

HBF Banco Financiero

Folleto Informativo Continuado de Emisión de Valores de Renta Fija Simple (Modelo RF3)

Folleto inscrito en los Registros Oficiales de la Comisión Nacional del Mercado
de Valores (C.N.M.V.) con fecha 19 de abril de 2001

Entidad perteneciente al GRUPO BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO

INDICE

CAPITULO I

PERSONAS QUE ASUMEN LA RESPONSABILIDAD DE SU CONTENIDO Y ORGANISMOS SUPERVISORES DEL FOLLETO

I.1.	Personas que asumen la responsabilidad por el contenido del folleto	4
I.2.	Organismos supervisores del folleto	4
I.3.	Nombre, domicilio y cualificación de los auditores que hayan verificado las cuentas anuales de los tres últimos ejercicios	5

CAPITULO III

EL EMISOR Y SU CAPITAL

III.1	Identificación y objeto social	6
III.2	Informaciones legales	6
III.3	Informaciones sobre el capital	7
III.4	Información sobre participaciones	9

CAPITULO IV

PRINCIPALES ACTIVIDADES DE LA ENTIDAD EMISORA

IV.1	Actividades principales del emisor	14
IV.2	Gestión de resultados	21
IV.3	Gestión del balance	27
IV.4	Gestión del riesgo	36
IV.5	Circunstancias condicionantes	39
IV.6	Informaciones laborales	40
IV.7	Política de inversiones	42
IV.8	Situación fiscal	42

CAPITULO V

EL PATRIMONIO, LA SITUACION FINANCIERA Y LOS RESULTADOS DEL EMISOR

V.1	Informaciones contables individuales	46
V.2	Informaciones contables consolidadas	50
V.3	Bases de presentación y principios de contabilidad aplicados	54

CAPITULO VI

LA ADMINISTRACION, LA DIRECCION Y EL CONTROL DEL EMISOR

VI.1	Identificación de las personas que se mencionan a continuación con indicación expresa de a quién representan	67
VI.2	Informaciones adicionales sobre las personas indicadas en el apartado anterior	68

CAPITULO VII

EVOLUCION RECIENTE Y PERSPECTIVAS DEL EMISOR

VII.1	Evolución de los negocios del emisor y tendencias más recientes	70
VII.2	Perspectivas del emisor	74

CAPÍTULO I

PERSONAS QUE ASUMEN LA RESPONSABILIDAD DE SU CONTENIDO Y ORGANISMOS SUPERVISORES DEL FOLLETO.

I.1. PERSONAS QUE ASUMEN LA RESPONSABILIDAD POR EL CONTENIDO DEL FOLLETO

I.1.1. Responsabilidad del contenido del folleto.

D. Fernando García Solé, con D.N.I. número 1.914.273, en representación de HBF BANCO FINANCIERO, S.A., con domicilio en Madrid, calle Costa Brava, número 12, y C.I.F. A28122570, entidad inscrita en el Registro Especial de Bancos y Banqueros del Banco de España con el número 0224, asume la responsabilidad del contenido del folleto, como Secretario del Consejo de Administración de la Sociedad.

I.1.2. Confirmación de la veracidad del contenido del folleto.

D. Fernando García Solé, en representación de la Sociedad Emisora, confirma la veracidad del contenido del presente folleto continuado, y manifiesta que no se omite ningún dato relevante y que no induce a error.

I.2.. ORGANISMOS SUPERVISORES

I.2.1. Inscripción en registros oficiales.

El presente folleto está inscrito en los registros oficiales de la Comisión Nacional del Mercado de Valores con fecha 19 de abril de 2001.

Se registra un folleto continuado de emisión de Valores de Renta Fija Simple (modelo RF3).

El registro del folleto por la Comisión Nacional del Mercado de Valores no implica recomendación de la suscripción o compra de los valores a que refiere el mismo, ni pronunciamiento en sentido alguno sobre la solvencia de la entidad emisora o la rentabilidad de los valores emitidos u ofertados.

I.2.2. Autorización administrativa previa.

Las emisiones de renta fija simple amparadas en el presente folleto no requieren autorización ni pronunciamiento administrativo previo distinto de la verificación y registro de su folleto en la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

I.3. NOMBRE, DOMICILIO Y CUALIFICACIÓN DE LOS AUDITORES QUE HAYAN VERIFICADO LAS CUENTAS ANUALES DE LOS TRES ULTIMOS EJERCICIOS

Las cuentas anuales de HBF Banco Financiero, S.A., así como las de su Grupo Consolidado, Grupo HBF Banco Financiero, de los ejercicios 1998, 1999 y 2000 han sido verificadas por la firma de auditoría externa, ARTHUR ANDERSEN, S.A., con domicilio social en Madrid, calle Raimundo Fernández Villaverde número 65, inscrita en el Registro Oficial de Auditores de Cuentas (ROAC) y en el Registro de Economistas Auditores (REA).

Se incluyen como anexo, los informes de los auditores, cuentas anuales e informes de gestión referidos al año 2000, tanto de la Sociedad individualmente considerada como de su Grupo consolidado. El informe de auditoría, las cuentas anuales y el informe de gestión correspondientes a los ejercicios 1998 y 1999 se encuentran depositados en la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

En los informes de los ejercicios 1998, 1999 y 2000 no se reseña ninguna salvedad por parte de los auditores, expresándose en ellos una opinión favorable.

CAPÍTULO III

EL EMISOR Y SU CAPITAL

III.1. IDENTIFICACIÓN Y OBJETO SOCIAL

III.1.1. Denominación completa del emisor.

La denominación completa del emisor es HBF BANCO FINANCIERO, S.A. Su código de identificación fiscal es A28/122570, y tiene fijado su domicilio social en Madrid, calle Costa Brava, número 12.

III.1.2. Objeto social.

El artículo segundo de los estatutos sociales señala que: "Constituye el objeto de la Sociedad, como actividad típica y habitual recibir fondos del público en forma de depósito, préstamo, cesión temporal de activos financieros u otras análogas que lleven aparejada la obligación de su restitución, aplicándolos por cuenta propia a la concesión de créditos u operaciones de análoga naturaleza. Asimismo, la sociedad, como Banco Industrial y de Negocios tendrá por objeto efectuar las operaciones o actividades previstas en cada momento por la legislación aplicable a los Bancos industriales y de negocios. Las actividades integrantes del objeto social podrán ser desarrolladas por la Sociedad, total o parcialmente, de modo indirecto mediante la titularidad de acciones o de participaciones en sociedades con objeto idéntico o análogo".

Asimismo, como sociedad holding de un grupo financiero, gestiona y administra la cartera de participaciones en sus sociedades dependientes (Grupo HBF Banco Financiero).

La sociedad se encuadra en el sector 652 dentro de la Clasificación Nacional de Actividades Económicas.

III.2. INFORMACIONES LEGALES

III.2.1. Constitución de la sociedad emisora y datos registrales.

La sociedad HBF Banco Financiero, S.A. fue constituida bajo la denominación de Banco de Fomento, S.A., con forma anónima y duración indefinida, mediante escritura otorgada ante el Notario de Madrid D. Urbicio López Gallego, como

sustituto de su compañero de residencia Don Alejandro Bérnago Llabrés, el día 31 de agosto de 1963, con el número 2.842 del Protocolo notarial de este último.

Con fecha 30 de diciembre de 1999, se inscribió en el Boletín Oficial del Registro Mercantil su actual denominación social, sustituyendo la denominación anterior de Hispamer Banco Financiero, S.A.

La sociedad se halla inscrita en el registro especial de Bancos y Banqueros del Banco de España bajo el número 0224.

Los Estatutos sociales se podrán consultar en el domicilio social de la sociedad.

III.2.2. Forma jurídica y legislación especial aplicable.

HBF Banco Financiero, S.A está constituido bajo la forma jurídica de Sociedad Anónima y es una Entidad de Crédito que ostenta el estatuto de Banco Privado, por lo se encuentra sujeto a la normativa especial que regula este tipo de entidades.

HBF Banco Financiero, S.A. está sujeto a la normativa especial aplicable a las Entidades Bancarias domiciliadas en España, que regula, entre otras materias las siguientes:

- a) Coeficiente de Reservas Mínimas. Mantenimiento de un porcentaje mínimo de recursos depositados en el Banco de España, que actualmente se cifra en un 2 por ciento de los pasivos computables a tal efecto.
- b) Recursos Propios Mínimos. La Ley 13/1992 de 1 de junio, regula el nivel mínimo de recursos propios que han de mantener las entidades bancarias; dicha Ley ha sido desarrollada por el Real Decreto 1343/1992 de 6 de noviembre y por la Orden de 30 de diciembre de 1992.
- c) Fondos de Garantía de Depósitos. Cuota aportada al Fondo de Garantía de Depósitos, destinado al aseguramiento de depósitos.

III.3. INFORMACIONES SOBRE EL CAPITAL

III.3.1. Importe nominal del capital.

A fecha 31 de diciembre de 2000 el capital social asciende a 74.210.541 euros, totalmente suscrito y desembolsado, formalizado en 24.736.847 acciones ordinarias nominativas de 3 euros de valor nominal cada una, representadas en anotaciones en cuenta, con idénticos derechos políticos y económicos. La entidad encargada de su registro contable es el Servicio de Compensación y Liquidación de Valores, S.A., con domicilio en Madrid, calle Orense, número 34.

III.3.2. Acciones con derechos específicos.

No existen clases de acciones que confieran derechos políticos y económicos especiales.

III.3.3. Empréstitos de obligaciones convertibles.

No existen empréstitos de obligaciones convertibles, canjeables o con warrants.

III.3.4. Capital autorizado.

El saldo de capital social al cierre del ejercicio 2000 de HBF Banco Financiero, S.A. es de 74.210.541 euros (12.347.595.075 pesetas). No existen autorizaciones de la Junta General de Accionistas para ampliación de capital ni para la emisión de obligaciones convertibles o warrants.

La evolución del saldo del capital social durante los últimos años ha sido la siguiente:

En el año 1995, la Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 23 de junio acordó la fusión de HBF Banco Financiero (en ese momento denominado Banco de Fomento, S.A.) con Corporación Financiera Hispamer, S.A. (mediante la absorción de esta última por la citada en primer lugar) y, como consecuencia de dicha operación, para hacer frente al canje de las acciones de la sociedad absorbida, se procedió a la ampliación del capital social por importe (valor nominal) de tres mil seiscientos setenta y siete millones ciento cuarenta y tres mil pesetas, mediante la emisión de 7.354.286 nuevas acciones de 500 pesetas de valor nominal cada una, con una prima de emisión en conjunto, de cinco mil ochocientos veintitrés millones trescientas ochenta y seis mil novecientas treinta y seis pesetas. Simultáneamente, la sociedad absorbente Banco de Fomento, S.A. cambió su denominación por la de Hispamer Banco Financiero, S.A.

En el año 1996, la Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 28 de junio acordó la fusión de HBF Banco Financiero, S.A. (en ese momento denominado Hispamer Banco Financiero, S.A.) con Banco Central Hispano Hipotecario, S.A. (sociedad absorbida) y, como consecuencia de dicha operación, para hacer frente al canje de las acciones de esta última, se procedió a la ampliación del capital social en la sociedad absorbente, por importe de ochenta mil quinientas pesetas, mediante la emisión de 161 nuevas acciones de 500 pesetas de valor nominal cada una, considerándose la diferencia entre el valor nominal de las nuevas acciones emitidas y el valor neto contable recibido, en virtud de la operación de fusión, como prima de emisión.

Durante los ejercicios 1997 y 1998 no se ha producido movimiento en el saldo del capital social del Banco.

En el año 1999, la Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada con fecha 30 de septiembre acordó la amortización de 247.263 acciones cuya titularidad

correspondía a los distintos accionistas minoritarios. Esta amortización representa una reducción de capital de 123.631.500 pesetas (0,99 % del total del capital). Como consecuencia de esta medida, Banco Santander Central Hispano, S.A. se convierte en el único accionista de HBF Banco Financiero, S.A., con el cien por cien del capital social.

En marzo del año 2000, Banco Santander Central Hispano, S.A. vende una acción de 500 pesetas de nominal a la sociedad Fomento e Inversiones, S.A.

En junio del 2000, la Junta General Extraordinaria de Accionistas acordó realizar la redenominación del capital social en euros, pasando el valor nominal de cada acción de 500 pesetas a 3 euros. Como consecuencia de ello, el saldo de capital social quedó fijado en 74.210.541 euros (12.347.595.075 pesetas), realizándose una reducción del mismo por importe de 20.828.425 pesetas, a cargo de una reserva indisponible, como así fija la Ley de Introducción del Euro.

III.3.5. Acciones propias en cartera de la sociedad

A la fecha actual no existen acciones propias adquiridas o conservadas en cartera por la propia sociedad ni por sociedades interpuestas.

La Junta General de Accionistas de la sociedad celebrada el 26 de marzo de 1999 adoptó el acuerdo de autorizar al Consejo de Administración por el plazo máximo de dieciocho meses a partir de dicha fecha para adquirir mediante compraventa sus propias acciones, al amparo del artículo 75 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, bien sea directamente o a través de sociedades filiales o participadas.

A la fecha de inscripción del presente folleto, esta autorización no ha sido utilizada en forma alguna, el acuerdo no está en vigor al haber transcurrido los dieciocho meses, y no ha habido ningún acuerdo de Juntas Generales posteriores en tal sentido.

III.3.6. Grupo al que pertenece la entidad emisora

HBF Banco Financiero está integrado en el Grupo Banco Santander Central Hispano, cuya entidad matriz (Banco Santander Central Hispano, S.A.) era al 31 de diciembre de 2000 su máximo accionista, siendo titular de todas las acciones menos una, que pertenece a la sociedad Fomento e Inversiones, S.A., sociedad integrada también en el Grupo BSCH.

III.4. INFORMACION SOBRE ENTIDADES PARTICIPADAS

HBF Banco Financiero, S.A. es cabecera de un grupo financiero al que da nombre.

La definición del Grupo HBF Banco Financiero se ha efectuado de acuerdo con la Circular 4/1991, del Banco de España, e incluye todas las Sociedades Dependientes, Multigrupo y Asociadas en cuyo capital social la participación directa y/o indirecta de HBF Banco Financiero, S.A. sea igual o superior al 20% (al ser todas ellas sociedades que no cotizan en Bolsa) y cuya actividad esté directamente relacionada con la del Banco y constituyan, junto con éste, una unidad de decisión.

HBF Banco Financiero no tiene participación superior al 3% en ninguna sociedad cotizada en Bolsa.

A continuación se detallan las sociedades que conforman el Grupo HBF Banco Financiero al 31 de diciembre de 2000, con indicación del porcentaje de participación que el Banco posee, directa e indirectamente:

	Porcentaje de Participación
Grupo nacional:	
Hispamer Servicios Financieros, E.F.C., S.A.	100,00%
Bansander de Financiaciones, E.F.C., S.A. (Bansafina)	100,00%
Santana Credit, E.F.C., S.A.	50,00%
Transolver Finance, E.F.C., S.A.	50,00%
Hispamer Auto-renting, S.A.	100,00%
Hispamer Renting, S.A.	100,00%
Andaluza de Inversiones, S.A.	100,00%
Asernet, Actividades y Servicios en la Red, S.A.	100,00%
UCI, S.A.	50,00%
Grupo internacional:	
HBF Alquiler e Comercio de Viaturas, S.A. (antes denominada Hispamer A.L.D., S.A.)	99,94%

Como anexo, al final de este capítulo, se adjuntan dos cuadros: Detalle de participaciones en empresas del Grupo, y detalle de otras participaciones, en los que se recogen las principales magnitudes económicas de cada sociedad participada.

En relación con las adquisiciones, ampliaciones de capital, ventas y otros movimientos más representativos de las participaciones en sociedades del Grupo durante el ejercicio 2000, hay que señalar que el detalle de dichos movimientos viene reflejado en el Informe de Auditoría que se adjunta como anexo. Cabe resaltar las siguientes:

- Fusión durante el mes de abril de las sociedades del Grupo, Hispamer Servicios Financieros, E.F.C., S.A. y Gestión de Tarjetas, E.F.C., S.A. mediante la absorción de la segunda por parte de la primera, con disolución sin liquidación de Gestión de Tarjetas y transmisión en bloque, a título de sucesión universal, de su patrimonio a Hispamer Servicios Financieros. A la fecha de fusión, la totalidad de las acciones de la sociedad absorbida pertenecían a la sociedad absorbente. El precio de compra

de dichas acciones ascendió a 857 millones de pesetas, siendo su valor neto contable en el balance de fusión de 912 millones de pesetas, por lo que en el proceso de fusión se generaron reservas de fusión por importe de 55 millones de pesetas.

- Fusión durante el mes de junio de las sociedades del Grupo, Hispamer Servicios Financieros, E.F.C, S.A. e Ibercrédito, Sociedade Financeira para Aquisiçoes a Crédito, S.A. mediante la absorción de la segunda por parte de la primera, con disolución sin liquidación de Ibercrédito y transmisión en bloque, a título de sucesión universal, de su patrimonio a Hispamer Servicios Financieros. A la fecha de fusión, la totalidad de las acciones de la sociedad absorbida pertenecían a la sociedad absorbente. El precio de compra de dichas acciones ascendió a 1.514 millones de pesetas, que se determinó en función del valor neto contable de Ibercredito al 31 de diciembre de 1999.
- Durante el ejercicio 2000, el Banco ha acudido a la ampliación de capital de la sociedad dependiente Santana Credit, Establecimiento Financiero de Crédito, S.A. realizando una aportación de 0,5 millones de pesetas en concepto de capital social.
- Asimismo, las sociedades integradas en el perímetro de consolidación del Grupo, Servifactor, S.A. (antes denominada Buen Fin, S.A.) y ABSLine Multimedia (antes denominada UNIFIBAN Negocios, S.A.), han realizado sendas ampliaciones de capital, a las que no ha acudido el Banco. De este modo, la participación del Banco en el capital social de ambas sociedades se ha reducido, en ambos casos, del 100% al 31 de diciembre de 1999 al 45% al 31 de diciembre de 2000.

DETALLE DE PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO

Sociedad	Domicilio	Actividad	Porcentaje de Participación al 31-12-2000		Millones de Pesetas									
					Coste en Libros de la Participación al 31-12-2000	Fondo de Fluctuación de Valores	Valor Neto en Libros de la Sociedad	Valor Teórico Contable de la Participación	Datos de cada Sociedad Participada (1)					
									Capital	Reservas	Resultado Neto del Ejercicio	Dividendos a Cuenta	Valor Teórico Contable	Total Activos
<u>Grupo nacional:</u>														
Hispamer Servicios Financieros, E.F.C., S.A.	Madrid	Financiación	99,99%	0,01%	16.275	-	16.275	17.404	13.871	2.919	6.154	5.538	17.406	540.054
Santana Credit, E.F.C., S.A.	Madrid	Financiación	50,00%	-	199	-	199	316	401	178	52	-	631	7.984
Transolver Finance, E.F.C., S.A.	Madrid	Leasing	50,00%	-	1.150	-	1.150	1.656	1.550	1.295	466	-	3.311	49.163
Hispamer Auto-renting, S.A.	Madrid	Renting	99,99%	0,01%	335	-	335	460	125	335	222	222	460	31.884
Hispamer Renting, S.A.	Madrid	Renting	99,99%	0,01%	175	-	175	179	75	104	83	83	179	29.156
Asernet, Actividades y Servicios en la Red, S.A. (2)	Madrid	Instrumental	-	99,98%	138	37	101	104	65	(7)	46	-	104	124
Andaluz de Inversiones, S.A.	Madrid	Instrumental	99,99%	0,01%	5.003	75	4.928	4.928	4.942	253	(267)	-	4.928	5.593
Bansander de Financiaciones, E.F.C., S.A.	Madrid	Financiación	99,99%	0,01%	3.443	-	3.443	4.128	903	2.673	1.602	1.050	4.128	134.143
UCI, S.A.	Madrid	Financiación	50,00%	-	5.707	-	5.707	6.044	8.010	2.725	1.353	-	12.088	264.699
ABSLine Multimedia, S.A. (antes denominada Unifibán Negocios, S.A.) (2)	Madrid	Financiación	-	45,00%	208	74	134	134	333	52	(87)	-	298	341
Servifactor, S.A. (antes denominada Buen Fin, S.A.) (2)	Madrid	Instrumental	-	45,00%	113	-	113	113	250	-	-	-	250	370
<u>Grupo internacional:</u>														
HBF Alquiler e Comercio de Viaturas, S.A. (antes Hispamer A.L.D., S.A.) (3)	Lisboa	Renting	-	99,94%	42	-	42	41	41	(2)	2	-	41	1.902
					32.788	186	32.602	35.507						

(1) Datos obtenidos de cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2000

(2) La participación en esta sociedad se posee a través de Andaluza de Inversiones, S.A.

(3) La participación en esta sociedad se posee a través de Hispamer Auto-renting, S.A.

- El saldo del epígrafe "Participaciones en Empresas del Grupo" del balance anual individual (32.212 millones de pesetas) se corresponde con el Valor Neto en Libros de las sociedades en las que HBF Banco Financiero posee participación directa; es decir, de todas las sociedades con excepción de las marcadas con (2) y (3).

- El saldo del epígrafe "Participaciones en Empresas del Grupo" del balance anual consolidado (6.395 millones de pesetas) se corresponde con el Valor Teórico Contable de la Participación de las sociedades que consolidan por puesta en equivalencia; es decir, las sociedades Asernet, UCI, ABSLine y Servifactor.

DETALLE DE OTRAS PARTICIPACIONES

Sociedad	Domicilio	Actividad	Porcentaje de Participación (1)		Millones de Pesetas									
			al 31-12-2000		Coste en Libros de la Participación al 31-12-2000	Fondo de Fluctuación de Valores	Valor Neto en Libros de la Sociedad	Valor Teórico Contable de la Participación	Datos de cada Sociedad Participada (2)					
			Directa	Indirecta					Capital	Reservas	Resultado Neto del Ejercicio	Dividendos a Cuenta	Valor Teórico Contable	Total Activos
Asesora de Titulización, S.A. Sociedad Gestora de Fondos de Titulización (antes Hispana de Titulización, S.A.) (3)	Madrid	Financiación	20,00%	-	60	(30)	30	31	170	(21)	4	-	153	188
Konecta Net, S.L. (3)	Madrid	Instrumental	-	38,00%	26	-	26	82	57	35	123	-	215	1.130
Ditecnauto, S.L. (3)	Madrid	Automoción	-	20,00%	2	-	2	9	10	12	21	-	43	139
Auto Plus, S.L. (3)	Madrid	Automoción	-	23,00%	11	(11)	-	-	50	-	(48)	-	2	81
Alianza del Automóvil, S.L. (3)	Bilbao	Automoción	-	30,00%	70	(14)	56	84	233	(24)	(24)	-	281	188
Corporación del Automóvil, S.L. (3)	Bilbao	Automoción	-	30,00%	32	(6)	26	26	106	(7)	(11)	-	88	110
Gerfisauto, S.L. (3)	Madrid	Automoción	-	20,00%	25	(2)	23	24	125	-	(7)	-	118	116
Guaranty Car, S.A. (3)	Madrid	Automoción	-	22,00%	151	(108)	43	39	175	125	(124)	-	176	902
Grupo Tecsa, S.A. (3)	Sevilla	Automoción	-	50,00%	632	-	632	645	1.000	161	129	-	1.290	5.687
Teleinmueble, S.L. (4)	Madrid	Internet	-	99,98%	10	(1)	9	9	10	-	(1)	-	9	9
Golf Universal, S.L. (4)	Madrid	Internet	-	85,00%	42	-	42	43	50	-	-	-	50	50
					1.061	(172)	889	992						

(1) Todas las participaciones indirectas se poseen a través de la sociedad Andaluza de Inversiones, S.A.

(2) Datos obtenidos de cuentas anuales provisionales, no auditadas, correspondientes al ejercicio 2000.

(3) Sociedades sobre las que no se ejerce control en su gestión, y que no se han incluido en el perímetro de consolidación.

(4) Sociedades que por razón de tamaño no se han incluido en el perímetro de consolidación.

CAPÍTULO IV

PRINCIPALES ACTIVIDADES DE LA ENTIDAD EMISORA

IV.1. ACTIVIDADES PRINCIPALES DEL EMISOR

IV.1.1. Descripción de las principales actividades y negocios del emisor.

HBF Banco Financiero es cabecera de un grupo de compañías financieras y de servicios, especializadas en sectores como arrendamiento financiero, financiación de compras de bienes de consumo, tarjetas de crédito, renting, préstamos hipotecarios y productos de inversión. Desarrolla la mayor parte de su actividad en el territorio español, para lo que dispone de una sucursal propia y de un grupo financiero, que cuenta con 99 sucursales distribuidas por el territorio nacional y una sucursal en el extranjero (Portugal). Asimismo, dentro del grupo existe una entidad de renting que desarrolla su actividad fuera de España (Portugal).

Uno de los distintivos de la actividad del Grupo HBF Banco Financiero es la estrategia multimarca aplicada en los mercados en los que participa. Esta elección competitiva permite aprovechar las sinergias en la comercialización de los productos bajo sus dos marcas: Hispamer y Bansafina. El objetivo no es otro que el de mantener y estrechar la vinculación del cliente con su propia marca, a la que reconoce valores propios y diferenciales, y favorecer el desarrollo del negocio.

La nueva inversión realizada por el Grupo HBF durante el ejercicio 2000 ha sido de 575.215 millones de pesetas, lo que ha supuesto un incremento del 17,01% con respecto al año anterior. Ello significa un volumen de actividad media de 47.925 millones de pesetas al mes. La parte más importante sigue siendo la relativa a los productos financieros relacionados con el sector de automoción, que suponen el 49,75% del total, seguido de las operaciones relacionadas con el consumo no automoción, que asciende a una tercera parte de la nueva inversión total.

A continuación se presenta un cuadro en el que se recoge en cifras la inversión realizada durante el año 2000 por el Grupo HBF Banco Financiero, desglosada por sectores y productos: Automoción, Consumo, Empresas e Hipotecario. La inversión realizada por UCI, S.A. se contempla en una línea aparte, al ser una sociedad que no consolida en el Grupo por integración global sino por puesta en equivalencia. Los datos relativos a Factoring se presentan separados, al ser una actividad que el Grupo HBF ha abandonado durante el año 2000, traspasando el negocio a otra entidad del grupo BSCH.

NUEVA INVERSION DESGLOSADA POR SECTORES Y PRODUCTOS
(España y Portugal, en millones de pesetas)

	Inversión 2000	Inversión 1999	Variación % 2000/1999
Renting de automoción	18.837	13.648	38,02%
Leasing de automoción	56.672	55.641	1,85%
Financiación de automoción	210.642	193.939	8,61%
TOTAL AUTOMOCION	286.151	263.228	8,71%
Consumo	61.202	45.211	35,37%
Tarjeta	131.816	101.991	29,24%
Renting consumo	27	43	-37,21%
TOTAL CONSUMO	193.045	147.245	31,10%
Leasing de equipamiento e inmuebles	34.748	33.632	3,32%
Financiación de equipamiento	8.128	9.137	-11,04%
Renting de equipamiento	14.380	13.110	9,69%
TOTAL EMPRESAS	57.256	55.879	2,46%
Hipotecario	38.763	25.225	53,67%
TOTAL HIPOTECARIO	38.763	25.225	53,67%
TOTAL ACTIVIDAD	575.215	491.577	17,01%

Factoring	37.241	39.696	-6,18%
UCI (Hipotecario)	122.755	108.768	12,86%

ESTRUCTURA NUEVA INVERSIÓN POR GRUPOS DE PRODUCTOS
(sin incluir datos de UCI)

	Inversión 2000	Inversión 1999
Automoción	49,75 %	53,55 %
Consumo	33,56 %	29,95 %
Empresas	9,95 %	11,37 %
Hipotecario	6,74 %	5,13 %
TOTAL	100,00 %	100,00 %

AREAS DE NEGOCIO Y REDES DE DISTRIBUCION

La actividad del Grupo HBF Banco Financiero se caracteriza por una elevada especialización por segmentos o sectores de actividad. Dicha especialización ha implicado la necesidad de que las diferentes áreas de negocio, Automoción, Productos Generales, Consumo y Empresas, dispongan de redes de distribución diferenciadas. Por otra parte, el Grupo aplica en la distribución de sus productos una estrategia multimarca (“Hispamer” y “Bansafina”). Todo ello permite al Grupo ofrecer, a través de oficinas propias, centros autorizadores telefónicos, colaboradores y empresas de distribución, su amplia gama de servicios financieros en más de 20.000 puntos de venta, que comercializan bienes o servicios susceptibles de ser financiados.

Se ha continuado durante 2000 la implantación de las redes de Delegados y de Franquicias en todo el territorio nacional, que se había iniciado años anteriores.

LINEAS DE PRODUCTOS

PRODUCTOS DE AUTOMOCION.

En el ejercicio 2000 la nueva inversión del Grupo HBF en financiación, leasing y renting en el sector de automoción ascendió a 286.151 millones de pesetas, lo que representa un incremento del 8,71% respecto al año anterior.

La financiación sigue representando el principal producto dentro del área de automoción, con un peso del 73,6%, seguido por el leasing con el 19,8%. Es destacable el volumen de inversión realizado en renting de automoción que en el 2000 alcanzó la cifra de 18.837 millones de pesetas, lo que ha supuesto un incremento del 38,02% aun cuando representa tan sólo el 6,6% del total de productos.

PRODUCTOS DE CONSUMO.

La nueva inversión del grupo en financiación de bienes de consumo, exceptuando automoción, ascendió a 193.045 millones de pesetas en 2000, lo que representó un incremento del 31,10% respecto al ejercicio anterior.

Destaca la inversión canalizada por medio de tarjetas de crédito emitidas por el Grupo (MasterdCard y privativas) durante 2000 que alcanzó la cifra de 131.816 millones de pesetas, frente a los 101.991 millones del ejercicio pasado, con un incremento del 29,24%. Dentro del área de consumo, el negocio de tarjetas supone el 68,28% del total. Los programas de emisión de tarjetas co-branded con grandes cadenas de distribución, instituciones y empresas, así como la emisión de tarjetas affinities con organizaciones sin ánimo de lucro, siguen siendo la base de estos incrementos de producción.

PRODUCTOS ESPECIFICOS PARA EMPRESAS.

En 2000 el Grupo HBF Banco Financiero realizó una nueva inversión de 57.256 millones de pesetas, en productos de financiación, leasing y renting para empresas, lo que representa un incremento del 2,46% con respecto al ejercicio anterior.

Se ha continuado con la política comercial de innovación en productos y servicios orientados tanto al canal de suscriptores como al cliente directo.

El Grupo también ha canalizado, un año más, fondos de la Línea ICO-PYME 2000 (línea de crédito del Instituto de Crédito Oficial para la financiación de inversiones de las pequeñas y medianas empresas) por un importe de 8.217 millones de pesetas, generando una inversión total de 13.729 millones de pesetas en 1.290 proyectos diferentes, lo que supone aproximadamente un 3% del total de la línea a nivel nacional. Además se han gestionado fondos de la Línea ICO-CDTI 2000, para la

financiación de proyectos de innovación tecnológica, y de la Línea ICO-IDEA 2000, para la financiación de proyectos de diversificación y ahorro energético.

PRESTAMOS HIPOTECARIOS.

Durante el año 2000, la inversión realizada por el Grupo HBF Banco Financiero ascendió a 38.763 millones de pesetas, lo que representa un incremento del 53,67% en relación con el pasado ejercicio y un saldo de inversión viva superior a los cien mil millones de pesetas.

Se mantiene una red exclusiva de oficinas y comerciales para el negocio hipotecario, dirigiéndose a los segmentos de cliente directo, mercado de colectivos y Agentes de la Propiedad Inmobiliaria (APIs).

El servicio ofrecido a los APIs sigue siendo el factor clave del fuerte incremento de la inversión en préstamos hipotecarios, que han valorado la agilidad con la que el Grupo HBF Banco Financiero puede decidir la viabilidad de un crédito, gracias a la avanzada tecnología que ha desarrollado, alcanzando todo un récord en el sector de financiación inmobiliaria, como es emplear sólo unos minutos en la decisión sobre la concesión o no de un crédito, y menos de 48 horas hasta la firma de la operación.

PRODUCTOS DE AHORRO E INVERSION.

La gama de productos de ahorro e inversión se concentra en cuentas y depósitos (cuentas corrientes, imposiciones a plazo fijo, depósitos a 26 meses).

El Grupo también intermedia en Fondos de Inversión y Planes de Pensiones, tanto fondos de Banco Santander Central Hispano como promocionados por el propio Grupo HBF (existen cuatro modalidades de fondos con la denominación Hispamer: Hispamer Dinero FIAMM, Hispamer Renta Fija FIM, Hispamer Mixto Renta Fija FIM e Hispamer Mixto Renta Variable FIM).

En cuanto a Pagarés, el Grupo HBF Banco Financiero mantiene dos líneas distintas de emisión de pagarés. Por un lado, se colocan pagarés emitidos por una de sus sociedades, Hispamer Servicios Financieros, E.F.C., S.A., de títulos a medida, dirigidos al público en general y comercializados a través de la red de oficinas del Grupo. Por otro, es la sociedad matriz, HBF Banco Financiero, la que emite directamente pagarés, dirigidos sobre todo a inversores institucionales, denominados en euros, representados en anotaciones en cuenta y admitidos a cotización en el mercado AIAF de Renta Fija.

A 31 de diciembre de 2000, el saldo vivo emitido era de 184.711 millones de pesetas, con un incremento del 123,86% con respecto al año anterior, de los que más del 97% (179.555 millones de pesetas) correspondían a las emisiones del Banco.

SEGUROS

En el ejercicio 2000 el Grupo ha alcanzado cifras muy positivas en productos de seguros asociados o no a operaciones de crédito. Por una parte, los ingresos por comisiones se incrementaron un 98,5% alcanzando la cifra de 1.009 millones de

pesetas. Por otro, las operaciones financieras formalizadas con seguro asociado han alcanzado el 43%, lo que supone de aumento de las garantías.

IV.1.2. Posicionamiento relativo del Grupo dentro del sector bancario.

A continuación se presenta un cuadro comparativo del Grupo HBF Banco Financiero frente a diversas entidades bancarias nacionales de tamaño mediano, considerando las cifras más significativas (importes en millones de pesetas).

Diciembre 2000	GRUPO HBF	DEUTSCHE BANK, SAE	BARCLAYS BANK	BANCO ZARAGOZANO	BANCO URQUIJO
TOTAL ACTIVOS	974.486	1.535.785	1.122.863	866.391	810.532
INVERSION CREDITICIA	860.162	1.041.300	477.092	517.848	383.237
DEBITOS A CLIENTES	12.641	692.846	488.713	533.878	446.403
FONDOS PROPIOS (1)	45.937	75.221	49.628	56.098	40.322
BENEFICIOS	9.423	8.461	5.555	7.942	3.882
RED OFICINAS	100	300	171	377	58
PLANTILLA	1.126	2.900	1.333	2.162	1.006

(1) Incluyendo minoritarios

IV.1.3. Información financiera de las Principales Entidades del Grupo.

HBF Banco Financiero, S.A. es la sociedad cabecera de un grupo de compañías financieras y de servicios, especializadas en sectores como arrendamiento financiero, financiación de compras de bienes de consumo, tarjetas de crédito, renting, préstamos hipotecarios, factoring, productos de inversión, etc. Agrupa, a 31 de diciembre de 2000, doce sociedades (de muy distinto tamaño entre sí), once en España y una en Portugal.

Las principales compañías del Grupo son Hispamer Servicios Financieros, Establecimiento Financiero de Crédito, S.A., y Bansander de Financiaciones, Establecimiento Financiero de Crédito, S.A. (Bansafina).

La primera es la sociedad resultante de la fusión en agosto de 1996, y al amparo del nuevo marco legislativo de homogeneización con la Comunidad Europea, de las compañías Hispamer Financiación, Hispamer Leasing, Hispamer Hipotecario, Hispamer Factoring e Hispamer Servicios Financieros. La segunda se incorpora al Grupo durante el año 1999, como consecuencia de la compra de las acciones de la misma realizada por HBF Banco Financiero a Banco Santander Central Hispano, dedicándose exclusivamente a la financiación y leasing de automoción.

Junto a éstas, existen dos compañías de servicios: Hispamer Renting, S.A., dedicada al renting de equipamiento, e Hispamer Auto-Renting, S.A., cuyo objeto es el renting de automoción.

Forman el Grupo, además, tres sociedades participadas: Transolver Finance, Establecimiento Financiero de Crédito, S.A. participada al 50 por ciento con el Grupo Fiat-Iveco, para la financiación de vehículos industriales de las marcas Iveco

y Pegaso; Santana Credit, Establecimiento Financiero de Crédito, S.A. participada al 50 por ciento con Santana Motor, para la financiación de vehículos de la marca Suzuki.; y UCI, S.A., sociedad orientada al sector inmobiliario, y participada al 50 por ciento con el grupo francés Paribas.

El Grupo HBF tiene una sociedad de cartera, Andaluza de Inversiones, que, junto con la política de toma de participaciones en sociedades de servicios que desarrollan actividades complementarias a los negocios del Grupo, ha invertido en renta variable nacional y europea para aumentar la rentabilidad de los fondos gestionados, manteniendo el control del riesgo.

La presencia del Grupo en Portugal se desarrolla a través de la sucursal de Hispamer Servicios Financieros, E.F.C. en Portugal, dedicada a la financiación de automoción y consumo, y de la sociedad HBF Alquiler e Comercio de Viaturas, S.A.. Esta sociedad, antes denominada Hispamer ALD, comenzó su actividad en 1998 y está especializada en alquiler a largo plazo de vehículos, instrumento necesario para incidir en el mercado de vehículos nuevos, debido al mejor tratamiento fiscal de este producto.

Existen, por último, dos sociedades de menor tamaño orientadas a desarrollar los nuevos canales de distribución (Asernet, Actividades y Servicios en la Red, S.A. y ABSLine Multimedia, S.A.), y otra sociedad, Servifactor, S.A. dedicada a la gestión de recobro de operaciones.

Al final de este apartado se recoge, en un cuadro comparativo, el Balance y la Cuenta de Resultados resumidos a 31 de diciembre de 2000, del Grupo Consolidado HBF Banco Financiero, de su entidad dominante (HBF Banco Financiero, S.A.) y de las sociedades dependientes con volúmenes más significativos (Hispamer Servicios Financieros, E.F.C., S.A., Bansander de Financiaciones, E.F.C., S.A. y Transolver Finance, E.F.C., S.A.).

**CUADRO COMPARATIVO DEL BALANCE Y CUENTA DE RESULTADOS RESUMIDOS DEL GRUPO HBF
BANCO FINANCIERO, SU ENTIDAD DOMINANTE Y LAS SOCIEDADES DEPENDIENTES CON
VOLÚMENES MÁS SIGNIFICATIVOS a 31 DE DICIEMBRE DE 2000**

BALANCE (millones de pesetas)	GRUPO CONSOLIDADO	HBF BANCO	HISPAMER S.F., E.F.C.	BANSAFINA E.F.C.	TRANSOLVER
Caja y Bancos Centrales	2.306	2.221	79	4	2
Entidades de Crédito	11.330	232.113	347	489	0
Inversión Crediticia	860.162	155.924	521.954	126.170	48.452
Cartera de Valores	9.388	32.264	0	0	0
Otros Activos	91.300	20.726	17.674	7.480	709
TOTAL ACTIVO	974.486	443.248	540.054	134.143	49.163
Entidades de Crédito	683.551	194.925	478.954	123.566	42.509
Débitos a Clientes	12.641	12.875	620	0	9
Débitos Repres. Valores Negoc.	184.711	179.555	5.156	0	0
Otros Pasivos	45.846	15.310	24.855	3.599	2.184
Pasivos Subordinados	1.800	0	7.525	1.800	1.150
Capital, Reservas y Resultados	45.937	40.583	22.944	5.178	3.311
TOTAL PASIVO	974.486	443.248	540.054	134.143	49.163

CUENTA DE RESULTADOS (millones de pesetas)	GRUPO CONSOLIDADO	HBF BANCO	HISPAMER S.F., E.F.C.	BANSAFINA E.F.C.	TRANSOLVER
Ingresos por Intereses y Rendimientos	68.247	18.046	42.579	11.350	3.155
Gastos por Intereses y Cargas	-33.931	-14.453	-18.454	-4.383	-1.838
Rendimiento Cartera Renta Variable	438	7.830	0	0	0
Margen de Intermediación	34.754	11.423	24.125	6.967	1.317
Comisiones netas	-2.035	362	139	-1.838	-229
Resultado Operaciones Financieras	-1.090	-571	8	0	0
Margen Ordinario	31.629	11.214	24.272	5.129	1.088
Otros productos de Explotación	18.941	55	950	766	0
Gastos generales de administración	-18.021	-1.609	-13.952	-1.899	-329
Amortizac.s y saneamiento Inmov.	-15.849	-119	-1.515	-687	-1
Otros cargas de Explotación	-65	-42	-21	0	0
Margen de Explotación	16.635	9.499	9.734	3.309	758
Resultado neto soc. en equivalencia	259	0	0	0	0
Amortización fondo de comercio	0	0	0	0	0
Amortizac. y provisiones Insolvenc	-5.830	-1.383	-3.153	-837	-141
Saneamiento Inmovilizado Financiero	-25	-64	0	0	0
Resultados Extraordinarios netos	826	542	254	23	80
Beneficio antes de Impuestos	11.865	8.594	6.835	2.495	697
Impuestos	-2.442	-292	-681	-893	-231
Beneficio del Ejercicio	9.423	8.302	6.154	1.602	466

DATOS SELECCIONADOS	GRUPO CONSOLIDADO	HBF BANCO	HISPAMER S.F., E.F.C.	BANSAFINA E.F.C.	TRANSOLVER
Beneficio / Activos Totales Medios	1,04%	2,29%	1,20%	1,29%	1,00%
Beneficio / Recursos Propios Medios	25,92%	24,56%	36,66%	44,79%	16,38%
Número de Oficinas	100	1	87	11	1
Número de Empleados medio	1.123	38	881	127	15

IV.2 GESTIÓN DE RESULTADOS

IV.2.1. Cuenta de Resultados del Grupo consolidado.

Las cuentas de resultados del Grupo HBF Banco Financiero al cierre de los ejercicios 1998, 1999 y 2000 se detallan a continuación. El ejercicio 2000 se ve afectado en gran medida por la incorporación al Grupo de las sociedades Bansafina, Gestarsa y UCI, realizada a finales del ejercicio anterior, y en el que tuvo poca incidencia en la cuenta de resultados al haberse realizado la incorporación de las mismas al final del ejercicio (29 de noviembre de 1999).

El incremento en el año 2000 del margen de intermediación ha sido del 34,24%. El margen de explotación ha crecido en un 30,67% a pesar del incremento neto del coste de las comisiones pagadas y de los gastos de explotación, aumentando por otra parte las amortizaciones de activos en un 42,75%. El resultado antes de impuestos se ha situado en 2000 en 11.865 millones de pesetas, un 44,87% superior al año anterior. El resultado del ejercicio ascendió a 9.423 millones de pesetas, lo que supone un crecimiento del 79,49%. El resultado atribuido al Grupo creció un 84,68% con respecto al ejercicio anterior.

	Ejercicio 2000		Ejercicio 1999		Ejercicio 1998	
	Importe	% sobre A.T.M.	Importe	% sobre A.T.M.	Importe	% sobre A.T.M.
+ Intereses y Rendimientos Asimilados	68.247	7,51%	47.657	7,70%	50.751	9,20%
- Intereses y Cargas Asimiladas	-33.931	-3,73%	-21.840	-3,53%	-27.000	-4,89%
+ Rendimiento Cartera Variable	438	0,05%	72	0,01%	27	0,00%
= MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	34.754	3,82%	25.889	4,18%	23.778	4,31%
+/- Comisiones Percibidas y Pagadas	-2.035	-0,22%	-496	-0,08%	-1.295	-0,23%
+/- Resultado Operaciones Financieras	-1.090	-0,12%	366	0,06%	633	0,11%
= MARGEN OPERACIONAL	31.629	3,48%	25.759	4,16%	23.116	4,19%
- Gastos de Personal	-8.349	-0,92%	-8.071	-1,30%	-8.516	-1,54%
- Otros Gastos de Explotación	-9.737	-1,07%	-6.626	-1,07%	-10.153	-1,84%
- Amortización de Activos Mat. e Inmat	-15.849	-1,74%	-11.103	-1,79%	-7.696	-1,40%
+ Otros Productos de Explotación	18.941	2,08%	12.770	2,06%	11.169	2,02%
= MARGEN DE EXPLOTACIÓN	16.635	1,83%	12.729	2,06%	7.920	1,44%
+/- Resultados por Operaciones Grupo	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
+/- Rdos. Sociedades en Equivalencia	259	0,03%	-6	0,00%	0	0,00%
- Amortizac. Fondo Comercio Consol	0	0,00%	-21	0,00%	0	0,00%
- Saneamiento Inmovilizado Financ.	-25	0,00%	-115	-0,02%	-80	-0,01%
- Amortización y Prov. Insolvencias	-5.830	-0,64%	-4.250	-0,69%	-1.376	-0,25%
+/- Resultados Extraordinarios	826	0,09%	-147	-0,02%	-1.587	-0,29%
= RESULTADO ANTES IMPUESTOS	11.865	1,30%	8.190	1,32%	4.877	0,88%
- Previsión Impuesto Sociedades	-2.442	-0,27%	-2.940	-0,47%	-1.465	-0,27%
= RESULTADO DEL EJERCICIO	9.423	1,04%	5.250	0,85%	3.412	0,62%
+/- Resultado Atribuido a la minoría	259	0,03%	288	0,05%	265	0,05%
= RESULTADO ATRIBUIDO GRUPO	9.164	1,01%	4.962	0,80%	3.147	0,57%
ACTIVOS TOTALES MEDIOS	909.353	100,00%	619.315	100,00%	551.591	100,00%
En pesetas	909.353	100,00%	616.965	99,62%	542.350	98,32%
En moneda extranjera	0	0,00%	2.350	0,38%	9.241	1,68%

IV.2.2. Rendimiento medio de los Empleos.

Se adjuntan los cuadros comparativos de los tres últimos ejercicios cerrados del Grupo.

Los activos medios remunerados se han situado en el año 2000 en 887.101 millones de pesetas, un 57,18% superior al año anterior, y los activos totales medios en 909.353 millones de pesetas, con un incremento del 46,83%. El ejercicio 2000 se ve afectado en gran medida por la incorporación al Grupo de las sociedades Bansafina, Gestarsa y UCI, realizada a finales del ejercicio anterior, y en el que tuvo poca incidencia en los saldos medios al haberse realizado la incorporación de las mismas al final del ejercicio (noviembre de 1999).

Rendimiento Medio de los Empleos

	Ejercicio 2000			Ejercicio 1999			Ejercicio 1998		
	Saldos Medios	Tipos Medios	Intereses y Rend.	Saldos Medios	Tipos Medios	Intereses y Rend.	Saldos Medios	Tipos Medios	Intereses y Rend.
Caja y Bancos Centrales	29	0,00%	0	878	0,00%	0	856	0,00%	0
Entidades de Crédito	24.686	4,61%	1.139	17.649	7,81%	1.378	21.125	8,44%	1.782
Total Inversión Crediticia	824.011	7,89%	65.054	538.651	8,55%	46.035	496.296	9,77%	48.496
Cartera Valores R.Fija	28.554	5,25%	1.500	3.142	7,77%	244	6.814	6,94%	473
Cartera Valores R.Variable	9.821	0,00%	0	4.075	0,00%	0	2.698	0,00%	0
ACTIVOS MEDIOS REMUN.	887.101	7,63%	67.693	564.395	8,44%	47.657	527.789	9,62%	50.751
Activo Material e Inmaterial	7.377	0,00%	0	44.561	0,00%	0	11.204	0,00%	0
Otros Activos	14.875	3,72%	554	10.359	0,00%	0	12.598	0,00%	0
ACTIVOS TOTALES MEDIOS	909.353	7,51%	68.247	619.315	7,70%	47.657	551.591	9,20%	50.751
En pesetas	909.353	7,51%	68.247	616.965	7,71%	47.557	542.350	9,28%	50.334
En moneda extranjera	0	0,00%	0	2.350	4,26%	100	9.241	4,51%	417

(En millones de pesetas)

Variación Anual Rendimiento Medio de los Empleos

	Variación 2000/1999			Variación 1999/1998		
	Por Volumen	Por Tipos	Total	Por Volumen	Por Tipos	Total
Caja y Bancos Centrales	0	0	0	0	0	0
Entidades de Crédito	549	-788	-239	-293	-111	-404
Inversión Crediticia	24.388	-5.369	19.019	4.139	-6.600	-2.461
Cartera de Renta Fija	1.973	-717	1.256	-255	26	-229
Cartera de Renta Variable	0	0	0	0	0	0
ACTIVOS MEDIOS REMUND.	27.249	-7.213	20.036	3.520	-6.614	-3.094
Activos Material e Inmaterial	0	0	0	0	0	0
Otros Activos	0	554	554	0	0	0
ACTIVOS TOTALES MEDIOS	22.319	-1.729	20.590	6.231	-9.325	-3.094
En pesetas	22.538	-1.848	20.690	6.925	-9.702	-2.777
En moneda extranjera	-100	0	-100	-311	-6	-317

(En millones de pesetas)

Variación por Volumen = (saldo medio año actual – saldo medio año anterior) x tipo medio año anterior

Variación por Tipos = (tipo medio año actual – tipo medio año anterior) x saldo medio año actual

IV.2.3. Coste medio de los Recursos.

Se adjuntan los cuadros comparativos de los tres últimos ejercicios cerrados. Los recursos medios con coste se han situado en 2000 en 831.796 millones de pesetas y los recursos totales medios en 909.353 millones, con un incremento con respecto al año anterior del 50,69% y 46,83% respectivamente. Estos cuadros se ven afectados igualmente con lo expuesto en los puntos anteriores, sobre el efecto de la incorporación de tres nuevas sociedades al Grupo a finales del ejercicio 1999.

Coste Medio de los Recursos

	Ejercicio 2000			Ejercicio 1999			Ejercicio 1998		
	Saldos Medios	%Tipos Medios	Intereses y Cargas	Saldos Medios	%Tipos Medios	Intereses y Cargas	Saldos Medios	%Tipos Medios	Interes. y Cargas
Entidades de Crédito	674.172	3,95%	26.606	484.226	3,79%	18.351	440.916	5,43%	23.958
Débitos a Clientes	12.317	3,51%	432	22.851	9,36%	2.139	17.878	10,31%	1.843
Banco de España	0	0,00%	0	0	0,00%	0	2.801	4,32%	121
Débitos Repres. en V.Negociabl.	143.507	4,38%	6.290	44.597	3,01%	1.341	24.067	4,31%	1.037
Préstamos Subordinados	1.800	4,22%	76	300	3,00%	9	750	5,47%	41
RECURS. MEDIOS CON COSTE	831.796	4,02%	33.404	551.974	3,96%	21.840	486.412	5,55%	27.000
Otros Pasivos y Rdos.Ejercicio	41.204	1,28%	527	29.532	0,00%	0	28.688	0,00%	0
Recursos Propios	36.353	0,00%	0	37.809	0,00%	0	36.491	0,00%	0
RECURSOS TOTALES MEDIOS	909.353	3,73%	33.931	619.315	3,53%	21.840	551.591	4,89%	27.000
En pesetas	909.353	3,73%	33.931	617.020	3,53%	21.750	543.592	4,92%	26.728
En moneda extranjera	0	0,00%	0	2.295	3,92%	90	7.999	3,40%	272

(En millones de pesetas)

Criterio utilizado para el cálculo de los recursos propios medios: se incorporan los resultados del ejercicio anterior en el momento de la aprobación de las cuentas anuales por parte de la Junta General de Accionistas.

Variación Anual Coste Medio de los Recursos

	Variación 2000/1999			Variación 1999/1998		
	Por Volumen	Por Tipos	Total	Por Volumen	Por Tipos	Total
Entidades de Crédito	7.198	1.057	8.255	2.353	-7.960	-5.607
Débitos a Clientes	-986	-721	-1.707	513	-217	296
Banco de España	0	0	0	-121	0	-121
Débitos Repres. en V.Negociables	2.974	1.975	4.949	885	-581	304
Préstamos Subordinados	45	22	67	-25	-7	-32
RECURSOS MEDIOS CON COSTE	11.072	492	11.564	3.639	-8.799	-5.160
Otros Pasivos y Rdos.del Ejercicio	0	527	527	0	0	0
Recursos Propios	0	0	0	0	0	0
RECURSOS TOTALES MEDIOS	10.228	1.863	12.091	3.315	-8.475	-5.160
En pesetas	10.305	1.876	12.181	3.610	-8.588	-4.978
En moneda extranjera	-90	0	-90	-194	12	-182

(En millones de pesetas)

Variación por Volumen = (saldo medio año actual – saldo medio año anterior) x tipo medio año anterior

Variación por Tipos = (tipo medio año actual – tipo medio año anterior) x saldo medio año actual

IV.2.4 Margen de Intermediación.

La evolución del margen de intermediación de los tres últimos ejercicios se presenta en el cuadro siguiente. El margen de intermediación ha pasado de 25.889 millones de pesetas en 1999 a 34.754 millones en el año 2000, lo que supone un incremento del 34,24%. El porcentaje de dicho margen sobre los activos medios remunerados se ha situado en el 3,92% frente al 4,59% del ejercicio anterior, habiendo decrecido igualmente con respecto a los activos totales medios del 4,18% al 3,82%.

	Ejercicio 2000	Ejercicio 1999	Ejercicio 1998	% de Variación	
				2000/1999	1999/1998
+ Ingresos por Intereses y Rend.Asimil.	68.247	47.657	50.751	43,20%	-6,10%
+ Rendim. Cartera Renta Variable	438	72	27	508,33%	166,67%
- Gastos por Inter. y Cargas Asimila.	33.931	21.840	27.000	55,36%	-19,11%
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	34.754	25.889	23.778	34,24%	8,88%
% Margen Intermediación/A.M.R.	3,92%	4,59%	4,51%	--	--
% Margen Intermediación/A.T.M.	3,82%	4,18%	4,31%	--	--

(En millones de pesetas)

A.M.R. = Activos Medios Remunerados

A.T.M. = Activos Totales Medios

IV.2.5. Comisiones y Otros Ingresos.

El cuadro siguiente muestra la evolución del resto de los ingresos del Grupo a lo largo de los tres últimos ejercicios cerrados. Los ingresos producidos por comisiones y otros productos han crecido con respecto al año anterior un 25,13% situándose en 15.816 millones de pesetas. El crecimiento del saldo neto negativo de las comisiones (310,28%) es consecuencia del mayor incremento de las comisiones pagadas, sobre todo por captación de operaciones (de 5.281 millones de pesetas a 8.743 millones de pesetas), que de las comisiones percibidas (de 4.785 millones de pesetas a 6.708 millones de pesetas).

El resultado negativo de operaciones financieras corresponde, por una parte, a ventas de la cartera de valores de negociación (506 millones de pesetas), y por otra, a la venta de Deuda Pública comprada durante el ejercicio a Patagon Internet Bank, S.A. (sociedad del Grupo BSCH) por importe de 62.407 millones de pesetas, considerada como cartera de inversión ordinaria (que produjo una minusvalía de 571 millones de pesetas). El epígrafe Otros productos de explotación corresponde en su mayoría a ingresos por cuotas de alquiler y mantenimiento de activos arrendados en renting.

	Ejercicio 2000	Ejercicio 1999	Ejercicio 1998	% de Variación	
				2000/1999	1999/1998
+/- Comisiones Percibidas y Pagadas	-2.035	-496	-1.295	310,28%	-61,70%
+ Resultados Operaciones Financieras	-1.090	366	633	-397,81%	-42,18%
+ Otros Productos de Explotación	18.941	12.770	11.169	48,32%	14,33%
COMISIONES Y OTROS INGRESOS	15.816	12.640	10.507	25,13%	20,30%
% Comisiones y Otros Ingresos/A.T.M.	1,74%	2,04%	1,90%	--	--

(En millones de pesetas)

A.T.M. = Activos Totales Medios

IV.2.6. Gastos de Explotación.

Los gastos de explotación se han situado en el ejercicio 2000 en 33.935 millones de pesetas, lo que ha supuesto un incremento del 31,53% respecto al año anterior. El porcentaje sobre activos totales medios baja hasta el 3,73% frente al 4,17% del ejercicio anterior, mientras que el ratio de eficiencia se sitúa en el 67,11% frente al 66,96%.

	Ejercicio 2000	Ejercicio 1999	Ejercicio 1998	% de Variación	
				2000/1999	1999/1998
- Gastos de Personal	8.349	8.071	8.516	3,44%	-5,23%
- Amortizaciones del Inmovilizado	15.849	11.103	7.696	42,75%	44,27%
- Otros Gastos de Explotación	9.737	6.626	10.153	46,95%	-34,74%
GASTOS DE EXPLOTACIÓN	33.935	25.800	26.365	31,53%	-2,14%
% Gastos de Explotación/A.T.M.	3,73%	4,17%	4,78%	--	--
Ratio de Eficiencia (%)	67,11%	66,96%	76,90%	--	--
Nº Medio de Empleados	1.123	1.208	1.207	-7,04%	0,08%
Coste medio por Persona	7,43	6,68	7,06	11,23%	-5,38%
% Gastos Personal/Gastos Explotación	24,60%	31,28%	32,30%	--	--
Nº Medio de Oficinas	100	91	89	9,89%	2,25%
Empleados por Oficina	11,23	13,27	13,56	-15,37%	-2,14%

(En millones de pesetas)

Ratio de Eficiencia = (Gastos de Explotación x 100)/ (Margen de Intermediación + Comisiones y Otros Ingresos)

IV.2.7. Saneamientos, Provisiones y Otros Resultados.

El saldo total de saneamientos, provisiones y otros resultados se sitúa al cierre de 2000 en 4.770 millones de pesetas, lo que representa un incremento del 5,09% con respecto al año anterior. Destaca el aumento en amortizaciones y provisiones para insolvencia, que pasa de 4.250 millones de pesetas en 1999 a 5.830 millones en 2000, debido a una mayor dotación a créditos sobre clientes.

	Ejercicio 2000	Ejercicio 1999	Ejercicio 1998	% de Variación	
				2000/1999	1999/1998
+/- Resultados Operaciones Grupo	259	-6	0	-4.416,67%	--
- Amortizaciones Fondo de Comercio	0	21	0	-100,00%	--
+ Beneficios Extraordinarios	1.854	2.028	2.537	-8,58%	-20,06%
- Pérdidas Extraordinarias	1.028	2.175	4.124	-52,74%	-47,26%
- Saneamiento Inmovilizado Financiero	25	115	80	-78,26%	43,75%
- Amortización y Provisión Insolvencia	5.830	4.250	1.376	37,18%	208,87%
TOTAL Saneamiento, Prov. y Otros Rdos.	-4.770	-4.539	-3.043	5,09%	49,16%
% Total Saneamiento, Prov. y O.R./A.T.M.	-0,52%	-0,73%	-0,55%	--	--

(En millones de pesetas)

A.T.M. = Activos Totales Medios

IV.2.8. Resultados y Recursos Generados.

Los Resultados y Recursos Generados por el Grupo durante los tres últimos ejercicios se recogen en el cuadro siguiente. Destaca los incrementos producidos en el año 2000: el resultado antes de impuestos y el resultado neto han alcanzado las cifras de 11.865 y 9.423 millones de pesetas, respectivamente, con unas tasas de crecimiento del 44,87% y 79,49% respecto al año anterior.

Por otra parte, los ratios de resultados sobre activos (ROA) y sobre recursos propios (ROE) y de recursos generados sobre ATMs han experimentado una clara mejoría situándose en el ejercicio 2000 en 1,04%, 25,92% y 3,52%, respectivamente.

	Ejercicio 2000	Ejercicio 1999	Ejercicio 1998	% de Variación	
				2000/1999	1999/1998
RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS	11.865	8.190	4.877	44,87%	67,93%
- Impuesto sobre Sociedades	2.442	2.940	1.465	-16,94%	100,68%
RESULTADO DEL EJERCICIO	9.423	5.250	3.412	79,49%	53,87%
+ / - Resultado atribuido a la Minoría	259	288	265	-10,07%	8,68%
RESULTADO ATRIBUIDO AL GRUPO	9.164	4.962	3.147	84,68%	57,67%
RECURSOS GENERADOS OPERACIONES	31.977	21.606	13.919	48,00%	55,23%
% Resultado Ejercicio / A.T.M. (ROA)	1,04%	0,85%	0,62%	--	--
% Resultado Ejercicio / R.P.M. (ROE)	25,92%	13,89%	9,35%	--	--
% Recursos Generados / A.T.M.	3,52%	3,49%	2,52%	--	--
Resultado Grupo por Acción (pesetas)	370,46	200,59	125,96	84,68%	59,25%
Valor Neto Contable por Acción (pesetas)	1.763,60	1.474,97	1.456,25	19,57%	1,29%
Número de Acciones	24.736.847	24.736.847	24.984.110	0,00%	-0,99%

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

A continuación se presenta el cuadro de Recursos Generados de las Operaciones, que comprende los resultados del ejercicio, las amortizaciones y provisiones, el saneamiento de la cartera de valores y otros saneamientos de activos, el resultado neto de la enajenación de activos permanentes y otros recursos y empleos. Junto al incremento de los resultados ya comentado, destaca los importantes aumentos en amortizaciones y provisiones, fruto de la política de saneamiento y amortizaciones seguida.

RECURSOS GENERADOS OPERACIONES	Ejercicio 2000	Ejercicio 1999	Ejercicio 1998	% de Variación	
				2000/1999	1999/1998
Resultados del ejercicio	9.423	5.250	3.412	79,49%	53,87%
Amortizaciones	16.050	11.124	7.939	44,28%	40,12%
Provisiones por depreciación de activos	5.749	5.610	2.895	2,48%	93,78%
Saneamiento inmovilizado financiero	1.115	115	80	869,57%	43,75%
Resultado enajenación activos permanentes	-43	-131	0	-67,18%	--
Otros recursos y empleos	-317	-362	-407	-12,43%	-11,06%
TOTAL	31.977	21.606	13.919	48,00%	55,23%

IV.3. GESTIÓN DEL BALANCE

IV.3.1 Balance del Grupo Consolidado.

A continuación se presentan los balances de situación del Grupo Consolidado HBF Banco Financiero de los tres últimos ejercicios. El balance del ejercicio 2000 alcanza la cifra de 974.486 millones de pesetas, con un crecimiento con respecto al ejercicio anterior del 25,95%.

La inversión crediticia representa el 88,27% sobre el total de activos, con una cifra neta de 860.162 millones de pesetas, y un crecimiento anual del 26,66%.

Por el lado del pasivo, cabe destacar los incrementos en Entidades de Crédito y en Débitos representados en valores negociables, que han alcanzado la cifra de 683.551 y 184.711 millones de pesetas, respectivamente, con un aumento del 15,99% y del 123,86% respecto al año anterior.

ACTIVO	Ejercicio 2000	Ejercicio 1999	Ejercicio 1998	% de Variación	
				2000/1999	1999/1998
Caja y Depósitos en Bancos Centrales	2.306	1.124	943	105,16%	19,19%
Deudas del Estado	0	1.198	4.725	-100,00%	-74,65%
Entidades de Crédito	11.330	14.956	23.740	-24,24%	-37,00%
Créditos sobre Clientes	860.162	679.092	468.777	26,66%	44,86%
Cartera de Valores	9.388	7.702	3.529	21,89%	118,25%
Activos Materiales e Inmateriales	62.389	53.243	39.133	17,18%	36,06%
Acciones de la entidad dominante	0	0	0	0,00%	0,00%
Otros Activos	28.911	16.364	11.368	76,67%	43,95%
TOTAL ACTIVO	974.486	773.679	552.215	25,95%	40,10%

(En millones de pesetas)

PASIVO	Ejercicio 2000	Ejercicio 1999	Ejercicio 1998	% de Variación	
				2000/1999	1999/1998
Entidades de Crédito	683.551	589.295	437.449	15,99%	34,71%
Débitos a Clientes	12.641	23.849	21.920	-47,00%	8,80%
Débitos representados por Valores Neg.	184.711	82.511	27.123	123,86%	204,21%
Otros Pasivos	31.442	29.732	22.593	5,75%	31,60%
Provisiones para Riesgos y Cargas	14.404	5.067	3.753	184,27%	35,01%
Beneficios consolidados del ejercicio	9.423	5.250	3.412	79,49%	53,87%
Pasivos Subordinados	1.800	1.800	166	0,00%	984,34%
Intereses Minoritarios	1.712	1.651	1.339	3,69%	23,30%
Capital Suscrito	12.347	12.368	12.492	-0,17%	-0,99%
Reservas	22.455	22.156	21.968	1,35%	0,86%
TOTAL PASIVO	974.486	773.679	552.215	25,95%	40,10%

(En millones de pesetas)

IV.3.2. Tesorería y Entidades de Crédito.

La evolución de los saldos de las cuentas de tesorería al cierre de los tres últimos ejercicios se recoge en el cuadro siguiente. Se continúa trabajando para disminuir la liquidez hasta el máximo técnicamente permisible, manteniendo en el Banco de España los activos necesarios para la cobertura del coeficiente de caja, que actualmente se sitúa en el 2%.

Caja y Depósitos en Bancos Centrales

	Ejercicio 2000	Ejercicio 1999	Ejercicio 1998	% de Variación	
				2000/1999	1999/1998
Caja	8	8	6	0,00%	33,33%
Banco de España	2.298	1.116	937	105,91%	19,10%
Otros Bancos Centrales	0	0	0	0,00%	0,00%
TOTAL CAJA Y DEPÓSITOS B.C.	2.306	1.124	943	105,16%	19,19%
% sobre Activos Totales	0,24%	0,15%	0,17%	62,88%	-14,92%

(En millones de pesetas)

Por lo que respecta al sector de Entidades de Crédito, el Grupo HBF tiene claramente una posición receptora de fondos, tanto en el mercado monetario (donde actúa HBF Banco Financiero) como con Banco Santander Central Hispano. La posición de pasivo representa 683.551 millones de pesetas (70,14% del total del pasivo del balance), de los que 590.727 corresponden a préstamos y créditos con entidades de crédito del Grupo BSCH. Al 31 de diciembre de 2000, el Grupo disponía de líneas de crédito pendientes de utilizar por importe de 175.429 millones de pesetas.

La posición de activo, 11.330 millones de pesetas (1,16% del total de activos del balance), se desglosa en cuenta a la vista (1.465 millones de pesetas) y en otros créditos (9.865 millones de pesetas), de los que 9.585 millones corresponden a depósitos cedidos.

El siguiente cuadro muestra la evolución de las posiciones, tanto activas como pasivas, mantenidas por el Grupo:

Posición Neta Entidades de Crédito

	Ejercicio 2000	Ejercicio 1999	Ejercicio 1998	% de Variación	
				2000/1999	1999/1998
Posición Neta en Pesetas	-672.221	-572.284	-405.962	17,46%	40,97%
+ Entidades de Crédito Posición Activa	11.330	14.865	23.588	-23,78%	-36,98%
(-) Entidades de Crédito Posición Pasiva	683.551	587.149	429.550	16,42%	36,69%
Posición Neta en Moneda Extranjera	0	-2.055	-7.747	-100,00%	-73,47%
+ Entidades de Crédito Posición Activa	0	91	152	-100,00%	-40,13%
(-) Entidades de Crédito Posición Pasiva	0	2.146	7.899	-100,00%	-72,83%
POSICIÓN NETA ENTID. CRÉDITO	-672.221	-574.339	-413.709	17,04%	38,83%

IV.3.3. Inversión Crediticia.

La inversión crediticia bruta ascendió al cierre del ejercicio 2000 a 876.855 millones de pesetas, situándose la inversión crediticia neta en 860.162 millones de pesetas, lo que representa el 88,27% del total del activo.

A continuación se recogen los cuadros de inversión crediticia clasificada por clientes, por garantías, por sectores y por área geográfica.

Inversión Crediticia por Clientes

	Ejercicio 2000	Ejercicio 1999	Ejercicio 1998	% de Variación	
				2000/1999	1999/1998
+ Crédito al Sector Público	487	304	1.266	60,20%	-75,99%
+ Crédito a Empresas del Grupo y Asoc.	0	0	0	0,00%	0,00%
+ Crédito a Otros Sectores Residentes	865.630	681.928	469.586	26,94%	45,22%
+ Crédito al Sector no Residente	10.738	10.218	7.119	5,09%	43,53%
INVERSIÓN CREDITICIA BRUTA	876.855	692.450	477.971	26,63%	44,87%
(-) Fondo de Provisión Insolvencias	16.693	13.358	9.194	24,97%	45,29%
INVERSIÓN CREDITICIA NETA	860.162	679.092	468.777	26,66%	44,86%
En pesetas	860.162	677.002	466.416	27,05%	45,15%
En moneda extranjera	0	2.090	2.361	-100,00%	-11,48%

Inversión Crediticia por Garantías

	Ejercicio 2000	Ejercicio 1999	Ejercicio 1998	% de Variación	
				2000/1999	1999/1998
+ Créditos Garantizados Sector Público	487	304	1.266	60,20%	-75,99%
+ Créditos con Garantía Real	139.853	59.029	38.759	136,92%	52,30%
+ Créditos con Otras Garantías	0	0	0	0,00%	0,00%
Total Créditos con Garantía	140.340	59.333	40.025	136,53%	48,24%
% sobre Inversión Crediticia Neta	16,32%	8,74%	8,54%	86,74%	2,33%
+ Créditos sin Garantía Especifica	719.822	619.759	428.752	16,15%	44,55%
% sobre Inversión Crediticia Neta	83,68%	91,26%	91,46%	-8,30%	-0,22%
INVERSIÓN CREDITICIA NETA	860.162	679.092	468.777	26,66%	44,86%

Inversión Crediticia por Sectores

	Ejercicio 2000	Ejercicio 1999	Ejercicio 1998	% de Variación	
				2000/1999	1999/1998
Agricultura, Ganadería y Pesca	3.338	3.385	3.060	-1,39%	10,62%
Energía y Agua	3.398	3.409	1.442	-0,32%	136,41%
Otros Sectores Industriales	136.598	109.817	56.412	24,39%	94,67%
Construcción y Promoción Inmob.	74.051	64.384	78.555	15,01%	-18,04%
Comercio, Transporte y Otros Servicios	144.227	113.929	94.009	26,59%	21,19%
Seguros y Otras Instituc.Financieras	6.505	1.303	1.404	399,23%	-7,19%
Administraciones Públicas	487	304	1.266	60,20%	-75,99%
Crédito a Personas Físicas	491.558	382.561	232.629	28,49%	64,45%
Arrendamiento Financiero	0	0	0	0,00%	0,00%
Otros	0	0	0	0,00%	0,00%
TOTAL INVERSIÓN CRÉDITO	860.162	679.092	468.777	26,66%	44,86%

Inversión Crediticia por Areas Geográficas

	Ejercicio 2000	Ejercicio 1999	Ejercicio 1998	% de Variación	
				2000/1999	1999/1998
Unión Europea	10.738	10.218	7.119	5,09%	43,53%
EE.UU.	0	0	0	0,00%	0,00%
Japón	0	0	0	0,00%	0,00%
Otros Países OCDE	0	0	0	0,00%	0,00%
Iberoamérica	0	0	0	0,00%	0,00%
Resto del Mundo	0	0	0	0,00%	0,00%
TOTAL INV.CRDIT. NO RESIDENT.	10.738	10.218	7.119	5,09%	43,53%

Durante el ejercicio, el Banco formalizó la compra de la mayor parte de la cartera de préstamos y créditos de Patagon Internet Bank, S.A. (sociedad del Grupo BSCH) por un precio de 60.125 millones de pesetas. Dichos derechos de crédito incluían préstamos y créditos personales para consumo, así como con garantía hipotecaria, que fueron cedidos por la totalidad del plazo restante hasta su vencimiento, con todas sus garantías.

A continuación se presenta el cuadro de compromisos de firmas en el que se recogen los principales compromisos y contingencias contraídos por el Grupo en el curso normal de sus operaciones.

El epígrafe avales y otras cauciones prestadas corresponde principalmente a avales concedidos a Banco Santander Central Hispano, en su mayoría por compromisos con la Hacienda Pública.

El disponible por terceros supone al cierre del ejercicio 2000 un importe de 282.154 millones de pesetas, de los que casi el 90 por ciento corresponden a disponible de tarjetas de crédito.

Compromisos de Firma

	Ejercicio 2000	Ejercicio 1999	Ejercicio 1998	% de Variación	
				2000/1999	1999/1998
Avales y Otras Cauciones Prestadas	83.603	71.414	70.041	17,07%	1,96%
Créditos Documentarios	0	0	0	0,00%	0,00%
Disponibles por Terceros	282.154	212.253	176.079	32,93%	20,54%
TOTAL COMPROMISOS DE FIRMA	365.757	283.667	246.120	28,94%	15,26%

IV.3.4. Cartera de Valores (incluido Deuda Pública).

El total de la cartera de valores del Grupo asciende al cierre del año 2000 a 9.388 millones de pesetas, lo que representa un incremento del 5,48% con respecto al año anterior.

Durante 1999 han vencido los Certificados del Banco de España, que eran los activos que componían el saldo del epígrafe de Deudas del Estado.

La mayor parte de la cartera de valores, el 99,78%, está comprendida por acciones y otros títulos de renta variable, en la que destaca el saldo de las participaciones en empresas del Grupo, que suponen 6.395 millones de pesetas.

El desglose de las participaciones en empresas asociadas, que ascienden a 1.061 millones de pesetas, se recoge en el capítulo III de este folleto.

El epígrafe Otras Participaciones recoge acciones de sociedades en las que la participación del Grupo es inferior al 3%, en el caso de sociedades con cotización oficial en Bolsa, y al 20%, en el caso de sociedades no cotizadas, así como las participaciones en fondos de inversión mobiliaria.

	Ejercicio 2000	Ejercicio 1999	Ejercicio 1998	% de Variación	
				2000/1999	1999/1998
+ Certificados de Banco de España	0	1.198	2.302	-100,00%	-47,96%
+ Cartera de Renta Fija	0	0	2.423	0,00%	-100,00%
* De Inversión	0	0	2.423	0,00%	-100,00%
* De Negociación	0	0	0	0,00%	0,00%
(-) Fondo Fluctuación de Valores	0	0	0	0,00%	0,00%
1. DEUDAS DEL ESTADO	0	1.198	4.725	-100,00%	-74,65%
+ Fondos Públicos	0	0	0	0,00%	0,00%
+ Bono, Obligaciones y Pagaré Empresa	3	4	7	-25,00%	-42,86%
+ Otros Valores de Renta Fija	18	81	134	-77,78%	-39,55%
(-) Fondo Fluctuación de Valores	0	0	0	0,00%	0,00%
2. OBLG. Y OTROS VALORES R.F.	21	85	141	-75,29%	-39,72%
* Cotizados	3	4	7	-25,00%	-42,86%
* No Cotizados	18	81	134	-77,78%	-39,55%
+ Particip. Empresas Grupo No Consol	6.395	5.811	0	10,05%	--
+ Participación Empresas Asociadas	1.061	440	701	141,14%	-37,23%
+ Otras Participaciones	2.943	1.513	2.749	94,51%	-44,96%
(-) Fondo Fluctuación de Valores	1.032	147	62	602,04%	137,10%
3. ACCIONES y otros TÍTULOS R.V.	9.367	7.617	3.388	22,97%	124,82%
* Cotizados	2.082	1.513	2.748	37,61%	-44,94%
* No Cotizados	7.285	6.104	640	19,35%	853,75%
4. TOTAL CARTERA DE VALORES	9.388	8.900	8.254	5,48%	7,83%

IV.3.5. Recursos Ajenos.

El total de recursos ajenos del Grupo HBF Banco Financiero ascendió al cierre de 2000 a 882.703 millones de pesetas, lo que supone un incremento del 26,56% con respecto al año anterior.

En el cuadro siguiente se refleja la clasificación de los recursos ajenos. Dentro del epígrafe de Total Recursos Clientes se recogen tanto Débitos a Clientes como Entidades de Crédito.

Recursos Ajenos por Clientes y Monedas

	Ejercicio 2000	Ejercicio 1999	Ejercicio 1998	% de Variación	
				2000/1999	1999/1998
Recursos de Administraciones Públicas	0	24	429	-100,00%	-94,41%
Recursos de Otros Sectores Residentes	696.192	613.120	449.052	13,55%	36,54%
- Cuentas Corrientes	7.392	19.780	5.499	-62,63%	259,70%
- Cuentas de Ahorro	210	235	255	-10,64%	-7,84%
- Depósitos a Plazo	687.246	592.974	440.924	15,90%	34,48%
- Cesión Temporal de Activos	0	0	2.331	0,00%	-100,00%
- Otras Cuentas	1.344	131	43	925,95%	204,65%
Recursos de No Residentes	0	0	9.888	0,00%	-100,00%
1. TOTAL RECURSOS CLIENTES	696.192	613.144	459.369	13,54%	33,48%
Débitos Representados Valores Negoci.	184.711	82.511	27.123	123,86%	204,21%
Pasivos Subordinados	1.800	1.800	166	0,00%	984,34%
2. TOTAL RECURSOS AJENOS	882.703	697.455	486.658	26,56%	43,32%
- En pesetas	882.703	695.309	478.759	26,95%	45,23%
- En moneda extranjera	0	2.146	7.899	-100,00%	-72,83%
Otros Recursos Gestionados	0	0	0	0,00%	0,00%
3. TOTAL REC. AJENOS GESTIONADOS	882.703	697.455	486.658	26,56%	43,32%

A continuación se recoge la clasificación de los recursos ajenos por plazo de vencimiento. Comparando los dos últimos ejercicios, se puede observar el desplazamiento producido en los vencimientos desde plazos superiores a un año a plazos inferiores a los doce meses. La explicación viene de la toma de fondos a largo plazo realizada durante el ejercicio 1999, como consecuencia de una política de gestión de activos y pasivos más orientada a casar las partidas del balance según su exposición al riesgo de tipos de interés.

Los débitos a plazo con vencimiento inferior a 3 meses están siendo renovados a su vencimiento en el ejercicio 2001.

Depósitos de Ahorro y otros débitos a plazo

	Ejercicio 2000	Ejercicio 1999	Ejercicio 1998	% de Variación	
				2000/1999	1999/1998
A la vista	8.816	20.500	5.533	-57,00%	270,50%
Hasta 3 meses	219.938	96.091	30.330	128,89%	216,82%
Entre 3 meses y 1 año	404.630	125.661	354.370	222,00%	-64,54%
Entre 1 año y 5 años	245.458	453.389	96.147	-45,86%	371,56%
Más de 5 años	3.861	1.814	278	112,84%	552,52%
TOTAL	882.703	697.455	486.658	26,56%	43,32%

Los débitos representados por valores negociables corresponden exclusivamente a emisiones de pagarés de empresa realizadas por sociedades del Grupo. Por un lado, HBF Banco Financiero, S.A., como emisor de pagarés representados en anotaciones en cuenta y con negociación en el Mercado AIAF de Renta Fija, y por otro, Hispamer Servicios Financieros, E.F.C., S.A. como emisor de pagarés a medida, representados en títulos y sin cotización en mercado secundario oficial. Del total del saldo vivo emitido al cierre de 2000, el 97,21% corresponde al Banco.

Débitos representados por Valores Negociables

	Ejercicio 2000	Ejercicio 1999	Ejercicio 1998	% de Variación	
				2000/1999	1999/1998
Títulos Hipotecarios	0	0	0	0,00%	0,00%
Bonos y Obligaciones en Circulación	0	0	0	0,00%	0,00%
- Convertibles	0	0	0	0,00%	0,00%
- No convertibles	0	0	0	0,00%	0,00%
Pagarés y Otros Valores	184.711	82.511	27.123	123,86%	204,21%
TOTAL DÉBITOS REPRESENTADOS	184.711	82.511	27.123	123,86%	204,21%
- En pesetas	184.711	82.511	27.123	123,86%	204,21%
- En moneda extranjera	0	0	0	0,00%	0,00%

El saldo de pasivos subordinados del ejercicio 2000 corresponde a un préstamo de Banco Santander Central Hispano, S.A. a la sociedad Bansander de Financiaciones, E.F.C., S.A. (Bansafina) concedido dentro del ejercicio anterior.

Pasivos Subordinados

	Ejercicio 2000	Ejercicio 1999	Ejercicio 1998	% de Variación	
				2000/1999	1999/1998
Emitidos por la Entidad Dominante	0	0	0	0,00%	0,00%
Emitidos por Entidades del Grupo	1.800	1.800	166	0,00%	984,34%
TOTAL PASIVOS SUBORDINADOS	1.800	1.800	166	0,00%	984,34%
- En pesetas	1.800	1.800	166	0,00%	984,34%
- En moneda extranjera	0	0	0	0,00%	0,00%

El Grupo HBF Banco Financiero comercializa fondos de inversión y planes de pensiones pero sólo como mero intermediario. La gestión de estos activos la realizan las entidades gestoras de fondos y planes de pensiones del Grupo Banco Santander Central Hispano.

Otros Recursos Gestionados por el Grupo

	Ejercicio 2000	Ejercicio 1999	Ejercicio 1998	% de Variación	
				2000/1999	1999/1998
Fondos de Inversión	0	0	0	0,00%	0,00%
Gestión de Patrimonios	0	0	0	0,00%	0,00%
Planes de Pensiones	0	0	0	0,00%	0,00%
Otros Recursos Gestionados	0	0	0	0,00%	0,00%
TOTAL	0	0	0	0,00%	0,00%

IV.3.6. Recursos Propios.

El cuadro adjunto muestra la evolución de los Fondos Propios del Grupo:

PATRIMONIO NETO CONTABLE

	Ejercicio 2000	Ejercicio 1999	Ejercicio 1998
Capital suscrito	12.347	12.368	12.492
Reservas:	22.115	22.156	21.968
- Prima de Emisión	7.570	7.570	11.498
- Reservas (Legal, Acciones Propias, Libre Disposición, etc.)	13.554	13.938	14.940
- Reservas de Revalorización	0	0	0
- Reservas en Sociedades Consolidadas	1.331	648	197
- Pérdidas en Sociedades Consolidadas	-340	0	-4.667
Mas:			
- Resultado del Ejercicio Atribuido al Grupo	9.164	4.962	3.147
Menos:			
- Dividendo Activo a Cuenta	0	3.000	1.224
- Acciones Propias	0	0	0
PATRIMONIO NETO CONTABLE	43.626	36.486	36.383
Menos – Dividendo Complementario	8.302	508	0
PATRIMONIO NETO DESPUÉS APLICACIÓN RESULTADOS	35.324	35.978	36.383

Coeficiente Solvencia Normativa Banco España

La Circular 5/1993, de 26 de marzo, del Banco de España establece que el cumplimiento de recursos propios será de aplicación a los grupos y subgrupos consolidables de entidades de crédito, así como a las entidades de crédito individuales integradas o no en un grupo o subgrupo consolidable de entidades de crédito; definiendo, entre otros aspectos, los elementos que componen los recursos propios, los grupos de riesgo y ponderaciones de los activos, las deducciones y los límites en el cómputo de los recursos propios. Asimismo, establece como caso general que, en ningún caso, los recursos propios podrán ser inferiores al 8% de las cuentas patrimoniales, los compromisos y demás cuentas de orden que presenten riesgos de crédito, ponderados atendiendo a la naturaleza de la contraparte y a las garantías y características de los activos o riesgos.

El Grupo HBF Banco Financiero (consolidado) no es un subgrupo consolidable de entidades de crédito de acuerdo con la Circular 5/1993 sobre entidades sujetas a la normativa de recursos propios, al ser un subgrupo dependiente de una entidad de crédito, Banco Santander Central Hispano, S.A., y, por el mismo motivo, los requerimientos de recursos propios mínimos del Banco y de cada una de sus Sociedades Dependientes, son del 50 % de los requerimientos generales. Al 31 de diciembre de 2000, el Grupo HBF Banco Financiero, en su conjunto, cumplía los requisitos mínimos establecidos en dicha Circular.

Los cuadros que se presentan a continuación hacen referencia a HBF Banco Financiero, S.A., como entidad individualmente considerada, y no al grupo consolidado.

HBF BANCO FINANCIERO, S.A.	Ejercicio 2000	Ejercicio 1999	Ejercicio 1998
1. Riesgos de Crédito y Contraparte	214.139	106.469	74.980
2. Coeficiente de Solvencia Exigido (en %)	4,00%	4,00%	4,00%
3. REQUERIMIENTO DE RECUR. PROPIOS MÍNIMOS	8.566	4.259	2.999
4. Recursos Propios Básicos	32.213	34.229	35.512
(+) Capital social y recursos asimilados	12.347	12.368	12.492
(+) Reservas efectivas y expresas en Soc. consolidables	19.933	21.940	23.161
(+) Intereses minoritarios	0	0	0
(+) Fondos afectos al conjunto de riesgos de la entidad	0	0	0
(-) Activos Inmateriales, Acc. Propias y Otras Deducciones	67	79	141
5. Recursos Propios de Segunda Categoría	0	0	0
(+) Reservas de revalorización de activos	0	0	0
(+) Fondos de la obra social	0	0	0
(+) Capital social correspondiente a acciones sin voto	0	0	0
(+) Financiaciones subordinadas y de duración ilimitada	0	0	0
(-) Deducciones	0	0	0
6. Limitaciones a los Recursos Propios de 2ª Categoría	0	0	0
7. Otras Deducciones de Recursos Propios	5.707	5.730	0
8. TOTAL RECURSOS PROPIOS COMPUTABLES	26.506	28.499	35.512
Coeficiente de Solvencia de la Entidad (%)	12,38%	26,77%	47,36%
9. SUPERÁVIT/(DÉFICIT) RECURSOS PROPIOS (8-3)	17.940	24.240	32.513
% de Superávit/(Déficit) Rec. Propios Mínimos (9/3 en %)	209,45%	569,15%	1.084,13%

(En millones de pesetas)

BIS RATIO

HBF BANCO FINANCIERO, S.A.	Ejercicio 2000	Ejercicio 1999	Ejercicio 1998
1. TOTAL ACTIVOS CON RIESGO PONDERADO	214.139	106.469	74.980
Capital Tier I	32.213	34.229	35.512
Capital Tier II	0	0	0
2. TOTAL RECURSOS PROPIOS = (Tier I + Tier II)	32.213	34.229	35.512
Coeficiente Recursos Propios (2/1 en %)	15,04%	32,15%	47,36%
RECURSOS PROPIOS MÍNIMOS	19.273	9.582	6.748
3. SUPERÁVIT / (DÉFICIT) DE RECURSOS PROPIOS	12.940	24.647	28.764

- BIS Ratio Coeficiente de solvencia aplicando criterios del Banco de Pagos Internacionales (BIS)
- Capital Tier I Comprende el capital social, las reservas (menos las de revalorización), la parte de los beneficios a aplicar a reservas, los intereses minoritarios, deducidas las acciones propias y los activos intangibles.
- Capital Tier II Comprende las reservas de revalorización, las provisiones genéricas y los pasivos subordinados.

IV.4 GESTIÓN DEL RIESGO

IV.4.1. Riesgo de Interés.

Una política de captación de fondos que minimice el impacto en el margen financiero ante variaciones de los tipos de interés es fundamental ante la volatilidad de los mismos y la variedad de operaciones de activo. Para avanzar en la gestión del riesgo global, y siguiendo las recomendaciones de las Autoridades Monetarias, el Grupo posee los sistemas adecuados para realizar los análisis, proyecciones y simulaciones de distintas estrategias de plazos y tipos de interés en los Activos y Pasivos. Para ello, existe el Comité de Gestión de Activos y Pasivos, al frente del cual se encuentra el Vicepresidente Ejecutivo del Grupo. Mientras que en el año 1999, el Grupo siguió una política de toma de fondos a largo plazo para cubrirse de una subida de tipos, como así ocurrió, durante el ejercicio 2000, la política de activos y pasivos ha sido la contraria, toma de fondos a corto, para aprovechar una relajación en los tipos de interés, como así también se está produciendo en 2001.

El cuadro siguiente muestra las relaciones entre activos y pasivos sensibles al riesgo de interés:

	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 a 12 meses	De 1 año a 5 años	Más de 5 años	TOTAL
<u>Activos Sensibles al Riesgo de Interés</u>						
Mercado Monetario (1)	1.465	7.265	1.515	1.055	30	11.330
Mercado Crediticio (2)	23.055	79.351	163.381	453.072	157.996	876.855
Mercado de Valores (3)	0	15	0	6	0	21
1. TOTAL ACTIVOS SENSIBLES.	24.520	86.631	164.896	454.133	158.026	888.206
% sobre Total Activos Sensibles	2,76%	9,75%	18,57%	51,13%	17,79%	100,00%
% sobre Activos Totales	2,52%	8,89%	16,92%	46,60%	16,22%	91,15%

(1) Epígrafe Entidades de Crédito del Activo

(2) Epígrafe Créditos sobre Clientes (en términos brutos, sin considerar el Fondo de Insolvencias)

(3) Epígrafes Deudas del Estado y Obligaciones y Otros Valores de Renta Fija

	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 a 12 meses	De 1 año a 5 años	Más de 5 años	TOTAL
<u>Pasivos Sensibles al Riesgo Interés.</u>						
Mercado Monetario (4)	1.344	131.004	312.505	236.637	2.061	683.551
Mercado de Depósitos (5)	7.472	1.874	1.382	1.913	0	12.641
Mercado de Empréstitos (6)	64.984	22.076	90.743	6.908	0	184.711
2. TOTAL PASIVOS SENSIBLES	73.800	154.954	404.630	245.458	2.061	880.903
% Sobre Total Pasivos Sensibles	8,38%	17,59%	45,93%	27,86%	0,23%	99,99%
% sobre Pasivos Totales	7,57%	15,90%	41,52%	25,19%	0,21%	90,39%

(4) Epígrafe Entidades de Crédito del Pasivo

(5) Epígrafe Débitos a Clientes

(6) Epígrafe Débitos Representados por Valores Negociables

	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 a 12 meses	De 1 año a 5 años	Más de 5 años	TOTAL
<u>Medidas de Sensibilidad</u>						
3. Diferencia Activo-Pasivo cada Plazo	-49.280	-68.323	-239.734	208.675	155.965	7.303
% sobre Activos Totales	-5,06%	-7,01%	-24,60%	21,41%	16,00%	0,74%
4. Diferencia Activo Pasivo Acumula.	-49.280	-117.603	-357.337	-148.662	7.303	--
% sobre Activos Totales	-5,06%	-12,07%	-36,67%	-15,26%	0,75%	--
5. Índice de Cobertura (%)	33,22%	55,91%	40,75%	185,01%	7667,44%	100,83%

Índice de Cobertura = % de Activos Sensibles dividido por Pasivos Sensible en cada plazo
Importes efectivos en millones de pesetas.

IV.4.2. Riesgo Crediticio.

Con relación al riesgo crediticio, es destacable el esfuerzo realizado durante los tres últimos años en la revisión de los procedimientos de análisis del riesgo, para mejorar la calidad de servicio y la agilidad en la resolución de operaciones, sin menoscabo de las políticas y criterios de rigurosidad, lo que ha permitido al Grupo disminuir el ratio de morosidad sobre la inversión crediticia desde el 1,95% en 1998 hasta el 1,44% en 2000, incluyendo los créditos con garantía real, a la vez que se incrementaba notablemente la actividad crediticia. La cobertura de deudores morosos ha crecido notablemente durante el último trienio, pasando del 99,48% en el ejercicio 1998 hasta el 130,59% actual.

No ha existido riesgo-país durante los tres últimos ejercicios.

La información relativa a los fondos de insolvencia (fondo específico, fondo genérico y fondo para la cobertura estadística) se encuentra detallada en el apartado 3.2 del capítulo V del presente folleto.

El cuadro siguiente muestra la cobertura del Riesgo Crediticio durante los tres últimos ejercicios:

Riesgo Crediticio (*)					
	Ejercicio 2000	Ejercicio 1999	Ejercicio 1998	% de Variación	
				2000/1999	1999/1998
1. Total Riesgo Computable	887.915	695.590	473.499	27,65%	46,90%
2. Deudores Morosos	12.783	10.458	9.242	22,23%	13,16%
3. Cobertura Necesaria Total	16.578	12.758	9.178	29,94%	39,01%
4. Cobertura Constit. a Final Período	16.693	13.058	9.194	27,84%	42,03%
- % Índice de Morosidad (2/1)	1,44%	1,50%	1,95%	--	--
- % Cobertura Deudores Morosos (4/2)	130,59%	124,86%	99,48%	--	--
- % Cobertura Constit./Cobertura Neces.	100,69%	102,35%	100,17%	--	--

(*) Sin incluir la cobertura del Riesgo-País ni los correspondientes saldos.

1) Incluye, además de los Deudores Morosos (2), los Riesgos Computables para la Cobertura Genérica al 1% y al 0,5%.

2) Incluye los Deudores en Mora con y sin Cobertura Obligatoria así como los Riesgos de Firma de Dudosa Recuperación.

3) Según normativa del Banco de España.

4) Provisiones para Insolvencias y Riesgos de Firma constituidos al final del periodo.

IV.4.3. Riesgo de Contraparte.

Algunas Sociedades del Grupo tienen concertados determinados contratos de permuta financiera de intereses. Dichas operaciones se han considerado como de cobertura al 31 de diciembre de 2000.

De acuerdo con la normativa del Banco de España, las operaciones de futuro se contabilizan en cuentas de orden, bien por los derechos y los compromisos futuros que puedan tener repercusión patrimonial, bien por aquellos saldos que fueran

necesarios para reflejar las operaciones aunque no hubiera incidencia en el patrimonio de la Sociedad. Por tanto, el nocional de estos productos (valor teórico de los contratos) no expresa ni el riesgo total de crédito ni el riesgo de mercado asumido por la Sociedad.

Los resultados de las operaciones mencionadas, contratadas todas ellas fuera de mercados organizados, se llevarán a pérdidas y ganancias de manera simétrica a los ingresos o costes del elemento cubierto.

Futuros, Opciones y Otras Operaciones

	Ejercicio	Ejercicio	Ejercicio	% de Variación	
	2000	1999	1998	2000/1999	1999/1998
+ Futuros Financieros s/ Tipo de Interés	0	0	0	0,00%	0,00%
+ Otras Operaciones s/ Tipo de Interés	830	910	2.996	-8,79%	-69,63%
1. OPERACIONES S/ TIPOS INTERÉS	830	910	2.996	-8,79%	-69,63%
+ Compraventa de Divisas no vencidas (1)	0	0	0	0,00%	0,00%
+ Opciones Compradas s/Divisas	0	0	0	0,00%	0,00%
+ Otras Operaciones s/Tipos de Cambio	0	0	0	0,00%	0,00%
2. OPERACIONES S/ TIPO CAMBIO	0	0	0	0,00%	0,00%

(1) Compra de Divisas a Plazo

IV.4.4. Riesgo de Tipo de Cambio.

Recursos y empleos en moneda extranjera

	Ejercicio	Ejercicio	Ejercicio	% de Variación	
	2000	1999	1998	2000/1999	1999/1998
Entidades de Crédito	0	91	152	-100,00%	-40,13%
Créditos sobre Clientes	0	2.090	2.407	-100,00%	-13,17%
Cartera de Valores	0	116	56	-100,00%	107,14%
Otros Empleos en Moneda Extranjera	0	0	0	0,00%	0,00%
EMPLEOS EN MONEDA EXTRANJ.	0	2.297	2.615	-100,00%	-12,16%
% sobre Activos Totales	0,00%	0,30%	0,47%	--	--
Entidades de Crédito	0	2.146	7.899	-100,00%	-72,83%
Débitos a Clientes	0	0	0	0,00%	0,00%
Débitos Repres. por Valores Negoc.	0	0	0	0,00%	0,00%
Pasivos Subordinados	0	0	0	0,00%	0,00%
Otros Recursos en Moneda Extranj.	0	0	0	0,00%	0,00%
RECURSOS EN MONEDA EXTRANJ.	0	2.146	7.899	-100,00%	-72,83%
% Sobre Pasivos Totales	0,00%	0,28%	1,42%	--	--

A 31 de diciembre de 2000, tanto en HBF Banco Financiero como en su Grupo Consolidado no existen saldos denominados en moneda extranjera.

IV.5. CIRCUNSTANCIAS CONDICIONANTES

IV.5.1. Grado de estacionalidad de los negocios.

Las cifras de inversión han estado condicionadas por la marcha de la economía en general y la del crecimiento del consumo y la inversión. Las actividades financieras, muy unidas a la evolución cíclica de la economía, no tienen una especial dependencia, al menos en lo que se refiere al emisor, de ciclos estacionales.

IV.5.2 Dependencia de patentes y marcas.

Las actividades de HBF Banco Financiero no se ven afectadas por la existencia de patentes, asistencia técnica, marcas, regulación de precios, contratos de exclusiva u otros factores que puedan determinar la situación financiera o económica del Grupo.

HBF Banco Financiero, S.A está constituido bajo la forma jurídica de Sociedad Anónima y es una Entidad de Crédito que ostenta el estatuto de Banco Privado, por lo se encuentra sujeto a la normativa especial aplicable a las Entidades Bancarias domiciliadas en España, que regula, entre otras materias, las siguientes:

- a) Coeficiente de Reservas Mínimas. Mantenimiento de un porcentaje mínimo de recursos depositados en el Banco de España, que actualmente se cifra en un 2 por ciento de los pasivos computables a tal efecto en cuenta corriente en el Banco de España.
- b) Recursos Propios Mínimos. La Ley 13/1992 de 1 de junio, regula el nivel mínimo de recursos propios que han de mantener las entidades bancarias; dicha Ley ha sido desarrollada por el Real Decreto 1343/1992 de 6 de noviembre y por la Orden de 30 de diciembre de 1992.
- c) Fondos de Garantía de Depósitos. Cuota aportada al Fondo de Garantía de Depósitos, destinado al aseguramiento de depósitos.

IV.5.3. Política de Investigación y Desarrollo.

Desde el punto de vista tecnológico, el ejercicio 2000 refleja una continuidad en la estrategia definida durante años anteriores relativa a la introducción de tecnologías internet en todos los ámbitos de la compañía. Ello se ha traducido en mejores servicios de comunicación y un avance en la creación de plataformas que sirvan de base a la gestión del conocimiento, correo electrónico, y la potenciación del capital humano.

Con la perspectiva de la introducción del Euro como moneda única europea, el Grupo ha diseñado un plan de actuación, que se encuentra desarrollando actualmente, cuyo objetivo básico consiste en la adaptación de todos sus sistemas informáticos,

instalaciones y operativa a dicha moneda con el fin de tener finalizada la adaptación con tiempo suficiente con anterioridad al 1 de enero de 2002. Los gastos e inversiones incurridos por el Grupo como consecuencia de las mencionadas actuaciones no han supuesto efecto significativo alguno para las cuentas anuales del ejercicio 2000.

IV.5.4. Situación de Litigios.

HBF Banco Financiero y su Grupo no son parte de ningún litigio que, por su importancia, pueda afectar negativamente de forma sustancial a los resultados del mismo, independientemente de lo expuesto en el apartado 8 de este capítulo IV sobre la “Situación Fiscal” del Banco y sus Sociedades Dependientes.

IV.5.5. Interrupción de las actividades.

No se ha producido ninguna interrupción en las actividades del Banco ni del Grupo, que pudiera afectar a la situación financiera del emisor.

IV.6. INFORMACIONES LABORALES

IV.6.1. Número medio del personal empleado y su evolución durante los últimos tres años.

Al finalizar el ejercicio 2000 el número de empleados del Grupo HBF Banco Financiero es de 1.126, cifra inferior a la del año anterior (1.299 personas) en un 13,32% debido al plan de prejubilaciones anticipadas y la externalización de algunos servicios. El número medio de empleados en el año 2000 se ha rebajado en un 13,6% con respecto al año anterior, hasta situarse en 1.123 personas.

La distribución de la plantilla del Grupo HBF Banco Financiero y el número medio de empleados por categorías laborales se recoge en el cuadro adjunto.

Categorías	2000	1999	1998
Dirección General	20	15	10
Jefes	231	275	575
Administrativos	872	918	622
Total	1.123	1.208	1.207

En el ejercicio 2000, el Grupo ha constituido provisiones para pensiones por 2.337 millones de pesetas para cubrir los compromisos en materia de jubilación anticipada asumidos con 34 empleados. Dichas provisiones han sido dotadas con cargo a reservas de libre disposición (reservas voluntarias), de acuerdo con la autorización del Banco de España.

La composición del epígrafe de Gastos de Personal de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada es la siguiente (en millones de pesetas):

	2000	1999	1998
Sueldos y Salarios	6.297	5.750	5.914
Seguros sociales	1.430	1.340	1.464
Otros gastos	622	981	1.138
	8.349	8.071	8.516

IV.6.2. Negociación colectiva en el marco del emisor.

La negociación colectiva dentro del Grupo HBF Banco Financiero se recoge en un convenio colectivo propio (Convenio Colectivo de Empresas del Grupo HBF Banco Financiero 1999/2000) que afecta a todas las empresas del Grupo y tiene una vigencia de dos años. Este convenio sustituye, en las materias reguladas por el mismo, a todo lo contenido en anteriores convenios colectivos y en la ordenanza laboral de oficinas y despachos.

Actualmente se está negociando la renovación de dicho convenio.

IV.6.3. Descripción suficiente de la política seguida en materia de ventajas al personal.

La política seguida, en materia de ventajas al personal, engloba los beneficios, que a continuación se detallan, reflejados en el mencionado convenio colectivo propio:

Seguro de vida y accidentes, con los siguientes capitales:

- Fallecimiento: 2.750.000 pesetas
- Fallecimiento en accidente: 5.250.000 pesetas
- Fallecimiento en accidente de circulación: 7.750.000 pesetas
- Invalidez total permanente y absoluta: 2.750.000 pesetas
- Incapacidad profesional total y permanente: 2.750.000 pesetas
- Orfandad y Viudedad 500.000 pesetas

Asistencia sanitaria: El Grupo tiene concertada una póliza con una sociedad médica privada, en la que están incluidos los empleados así como sus cónyuges y beneficiarios (familiares directos que conviven con él, siempre que cumplan los requisitos necesarios).

Préstamos: Anticipo de Convenio con un máximo de media anualidad del salario, sin intereses, y a un plazo máximo de 48 meses. Préstamo hipotecario para la adquisición de primera vivienda, a un tipo de interés de MIBOR más 0,50%, sin gastos ni comisiones.

Becas y ayudas de estudios para hijos de empleados: A partir de los 0 años y hasta los 17 años, una ayuda por hijo de 20.000 pesetas anuales. Para hijos disminuidos física o psíquicamente, existe una ayuda económica del 100 por cien del coste de la educación especial.

Formación: Para cursar estudios de materias directamente relacionadas con el sector en centros que expidan títulos oficiales, el cien por cien de gastos de matrícula y honorarios del centro.

Pensiones: De acuerdo con el convenio colectivo vigente, el Banco y algunas Sociedades Dependientes tienen asumido el compromiso de complementar las prestaciones de la Seguridad Social que correspondan a determinados empleados, o a sus derechohabientes, en caso de jubilación, incapacidad permanente, viudedad u orfandad. Este compromiso no es aplicable a aquellos empleados, ajenos al sector bancario, contratados en entidades bancarias a partir del 8 de marzo de 1980.

Para cubrir estos compromisos, el Banco y determinadas Sociedades Dependientes han venido suscribiendo en años pasados pólizas de seguros colectivos de rentas con Banco Vitalicio de España, Compañía Anónima de Seguros y Reaseguros, S.A. (entidad del Grupo Assicurazioni Generali, y participada por Banco Santander Central Hispano, S.A.) para la cobertura de los compromisos por pensiones, contemplados en el convenio colectivo vigente, con su personal tanto activo (incluidos prejubilados) como pasivo (jubilados y pensionistas).

La valoración de dichos compromisos por pensiones a 31 de diciembre de 2000 es de 12.534 millones de pesetas. La entrada en vigor de la Circular 5/2000 del Banco de España ha supuesto diversas modificaciones en relación a la cobertura de los compromisos por pensiones. El detalle y explicación de los mismos se recogen en el capítulo V del presente folleto.

IV.7. POLÍTICA DE INVERSIONES

El detalle de las adquisiciones, ampliaciones de capital, ventas y otros movimientos más representativos de las participaciones en sociedades del Grupo durante el ejercicio 2000, viene reflejado en el punto 4 del capítulo III, así como en el Informe de Auditoría que se adjunta como anexo.

A lo largo del ejercicio 2001 no existe un programa de inversiones financieras concretas que tenga como base operaciones financieras importantes. El Banco no ha presupuestado realizar importantes inversiones en estructura para el año próximo.

IV.8. SITUACION FISCAL.

Según se hace constar en el informe de auditoría del ejercicio 2000, el saldo del epígrafe “Débitos a clientes - Otros débitos” del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2000 incluye el pasivo correspondiente a los diferentes impuestos que son aplicables, entre los que se incluye la provisión para el Impuesto sobre Sociedades relativo a las Sociedades del Grupo, que no tributan en régimen de declaración consolidada dentro del Grupo Banco Santander Central Hispano, S.A., que han obtenido beneficios.

El importe correspondiente a los pagos a cuenta del Impuesto sobre Sociedades así como las retenciones a cuenta del mismo figuran registrados en el capítulo “Otros Activos” del balance de situación consolidado.

En general, las entidades consolidadas tienen sujetas a inspección por las autoridades fiscales los últimos cuatro ejercicios de los principales impuestos que les son de aplicación, salvo aquéllas en que se ha producido una interrupción de la prescripción en base a actuaciones inspectoras y excepto lo señalado en el párrafo siguiente.

Durante el ejercicio 1993, las Autoridades Fiscales inspeccionaron para los principales impuestos de aplicación al Banco de Fomento, S.A., los ejercicios fiscales comprendidos entre 1984 y 1988, ambos inclusive, así como ejercicios posteriores en el caso de determinados conceptos impositivos relativos al Impuesto sobre Sociedades y al Impuesto sobre Transmisiones Patrimoniales y Actos Jurídicos Documentados (amortización de Bonos de Caja desde 1989 a 1993, ambos inclusive). Asimismo, durante el ejercicio 1999, las Autoridades Fiscales han inspeccionado el Impuesto sobre el Valor Añadido y el Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas del Banco Central Hispano Hipotecario, S.A. (entidad adsorbida por el Banco en ejercicios anteriores) para los ejercicios fiscales comprendidos entre 1993 y 1996. Al 31 de diciembre de 2000, el importe de las actas pendientes correspondientes a dichas inspecciones asciende a 918 millones de pesetas.

Asimismo, por lo que se refiere a una de las sociedades del Grupo, Hispamer Auto-renting, en el ejercicio 1996 fueron inspeccionadas por la Delegación Especial de Madrid de la Agencia Estatal Tributaria las declaraciones del Impuesto sobre Sociedades correspondientes a los ejercicios que van de 1989 a 1992, ambos inclusive, así como las del IVA correspondientes a los ejercicios que van de 1990 a 1994, ambos inclusive. El importe de las actas pendientes a 31 de diciembre de 2000 relativas a dichas inspecciones asciende a 1.077 millones de pesetas.

Por estos motivos, el Grupo mantiene un fondo para la cobertura de los pasivos que en su caso se pudieran materializar como consecuencia de las actas mencionadas en los párrafos anteriores, que es suficiente, en opinión de los Administradores del Banco, para la cobertura de los mismos.

Adicionalmente, y como consecuencia de las posibles diferentes interpretaciones de la normativa fiscal aplicable a las operaciones realizadas por la banca, el resultado que pudiera derivarse de posibles futuras actuaciones de la Administración Fiscal para los años sujetos a verificación podrían dar lugar a pasivos fiscales de carácter contingente, cuyo importe, a juicio de los Administradores del Banco, no tendría incidencia significativa en las cuentas anuales consolidadas.

Por otra parte, el Banco y alguna de las restantes sociedades consolidadas se han acogido en ejercicios anteriores a los beneficios fiscales relativos a las deducciones de la cuota del Impuesto sobre Sociedades previstas en la normativa de dicho impuesto. Las deducciones por beneficios fiscales de 2000 generadas por el Grupo consolidado fiscalmente se toman por Banco Santander Central Hispano, S.A. El Grupo no ha cobrado en 2000 importe alguno por este concepto.

La conciliación entre el resultado contable consolidado y la base imponible del Impuesto sobre Sociedades es la siguiente:

	Millones de Pesetas
Beneficio del ejercicio, antes del gasto por Impuesto sobre Sociedades	11.865
Aumentos y disminuciones por diferencias permanentes (neto)	(2.747)
Aumentos y disminuciones por diferencias temporales (neto)	2.182
Más- Efecto neto en base imponible de eliminaciones intergrupo	7.196
Total base imponible previa consolidada	18.496
Menos- Compensación de bases imponibles negativas procedentes de ejercicios anteriores	(4.091)
Base imponible consolidada	14.405
Cuota del Impuesto sobre Sociedades	5.042
Menos- Aplicación de créditos fiscales	(862)
Deducciones	(2.723)
Cuota a liquidar	1.457

De acuerdo con el Plan General de Contabilidad y con la Circular 4/1991, del Banco de España, las cuentas anuales consolidadas recogen la contabilización de impuestos anticipados y de créditos fiscales activados por bases imponibles negativas a compensar en los próximos ejercicios. Todos ellos figuran registrados en el capítulo “Otros Activos” del balance de situación consolidado. Durante el ejercicio 2000, una Sociedad Dependiente ha realizado aplicaciones de créditos fiscales, por importe de 862 millones de pesetas. Asimismo, durante este ejercicio 2000, el Grupo ha registrado en el epígrafe “Otros Activos-Hacienda Pública” el correspondiente efecto fiscal de la dotación efectuada al Fondo de Cobertura Estadística de Insolvencias, por importe de 233 millones de pesetas, que será recuperable en un período de diez años.

Con fecha 30 de septiembre de 1998 se formalizó la venta con pago aplazado de la participación que HBF Banco Financiero mantenía en el capital social de Fiat Financiera, E.F.C., S.A. a Fidis, S.p.A., por un importe total de 5.263 millones de pesetas, de los que 240 millones correspondían a los intereses aplazados. En la declaración del Impuesto sobre Sociedades del ejercicio 1998, realizada en el mes de julio de 1999, el Banco se acogió al régimen de reinversión de beneficios extraordinarios por un importe de 1.130 millones de pesetas, que no se integraron en la correspondiente base imponible, registrándose el correspondiente impuesto diferido por 396 millones de pesetas que figura recogido en el capítulo “Otros pasivos” del balance de situación consolidado a 31 de diciembre de 2000.

La integración de este importe en la base imponible del Grupo se efectuará por partes iguales durante los próximos siete años siguientes al cierre del período impositivo en que venza el plazo de reinversión. La renta positiva se incorporará, por partes iguales, a la base imponible durante los ejercicios 2002 a 2008, satisfaciéndose en la misma proporción el impuesto diferido mencionado anteriormente.

La materialización de dicha reinversión, que se inició en el ejercicio 1997, ha tenido lugar en los siguientes elementos patrimoniales:

	Mill.Pesetas
Participaciones en empresas del Grupo:	
Transolver Finance, E.F.C., S.A.	1.150
Bansander de Financiaciones, S.A.	3.443
UCI, S.A. (*)	430
Importe total de la reinversión	5.023

(*) El precio de adquisición total de la participación en UCI, S.A. ascendió a 5.707 millones de pesetas

CAPÍTULO V

EL PATRIMONIO, LA SITUACIÓN FINANCIERA Y LOS RESULTADOS DEL EMISOR.

V.1. INFORMACIONES CONTABLES INDIVIDUALES.

Se incluyen en el presente apartado los estados económico-financieros (Balance de Situación, Cuenta de Pérdidas y Ganancias y Cuadro de Financiación) de HBF Banco Financiero, S.A. correspondientes a los tres últimos ejercicios cerrados 1998, 1999 y 2000. La información presentada se encuentra adaptada a la Circular de Banco de España 4/1991.

Los datos se presentan en millones de pesetas, a efectos comparativos, y se añade una columna correspondiente al ejercicio 2000, con el valor equivalente en millones de euros, con tres decimales.

Se incorporan al Folleto, como anexos, los correspondientes Informes de Auditoría, individual y del grupo consolidado, del último ejercicio cerrado.

El balance anual a 31 de diciembre de 2000 presenta un crecimiento del 93,83% con respecto al ejercicio anterior, pasando de 228.676 millones de pesetas en 1999 a 443.248 millones de pesetas en 2000. Por parte del activo, destacan las partidas Entidades de Crédito y Créditos sobre Clientes con crecimientos, cada una de ellas, ligeramente superiores a 100.000 millones de pesetas. El aumento de la Inversión Crediticia se debe en parte a la compra de la mayoría de la cartera de préstamos y créditos de Patagon Internet Bank, S.A., como se recoge en el apartado IV.3.3 del presente folleto. El capítulo de Entidades de Crédito del activo recoge principalmente los préstamos que el Banco concede a sus sociedades dependientes (en este caso concreto, a las que son entidades de crédito), y su aumento se corresponde con las mayores necesidades de financiación de éstas debido al incremento de su inversión crediticia en el ejercicio.

Por el lado del pasivo, los incrementos más significativos se han producido en los epígrafes de Entidades de Crédito y de Débitos Representados en Valores Negociables. En ambos casos los aumentos son ligeramente superiores a 100.000 millones de pesetas cada uno, y son consecuencia del aumento de las necesidades de financiación del activo comentadas en el párrafo anterior.

Como consecuencia de los importantes aumentos del balance, igualmente se ve afectada la cuenta de pérdidas y ganancias: incrementos en Intereses y Rendimientos Asimilados, por los aumentos en el activo, e incrementos en Intereses y Cargas Asimiladas, por los aumentos del pasivo.

V.1.1. Balance Individual de los 3 últimos ejercicios cerrados.

<i>ACTIVO</i>	Ejer2000EUR	Ejercicio 2000	Ejercicio 1999	Ejercicio 1998
Caja y Depósitos en Bancos Centrales	13,348	2.221	885	479
- Caja	0,000	0	0	0
- Banco de España	13,348	2.221	885	479
- Otros bancos centrales	0,000	0	0	0
Deudas del Estado	0,000	0	1.198	2.301
Entidades de Crédito	1.395,027	232.113	130.021	104.192
- A la vista	0,811	135	450	3.465
- Otros créditos	1.394,216	231.978	129.571	100.727
Créditos sobre Clientes	937,122	155.924	54.583	19.169
Obligaciones y Otros Valores de Renta Fija	0,126	21	85	141
- De emisión pública	0,000	0	4	0
- Otros emisores	0,126	21	81	141
Acciones y Otros Títulos de Renta Variable	0,006	1	1	504
Participaciones	0,180	30	23	328
- En entidades de crédito	0,000	0	0	0
- Otras participaciones	0,180	30	23	328
Participaciones en Empresas del Grupo	193,598	32.212	33.886	24.788
- En entidades de crédito	160,915	26.774	28.190	19.296
- Otras	32,683	5.438	5.696	5.492
Activos Inmateriales	0,403	67	79	141
- Gastos de constitución y primer establecimiento	0,000	0	0	56
- Otros gastos amortizables	0,403	67	79	85
Activos Materiales	6,629	1.103	1.162	1.242
- Terrenos y edificios de uso propio	3,901	649	664	679
- Otros inmuebles	2,170	361	368	386
- Mobiliario, instalaciones y otros	0,559	93	130	177
Capital Suscrito No Desembolsado	0,000	0	0	0
Acciones Propias	0,000	0	0	0
Otros Activos	79,057	13.154	4.903	1.510
Cuentas de Periodificación	38,477	6.402	1.850	2.868
Pérdidas del Ejercicio	0,000	0	0	0
TOTAL ACTIVO	2.663,974	443.248	228.676	157.663
<i>PASIVO</i>	Ejer2000EUR	Ejercicio 2000	Ejercicio 1999	Ejercicio 1998
Entidades de Crédito	1.171,523	194.925	83.045	88.582
- A la vista	5,541	922	68	0
- A plazo o con preaviso	1.165,982	194.003	82.977	88.582
Débitos a Clientes	77,280	12.875	24.810	20.367
- Depósitos de ahorro	77,280	12.875	24.810	20.332
A la vista	49,614	8.255	21.631	5.499
A plazo	27,767	4.620	3.179	14.833
- Otros débitos	0,000	0	0	35
A la vista	0,000	0	0	34
A plazo	0,000	0	0	1
Débitos Representados por Valores Negociables	1.079,147	179.555	76.075	7.900
- Bonos y obligaciones en circulación	0,000	0	0	0
- Pagarés y otros valores	1.079,147	179.555	76.075	7.900
Otros Pasivos	8,480	1.411	2.624	598
Cuentas de Periodificación	22,057	3.670	1.853	1.693
Provisiones para riesgos y cargas	61,478	10.229	2.961	1.646
- Fondo de pensionistas	56,609	9.419	1.668	98
- Provisión para impuestos	0,000	0	0	0
- Otras provisiones	4,868	810	1.293	1.548
Fondo para Riesgos Generales	0,000	0	0	0
Beneficios del Ejercicio	49,896	8.302	3.508	3.648
Pasivos Subordinados	0,000	0	0	0
Capital suscrito	74,207	12.347	12.368	12.492
Primas de Emisión	45,497	7.570	7.570	7.570
Reservas	74,309	12.364	13.862	13.167
Reservas de Revalorización	0,000	0	0	0
Resultados de Ejercicios Anteriores	0,000	0	0	0
TOTAL PASIVO	2.663,974	443.248	228.676	157.663
<i>CUENTAS DE ORDEN</i>	Ejer2000EUR	Ejercicio 2000	Ejercicio 1999	Ejercicio 1998
1. Pasivos Contingentes	474,096	78.883	74.638	74.345
2. Compromisos	3.383,277	562.930	418.288	429.659
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	3.857,374	641.813	492.926	504.004

V.1.2. Cuenta de Resultados Individual de los 3 últimos ejercicios cerrados.

<i>(DEBE) / HABER</i>	Ejerc2000 EUR	Ejercicio 2000	Ejercicio 1999	Ejercicio 1998
Intereses y Rendimientos Asimilados	108,459	18.046	10.602	9.185
- De los que cartera de renta fija	8,667	1.442	116	183
Intereses y Cargas Asimiladas	-86,864	-14.453	-7.632	-7.104
Rendimiento de la Cartera de Renta Variable	47,059	7.830	2.935	570
- De acciones y otros títulos de renta variable	0,000	0	0	0
- De participaciones	0,000	0	0	0
- De participaciones en el Grupo	47,059	7.830	2.935	570
MARGEN DE INTERMEDIACION	68,654	11.423	5.905	2.651
Comisiones Percibidas	13,865	2.307	1.578	1.042
Comisiones Pagadas	-11,690	-1.945	-1.400	-722
Resultados por Operaciones Financieras	-3,432	-571	65	3
MARGEN ORDINARIO	67,397	11.214	6.148	2.974
Otros Productos de Explotación	0,331	55	52	53
Gastos Generales de Administración	-9,670	-1.609	-1.767	-1.426
- De personal	-2,188	-364	-561	-436
- De los que:				
Sueldos y salarios	-1,503	-250	-231	-197
Cargas sociales	-0,457	-76	-251	-203
De las que: pensiones	-0,102	-17	-188	-140
- Otros gastos administrativos	-7,483	-1.245	-1.206	-990
Amortiz. y Saneamiento de Activos Mat. e Inmat.	-0,715	-119	-146	-166
Otras Cargas de Explotación	-0,252	-42	-41	-22
MARGEN DE EXPLOTACION	57,090	9.499	4.246	1.413
Amortización y Provisiones para Insolvencias	-8,312	-1.383	-656	-215
Saneamiento de Inmovilizaciones Financieras	-0,385	-64	-102	-214
Dotación al fondo para Riesgos Generales	0,000	0	0	0
Beneficios Extraordinarios	4,261	709	408	3.000
Quebrantos Extraordinarios	-1,004	-167	-222	-204
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	51,651	8.594	3.674	3.780
Impuesto sobre Beneficios	-1,755	-292	-166	-132
RESULTADO DEL EJERCICIO	49,896	8.302	3.508	3.648

V.1.3. Cuadro de Financiación Individual de los 3 últimos ejercicios cerrados.

Se adjuntan los Cuadros de Financiación (resumidos) de HBF Banco Financiero, S.A. correspondientes a los ejercicios anuales terminados de 2000, 1999 y 1998.

<u>ORIGENES DE FONDOS</u>	Ejerc2000 EUR	Ejercicio 2000	Ejercicio 1999	Ejercicio 1998
1. Recursos Generados por las Operaciones	59,662	9.927	4.325	1.525
Resultado del Ejercicio	49,896	8.302	3.508	3.648
Más-				
- Amortizaciones, Dotaciones netas fondos depreciación activos y fondos genéricos	10,355	1.723	976	811
- Pérdidas por enajenación de Inmovilizado	0,000	0	0	0
Menos-				
- Beneficios Ventas Participaciones e Inmovilizado	-0,589	-98	-159	-2.934
- Otros	0,000	0	0	0
2. Aportaciones Externas al Capital	0,000	0	0	0
3. Inversión menos Financiación en Banco de España y Entidades de Crédito y Ahorro (variación neta)	50,798	8.452	0	0
4. Inversión crediticia (disminución neta)	0,000	0	0	0
5. Títulos de Renta Fija	4,153	691	1.159	1.086
6. Títulos de Renta Variable No Permanente	0,000	0	503	0
7. Acreedores	0,000	0	4.443	4.865
8. Empréstitos (variación neta)	621,927	103.480	68.175	4.000
9. Venta de Inversiones Permanentes:	10,410	1.732	475	5.121
- Venta de Participaciones en Grupo y Asociadas	10,410	1.732	433	5.111
- Venta Elementos Inmovilizado Material e Inmat.	0,000	0	42	10
10. Otros Conceptos Activos menos Pasivos	0,000	0	1.731	757
TOTAL ORIGENES DE FONDOS	746,950	124.282	80.811	17.354

<u>EMPLEOS DE FONDOS</u>	Ejerc2000 EUR	Ejercicio 2000	Ejercicio 1999	Ejercicio 1998
1. Dividendos Pagados	3,053	508	3.000	1.224
2. Reembolso de Participaciones en Capital	0,000	0	707	0
3. Inversión menos Financiación en Banco de España y Entidades de Crédito y Ahorro (variación neta)	0,000	0	31.773	7.130
4. Inversión Crediticia	617,348	102.718	36.070	5.415
5. Títulos de Renta Fija	0,000	0	0	0
6. Títulos de Renta Variable No Permanente	0,000	0	0	503
7. Acreedores (variación neta)	71,731	11.935	0	0
8. Empréstitos (disminución neta)	0,000	0	0	0
9. Adquisición de Inversiones Permanentes:	0,475	79	9.261	3.082
- Compra Participaciones en Grupo y Asociadas	0,475	79	9.200	3.045
- Compra Elementos Inmovilizado Mat. e Inmat.	0,000	0	61	37
10. Otros Conceptos Activos menos Pasivos (neto)	54,344	9.042	0	0
TOTAL EMPLEOS DE FONDOS	746,950	124.282	80.811	17.354

V.2. INFORMACIONES CONTABLES DEL GRUPO CONSOLIDADO

Se incluyen en el presente apartado los estados económico-financieros consolidados (Balance de Situación, Cuenta de Pérdidas y Ganancias y Cuadro de Financiación) del Grupo HBF Banco Financiero de los tres últimos ejercicios cerrados 1998, 1999 y 2000.

Los datos se presentan en millones de pesetas, a efectos comparativos, y se añade una columna correspondiente al ejercicio 2000, con el valor equivalente en millones de euros con tres decimales.

La información presentada se encuentra adaptada a la Circular de Banco de España 4/1991.

Se incorporan al Folleto, como anexos, los correspondientes Informes de Auditoría, individual y del grupo consolidado, del último ejercicio cerrado.

V.2.1. Balance Consolidado comparativo de los 3 últimos ejercicios cerrados.

<i>ACTIVO</i>	Ejer2000EUR	Ejercicio 2000	Ejercicio 1999	Ejercicio 1998
Caja y Depósitos en Bancos Centrales	13,859	2.306	1.124	943
- Caja	0,048	8	8	6
- Banco de España	13,811	2.298	1.116	937
- Otros bancos centrales	0,000	0	0	0
Deudas del Estado	0,000	0	1.198	4.725
Entidades de Crédito	68,095	11.330	14.956	23.740
- A la vista	8,805	1.465	1.874	3.579
- Otros créditos	59,290	9.865	13.082	20.161
Créditos sobre Clientes	5.169,678	860.162	679.092	468.777
Obligaciones y Otros Valores de Renta Fija	0,126	21	85	141
Acciones y Otros Títulos de Renta Variable	12,519	2.083	1.513	2.749
Participaciones	5,343	889	293	639
Participaciones en Empresas del Grupo	38,435	6.395	5.811	0
Activos Inmateriales	2,765	460	587	930
- Gastos de constitución y primer establecimiento	0,210	35	58	129
- Otros gastos amortizables	2,554	425	529	801
Fondos de comercio de consolidación	0,000	0	0	0
Activos Materiales	372,201	61.929	52.656	38.203
- Terrenos y edificios de uso propio	17,435	2.901	3.022	2.836
- Otros inmuebles	19,803	3.295	3.815	3.831
- Mobiliario, instalaciones y otros	334,962	55.733	45.819	31.536
Capital Suscrito No Desembolsado	0,000	0	0	0
Acciones Propias	0,000	0	0	0
Otros Activos	102,761	17.098	10.117	6.637
Cuentas de Periodificación	68,954	11.473	6.247	4.731
Pérdidas de ejercicios anteriores en soc.consolidadas	2,043	340	0	4.667
Pérdidas consolidadas del ejercicio	0,000	0	0	0
TOTAL ACTIVO	5.856,779	974.486	773.679	556.882
<i>PASIVO</i>	Ejer2000EUR	Ejercicio 2000	Ejercicio 1999	Ejercicio 1998
Entidades de Crédito	4.108,224	683.551	589.295	437.449
- A la vista	8,078	1.344	571	0
- A plazo o con preaviso	4.100,147	682.207	588.724	437.449
Débitos a Clientes	75,974	12.641	23.849	21.920
- Depósitos de ahorro				
A la vista	44,427	7.392	19.780	5.499
A plazo	27,893	4.641	3.936	15.949
- Otros débitos				
A la vista	0,481	80	1	34
A plazo	3,173	528	132	438
Débitos Representados por Valores Negociables	1.110,135	184.711	82.511	27.123
- Bonos y obligaciones en circulación	0,000	0	0	0
- Pagarés y otros valores	1.110,135	184.711	82.511	27.123
Otros Pasivos	89,503	14.892	16.467	11.581
Cuentas de Periodificación	99,468	16.550	13.265	11.012
Provisiones para riesgos y cargas	86,570	14.404	5.067	3.753
- Fondo de pensionistas	71,154	11.839	1.699	1.186
- Provisión para impuestos	0,006	1	13	45
- Otras provisiones	15,410	2.564	3.355	2.522
Fondo para Riesgos Generales	0,000	0	0	0
Diferencia negativa de consolidación	0,000	0	0	0
Beneficios consolidados del ejercicio	56,633	9.423	5.250	3.412
- Del Grupo	55,077	9.164	4.962	3.147
- De minoritarios	1,557	259	288	265
Pasivos Subordinados	10,818	1.800	1.800	166
Intereses minoritarios	10,289	1.712	1.651	1.339
Capital suscrito	74,207	12.347	12.368	12.492
Primas de Emisión	45,497	7.570	7.570	11.498
Reservas	81,461	13.554	13.938	14.940
Reservas de Revalorización	0,000	0	0	0
Reservas en sociedades consolidadas	7,999	1.331	648	197
Resultados de Ejercicios Anteriores	0,000	0	0	0
TOTAL PASIVO	5.856,779	974.486	773.679	556.882
<i>CUENTAS DE ORDEN</i>	Ejer2000EUR	Ejercicio 2000	Ejercicio 1999	Ejercicio 1998
1. Pasivos Contingentes	502,464	83.603	71.414	70.041
2. Compromisos	9.591,937	1.595.964	1.292.341	935.374
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	10.094,401	1.679.567	1.363.755	1.005.415

V.2.2. Cuenta de Resultados Consolidada de los 3 últimos ejercicios cerrados.

<i>(DEBE) / HABER</i>	Ejerc2000 EUR	Ejercicio 2000	Ejercicio 1999	Ejercicio 1998
Intereses y Rendimientos Asimilados	410,173	68.247	47.657	50.751
- De los que cartera de renta fija	9,015	1.500	238	473
Intereses y Cargas Asimiladas	-203,929	-33.931	-21.840	-27.000
Rendimiento de la Cartera de Renta Variable	2,632	438	72	27
- De acciones y otros títulos de renta variable	2,632	438	72	27
- De participaciones	0,000	0	0	0
- De participaciones en el Grupo	0,000	0	0	0
MARGEN DE INTERMEDIACION	208,876	34.754	25.889	23.778
Comisiones Percibidas	40,316	6.708	4.785	2.982
Comisiones Pagadas	-52,546	-8.743	-5.281	-4.27)
Resultados por Operaciones Financieras	-6,551	-1.090	366	633
MARGEN ORDINARIO	190,094	31.629	25.759	23.116
Otros Productos de Explotación	113,838	18.941	12.770	11.169
Gastos Generales de Administración	-108,308	-18.021	-14.635	-18.428
- De personal	-50,179	-8.349	-8.071	-8.516
- De los que:				
Sueldos y salarios	-37,846	-6.297	-5.750	-5.914
Cargas sociales	-8,973	-1.493	-1.578	-1.697
De las que: pensiones	-0,379	-63	-238	-232
- Otros gastos administrativos	-58,130	-9.672	-6.564	-9.912
Amortiz. y Saneamiento de Activos Mat. e Inmat.	-95,254	-15.849	-11.103	-7.696
Otras Cargas de Explotación	-0,391	-65	-62	-241
MARGEN DE EXPLOTACION	99,978	16.635	12.729	7.920
Resultados netos sociedades puestas en equivalencia	1,557	259	-6	0
- Participación en beneficios socied.puestas en equiv.	3,810	634	35	0
- Participación en pérdidas socied. puestas en equiv.	0,000	0	-41	0
- Correcciones de valor por cobro de dividendos	-2,254	-375	0	0
Amortización del fondo de comercio de consolidación	0,000	0	-21	0
Beneficios por operaciones Grupo	0,000	0	0	0
Quebrantos por operaciones Grupo	0,000	0	0	0
Amortización y Provisiones para Insolvencias	-35,039	-5.830	-4.250	-1.376
Saneamiento de Inmovilizaciones Financieras	-0,150	-25	-115	-80
Dotación al fondo para Riesgos Generales	0,000	0	0	0
Beneficios Extraordinarios	11,143	1.854	2.028	2.537
Quebrantos Extraordinarios	-6,178	-1.028	-2.175	-4.124
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	71,310	11.865	8.190	4.877
Impuesto sobre Beneficios	-14,010	-2.331	-2.823	-1.359
Otros Impuestos	-0,667	-111	-117	-106
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	56,633	9.423	5.250	3.412
Resultado atribuido a la minoría	1,557	259	288	265
Resultado atribuido al Grupo	55,077	9.164	4.962	3.147

V.2.3. Cuadro de Financiación Consolidado de los 3 últimos ejercicios cerrados.

<u>ORIGENES DE FONDOS</u>	Ejerc2000 EUR	Ejercicio 2000	Ejercicio 1999	Ejercicio 1998
1. Recursos Generados por las Operaciones	192,186	31.977	21.606	13.919
Resultado Consolidado del Ejercicio	56,633	9.423	5.250	3.412
Más-				
- Amortizaciones	96,462	16.050	11.124	7.939
- Dotaciones netas Fondos Depreciación Activos Fondos Genéricos y Saneamt. Directos de Activos	34,552	5.749	5.610	2.895
- Participación en pérdidas de sociedades puestas en equivalencia	0,000	0	6	0
- Dotaciones netas Fondo Fluctuación de Valores	6,701	1.115	115	80
- Pérdidas en Ventas de Inmovilizado	1,605	267	142	0
Menos-				
- Participación en Beneficios de sociedades puestas en equivalencia	0,000	0	0	0
- Beneficios en venta de inmovilizado	-3,510	-584	-510	-407
- Beneficios en venta de participaciones	-0,258	-43	-131	0
2. Títulos Subordinados Emitidos	0,000	0	1.634	0
3. Inversión menos Financiación en Banco de España y Entidades de Crédito y Ahorro (variación neta)	581,179	96.700	160.449	1.462
4. Títulos de Renta Fija	4,153	691	3.583	3.240
5. Títulos de Renta Variable No Permanente	0,000	0	1.236	0
6. Acreedores	0,000	0	1.929	2.353
7. Empréstitos (variación neta)	614,234	102.200	55.388	6.446
8. Venta de Inversiones Permanentes:	63,677	10.595	7.838	10.092
- Venta de Participaciones en Grupo y Asociadas	0,968	161	537	830
- Venta Elementos Inmovilizado Material e Inmat.	62,710	10.434	7.301	9.262
9. Otros Conceptos Activos menos Pasivos (neto)	0,000	0	2.950	0
10. Intereses minoritarios	0,367	61	312	0
TOTAL ORIGENES DE FONDOS	1.455,796	242.224	256.925	37.512

<u>EMPLEOS DE FONDOS</u>	Ejerc2000 EUR	Ejercicio 2000	Ejercicio 1999	Ejercicio 1998
1. Reembolso Participaciones en Capital: dividendos	3,053	508	3.707	1.224
2. Inversión menos Financiación en Banco de España y Entidades de Crédito y Ahorro (variación neta)	0,000	0	0	0
3. Inversión Crediticia	1.123,256	186.894	214.565	1.055
4. Títulos Subordinados emitidos	0,000	0	0	496
5. Acreedores (inversión neta)	67,361	11.208	0	0
6. Títulos de Renta Variable No Permanente	6,545	1.089	0	2.408
7. Empréstitos (variación neta)	0,000	0	0	0
8. Adquisición de Inversiones Permanentes:	220,187	36.636	38.653	26.503
- Compra Participaciones en Grupo y Asociadas	7,951	1.323	5.956	275
- Compra Elementos Inmovilizado Mat. e Inmat.	212,235	35.313	32.697	26.228
9. Otros Conceptos Activos menos Pasivos (neto)	35,394	5.889	0	2.956
10. Intereses minoritarios	0,000	0	0	2.870
TOTAL EMPLEOS DE FONDOS	1.455,796	242.224	256.925	37.512

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

V.3.1. Comparación de la información y Entidades que forman el Grupo Consolidado.

Bases de presentación y comparación de la información.

Las cuentas anuales consolidadas de HBF Banco Financiero, S.A. y de las Sociedades Dependientes que componen, junto con él, el Grupo HBF Banco Financiero, se presentan siguiendo los modelos establecidos por la Circular 4/1991, de 14 de junio, del Banco de España, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del Grupo. Dichas cuentas anuales consolidadas se han preparado a partir de los registros de contabilidad individuales del Banco y de cada una de sus Sociedades Dependientes, e incluyen los ajustes y reclasificaciones necesarios para homogeneizar los criterios de contabilidad y de presentación seguidos por cada una de las Sociedades Dependientes con los utilizados por el Banco.

Como consecuencia de la adopción del euro como moneda oficial desde el 1 de enero de 1999 y la integración de España en la Unión Monetaria desde su inicio, y a efectos de su presentación, los desgloses por moneda que se presentan al 31 de diciembre de 2000 y 1999, y que se encuentran diferenciados entre moneda nacional y moneda extranjera, recogen bajo el concepto de moneda nacional la peseta y las unidades monetarias del resto de Estados de la Unión Monetaria.

En la elaboración de las cuentas anuales consolidadas se han seguido los principios contables y los criterios de valoración generalmente aceptados descritos en el apartado siguiente del presente capítulo. No existe ningún principio contable o criterio de valoración de carácter obligatorio que, teniendo un efecto significativo en la elaboración de las cuentas anuales consolidadas, se hayan dejado de aplicar.

El ejercicio económico de todas las sociedades consolidadas coincide con el año natural.

La Circular 9/1999 del Banco de España, de 17 de diciembre, ha modificado, entre otros aspectos, la normativa referente a la constitución del Fondo de Insolvencias, básicamente, mediante la creación de un fondo para la cobertura estadística de insolvencias (que entró en vigor el 1 de julio de 2000). Las dotaciones al mencionado fondo han ascendido a 668 millones de pesetas, aproximadamente, en el ejercicio 2000, y se encuentran registradas en el epígrafe “Amortización y provisiones para insolvencias” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de dicho ejercicio. Información más detallada se recoge en el apartado 3.2.c del presente capítulo.

La entrada en vigor de la Circular 5/2000 del Banco de España, de 19 de septiembre, ha introducido diversas modificaciones a la Circular 4/1991 en relación, básicamente a la cobertura de los compromisos por pensiones. Dicha Circular establece que los

compromisos y riesgos devengados en materia de pensiones (de acuerdo con lo establecido en el Real Decreto 1588/1999, de 15 de octubre, que aprueba el “Reglamento sobre la Instrumentalización de los Compromisos por Pensiones de las Empresas con sus Trabajadores”) se valorarán y cubrirán aplicando criterios objetivos, al menos, tan rigurosos como los que se establecen en el citado Reglamento; entre otros, que el tipo de interés técnico aplicable no podrá ser superior al 4% anual y que las tablas de supervivencia, mortalidad e invalidez a utilizar, de no ser las que correspondan a la propia experiencia del colectivo considerado, adecuadamente contrastadas, serán las de experiencia nacional o extranjera ajustadas convenientemente.

Adicionalmente, en la fijación de las hipótesis no reguladas en el Reglamento se aplicarán, siempre que existan, los criterios que se hubiesen pactado contractualmente con los beneficiarios y en los demás casos, en tanto no se desarrollen reglamentariamente o publiquen recomendaciones por el Ministerio de Economía, se aplicarán criterios prudentes y coherentes entre sí, respetando en todo caso determinados parámetros fijados en la propia Circular.

La Circular especifica el régimen transitorio de adaptación a la nueva regulación sobre compromisos por pensiones:

1. Las entidades de crédito que teniendo constituido un fondo interno opten por convertirlo en un fondo externo de pensiones, trasvasarán los fondos constituidos en un plazo máximo de diez años. Si en el proceso de conversión a un contrato de seguros surgiesen diferencias entre los importes a exteriorizar y los fondos internos constituidos al 31 de diciembre de 1999, éstas se registrarán con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias en un plazo máximo de nueve años (catorce años si el fondo se instrumenta en un plan de pensiones), comenzando en el ejercicio 2000.

Al 31 de diciembre de 2000, las sociedades dependientes Santana Credit y Transolver Finance mantenían compromisos por pensiones con un único empleado cada una de ellas, y han decidido exteriorizar los mismos mediante la instrumentación de sendos contratos de seguros. El Grupo ha registrado como gasto del ejercicio 2000 el importe íntegro de las diferencias surgidas en el proceso de conversión.

2. Las entidades de crédito que opten por mantener en fondo interno sus compromisos por pensiones deberán registrar la diferencia existente entre el importe de los compromisos por pensiones adquiridos al 31 de diciembre de 1999 y los calculados aplicando las hipótesis actuariales mencionadas, utilizando como contrapartida una cuenta deudora que deberá minorarse anualmente con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias en, al menos, la décima parte de su saldo inicial, efectuándose en el ejercicio 2000 las dotaciones que correspondan a un ejercicio completo.

El Grupo ha decidido mantener en fondo interno los compromisos por pensiones del Banco y de la sociedad dependiente Hispamer Servicios Financieros, estimando al 31 de diciembre de 2000 la diferencia en 773 millones de pesetas,

habiéndose registrado una décima parte con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2000.

Asimismo, se establece que cuando una entidad cubra, en todo o parte, los riesgos derivados de fondos internos de pensiones del Real Decreto 1588/1999 con contratos de seguros en los que la Entidad continúe asumiendo el riesgo actuarial, de inversión o ambos, caso del Grupo por lo que se refiere a los compromisos del Banco y de la sociedad dependiente Hispamer Servicios Financieros, los compromisos asegurados (determinados como el importe de las provisiones técnicas matemáticas que deba tener la entidad aseguradora) se registrarán en el epígrafe “Provisiones para riesgos y cargas - Fondos de pensionistas” con cargo al epígrafe “Otros activos” del balance de situación consolidado. Al 31 de diciembre de 2000, el importe de los mencionados compromisos asegurados ascendía a 6.886 millones de pesetas.

Adicionalmente, las diferencias de valoración que se deban exclusivamente a que las inversiones en las que estén materializados los contratos de seguros se encuentren pactadas a tipos de interés superiores a los que se aplican en el cálculo de los compromisos asumidos con el personal (4%), se registran en el epígrafe “Provisiones para riesgos y cargas - Fondos de pensionistas” con contrapartida en el epígrafe “Otros activos” del balance de situación consolidado. El saldo deudor de este último se minorará (con cargo al capítulo “Intereses y cargas asimiladas” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada) al ritmo adecuado para que, junto con el coste imputable por el crecimiento del fondo interno de pensiones (constituido por aplicación de la tasa de rentabilidad que sirvió para su cálculo) iguale el incremento de valor de los activos incorporados (registrado con abono al capítulo “Intereses y rendimientos asimilados” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada), neutralizando así el efecto en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. Al 31 de diciembre de 2000, las mencionadas diferencias de valoración ascendían a 2.513 millones de pesetas.

Principios de consolidación y Grupo Consolidado.

La definición del Grupo HBF Banco Financiero se ha efectuado de acuerdo con la Circular 4/1991, del Banco de España, e incluye todas las Sociedades Dependientes y Asociadas en cuyo capital social la participación directa y/o indirecta de HBF Banco Financiero, S.A. sea igual o superior al 20% (al ser todas ellas sociedades que no cotizan en Bolsa) y cuya actividad esté directamente relacionada con la del Banco y constituyan, junto con éste, una unidad de decisión.

Para la elaboración de las cuentas anuales consolidadas se ha seguido el procedimiento que se explica detalladamente en el Informe de Auditoría del ejercicio 2000. En resumen, cabe señalar que:

- En primer lugar, para aquellas participaciones en sociedades dependientes en las que HBF Banco Financiero participa en forma mayoritaria en el capital social, o posee la mayoría de los derechos de voto, se ha seguido el método de integración global de acuerdo con las normas contenidas en la Circular 4/1991 del Banco de España.

No obstante, el Banco no ha consolidado por este método dos sociedades que reúnen los requisitos para ello, aunque su efecto no es significativo en relación con sus cuentas anuales auditadas. Estas sociedades son Asernet Actividades y Servicios en la Red, S.A. y Servifactor, S.A.. Las razones para su exclusión son que ambas sociedades realizan una actividad distinta de la que realiza el Banco. La sociedad UCI, S.A. no consolida porque no se tiene la gestión de la misma, dependiendo dicha sociedad de otro grupo financiero con el que sí consolida. En el capítulo III del presente folleto se muestra un cuadro con información de dichas sociedades (Detalle de Participaciones en Empresas del Grupo).

- En segundo lugar, no existe ninguna sociedad a 31 de diciembre de 2000 en la que el HBF Banco Financiero participe en un porcentaje superior al 20%, cuya gestión sea conjunta, por lo que no existe a dicha fecha ninguna participación consolidada por el método de integración proporcional.
- En tercer lugar, las sociedades asociadas (participaciones superiores al 20% del capital social, dado que no cotizan en Bolsa, en las que la gestión no corresponde al Grupo) se integran en las cuentas anuales consolidadas por la fracción que del neto patrimonial de cada sociedad participada represente la participación del Grupo (procedimiento de puesta en equivalencia).

No obstante, el Banco no ha valorado por este método determinadas sociedades que reúnen los requisitos para ello, aunque el efecto no es significativo en relación con sus cuentas anuales consolidadas. Estas sociedades vienen reflejadas en el cuadro “Detalle de Otras Participaciones” que figura al final del capítulo III del presente folleto. Las razones de su exclusión son la realización de una actividad distinta de la del Banco y su pequeño tamaño.

- Y por último, todos los saldos y transacciones significativas entre sociedades consolidadas se han eliminado en el proceso de consolidación.

A continuación se detallan las sociedades que conforman el Grupo a 31 de diciembre de 2000, con indicación del porcentaje de participación que el Banco poseía, directa e indirectamente, y del método de consolidación seguido:

Sociedad	Porcentaje de Participación	Procedimiento de Consolidación
ENTIDADES DEL GRUPO		
<u>Grupo nacional:</u>		
Hispamer Servicios Financieros, EFC, S.A.	100,00%	Integración Global
Bansander de Financiaciones, EFC, S.A. (Bansafina)	100,00%	“
Santana Credit, EFC, S.A.	50,00%	“
Transolver Finance, EFC, S.A.	50,00%	“
Andaluza de Inversiones, S.A.	100,00%	“
Hispamer Auto-renting, S.A.	100,00%	“
Hispamer Renting, S.A.	100,00%	“
Asernet, Actividades y Servicios en la Red, S.A.	99,98%	Puesta en Equivalencia
UCI, S.A.	50,00%	“
ABSLine Multimedia, S.A.	45,00%	“
Servifactor, S.A.	45,00%	“
<u>Grupo internacional:</u>		
HBF Alquiler e Comercio de Viaturas, S.A.	99,94%	Integración Global

<u>ENTIDADES ASOCIADAS</u>		
Asesora de Titulización, S.A.	20,00%	Sin integrar
Konecta Net, S.L.	38,00%	“
Ditecnauto, S.L.	20,00%	“
Auto Plus, S.L.	23,00%	“
Alianza del Automóvil, S.L.	30,00%	“
Corporación del Automóvil, S.L.	30,00%	“
Gerfisauto, S.L.	20,00%	“
Guaranty Car, S.A.	22,00%	“
Grupo Tecsca, S.A.	50,00%	“
Teleinmueble, S.L.	99,98%	“
Golf Universal, S.L.	85,00%	“

Durante el año 2000 se han producido determinados cambios en el procedimiento de consolidación de determinadas Sociedades Dependientes. Estos cambios obedecen a que dichas sociedades realizan una actividad diferenciada a la del Banco. El efecto de estos cambios no es significativo en relación con las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2000.

A continuación se presenta un cuadro en el que se recogen dichos cambios en el proceso de consolidación:

Sociedad	Procedimiento de Consolidación	
	Anterior	Nuevo
HBF Alquiler e Comercio de Viaturas, S.A. (antes denominada Hispamer A.L.D., S.A.)	Puesta en Equivalencia	Integración Global
ABSLine Multimedia, S.L. (antes denominada Unifiban Negocios, S.A.)	Integración Global	Puesta en Equivalencia
Servifactor, S.A. (antes denominada Buen Fin, S.A.)	Integración Global	Puesta en Equivalencia

V.3.2. Principios de Contabilidad aplicados.

A continuación se describen los principios de contabilidad y los criterios de valoración más significativos aplicados en la preparación de las cuentas anuales, que están de acuerdo con los establecidos por el Plan General de Contabilidad y las Circulares del Banco de España aplicables a las cuentas anuales consolidadas.

Con el objeto de presentar de forma homogénea las distintas partidas que componen las cuentas anuales consolidadas, se han aplicado a todas las sociedades incluidas en la consolidación, los principios y criterios de valoración descritos a continuación:

a) Principio del devengo–

Reconocimiento de ingresos y gastos financieros–

Según la práctica bancaria en España, las transacciones se registran en la fecha en que se producen, que puede no coincidir con la correspondiente fecha valor, en base a la cual se calculan los ingresos y costes por intereses.

Con carácter general, los rendimientos de las operaciones de financiación y de arrendamiento financiero (“leasing”) se reconocen contablemente como ingresos en función de su período de devengo, aplicándose el método financiero para aquellas operaciones con plazos de liquidación superior a doce meses. No obstante, siguiendo el principio de prudencia y de acuerdo con lo dispuesto en la normativa del Banco de España, los intereses devengados por los activos dudosos, que se reflejan en una cuenta de orden, se reconocen contablemente como ingreso en el momento de su cobro.

Los intereses de los recursos captados y liquidados por anticipado (instrumentados en su mayor parte en pagarés) se imputan a resultados en función de su período de devengo mediante la aplicación del método financiero.

Contabilización de gastos de formalización y comisiones por captación de operaciones–

Los gastos de formalización y las comisiones satisfechas por la captación de operaciones de financiación y de arrendamiento financiero se contabilizan como gasto en el momento de su pago.

Reconocimiento de otros ingresos y gastos–

Los restantes ingresos y gastos se reflejan contablemente en función de su período de devengo, aplicándose el método financiero para aquellas operaciones con plazo de liquidación superior a doce meses.

b) Transacciones en moneda extranjera–

Los saldos denominados en moneda extranjera se registran contablemente por su contravalor en pesetas utilizando los tipos de cambio medios oficiales ("fixing") del mercado de divisas de contado español vigentes al último día hábil del ejercicio 2000.

Al 31 de diciembre de 2000 no existen saldos denominados en moneda extranjera.

c) Créditos sobre clientes, otros activos a cobrar y Fondo de insolvencias–

Las cuentas a cobrar, reflejadas fundamentalmente en los saldos de los capítulos “Entidades de Crédito” y “Créditos sobre Clientes” del activo del balance de situación consolidado, se contabilizan generalmente por el importe efectivo entregado o dispuesto por los deudores, salvo las correspondientes a activos adquiridos al descuento que no tengan la naturaleza de valores negociables, que se reflejan por su importe nominal, registrándose la diferencia entre dicho importe y el efectivo dispuesto en el capítulo "Cuentas de Periodificación" del pasivo del balance de situación consolidado.

Fondo de insolvencias-

El Fondo de insolvencias tiene por objeto cubrir las posibles pérdidas que, en su caso, pudieran originarse en la recuperación íntegra de los riesgos crediticios contraídos en el desarrollo de la actividad financiera. Dicho Fondo de insolvencias se dota, de acuerdo con la Circular 4/1991 del Banco de España, del modo siguiente:

1. Fondo específico sobre saldos deudores dudosos: de acuerdo con lo requerido por la Circular 4/1991, de manera individual en función de las expectativas de recuperación de los riesgos y, como mínimo, por la aplicación de los coeficientes establecidos en dicha Circular y en sus posteriores modificaciones. El saldo de estas provisiones se incrementa por las dotaciones registradas con cargo a los 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 (más de seis años en el caso de operaciones hipotecarias con cobertura eficaz) y, en su caso, por las recuperaciones que se produzcan de los importes previamente provisionados.
2. Fondo genérico sobre saldos de operaciones no vencidas y otras: siguiendo la normativa del Banco de España, existe una provisión genérica, equivalente al 1% de las inversiones crediticias, títulos de renta fija del sector privado, riesgos de firma, pasivos contingentes y activos dudosos sin cobertura obligatoria (siendo el porcentaje del 0,5% para aquellas operaciones ya sean de arrendamiento financiero u otras, con garantía hipotecaria sobre viviendas, oficinas y locales polivalentes terminados y fincas rústicas). La provisión así constituida se destina a la cobertura de pérdidas en recuperación de riesgos no identificadas específicamente al cierre del ejercicio.
3. Fondo para la cobertura estadística de insolvencias: adicionalmente, desde el 1 de junio de 2000, el Grupo está obligado a dotar trimestralmente, con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, 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 consolidada con cargo al fondo constituido por este concepto en la medida que exista saldo disponible.

El Fondo de insolvencias así determinado se muestra minorando el saldo del capítulo “Créditos sobre Clientes” del balance de situación consolidado, salvo por lo que se refiere a las provisiones para cubrir las pérdidas que, en su caso, se puedan derivar de los riesgos de firma mantenidos por el Grupo, que se presentan en el saldo del epígrafe “Provisiones para Riesgos y Cargas - Otras provisiones” del pasivo del balance de situación consolidado.

Las sociedades del Grupo clasifican como “Activos dudosos” la totalidad del capital pendiente de vencimiento de aquellas operaciones en las que el importe vencido y no cobrado supera el 25% de saldo pendiente de cobro de cada operación (excluidos los intereses no devengados), o en las que existe alguna cuota vencida y no cobrada con una antigüedad superior a doce meses, o seis meses en el caso de préstamos a personas físicas que no tengan como finalidad financiar su actividad empresarial con cuotas mensuales.

El Fondo de insolvencias registrado por el Grupo cumple lo requerido por la normativa del Banco de España.

d) Deudas del Estado y Obligaciones y otros valores de renta fija–

Todos los valores del Grupo al 31 de diciembre de 2000 están clasificados como “Cartera de inversión a vencimiento”, tal como se define en la Circular 4/1991, del Banco de España. Estos activos se valoran a su precio de adquisición, con independencia de su valor de mercado al cierre del ejercicio que, no obstante, en todos los casos era superior al precio de adquisición al 31 de diciembre de 2000.

e) Valores representativos de capital–

Los valores de renta variable que no corresponden a Sociedades Dependientes, multigrupo o asociadas se presentan, atendiendo a su clasificación, según los siguientes criterios:

1. Los valores asignados a la cartera de negociación, que está integrada por aquellos valores con los que se tiene la finalidad de obtener un beneficio a corto plazo, 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.
2. Los valores asignados a la cartera de participaciones permanentes (todos ellos no cotizados en bolsa), que está integrada por aquellas participaciones destinadas a servir de manera duradera a las actividades del Grupo, se presentan valorados a su precio de adquisición o a su valor de mercado al cierre del ejercicio si este último fuese inferior. El valor de mercado se ha determinado de acuerdo con el siguiente criterio: valor teórico-contable de la participación, obtenido de los últimos estados financieros disponibles de cada una de las sociedades participadas.

Las minusvalías que se ponen de manifiesto como consecuencia de dichas comparaciones se encuentran cubiertas con fondos de fluctuación de valores que se presentan disminuyendo el saldo de los correspondientes capítulos del activo del balance de situación consolidado.

f) Activos inmateriales–

Este capítulo del balance de situación incluye:

1. La parte pendiente de amortizar de los gastos de ampliación de capital, que figura registrada en el epígrafe “Gastos de constitución y de primer establecimiento” del balance de situación consolidado. Estos gastos se amortizan linealmente en un período máximo de cinco años.
2. Los gastos incurridos en el desarrollo de proyectos informáticos, que se amortizan linealmente en un período de tres años, y figuran registrados en el epígrafe “Otros gastos amortizables”.

Las dotaciones efectuadas en concepto de amortización de activos inmateriales con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2000 han ascendido a 362 millones de pesetas y se incluyen en el saldo del capítulo “Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

g) Activos materiales–

Inmovilizado de uso propio–

El inmovilizado material de uso propio se refleja a su coste de adquisición, neto de su correspondiente amortización acumulada.

La amortización del inmovilizado material se calcula linealmente en función de los años estimados de vida útil de los diferentes elementos, mediante la aplicación de los siguientes porcentajes de amortización anuales:

	Porcentaje de Amortización Anual
Inmuebles	1,5% - 2%
Instalaciones	6% - 12%
Mobiliario y equipos de oficina	10% - 12%
Equipos informáticos	15% - 25%
Vehículos	14% - 16%

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

Otros inmuebles y equipos recuperados (leasing) y adjudicados (financiación)–

Al 31 de diciembre de 2000 el saldo de este epígrafe del balance de situación consolidado corresponde a los bienes recuperados o adjudicados de clientes. De acuerdo con la Circular 4/1991 de 14 de junio, del Banco de España, los bienes inmuebles adquiridos por aplicación de otros activos se reflejan contablemente por el menor de los siguientes importes: el importe de la cuenta a cobrar al cliente en el momento de la recuperación o adjudicación (incrementado con los intereses pendientes de cobro) o el valor de mercado o realización del activo recuperado o adjudicado, obtenido de valoraciones efectuadas por una sociedad de tasación independiente, saneándose la diferencia con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio, en el caso en que el valor de mercado o realización del activo sea menor. Las provisiones que cubren la deuda aplicada se mantienen, como mínimo, en un 25% del valor del principal de los créditos o de la tasación, si ésta fuese menor, más, en su caso, el 100% de los intereses devengados y no cobrados reconocidos contablemente, que estén cubiertos por el valor del activo recuperado o adjudicado.

Cuando los bienes recuperados o adjudicados de clientes no son bienes inmuebles, se reflejan contablemente por el menor importe entre el valor neto contable de los activos aplicados y el valor que pudiera esperarse obtener en su venta mediante las peritaciones y tasaciones procedentes u otros indicadores fiables del mercado de segunda mano.

Los bienes inmuebles recuperados o adjudicados y no enajenados o incorporados al inmovilizado funcional en el plazo de dos años, son objeto de una provisión en función del tiempo transcurrido desde su adquisición, salvo en el caso de viviendas,

oficinas y locales polivalentes terminados cuyo valor contable se justifique mediante tasación pericial independiente actualizada. Los bienes muebles recuperados o adjudicados son objeto, cada seis meses contados desde la fecha de su recuperación o adjudicación, de una provisión de, al menos, el 25% de su valor neto contable a dicha fecha.

Los fondos (“Provisiones de Inmovilizado”) así constituidos por este concepto al 31 de diciembre de 2000 (1.999 millones de pesetas) se presentan minorando el saldo del epígrafe “Activos Materiales - Otros inmuebles y Equipos recuperados o adjudicados” del balance de situación consolidado.

Mobiliario, instalaciones y otros-

Dentro del saldo de este epígrafe del balance de situación consolidado se incluye un importe de 53.990 millones de pesetas correspondiente al valor neto contable del inmovilizado en renting, propiedad de las Sociedades Dependientes que se dedican a esta actividad. El coste de los mismos se amortiza en el mismo período de duración que el contrato de alquiler, que habitualmente oscila entre 36 y 48 meses.

h) Débitos representados por valores negociables – Pagarés y otros valores–

Los pagarés emitidos a descuento por las Sociedades Consolidadas se registran en el pasivo del balance de situación consolidado por su valor nominal. Los intereses pendientes de devengo se registran en el capítulo “Cuentas de Periodificación” del activo del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2000.

i) Operaciones de futuro–

Algunas Sociedades del Grupo tienen concertados determinados contratos de permuta financiera de intereses con el Banco Santander Central Hispano, S.A. Dichas operaciones no se han considerado como de cobertura al 31 de diciembre de 2000.

De acuerdo con la normativa del 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 hubiera incidencia en el patrimonio de la Sociedad. Por tanto, el nocional de estos productos (valor teórico de los contratos) no expresa ni el riesgo total de crédito ni el riesgo de mercado asumido por la Sociedad.

Los resultados de las operaciones mencionadas, contratadas todas ellas fuera de mercados organizados, se llevarán a la cuenta de pérdidas y ganancias de manera simétrica a los ingresos o costes del elemento cubierto. Entre tanto, y si es preciso, los cobros o pagos correspondientes a las liquidaciones que se hayan efectuado se registrarán en una cuenta transitoria a incluir dentro de los capítulos “Otros activos” y “Otros pasivos”, según proceda, del balance de situación consolidado.

j) Compromisos por pensiones y personal prejubilado–

De acuerdo con el convenio colectivo vigente, el Banco y algunas Sociedades Dependientes tienen asumido el compromiso de complementar las prestaciones de la

Seguridad Social que correspondan a determinados empleados, o a sus derechohabientes, en caso de jubilación, incapacidad permanente, viudedad u orfandad. Este compromiso no es aplicable a aquellos empleados, ajenos al sector bancario, contratados en entidades bancarias a partir del 8 de marzo de 1980.

Para cubrir estos compromisos, el Banco y determinadas Sociedades Dependientes han venido suscribiendo en años pasados pólizas de seguros colectivos de rentas con Banco Vitalicio de España, Compañía Anónima de Seguros y Reaseguros, S.A. (entidad del Grupo Assicurazioni Generali, y participada por Banco Santander Central Hispano, S.A.) para la cobertura de los compromisos por pensiones, contemplados en el convenio colectivo vigente, con su personal tanto activo (incluidos prejubilados) como pasivo (jubilados y pensionistas).

El valor actual de los compromisos por pensiones no causadas devengados por el personal en activo del Banco y la sociedad dependiente Hispamer Servicios Financieros, E.F.C, S.A. y el pasivo actuarial correspondiente a las pensiones causadas y a los compromisos adquiridos en materia de pensiones y salarios futuros (hasta la fecha de jubilación efectiva) con el personal prejubilado ascendía, al 31 de diciembre de 2000 a 12.534 millones de pesetas.

La valoración de dichos compromisos al 31 de diciembre de 2000, que afectan a 354 empleados y pensionistas (319 empleados al 31 de diciembre de 1999) se ha efectuado mediante la aplicación de las siguientes hipótesis:

1. Tipo de interés anual técnico: 4%
2. Tablas de mortalidad: GRM/F-1995
3. Tasa anual de revisión de pensiones: 1,5%
4. I.P.C. anual acumulativo: 1,5%
5. Tasa anual de crecimiento de los salarios: 2,5%

La Orden Ministerial de 29 de diciembre de 1999 sobre el régimen transitorio a aplicar contablemente en la exteriorización de los compromisos por pensiones, reguladas por el Real Decreto 1588/1999 de 15 de octubre sobre instrumentación de compromisos por pensiones, establece un período transitorio (de quince años si la exteriorización se instrumenta en un plan de pensiones y de diez años si se realiza mediante contratos de seguros) para la cobertura de las diferencias que pudieran existir entre los importes a exteriorizar y los registrados contablemente como consecuencia de la aplicación de las hipótesis actuariales más modernas (tablas de mortalidad y supervivencia y tipos de interés) indicadas en el mencionado Real Decreto 1588/1999. No obstante el Grupo ha registrado como gasto del ejercicio 2000 el importe íntegro de la prima del contrato de seguro que ampara la exteriorización mencionada que asciende a 38 millones de pesetas. Dicho importe se encuentra registrado en el epígrafe “Gastos generales de Administración – De personal” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de dicho ejercicio con abono al epígrafe “Otros pasivos” del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2000.

Con las pólizas suscritas hasta el 31 de diciembre de 2000, las sociedades dependientes tenían cubiertos la totalidad de los compromisos existentes a dicha fecha con su personal, tanto activo como prejubilado o jubilado (incluidos pensionistas derechohabientes).

El detalle de la cobertura de los compromisos en materia de pensiones adquiridos por el Grupo a 31 de diciembre de 2000 es el siguiente:

	Millones de Pesetas
Provisiones matemáticas constituidas por la Compañía de seguros	6.886
Otros conceptos (coste devengado en el ejercicio)	103
Fondo de pensionistas	6.989
Diferencias en contratos de seguros afectos a compromisos por Pensiones	2.513
Fondo interno	9.502
Fondo de prejubilaciones	2.337
Fondo interno total	11.839
Diferencia acogida al calendario de cobertura establecido en la Circular 5/2000	695
Total compromisos por pensiones	12.534

El coste devengado por la Sociedad en concepto de pensiones en el ejercicio 2000 ha ascendido a 103 millones de pesetas, que se encuentra registrado en los epígrafes “Gastos generales de Administración – De personal” y “Quebrantos Extraordinarios” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada por importe de 25 y 78 millones de pesetas, respectivamente.

k) Indemnizaciones por despido–

De acuerdo con la legislación vigente, existe la obligación de indemnizar a aquellos empleados que sean despedidos sin causa justificada. Salvo por lo indicado en el párrafo siguiente de este apartado, no existe plan alguno de reducción de plantilla que haga necesaria la constitución de una provisión por este concepto.

Durante el ejercicio 2000, el Banco ha ofrecido a determinados empleados la posibilidad de jubilarse con anterioridad al cumplimiento de la edad establecida en el Convenio Colectivo (65 años). Con este motivo, en el ejercicio 2000, el Banco ha constituido un fondo especial por importe de 2.337 millones de pesetas, para cubrir la totalidad de las retribuciones que se satisfarán al personal prejubilado hasta la fecha de su jubilación efectiva y de sus compromisos en materia de pensiones a partir de dicha fecha.

l) Impuesto sobre Sociedades–

El gasto por el Impuesto sobre Sociedades correspondiente a cada ejercicio se calcula en función del resultado económico antes de impuestos, aumentado o disminuido, según corresponda, por las diferencias permanentes con el resultado fiscal, entendiéndose éstas como las producidas entre la base imponible y el resultado contable antes de impuestos que no revierten en períodos subsiguientes. Dicho gasto se registra con cargo al capítulo “Impuesto sobre Beneficios” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, si corresponde a la cuota del Impuesto sobre Sociedades español, y con cargo al capítulo “Otros impuestos” de la cuenta de

pérdidas y ganancias mencionada, si corresponde a impuestos sobre beneficios de regímenes fiscales extranjeros.

El beneficio fiscal correspondiente a las deducciones por doble imposición se consideran como un menor importe del Impuesto sobre Sociedades de cada ejercicio. Para que estas deducciones sean efectivas deberán cumplirse los requisitos establecidos en la normativa vigente.

La mayor parte de las Sociedades Consolidadas han tributado en régimen de declaración consolidada dentro del Grupo Banco Santander Central Hispano. La política seguida por dicho Grupo, en relación con el Impuesto sobre Sociedades a pagar resultante, consiste en asignar a las distintas entidades con bases imponibles positivas, en forma proporcional, el mencionado impuesto, en función de las bases imponibles repercutidas al grupo fiscal, una vez consideradas las posibles compensaciones de bases imponibles negativas o aplicaciones de créditos fiscales generados en ejercicios anteriores que dichas entidades hayan realizado, a nivel individual, en el ejercicio.

m) Provisión para riesgos y cargas–

La provisión para responsabilidades, que se incluye dentro del capítulo “Provisión para Riesgos y Cargas” del pasivo del balance de situación consolidado, corresponde al importe estimado para hacer frente a responsabilidades probables o ciertas, procedentes de litigios en curso, contingencias fiscales, indemnizaciones u obligaciones pendientes de cuantía indeterminada, avales u otras garantías similares.

CAPÍTULO VI

LA ADMINISTRACION, LA DIRECCION Y EL CONTROL DEL EMISOR

VI.1. IDENTIFICACIÓN Y FUNCIÓN EN LA ENTIDAD DE LAS PERSONAS QUE SE MENCIONAN

VI.1.1. Miembros del Organo de Administración a la fecha del folleto.

El Consejo de Administración de HBF Banco Financiero, S.A. está formado, a la fecha de inscripción del presente folleto continuado, por diez miembros, excluido su Secretario no Consejero. Su composición es la siguiente:

<i>Consejo de Administración de HBF Banco Financiero, S.A.</i>		Nombramiento
Presidente	: D. Antonio Escámez Torres (1)	10.06.1999
Vicepresidente	: D. Pedro Chicharro Muela (1)	29.04.1999
Secretario	: D. Fernando García Solé	22.07.1999
Consejero	: Andaluza de Inversiones, S.A. (2)	30.09.1999
Consejero	: D. José M ^a Espí Martínez	28.03.2000
Consejero	: D. Pedro Guijarro Zubizarreta	26.03.1999
Consejero	: Hispamer Auto-Renting, S.A. (2)	30.09.1999
Consejero	: Hispamer Renting, S.A. (2)	21.12.2000
Consejero	: Hispamer Servicios Financieros, E.F.C., S.A. (2)	21.03.1997
Consejero	: D. Luis Valero Artola	21.03.1997
Consejero	: D. Antonio Zoido Martínez	21.12.2000

(1) Nombrados Consejeros con fecha 10/06/1999 y 26/03/1999, respectivamente.

(2) Sociedades representadas, respectivamente, por D. José M^a Pacheco Guardiola, D^a Consuelo Barbé Capdevilla, D. José Enrique Gómez Ruiz, y D. Juan José Arenas Uría.

VI.1.2. Directores generales y demás personas asimiladas que asuman la gestión de la sociedad al nivel más elevado.

La Dirección de la sociedad y del Grupo a su más alto nivel está encomendada al Sr. Vicepresidente del Consejo de Administración, D. Pedro Chicharro Muela.

El siguiente nivel del organigrama, lo componen dos Consejeros Directores Generales, D. Pedro Guijarro Zubizarreta y D. José M^a Pacheco Guardiola, de los que dependen todos los departamentos en los que se divide el Grupo, a excepción de

los departamentos de Auditoría y Secretaría General, y el Director General de Planificación Estratégica, D. Pedro Moreno Cantalejo, que dependen directamente del Vicepresidente Ejecutivo.

El Vicepresidente y los dos Consejeros Directores Generales, junto con el Secretario del Consejo, D. Fernando García Solé, que actúa como secretario de la misma, componen la Comisión Ejecutiva. Este es el máximo órgano de dirección del Grupo, y tiene delegadas todas las facultades del Consejo salvo las indelegables.

Existe un Comité de Dirección en el que están representados todos los departamentos del Grupo, tanto Comerciales como Técnicos. Está formado, además de por los miembros de la Comisión Ejecutiva, por las siguientes personas: D. Pedro Moreno Cantalejo, D. Julio Gaztambide Hurtado, D. Pedro López Jordán, D. Francisco López Oviedo, D. Genaro Llampayas Plá, D. Antonio Onrubia Pérez y D. Eduardo San Martín Carreño.

VI.1.3. Socios colectivos o socios comanditarios.

No existen socios colectivos o socios comanditarios

VI.2. INFORMACION ADICIONAL SOBRE LAS PERSONAS CITADAS EN EL APARTADO ANTERIOR

VI.2.1. Funciones específicas dentro de los órganos de administración y dirección de la sociedad.

Las funciones específicas de cada una de las personas mencionadas, en el correspondiente órgano de administración, gobierno o dirección de la sociedad al que pertenecen son las siguientes:

D. Pedro Chicharro Muela, como Vicepresidente Ejecutivo, tiene delegados los poderes de la Junta General de Accionistas.

D. Pedro Guijarro Zubizarreta, como Consejero Director General, coordina las estrategias del Consejo con los directores de los departamentos siguientes y supervisa su cumplimiento: Calidad y Organización, Control y Medios, Red Bansafina, Red Especializada, Red Generalista, Riesgos y Recobro, y Tesorería y Finanzas.

D. José M^a Pacheco Guardiola, como Consejero Director General, coordina las estrategias del Consejo con los directores de los departamentos siguientes y supervisa su cumplimiento: Participadas Sector Automoción, Participadas Sector Tecnológico y Productos y Clientes Particulares.

D. Pedro Moreno Cantalejo es el Director General de Planificación Estratégica del Grupo.

Las funciones específicas del resto de los miembros del Comité de Dirección son las siguientes: D. Julio Gaztambide Hurtado es el responsable de Red Especializada; D. Pedro López Jordán es el responsable de Productos y Clientes Particulares; D. Francisco López Oviedo, de Red Generalista; D. Genaro Llampayas Plá, de Red Bansafina; D. Antonio Onrubia Pérez, de Control y Medios; y D. Eduardo San Martín Carreño, de Tesorería y Finanzas.

VI.2.2. Titularidad de acciones o participaciones con derecho a voto.

No existen participaciones de ningún tipo de los miembros del Consejo de Administración en el accionariado de la sociedad: los únicos dos accionistas son Banco Santander Central Hispano, S.A. y Fomento e Inversiones, S.A.

VI.2.3. Principales actividades fuera de la sociedad.

Ninguno de los miembros del Consejo de Administración ostenta cargos en otros Consejos de Sociedades fuera del Grupo Banco Santander Central Hispano, excepto D. Antonio Zoido Martínez, que es Presidente de la Sociedad Rectora de la Bolsa de Madrid y del Servicio de Compensación y Liquidación de Valores, S.A. (SCLV).

Los miembros del Consejo de Administración que realizan actividades fuera del Grupo HBF Banco Financiero que puedan ser consideradas significativas en relación con la misma son: D. Antonio Escámez Torres, Consejero Director General de BSCH, D. Pedro Chicharro Muela, Director General de BSCH y Presidente y Consejero Delegado de Patagon Internet Bank, S.A., y D. José M^a Espí Martínez, Director General de BSCH.

CAPÍTULO VII

EVOLUCION RECIENTE Y PERSPECTIVAS DEL EMISOR

VII.1. EVOLUCIÓN DE LOS NEGOCIOS DEL EMISOR Y TENDENCIAS MAS RECIENTES.

VII.1.1. Evolución de los negocios con posterioridad al cierre del último ejercicio cerrado.

En el cuadro siguiente se recoge la evolución de los negocios del emisor y su Grupo desde el cierre del ejercicio 2000, a través de la comparativa del Balance individual y consolidado al 28 de febrero de 2001 con respecto al 31 de diciembre de 2000 (datos en millones de pesetas).

<i>BALANCE</i>	HBF BANCO FINANCIERO			GRUPO CONSOLIDADO		
<i>ACTIVO</i>	FEB/2001	DIC/2000	% variac	FEB/2001	DIC/2000	% variac
Caja y Depósitos en Bancos Centrales	2.914	2.221	31,20%	2.999	2.306	30,05%
- Caja	0	0	0,00%	7	8	-12,50%
- Banco de España	2.914	2.221	31,20%	2.992	2.298	30,20%
- Otros bancos centrales	0	0	0,00%	0	0	0,00%
Deudas del Estado	0	0	0,00%	0	0	0,00%
Entidades de Crédito	251.275	232.113	8,26%	7.730	11.330	-31,77%
-A la vista	0	135	-100,0%	826	1.465	-43,62%
-Otros créditos	251.275	231.978	8,32%	6.904	9.865	-30,02%
Créditos sobre Clientes	170.332	155.924	9,24%	861.238	860.162	0,13%
Obligaciones y Otros Valores de Renta Fija	6	21	-71,43%	6	21	-71,43%
Acciones y Otros Títulos de Renta Variable	1	1	0,00%	2.268	2.083	8,88%
Participaciones	30	30	0,00%	889	889	0,00%
Participaciones en Empresas del Grupo	32.288	32.212	0,24%	6.445	6.395	0,78%
Activos Inmateriales	57	67	-14,93%	411	460	-10,65%
- Gastos de contitución y primer establecim.	0	0	0,00%	32	35	-8,57%
- Otros gastos amortizables	57	67	-14,93%	379	425	-10,82%
Fondo de comercio de consolidación	0	0	0,00%	0	0	0,00%
Activos Materiales	1.091	1.103	-1,09%	64.070	61.929	3,46%
- Terrenos y edificios de uso propio	646	649	-0,46%	2.890	2.901	-0,38%
- Otros inmuebles	359	361	-0,55%	3.002	3.295	-8,89%
- Mobiliario, instalaciones y otros	86	93	-7,53%	58.178	55.733	4,39%
Capital Suscrito No Desembolsado	0	0	0,00%	0	0	0,00%
Acciones Propias	0	0	0,00%	0	0	0,00%
Otros Activos	15.921	13.154	21,04%	27.126	17.098	58,65%
Cuentas de Periodificación	4.225	6.402	-34,00%	7.075	11.473	-38,33%
Pérdidas de ejerc. ant. en sdes.consolidadas	0	0	0,00%	0	0	0,00%
Pérdidas consolidadas del ejercicio	0	0	0,00%	0	340	-100,0%
TOTAL ACTIVO	478.140	443.248	7,87%	980.257	974.486	0,59%

BALANCE	HBF BANCO FINANCIERO			GRUPO CONSOLIDADO		
<i>PASIVO</i>	FEB/2001	DIC/2000	% variac	FEB/2001	DIC/2000	% variac
Entidades de Crédito	150.575	194.925	-22,75%	605.415	683.551	-11,43%
- A la vista	272	922	-70,50%	1.325	1.344	-1,41%
- A plazo o con preaviso	150.303	194.003	-22,53%	604.090	682.207	-11,45%
Débitos a Clientes	13.575	12.875	5,44%	13.235	12.641	4,70%
- Depósitos de ahorro						
A la vista	9.106	8.255	10,31%	9.250	7.392	25,14%
A plazo	4.469	4.620	-3,27%	3.585	4.641	-22,75%
- Otros débitos						
A la vista	0	0	0,00%	75	80	-6,25%
A plazo	0	0	0,00%	325	528	-38,45%
Débitos Represent. por Valores Negociables	258.233	179.555	43,82%	263.193	184.711	42,49%
- Bonos y obligaciones en circulación	0	0	0,00%	0	0	0,00%
- Pagarés y otros valores	258.233	179.555	43,82%	263.193	184.711	42,49%
Otros Pasivos	1.660	1.411	17,65%	16.070	14.892	7,91%
Cuentas de Periodificación	3.061	3.670	-16,59%	18.538	16.550	12,01%
Provisiones para riesgos y cargas	10.181	10.229	-0,47%	14.321	14.404	-0,58%
- Fondo de pensionistas	9.419	9.419	0,00%	11.839	11.839	0,00%
- Provisión para impuestos	0	0	0,00%	1	1	0,00%
- Otras provisiones	762	810	-5,93%	2.481	2.564	-3,24%
Fondo para Riesgos Generales	0	0	0,00%	0	0	0,00%
Diferencias negativas de consolidación	0	0	0,00%	0	0	0,00%
Beneficios consolidados del ejercicio	272	8.302	-96,72%	1.748	9.423	-81,45%
- Del Grupo	272	8.302	-96,72%	1.714	9.164	-81,30%
- De minoritarios	0	0	0,00%	34	259	-86,87%
Pasivos Subordinados	0	0	0,00%	1.800	1.800	0,00%
Intereses minoritarios	0	0	0,00%	1.712	1.712	0,00%
Capital suscrito	12.347	12.347	0,00%	12.347	12.347	0,00%
Primas de Emisión	7.570	7.570	0,00%	7.570	7.570	0,00%
Reservas	12.364	12.364	0,00%	13.554	13.554	0,00%
Reservas de Revalorización	0	0	0,00%	0	0	0,00%
Reservas en sociedades consolidadas	0	0	0,00%	1.331	1.331	0,00%
Resultados de ejercicios anteriores	8.302	0	--	9.423	0	--
TOTAL PASIVO	478.140	443.248	7,87%	980.257	974.486	0,59%

Los activos del balance individual de HBF Banco Financiero se han situado al final de los dos primeros meses del año 2001 en 478.140 millones de pesetas, lo que representa un crecimiento del 7,87% con respecto al cierre del año pasado. Destacan las variaciones producidas en Entidades de Crédito, materializadas en préstamos a entidades del Grupo (de 232.113 millones de pesetas a 251.275 millones de pesetas), lo que representa un crecimiento del 8,26%, y de Créditos sobre Clientes (de 155.924 millones de pesetas a 170.332 millones de pesetas), con un incremento del 9,24% sobre el cierre de diciembre.

En el pasivo, destaca sobre todo el incremento producido en Débitos Representados en Valores Negociables (emisión de pagarés con cotización en el Mercado AIAF de Renta Fija), con un 43,82% hasta alcanzar la cifra de 258.233 millones de pesetas. Este importante aumento de la financiación en el mercado de capitales ha llevado a reducir la financiación vía mercado monetario: el epígrafe Entidades de Crédito pasa de 194.925 millones de pesetas a 150.575 millones de pesetas, con un decremento del 22,75%.

Por lo que respecta al balance consolidado, los activos totales del Grupo se han situado al cierre del mes de febrero del año 2001 en 980.257 millones de pesetas, lo que representa un crecimiento del 0,59% con respecto al cierre del año pasado. La partida de mayor peso dentro del activo, Créditos sobre Clientes, con casi el 88% del

mismo, creció durante los dos primeros meses del año un 0,13% hasta alcanzar la cifra de 861.238 millones de pesetas.

En el pasivo, cabe destacar únicamente las variaciones mencionadas en el balance individual en relación con el crecimiento de Valores Negociables y el decremento del epígrafe de Entidades de Crédito.

Durante el año 2001, y hasta la fecha de inscripción del presente folleto, no se han producido adquisiciones, ampliaciones de capital, ventas u otros movimientos representativos de las participaciones en sociedades del Grupo que tengan una importancia significativa.

En el cuadro siguiente se recoge la evolución de los negocios del emisor y su Grupo desde el cierre del ejercicio 2000, a través de la comparativa de la Cuenta de Resultados individual y consolidada a 28 de febrero de 2001 con respecto a la presupuestada para esa misma fecha.

CUENTA DE RESULTADOS <i>(DEBE) / HABER</i>	HBF BANCO FINANCIERO			GRUPO CONSOLIDADO		
	Dato real	Presupuest	% variac	Dato real	Presupuest	% variac
Intereses y Rendimientos Asimilados	3.794	3.571	6,24%	11.881	11.938	-0,48%
- De los que cartera de renta fija	0	0	0,00%	0	0	0,00%
Intereses y Cargas Asimiladas	-3.149	-3.067	2,67%	-6.136	-6.375	-3,75%
Rendimiento de la cartera de renta variable	0	0	0,00%	7	0	0,00%
- De acciones y otr. títulos de renta variable	0	0	0,00%	7	0	0,00%
- De participaciones	0	0	0,00%	0	0	0,00%
- De participaciones en el Grupo	0	0	0,00%	0	0	0,00%
MARGEN DE INTERMEDIACION	645	504	27,98%	5.752	5.563	3,40%
Comisiones Percibidas	492	409	20,29%	1.101	1.063	3,57%
Comisiones Pagadas	-313	-331	-5,44%	-1.361	-1.479	-7,98%
Resultados por Operaciones Financieras	0	0	0,00%	90	24	275,00%
MARGEN ORDINARIO	824	582	41,58%	5.582	5.171	7,95%
Otros Productos de Explotación	9	9	0,00%	3.394	4.033	-15,84%
Gastos Generales de Administración	-245	-303	-19,14%	-2.859	-2.825	1,20%
- De personal	-62	-66	-6,06%	-1.295	-1.310	-1,15%
- De los que:						
Sueldos y salarios	-43	-42	2,38%	-989	-990	-0,10%
Cargas sociales	-19	-24	-20,83%	-306	-320	-4,38%
De las que: pensiones	-4	-8	-50,00%	-10	-14	-28,57%
- Otros gastos administrativos	-183	-237	-22,78%	-1.564	-1.515	3,23%
Amortiz. Y Saneamiento de Activos Mat. e Inmat.	-22	-20	10,00%	-2.756	-3.442	-19,93%
Otras Cargas de Explotación	-4	-7	-42,86%	-4	-8	-50,00%
MARGEN DE EXPLOTACION	562	261	115,33%	3.357	2.929	14,61%
Rdo. Netos socied. puestas en equivalencia	0	0	0,00%	66	80	-17,50%
- Participac.beneficios socied.puestas equiv.	0	0	0,00%	66	80	-17,50%
- Participac.pérdidas socied.puestas equiv.	0	0	0,00%	0	0	0,00%
- Correcciones valor por cobro dividendos	0	0	0,00%	0	0	0,00%
Amortiz.fondo comercio de consolidación	0	0	0,00%	0	0	0,00%
Beneficios por operaciones Grupo	0	0	0,00%	0	0	0,00%
Quebrantos por operaciones Grupo	0	0	0,00%	0	0	0,00%
Amort. y Provisiones para Insolvencias	-275	-144	90,97%	-1.173	-1.054	11,29%
Saneamiento de Inmov. Financieras	75	0	--	0	0	0,00%
Dotación al fondo para Riesgos Generales	0	0	0,00%	0	0	0,00%
Resultados Extraordinarios	-42	0	--	-107	74	-244,59%
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	320	117	173,50%	2.143	2.029	5,62%
Impuesto sobre Beneficios	-48	-15	220,00%	-395	-358	10,34%
RDO. CONSOLIDADO EJERCICIO	272	102	166,67%	1.748	1.671	4,61%
Resultado atribuido a la minoría	0	0	0,00%	34	32	6,25%
Resultado atribuido al Grupo	272	102	166,67%	1.714	1.639	4,58%

La cuenta de resultados individual del Banco presenta ciertas variaciones al cierre de febrero de 2001 con respecto a lo presupuestado para ese período. La razón de ello es el crecimiento del 7,87% que ha experimentado el activo del Banco con respecto al presupuesto. El incremento en el margen ordinario es de 242 millones de pesetas (un 41,58%), y de 170 millones de pesetas (un 166,67%) en el resultado del ejercicio, hasta situar ambas cifras en 824 y 272 millones de pesetas, respectivamente.

La evolución de la cuenta de resultados del Grupo consolidado en los dos primeros meses del año con respecto a lo presupuestado para el mismo período no presenta diferencias significativas. El incremento en el margen ordinario es de 411 millones de pesetas (un 7,95%), y de 77 millones de pesetas (un 4,61%) en el resultado del ejercicio, hasta situar ambas cifras en 5.582 y 1.748 millones de pesetas, respectivamente.

VII.1.2. Tendencias más recientes en relación con los negocios de la Entidad y su Grupo consolidado.

El presupuesto para el año 2001 del Grupo HBF Banco Financiero se basa en un escenario de cierta desaceleración del crecimiento económico, unido a menores presiones inflacionistas derivadas de una contención de los precios de la energía y de un tipo de cambio euro-dólar más favorable. El aumento presupuestado de la inversión crediticia es del 10%, hasta situarse en una cifra cercana al billón de pesetas. El beneficio neto del ejercicio superará los 11.000 millones de pesetas, lo que supone un incremento del 19,20% con respecto al ejercicio anterior.

Las partidas más importantes del Balance, Cuenta de Pérdidas y Ganancias y Producción del Presupuesto del Grupo HBF Banco Financiero para el ejercicio 2001 se pueden resumir en el siguiente cuadro:

	Presupuesto 2001	Datos reales 2000	Variación %
Capital	12.347	12.347	0,00%
Recursos Ajenos	966.195	880.903	9,68%
Inversión Crediticia	946.626	860.162	10,05%
Ingresos Financieros	77.284	75.393	2,51%
Gastos Financieros	42.651	43.764	-2,54%
Margen Financiero	34.633	31.629	9,50%
Dotación Provisiones	30.510	21.679	40,74%
Beneficio antes de Impuestos	13.496	11.865	13,75%
Beneficio del Ejercicio	11.232	9.423	19,20%
Inversión del Período	604.792	575.215	5,14%

(Importes en millones de pesetas)

VII.2. PERSPECTIVAS DEL EMISOR

VII.2.1. Perspectivas de la Entidad y del Grupo Consolidado.

El entorno macroeconómico descrito en el apartado anterior de menor crecimiento para el ejercicio 2001, plantea para el Grupo HBF Banco Financiero un escenario más exigente, pero en conjunto, favorable para alcanzar los objetivos establecidos para dicho ejercicio. Estos objetivos persiguen aumentar la cifra de beneficio manteniendo los elevados estándares de calidad del activo y mejorando nuevamente el nivel de eficiencia.

Las previsiones para el Grupo HBF, dentro de la estrategia de la entidad matriz, Banco Santander Central Hispano, son las siguientes:

- Aumentar el beneficio neto un 20%
- Situar el ratio de eficiencia en el 45%
- Alcanzar un ROE del 30%

Para ello, el Grupo continuará dirigiendo sus esfuerzos a optimizar sus redes de distribución, a la vez que impulsará nuevos proyectos comerciales en un entorno multimarca y multicanal. El objetivo es compaginar el aumento del negocio con la defensa de los márgenes y la calidad del riesgo, manteniendo elevados estándares de calidad de servicio al cliente. Paralelamente, se tratará que las acciones integradoras llevadas a cabo tengan plenos efectos sobre la eficiencia y los resultados del Grupo, posibilitando la consecución de nuevos u más exigentes objetivos.

VII.2.2. Política de Distribución de Resultados, de Inversión, de Saneamientos y Amortización, de Ampliaciones de Capital, de Emisión de Obligaciones y de Endeudamiento en general a medio y largo plazo.

Distribución de Resultados. En el ejercicio 2000, se ha destinado la totalidad del beneficio neto de HBF Banco Financiero (8.302 millones de pesetas) a distribución de dividendos. La política prevista para el ejercicio 2001 será similar, repartiendo en dividendos la mayoría del beneficio neto de la sociedad.

Se adjunta cuadro de la distribución de resultados de HBF Banco Financiero a nivel individual de los últimos tres años:

	2000	1999	1998
Impuesto sobre Sociedades	292	166	132
Dividendo	8.302	3.508	1.224
Reserva Legal	0	0	0
Reservas Voluntarias	0	0	2.424
Resultados pendientes de Distribuir	0	0	0
Total Beneficio Bruto	8.594	3.674	3.780

Política de Inversión. No está previsto en este ejercicio, realizar inversiones concretas que tengan como base operaciones financieras importantes.

Política de Saneamiento y Amortizaciones. El objetivo del Grupo para el ejercicio 2001 es mantener el ratio de morosidad por debajo del 1,50 por ciento, y situar, a su vez, la cobertura en el 155 por ciento.

Ampliaciones de Capital. No está previsto en este ejercicio realizar Ampliaciones de Capital.

Política de Endeudamiento a medio y largo plazo. Se mantendrá durante el ejercicio 2001 una política de endeudamiento de acuerdo a las necesidades de financiación acordes al negocio, y a la gestión de activos y pasivos desarrollada por el Grupo. No está previsto en este ejercicio realizar emisiones de deuda subordinada. Se está estudiando la posibilidad de realizar emisiones de obligaciones a medio plazo, sin haberse tomado, a la fecha de inscripción del presente folleto, ninguna decisión al respecto

Política de Recursos Propios. Al 31 de diciembre del 2000, el Grupo HBF Banco Financiero, en su conjunto, cumplía los requisitos mínimos establecidos en la Circular 5/1993, de 26 de marzo, del Banco de España. No están previstas variaciones en los recursos propios para el ejercicio 2001.

La gestión de capital del Grupo tiene como objetivo mantener un adecuado nivel de solvencia y un excedente de recursos suficientes para asumir el crecimiento del balance y permitir nuevos proyectos de futuro. Adicionalmente persigue optimizar el coste de dichos recursos y contribuir a una adecuada rentabilidad para los accionistas.

Las previsiones de este capítulo se refieren a estimaciones susceptibles de ser realizadas, siendo el grado de fiabilidad de tales estimaciones aceptables a juzgar por las últimas previsiones realizadas por la dirección del Grupo en 2000 y su cumplimiento y el buen inicio del presente ejercicio.