4%. El tipo de interés de este último período será revisable semestralmente, con un tipo de interés máximo del 5,50%.

Se establecieron también dos fechas de desembolso. El 28 de diciembre de 2001 y el 15 de marzo de 2002.

- Durante el ejercicio 2001 se han realizado dos nuevas emisiones enmarcadas en el programa "Euro Medium Term Note Programme" (E.M.T.N.), por un importe total de 400 millones de euros, por lo que el importe de los valores en circulación a 31 de Diciembre de 2001 ascendía a 633 millones de euros.

#### **Evolución del balance y cuenta de resultados**

Al 31 de diciembre de 2001, los créditos sobre clientes del Grupo Banco Pastor alcanzaban un importe, neto de los fondos de provisión de insolvencias, de 6.297.548 miles de euros, lo que significó un incremento de 785.126 miles de euros respecto a la misma fecha del ejercicio anterior, un 14,24% en términos relativos. De considerar en esta magnitud el principal pendiente de los préstamos titulizados en los últimos ejercicios, su importe ascendería a 6.567.639 miles de euros, siendo así el crecimiento interanual del 13,55%.

Por modalidades, cabe destacar, dentro del crédito a otros sectores residentes, el crecimiento experimentado, tanto en cifras absolutas como relativas, por los deudores con garantía real, 471.827 miles de euros, un 21,42% y por el crédito comercial, 155.771 miles de euros, un 18,28%.

A pesar de estos fuertes crecimientos, el índice de morosidad del Grupo Banco Pastor solo se vio incrementado en siete puntos básicos respecto al del año 2000, situándose al término del ejercicio 2001 en un 0,79%, con un índice de cobertura del 173,65% (calculado sin incluir los dudosos sin cobertura obligatoria por importe de 6.027 miles de euros) Si se incluyen los préstamos titulizados, tales índices, el de morosidad y de cobertura, se situarían en un 0,76% y un 177,22%, respectivamente.

En cuanto a los recursos de clientes se refiere, señalar que el total débitos a clientes, junto con los pasivos subordinados y los bonos y obligaciones en circulación, totalizaban al cierre del ejercicio económico de 2001 un montante de 6.646.830 miles de euros, cifrando así el crecimiento respecto al año 2000 en 576.388 miles de euros, un 9,49% en tasa interanual.

Si del montante anterior descontamos las cesiones temporales a clientes, es decir, nos referimos a los recursos de clientes susceptibles de inversión, el incremento respecto al ejercicio anterior se elevaría a 756.269 miles de euros, un 13,62% en términos porcentuales.

Por otra parte, al 31 de diciembre de 2001, el saldo patrimonial de los fondos de inversión y pensiones ascendía a 1.354.194 miles de euros, esto es, 89.027 miles de euros más que un año antes, lo cual implica un incremento del 7,04%.

De esta manera, si descontamos del saldo patrimonial de estos fondos el incluido en débitos (en su mayoría como cesiones temporales), es decir, nos referimos al neto total de recursos de clientes gestionado, el saldo final de cierre del ejercicio 2001 se elevaría a 7.872.794 miles de euros, 770.810 miles de euros sobre el saldo homónimo del ejercicio 2000, lo que se traduce en un incremento del 10,85%.

En la estructura vertical de la cuenta de resultados se puede observar una muy favorable evolución de todos los márgenes intermedios, un 16,72% el margen de intermediación, un 8,49% el margen ordinario (se elevaría al 14,85% si nos referimos al margen básico, es decir, sin considerar los resultados por operaciones financieras) y un 15,45% el margen de explotación. Como, por otra parte, los gastos generales de administración, solo se vieron incrementados en un 5,28%, el ratio de eficiencia o cociente entre tales gastos y el margen ordinario se vio una vez más mejorado en 1,8 puntos porcentuales, que serían 1,7 puntos porcentuales si se incluyen también en el numerador las amortizaciones de activos materiales e inmateriales. Todavía más significativa es esta mejora, de 5,7 puntos porcentuales, si en lugar del margen ordinario se considera como base en el denominador el llamado margen básico, magnitud más analítica y apropiada a efectos de éste ratio.

Si la entrada en vigor a partir del segundo semestre del año 2000 de la Circular del Banco de España número 9/1999 de 17 de diciembre, en donde, además de un endurecimiento de la normativa sobre cobertura del riesgo de crédito, se contemplaba la creación de un nuevo fondo llamado de cobertura estadística, ya supuso un impacto notable en la cuenta de resultados del 2000, para el conjunto de las entidades de depósito, en el año 2001 dicho impacto fue todavía mayor, en tanto en cuanto su aplicación fue para todo el ejercicio.

El Grupo Banco Pastor contabilizó al cierre del ejercicio 2001 un importe neto para amortización y provisiones para insolvencias de 37.919 miles de euros, 19.775 miles de euros más que en el ejercicio 2000, lo que supuso en términos relativos un incremento del 108,99%. Del citado crecimiento, algo más del 35% se destinó al fondo para la cobertura estadística.

Las mayores dotaciones se vieron compensadas en parte por una mejora de los resultados extraordinarios, derivados de una menor necesidad de dotaciones a otros fondos específicos y, también, de la venta de inmovilizado no funcional.

Por otra parte los resultados netos generados de las sociedades por puesta en equivalencia se vieron incrementados en 137 miles de euros, aislando el efecto negativo corrector de los dividendos, los beneficios netos por puesta en equivalencia alcanzan 25.425 miles de euros con una variación porcentual del 15%. El importe destinado a la amortización del fondo de comercio, 4.069 miles de euros, fue muy superior, en 3.099 miles de euros al registrado en el ejercicio 2000.

Con todo ello, se llega a un resultado antes de impuestos del Grupo Banco Pastor al cierre del ejercicio 2001 de 106.812 miles de euros, determinando así un incremento respecto al del ejercicio 2000 de 1.711 miles de euros, un 1,63% en tasa interanual.

Descontado el impuesto sobre beneficios, 23.871 miles de euros, el beneficio neto consolidado del Grupo Banco Pastor se situó en 82.941 miles de euros - 82.394 miles de euros atribuido al Grupo y 547 miles de euros a la minoría -, siendo el crecimiento respecto al del ejercicio 2000 de 1.662 miles de euros, un 2,04% en tasa porcentual, tasa que se eleva al 2,78% si nos referimos, exclusivamente, al beneficio atribuido al Grupo.

El beneficio neto del Banco Pastor, a nivel individual, se situó en 74.091 miles de euros, superando al del año anterior en 6.143 miles de euros, un 9,04% en términos relativos.

De acuerdo con la política de reparto de dividendos ya acordada en el año 2000, estableciendo la distribución de cuatro dividendos con cargo a resultados del ejercicio, ya han sido aprobados dos en el transcurso del propio ejercicio, el primero por un importe bruto por acción de 0,130 euros y el segundo de 0,124 euros, abonados a partir del 20 de agosto del 2001 y del 19 de noviembre del mismo año, respectivamente. El tercer dividendo a cuenta, por un importe bruto por acción idéntico al segundo, es decir, de 0,124 euros, ha sido abonado a partir del 18 de febrero del 2002.

De aprobarse la distribución del beneficio que el Consejo de Administración propondrá a la Junta General de Accionistas, el dividendo total se elevaría a 28.349 miles de euros, lo que supondría el pago adicional de un dividendo complementario de 0,142 euros brutos por acción, siendo así el dividendo total bruto repartido con cargo a los resultados del 2001 de 0,520 euros por acción, 0,069 euros por acción más que lo repartido con cargo a los resultados del ejercicio 2000, lo cual implicaría un incremento del 15,36%, un pay-out del 38,26% y una rentabilidad por acción del 3,44%.

Con esta distribución propuesta, los recursos propios del Banco Pastor totalizarían un importe de 523.360 miles de euros, dando lugar así a un incremento del 7,24%. A nivel consolidado, el patrimonio neto contable del Grupo, después de la distribución del beneficio del Banco Pastor, se situaría en 585.998 miles de euros, un 8,67% más que el de 2000.

El coeficiente de solvencia del Grupo Banco Pastor al 31 de diciembre del 2001 se situó en el 11%, lo que representa, en cifras absolutas, un superávit de 174.800 miles de euros respecto al 8% mínimo requerido por la legislación vigente.

En virtud de la autorización otorgada por la Junta General de Accionistas de fecha 24 de mayo de 2001, el Consejo de Administración del Banco Pastor, en su reunión del día 28 de junio del 2001, acordó la redenominación del capital social a euros, lo que supuso una reducción del valor nominal de las acciones que componen el Capital Social, de 3,01 euros a 3,00 euros por acción y subsiguiente reducción del Capital Social con abono a Reservas, quedando fijado el mismo en 54.517.806 euros. Simultáneamente, se procedió a la reducción de las acciones de 3 euros a 1 euro por acción, con lo que el Capital Social del Banco Pastor S.A., a partir del 23 de julio del año 2001, está dividido en 54.517.806 acciones de 1 euro cada una.

Al cierre del ejercicio, Banco Pastor no poseía acciones propias en sus registros contables. En ese momento, el número de acciones de Banco Pastor en poder de sociedades participadas ascendía 665.408, lo que representa el 1,22% del capital del Banco. A lo largo del ejercicio, las operaciones de compra y venta de acciones del Banco Pastor, efectuadas por sociedades del Grupo, totalizaron un valor efectivo de 6.617 y 6.430 miles de euros, respectivamente. Las compras supusieron un movimiento de 225.478 acciones, representativas del 0,41% del capital, y las ventas 171.395 acciones, el 0,31% del capital.

Entre las actividades de investigación y desarrollo más relevantes cabe destacar, dentro de la actividad bancaria, el desarrollo de modelos inteligentes de gestión del riesgo de crédito; y dentro del grupo de empresas, las relacionadas con energías renovables y pilas de combustible, tratamientos balneoterápicos, aplicaciones médicas de la lucha contra el cáncer y soluciones constructivas, entre otras.

### **Perspectivas para el ejercicio 2002**

Los últimos datos económicos del último trimestre del 2001 han inyectado una dosis de optimismo sobre el futuro de la economía estadounidense. Tras decrecer un 1,3% en el tercer trimestre, el PIB ha crecido a tasas de un 0,20% en el cuarto trimestre del pasado ejercicio. Además, ya es conocido que el índice compuesto de los principales indicadores económicos aumentó un 0,6% en el mes de enero del 2002 respecto al mes de diciembre precedente, confirmando así la cuarta subida mensual consecutiva. Como las bajadas de tipos suelen tardar entre 6-9 meses en impactar sobre la economía, probablemente EE.UU. vuelve a la senda del crecimiento económico relativamente pronto.

De hecho, la estructura temporal de los tipos del dólar descuenta subidas de tipos a partir del segundo semestre. Los tipos actuales, que son los más bajos en los últimos 40 años, probablemente tengan que subir para frenar la inflación a medida que la economía se dinamice. Otro factor significativo es que la bolsa norteamericana está ya muy por encima de los mínimos de septiembre, si bien la confianza de los inversores se está viendo algo resquebrajada a raíz de conocerse el caso Enron.

En definitiva, el PIB estadounidense podría crecer en tasa anual en torno a un 1,5% en el 2002, con una inflación rondando el 2,2%. Los tipos oficiales podrían acabar el año entre el 3% y el 3,25%.

Desde 1995 la economía internacional va mucho más acompañada, de hecho la política monetaria norteamericana y europea está mucho más sincronizada que antes. Los modelos económicos tradicionales, centrados en intercambios comerciales, infraestiman el efecto contagio de Estados Unidos sobre el resto del mundo, la inversión directa en el extranjero y las bolsas internacionales que cada vez están más correlacionadas, contribuyen a esa sincronización de ciclos a nivel global. Es lo que se conoce como el fenómeno de la globalización.

Alemania, muy dependiente de sus exportaciones, es la economía europea que más ha acusado la desaceleración, ya que un 10% de sus exportaciones tienen como destino EE.UU.; sin embargo, las bajadas del BCE, un 1,5% durante el segundo semestre del 2001 y la predecible recuperación norteamericana, podrían mejorar tanto los pedidos industriales como la confianza empresarial. De esta manera, Europa podría crecer a tasas superiores, incluso, al 2% a finales del ejercicio, pero en tasa interanual, es posible que no llegue siquiera al 1,6% esperado para el 2001, con una inflación algo inferior al 2%.

El tipo de intervención del Banco Central Europeo podría finalizar en niveles cercanos al 4%. La estructura temporal de los tipos del euro ya no descuenta bajadas de tipos, descuenta un ligero aumento en las tasas de interés a principios del tercer trimestre y luego alguna subida más pronunciada en el cuarto.

España crecerá a un ritmo muy parecido a la media europea pues, aunque, nuestra posición inicial es de las mejores de Europa, la crisis argentina puede aminorar unas décimas nuestro crecimiento. Las últimas previsiones de Bruselas y de diversos servicios de estudios, apuntan a un incremento del PIB, no más allá del 2%, cuatro décimas menos que las previsiones del Gobierno, basado en una leve contracción del consumo de los hogares, menor crecimiento de la construcción y en una recuperación de la inversión en bienes de equipo. En cuanto al nivel de precios, las mismas estimaciones lo sitúan en un 2,5% a final de año.

Por lo que a las magnitudes financieras se refiere, una vez que hayan transcurrido los primeros meses y terminado el período de habituación al euro físico, es previsible que, si se produce un repunte de los tipos, tal y como descuenta actualmente el mercado, los agentes económicos se decanten por los activos financieros menos líquidos en busca de una mayor rentabilidad para sus ahorros. En este sentido, al menos mientras las bolsas no muestren signos claros de recuperación, parece lógico pensar que sean los FIAMM y FIM de renta fija, así como los Fondos garantizados, los que en principio sigan siendo los instrumentos más demandados, tal y como ya finalizaron el ejercicio 2001.

Se espera asimismo una nueva moderación en el ritmo de crecimiento de la financiación a empresas y familias, toda vez que se proyecta un gasto en consumo inferior al del ejercicio precedente y una menor demanda del crédito vivienda, verdadero motor en los últimos años del incremento del crédito interno.

Para los mercados de valores se espera un comportamiento positivo, después de dos años seguidos de caídas significativas, coincidiendo con la prevista recuperación económica y con la mejora de los resultados empresariales. No obstante, es muy

probable los índices sigan moviéndose en unos rangos muy amplios y que continúe la elevada volatilidad intradiaria característica de los últimos años.

El Ibex- 35 podría finalizar el año 2002 en un nivel situado entre los 9.000 y los 9.500 puntos, lo que representaría una revalorización del 7% al 13%, sobre el cierre de 2001.

En el Grupo Banco Pastor, una vez ya definida y dotada la estructura de la Dirección General Comercial, tal y como se describió en este mismo informe dentro del capítulo dedicado al desarrollo institucional y organizacional, durante el ejercicio 2002 se irá consolidando dicha estructura, dotando a las diferentes Direcciones de Negocio de las oficinas que se consideren deben fortalecer y ampliar la base de su actividad comercial, teniendo siempre como referencia la estrategia de orientación al cliente y los dos factores que condicionan tal estrategia, el acercamiento del Banco al Cliente y el posicionamiento en cada mercado.

Por otra parte, para dar soporte a esta nueva estructura, se seguirán adaptando y mejorando los sistemas de información y control, aplicando siempre criterios homogéneos y con la participación activa de las unidades centrales de apoyo y de tecnologías.

La orientación estratégica del Grupo de Empresas contempla, en grandes líneas, la consolidación del concepto de diversificación activa, desarrollando proyectos rentables en sectores con potencial de desarrollo y utilizando las sociedades de inversión como plataformas de análisis de oportunidades de inversión y diversificación del riesgo.

Respecto a los sectores hotelero e inmobiliario, los objetivos se encaminarán a consolidar la reorganización interna ya iniciada y a dar entrada a socios externos.

En lo que va transcurrido del ejercicio 2002, ya se han concretado, entre otras, las siguientes realizaciones:

- Apertura de la oficina de Torrelavega, encuadrada dentro de la Dirección de Banca Universal.
- Lanzamiento y comercialización de un nuevo fondo garantizado, Pastor Fijo 9, FIM. Se trata de un fondo a un plazo de 19 meses con una revalorización asociada durante ese periodo del 5% (3,07% TAE) y con una inversión mínima de 3.000 euros.
- Se ha procedido a la firma de un nuevo Convenio con el ICO - LINEA PYMES 2002, cuyo objeto es financiar proyectos de inversión en activos nuevos, bajo la forma de un contrato de préstamo o de leasing.
- Lanzamiento de una campaña de imagen en prensa y TV, de ámbito nacional, con excepción de Galicia, teniendo como objetivo posicionar a la *oficinadirecta.com* como "el banco por internet con personas". Además de crear imagen, se publicita también sus dos ofertas estrella: la **Hipotec@cero, 45 y 0% de comisiones y corretones.** productos de especial referencia en la banca on line por internet en España.

A las fechas de realización de este informe, prácticamente se ha cubierto la totalidad de los 60 millones de euros de la emisión de Deuda Subordinada del día 21 de diciembre de 2001, por lo que se cerrará antes de la segunda fecha límite establecida para el final del período de suscripción, el 14 de marzo de 2002.

Los objetivos del Grupo Banco Pastor para el ejercicio 2002, basados en las expectativas de orden macroeconómico y financiero antes señalados se concretan en una ganancia de cuota de mercado, lo que implicaría crecimientos de volumen financiero algo por encima de los dos dígitos, una nueva mejora del ratio de eficiencia y un crecimiento del resultado que permita, un año más, seguir incrementando la remuneración a nuestros accionistas.

#### **Hechos posteriores al cierre**

Los únicos hechos posteriores relevantes ocurridos desde el cierre del ejercicio 2001 son los que se mencionan en la nota 25 de la memoria adjunta.

**DILIGENCIA:**

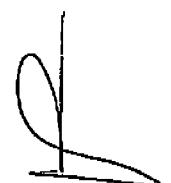
A los efectos legales procedentes, los abajo firmantes, miembros del Consejo de Administración de Banco Pastor, S.A., hacen constar que las Cuentas Anuales consolidadas e Informe de Gestión correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 1999, 2000 y 2001, son las que figuran extendidas en los folios números 1 al 84, ambos inclusive. Las Cuentas Anuales correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2001, fueron formuladas en A Coruña por el Consejo de Administración de Banco Pastor, S.A. en su reunión de 28 de febrero de 2002.



Doña Carmela Arias y Díaz de Rábago  
(Presidente de Honor)



D. José María Arias Mosquera  
(Presidente)



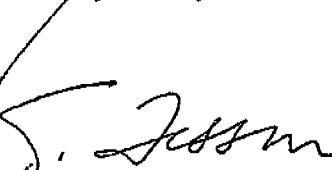
D. Vicente Arias Mosquera



D. Joaquín Arias y Díaz de Rábago



D. Ramón Linares Martín de Rosales



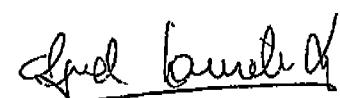
D. Arne Jessen Pastor



D. Guillermo de la Dehesa Romero



D. Alfonso Porras del Corral



D. Miguel Sanmartín Losada  
(Secretario)