

Don José B. Amengual Soria, con D.N.I, nº 37.644.063D, como Director de Tesorería y Don Miguel Ángel Mejía Hermosa, D.N.I. 51.619.779M, como Técnico de la Secretaría Técnica Financiera, en representación de Banco Atlántico, S.A.

CERTIFICAN

Que el documento contenido en el disquete entregado a la Comisión Nacional del Mercado de Valores, es idéntico en todos sus términos al Folleto Informativo modelo RF2 del Tercer Programa Anual de Pagares de Empresa de Elevada Liquidez de Banco Atlántico, S.A., verificado e inscrito en los registros de la C.N.M.V. el treinta de julio de 2002.

Y para que conste y a los efectos oportunos, expedimos este certificado en Madrid a 31 de julio de dos mil dos.



**TERCER PROGRAMA ANUAL DE PAGARES
DE EMPRESA DE ELEVADA LIQUIDEZ DE
BANCO ATLANTICO, S.A.**

**Saldo nominal vivo máximo 150.000.000 de euros,
ampliable a 300.000.000 de euros**

INDICE

CAPITULO 1 PERSONAS QUE ASUMEN LA RESPONSABILIDAD DE SU CONTENIDO Y ORGANISMOS SUPERVISORES DEL FOLLETO

CAPITULO 2 LA EMISION DE LA OFERTA PUBLICA Y LOS VALORES NEGOCIABLES OBJETO DE LA MISMA

CAPITULO 3 LA SOCIEDAD EMISORA Y SU CAPITAL

CAPITULO 4 ACTIVIDADES PRINCIPALES DE LA SOCIEDAD EMISORA

CAPITULO 5 EL PATRIMONIO, LA SITUACION FINANCIERA Y LOS RESULTADOS DE LA SOCIEDAD EMISORA

CAPITULO 6 LA ADMINISTRACION, LA DIRECCIÓN Y EL CONTROL DEL EMISOR

CAPITULO 7 EVOLUCIÓN RECIENTE Y PERSPECTIVAS DEL EMISOR

A N E X O S

ANEXO 1

ACUERDOS SOCIALES

ANEXO 2

CUENTAS ANUALES AUDITADAS DE BANCO
ATLÁNTICO Y SOCIEDADES DEL GRUPO,
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO 2001

CAPITULO 1

PERSONAS QUE ASUMEN LA RESPONSABILIDAD DE SU CONTENIDO

Y ORGANISMOS SUPERVISORES DEL FOLLETO

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

1.1. Personas que asumen la responsabilidad por el contenido del folleto

1.1.1. D. José Bartolomé Amengual Soria, mayor de edad, español, con D.N.I. número 37.644.063-D en calidad de Director de Tesorería, y Don Miguel Ángel Mejía Hermosa, mayor de edad, con D.N.I. número 51.619.779-M en calidad de Técnico de la Secretaría Técnica Financiera, en nombre y representación de BANCO ATLÁNTICO S.A., asumen la responsabilidad del contenido del presente folleto informativo completo.

1.1.2. D. José Bartolomé Amengual Soria y D. Miguel Ángel Mejía Hermosa, confirman la veracidad del contenido de este folleto y que no se omite ningún dato relevante ni induce a error.

1.2. Organismos supervisores del folleto

1.2.1. Mención de la inscripción del folleto en los Registros de la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

El presente folleto está inscrito en los Registros Oficiales de la Comisión Nacional del Mercado de Valores con fecha dd-mm-aa y tiene naturaleza de Folleto informativo Completo (**modelo RF2**).

“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 se refiere el mismo, ni pronunciamiento en sentido alguno sobre la solvencia de la Entidad Emisora o la rentabilidad de los valores emitidos u ofertados”.

1.3. Auditores

Las Cuentas Anuales e Informe de Gestión correspondientes a los ejercicios anuales terminados en 31 de diciembre de 1999, 31 de diciembre de 2000 y 31 de diciembre de 2001 de Banco Atlántico, S.A. y su Grupo Consolidado fueron auditados por la firma ERNST & YOUNG S.L., C.I.F. B 78970506, domiciliada en la Plaza Pablo Ruiz Picasso s/n., de Madrid, e inscrita en el Registro Oficial de Auditores de cuentas (ROAC) con el número de inscripción S0530

Los informes de auditoría individuales y consolidados de los tres ejercicios han sido favorables y emitidos sin salvedad alguna, haciendo constar en el punto 2 de los informes de Auditoría individuales y consolidados de la cuentas anuales del ejercicio 2001, como párrafo de énfasis, el hecho de que Banco Atlántico, S.A. en los ejercicios 2000 y 2001, ha cargado a reservas (17.069 y 11.828 miles de euros, respectivamente), y a los correspondientes impuestos anticipados (9.189 y 6.371 miles de euros, respectivamente), el coste estimado de las indemnizaciones y pensiones futuras derivadas de la jubilación anticipada de determinados empleados que han formalizado su prejubilación en los citados ejercicios. Estos cargos cuentan con la aprobación de la Junta General de Accionistas y con la autorización de Banco de España en uso de las facultades que le atribuye la Norma Decimotercera de la Circular 4/1991

Se adjuntan en el anexo nº 2 del presente folleto Informes de Auditoría, Cuentas Anuales e Informes de Gestión correspondientes al ejercicio 2001 de Banco Atlántico, S.A. y de su Grupo Financiero, aprobadas por la Junta General de Accionistas celebrada el pasado día 23 de mayo de 2002.

CAPITULO 2

LA EMISION DE LA OFERTA PUBLICA

Y LOS VALORES NEGOCIABLES OBJETO DE LA MISMA

2. LA EMISION DE LA OFERTA PÚBLICA Y LOS VALORES NEGOCIABLES OBJETO DE LA MISMA

2.1. Condiciones y características económico - financieras de los valores objeto de emisión u oferta que componen el programa de pagarés

2.1.1. Importe nominal del conjunto de la emisión

El importe nominal máximo a emitir de este programa estará limitado por el saldo vivo máximo de Pagarés que, en cada momento, no podrá exceder de 150 millones nominales de euros, o de los sucesivos importes ampliados hasta los 300 millones nominales de euros.

2.1.2. Naturaleza y denominación de los valores que se ofrecen

Los Pagarés son valores de renta fija simple que serán emitidos al descuento y al amparo del Programa, sin que existan restricciones a la libre transmisibilidad de los mismos.

El Programa gozará de la calificación de elevada liquidez a que hace referencia la Orden Ministerial de fecha 31 de julio de 1991, una vez obtenida para los Pagarés, la admisión a negociación en el Mercado AIAF de Renta Fija (en adelante AIAF).

Los Pagarés se representarán por medio de anotaciones en cuenta tal como está previsto por los mecanismos de negociación de AIAF.

El Servicio de Compensación y Liquidación de Valores, S.A. (en adelante SCLV), con domicilio en Madrid, calle Orense, 34, será designado como entidad encargada del registro contable de la emisión de Pagarés, designación que se efectuará a los efectos del artículo 45 del Real Decreto 116/1992.

2.1.3. Importe nominal y efectivo de cada valor

El importe nominal unitario de los pagarés será de 6.000 euros. Los pagarés serán emitidos a plazos de vencimiento desde 7 días hasta un máximo de 18 meses (540 días). El importe efectivo se determinará en función de los tipos de descuento y los importes resultantes de cada suscripción.

El precio efectivo de emisión será el que resulte en función del tipo de interés que se aplique y del plazo de vencimiento, en cada caso, de acuerdo con las siguientes fórmulas:

a) Para plazos de vencimiento iguales o inferiores a 365 días

$$b) E = \frac{N}{1 + [(n*i) / base]}$$

Esta fórmula se aplicará también para los años bisiestos

c) Para plazos de vencimiento superiores a 365 días

$$E = \frac{N}{(1 + i)^{(n/base)}}$$

E : Importe efectivo del pagaré vendido
N : Importe nominal del pagaré vendido
i : Tipo de interés nominal anual expresado en tanto por uno
n : Número de días del período, hasta el vencimiento
Base : 365

La operativa de cálculo se realizará con tres decimales redondeando el importe total a céntimos de euro. El tipo de interés al cual se adquirirán los pagarés, será en base 365 días.

2.1.4. Comisiones y gastos a soportar por el suscriptor

Los valores pertenecientes a este Programa de Emisión serán emitidos por Banco Atlántico S.A. sin que por su parte sea exigida ninguna comisión ni repercutido gasto alguno en la suscripción de los Pagarés ni en la amortización de los mismos.

2.1.5. Comisiones y gastos por representación en anotaciones en cuenta

Las comisiones y gastos en concepto de la primera inscripción de los Pagarés emitidos en el Registro Central del Servicio de Compensación y Liquidación de Valores, S.A., en adelante (SCLV), serán por cuenta y cargo del Banco.

Asimismo, las entidades adheridas al SCLV, entidad encargada de su registro contable, y el Banco en su calidad de entidad adherida, podrán establecer de acuerdo con la legislación vigente, las comisiones y gastos repercutibles al tenedor de los Pagarés en concepto de administración y/o custodia de valores que libremente determinen, y que en su momento hayan sido comunicadas al Banco de España y/o a la CNMV como organismo supervisor.

2.1.6. Cláusula de interés

2.1.6.1. Tipo de interés nominal

El tipo de interés nominal es el porcentaje anual pospagable calculado de acuerdo con la siguiente fórmula:

Para plazos de vencimiento iguales o inferiores a 365 días:

$$i = \frac{(N - E) * base}{E * n}$$

Para plazos de vencimiento superiores a 365 días:

$$i = \left[\frac{N}{E} \right]^{(base/n)} - 1$$

i : tipo de interés nominal anual en tanto por uno
N : importe nominal del pagaré
E : importe efectivo del pagaré
n : número de días de vida del pagaré
base : 365

El tipo de interés nominal será el concertado entre el emisor y el inversor, en el momento de la contratación y será en función de los tipos de interés del mercado financiero en cada momento.

2.1.6.2. Fecha, lugar, entidades y procedimiento para el pago de los cupones y amortizaciones

Los pagarés de este programa se emitirán al descuento viniendo determinada la rentabilidad de los mismos por la diferencia entre el precio de adquisición o suscripción y el precio de enajenación o amortización.

Al ser títulos con rendimiento implícito no darán derecho por tanto al cobro de cupones periódicos considerándose incluidos los intereses en el importe que el emisor se compromete a pagar al vencimiento de cada pagaré.

La amortización se realizará al día de su vencimiento, según se describe en el apartado 2.1.8.

2.1.7. Régimen fiscal

Durante toda la vida del Pagaré, el régimen fiscal que se aplicará será el que se derive de la legislación vigente en cada momento.

A continuación se expone el tratamiento fiscal en España para los tenedores de los valores, derivado de la propiedad y posterior transmisión, en su caso, de los Pagarés. El análisis que sigue es una mención general al régimen aplicable de acuerdo con la legislación vigente. Sin embargo, debe tenerse en cuenta que dicho análisis no explicita todas las posibles consecuencias fiscales y por tanto es recomendable consultar con asesores fiscales quienes podrán prestar un asesoramiento personalizado, a la vista de las circunstancias particulares de cada sujeto.

Con independencia de tratamientos específicos derivados de las facultades normativas de las Comunidades Autónomas, las normativas básicas aplicables (con las modificaciones posteriores que puedan haber experimentado) son: con respecto al rendimiento de los Pagarés, la Ley 40/1998, de 9 de diciembre del Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas (en los sucesivos IRPF) y su reglamento aprobado por el Real Decreto 214/1999 de 5 de febrero, la Ley 41/1998, de 9 de diciembre, del Impuesto sobre la Renta de No Residentes y su reglamento, aprobado por el Real Decreto 326/1999 de 26 de febrero, y la Ley 43/1995 de 27 de diciembre del Impuesto sobre Sociedades y su reglamento, aprobado por el Real Decreto 537/1997, de 14 de abril; con respecto a su propiedad por personas físicas, la Ley 19/1991, de 6 de junio, del Impuesto sobre el Patrimonio, y con respecto a su adquisición a título gratuito, la Ley 29/1987 de 18 de diciembre, del Impuesto sobre Sucesiones y Donaciones y su reglamento, aprobado por el Real Decreto 1629/1991 de 8 de noviembre, y todo ello sin perjuicio de los cambios que puedan producirse en la normativa aplicable a lo largo del período de duración de la emisión.

Clasificación de los valores a emitir al amparo del programa de emisión

Los pagarés se clasifican, a efectos fiscales, de conformidad con la legislación vigente, como activos financieros con rendimiento implícito.

Se exponen a continuación los diferentes tratamientos según residencia del inversor y su condición de persona física o jurídica.

Personas físicas Residentes en territorio Español

a) Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas.

Los intereses y rendimientos de naturaleza implícita procedentes de los Pagarés tendrán la consideración de rendimientos del capital mobiliario y se integrarán en la parte general de la base imponible del ejercicio en que se devenguen, reduciéndose el importe de la renta en un 30% si el rendimiento se ha generado en un período superior a 2 años.

Las rentas de naturaleza implícita obtenidas estarán siempre sujetas a retención sobre el importe íntegro de la diferencia entre el importe satisfecho en la suscripción, primera colocación o adquisición y el importe obtenido en la amortización, reembolso o transmisión de dichos valores (reducida en un 30% cuando proceda según indicado en el párrafo anterior), al tipo vigente del 18%.

Dicha retención será practicada por el Banco o en su caso por el fedatario público o institución financiera que intervenga en la operación.

La retención a cuenta que en su caso se practique será deducible de la cuota del IRPF y, en caso de insuficiencia de cuota, dará lugar a las devoluciones previstas en la legislación vigente.

b) Impuesto sobre el Patrimonio.

Las personas físicas que adquieran los Pagarés, que estén obligadas a presentar declaración por el impuesto sobre el Patrimonio, deberán declarar los Pagarés que posean al 31 de diciembre de cada año.

Esta declaración será, en el caso de valores representativos de la cesión a terceros de capitales propios, por su valor de negociación media del cuarto trimestre del año en el caso de que coticen

en mercados organizados, a cuyo efecto el Ministerio de Economía y Hacienda publicará anualmente la relación de valores que se negocien en mercados organizados.

c) Impuesto sobre Sucesiones y Donaciones

La transmisión de los Pagarés, por causa de muerte o donación a favor de personas físicas se encuentra sometida a las reglas generales del Impuesto sobre Sucesiones y Donaciones en cuanto al adquirente y a las del IRPF en lo referido al donante persona física. En el caso de transmisión gratuita a favor de un sujeto pasivo del Impuesto de Sociedades (IS), la renta que se integre en su base imponible tributará de acuerdo con las normas de dicho impuesto.

Personas jurídicas residentes en territorio español

Los sujetos pasivos del IS por obligación personal de contribuir o sujetos pasivos por obligación real de contribuir que actúen a través de un establecimiento permanente en territorio español, integrarán en su base imponible el importe íntegro de los intereses y cualquier otra forma de retribución devengada por los Pagarés, incluyendo las rentas derivadas de la transmisión, reembolso, amortización o canje de los mismos.

Los sujetos pasivos del IS soportarán una retención a cuenta del referido impuesto sobre el importe íntegro de las rentas mencionadas en el punto anterior, al tipo de retención vigente, que en el momento de elaboración del Folleto es del 18%. Esta retención no se realizará, de acuerdo con lo previsto en el artículo 57.q del Reglamento del Impuesto sobre Sociedades si los mencionados activos están representados mediante anotaciones en cuenta y se negocian en un mercado secundario oficial de valores español.

La retención a cuenta que en su caso se practique será deducible de la cuota del IS y, en caso de insuficiencia de cuota, dará lugar a las devoluciones previstas en la legislación vigente.

Personas físicas o jurídicas no residentes en territorio español

A estos efectos se consideran inversores no residentes las personas físicas o jurídicas que no tengan su residencia fiscal en España y no actúen, respecto de la inversión en los Pagarés, a través de un establecimiento permanente en España. El régimen fiscal que se describe a continuación es de carácter general por lo que en cada caso concreto se deben tener en cuenta las particularidades de cada sujeto pasivo y las que puedan resultar de los Convenios para evitar la Doble Imposición suscritos entre terceros países y España.

a) Impuesto sobre la Renta de No Residentes

Las rentas derivadas de los Pagarés y obtenidas por no residentes, se encuentran sujetos al gravamen del Impuesto sobre la Renta de No Residentes y estarán sujetas a retención al tipo del 18%, salvo que sean obtenidas por residentes en algún país miembro de la Unión Europea y que no operen a través de un establecimiento permanente en España, ni se hubieran obtenido a través de un país considerado "Paraíso Fiscal" con arreglo a la legislación vigente, en cuyo caso estarán exentas de tributación y retención en España.

Para acreditar la procedencia de la exención, el titular no residente deberá presentar un certificado de residencia fiscal emitido por las autoridades fiscales de su país de residencia. Si la causa invocada fuese la aplicación de un Convenio para evitar la Doble Imposición, deberá constar expresamente en el certificado que el residente lo es en el sentido del Convenio. Los certificados tendrá validez de un año desde el momento de su emisión.

b) Impuesto sobre el Patrimonio

Siempre que no sea de aplicación la exención prevista en el artículo 4.7 de la Ley 19/1991, de 6 de junio, reguladora del Impuesto sobre el Patrimonio de las Personas Físicas, las personas físicas no residentes deben tributar por el citado impuesto en España de acuerdo con una escala comprendida entre 0,2% y el 2,5% en relación con los bienes o derechos que estén situados, puedan ejercitarse o deban cumplirse en territorio español a 31 de diciembre de cada año. Los Pagarés se valorarán de igual forma que por los residentes.

c) Impuesto sobre Sucesiones y Donaciones

Los bienes o derechos que se transmitan, por causa de muerte o donación, a favor de personas físicas, situados que puedan ejercitarse o cumplirse en España, tributan en España por este impuesto en sede de beneficiario, cualquiera que sea la residencia del transmitente y del beneficiario, de acuerdo con la escala variable entre el 0% y el 81,6%.

Las sociedades no son sujetos pasivos de este impuesto y las rentas que obtengan de transmisiones gratuitas deben tributar de acuerdo con las normas del Impuesto sobre la Renta de No Residentes como ganancia patrimonial.

2.1.8. Amortización de los valores

2.1.8.1. Precio de reembolso

La amortización de los Pagarés se realizará en la fecha de su vencimiento al 100% de su valor nominal, libre de gastos para el titular, y con la deducción por retención sobre rendimientos obtenidos, que proceda en cada caso, de acuerdo con lo que se expone en el punto 2.1.7, y libre de gastos para el tenedor. En ningún caso se podrá producir una amortización anticipada de los mismos.

2.1.8.2. Fechas y modalidades de amortización y reembolso de los pagarés.

Los pagarés se emitirán con un plazo de vencimiento comprendido entre 1 semana (7 días) y 18 meses (540 días). Si la fecha de vencimiento recayese en un día inhábil en Madrid, el pago se efectuará en el siguiente día hábil sin modificación del cómputo de días previsto en su emisión. No es posible la amortización anticipada.

Dentro de los plazos y a efectos de facilitar la negociación de los pagarés en el mercado secundario de la AIAF, los vencimientos de los mismos, en la medida de lo posible, se harán coincidir con los días 15 y 30 de cada mes.

Al estar prevista la admisión a negociación de los mismos en AIAF, la amortización de estos Pagarés se producirá de acuerdo a las normas de funcionamiento del sistema de compensación y liquidación de dicho mercado, abonándose, en la fecha de amortización, en las cuentas propia o de terceros, según proceda, de las Entidades Adheridas las cantidades correspondientes, con repercusión en su caso de la retención a cuenta que corresponda según lo descrito en el apartado 2.1.7 anterior.

Con la misma fecha valor se abonarán dichas cantidades en la correspondiente cuenta de efectivo designada por el suscriptor.

2.1.9. Entidades Financieras que atenderán el servicio financiero de la emisión

El servicio financiero de esta emisión de pagarés se atenderá por Banco Atlántico, S.A.

2.1.10. Moneda de la emisión

La presente emisión se realiza en euros.

2.1.11. Cuadro del servicio financiero de la emisión

Dada la posible diversidad de fechas y plazos de disposición que previsiblemente se producirá, no es posible confeccionar un cuadro de servicio financiero del Programa. Los Pagarés son valores emitidos al descuento y no dan derecho al cobro de cupones periódicos. Por tanto, el cuadro financiero para el Banco constará sólo de dos flujos: el importe efectivo en el momento de la emisión y el nominal pagado en la amortización.

Se incluyen, a continuación, diversos supuestos de descuento de pagarés. Los importes efectivos corresponden al descuento de un pagaré de 6.000 euros nominales, para distintos tipos de interés, en base a un año de 365 días, para diversos plazos de vencimiento.

Como ejemplo explicativo de las citadas tablas, vamos a suponer un pagaré de vencimiento a 90 días (base 365 días), negociado a un tipo nominal del 3,50%, de un nominal de 6.000 euros.

Para localizarlo nos situamos en la columna de “90 días” y en la fila de “Tipo nominal” 3,50%.

Observamos (en la intersección entre la fila y la columna descrita) que el inversor deberá abonar 5.948,66 euros en el momento de la adquisición del pagaré, para que, en el plazo de 90 días obtenga 6.000 euros.

Asimismo, se puede obtener el TIR o TAE, observando la columna a la derecha de 5.948,66 euros. Vemos que el TAE es, en este supuesto, del 3,55%.

En el cuadro, además, se indican las cantidades a abonar para complementarios de 10 días.

Es decir, para una rentabilidad nominal del 3,50%, a un plazo de 100 días, en vez de 90 días, el efectivo a desembolsar no sería de 5.948,66 euros sino de 5.948,66 euros menos 5,65 euros; es decir 5.943,01 euros.

Las columnas en las que aparece el plazo + 10 días representan la disminución del valor efectivo al aumentar el plazo de vencimiento en 10 días. La columna en la que aparece el plazo - 30 días, refleja el incremento del valor efectivo para un plazo inferior en 30 días.

PLAZOS INFERIORES A 1 AÑO

7 DIAS				15 DIAS			
TIPO NOMINAL	PRECIO	TIR/TAE	+10 DIAS	TIPO NOMINAL	PRECIO	TIR/TAE	+10 DIAS
1,00%	5.998,85	1,00%	-1,64	1,00%	5.997,54	1,00%	-1,64
1,25%	5.998,56	1,26%	-2,05	1,25%	5.996,92	1,26%	-2,05
1,50%	5.998,27	1,51%	-2,46	1,50%	5.996,30	1,51%	-2,46
1,75%	5.997,99	1,77%	-2,87	1,75%	5.995,69	1,76%	-2,87
2,00%	5.997,70	2,02%	-3,28	2,00%	5.995,07	2,02%	-3,28
2,25%	5.997,41	2,28%	-3,69	2,25%	5.994,46	2,27%	-3,69
2,50%	5.997,12	2,53%	-4,10	2,50%	5.993,84	2,53%	-4,10
2,75%	5.996,84	2,79%	-4,51	2,75%	5.993,23	2,79%	-4,51
3,00%	5.996,55	3,04%	-4,92	3,00%	5.992,61	3,04%	-4,92
3,25%	5.996,26	3,30%	-5,33	3,25%	5.992,00	3,30%	-5,32
3,50%	5.995,98	3,56%	-5,74	3,50%	5.991,38	3,56%	-5,73
3,75%	5.995,69	3,82%	-6,15	3,75%	5.990,77	3,82%	-6,14
4,00%	5.995,40	4,08%	-6,56	4,00%	5.990,15	4,08%	-6,55
4,25%	5.995,11	4,34%	-6,97	4,25%	5.989,54	4,34%	-6,95
4,50%	5.994,83	4,60%	-7,38	4,50%	5.988,92	4,60%	-7,36
4,75%	5.994,54	4,86%	-7,78	4,75%	5.988,31	4,86%	-7,77
5,00%	5.994,25	5,12%	-8,19	5,00%	5.987,70	5,12%	-8,17
5,25%	5.993,96	5,39%	-8,60	5,25%	5.987,08	5,38%	-8,58
5,50%	5.993,68	5,65%	-9,01	5,50%	5.986,47	5,65%	-8,99
5,75%	5.993,39	5,92%	-9,42	5,75%	5.985,86	5,91%	-9,39
6,00%	5.993,10	6,18%	-9,82	6,00%	5.985,24	6,18%	-9,80
6,25%	5.992,82	6,45%	-10,23	6,25%	5.984,63	6,44%	-10,20
6,50%	5.992,53	6,71%	-10,64	6,50%	5.984,02	6,71%	-10,61
6,75%	5.992,24	6,98%	-11,05	6,75%	5.983,40	6,97%	-11,01
7,00%	5.991,96	7,25%	-11,45	7,00%	5.982,79	7,24%	-11,42
7,25%	5.991,67	7,51%	-11,86	7,25%	5.982,18	7,51%	-11,82
7,50%	5.991,38	7,78%	-12,27	7,50%	5.981,56	7,78%	-12,23
7,75%	5.991,10	8,05%	-12,68	7,75%	5.980,95	8,04%	-12,63
8,00%	5.990,81	8,32%	-13,08	8,00%	5.980,34	8,31%	-13,04

PLAZOS INFERIORES A 1 AÑO

30 DIAS				60 DIAS			
TIPO NOMINAL	PRECIO	TIR/TAE	+10 DIAS	TIPO NOMINAL	PRECIO	TIR/TAE	+10 DIAS
1,00%	5.995,07	1,00%	-1,64	1,00%	5.990,15	1,00%	-1,64
1,25%	5.993,84	1,26%	-2,05	1,25%	5.987,70	1,26%	-2,05
1,50%	5.992,61	1,51%	-2,46	1,50%	5.985,24	1,51%	-2,45
1,75%	5.991,38	1,76%	-2,87	1,75%	5.982,79	1,76%	-2,86
2,00%	5.990,15	2,02%	-3,28	2,00%	5.980,34	2,02%	-3,26
2,25%	5.988,92	2,27%	-3,68	2,25%	5.977,89	2,27%	-3,67
2,50%	5.987,70	2,53%	-4,09	2,50%	5.975,44	2,53%	-4,07
2,75%	5.986,47	2,78%	-4,50	2,75%	5.973,00	2,78%	-4,48
3,00%	5.985,24	3,04%	-4,90	3,00%	5.970,56	3,04%	-4,88
3,25%	5.984,02	3,30%	-5,31	3,25%	5.968,12	3,29%	-5,28
3,50%	5.982,79	3,56%	-5,72	3,50%	5.965,68	3,55%	-5,68
3,75%	5.981,56	3,82%	-6,12	3,75%	5.963,24	3,81%	-6,08
4,00%	5.980,34	4,07%	-6,53	4,00%	5.960,81	4,07%	-6,48
4,25%	5.979,11	4,33%	-6,93	4,25%	5.958,37	4,33%	-6,88
4,50%	5.977,89	4,59%	-7,33	4,50%	5.955,94	4,59%	-7,28
4,75%	5.976,67	4,85%	-7,74	4,75%	5.953,51	4,85%	-7,68
5,00%	5.975,44	5,12%	-8,14	5,00%	5.951,09	5,11%	-8,07
5,25%	5.974,22	5,38%	-8,54	5,25%	5.948,66	5,37%	-8,47
5,50%	5.973,00	5,64%	-8,95	5,50%	5.946,24	5,63%	-8,87
5,75%	5.971,78	5,90%	-9,35	5,75%	5.943,82	5,89%	-9,26
6,00%	5.970,56	6,17%	-9,75	6,00%	5.941,40	6,15%	-9,66
6,25%	5.969,34	6,43%	-10,15	6,25%	5.938,98	6,42%	-10,05
6,50%	5.968,12	6,70%	-10,55	6,50%	5.936,57	6,68%	-10,44
6,75%	5.966,90	6,96%	-10,95	6,75%	5.934,16	6,94%	-10,83
7,00%	5.965,68	7,23%	-11,35	7,00%	5.931,74	7,21%	-11,23
7,25%	5.964,46	7,50%	-11,75	7,25%	5.929,34	7,47%	-11,62
7,50%	5.963,24	7,76%	-12,15	7,50%	5.926,93	7,74%	-12,01
7,75%	5.962,02	8,03%	-12,55	7,75%	5.924,52	8,01%	-12,40
8,00%	5.960,81	8,30%	-12,95	8,00%	5.922,12	8,27%	-12,78

PLAZOS INFERIORES A 1 AÑO

90 DIAS				120 DIAS			
TIPO NOMINAL	PRECIO	TIR/TAE	+10 DIAS	TIPO NOMINAL	PRECIO	TIR/TAE	+10 DIAS
1,00%	5.985,24	1,00%	-1,64	1,00%	5.980,34	1,00%	-1,63
1,25%	5.981,56	1,26%	-2,04	1,25%	5.975,44	1,26%	-2,04
1,50%	5.977,89	1,51%	-2,45	1,50%	5.970,56	1,51%	-2,44
1,75%	5.974,22	1,76%	-2,85	1,75%	5.965,68	1,76%	-2,84
2,00%	5.970,56	2,02%	-3,25	2,00%	5.960,81	2,01%	-3,24
2,25%	5.966,90	2,27%	-3,66	2,25%	5.955,94	2,27%	-3,64
2,50%	5.963,24	2,52%	-4,06	2,50%	5.951,09	2,52%	-4,04
2,75%	5.959,59	2,78%	-4,46	2,75%	5.946,24	2,78%	-4,44
3,00%	5.955,94	3,03%	-4,86	3,00%	5.941,40	3,03%	-4,83
3,25%	5.952,30	3,29%	-5,25	3,25%	5.936,57	3,29%	-5,23
3,50%	5.948,66	3,55%	-5,65	3,50%	5.931,74	3,54%	-5,62
3,75%	5.945,03	3,80%	-6,05	3,75%	5.926,93	3,80%	-6,01
4,00%	5.941,40	4,06%	-6,44	4,00%	5.922,12	4,05%	-6,40
4,25%	5.937,78	4,32%	-6,83	4,25%	5.917,32	4,31%	-6,79
4,50%	5.934,16	4,58%	-7,23	4,50%	5.912,53	4,57%	-7,17
4,75%	5.930,54	4,84%	-7,62	4,75%	5.907,74	4,83%	-7,56
5,00%	5.926,93	5,09%	-8,01	5,00%	5.902,96	5,08%	-7,94
5,25%	5.923,32	5,35%	-8,40	5,25%	5.898,20	5,34%	-8,33
5,50%	5.919,72	5,62%	-8,79	5,50%	5.893,43	5,60%	-8,71
5,75%	5.916,12	5,88%	-9,18	5,75%	5.888,68	5,86%	-9,09
6,00%	5.912,53	6,14%	-9,56	6,00%	5.883,93	6,12%	-9,47
6,25%	5.908,94	6,40%	-9,95	6,25%	5.879,19	6,38%	-9,85
6,50%	5.905,35	6,66%	-10,33	6,50%	5.874,46	6,64%	-10,22
6,75%	5.901,77	6,92%	-10,72	6,75%	5.869,74	6,90%	-10,60
7,00%	5.898,20	7,19%	-11,10	7,00%	5.865,02	7,17%	-10,97
7,25%	5.894,62	7,45%	-11,48	7,25%	5.860,32	7,43%	-11,35
7,50%	5.891,06	7,71%	-11,86	7,50%	5.855,61	7,69%	-11,72
7,75%	5.887,49	7,98%	-12,24	7,75%	5.850,92	7,95%	-12,09
8,00%	5.883,93	8,24%	-12,62	8,00%	5.846,24	8,22%	-12,46

PLAZOS INFERIORES A 1 AÑO

150 DIAS	180 DIAS
----------	----------

TIPO NOMINAL	PRECIO	TIR/TAE	+10 DIAS	TIPO NOMINAL	PRECIO	TIR/TAE	+10 DIAS
1,00%	5.975,44	1,00%	-1,63	1,00%	5.970,56	1,00%	-1,63
1,25%	5.969,34	1,25%	-2,03	1,25%	5.963,24	1,25%	-2,03
1,50%	5.963,24	1,51%	-2,43	1,50%	5.955,94	1,51%	-2,43
1,75%	5.957,16	1,76%	-2,83	1,75%	5.948,66	1,76%	-2,83
2,00%	5.951,09	2,01%	-3,23	2,00%	5.941,40	2,01%	-3,22
2,25%	5.945,03	2,26%	-3,63	2,25%	5.934,16	2,26%	-3,62
2,50%	5.938,98	2,52%	-4,02	2,50%	5.926,93	2,52%	-4,01
2,75%	5.932,95	2,77%	-4,42	2,75%	5.919,72	2,77%	-4,40
3,00%	5.926,93	3,03%	-4,81	3,00%	5.912,53	3,02%	-4,78
3,25%	5.920,92	3,28%	-5,20	3,25%	5.905,35	3,28%	-5,17
3,50%	5.914,92	3,54%	-5,59	3,50%	5.898,20	3,53%	-5,55
3,75%	5.908,94	3,79%	-5,97	3,75%	5.891,06	3,79%	-5,94
4,00%	5.902,96	4,05%	-6,36	4,00%	5.883,93	4,04%	-6,32
4,25%	5.897,00	4,30%	-6,74	4,25%	5.876,83	4,30%	-6,69
4,50%	5.891,06	4,56%	-7,12	4,50%	5.869,74	4,55%	-7,07
4,75%	5.885,12	4,82%	-7,50	4,75%	5.862,67	4,81%	-7,45
5,00%	5.879,19	5,07%	-7,88	5,00%	5.855,61	5,06%	-7,82
5,25%	5.873,28	5,33%	-8,26	5,25%	5.848,58	5,32%	-8,19
5,50%	5.867,38	5,59%	-8,63	5,50%	5.841,56	5,58%	-8,56
5,75%	5.861,49	5,85%	-9,01	5,75%	5.834,55	5,83%	-8,92
6,00%	5.855,61	6,11%	-9,38	6,00%	5.827,57	6,09%	-9,29
6,25%	5.849,75	6,37%	-9,75	6,25%	5.820,60	6,35%	-9,65
6,50%	5.843,90	6,62%	-10,12	6,50%	5.813,64	6,61%	-10,01
6,75%	5.838,05	6,88%	-10,49	6,75%	5.806,71	6,87%	-10,37
7,00%	5.832,22	7,14%	-10,85	7,00%	5.799,79	7,12%	-10,73
7,25%	5.826,41	7,41%	-11,22	7,25%	5.792,88	7,38%	-11,09
7,50%	5.820,60	7,67%	-11,58	7,50%	5.786,00	7,64%	-11,44
7,75%	5.814,80	7,93%	-11,94	7,75%	5.779,13	7,90%	-11,79
8,00%	5.809,02	8,19%	-12,30	8,00%	5.772,27	8,16%	-12,15

PLAZOS INFERIORES A 1 AÑO

210 DIAS				240 DIAS			
TIPO	PRECIO	TIR/TAE	+10 DIAS	TIPO	PRECIO	TIR/TAE	+10 DIAS

NOMINAL				NOMINAL			
1,00%	5.965,68	1,00%	-1,62	1,00%	5.960,81	1,00%	-1,62
1,25%	5.957,16	1,25%	-2,02	1,25%	5.951,09	1,25%	-2,02
1,50%	5.948,66	1,50%	-2,42	1,50%	5.941,40	1,50%	-2,42
1,75%	5.940,19	1,76%	-2,82	1,75%	5.931,74	1,76%	-2,81
2,00%	5.931,74	2,01%	-3,21	2,00%	5.922,12	2,01%	-3,20
2,25%	5.923,32	2,26%	-3,60	2,25%	5.912,53	2,26%	-3,59
2,50%	5.914,92	2,51%	-3,99	2,50%	5.902,96	2,51%	-3,98
2,75%	5.906,55	2,77%	-4,38	2,75%	5.893,43	2,76%	-4,36
3,00%	5.898,20	3,02%	-4,76	3,00%	5.883,93	3,02%	-4,74
3,25%	5.889,87	3,27%	-5,14	3,25%	5.874,46	3,27%	-5,12
3,50%	5.881,56	3,53%	-5,52	3,50%	5.865,02	3,52%	-5,49
3,75%	5.873,28	3,78%	-5,90	3,75%	5.855,61	3,77%	-5,87
4,00%	5.865,02	4,03%	-6,28	4,00%	5.846,24	4,03%	-6,24
4,25%	5.856,79	4,29%	-6,65	4,25%	5.836,89	4,28%	-6,60
4,50%	5.848,58	4,54%	-7,02	4,50%	5.827,57	4,53%	-6,97
4,75%	5.840,39	4,80%	-7,39	4,75%	5.818,28	4,79%	-7,33
5,00%	5.832,22	5,05%	-7,76	5,00%	5.809,02	5,04%	-7,69
5,25%	5.824,08	5,31%	-8,12	5,25%	5.799,79	5,30%	-8,05
5,50%	5.815,96	5,56%	-8,48	5,50%	5.790,59	5,55%	-8,41
5,75%	5.807,86	5,82%	-8,84	5,75%	5.781,41	5,81%	-8,76
6,00%	5.799,79	6,08%	-9,20	6,00%	5.772,27	6,06%	-9,11
6,25%	5.791,74	6,33%	-9,56	6,25%	5.763,16	6,32%	-9,46
6,50%	5.783,71	6,59%	-9,91	6,50%	5.754,07	6,57%	-9,81
6,75%	5.775,70	6,85%	-10,26	6,75%	5.745,02	6,83%	-10,15
7,00%	5.767,71	7,10%	-10,61	7,00%	5.735,99	7,08%	-10,50
7,25%	5.759,75	7,36%	-10,96	7,25%	5.726,99	7,34%	-10,84
7,50%	5.751,81	7,62%	-11,31	7,50%	5.718,02	7,60%	-11,18
7,75%	5.743,89	7,88%	-11,65	7,75%	5.709,07	7,85%	-11,51
8,00%	5.735,99	8,14%	-11,99	8,00%	5.700,16	8,11%	-11,84

PLAZOS INFERIORES A 1 AÑO

270 DIAS				300 DIAS			
TIPO NOMINAL	PRECIO	TIR/TAE	+10 DIAS	TIPO NOMINAL	PRECIO	TIR/TAE	+10 DIAS

1,00%	5.955,94	1,00%	-1,62	1,00%	5.951,09	1,00%	-1,62
1,25%	5.945,03	1,25%	-2,02	1,25%	5.938,98	1,25%	-2,01
1,50%	5.934,16	1,50%	-2,41	1,50%	5.926,93	1,50%	-2,41
1,75%	5.923,32	1,75%	-2,80	1,75%	5.914,92	1,75%	-2,79
2,00%	5.912,53	2,01%	-3,19	2,00%	5.902,96	2,00%	-3,18
2,25%	5.901,77	2,26%	-3,58	2,25%	5.891,06	2,25%	-3,56
2,50%	5.891,06	2,51%	-3,96	2,50%	5.879,19	2,51%	-3,94
2,75%	5.880,38	2,76%	-4,34	2,75%	5.867,38	2,76%	-4,32
3,00%	5.869,74	3,01%	-4,72	3,00%	5.855,61	3,01%	-4,69
3,25%	5.859,14	3,26%	-5,09	3,25%	5.843,90	3,26%	-5,06
3,50%	5.848,58	3,52%	-5,46	3,50%	5.832,22	3,51%	-5,43
3,75%	5.838,05	3,77%	-5,83	3,75%	5.820,60	3,76%	-5,80
4,00%	5.827,57	4,02%	-6,20	4,00%	5.809,02	4,01%	-6,16
4,25%	5.817,12	4,27%	-6,56	4,25%	5.797,49	4,27%	-6,52
4,50%	5.806,71	4,53%	-6,92	4,50%	5.786,00	4,52%	-6,87
4,75%	5.796,33	4,78%	-7,28	4,75%	5.774,56	4,77%	-7,22
5,00%	5.786,00	5,03%	-7,63	5,00%	5.763,16	5,02%	-7,57
5,25%	5.775,70	5,29%	-7,99	5,25%	5.751,81	5,27%	-7,92
5,50%	5.765,43	5,54%	-8,34	5,50%	5.740,50	5,53%	-8,26
5,75%	5.755,21	5,79%	-8,68	5,75%	5.729,23	5,78%	-8,61
6,00%	5.745,02	6,05%	-9,03	6,00%	5.718,02	6,03%	-8,94
6,25%	5.734,86	6,30%	-9,37	6,25%	5.706,84	6,28%	-9,28
6,50%	5.724,74	6,55%	-9,71	6,50%	5.695,71	6,54%	-9,61
6,75%	5.714,66	6,81%	-10,05	6,75%	5.684,62	6,79%	-9,94
7,00%	5.704,61	7,06%	-10,38	7,00%	5.673,58	7,04%	-10,27
7,25%	5.694,60	7,32%	-10,72	7,25%	5.662,57	7,30%	-10,60
7,50%	5.684,62	7,57%	-11,05	7,50%	5.651,61	7,55%	-10,92
7,75%	5.674,68	7,83%	-11,37	7,75%	5.640,70	7,80%	-11,24
8,00%	5.664,77	8,08%	-11,70	8,00%	5.629,82	8,06%	-11,55

PLAZOS INFERIORES A 1 AÑO

330 DIAS				360 DIAS			
TIPO NOMINAL	PRECIO	TIR/TAE	+10 DIAS	TIPO NOMINAL	PRECIO	TIR/TAE	+10 DIAS

1,00%	5.946,24	1,00%	-1,61	1,00%	5.941,40	1,00%	-1,61
1,25%	5.932,95	1,25%	-2,01	1,25%	5.926,93	1,25%	-2,00
1,50%	5.919,72	1,50%	-2,40	1,50%	5.912,53	1,50%	-2,39
1,75%	5.906,55	1,75%	-2,79	1,75%	5.898,20	1,75%	-2,78
2,00%	5.893,43	2,00%	-3,17	2,00%	5.883,93	2,00%	-3,16
2,25%	5.880,38	2,25%	-3,55	2,25%	5.869,74	2,25%	-3,54
2,50%	5.867,38	2,50%	-3,93	2,50%	5.855,61	2,50%	-3,91
2,75%	5.854,44	2,75%	-4,30	2,75%	5.841,56	2,75%	-4,28
3,00%	5.841,56	3,00%	-4,67	3,00%	5.827,57	3,00%	-4,65
3,25%	5.828,73	3,26%	-5,04	3,25%	5.813,64	3,25%	-5,01
3,50%	5.815,96	3,51%	-5,40	3,50%	5.799,79	3,50%	-5,37
3,75%	5.803,25	3,76%	-5,76	3,75%	5.786,00	3,75%	-5,73
4,00%	5.790,59	4,01%	-6,12	4,00%	5.772,27	4,00%	-6,08
4,25%	5.777,98	4,26%	-6,47	4,25%	5.758,61	4,25%	-6,43
4,50%	5.765,43	4,51%	-6,82	4,50%	5.745,02	4,50%	-6,77
4,75%	5.752,94	4,76%	-7,17	4,75%	5.731,48	4,75%	-7,12
5,00%	5.740,50	5,01%	-7,51	5,00%	5.718,02	5,00%	-7,46
5,25%	5.728,11	5,26%	-7,85	5,25%	5.704,61	5,25%	-7,79
5,50%	5.715,78	5,51%	-8,19	5,50%	5.691,27	5,50%	-8,12
5,75%	5.703,50	5,77%	-8,53	5,75%	5.677,99	5,75%	-8,45
6,00%	5.691,27	6,02%	-8,86	6,00%	5.664,77	6,00%	-8,78
6,25%	5.679,09	6,27%	-9,19	6,25%	5.651,61	6,25%	-9,10
6,50%	5.666,97	6,52%	-9,52	6,50%	5.638,52	6,50%	-9,42
6,75%	5.654,90	6,77%	-9,84	6,75%	5.625,48	6,75%	-9,74
7,00%	5.642,88	7,02%	-10,16	7,00%	5.612,51	7,00%	-10,05
7,25%	5.630,91	7,27%	-10,48	7,25%	5.599,59	7,25%	-10,36
7,50%	5.618,99	7,53%	-10,79	7,50%	5.586,73	7,50%	-10,67
7,75%	5.607,12	7,78%	-11,10	7,75%	5.573,94	7,75%	-10,97
8,00%	5.595,30	8,03%	-11,41	8,00%	5.561,20	8,00%	-11,27

PLAZOS SUPERIORES A 1 AÑO

390 DIAS				420 DIAS			
TIPO NOMINAL	PRECIO	TIR/TAE	+10 DIAS	TIPO NOMINAL	PRECIO	TIR/TAE	+10 DIAS
1,00%	5.936,55	1,00%	-1,62	1,00%	5.931,69	1,00%	-1,62

1,25%	5.920,89	1,25%	-2,01	1,25%	5.914,84	1,25%	-2,01
1,50%	5.905,30	1,50%	-2,41	1,50%	5.898,08	1,50%	-2,41
1,75%	5.889,80	1,75%	-2,80	1,75%	5.881,41	1,75%	-2,79
2,00%	5.874,38	2,00%	-3,19	2,00%	5.864,83	2,00%	-3,18
2,25%	5.859,03	2,25%	-3,57	2,25%	5.848,33	2,25%	-3,56
2,50%	5.843,77	2,50%	-3,95	2,50%	5.831,92	2,50%	-3,94
2,75%	5.828,58	2,75%	-4,33	2,75%	5.815,59	2,74%	-4,32
3,00%	5.813,46	3,00%	-4,71	3,00%	5.799,35	2,99%	-4,69
3,25%	5.798,42	3,25%	-5,08	3,25%	5.783,20	3,24%	-5,07
3,50%	5.783,46	3,50%	-5,45	3,50%	5.767,13	3,49%	-5,43
3,75%	5.768,57	3,75%	-5,82	3,75%	5.751,14	3,74%	-5,80
4,00%	5.753,75	3,99%	-6,18	4,00%	5.735,24	3,99%	-6,16
4,25%	5.739,01	4,24%	-6,54	4,25%	5.719,41	4,24%	-6,52
4,50%	5.724,34	4,49%	-6,90	4,50%	5.703,67	4,49%	-6,87
4,75%	5.709,75	4,74%	-7,25	4,75%	5.688,01	4,73%	-7,23
5,00%	5.695,22	4,99%	-7,61	5,00%	5.672,43	4,98%	-7,58
5,25%	5.680,77	5,24%	-7,96	5,25%	5.656,93	5,23%	-7,92
5,50%	5.666,39	5,49%	-8,31	5,50%	5.641,51	5,48%	-8,27
5,75%	5.652,07	5,74%	-8,65	5,75%	5.626,16	5,73%	-8,61
6,00%	5.637,83	5,99%	-8,99	6,00%	5.610,90	5,97%	-8,95
6,25%	5.623,66	6,24%	-9,33	6,25%	5.595,71	6,22%	-9,29
6,50%	5.609,55	6,49%	-9,67	6,50%	5.580,59	6,47%	-9,62
6,75%	5.595,52	6,73%	-10,00	6,75%	5.565,56	6,72%	-9,95
7,00%	5.581,55	6,98%	-10,34	7,00%	5.550,60	6,96%	-10,28
7,25%	5.567,65	7,23%	-10,67	7,25%	5.535,71	7,21%	-10,61
7,50%	5.553,82	7,48%	-10,99	7,50%	5.520,90	7,46%	-10,93
7,75%	5.540,05	7,73%	-11,32	7,75%	5.506,16	7,71%	-11,25
8,00%	5.526,35	7,98%	-11,64	8,00%	5.491,50	7,95%	-11,57

PLAZOS SUPERIORES A 1 AÑO

450 DIAS				480 DIAS			
TIPO NOMINAL	PRECIO	TIR/TAE	+10 DIAS	TIPO NOMINAL	PRECIO	TIR/TAE	+10 DIAS
1,00%	5.926,84	1,00%	-1,62	1,00%	5.922,00	1,00%	-1,61
1,25%	5.908,81	1,25%	-2,01	1,25%	5.902,78	1,25%	-2,01

1,50%	5.890,87	1,50%	-2,40	1,50%	5.883,67	1,50%	-2,40
1,75%	5.873,03	1,75%	-2,79	1,75%	5.864,66	1,75%	-2,79
2,00%	5.855,29	2,00%	-3,18	2,00%	5.845,77	1,99%	-3,17
2,25%	5.837,64	2,24%	-3,56	2,25%	5.826,98	2,24%	-3,55
2,50%	5.820,09	2,49%	-3,94	2,50%	5.808,29	2,49%	-3,93
2,75%	5.802,64	2,74%	-4,31	2,75%	5.789,72	2,74%	-4,30
3,00%	5.785,28	2,99%	-4,68	3,00%	5.771,24	2,99%	-4,67
3,25%	5.768,02	3,24%	-5,05	3,25%	5.752,87	3,23%	-5,04
3,50%	5.750,84	3,49%	-5,42	3,50%	5.734,61	3,48%	-5,40
3,75%	5.733,76	3,73%	-5,78	3,75%	5.716,44	3,73%	-5,76
4,00%	5.716,78	3,98%	-6,14	4,00%	5.698,38	3,98%	-6,12
4,25%	5.699,88	4,23%	-6,50	4,25%	5.680,41	4,22%	-6,47
4,50%	5.683,07	4,48%	-6,85	4,50%	5.662,55	4,47%	-6,82
4,75%	5.666,36	4,72%	-7,20	4,75%	5.644,78	4,72%	-7,17
5,00%	5.649,73	4,97%	-7,55	5,00%	5.627,12	4,96%	-7,52
5,25%	5.633,19	5,22%	-7,89	5,25%	5.609,55	5,21%	-7,86
5,50%	5.616,73	5,47%	-8,23	5,50%	5.592,07	5,45%	-8,20
5,75%	5.600,37	5,71%	-8,57	5,75%	5.574,69	5,70%	-8,53
6,00%	5.584,09	5,96%	-8,91	6,00%	5.557,41	5,95%	-8,86
6,25%	5.567,89	6,21%	-9,24	6,25%	5.540,22	6,19%	-9,19
6,50%	5.551,78	6,45%	-9,57	6,50%	5.523,12	6,44%	-9,52
6,75%	5.535,76	6,70%	-9,90	6,75%	5.506,12	6,68%	-9,84
7,00%	5.519,82	6,94%	-10,22	7,00%	5.489,21	6,93%	-10,17
7,25%	5.503,96	7,19%	-10,54	7,25%	5.472,39	7,17%	-10,48
7,50%	5.488,18	7,44%	-10,86	7,50%	5.455,66	7,41%	-10,80
7,75%	5.472,49	7,68%	-11,18	7,75%	5.439,02	7,66%	-11,11
8,00%	5.456,87	7,93%	-11,49	8,00%	5.422,46	7,90%	-11,42

PLAZOS SUPERIORES A 1 AÑO

510 DIAS			
TIPO NOMINAL	PRECIO	TIR/TAE	+10 DIAS
1,00%	5.917,16	1,00%	-1,61
1,25%	5.896,75	1,25%	-2,01
1,50%	5.876,47	1,50%	-2,40

1,75%	5.856,31	1,74%	-2,78
2,00%	5.836,26	1,99%	-3,17
2,25%	5.816,33	2,24%	-3,54
2,50%	5.796,52	2,49%	-3,92
2,75%	5.776,82	2,74%	-4,29
3,00%	5.757,24	2,98%	-4,66
3,25%	5.737,77	3,23%	-5,03
3,50%	5.718,42	3,48%	-5,39
3,75%	5.699,17	3,72%	-5,75
4,00%	5.680,04	3,97%	-6,10
4,25%	5.661,01	4,22%	-6,45
4,50%	5.642,10	4,46%	-6,80
4,75%	5.623,29	4,71%	-7,14
5,00%	5.604,60	4,95%	-7,49
5,25%	5.586,00	5,20%	-7,83
5,50%	5.567,52	5,44%	-8,16
5,75%	5.549,13	5,69%	-8,49
6,00%	5.530,86	5,93%	-8,82
6,25%	5.512,68	6,18%	-9,15
6,50%	5.494,61	6,42%	-9,47
6,75%	5.476,64	6,66%	-9,79
7,00%	5.458,77	6,91%	-10,11
7,25%	5.440,99	7,15%	-10,42
7,50%	5.423,32	7,39%	-10,74
7,75%	5.405,75	7,64%	-11,04
8,00%	5.388,27	7,88%	-11,35

PLAZOS SUPERIORES A 1 AÑO
540 DIAS

TIPO NOMINAL	PRECIO	TIR/TAE	-30 DIAS
1,00%	5.912,32	1,00%	4,84
1,25%	5.890,74	1,25%	6,02
1,50%	5.869,28	1,49%	7,19
1,75%	5.847,96	1,74%	8,34
2,00%	5.826,77	1,99%	9,49
2,25%	5.805,70	2,24%	10,63

2,50%	5.784,77	2,49%	11,75
2,75%	5.763,96	2,73%	12,87
3,00%	5.743,27	2,98%	13,97
3,25%	5.722,71	3,23%	15,06
3,50%	5.702,27	3,47%	16,15
3,75%	5.681,95	3,72%	17,22
4,00%	5.661,76	3,96%	18,28
4,25%	5.641,68	4,21%	19,33
4,50%	5.621,73	4,45%	20,38
4,75%	5.601,89	4,70%	21,41
5,00%	5.582,17	4,94%	22,43
5,25%	5.562,56	5,19%	23,44
5,50%	5.543,07	5,43%	24,45
5,75%	5.523,69	5,67%	25,44
6,00%	5.504,43	5,92%	26,43
6,25%	5.485,28	6,16%	27,40
6,50%	5.466,24	6,40%	28,37
6,75%	5.447,31	6,65%	29,32
7,00%	5.428,49	6,89%	30,27
7,25%	5.409,78	7,13%	31,21
7,50%	5.391,18	7,37%	32,14
7,75%	5.372,69	7,61%	33,06
8,00%	5.354,30	7,85%	33,98

2.1.12. Interés efectivo previsto para el tomador (T.A.E.)

Dada la posible diversidad de tipos de emisión, no es posible predeterminar el rendimiento resultante para el tomador, que estará relacionado con el tipo nominal aplicado en cada caso. (*un ejemplo explicativo se detalla en el punto 2.1.11. anterior*).

La rentabilidad efectiva para el cliente, en términos de T.I.R. o rentabilidad anual efectiva, se halla calculando el tipo de interés de actualización que permite igualar el importe efectivo de suscripción (o de compra del Pagaré) con el nominal, en caso de amortización (o valor de enajenación, en caso de venta) del Pagaré.

La rentabilidad anual efectiva para el tomador vendrá dada por la siguiente fórmula:

$$r = \left[\frac{N}{E} \right]^{(365/n)} - 1$$

- r : tipo de interés efectivo nominal en tanto por uno
- n : plazo de vencimiento en días
- N : importe nominal del pagaré (reembolso)
- E : valor efectivo del pagaré de suscripción o adquisición

Dado que no existen gastos, el tipo efectivo coincide con la tasa interna de rentabilidad (TIR)

2.1.13. Interés efectivo previsto para el emisor

No es posible anticipar una estimación del coste que resultará para el emisor dada la previsible variabilidad de los tipos de descuento aplicables en cada caso.

El tipo de interés efectivo será el tipo de interés de actualización que iguala el importe líquido recibido por el emisor en la emisión, deducidos los gastos que le sean imputables, al nominal de los pagarés a su vencimiento. Al coste implícito estimado de la emisión se habrá de añadir los siguientes gastos relacionados con la emisión de los pagarés:

Si el programa es de 150 millones de euros, el coste será:

	Euros
Tasas de registro de la emisión y de la admisión en la C.N.M.V.	7.500
Admisión a cotización en mercado A.I.A.F.	7.600
Admisión al S.C.L.V.	275,83
Gastos de Difusión y Publicidad	20.000
Total	35.375,83

Si el programa es de 300 millones de euros, el coste será:

	Euros
Tasas de registro de la emisión y de la admisión en la C.N.M.V.	15.000
Admisión a cotización en mercado A.I.A.F.	15.200
Admisión al S.C.L.V.	275,83
Gastos de Difusión y Publicidad	20.000
Total	50.475,83

El método de cálculo utilizado para calcular el coste efectivo para el emisor será el siguiente:

$$ie = \left[\frac{N}{(E - G)} \right]^{(365/n)} - 1$$

- ie : tipo interés efectivo del emisor, expresado en tanto por uno
 N : importe nominal de la emisión
 E : importe efectivo de la emisión
 G : total gastos de la emisión
 n : número de días desde la fecha de emisión hasta la fecha del vencimiento del pagaré

2.1.14. Evaluación del riesgo de la emisión y del emisor

No se ha efectuado una evaluación del riesgo inherente a los presentes pagarés, por agencia calificadora alguna.

No obstante, Banco Atlántico, tiene asignados los siguientes ratings por parte de Standard & Poor's y Fitch-IBCA. Estos ratings están plenamente vigentes a la fecha de registro del presente folleto. Se adjunta la calificación de riesgo crediticio asignada para Banco Atlántico que se resume en el cuadro siguiente

	<u>Corto Plazo</u>	<u>Largo Plazo</u>
Standard & Poor's	A-2	BBB
Fitch-IBCA	F-2	A-

Como referencia para el suscriptor, en el cuadro siguiente se describen las categorías utilizadas por las anteriores agencias de rating. Los indicadores 1, 2, 3 y "+", "-" a continuación de una categoría reflejan la posición relativa dentro de la misma. Así, el número 1 (o el signo "+") representa la mejor posición dentro de una categoría, mientras que el 3 (o el signo "-") indica la posición más débil.

	RATING I.B.C.A. / S & P	SIGNIFICADO
L A R G O	AAA	* Máxima calidad crédito
	AA	* Muy alta calidad crediticia
	A	* Alta calidad crediticia
	BBB	* Buena calidad de crédito
	BB	* Especulativo
	B	* Altamente especulativo
P L A Z O	CCC CC C	* Alto riesgo de insolvencia
	DDD DD D	* Insolvencia

	RATING I.B.C.A. / S & P	SIGNIFICADO
C O R T O P L A Z O	F1 / A - 1	* Máxima calidad crediticia
	F2 / A - 2	* Buena calidad crediticia
	F3 / A - 3	* Aceptable calidad crediticia
	B	* Expectativo
	C	* Alto riesgo de insolvencia
	D	* Insolvencia

La calificaciones otorgadas al Banco indican:

- a) Por parte de Fitch-Ibca

(F-2) : Buena calidad crediticia, esto es, una satisfactoria capacidad para afrontar pagos o compromisos financieros.

(A-) : Alta Calidad crediticia, indica una baja expectativa de riesgo crediticio, así como que la capacidad de afrontar los pagos o compromisos financieros es considerada fuerte.

b) Por parte de Standard & Poor's

(A-2) : Buena capacidad crediticia, esto es, una satisfactoria capacidad para afrontar sus compromisos financieros.

(BBB): Buena calidad de crédito, es decir, una adecuada capacidad para afrontar compromisos financieros.

Estas calificaciones crediticias no constituyen una recomendación para comprar, vender o ser titular de valores. La calificación crediticia puede ser revisada, suspendida o retirada en cualquier momento por la agencia de calificación.

Las mencionadas calificaciones crediticias son sólo una estimación y no tiene por qué evitar a los potenciales inversores la necesidad de efectuar sus propios análisis del Banco o de los valores a adquirir.

2.2. Procedimiento de colocación y adjudicación de los pagarés

2.2.1. Solicitudes de suscripción o adquisición

2.2.1.1. Inversores potenciales

Los valores ofrecidos van dirigidos a todo tipo de inversores. Podrán adquirir los pagarés personas físicas o jurídicas sin otras limitaciones especiales que las derivadas del cumplimiento de las normativas legales vigentes.

2.2.1.2. Restricciones legales de las Instituciones de Inversión Colectiva, Compañías de Seguros, Fondos y Planes de pensiones y Sociedades de Garantía recíproca para invertir en estos Pagarés.

Los Pagarés pertenecientes a este Programa, una vez admitidos a cotización, serán aptos para cubrir las exigencias legales de inversión a las que están sometidas determinados tipos de entidades como las Instituciones de Inversión Colectiva (incluyendo los FIAMM por ser los pagarés valores de elevada liquidez) Compañías de Seguros, Fondos y Planes de Pensiones.

2.2.1.3. Vigencia del programa

La vigencia del programa será de un año a partir de la fecha de verificación y registro del presente Folleto por la Comisión Nacional del Mercado de Valores y previa publicación del correspondiente anuncio en el Boletín Oficial del Registro Mercantil (BORME), durante este período se podrán emitir pagarés siempre y cuando el saldo vivo nominal no supere, en cada momento, el importe máximo permitido en el programa de 150 millones de euros nominales, o en su caso, los sucesivos importes ampliados hasta 300 millones de euros nominales.

El emisor se reserva el derecho a no cotizar niveles de emisión cuando por previsiones de tesorería no necesitase fondos.

2.2.1.4. Mecanismos de emisión

El emisor podrá recibir las peticiones de lunes a viernes desde las 9 a las 12 horas, las solicitudes realizadas a partir de las 12 horas, se tramitarán el día hábil inmediatamente posterior.

Los mecanismos de emisión establecidos son:

a) El emisor podrá recibir, por un importe mínimo de 150.000.- euros de nominal por cada petición, a través de la Sala de Tesorería, peticiones de los inversores finales para emitir pagarés. La operativa de esta modalidad se realiza telefónicamente entre el emisor y el inversor final, confirmándose posteriormente el acuerdo alcanzado mediante escrito o telefax firmado por el inversor final o mediante orden de compra presentada en las oficinas del emisor.

b) A través de la Red de Oficinas.

En el momento de la suscripción el Banco entregará al cliente copia de la orden de suscripción debidamente cumplimentada y autenticada mecánicamente, junto con el Tríptico Informativo del Programa. El mismo día de la emisión el Banco pondrá a disposición del inversor el justificante de adquisición, sellado y firmado, de los Pagarés suscritos por él. Ninguno de los mencionados justificantes será negociable. El importe nominal mínimo de cada petición será de 60.000.- euros.

Independientemente del mecanismo utilizado, la suscripción inicial de pagarés deberá realizarse necesariamente en la propia oficina del Banco, garantizándose de este modo la entrega de la documentación preceptiva.

La confirmación u orden de compra en cualquiera de sus modalidades deberá contener los siguientes datos:

- Importe nominal de los pagarés adquiridos.
- Fecha de suscripción la cual será un día hábil anterior a la fecha de emisión y desembolso.
- Fecha de emisión de los pagarés, que será la fecha en la que se produce el descuento de los mismos y el desembolso del importe efectivo por parte de inversor final.
- Fecha de vencimiento de los pagarés, en la que se producirá su amortización
- Importe efectivo que resulte en función del tipo de interés acordado y del plazo de vencimiento .
- Número de pagarés e importe nominal unitario de los mismos.

De forma común a ambos mecanismos, el emisor ha establecido los siguientes controles

Autenticidad.- El Banco ha establecido los medios técnicos necesarios para dejar constancia de la fecha y la hora en que se cursan las peticiones de los inversores.

Archivo de peticiones.- El Banco mantendrá un archivo de justificantes de las peticiones, que estará formado por el registro magnético correspondiente.

Confidencialidad.- El Banco ha establecido los medios necesarios para asegurar que ninguna persona no autorizada tenga acceso a las peticiones cursadas por los inversores.

Integridad.- El Banco ha establecido los medios necesarios para impedir la pérdida o manipulación de las peticiones de los inversores.

2.2.1.5. Forma y fechas de hacer efectivo el desembolso

Los Pagarés se desembolsarán en la fecha de emisión, la cual será el día hábil posterior a la fecha de suscripción mediante la puesta a disposición del emisor del importe efectivo de los Pagarés adquiridos, por el procedimiento que se establezca en el momento de la emisión ya sea mediante cargo en cuenta cuando las entidades o clientes suscriptores tengan cuenta abierta con el emisor o mediante transferencia o ingreso en efectivo a través de Banco de España en otros casos.

2.2.1.6. Forma y plazo de entrega del certificado de adquisición

A los suscriptores les serán entregados en el mismo momento de su desembolso los justificantes acreditativos de la suscripción y desembolso (este justificante es la copia de la orden de compra firmada y sellada). Posteriormente se les enviará por correo, certificado definitivo de adquisición.

El plazo para la emisión del certificado de adquisición será como máximo de 5 días naturales contados a partir de la fecha de la emisión del pagaré. Ninguno de los justificantes de adquisición

serán negociables y tendrán validez hasta la asignación de las correspondientes referencias de registro por parte de SCLV.

2.2.2. Colocación y adjudicación

La colocación de los pagarés la realizará el propio emisor.

La emisión no está asegurada.

No existe entidad directora en las emisiones de pagarés del presente programa.

2.2.3. Plazo y forma de entrega de los valores

Los pagarés estarán representados por anotaciones en cuenta y se constituirán como tales en virtud de su inscripción en el correspondiente registro contable, de conformidad con lo previsto en el R.D. 116/1992, y asimismo, según los plazos y procedimientos habituales de la entidad encargada de la compensación y liquidación de los pagarés, el SCLV.

La certeza y efectividad de los derechos de su primer titular y de los siguientes vendrá determinada por el apunte contable en el sistema de anotaciones en cuenta del S.C.L.V., S.A., así como por la expedición, de acuerdo con la Ley 14/85, de un certificado de legitimación a nombre de los tenedores expedido por el intermediario financiero que media en la colocación.

2.2.4. Constitución del Sindicato de Obligacionistas

No aplicable

2.2.5. Control de los límites de la emisión

Los sistemas de comunicación e información interna utilizados entre la Sala de Tesorería y las oficinas de Banco Atlántico tendrán accesible en todo momento el saldo disponible de pagarés para emitir, los tipos de interés y los plazos que se ofrecen al tomador, lo cual será comunicado diariamente a la Sala de Tesorería, y permitirá evitar que se pudiera superar en todo momento el saldo vivo nominal máximo aprobado para este programa.

2.3 Información legal y de acuerdos sociales

2.3.1. Naturaleza jurídica y denominación legal de los valores

Los valores que constituyen la presente emisión son pagarés de empresa y forman parte del programa de emisión denominado "**Tercer Programa Anual de Pagarés de Empresa de Elevada Liquidez de Banco Atlántico, S.A.**" del que es objeto el presente folleto, según los siguientes acuerdos:

1. Acuerdo de la Junta General de Accionistas de Banco Atlántico, S.A. el 27 de Mayo de 1999, facultando al Consejo de Administración para que en plazo de cinco años, a partir de la fecha del acuerdo, pueda decidir la emisión de valores de renta fija hasta un importe nominal de 601.012.104,38 euros, en cualquiera de las formas admitidas en Derecho.
2. Acuerdo del Consejo de Administración de Banco Atlántico, S.A. de fecha 29 de Julio de 1999, que al amparo de la autorización concedida por la Junta General de Accionistas, en este sentido, delega en el Comité Ejecutivo la autorización recibida de la Junta General de Accionistas descrita en el punto 1 anterior.
3. Acuerdo del Comité Ejecutivo de Banco Atlántico, S.A. de fecha 28 de febrero de 2002, que aprueba la realización del programa de pagarés objeto de este Folleto Informativo y se establece las líneas generales, naturaleza, denominación y características jurídicas y financieras generales de las emisiones a realizar al amparo del mismo, así como los derechos y obligaciones de sus tenedores.

Se adjunta como anexo 1 del presente folleto certificación de los acuerdos de la Junta General de Accionistas, del Consejo de Administración y del Comité Ejecutivo.

2.3.2. Autorizaciones administrativas previas

No se precisa autorización ni pronunciamiento administrativos previos distintos de la verificación y registro del presente folleto en la C.N.M.V..

2.3.3. Régimen Legal

Los pagarés tendrán la naturaleza jurídica de valores negociable con rendimiento implícito. En su condición de valores negociables quedan sujetos al régimen jurídico previsto en la ley 24/1988 de 28 de julio, del Mercado de Valores. RD. 291/1992 de 27 de marzo sobre emisiones y ofertas públicas de venta de valores, RD. 2590/98 de 7 de diciembre sobre modificaciones de régimen jurídico de los mercados de valores y Circular 2/1999 de 22 de abril de C.N.M.V. por la que se aprueban determinados modelos de folletos de utilización en emisiones u ofertas públicas de valores. Tal y como se detalla en el punto 2.3.5, los Pagarés estarán representados mediante anotaciones en cuenta, realizándose su transmisión por transferencia contable, por lo que no les resulta de aplicación lo dispuesto en la Ley Cambiaria y del Cheque.

El presente programa de emisión de pagarés está amparado en la legislación citada, y no se opone a lo establecido en ella.

2.3.4. Garantías de la emisión u oferta.

El presente programa cuenta con la responsabilidad patrimonial universal de la Sociedad Emisora BANCO ATLÁNTICO,S.A.

2.3.5. Forma de representación

Los pagarés emitidos al amparo del presente programa estarán representados mediante anotaciones en cuenta, tal y como se describe en los mecanismos de negociación del mercado secundario en el que se solicitará su admisión (AIAF), de acuerdo con lo dispuesto en la Ley 24/1998 del Mercado de Valores y en el Real Decreto 116/1992 ,de 14 de Febrero, sobre representación de valores por medio de anotaciones en cuenta y compensación y liquidación de operaciones bursátiles. La entidad encargada del registro contable de las anotaciones en cuenta será el Servicio de Compensación y Liquidación de Valores, S.A., que se encuentra domiciliada en Madrid, calle Orense, nº 34.

2.3.6. Legislación nacional aplicable y Tribunales competentes

La legislación nacional bajo la que se crean los pagarés objeto de este Programa es la indicada en el punto 2.3.3. anterior. En caso de litigio serán competentes los tribunales del lugar de cumplimiento de la obligación.

2.3.7. Ley de circulación de los valores

No existen restricciones a la libre transmisibilidad de los pagarés a que se refiere este folleto.

2.3.8. Información sobre los requisitos y acuerdos previos para la admisión a negociación en un mercado secundario organizado.

De conformidad con el Acuerdo del Comité Ejecutivo de la Sociedad Emisora de fecha 28 de febrero de 2002, cuya certificación queda incluida como Anexo 1 de este Folleto Informativo, se solicitará la admisión a negociación de los Pagarés en el Mercado organizado oficial de A.I.A.F. Mercado de Renta Fija. El calendario previsto para la admisión a cotización se detalla en el apartado 2.4.1. de este Folleto Informativo.

2.4. Información relativa a la admisión a bolsa o algún mercado secundario organizado o no de la emisión

2.4.1. Mercados secundarios organizados para los que existe compromiso de solicitar la admisión

Banco Atlántico, S.A. se compromete a realizar todas las actuaciones necesarias para que los Pagarés coticen en la AIAF en un plazo máximo de tres días hábiles desde la fecha de su emisión y, hace constar, que conoce y acepta cumplir los requisitos y condiciones exigidos para la admisión, permanencia y exclusión de los valores negociados en este mercado, según la legislación vigente y los requerimientos de sus órganos rectores.

En caso de incumplimiento de dicho plazo de emisión, se harán públicas las causas del retraso mediante publicación del correspondiente anuncio en un diario de difusión nacional, sin perjuicio de la eventual responsabilidad en que pueda incurrir el Banco. Esta circunstancia se comunicará a la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

El registro contable de los Pagarés del Programa se ha encomendado al SCLV de forma que se efectúe la compensación y liquidación de los valores de acuerdo con las normas de funcionamiento que respecto de valores admitidos a cotización en el Mercado AIAF de Renta Fija tenga establecidas o puedan ser aprobadas en un futuro por el SCLV.

2.4.2. Datos relativos a la negociación de los valores de renta fija previamente admitidos a negociación en algún mercado organizado español.

A la fecha de verificación del presente folleto, Banco Atlántico, S.A., tiene admitidos a cotización en la AIAF los siguientes valores:

Segundo Programa Anual de Pagarés de Empresa de elevada liquidez de Banco Atlántico, S.A. de vencimiento 18-05-2002 y un saldo vivo de 33.000.000,- de euros.

Primera emisión de Obligaciones Subordinadas, emisión abril 2000 y vencimiento en agosto de 2008, con un importe nominal emitido de 90.000.000,- de euros, representada por 150.000 obligaciones de 600,- euros cada una.

2.4.2.1. Información agregada mensual de los últimos meses de valores del emisor de características homogéneas.

TIPO DE VALOR		Primera Emisión de Obligaciones Subordinadas de Banco Atlántico S.A., emisión 31 de julio de 2000 y vencimiento 1 de agosto del 2008.					
MERCADO DE COTIZACIÓN		Mercado AIAF de renta fija.					
MES	FECHA ÚLTIMA COTIZACIÓN	DÍAS COTIZADOS	% DÍAS COTIZADOS	VOLUMEN NEGOCIADO	COTIZACIÓN MÁXIMA	COTIZACIÓN MÍNIMA	
DICIEMBRE 2001	27-12-2001	12	60%	694.800	100,015	100,003	
ENERO 2002	31-01-2002	11	50%	444.600	100,011	100,006	
FEBRERO 2002	25-02-2002	16	80%	808.200	100,014	100,000	
MARZO 2002	28-03-2002	16	80%	497.400	100,019	99,989	
ABRIL 2002	26-04-2002	13	59%	268.200	100,056	100,014	
MAYO 2002	31-05-2002	19	86%	904.200	100,010	99,990	

TIPO DE VALOR		Segundo Programa Anual de Pagarés de Empresa de Elevada Liquidez de					
---------------	--	---	--	--	--	--	--

Banco Atlántico, S.A. - Abril 2001						
MERCADO DE COTIZACIÓN						
Mercado AIAF de renta fija.						
MES	FECHA ÚLTIMA COTIZACIÓN	DÍAS COTIZADOS	% DÍAS COTIZADOS	VOLUMEN NEGOCIADO	T.I.R. MÁXIMA	T.I.R. MÍNIMA
DICIEMBRE 2001	27-12-2001	14	70%	238.412.588,23	3,460	2,700
ENERO 2002	30-01-2002	21	95%	179.711.483,45	3,560	2,800
FEBRERO 2002	27-02-2002	20	100%	198.438.946,03	3,490	2,820
MARZO 2002	28-03-2002	20	100%	212.519.314,26	3,570	2,800
ABRIL 2002	29-04-2002	21	95%	221.876.704,90	3,347	2,700
MAYO 2002	20-05-2002	12	54%	105.204.246,55	3,710	2,800

2.4.3. Aportación de liquidez al mercado

Se ha establecido un mecanismo de liquidez para el inversor en general y de acuerdo a las condiciones establecidas en la Orden de 31 de Julio de 1991 (BOE 12.08.91) sobre valores de elevada liquidez para los pagarés amparados por el presente folleto, toda vez que cumple los criterios 2º y 3º del Apartado Primero de la mencionada Orden y el 1º de ellos se cumplirá, una vez obtenida, para los pagarés emitidos, la admisión a negociación en el mercado secundario organizado de la AIAF.

La Sociedad Emisora tiene formalizado con la Entidad Bancaria BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A. (la "Entidad de Contrapartida") un contrato de compromiso de elevada liquidez exclusivamente para los pagarés amparados por el presente folleto y cuyas condiciones básicas son las siguientes:

1. La Entidad de Contrapartida asume el compromiso de dotar de liquidez, por medio de cotización continua y permanente a los Pagarés emitidos al amparo del presente folleto.
2. Dicha Entidad de Contrapartida cotizará precios de compra y venta de los Pagarés, en los horarios de negociación del Mercado AIAF de Renta Fija. Los precios ofrecidos serán válidos para importes nominales de hasta 300.000.- euros por operación y reflejarán en cada momento la situación de liquidez existente en el mercado. La diferencia entre los precios de compra y de venta establecidos en cada momento no podrá ser superior al 1 % en términos de precio, ni al 10 %, en términos de TIR, siempre y cuando no se produzcan situaciones extraordinarias en el mercado, que lo imposibiliten. Este 10 % se calculará sobre el precio de compra que cotice en ese momento, en cualquier caso ese diferencial será superior a 50 puntos básicos.
3. La cotización de los precios de venta estará sujeta a la disponibilidad de papel en el mercado, comprometiéndose la Entidad a actuar con la máxima diligencia e interés para localizar los valores con los que corresponder a las posibles demandas de los clientes y/o mercado.

Los precios de compra se entenderán en firme y serán fijados en función de las condiciones de mercado, si bien, la Entidad podrá decidir los precios de compra y venta que cotice y cambiar ambos cuando lo considere oportuno. Estos precios representarán las rentabilidades que la Entidad considere prudente establecer en función de su percepción de la situación del mercado de Pagarés y de los mercados de Renta Fija, en general, así como de otros mercados Financieros.

4. La Entidad no tendrá que justificar ante el emisor los precios de compra o venta que tenga difundidos en el mercado en cada momento; no obstante y a petición del Emisor informará de los niveles de precio que ofrezca en el mercado.
5. La Entidad de Contrapartida se obliga asimismo a cotizar y hacer difusión diaria de los precios al menos por alguno de los medios siguientes:

Telefónicamente

Servicio de REUTERS (las páginas que sean creadas por la Entidad de Contrapartida para la cotización de distintos Pagarés de Empresa)

Sistema de SECA (Sistema Estandarizado de Cotizaciones AIAF) por medio de su pantalla REUTERS, siempre y cuando el Emisor obtenga para los títulos la admisión a negociación en el Mercado de Renta Fija A.I.A.F.

La Entidad de Contrapartida se obliga asimismo a difundir con la periodicidad que los volúmenes contratados lo requieran y como mínimo mensualmente, los indicados volúmenes, sus precios medios y vencimientos a través de la Asociación de Intermediarios de Activos Financieros (AIAF).

6. La Entidad de Contrapartida quedará exonerada de sus responsabilidades de liquidez ante cambios que repercutan significativamente en las circunstancias legales actuales que se siguen para la operativa de compraventa de los Pagarés por parte de la Entidad de Contrapartida o de su habitual operativa como Entidad de Contrapartida Financiera.

Igualmente se producirá la posibilidad de exoneración cuando, por cambios en las circunstancias estatutarias, legales o económicas del Emisor se aprecie de forma determinante una alteración en la solvencia o capacidad de pago de las obligaciones del mismo.

En el caso de producirse alguna de las anteriores circunstancias el emisor se compromete a no realizar nuevas emisiones con cargo a este Programa hasta que BBVA o cualquier otra entidad que lo sustituya se comprometa a dar liquidez en las nuevas circunstancias.

La Entidad de Contrapartida podrá excusar el cumplimiento de sus obligaciones de dar liquidez cuando los Pagarés en libros que ostente, adquiridos directamente en el mercado, en cumplimiento de su actuación como Entidad de Contrapartida, excedan en cada momento del 10% del saldo vivo del programa.

7. El incumplimiento de las obligaciones de contrapartida o la cancelación unilateral del compromiso será causa de la resolución del contrato.
8. El presente contrato de liquidez tendrá una vigencia de un año, a partir de la verificación e inscripción del programa de emisión por parte de la C.N.M.V. No obstante, la relación contractual entre BANCO ATLÁNTICO, S.A. y la Entidad de Contrapartida podrá ser cancelada a petición de cualquiera de las partes en cualquier momento y sin necesidad de alegar causa alguna notificándolo por escrito a la otra parte con una antelación mínima de 30 días sobre la fecha en que se produzca dicha petición de cancelación.

En el caso de que sea la Entidad de Contrapartida la que desee desistir en su compromiso de dar contrapartida, una vez lo notifique al Emisor en los términos señalados en el párrafo anterior, deberá esperar a que sea designada otra entidad con capacidad de realizar esta función y que la sustituya efectivamente en el cumplimiento de las obligaciones asumidas en el citado contrato. El emisor se compromete a actuar con la máxima diligencia para acordar con otra entidad que tenga suficiente capacidad para asumir este compromiso de liquidez, la sustitución de la Entidad de Contrapartida en las obligaciones asumidas por ésta en el citado contrato. Si transcurridos 25 días después de la notificación de resolver el contrato por parte de la Entidad de Contrapartida, el Emisor no hubiera sido capaz de encontrar otra entidad apta para sustituirla, la Entidad de Contrapartida podrá establecer contactos con otras entidades para encontrar un sustituto adecuado en sus funciones de contrapartida. El Emisor no podrá rechazar a la entidad presentada como sustituta, salvo causa justificada y previa comunicación a la C.N.M.V.

En el caso de que sea el Emisor el que desee dar por finalizada la relación contractual con la Entidad de Contrapartida, una vez se lo notifique a ésta, en los términos establecidos en el contrato, la Entidad de Contrapartida seguirá prestando sus servicios y deberá esperar a que sea designada otra entidad con capacidad para realizar esta función y que la sustituya efectivamente en el cumplimiento de las obligaciones asumidas en el citado contrato.

Sin perjuicio de lo anterior, en el momento de finalización de la vigencia del presente Contrato, subsistirán las obligaciones del Emisor, y de la Entidad de Contrapartida Adjudicataria correspondiente en todo lo referente a las emisiones de Pagarés pendientes de amortizar.

2.5. Finalidad del Programa de Pagarés y su efecto en las cargas y servicio de la financiación ajena

2.5.1. Finalidad del Programa de Pagarés

2.5.1.1. Destino del importe neto de la emisión

El objetivo de la presente emisión de Pagarés es el de la captación de recursos financieros a corto plazo para atender parte de las necesidades financieras de Banco Atlántico, S.A., sin aplicar los fondos obtenidos, en principio, a destino determinado y con el objetivo principal de reforzar la situación financiera de la sociedad diversificando las fuentes de financiación y optimizando la gestión financiera al obtener tipos de interés más favorables.

2.5.2. Cargas y servicios de la financiación ajena

2.5.2.1. Cargas :

Banco Atlántico S.A. no está incurso en situación de insolvencia, y se halla al corriente de pagos de dividendos, intereses y principal de los empréstitos cedidos.

2.5.2.2. Servicio de la financiación ajena :

Cifras a nivel consolidado en miles de euros

COSTE DE LA FINANCIACIÓN AJENA		
EJERCICIO	COSTE FINANCIERO	% A.T.M.
1999	180.995	2,32
2000	264.910	3,20
2001	285.853	3,20
2002 e	291.000	3,20
2003 e	294.400	3,20
2004 e	297.000	3,20
2005 e	300.000	3,20

VOLUMEN TOTAL DE FINANCIACIÓN AJENA (a)	
EJERCICIO	VOLUMEN FINAL
1999	6.904.547
2000	7.590.297
2001	8.067.913
2002 e	8.192.000
2003 e	8.430.000
2004 e	8.700.000
2005 e	8.950.000

(a) - Incluye entidades de crédito, débitos a clientes, débitos representados por valores negociables y pasivos subordinados.

VOLUMEN FINAL DE EMISIONES DE RENTA FIJA				
EJERCICIO	PAGARES B.A.		DEUDA SUBORDINADA	
	VOLUMEN	COSTE	VOLUMEN	COSTE
1999	30.051	19	-	-
2000	112.200	1.866	90.000	1.949
2001	178.806	4.694	90.000	4.496
2002 e	160.000	4.500	120.000	5.250
2003 e	150.000	4.300	150.000	6.750
2004 e	140.000	3.900	200.000	8.750
2005 e	140.000	3.900	200.000	10.000

VOLUMEN FINAL DEL RESTO DE FINANCIACIÓN AJENA		
EJERCICIO	VOLUMEN	COSTE

	FINAL	FINANCIERO
1999	6.874.496	180.976
2000	7.388.097	261.095
2001	7.799.107	276.663
2002 e	7.912.000	281.250
2003 e	8.130.000	283.350
2004 e	8.360.000	284.350
2005 e	8.610.000	286.100

VOLUMEN FINAL AVALES, FIANZAS Y OTROS COSTES				
EJERCICIO	Fianzas, avales y cauciones	Otros pasivos contingentes	Compromisos	TOTAL
1999	802.027	264.560	2.288.864	3.355.451
2000	947.325	241.328	2.422.702	3.611.355
2001	1.097.708	264.232	2.281.943	3.643.883
2002 e	1.208.000	278.000	2.350.000	3.836.000
2003 e	1.325.000	292.000	2.460.000	4.077.000
2004 e	1.400.000	300.000	2.580.000	4.280.000
2005 e	1.470.000	315.000	2.700.000	4.485.000

(1)

(2)

(3)

(1) 10% de crecimiento.

(2) 5% de crecimiento.

(3) Estimado al alza.

CAPITULO 3

LA SOCIEDAD EMISORA Y SU CAPITAL

3. LA SOCIEDAD EMISORA Y SU CAPITAL

3.1. Identificación y objeto social.

3.1.1. Denominación y domicilio social.

Banco Atlántico, S.A. tiene su domicilio social en Barcelona, Avda. Diagonal, 407 bis. 08008, según consta en el artículo 3º de los Estatutos Sociales. El domicilio de las oficinas principales está ubicado en Madrid en Gran Vía, 48 -28013-.

Código de Identificación Fiscal: A08017337.

3.1.2. Objeto social.

Según se establece en el artículo 2º de los Estatutos Sociales de Banco Atlántico, S.A., constituye el objeto social el desarrollo de la actividad típica y habitual bancaria consistente en 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, así como la realización de toda clase de operaciones, actos, contratos y servicios que de acuerdo con las disposiciones legales, presentes o futuras, sean susceptibles de ser llevadas a cabo por las entidades bancarias.

Las actividades integrantes del objeto social podrán ser desarrolladas por la Sociedad a través de la titularidad de acciones o participaciones en sociedades que tengan total o parcialmente el mismo objeto.

La actividad principal de BANCO ATLANTICO está situada dentro del sector Banca Comercial y Mixta, C.N.A.E. (Calificación Nacional de Actividades Económicas): 65.121.

3.2. Informaciones legales.

3.2.1. Datos de constitución e inscripción.

El 12 de febrero de 1901 ante el Notario D. Miguel Marti y Beya, bajo nº 107 de su protocolo, se constituyó la S.R.C. NONELL, ROVIRA Y MATAS con un capital social de 10.000 pesetas totalmente desembolsado. Inscrita en el Registro Mercantil de Barcelona, hoja 4.916, folio 24, tomo 54, inscripción 1ª. Estableciéndose en el artículo 4º que duración de la Sociedad es indefinida, habiendo iniciado sus operaciones el 12 de febrero de 1901.

El 1 de abril de 1916 como inscripción 2ª, escritura del mismo Notario en la que consta la separación de los Sres. Rovira y Matas quedando, por tanto, reducida la razón social a NONELL HERMANOS, S.R.C.

El 22 de septiembre de 1927, Notario D. Manuel Borrás y Palau, escritura nº 373 la expresada S.R.C. se transforma en Sociedad Anónima con la denominación de Banca Nonell, S.A. Fue la inscripción 9ª, al folio 143, tomo 175, hoja 4.917.

El 22 de diciembre de 1946 ante el Notario Sr. Navarro Azpeitia bajo nº 1.912, la Sociedad cambió de nombre por el de BANCO ATLANTICO, S.A. Fue la inscripción 15ª al folio 97, del tomo 234.

Figura inscrito en el Registro de Bancos y Banqueros del Banco de España con el nº 0008 de codificación dentro de las Entidades de Crédito.

Los Estatutos Sociales, estados financieros, así como cualquier documento que se cite en el folleto o cuya existencia se derive de su contenido, pueden consultarse en el domicilio social. Asimismo, el Folleto Informativo correspondiente a esta emisión se halla a disposición de cualquier persona interesada de forma totalmente gratuita en el domicilio social y Oficina

Principal de Barcelona, Avda. Diagonal, 407 bis, así como en la Oficina Principal de Madrid, Gran Vía 48. De igual forma y desde cualquiera de las oficinas de Banco Atlántico, S.A. podrá solicitarse gratuitamente el Folleto Informativo.

Esta información también puede consultarse en la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

3.2.2. Forma jurídica y legislación especial.

BANCO ATLANTICO tiene la forma jurídica de Sociedad Anónima y su actividad está sujeta a la legislación especial para entidades de crédito en general y, en particular, a la supervisión, control y normativa del Banco de España.

Sus Estatutos Sociales, fueron adaptados al Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas en virtud de la escritura otorgada el 12 de junio de 1.992 ante el Notario de Madrid Don José María de Prada González número 1.395 de protocolo, que consta inscrita en el Registro Mercantil de Barcelona, al Tomo 10246, folio 48, hoja número B-4460, inscripción 1987^a.

3.3. Informaciones sobre el capital.

3.3.1. Importe nominal.

El capital social actual es de 125.567.886 euros, totalmente suscrito y desembolsado.

En su reunión a 22 de junio de 2000, el Consejo de Administración de Banco Atlántico, S.A., acordó la redenominación en euros del capital del Banco y su ajuste al céntimo más próximo, de conformidad con la ley 46/1998, de 17 de diciembre, de modo que se situó el nominal de cada acción en 6,01 euros y se constituyó una reserva indisponible por importe de 420.789 euros. Esta redenominación fue inscrita en el Registro Mercantil con fecha 28 de septiembre de 2000.

3.3.2. Clases y series de acciones que lo componen.

El capital actual está dividido en 20.893.159 acciones nominativas, ordinarias, de 6,01 euros nominales cada una, que constituyen una sola serie, numeradas del 1 al 20.893.159, ambos inclusive, y representadas por medio de anotaciones en cuenta.

Las acciones de Banco Atlántico, S.A están admitidas a cotización oficial en las bolsas de Madrid, Barcelona, Bilbao y Valencia y se contratan en el mercado continuo, siendo todas ellas de la misma clase y otorgando los mismos derechos económicos y políticos, libres de cargas y gravámenes.

3.3.3. Existencia de empréstitos de obligaciones convertibles.

Banco Atlántico, S.A. no posee empréstitos de obligaciones convertibles, canjeables o con "warrants".

3.3.4. Capital autorizado.

Según recoge el artículo 17 de los Estatutos Sociales, el acuerdo sobre aumento del capital social es competencia de la Junta General de Accionistas. Las ampliaciones de capital se realizarán cumpliendo las formalidades y requisitos establecidos en la Ley de Sociedades Anónimas.

La Junta General de Accionistas de 27 de mayo de 1.999 facultó al Consejo de Administración de Banco Atlántico, S.A. para que, en el plazo de 5 años, pudiera incrementar el capital social hasta un importe máximo de 62.787.734 euros, en una o varias veces; facultad de la que no se ha hecho uso hasta la fecha.

Durante los tres últimos ejercicios no se han llevado a cabo ampliaciones de capital.

3.3.5. Autocartera.

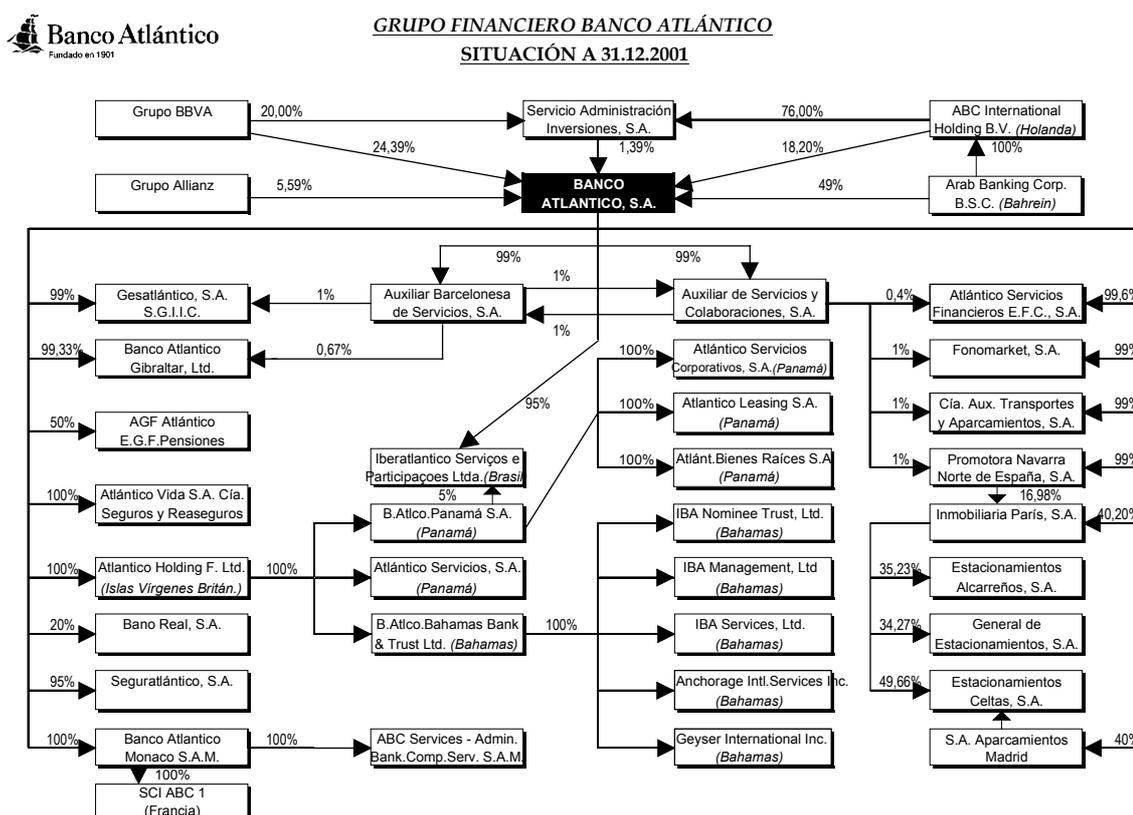
No existe ningún acuerdo de la Junta General de Accionistas del Banco, por el que se faculte al Consejo de Administración, ni a ningún otro órgano de administración para adquirir acciones propias.

A la fecha de verificación e inscripción del presente folleto en la C.N.M.V., Banco Atlántico, S.A. no posee, directamente ni a través de sociedades del grupo, acciones propias. Asimismo, a lo largo del ejercicio 2001 no se han realizado operaciones de autocartera.

3.3.6. Sociedades consolidables.

Banco Atlántico, S.A. no participa ni directa ni indirectamente en más del 3% en ninguna sociedad con cotización bursátil.

Las sociedades en las que al 31 de diciembre de 2001 Banco Atlántico, S.A., como cabecera del grupo, participa directa e indirectamente en más de un 20% de su capital social son las que a continuación se detallan:



Ninguna de estas sociedades tiene cotización bursátil.

Las Sociedades Banco Atlántico Mónaco S.A.M., S.C.I. ABC, y ABC Services Administration Banking Computer Services, S.A.M., fueron adquiridas en el año 2001.

3.4. Sociedades del Grupo Banco Atlántico

En los cuadros siguientes se detallan las sociedades que integran el Grupo Financiero Banco Atlántico y aquellas en las que se posee una participación igual o superior al 10%, con indicación de su domicilio, actividad, porcentajes de participación directos e indirectos, el valor de la inversión y el neto patrimonial de las sociedades a 31 de diciembre de 2001, así como los dividendos cobrados de dichas sociedades en el ejercicio 2001.

De acuerdo con los criterios fijados por la Circular de Banco de España 4/1991, de 14 de junio y de sus sucesivas modificaciones, se han considerado como Grupo Financiero, aquellas entidades financieras e instrumentales en las que Banco Atlántico, S.A. posee directa o indirectamente una participación en su capital social de igual o superior al 20 % y cuya actividad esté directamente relacionada con la del Banco y constituyan, junto con éste, una unidad de decisión.

El proceso de consolidación se ha realizado de acuerdo con los criterios fijados en la Circular de Banco de España 4/1991, de 14 de junio y Real Decreto 1815/91, de 20 de diciembre, de normas para la formulación de cuentas anuales consolidadas. De acuerdo con esta normativa, el método utilizado para las sociedades del Grupo consolidado es el de integración global y el de puesta en equivalencia para las sociedades del Grupo no consolidables y las asociadas.

Sociedades Inmobiliarias

Banco Atlántico tiene una participación del 20% del capital de la Inmobiliaria Bano Real, S.A., siendo el resto de los accionistas los siguientes:

RENFE: 40%
ALDESA CONSTRUCCIONES: 20%
CONSTRUCCIONES NOZAR, S.A.: 20%

A 31.12.01. esta entidad tenía concedidos los siguientes créditos:

<i>Póliza de crédito (dispuesto)</i>	659.605,40 euros
<i>Préstamo hipotecario</i>	6.467.102,56 euros
<i>Total</i>	7.126.709,96 euros

Domicilio y actividad:

Sociedades del grupo consolidado

DENOMINACION SOCIAL	DOMICILIO	ACTIVIDAD
ABC SERVICES - ADMINISTRATION BANKING COMPUTER SERVICES S.A.M. (*1)	Monte Carlo. Mónaco	Servs. informáticos
ANCHORAGE INTERNATIONAL SERVICES Incorporated	Nassau. Bahamas	Sociedad de cartera
ATLÁNTICO BIENES RAÍCES, S.A.	Panamá. Panamá	Inmobiliaria
ATLANTICO HOLDINGS FINANCIAL, Ltd. (individual)	Islas Vírgenes Británicas. Reino Unido	Sociedad de cartera
ATLÁNTICO LEASING, S.A.	Panamá. Panamá	Financiera
ATLÁNTICO SERVICIOS CORPORATIVOS, S.A.	Panamá. Panamá	Servicio corporativo
ATLÁNTICO SERVICIOS FINANCIEROS, E.F.C., S.A.	Núñez de Balboa, 71. Madrid	Factoring
ATLÁNTICO SERVICIOS, S.A.	Panamá. Panamá	Servs. informáticos
AUXILIAR BARCELONESA DE SERVICIOS, S.A.	Gran Vía, 48. Madrid	Sociedad de cartera
AUXILIAR DE SERVICIOS Y COLABORACIONES, S.A.	Núñez de Balboa, 71. Madrid	Gestión de cobro
BANCO ATLÁNTICO (BAHAMAS) BANK & TRUST, Ltd.	Nassau. Bahamas	Bancaria
BANCO ATLANTICO GIBRALTAR, Ltd.	1, Corral Road. Gibraltar	Bancaria
BANCO ATLÁNTICO (MONACO) S.A.M. (individual) (*1)	Monte Carlo. Mónaco	Bancaria
BANCO ATLÁNTICO (PANAMÁ), S.A.	Panamá. Panamá	Bancaria
BANCO ATLÁNTICO, S.A.	Avda. Diagonal, 407 bis. Barcelona	Bancaria
FONOMARKET, S.A.	Núñez de Balboa, 71. Madrid	Marketing telefónico
GESATLÁNTICO, S.A. S.G.I.I.C.	Pz.Sta.Mª Sol.Torres Acosta, 1. Madrid	Gestora de fondos
GEYSER INTERNATIONAL Incorporated	Nassau. Bahamas	Sociedad de cartera
I.B.A. MANAGEMENT, Ltd.	Nassau. Bahamas	Servicio corporativo
I.B.A. NOMINEE TRUST, Ltd.	Nassau. Bahamas	Servicio corporativo
I.B.A. SERVICES, Ltd.	Nassau. Bahamas	Servicio corporativo
IBERATLANTICO SERVIÇOS E PARTICIPAÇÕES Ltda.	São Paulo. Brasil	Ofic. representación
INMOBILIARIA PARIS, S.A.	Gran Vía, 48. Madrid	Gestión aparcamientos
PROMOTORA NAVARRA PARA EL NORTE DE ESPAÑA, S.A.	Gran Vía, 48. Madrid	Inmobiliaria
SEGURATLÁNTICO, S.A.	Núñez de Balboa, 71. Madrid	Correduría de seguros
SCI ABC I (*1)	Beausoleil. FRANCIA	Inmobiliaria

Sociedades del grupo no consolidables y asociadas.

DENOMINACION SOCIAL	DOMICILIO	ACTIVIDAD
ATLANTICO VIDA, Cía de Seguros y Reaseguros, S.A.	Núñez de Balboa, 71. Madrid	Aseguradora
BANO REAL, S.A.	Princesa, 2. Madrid	Inmobiliaria
CIA. AUX.DE TRANSPORTES Y APARCAMIENTOS, S.A.	Balmes, 168. Barcelona	Gestión aparcamientos
ESTACIONAMIENTOS ALCARREÑOS, S.A.	Pza.Sto.Domingo, s/n. Guadalajara	Gestión aparcamientos
ESTACIONAMIENTOS CELTAS, S.A.	Pza.Alameda del Concejo, s/n. Orense	Gestión aparcamientos
GENERAL DE ESTACIONAMIENTOS, S.A.	Pza. Abilio Calderón, s/n. Palencia	Gestión aparcamientos
S.A. APARCAMIENTOS MADRID	Pz.Sta.Mª Sol.Torres Acosta, 2. Madrid	Gestión aparcamientos

(*1) Adquirida en 2001

Porcentaje de participación y coste de la misma:

Sociedades del Grupo consolidado

SOCIEDADES	Participación			Miles de euros	
	Directa	Indirecta	Total	Inversión	Inversión
				B. Atlántico	Grupo
ABC Services, S.A.M.	-	100	100	-	38
Anchorage International Services Incorporated (1)	-	100	100	-	-
Atlántico Bienes Raíces, S.A. (1)	-	100	100	-	57
Atlántico Holdings Financial, Ltd.	100	-	100	25.504	25.504
Atlántico Leasing, S.A. (1)	-	100	100	-	567
Atlántico Servicios Corporativos, S.A. (1)	-	100	100	-	113
Atlántico Servicios Financieros, E.F.C., S.A.	99	1	100	4.163	4.178
Atlántico Servicios, S.A. (1)	-	100	100	-	113
Auxiliar Barcelonesa de Servicios, S.A.	99	1	100	90	91
Auxiliar de Servicios y Colaboraciones, S.A.	99	1	100	1.614	1.630
Banco Atlántico Bahamas Bank and Trust, Ltd. (1)	-	100	100	-	5.673
Banco Atlántico Gibraltar, Ltd.	99	1	100	5.719	5.719
Banco Atlántico Monaco, S.A.M.	100	-	100	18.190	18.190
Banco Atlántico Panamá, S.A. (1)	-	100	100	-	22.126
Fonomarket, S.A.	99	1	100	144	145
Gesatlántico, S.A. S.G.I.I.C.	99	1	100	1.934	1.953
Geyser International Incorporated (1)	-	100	100	-	-
I.B.A. Management, Ltd. (1)	-	100	100	-	6
I.B.A. Nominee Trust, Ltd. (1)	-	100	100	-	11
I.B.A. Services Ltd. (1)	-	100	100	-	6
Iberatlantico Serviços e Participações Ltda.	95	5	100	1.062	1.097
Inmobiliaria París, S.A.	40	17	57	2.293	3.401
Promotora Navarra para el Norte de España, S.A.	99	1	100	18	18
Seguratlántico, S.A.	95	-	95	114	114
SCI ABC I	-	100	100	-	3

(1).- El valor de coste de las filiales de Atlántico Holdings Financial, Ltd. figura valorado al cambio de cierre del ejercicio.

Sociedades del Grupo no consolidado y asociadas

SOCIEDADES	Participación			Miles de euros	
	Directa	Indirecta	Total	Inversión	Inversión
				B. Atlántico	Grupo
A.G.F. Atlántico, E.Gest. F. Pensiones, S.A.	50	-	50	897	897
Atlántico Vida, Cía. de Seguros y Reaseguros, S.A.	100	-	100	9.015	9.015
Bano Real, S.A.	20	-	20	732	732
Cía. Aux. Tptes. Aparcamientos S.A.	99	1	100	1.004	1.014
Estacionamientos Alcarreños, S.A.	-	35	35	-	1.100
Estacionamientos Celtas, S.A.	-	49	49	-	1.680
General de Estacionamientos, S.A.	-	34	34	-	857
S.A. Aparcamientos Madrid	40	-	40	9	9

El signo (-) significa que el saldo es cero.

Patrimonio y dividendos pagados:
Sociedades del Grupo consolidado

SOCIEDADES	Miles de euros					
	2001		RESULTADOS		DIVIDENDO	
	Capital	Reservas	2001	2000	2001	2000
ABC Services, S.A.M.	38	625	-	-	-	-
Anchorage International Services Incorporated	6	-	-	-	-	-
Atlántico Bienes Raíces, S.A.	8.398	1.419	124	282	-	-
Atlántico Holdings Financial, Ltd	20.424	93	3.073	2.729	3.997	3.382
Atlántico Leasing, S.A.	567	1.419	214	116	-	-
Atlántico Servicios Corporativos, S.A.	113	158	14	42	-	-
Atlántico Servicios Financieros, E.F.C., S.A.	4.508	687	357	188	-	-
Atlántico Servicios, S.A.	113	590	213	145	-	-
Auxiliar Barcelonesa de Servicios, S.A.	150	336	43	323	-	270
Auxiliar de Servicios y Colaboraciones, S.A.	601	344	42	32	-	-
Banco Atlántico Bahamas Bank and Trust, Ltd	5.673	8.214	3.481	1.877	-	-
Banco Atlántico Gibraltar, Ltd.	4.930	4.567	4.016	2.368	1.345	-
Banco Atlántico Monaco, S.A.M.	11.250	7.883	(1.092)	-	-	-
Banco Atlántico Panamá, S.A.	20.424	17.619	5.115	3.574	-	-
Banco Atlántico, S.A.	125.568	316.749	43.081	49.872	-	-
Fonomarket, S.A.	60	220	11	34	-	-
Gesatlántico, S.A. S.G.I.I.C.	1.503	6.471	2.290	3.461	3.005	3.155
Geyser International Incorporated	6	-	-	-	-	-
I.B.A. Management, Ltd.	6	-	-	-	-	-
I.B.A. Nominee Trust, Ltd.	11	-	-	-	-	-
I.B.A. Services Ltd.	6	-	-	-	-	-
Iberatlantico Serviços e Participações Ltda.	797	(499)	(172)	(165)	-	-
Inmobiliaria París, S.A.	5.671	105	142	64	-	-
Promotora Navarra para el Norte de España, S.A.	1.262	128	28	168	-	-
Seguratlántico, S.A.	120	354	248	308	291	417
SCI ABC I	3	-	-	-	-	-

Las cifras correspondientes al capital y reservas de las sociedades filiales extranjeras figuran valoradas al cambio de cierre del ejercicio.

Sociedades del Grupo no consolidado y asociadas

SOCIEDADES	Miles de euros					
	2001		RESULTADOS		DIVIDENDO	
	Capital	Reservas	2001	2000	2001	2000
A.G.F. Atlántico, E.Gest. F. Pensiones, S.A.	1.800	2.844	561	808	-	-
Atlántico Vida, Cía. de Seguros y Reaseguros, S.A.	9.015	(26)	8	(248)	-	-
Bano Real, S.A.	9.226	(91)	(32)	(40)	-	-
Cía. Aux. Tptes. Aparcamientos S.A.	201	1.160	(45)	35	-	-
Estacionamientos Alcarreños, S.A.	1.785	(339)	84	41	-	-
Estacionamientos Celtas, S.A.	2.104	(18)	39	15	-	-
General de Estacionamientos, S.A.	1.430	1	127	112	-	-
S.A. Aparcamientos Madrid	775	2.185	1.145	1.057	421	361

El signo (-) significa que el saldo es cero.

3.4.1. Modificaciones más importantes en las empresas del grupo durante el ejercicio 2.001.

Con fecha 1 de marzo de 2001, Banco Atlántico S.A. adquirió a las sociedades: Arab Banking Corporation (B.S.C.), ABC International Holding B.V. y Arab Banking Corporation-Daus & Co. GmbH., el 100 % de ABC Banque Internationale de Mónaco, ahora Banco Atlántico Mónaco, S.A.M., y de sus filiales S.C.I. ABC I y ABC Services Administration Banking Computer Services S.A.M., por un importe de 18.190 miles de euros. Para la determinación del precio de adquisición se tuvieron en cuenta las provisiones y gastos necesarios para adaptar los estados financieros de Banco Atlántico Mónaco, S.A.M. a los criterios de la Circular 4/1991 de Banco de España.

3.4.2. Modificaciones más relevantes en las empresas de Grupo con posterioridad al 31 de diciembre de 2.001.

Con fecha 21 de febrero de 2002 fue vendida la totalidad de la participación (40 % sobre el total) que Banco Atlántico, S.A. mantenía en el capital social de S.A. Aparcamientos Madrid por un importe de 6.010 miles de euros, obteniendo una plusvalía de 6.001 miles de euros (5.761,7 miles de euros en concepto de plusvalía y 239,3 miles de euros en concepto de intereses).

CAPITULO 4

ACTIVIDADES PRINCIPALES DE LA SOCIEDAD EMISORA

4. ACTIVIDADES PRINCIPALES DE LA SOCIEDAD EMISORA.

4.1. Principales actividades de la sociedad emisora.

4.1.1. Descripción de las principales actividades y negocios de la sociedad emisora.

Banco Atlántico, S.A. entidad matriz de del Grupo Financiero Banco Atlántico, es una entidad de crédito constituida en Barcelona en 1.901. Su objeto social es la realización de toda clase de operaciones bancarias en general, según lo establecido en el artículo 2 de los Estatutos Sociales de la entidad, y se encuentra sujeta a la normativa y regulaciones de las entidades bancarias operantes en España y de las entidades de crédito, en general.

El Banco tiene su domicilio social en Barcelona, Av. Diagonal 407. Bis., y su domicilio principal en Madrid Gran Vía 48, y desarrolla su actividad a través de 269 oficinas distribuidas por toda la geografía española, una oficina en Miami (Estados Unidos), una en Lisboa (Portugal) y otra en Gran Cayman.

Banco Atlántico, S.A., despliega su actividad con clientes a través de cuatro áreas de negocio: Banca Comercial, Internacional, Gestión de Activos y Banca Privada, y Financiera.

Banca Comercial busca satisfacer las necesidades financieras y de previsión de los clientes, ofreciendo una amplia gama de productos y servicios que se adapta al máximo posible a las necesidades de cada segmento de clientes e incluso de cada cliente de forma individual, a través de un conjunto de canales que le permiten al cliente elegir aquél que en cada momento le resulta más conveniente y todo ello con el mayor énfasis en la calidad de servicio.

Además del conjunto de clientes que pueden denominarse como banca universal, el Banco distingue una serie de segmentos específicos sobre los que concentra de forma especial su actuación comercial desarrollando productos concretos:

Personal. Pertenecen a este segmento aquellos clientes cuya actividad financiera requiere unos productos y servicios diferenciados, por ejemplo el asesoramiento personalizado o la información integral de posiciones.

Empresas. Por su actividad necesitan de una serie de servicios especializados (conforming, factoring, líneas de descuento y crédito, banca a distancia para todos estos servicios) y una atención por parte de especialistas.

Corporativa. El banco incluye en este segmento a aquellos personas jurídicas que por su gran volumen de facturación, superiores a 90 millones de euros, requieren a menudo soluciones a medida.

Privada. Personas jurídicas y privadas con altos patrimonios con los que el Banco mantiene una relación totalmente personalizada, siendo el servicio más representativo la gestión discrecional de por el Banco de sus patrimonios. Son atendidos conjuntamente por la unidad de Gestión de Activos y Banca Privada y por la Red Comercial.

En el ejercicio 2001, los Resultados de Explotación del Área de Banca Comercial, alcanzaron la cifra de 131,5 millones de euros.

Banco Atlántico desarrolla su negocio **Internacional** a través de oficinas operativas, oficinas de representación y delegaciones en 17 países. Este negocio atiende a ramas de actividad bien diferenciadas: Comercio Exterior, Banca Personal.

Comercio Exterior. Soporte a actividades de importación y exportación. Dependiendo de las características de cada operación, nuestros clientes son asesorados en una gran gama de productos que incluye créditos documentarios, remesas, financiaciones, etc.

Banca Personal. Nuestros clientes internacionales de Banca Personal reciben un asesoramiento especializado para la gestión de sus patrimonios. La actividad de Banca Personal se realiza desde nuestra oficina de Miami y ofrece soluciones personalizadas a sus clientes particulares

Además, para el desarrollo de actividad internacional, Banco Atlántico, S.A. se apoya en cuatro filiales establecidas en diferentes países, tal y como se explica en el apartado *red internacional*.

En el ejercicio 2001, los Resultados de Explotación del Área Internacional, alcanzaron la cifra de 3,66 millones de euros.

El área de **Gestión de Activos y Banca Privada** añade valor a la relación del Banco con sus clientes, soportando, instrumentando, asesorando y gestionando posiciones de nuestros clientes en relación a los Mercados de Capitales, Fondos de Inversión, Fondos de Pensiones y Seguros de Vida. Esta actividad se considera de gran importancia en función del proceso de creciente desintermediación y del desarrollo del ahorro previsión, especialmente en los segmentos objetivo del Banco.

Para la realización de estas actividades, Banco Atlántico se sirve de una serie de sociedades instrumentales en las que mantienen una participación mayoritaria:

GESATLÁNTICO, S.A. Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva.

AGF-ATLÁNTICO, Entidad Gestora de Fondos de Pensiones, S.A.

ATLÁNTICO VIDA, S.A.. que gestiona los recursos de clientes materializados en seguros de vida.

SEGURATLÁNTICO, S.A. que intermedia entre los clientes del Banco y los proveedores de seguros no-vida.

La unidad de Banca Privada diseña las políticas comerciales concernientes a los clientes de este segmento, haciéndolo desde tres oficinas especializadas en Banca Privada, ubicadas en Madrid, Barcelona, y Puerto Banús, en colaboración con Banca Comercial para el resto del territorio español.

En el ejercicio 2001, los Resultados de Explotación del Área de Gestión de Activos y Banca Privada, alcanzaron la cifra de 3,83 millones de euros.

El área **Financiera** tiene como misión la de crear valor en la gestión de la tesorería del banco, tanto en la actividad que deriva de los requerimientos de otras áreas de negocio, como mediante la presencia en la actividad de *trading*, si bien esta última actividad se realiza con un planteamiento de gran prudencia. Además, el área financiera da soporte en el diseño y la ejecución de la gestión del riesgo financiero del grupo.

En el ejercicio 2001, los Resultados de Explotación del Área Financiera, alcanzaron la cifra de 5,42 millones de euros.

CANALES DE DISTRIBUCION

Banco Atlántico considera que sus clientes desean ser atendidos por diferentes canales según las circunstancias y necesidades específicas de cada momento. Por ello el Banco se ha planteado una estrategia multicanal, basada en disponer de una amplia gama de canales

de acceso a los productos y servicios que el Banco ofrece y en el principio de que el cliente vea en todos los canales un sólo banco y éste un sólo cliente, sin perjuicio de que la oferta pueda tener diferencias entre unos y otros canales. El canal principal para la atención a los clientes sigue siendo la amplia red de oficinas comerciales y especializadas (Banca Privada, Banca Corporativa y Banca de Empresas), complementada por otros canales (Internet, Teléfono, Banca Electrónica, Cajeros Automáticos, Red Agencial y Oficinas Virtuales) cuyo peso va creciendo de forma gradual. Los nuevos canales amplían notablemente la accesibilidad en tiempo y en el espacio para el cliente y le permiten beneficiarse de los menores costes asociados a las nuevas tecnologías.

La red doméstica de distribución de Banco Atlántico, S.A. se compone de 269 Oficinas Comerciales, 3 unidades de Banca Privada, 21 unidades de Banca Corporativa y 170 unidades de Banca de Empresas.

Con relación a la red de oficinas de Banca Comercial, a lo largo del año 2001 se han aperturado 10 nuevas unidades y se ha cerrado una, alcanzándose las 269 oficinas dedicadas a Banca Comercial, con la siguiente distribución geográfica por Comunidades Autónomas :

COMUNIDADES AUTONOMAS	NÚMERO DE OFICINAS
Andalucía	69
Aragón	12
Asturias	3
Baleares	10
Canarias	9
Cantabria	3
Castilla - La Mancha	7
Castilla - León	12
Cataluña	39
Extremadura	3
Galicia	7
Madrid	37
Murcia	5
Navarra	9
País Vasco	14
Rioja	3
Valencia	27

Así, en lo que se refiere a **Banca por Internet**, nuestro producto Vi@tlántico ya es una auténtica oficina a distancia a la que se han incorporado durante este año multitud de funcionalidades (confirming, traspasos a/de tarjeta de crédito, solicitud de cheques de viaje y billetes, truncamiento de efectos, amortizaciones de préstamos, Plan Ahorro XXI, simulaciones de Fondos de Inversión y Planes de Pensiones, ...), habiéndose realizado en el año 2001, 158.565 operaciones, frente a las 63.000 realizadas en el ejercicio 2000.

El cambio en su diseño, la facilidad de manejo y la amplia funcionalidad de que dispone, han hecho que el número de clientes que han utilizado de forma habitual este servicio se haya incrementado en un 86% respecto al año anterior. De forma similar las operaciones realizadas han crecido un 148%, mostrando la firme aceptación de este canal por nuestra clientela, alcanzando la cifra de 25.462 clientes a 31.12.01.

El Depósito Centenario Atl@ntico 10, de venta exclusiva a través de Vi@tlántico/Fonatlántico, ha contribuido a que los nuevos depósitos aperturados por nuestros clientes en estos canales representen el 20% del total. Asimismo, las operaciones de valores representan el 50% del total de operaciones de valores realizadas.

Además de las 2 oficinas virtuales con las que contaba el banco en el año 2000, Asociación Dental Española y Unión Farmacéutica Guipuzcoana, durante el último trimestre del año 2001 se abrió la nueva oficina **Atlántico Directo**. Esta **Oficina Virtual de Banco Atlántico**, dirigida a aquellos nuevos clientes que principalmente se relacionan con su entidad financiera a través de canales de banca a distancia (Internet, Teléfono, Cajeros,...), exigen rapidez en sus consultas y operaciones, una amplia disponibilidad horaria y quieren beneficiarse de tarifas y precios más favorables.

La **web corporativa** de Banco Atlántico (<http://www.batlantico.es>), se ha visto substancialmente mejorada y ampliada en cuanto a información de productos y servicios, una visita virtual a una de nuestras oficinas y una sección con información específica sobre mercados financieros y bursátiles. Se han incorporado también servicios de valor añadido a los clientes tales como Informes Comerciales y las Ayudas, Subvenciones y Concursos Públicos a los que pueden acceder las empresas.

Para apoyar al comercio electrónico de nuestros clientes, Banco Atlántico ha desarrollado el Terminal Punto de Venta Virtual, que permite la captura de las ventas por Internet realizadas mediante cualquier tipo de tarjeta de débito o crédito.

En **Banca Electrónica** se ha completado el programa para generación y envío de órdenes Atlántico XXI (truncamiento de efectos, *confirming*, incremento de la seguridad,...) y el entorno seguro de transmisión de ficheros a través de Vi@tlántico, lo que en su conjunto ha contribuido a que el número de órdenes de cobro y pago remitidas a nuestra entidad ascendiera a 8.497.117 y su importe a cerca de 7.800 millones de euros, suponiendo unos incrementos del 17,25% y 31,40% respectivamente, con respecto al año anterior.

El Banco ha iniciado su actividad en el Contact Centre, incorporando nuevas herramientas, tanto de atención a clientes (CRM Siebel) como de aumento de efectividad (centralitas y teléfonos digitales, nuevos equipos informáticos,...), que han permitido aumentar el número de llamadas entrantes o salientes en más de un 43% respecto al año pasado, reduciendo el coste por contacto en más de un 32%. Durante el 2002 se implantarán el resto de herramientas de mejora de productividad (CTI, CCM,...) y se potenciará la formación de los operadores, lo que permitirá aumentar todavía de forma considerable el número de llamadas.

La tecnología **WAP** de telefonía móvil ha permitido ofrecer a los clientes un nuevo canal 24 horas para realizar las consultas más frecuentes sobre sus posiciones y movimientos, así como informarse de los tipos de interés de depósitos e hipotecas, por medio de teléfonos dotados de esta tecnología.

Por otra parte, la **Red Agencial** alcanzó a 31 de diciembre de 2.001, 404 Agentes activos, con amplios conocimientos financieros y tributarios, asesoran sobre los productos y servicios de Banco Atlántico, S.A., incrementándose de forma significativa el volumen de negocio, que ha alcanzado los 186 Millones de euros, lo que supone un crecimiento del 209% respecto al año anterior. Estas cifras y las expectativas de crecimiento permiten considerar a la Red Agencial como un oportuno canal de comercialización, complementario a las oficinas.

El número de **cajeros automáticos** a final de 2.001 era de 245, lo que ha permitido dispensar un importe de 297 millones de euros, con un incremento del 8,55% con respecto al importe dispensado en el año 2.000, a través de 2.759.918 extracciones. La red de cajeros va consolidándose desde el punto de vista de ser considerado por nuestra clientela como un canal más de acceso, demostrándolo el incremento del 15,4% de las operaciones de servicio de recarga de telefonía móvil, consulta de saldos y movimientos, traspasos, petición de talonarios y depósitos de efectivo.

El total de **tarjetas de crédito y débito** vigentes al cierre del ejercicio era de 135.626 y 110.796, respectivamente. El negocio total de tarjetas en el año alcanzó los 583 millones de

euros, con un 7% de incremento sobre el negocio total del año anterior, de los que el 53% corresponde a facturación de establecimientos y el resto a disposiciones en cajeros.

Por último, los **terminales punto de venta** (T.P.V.), en funcionamiento, han aumentado en un 7,8%, ascendiendo a 2.219 unidades, con un incremento del resultado por facturación del 17,7% respecto al año anterior.

PRODUCTOS LANZADOS EN EL AÑO 2001

Siguiendo la línea estratégica del Banco de disponer de una completa oferta para cada segmento de clientes a los que nos dirigimos, focalizando y determinando las específicas necesidades financieras de los mismos, durante el año 2001 se han lanzado 16 nuevos productos, sin tener en cuenta los nuevos fondos de inversión, planes de pensiones productos de bancassurance.

Cuentas a la vista

Cuenta Atlántico Joven, destinada a las personas entre 18 y 25 años, esta cuenta lleva asociada, mientras sea titular de la misma, exenta de cuota, **Tarjeta Servired**, así como **el servicio gratuito de recuperación de llaves**.

Para satisfacer las necesidades financieras de los comerciantes se ha lanzado la **Cuenta Comercio**, dirigida a clientes y potenciales clientes titulares de un pequeño o mediano comercio con Terminal de Punto de Venta (TPV). Esta cuenta asocia su remuneración al Interbancario Tomador diario menos un diferencial, con liquidación de intereses y revisión del diferencial trimestral. El diferencial se revisará en función a que cumpla el criterio de domiciliario/ceder los impuestos o los seguros sociales y al volumen de la facturación del TPV.

Además los titulares, por el hecho de abrirla, se les regalará un **Seguro de Explotación de Comercios**, que cubre los atracos, hasta 6.010,12 euros. **Seguro de Incapacidad Laboral por Accidente**, que en caso de baja laboral por accidente, el titular del seguro recibirá, siempre y cuando la cuenta tenga un saldo medio trimestral igual o superior a 18.030,36 euros, una indemnización por cada día de baja de 30,05 euros, desde el 9º día de baja inclusive y en caso de invalidez total o fallecimiento una indemnización de 60.10121 euros.

Depósitos a plazo tradicionales

Con motivo del Centenario del Banco se lanzó el **Depósito Centenario** de comercialización exclusiva por Vi@tlántico y Fonatlántico. Se trata de un depósito a plazo de 10 días, desde 601 euros, con tipo de interés ajustado al mercado a mismo plazo, con un importe máximo por titular/contrato de 30.000 euros.

Depósitos Estructurados

Depósitos Estrella, modalidad de depósito estructurado sobre el que cabe señalar que Banco Atlántico fue pionero en el mercado financiero, que, con garantía del capital invertido, combina interés fijo y rentabilidad asociada a los principales índices bursátiles del mundo o a la evolución de una diversificada cesta de fondos de Gesatlántico, con ventajas fiscales a vencimiento.

En el ejercicio 2001 se han diseñado cinco emisiones con las siguientes características:

Deposito Estrella 3 con vencimiento 12.8.2003. El 50 % del depósito a 12 meses remunerado al 7,50 % TAE, el otro 50 % a 30 meses con garantía de devolución del importe

más el 50 % de la revalorización media del Europe Stoxx Health y Eurostoc Bank, ponderado a partes iguales, alcanzando un saldo de 5.337 miles de euros a 31-12-2001.

Deposito Estrella 4 con vencimiento 13.10.2002. El 50 % del depósito a 12 meses remunerado al 8 % TAE, el otro 50 % a 30 meses con garantía de devolución del importe más el 40 % de la revalorización media del Ibx 35, alcanzando un saldo de 34.782 miles de euros a 31-12-2001.

Deposito Estrella 5 con vencimiento 18.12.2002. El 50 % del depósito a 12 meses remunerado al 7,50 % TAE, el otro 50 % a 30 meses con garantía de devolución del importe más el 40 % de la revalorización media de Fondoatlántico, F.I.M, Atlántico Euroacción, F.I.M, Atlántico Mixto, F.I.M, y Dineratlántico. F.I.A.M.M, alcanzando un saldo de 14.444 miles de euros a 31-12-2001.

Deposito Estrella 6 con vencimiento 26.01.2004. El 50 % del depósito a 12 meses remunerado al 8 % TAE, el otro 50 % a 30 meses con garantía de devolución del importe más el 40 % de la revalorización media de Fondoatlántico, F.I.M, Atlántico Euroacción, F.I.M, Atlántico Mixto, F.I.M, y Dineratlántico. F.I.A.M.M., alcanzando un saldo de 5.874 miles de euros a 31-12-2001.

Deposito Estrella 7 con vencimiento 12.04.2004. El 50 % del depósito a 6 meses remunerado al 11,50% TAE, el otro 50 % a 30 meses con garantía de devolución del importe más el 40 % de la revalorización media de Fondoatlántico, F.I.M, Atlántico Euroacción, F.I.M, Atlántico Mixto, F.I.M, y Dineratlántico. F.I.A.M.M., alcanzando un saldo de 41.443 miles de euros a 31-12-2001.

Contrato Financiero Atípico (de alto riesgo)

Durante el ejercicio 2001 el Banco ha comercializado, por un importe total de 141 millones de euros, cuatro emisiones de esta novedosa fórmula de inversión de alto riesgo (tres asociadas a la acción de Telefónica, S.A. y una a la de Endesa, S.A.)

En el año 2002, a la fecha de verificación del presente folleto, los Contratos Financieros Atípicos Atlántico 1 y 2, han vencido en los meses de marzo y mayo respectivamente, dándose en ambos contratos las condiciones de entrega de las acciones del valor subyacente.

Depósitos modalidad “swing”

Se trata del nuevo **Depósito Atlántico Acción**, depósito que, a plazo de 2 años y 5 días, ofrece al cliente la garantía de recibir al vencimiento el 100% de su inversión más un rendimiento equivalente al 30% de la menor plusvalía o minusvalía, en valor absoluto, que haya tenido en el plazo del depósito, de fecha a fecha, alguno de los principales valores del Ibx 35.

Valores negociables

Durante 2001, el Banco ha lanzado la emisión del **Segundo Programa Anual de Pagarés de Empresa de elevada liquidez de Banco Atlántico**, a plazo de entre 7 y 540 días. Estos valores cotizan en el mercado AIAF de renta fija y se representan mediante anotaciones en cuenta y, por tanto, sin retención fiscal para personas jurídicas sometidas al impuesto de sociedades

Tarjetas

Tarjeta Visa-Oro Banca Personal y Tarjeta Platinum : básicamente dirigidas a los clientes de Banca Personal y Banca Privada, con un paquete asociado de seguros y servicios, destacando como novedad en el mercado de tarjetas el facilitar a los titulares de Tarjeta Platinum de Banco Atlántico el acceso a las Salas VIP en 300 Aeropuertos y, en ambas, el Servicio HRT que facilita el acceso a una segunda opinión médica para el caso de enfermedades graves.

Fondos de inversión

La gestión de Fondos de Inversión y SIMCAV's del Grupo es llevada a cabo por Gesatlántico S.G.I.I.C.,S.A. Como se puede observar en el cuadro siguiente, durante el año 2001 nuestros fondos experimentaron un descenso patrimonial de 34.566 miles de euros, inferior al del Sector en España (-2,51% frente al -2,87% del mercado), por lo que el Grupo incrementó su cuota en el mercado nacional hasta el 0,756%. Igualmente obtuvo un diferencial positivo frente a la competencia en cuanto a la rentabilidad media ponderada de las IIC's bajo su gestión, hasta situarse en el puesto 6º del ranking nacional entre las gestoras dependientes de grupos bancarios españoles. (Fuente: Diario *Cinco Días* de fecha 16.01.02).

Evolución de las principales magnitudes

Datos en miles de euros	2.001	2.000	01/00 (%)
Fondos Gestionados	1.344.620,1	1.379.186,60	-2,51 %
Cuota de Mercado (Datos Inverco diciembre 2001)	0,756 %	0,753	0,40 %
Número de I.I.Cs	35	28	25,00 %
Patrimonio medio por partícipe.	21,90	20,32	7,74 %

La rentabilidad Media Ponderada de Gesatlántico, S.G.I.I.C, S.A en el ejercicio 2.001 fue de 0,17 %, mientras que la media del sector fue -2,34 %, lo que da una diferencia positiva a favor de Gesatlántico, S.G.I.I.C., S.A. del 2,51 %. (fuente Diario Cinco Días a 16.01.02)

Por otra parte, Gesatlántico prosiguió con su objetivo estratégico de ampliar la gama de productos de inversión para poder así competir más eficazmente en un mercado cada vez más segmentado. En este sentido, creó 7 nuevos Fondos de Inversión en 2001, dos de ellos dentro de la gama Premier dirigida especialmente a los segmentos de clientes de Banca Personal y Privada (*Fondoatlántico Premier FIM*, de Renta Fija a corto plazo y *Bolsatlántico Premier FIM*, de Renta Variable Nacional), otros cuatro, pertenecientes a la gama general (*Atlántico Índice FIM*, de Renta Variable Nacional; *Atlántico Dividendo Plus FIMP* y *Atlántico Dividendo FIMS*, ambos de Renta Variable Nacional y *Atlántico Norteamérica FIM*, de Renta Variable Internacional Estados Unidos), y finalmente, el primero de la gama de los Multifondos o Fondos de Fondos de la Gestora (*Atlántico Multifondo Azul FIMF*).

Con independencia del objetivo de ampliar su oferta dentro de las distintas gamas, Gesatlántico prosiguió en su estrategia de completar su paleta de fondos por mercados geográficos en Norteamérica con Atlántico Norteamérica FIM y resto de países con Atlántico Multifondo Azul FIMF, y tipología de productos, cuyos frutos se recogerán a lo largo de 2002. En efecto, *Atlántico Índice* inicia una línea de productos "indiciados" cuyo objeto básico consiste en replicar un índice bursátil, en este caso, el selectivo del índice español, IBEX-35.

Atlántico Dividendo inicia una variante de gestión cuantitativa de búsqueda de alta rentabilidad por dividendo dentro de la Renta Variable, que por su énfasis en la búsqueda de una mayor rentabilidad por dividendo, resulta apropiada para un perfil de cliente con mayor grado de aversión al riesgo que aquél que invierte en productos ligados a los mercados bursátiles tradicionales. *Atlántico Norteamérica*, abre el espectro geográfico de la inversión en bolsa de la Gestora al mercado de EE.UU., enclave y referencia básica a nivel mundial. Finalmente, *Atlántico Multifondo Azul* es un Fondo de Fondos de vocación inversora Global, que tanto por su categoría de inversión como por línea de productos en que se inserta resulta igualmente novedoso en Gesatlántico.

El número total de Fondos de Inversión gestionados por Gesatlántico, S.G.I.I.C,S.A. se situó al cierre de 2001 en 35, de los que 9 son Garantizados (2 de Renta Fija y 7 de Renta Variable). En consecuencia, existe un Garantizado menos que el año anterior, habida cuenta la reconducción del *Atlántico Plus 3 FIM* hacia un Fondo de Renta Fija a medio y largo plazo, desde el vencimiento de su garantía con fecha 13 de febrero de 2001.

Excluyendo los de nueva creación podríamos destacar los siguientes aspectos relevantes en relación con la evolución de los Fondos en el pasado ejercicio:

- Dentro de los Fondos FIAMM o de Dinero, especializados en la inversión de activos monetarios, conviene destacar su comportamiento positivo generalizado, especialmente en el caso del *Atlántico Azul Premier*, que presentó una excelente relación Rentabilidad – Volatilidad entre todos los fondos gestionados en 2001. En efecto, acumuló una rentabilidad del 4,02% con una volatilidad de tan sólo el 0,16% y, adicionalmente, finalizó en una posición destacable en los Rankings de su categoría (puesto 13 sobre un total de 168 fondos analizados por el diario Cinco Días y puesto 30 sobre una muestra de 246 fondos de dinero analizados por el diario Expansión). Los fondos *Dinerfond*, *Dineratlántico* y *Dinerbanc* completan la gama de FIAMM.
- Entre los fondos de Renta Fija a medio y largo plazo es preciso resaltar el buen comportamiento del fondo *Atlántico Premier*, que finalizó el ejercicio con una rentabilidad del 5,06%, convirtiéndose en el fondo más rentable de Gesatlántico en 2001. *Rentatlántico* y *Atlántico Plus 3* y el mencionado *Atlántico Premier* son los restantes fondos a plazo similar y, junto con *Fondoatlántico*, que se centra en inversiones de menor duración, completan la categoría de Renta Fija. En el segmento internacional de la Renta Fija resaltar el buen comportamiento del Fondo *Atlántico Divisa*, que acumuló una rentabilidad del 4,35% gracias al “mix” de divisas de su cartera, en el que alcanzó una importancia creciente el Dólar USA, que siguió apreciándose en 2.001 frente al Euro.
- Los Fondos de Renta Variable y, en menor proporción, los Fondos Mixtos, no pudieron evitar niveles de rentabilidad negativos dado el mal comportamiento generalizado de los mercados bursátiles en 2001, agravado además por unos escenarios de volatilidad extrema entre períodos. No obstante, a pesar de las rentabilidades negativas del mercado, el Fondo *Atlántico Plus Premier* consiguió alcanzar, al término del ejercicio, una rentabilidad positiva de +0,20%.

PATRIMONIOS FONDOS DE INVERSIÓN						
<i>Cifras expresadas en miles de euros con un decimal</i>						
FONDO DE INVERSIÓN	Patrimonios a fin de:			Nº Participes:		
	2001	2000	% variación 2001/2000	2.001	2.000	% Variación Rentabilidad 00/01
1.1 Fondoatlántico,FIM	116.080,3	130.172,8	-10,83%	5.147	5.753	3,06
1.2 Fondoatlántico Premier,FIM (*)	299,1	N/A	N/A	1	-	-0,28
1. RENTA FIJA A CORTO PLAZO	116.379,4	130.172,8	-10,60%	5.148	5.753	
2.1 Rentatlántico,FIM	47.306,5	52.914,3	-10,60%	2.567	2.920	3,57
2.2 Atlántico Premier,FIM	15.704,2	7.658,7	105,05%	353	199	5,06
2.3 Atlántico Plus 3,FIM	13.219,8	55.040,8	-75,98%	708	3.004	3,77
2. RENTA FIJA A LARGO PLAZO	76.230,5	115.613,8	-34,06%	3.628	6.123	
3.1 Bolsatlántico,FIM	68.127,6	97.025,4	-29,78%	4.934	5.649	-12,16
3.2 Atlántico Índice,FIM (*)	303,3	N/A	N/A	2	-	-1,26
3.3 Bolsatlántico Premier, FIM (*)	299,1	N/A	N/A	1	-	-0,31
3.4 Atlántico Dividendo, FIMS (**)	297,8	N/A	N/A	-	-	-0,73
3.5 Atlántico Dividendo Plus, FIMP (**)	299,2	N/A	N/A	-	-	-0,26
3. RENTA VARIABLE NACIONAL	69.327,0	97.025,4	-28,55%	4.937	5.649	
4.1 Atlántico Euroacción,FIM	24.294,8	37.743,0	-35,63%	2.022	2.228	-24,06
4.2 Atlántico Bolsa Premier,FIM	11.597,6	4.499,7	157,74%	123	13	-19,94
4. RENTA VARIABLE EURO	35.892,4	42.242,7	-15,03%	2.145	2.241	
5.1 Atlántico Divisa,FIM	14.034,6	17.704,9	-20,73%	878	1.041	4,35
5. RENTA FIJA INTERNACIONAL	14.034,6	17.704,9	-20,73%	878	1.041	
6.1 Atlántico Bolsa Global,FIM	6.390,0	8.318,9	-23,19%	502	555	-16,62
6.2 Atlántico Norteamérica, FIM (*)	298,9	N/A	N/A	1	-	-0,36
6. RENTA VARIABLE INTERNACIONAL	6.688,9	8.318,9	-19,59%	503	555	
7.1 Atlántico Mixto 2,FIM	41.947,5	60.676,3	-30,87%	2.603	3.503	-3,8
7.2 Atlántico Mixto 3,FIM	8.771,4	10.660,4	-17,72%	682	774	-2,12
7.3 Atlántico Plus Premier,FIM	11.275,0	17.884,2	-36,96%	650	839	0,2
7. RENTA FIJA MIXTA	61.993,9	89.220,9	-30,52%	3.935	5.116	
8.1 Atlántico Mixto,FIM	58.577,5	73.345,0	-20,13%	3.715	4.659	-4,55
8.2 Atlántico Mixto 4,FIM	18.078,6	26.509,2	-31,80%	1.331	1.583	-13,41
8.3 Atlántico Mixto Premier,FIM	5.671,3	3.309,9	71,34%	99	13	-13,11
8. RENTA VARIABLE MIXTA	82.327,4	103.164,1	-20,20%	5.145	6.255	
9.1 Atlántico Plus,FIM	75.182,6	78.077,9	-3,71%	3.130	3.374	3,27
9.2 Atlántico Plus 2,FIM	116.230,5	118.291,0	-1,74%	4.457	4.675	4,32
9. GARANTIZADOS DE RENTA FIJA	191.413,1	196.368,9	-2,52%	7.587	8.049	
10.1 Eurobolsa Atlántico,FIM	35.873,6	39.953,9	-10,21%	1.380	1.431	-5,63
10.2 Atlántico Mundibolsa,FIM	39.337,0	41.918,3	-6,16%	2.165	2.263	-3,49
10.3 Atlántico Mundibolsa 2,FIM	50.033,2	89.659,2	-44,20%	2.599	4.704	3,72
10.4 Eurobolsa Atlántico Plus,FIM	57.043,3	56.081,2	1,72%	3.110	3.181	3,53
10.5 Atlántico Mundibolsa 3,FIM	43.327,9	44.788,5	-3,26%	2.262	2.329	0,14
10.6 Eurobolsa Atlántico 2,FIM	54.260,2	57.402,6	-5,47%	2.699	2.809	-1,21
10.7 Atlántico Mundibolsa 4,FIM	42.359,2	41.341,1	2,46%	2.415	2.456	3,88
10. GARANTIZADOS DE RENTA VARIABLE	322.234,4	371.144,8	-13,18%	16.630	19.173	
11.1 Atlántico Multifondo Azul,FIMF (*)	3.109,6	N/A	N/A	1	-	3,48
11. GLOBALES	3.109,6	N/A	N/A	1	-	
TOTAL F.I.M.	979.631,2	1.170.977,2	-16,34%	50.537	59.955	
1.Dineratlántico,FIAMM	94.272,5	107.172,1	-12,04%	5.451	5.694	3,44
2.Dinerbanc,FIAMM	10.144,0	11.387,0	-10,92%	816	891	3,38
3.Atlántico Dinerfond,FIAMM	71.532,3	67.973,2	5,24%	1.431	1.264	3,69
4.Atlántico Azul Premier,FIAMM	189.040,1	21.677,1	772,07%	3.172	58	4,02
TOTAL F.I.A.M.M.	364.988,9	208.209,4	75,30%	10.870	7.907	
TOTAL	1.344.620,1	1.379.186,6	-2,51%	61.407	67.862	

(*) Fondos inscritos en CNMV antes de 31/12/01

(**) Constituidos pendientes de inscripción en CNMV a 31/12/01

Es preciso destacar la incursión de Gesatlántico en la gestión de SIMCAV's para su incorporación a la oferta valor del segmento de Banca Privada. En 2001 se inició esta actividad mediante la constitución de Fagisaq-1,S.A. y Sunberprize-13, S.A. SIMCAV's

familiares, con in patrimonio de 3.062,14 euros y 3.609,79 euros respectivamente, a la fecha de verificación de este folleto, no se ha iniciado la comercialización de ninguna de los sociedades. Está previsto que, en el corto plazo, esta línea de negocio albergue recursos crecientes de clientes.

Además de los fondos de inversión gestionados por el Grupo, Banco Atlántico mantiene diversos acuerdos con las más prestigiosas gestoras de fondos internacionales (Paribas Asset Management, Credit Agricole Asset Management, Mercury Asset Management y J.P.Morgan Fleming Asset Management), con el fin de poner a disposición de sus clientes, principalmente de Banca Privada, los mejores productos financieros tanto a nivel nacional como internacional.

Planes y Fondos de Pensiones

Banco Atlántico está presente en el mercado de gestión de planes de pensiones a través de **AGF Atlántico E.G.F.P., S.A.**, empresa en la que participa al 50% junto con Allianz, Seguros y Reaseguros, S.A. Sus principales magnitudes muestran la siguiente evolución:

AGF ATLÁNTICO E.G.F.P., S.A.			
	Miles de euros		
	2001	2000	01/00 (%)
Patrimonio administrado	313.681	314.833	-0,37%
Número de partícipes	50.110	44.030	13,81%
Número de Fondos	6	4	

La cifra de patrimonios administrado a 31.12.00, recoge el importe de 933 miles de euros correspondiente al Plan de Empleo.

Banco Atlántico, en su calidad de promotor de Planes Individuales, para ofrecer a sus clientes la posibilidad de diversificar el entre varios Planes que ofrezcan distintas políticas de inversión, ha unificado esta oferta dentro de un producto de “cestas de Planes de Pensiones” bajo la denominación “Multiplan Atlántico”. Tras la promoción de dos nuevos Planes de Pensiones denominados Multiplan Atlántico PAPPI 10 y Multiplan Atlántico PAPPI 30 la oferta queda compuesta por cinco Planes de Pensiones diferenciados en función de sus políticas inversoras adecuadas a las cinco categorías utilizadas por INVERCO (Asociación de Instituciones de Inversión Colectiva).

En 2001, el Banco creó el *Multiplan Atlántico*, producto que agrupa toda la oferta de planes de pensiones de forma que los clientes puedan planificar su ahorro para la jubilación combinando los niveles de riesgo que más se adecúen a su perfil inversor. Después de la promoción de dos nuevos Planes en 2001, denominados Multiplan Atlántico PAPPI 10 y Multiplan Atlántico PAPPI 30, *Multiplan Atlántico* agrupa cinco planes de pensiones que combinan distintos porcentajes de renta variable y renta fija:

- *Multiplan Atlántico PAPPI 10*, adscrito a *Fondoatlántico 10*, Fondo de Pensiones, Plan de pensiones creado en 2001 que invierte el 100% de su cartera en renpta fija a corto plazo. Dirigido a personas con edad próxima a la jubilación, a 31.12.01 la cifra de partícipes era de 1.443, situándose el intervalo más numeroso en la franja de edad comprendida entre los 46 y 55 años, 487 partícipes, un 33,75 % sobre el total.
- *Multiplan Atlántico PAPPI 20*, adscrito a *Atlántico Multifondo*, Fondo de Pensiones, Plan de pensiones cuya cartera está compuesta por un máximo del 15% en renta variable y el resto en renta fija a corto y medio plazo. Este Plan está enfocado a personas con un perfil

inversor conservador, a 31.12.01 la cifra de partícipes era de 2.920, situándose el intervalo más numeroso en la franja de edad comprendida entre los 46 y 55 años, 940 partícipes, un 32,19 % sobre el total.

- *Multiplan Atlántico PAPPI 30*, adscrito a *Fondoatlántico 30*, Fondo de Pensiones, Plan de pensiones creado en 2001 que invierte entre un mínimo del 15% y un máximo del 30% en renta variable y, el resto de su cartera, en renta fija a medio y largo plazo. Dirigido a personas con un perfil inversor algo menos conservador que el anterior, a 31.12.01 la cifra de partícipes era de 1.101, situándose el intervalo más numeroso en la franja de edad comprendida entre los 46 y 55 años, 410 partícipes, un 37,24 % sobre el total.
- *Multiplan Atlántico PAPPI 40*, adscrito a *Fondoatlántico II*, Fondo de Pensiones, Plan de pensiones especialmente diseñado para personas con un perfil inversor moderado ya que su cartera está compuesta entre un mínimo del 30% y un máximo del 75% en renta variable y el resto en renta fija a largo plazo, a 31.12.01 la cifra de partícipes era de 42.877, situándose el intervalo más numeroso en la franja de edad comprendida entre los 46 y 55 años, 14.415 partícipes, un 36,92 % sobre el total.
- *Multiplan Atlántico PAPPI 50*, adscrito a *Fondoatlántico Joven*, Fondo de Pensiones, Plan de pensiones que invierte un mínimo del 75% de su cartera en títulos de renta variable a largo plazo. Dirigido a personas con un perfil inversor más agresivo cuyo horizonte de jubilación se encuentre lejano, a 31.12.01 la cifra de partícipes era de 1.569, situándose el intervalo más numeroso en la franja de edad comprendida entre los 19 y 35 años, 603 partícipes, un 38,43 % sobre el total.

En el cuadro siguiente, se expone la evolución de las cifras más significativas de estos planes comercializados por el Banco y gestionados por AGF Atlántico, con datos a 31 de diciembre:

PLANES DE PENSIONES INDIVIDUALES						
	PATRIMONIO (miles de Euros)			PARTÍCIPES		
	2001	2000	01/00(%)	2001	2000	01/00(%)
MULTIPLAN ATLANTICO PAPPI 10	7.106	*	*	1.443	*	*
MULTIPLAN ATLANTICO PAPPI 20	17.383	6.163	182,05%	2.920	1.100	165,45%
MULTIPLAN ATLANTICO PAPPI 30	3.781	*	*	1101	*	*
MULTIPLAN ATLANTICO PAPPI 40	278.679	303.302	-8,12%	42.877	41.564	3,16%
MULTIPLAN ATLANTICO PAPPI 50	5.722	4.435	29,02%	1.569	1.143	37,27%
TOTAL	312.671	313.900	-0,39%	49.910	43.807	13,93%

*Sin actividad, comenzaron su actividad el 25.10.01 y el 27.10.01.

- Además de los planes anteriores, se gestiona un Plan de Pensiones de empleo, que está adscrito a *Pluriatlántico*, Fondo de Pensiones, promovido por la empresa FEIRACO. S.C.L., que inicio su actividad el 12.4.94 y que al 31.12.01. alcanzaba un patrimonio de 1.009.741,53 euros lo que supone un incremento del 0,8 % sobre la cifra de 933.345 euros correspondiente al 31.12.00, al cierre del ejercicio la cifra de partícipes era de 224, situándose el intervalo más numeroso en la franja de edad comprendida entre los 36 y 45 años, 78 partícipes, un 34,82 % sobre el total.

- Asimismo, el Banco tiene constituida una Entidad de Previsión Social Voluntaria (EPSV), la cual gestiona y comercializa Fondos de Pensiones en el País Vasco, cuyo volumen se ha situado a 31.12.01 en 4.676 miles de euros, alcanzado la cifra de 1.579, situándose el intervalo más numeroso en la franja de edad comprendida entre los 46 a 55 años, 502 partícipes, un 31,79 % sobre el total.

UNIDADES DE APOYO AL NEGOCIO DOMESTICO

Además de las descritas en el apartado de “Fondos de Inversión” y “Fondos de Pensiones” Banco Atlántico complementa la oferta de productos y servicios a su clientela con otros productos gestionados en filiales.

.Factoring

Atlántico Servicios Financieros, E.F.C. S.A. 99.60% propiedad del Banco y 0,40% de Auxiliar de Servicios y colaboraciones S.A. es la filial que canaliza las operaciones de factoring y confirming (factoring de proveedores). Durante el año 2.001, las principales magnitudes del negocio de factoring han sido las siguientes:

ATLÁNTICO SERVICIOS FINANCIEROS			
Miles de euros			
	2001	2000	01/00 (%)
Cesiones del año	560	430	30%
Cartera comercial viva	161	128	26%
Inversión media anual	123	103	20%
Inversión fin de año	155	119	30%

Seguros

Banco Atlántico opera en el mercado de seguros de vida a través de su filial **Atlántico Vida Cía. de Seguros y Reaseguros, S.A.** que, habiendo iniciado su actividad en el año 2000, se situó en beneficios en apenas 22 meses de actividad.

De la positiva evolución de esta filial, son reflejo los siguientes datos:

- Número de productos comercializados: 13
- Número de asegurados: 20.651
- Primas ejercicio 2001 (miles de euros): 68.424

La comercialización de estos seguros del ramo de vida se lleva a cabo a través de la red comercial del propio Banco así como por otros canales, como brokers de seguros y consultores de pensiones. Entre estos productos están tanto los que sirven de soporte a las actividades propias del Banco, es el caso de los seguros de cobertura de préstamos hipotecarios y de consumo, como otros seguros individuales de vida-riesgo, vida-ahorro y otros seguros dirigidos a empresas, con especial énfasis en aquellos productos que apoyan el proceso de exteriorización de los compromisos de las empresas con sus trabajadores.

Con el objetivo de satisfacer las necesidades financieras y de ahorro de cada uno de los segmentos de nuestra clientela, el Grupo ha lanzado durante 2001 nuevos productos de ahorro-inversión:



Banco Atlántico

Fundado en 1901

- *Atlántico Premier III.* Unit Linked dirigido fundamentalmente a clientes con perfil de Banca Personal. Compuesto por cestas de fondos de inversión de Gesatlántico. La composición de las cestas la gestiona Atlántico Vida, pudiendo el cliente cambiar de cestas según desee. Es un producto que se adapta tanto al perfil del inversor como a la evolución de los mercados.
- *Plurifondo I.* Unit Linked que invierte en fondos de inversión de Gesatlántico. La compañía aseguradora es Atlántico Vida desde junio de 2001, fecha en la que la cartera de este producto, en su totalidad comercializado por la red de Banco Atlántico, es adquirida a la aseguradora Principal International España, S.A. de Seguros de Vida.
- *Atlántico Jubilación.* Dirigido a los clientes con un perfil de previsión y ahorro, permite garantizar a medio y largo plazo un capital mínimo prefijado por el cliente, que se incrementaría a la par de la evolución positiva de los tipos de interés. Los activos que respaldan el producto, son gestionados por Atlántico Vida.
- *Renta Vitalicia Garantizada.* Es un producto de ahorro-inversión dirigido a todo el espectro de nuestra clientela por el que se obtiene una renta garantizada para toda la vida, independientemente de la fluctuación de los mercados financieros. Los activos son gestionados por Atlántico Vida.

Además, Banco Atlántico a través de su correduría se seguros **Seguratlántico S.A.**, en la que cuenta con el 95% de participación, media en operaciones de seguros generales. Durante el ejercicio 2001 su facturación alcanzó la cifra de 4.069 miles de euros, un 4,6% inferior a la del ejercicio anterior, debido a la comercialización por parte de Atlántico Vida de los productos de vida que anteriormente mediaba la correduría. El beneficio bruto de esta empresa en 2001 fue de 382,2 miles de euros.

Banca Telefónica

Fonomarket, S.A., participada al 100% por Banco Atlántico S.A., es la unidad especializada en servicios de atención telefónica. Entre los servicios que presta, tanto para Banco Atlántico como para terceras compañías, está Fonatlántico (Banco por Teléfono), soporte telefónico a información de productos (telemarketing), campañas de televenta, gestión de la recuperación de impagados, gestión de los e-mails recibidos por la web corporativa de Banco Atlántico y la atención telefónica a otros servicios especializados: banca personal, confirming, credit-scoring (análisis de la viabilidad de créditos y préstamos), actualización de bases de datos, gestión de incidencias y promoción de actividad comercial.

Las gestiones efectivas realizadas a través del canal telefónico en 2.001 ascendieron a 188.328, lo que ha significado un aumento del 43% con respecto a las 131.639 **gestiones efectivas** realizadas en el ejercicio precedente.

Durante el 2001 Fonomarket ha estado inmersa en un proceso de transformación interno orientado a ofrecer un servicio de *Contact Center* completo y disponer de las mejores herramientas para una gestión telefónica óptima (CRM, telefonía digital, etc...). 2002 será el año de consolidación de la transformación iniciada, permitiendo de esta forma incrementar considerablemente su eficiencia.

RED INTERNACIONAL

La presencia internacional de Banco Atlántico en 20 países, en un contexto de globalización, constituye una clara seña de identidad de nuestro grupo. La Agencia de Miami, las Sucursales en Grand Cayman y Lisboa, las Filiales en Panamá, con 7 oficinas, Bahamas, Mónaco y Gibraltar, las Oficinas de Representación en Argentina, Brasil, Colombia, Chile, Hong Kong, Hungría, Líbano, México, Polonia, República Checa, Filipinas, Venezuela y las

Delegaciones en Alemania y la India, conforman la amplia red Exterior que Banco Atlántico pone a disposición de sus clientes.

Durante el año 2001 se adopta la decisión estratégica de abandonar el negocio de servicios de "clearing" (servicio de compensación de cheques) a Bancos Corresponsales desde los Estados Unidos. Como consecuencia de lo anterior se consideró innecesario el mantenimiento de la Agencia de New York. El resto de actividades que mantenía la Agencia (Comercio Exterior y Banca Personal), se han transferido a la Agencia de Miami.

En Marzo de 2001 (capítulo 3.4.1), Banco Atlántico adquirió a las sociedades Arab Banking Corporation, Arab Banking Corporation-Daus & Co, GmbH y ABC International Holding BV, el 100% de Banque Internationale de Mónaco, entidad bancaria con licencia general en el Principado de Mónaco, ahora Banco Atlántico Mónaco, S.A.M., que viene a reforzar la estructura de Comercio Exterior y servicios de Banca Privada del Grupo. Banco Atlántico Mónaco mantiene importantes relaciones comerciales con bancos corresponsales y cuenta con una sofisticada tecnología para ofrecer un elevado nivel de asesoramiento y servicio de inversiones a los clientes de Banca Privada.

Cabe destacar las fuertes inversiones tecnológicas iniciadas en el 2001 con el objetivo de modernizar la estructura de sistemas de las unidades de la Red Exterior, a través de proyectos que culminarán en los primeros meses del próximo año en su mayoría.

Se han realizado importantes cambios en la estructura organizativa a fin de orientar los esfuerzos a las dos grandes líneas de negocio internacional, Comercio Exterior y Banca Privada.

Dentro de la actividad de comercio exterior, el volumen de negocio recibido se situó en 691 millones de dólares (614,6 millones de euros). Se observan caídas en el negocio recibido de Europa y América Latina, pero por otro lado se mantienen los volúmenes con Asia y Países Árabes.

Los saldos en España de bancos corresponsales extranjeros se incrementaron un 12%, a pesar de la reducción de número de cuentas como consecuencia de la desaparición de la Peseta.

La remesas de cheques para su compensación, recibidas de bancos corresponsales (cash letter), se incrementaron en un 20%, mientras que en número de documentos el aumento fue del 50%. La mayor parte de las remesas provinieron de Europa y, en especial, de Portugal y Francia.

El área de banca privada, promovida a nivel internacional por nuestras filiales en el exterior, experimentó una favorable evolución, obteniéndose un crecimiento en los recursos de clientes del 10%.

A fecha 31.12.01, la Red Internacional obtuvo un beneficio de 4.743 miles de euros, lo que supone un 9,40 % sobre el beneficio del Grupo en el ejercicio 2001.

La actividad exterior se presta a través de las siguientes filiales:

Banco Atlántico (Gibraltar) Limited

Banco Atlántico (Gibraltar) Limited es una Entidad establecida en Gibraltar cuya actividad se centra en la prestación de servicios de Banca Privada.

Banco Atlántico Gibraltar cuenta con una variedad de productos y servicios relacionados con la actividad de Banca Privada, y dispone de un servicio de asesoramiento a los clientes. Se

está iniciado un proceso de actualización tecnológica para permitir la continuidad de la excelente trayectoria de los últimos años.

El año 2001 la Filial obtuvo unos resultados muy favorables, experimentándose un crecimiento en los recursos de clientes del 37%, y un beneficio neto de 4 millones de Euros, un 65% mas que el obtenido el año anterior.

Atlántico Holdings Financial Limited

Banco Atlántico, S.A. posee el 100 % del capital social de esta entidad y de sus filiales, por lo que no hay intereses minoritarios.

Esta Sociedad engloba las siguientes entidades:

- Banco Atlántico (Panamá), S. A.
- Banco Atlántico Bahamas Bank and Trust (B.A. Nominess Trust Ltd.; IBA Magnagement ,Ltd; IBA Services Ltd; Anchorage Intl. Services Inc; Geysler International Inc.)
- Atlántico Leasing, S. A.
- Atlántico Servicios, S. A.
- Atlántico Bienes y Raíces, S. A.
- Atlántico Servicios Corporativos, S. A.

En el ejercicio 2001, los recursos gestionados por las entidades dependientes de la Holding alcanzaron la cifra de 567.264 miles de USD (504.581 miles de euros) frente a los 487.852 miles de USD (433.934 miles de euros) del ejercicio 2000, se incrementaron en un 16%, la inversión en el año 2001 alcanzó la cifra de 389.734 miles de USD (346.668 miles de euros) frente a 338.816 miles de USD (301.378 miles de euros) del año 2000, incrementándose en un 21%, y el beneficio del año 2001 fue de 7.281 miles de USD (6.476 miles de euros) frente a los 5.456 miles de USD (4.853 miles de euros) del ejercicio anterior, lo que supone un aumento de beneficio neto en un 33%. Las dotaciones a provisiones aumentaron un 74%, pasando de 2.076 miles de USD (1.846 miles de euros) en 2001 a 3.605 miles de USD (3.207 miles de euros) en 2000, siendo el ratio de morosidad del 1,43% y la cobertura del 106%, sin considerar garantías hipotecarias asociadas a algunas de estas operaciones. Los recursos de clientes pasaron de 1.380.298 miles de USD en 2000 (1.227.775 miles de euros) a 1.460.384 miles de USD en 2001 (1.299.011 miles de euros), lo que supone un incremento del 5,80 %.

El Grupo Atlántico Holdings Financiera, pone a disposición de los clientes una amplia gama de productos y servicios, con atención especializada, lo que permite atender cualquier necesidad financiera o de servicio que los mismos puedan plantear. Además de los servicios bancarios tradicionales, cuenta con otros especializados que ofrece a través de Banco Atlántico (Panamá), S.A. y Banco Atlántico Bahamas, tales como:

Servicios Corporativos

Constitución de sociedades bajo las Leyes de Panamá o Las Bahamas.

Servicio de Administración de Inversiones

Compraventa de activos financieros por cuenta de clientes, administración y custodia.
Administración de fondos mutuos "Off Shore".

Fideicomisos

Servicios de Administración de Fideicomiso en Las Bahamas o Panamá.
Administración de Fondos de Cesantía en Panamá. Administración de Fundaciones de Interés Privado en Panamá.

Servicio “Payable Through Account” (PTA) a Bancos Corresponsales

Desde 1995, Banco Atlántico (Panamá), S. A. tiene a disposición de sus Bancos Corresponsales, este servicio que les permite ofrecer a sus clientes la capacidad de girar cheques, pagaderos en Panamá a través del Banco.

Servicio de Operaciones Shipping

Banco Atlántico (Panamá), S. A. es reconocido desde 1991 como entidad autorizada para garantizar ante la Autoridad del Canal de Panamá y la Autoridad Portuaria Nacional el pago de los peajes de los barcos por el paso a través del Canal de Panamá.

Cuenta Corriente PTA (Payable Through Account) para clientes

Cuenta Corriente que les permite girar cheques, sin limitaciones, pagaderos en Panamá o en Estados Unidos.

Intermediación Financiera

El Grupo actúa como Agente por cuenta de compradores y vendedores de activos financieros, interviniendo en la gestión, administración, transferencia, adquisición y venta de los mismos.

Red de Transferencias Automáticas

Banco Atlántico (Panamá), S. A. ofrece el servicio de transferencias automáticas a través de la red ACH (Automated Clearing House). Tarjeta de Crédito y Débito. El Grupo ofrece a su clientes la tarjeta de crédito Visa (Oro y Clásica).

Vi@tlántico

A través de la página Web (<http://www.batlantico.com.pa>) de Banco Atlántico (Panamá) se pone a disposición de los clientes, desde cualquier parte o lugar del mundo, todos los días de año, 24 horas al día, la realización de las operaciones bancarias más frecuentes, así como de consultas.

La actividad principal de Banco Atlántico Panamá, se centra en el negocio de banca doméstica de ese país, con vocación prioritaria hacia los segmentos de rentas medias y altas, empresas medianas y el comercio exterior. Cuenta con 7 sucursales (4 en Panamá Capital, 1 en la Chorrera, 1 en la zona libre de Ciudad Colón y 1 en la ciudad de David).

TESORERÍA Y MERCADO DE CAPITALES

Tesorería

Mercado de Depósitos

La Gestión de la Tesorería del Grupo ha venido condicionada por la situación de los mercados durante 2001. A lo largo de este año se confirmó la caída de actividad económica en Europa. A pesar de ello el Banco Central Europeo sólo redujo sus tipos de intervención durante el primer semestre desde el 4,75% al 4,5%.

En el segundo semestre la agudización de la crisis en Estados Unidos llevó a actuaciones conjuntas de la Reserva Federal norteamericana y del Banco Central Europeo con el fin de aplicar una política monetaria expansiva que incentivase la demanda, quedando los tipos al cierre del año en Europa al 3,25%.

Banco Atlántico mantuvo su política de liquidez, con una ligera reducción de su fuerte posición prestadora media que ascendió a 510 millones de euros.

EPÓSITOS INTERBANCARIOS (Negocios en España)			
Saldos medios (Millones de euros)			Variación
	2.001	2.000	01/00 (%)
DEPÓSITOS TOMADOS			
En euros	4,02	10,22	-60,69
En M.E. (*)	613,98	385,83	59,13
TOTAL	617,99	396,05	56,04
DEPÓSITOS PRESTADOS			
En euros	254,50	189,55	34,26
En M.E. (*)	874,09	740,20	18,09
TOTAL	1.128,59	929,75	21,39
POSICIÓN NETA	510,60	533,70	-4,33
(*) Incluye operativa en Euros no domésticos			

Mercado de Deuda Pública

Durante la primera mitad del año 2001, la rentabilidad de las Obligaciones del Estado Español a diez años se mantuvieron dentro del rango 5% - 5,50% al igual que en el año 2000.

A partir del mes de Julio, el considerable deterioro de las expectativas provocó una importante caída de los valores de renta variable, actuando los valores de renta fija pública como refugio de calidad hasta finales del mes de Septiembre. Desde ese momento se rompe la correlación, ya que mientras la renta variable se recupera de forma decidida, la renta fija sigue reduciendo su rentabilidad hasta alcanzar su nivel mínimo anual en el entorno del 4,5% en la primera semana del mes de Noviembre, iniciando desde entonces una recuperación sostenida hasta alcanzar a 31.12.01 de nuevo una TIR del 5,15%, con lo que se situaba en similar nivel al de comienzos del ejercicio.

La actuación de Banco Atlántico en el mercado de Deuda Pública a vencimiento estuvo principalmente orientada a la gestión del balance, ascendiendo el volumen acumulado de contratación a 6.093 millones de euros, que comporta una reducción del 3,6% sobre el año anterior.

En el mercado de operaciones con pacto de recompra de Deuda Pública la actividad creció un 58,1% alcanzándose un volumen acumulado de contratación de 263.316,19 millones de euros.

En lo referido a actividad de intermediación de Deuda Pública, la cesión temporal al mercado interbancario se redujo en un 28,16% y se incrementó la cesión temporal a clientes alcanzando un saldo medio de 701,6 millones de euros.

MERCADO DE DEUDA

Volúmenes acumulados de contratación en el Mercado Mayorista			
	Millones de euros		Variación
	2001	2000	01/00 (%)
Letras del Tesoro			
Repo	6.137,78	7.397,09	-17,02
Vencimiento	4.564,25	4.720,60	-3,31
<i>Subtotal</i>	<u>10.702,03</u>	<u>12.117,69</u>	<u>-11,68</u>
Bonos y Obligaciones			
Repo	257.177,82	159.130,33	61,61
Vencimiento	1.528,96	1.600,87	-4,49
<i>Subtotal</i>	<u>258.706,78</u>	<u>160.731,20</u>	<u>60,96</u>
Total Deuda Pública	269.408,81	172.848,90	55,86
Bono Nacional a 10 años (Futuro MEFF)	0	3.393,31	-100,00
TOTAL	269.408,81	176.242,21	52,86

Saldos medios intermediados en el Mercado Mayorista y con clientes

	Millones de euros		Variación
	2.001	2.000	01/ 02 (%)
Letras del Tesoro (repo y vto.)	66,56	156,62	-57,50
Deuda Pública (repo y vto.)	1.311,20	1.352,00	-3,02
TOTAL ACTIVO	1.377,77	1.508,62	-8,67
Cesión Temporal al mercado	641,43	892,83	-28,16
Cesión temporal a clientes	701,57	611,48	14,73
TOTAL PASIVO	1.343,00	1.504,30	-10,72

Mercado de Divisas y Billetes extranjeros

Durante el primer semestre del año, la decidida apuesta de relajación monetaria de la Reserva Federal, que no fue seguida por el Banco Central Europeo, contribuyó a una depreciación del euro respecto del dólar USA (de 0,95 a 0,84 dólares USA por euro).

Esa caída del euro se vio frenada y parcialmente corregida a lo largo de la segunda mitad del año como consecuencia de la confirmación de la recesión en USA y del consiguiente

movimiento de diversificación y de refugio en un activo alternativo de calidad como el euro, cerrándose el año a un cambio de 0,88.

La actividad en los mercados de cambios ha continuado con la contracción progresiva derivada de la implantación de la divisa única en 1999, agravada por la desaceleración económica global.

En las compraventas de divisas al contado, si bien el número de operaciones se redujo solamente el 6,6%, el volumen cayó un 41,5%. Por el contrario en el plazo el volumen creció un 62,2%. El total de operativa de contado y plazo ascendió a 1.860,6 millones de euros. La operativa de seguros de cambio redujo su volumen en un 16,7%, si bien es de destacar un aumento del 8,7% en el número de operaciones, resultado de una mayor actividad comercial.

En lo que respecta a la actividad de compraventa de billetes en moneda extranjera, la reducción provocada tanto por la adopción del euro como por la caída de actividad económica, se ha visto más que compensada por el incremento de nuestra actividad mayorista, consiguiendo un incremento del 20,9% sobre el año anterior con un volumen de 378,3 millones de euros.

Mercado de divisas y billetes extranjeros				
	Volumen (Millones euros.)		Nº. Operaciones	
	2.001	2.000	2.001	2.000
Compraventa divisas contado	1.614,47	2.761,70	3.939	4.220
Compraventa divisas plazo	246,10	151,73	118	119
Seguros de Cambio	439,53	528,25	2.567	2.360
<i>De exportación</i>	243,43	304,00	1.028	1.184
<i>De importación</i>	196,10	224,26	1.539	1.176
Swaps	534,18	1.136,60	36	124
Compraventa billetes	378,30	312,69	7.736	8.306

Mercados de Derivados

La actividad en derivados ha estado dirigida a la gestión del balance y a la cobertura de productos estructurados para la clientela.

Los volúmenes operados fueron los siguientes:

	Millones de euros		%
	2001	2000	Variación 01/00
FRA's/CMS's/IRS's	2.425,35	2.945,15	- 17,65
OPCIONES	949,63	1.018,54	- 6,77
TOTALES	3.374,98	3.963,69	-14,85

Mercado de capitales

En el Area de Gestión de Activos se integra la Unidad de Mercado de Capitales, responsable del negocio de intermediación de valores tanto a nivel nacional como internacional, así como de la gestión discrecional de carteras.

El negativo comportamiento de los mercados bursátiles, ha supuesto un descenso en la actividad de intermediación del 28% (bolsas nacional e internacionales y fondos de inversión internacionales) sobre las cifras del año anterior, alcanzándose un volumen de intermediación total de 930,8 millones de Euros. Destaca el notable aumento del número de contratos de derivados de mercados organizados intermediados, con un incremento del 927% sobre en año anterior. Prosigue la tendencia de los últimos años a actuar cada vez más en los mercados internacionales, representando éstos en 2001 el 54,1% de la totalidad de valores intermediados (frente al 40,2% del ejercicio anterior), debido, por una parte, a que las carteras de fondos de inversión y banca privada están cada vez más diversificadas y posicionadas en valores no exclusivamente cotizados en la Bolsa española y, por otra, a que continúan incrementándose de manera notable las operaciones realizadas en el exterior.

Cabe asimismo destacar el creciente peso de la gestión de carteras patrimoniales de los clientes del segmento de Banca Privada a lo que está contribuyendo la implantación de nuevas herramientas tecnológicas al servicio del equipo de gestores.

Mercado de Capitales			
Volumen (Millones de Euros)			
	2001	2000	Variación %
Negocio de Intermediación			
<i>Compras domésticas</i>	144,76	323,23	-55%
<i>Ventas domésticas</i>	217,13	356,83	-39%
Total Nacional	361,89	680,06	-47%
<i>Compras exterior</i>	272,61	273,07	0%
<i>Ventas exterior</i>	153,34	184,34	-17%
Total Extranjero	425,95	457,41	-7%
<i>Fondos Internacionales</i>	142,96	159,10	-10%
Total	930,80	1.296,57	-28%
Derivados (nº contratos)	45.983	4.479	927%
Carteras Gestionadas			
<i>Nº Carteras</i>	282	285	-1%
<i>Volumen gestionado</i>	102,14	108,7	-6%

4.1.2. Posicionamiento relativo del Grupo dentro del Sector Bancario.

En el cuadro que se acompaña se ofrecen cifras comparativas, con grupos de similar tamaño, a 31 de Diciembre de 2001

(información consolidada en miles euros)

	BANCO ATLÁNTICO	BANKINTER	B. GUIPUZCOANO	B. PASTOR	B. URQUIJO	B. ZARAGOZANO
Total activo	9.149.293	21.444.150	5.230.589	9.989.754	5.494.467	5.313.792
Créditos sobre clientes	5.381.753	14.690.756	2.369.396	6.297.548	2.269.937	3.203.816
Débitos a clientes	6.652.896	12.587.644	3.137.755	5.875.754	2.411.277	3.556.563
Patrimonio neto contable (1)	482.062	733.470	227.640	534.600	199.272	287.974
Rdo. antes de impuestos	68.818	167.872	45.142	106.812	18.033	60.863
Rdo. atribuido al grupo	50.447	98.365	31.890	82.394	17.042	48.856
Red bancaria de oficinas	284	281	209	445	58	367
Plantilla	2.649	2.596	1.157	2.937	1.030	2.112

(1) Incluye el capital, las reservas y reservas en sociedades consolidables y activos inmateriales.

(2) Excepto para Banco Atlántico, que es información del 99, para el resto, la última información disponible es 1998.

Fuente: ASOCIACIÓN ESPAÑOLA DE BANCA (Estados Financieros Consolidados de los Grupos Bancarios en España).

4.1.3. Información financiera de las principales Filiales del Grupo

En el presente cuadro, se presentan las magnitudes de las principales filiales del Grupo Banco Atlántico.

MAGNITUDES DE LAS FILIALES MÁS SIGNIFICATIVAS

	BANCO ATLANTICO S.A.		GRUPO ATLÁNTICO HOLDINGS FINANCIAL		BANCO ATLÁNTICO (GIBRALTAR), LTD.		BANCO ATLÁNTICO MONACO S.A.M.		SEGURATLÁNTICO, S.A.		GESATLÁNTICO, S.A., SGIC ATLÁNTICO SERVICIOS FINANCIEROS, S.A.		
	(En miles de euros)		(En miles de euros)		(En miles de euros)		(En miles de euros)		(En miles de euros)		(En miles de euros)		
	2001	2000	2001	2000	2001	2000	2001	2001	2000	2001	2000	2001	2000
Balance de situación													
ACTIVO													
Caja y Bancos centrales	140.441	129.877	4.515	3.337	130	363	6.198	0	0	0	0	0	0
Ent. de cdto. y deuda del Estado	3.182.008	3.266.660	160.087	161.243	136.265	104.074	265.827	1.540	913	9.247	10.398	1	0
Inversión crediticia (neta)	4.670.361	4.260.459	435.679	377.535	96.368	66.459	26.043	0	0	20	6	158.557	126.285
Cartera de valores	102.727	81.882	21.649	20.208	0	0	436	0	0	0	0	0	0
Inmovilizado	153.217	148.307	10.987	7.818	128	113	1.167	8	11	67	72	10	6
Cuentas diversas	338.989	286.577	9.159	8.539	685	452	2.524	1.053	1.208	5.170	8.925	612	192
TOTAL	8.587.743	8.173.762	642.076	578.680	233.576	171.461	302.195	2.601	2.132	14.504	19.401	159.180	126.483
PASIVO													
Entidades de crédito	1.336.329	1.685.166	148.881	110.494	69.438	58.089	176.430	0	0	0	0	143.182	108.855
Depósitos de clientes	6.004.202	5.367.464	410.962	390.894	149.280	100.953	101.810	0	0	0	0	0	0
Deuda Subordinada	90.000	90.000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Cuentas diversas	671.814	556.678	20.969	20.407	1.417	1.569	5.289	1.879	1.352	4.239	6.016	10.446	12.435
Capital	125.568	125.568	20.424	20.424	4.930	4.930	11.250	120	120	1.503	1.503	4.508	4.508
Reservas	316.749	299.014	32.577	30.357	4.567	3.535	8.508	354	353	6.472	8.420	687	499
Beneficio neto del ejercicio	43.081	49.872	8.263	6.191	4.016	2.429	-1.092	248	307	2.290	3.462	357	186
TOTAL	8.587.743	8.173.762	642.076	578.767	233.648	171.505	302.195	2.601	2.132	14.504	19.401	159.180	126.483
Cuenta de resultados													
Intereses y cargas asimiladas	-264.536	-247.770	-32.327	-30.564	-4.554	-4.235	-9.804	0	0	0	0	-5.002	-3.201
Intereses y rendim. asimilados	443.394	415.539	52.444	46.717	6.865	6.056	12.451	59	49	337	378	6.838	4.535
Rendim. cartera renta variable	8.929	7.944	481	41	0	0	0	0	0	0	0	0	0
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	187.787	175.713	20.598	16.194	2.311	1.821	2.647	59	49	337	378	1.836	1.334
Comisiones y rdo. oper. financ.	99.004	98.943	4.098	3.772	3.919	1.674	1.648	768	1.027	4.346	6.113	286	187
MARGEN ORDINARIO	286.791	274.656	24.696	19.966	6.230	3.495	4.295	827	1.076	4.683	6.491	2.122	1.521
Otros prod. de explotación (neto)	-3.763	-3.482	124	92	0	-309	-370	0	0	-1	0	0	0
Gastos grales. de administración	-193.273	-186.569	-11.029	-10.689	-1.737	-920	-4.345	-459	-583	-1.180	-1.136	-521	-427
Amortizaciones y saneamientos	-13.526	-13.136	-679	-466	-31	-36	-122	-8	-6	-20	-24	-2	-30
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	76.229	71.469	13.112	8.902	4.462	2.230	-542	360	487	3.482	5.331	1.599	1.064
Amortización y prov. insolvencias	-25.825	-11.404	-3.785	-2.230	-404	-343	-577	0	0	0	0	-1.057	-775
Resultados extraordinarios (neto)	8.526	12.104	-316	77	-42	542	27	22	-12	41	-6	7	0
RESULTADOS A/ IMPUESTOS	58.930	72.169	9.011	6.749	4.016	2.429	-1.092	382	475	3.523	5.325	549	289
Impuesto de sociedades	-15.849	-22.297	-748	-558	0	0	-134	-168	-168	-1.233	-1.863	-192	-103
RESULTADO NETO	43.081	49.872	8.263	6.191	4.016	2.429	-1.092	248	307	2.290	3.462	357	186
Nº Empleados	2.456	2.575	136	126	16	12	26	9	9	13	13	7	7
Nº oficinas	284	274	9	8	1	1	1	0	0	0	0	1	1
Ratios													
R.O.E.	8,2%	9,8%	15,6%	12,2%	42,3%	28,7%	-5,5%	35,2%	64,6%	24,6%	33,4%	6,9%	4,3%
Eficiencia	73,4%	74,0%	46,9%	55,4%	28,4%	36,2%	66	112,6%	56,5%	54,7%	25,6%	17,9%	24,6%
R.O.A.	0,50%	0,61%	1,29%	1,07%	1,72%	1,42%	-0,36%	9,53%	14,38%	15,79%	17,84%	0,22%	0,15%

4.2. Gestión de resultados

4.2.1. Cuenta de Resultados del Grupo Consolidado.

El beneficio neto atribuido al Grupo Banco Atlántico ascendió en 2001 a 50.447 miles de euros, un 9,29% inferior al del ejercicio anterior.

Se ha producido un incremento de los márgenes financiero y ordinario, del 9,84% y 7,02% respectivamente, alcanzando un aumento del margen de explotación del 9,71%.

La rentabilidad sobre los activos totales medios (ROA) se situó en el 0,57 % frente al 0,67% del ejercicio anterior.

(miles de euros)	2001		2000		1999	
	Importe	%s/ATM	Importe	%s/ATM	Importe	%s/ATM
Intereses y rendimientos asimilados y Rendimiento C.R.V.	491.638	5,50	452.263	5,46	347.547	4,45
Intereses y cargas asimiladas	-285.853	3,20	-264.910	3,20	-180.995	2,32
MARGEN DE INTERMEDIACION	205.785	2,30	187.353	2,26	166.552	2,13
Comisiones percibidas y pagadas	93.590	1,05	92.733	1,12	88.223	1,13
Resultado operaciones financieras	20.811	0,23	19.100	0,23	10.572	0,14
MARGEN ORDINARIO	320.186	3,58	299.186	3,61	265.347	3,40
Gastos de personal	-138.313	1,55	-134.055	1,62	-124.193	1,59
Otros gastos de explotación	-92.938	1,04	-84.127	1,02	-74.760	0,96
Otros Productos de explotación	1.889	0,02	1.784	0,02	1.797	0,02
MARGEN DE EXPLOTACION	90.824	1,02	82.788	1,00	68.191	0,87
Resultados por operaciones grupo	1.558	0,02	-70	0,00	355	0,00
Amortización fondo de comercio	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Saneamiento inmovilización financieras	843	0,01	-3.993	0,05	-1.244	0,02
Amortización y provisión insolvencias	-31.248	0,35	-14.643	0,18	-11.215	0,14
Resultados extraordinarios	6.841	0,08	16.700	0,20	11.870	0,15
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	68.818	0,77	80.782	0,98	67.956	0,87
Impuesto sobre sociedades	-18.245	0,20	-25.153	0,30	-18.487	0,24
RESULTADO DEL EJERCICIO	50.573	0,57	55.629	0,67	49.469	0,63
Resultado atribuido a la minoría	126	0,00	15	0,00	24	0,00
RESULTADO ATRIBUIDO AL GRUPO	50.447	0,56	55.614	0,67	49.445	0,63
ACTIVOS TOTALES MEDIOS (ATM)	8.936.500	100,00	8.276.616	100,00	7.803.926	100,00

4.2.2 Rendimiento Medio de los Empleos

Los rendimientos y costes medios se han mantenido en niveles similares al ejercicio anterior, al producirse un descenso en el tipo medio de rendimiento de los empleos en la misma proporción que el coste medio de los recursos.

A continuación se indican las variaciones producidas en los rendimientos medios de los empleos para Banco Atlántico, S.A.

(Datos de la matriz)

(miles de euros)

	Rendimiento Medio de los Empleos								
	2001			2000			1999		
	Saldos Medios	% Tipos Medios	Intereses y Rendimientos	Saldos Medios	% Tipos Medios	Intereses y Rendimientos	Saldos Medios	% Tipos Medios	Intereses y Rendimientos
Caja y Bancos Centrales	136.730	2,85	3.892	135.282	2,44	3.303	118.954	1,68	2.001
Deuda del Estado	367.795	4,92	18.095	373.114	5,41	20.190	472.450	5,56	26.282
Entidades de Crédito	3.461.758	3,84	132.860	3.455.014	4,44	153.230	3.184.216	3,44	109.571
Créditos sobre clientes	4.508.643	6,27	282.739	4.100.934	5,81	238.072	3.652.988	5,01	182.851
Cartera de valores de renta fija	6.040	4,97	300	13.829	5,38	744	7.002	5,49	385
Cartera de valores de renta variable	36.896	0,89	329	43.898	1,72	753	33.789	1,35	457
Participaciones en Empresas Grupo	64.957	13,24	8.600	45.256	15,89	7.190	40.358	17,83	7.194
ACTIVOS MEDIOS REMUNERADOS	8.582.819	5,21	446.815	8.167.327	5,19	423.482	7.509.756	4,38	328.741
Activo Material e inmaterial	157.393	0,00	0	156.516	0,00	0	168.428	0,00	0
Otros Activos sin rendimiento	322.990	0,00	0	161.035	0,00	0	114.149	0,00	0
ACTIVOS NO RENTABLES	480.383	0,00	0	317.551	0,00	0	282.577	0,00	0
ACTIVOS TOTALES MEDIOS	9.063.202	4,93	446.815	8.484.878	4,99	423.482	7.792.333	4,22	328.741
En moneda nacional	6.987.455	5,24	365.841	6.458.247	4,90	316.670	6.189.079	4,08	252.761
En moneda extranjera	2.075.747	3,90	80.974	2.026.631	5,27	106.812	1.603.254	4,74	75.980

La diferencia entre el **activo total medio, 9.063.202 miles de euros** en el año 2001 y el saldo total del activo a 31.12.01, que figura en el punto 5.1.1, **8.587.743 miles de euros**, se explica por la bajada en el último mes del año 2001, del saldo correspondiente a la partida de **Entidades de Crédito**, que recoge un saldo a 31.12.01 de **2.701.670 miles de euros**, mientras que su saldo medio durante el ejercicio fue de **3.461.758 miles de euros**.

(miles de euros)

	Variac. Anual Rendimiento Medio Empleos								
	Variación 01/00			Variación 00/99			Variación 99/98		
	Por Volumen	Por Tipos	TOTAL	Por Volumen	Por Tipos	TOTAL	Por Volumen	Por Tipos	TOTAL
Caja y Bancos Centrales	35	554	589	275	1.028	1.302	0	2.001	2.001
Deuda del Estado	-288	-1.807	-2.095	-5.526	-566	-6.092	-10.247	-3.276	-13.523
Entidades de Crédito	299	-20.669	-20.370	9.319	34.335	43.654	10.097	-42.161	-32.064
Créditos sobre clientes	23.669	20.998	44.667	22.422,21	32.798	55.220	32.310	-47.515	-15.205
Cartera de valores de renta fija	-419	-25	-444	375	-16	359	-53	-31	-84
Cartera de valores de renta variable	-120	-304	-424	137	160	296	5	193	198
Participaciones en Empresas Grupo	3.130	-1.720	1.410	873	-877	-4	-5	-1.317	-1.322
ACTIVOS MEDIOS REMUNERADOS	26.306	-2.973	23.333	27.875	66.861	94.736	32.107	-92.107	-59.999
Activo Material e inmaterial	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Otros Activos sin rendimiento	0	0	0	0	0	0	0	0	0
ACTIVOS NO RENTABLES	0	0	0	0	0	0	0	0	0
ACTIVOS TOTALES MEDIOS	26.306	-2.973	23.333	27.875	66.861	94.736	32.107	-92.107	-59.999
En moneda nacional	25.949	23.222	49.171	10.993	52.911	63.904	15.502	-73.308	-57.806
En moneda extranjera	2.589	-28.426	-25.838	20.064	10.768	30.832	15.360	-17.554	-2.194

4.2.3 Coste Medio de los Recursos

A continuación se indican las variaciones producidas en los costes medios de los recursos para el Banco Atlántico, S.A.

(Datos de la matriz)

(miles de euros)

	Coste Medio de los Recursos								
	2001			2000			1999		
	Saldos Medios	% Tipos Medios	Intereses y Cargas	Saldos Medios	% Tipos Medios	Intereses y Cargas	Saldos Medios	% Tipos Medios	Intereses y Cargas
Entidades de Crédito	2.162.850	3,22	69.701	2.277.938	3,68	83.787	2.407.480	2,75	66.251
Debitos a clientes	5.651.137	3,19	180.426	5.302.796	3,03	160.410	4.627.086	2,22	102.930
Debitos representados por val. negociables	112.493	3,92	4.405	39.943	4,06	1.623	180	10,00	18
Pasivos subordinados	90.000	5,00	4.496	37.990	5,13	1.947	0	0	0
RECURSOS MEDIOS CON COSTE	8.016.480	3,23	259.028	7.658.667	3,24	247.767	7.034.746	2,41	169.199
Fondos Propios	442.135	0,00	0	417.259	0,00	0	399.698	0,00	0
Rdo. provisional del ejercicio y ej. anterior	49.914	0,00	0	46.747	0,00	0	45.184	0,00	0
Fondos especiales y Otros pasivos sin coste	554.673	0,00	0	362.205	0,00	0	312.705	0,00	0
RECURSOS MEDIOS SIN COSTE	1.046.722	0,00	0	826.211	0,00	0	757.587	0,00	0
RECURSOS TOTALES MEDIOS	9.063.202	2,86	259.028	8.484.878	2,92	247.767	7.792.333	2,17	169.199
En moneda nacional	6.899.745	2,84	196.162	6.380.681	2,48	158.559	6.111.338	1,77	108.425
En moneda extranjera	2.163.457	2,91	62.866	2.104.197	4,24	89.208	1.680.995	3,62	60.774

	Variación Anual Coste Medio de los Recursos								
	Variación 01/00			Variación 00/99			Variación 99/98		
	Por Volumen	Por Tipos	TOTAL	Por Volumen	Por Tipos	TOTAL	Por Volumen	Por Tipos	TOTAL
Entidades de Crédito	-4.233	-9.853	-14.086	-3.565	21.101	17.536	27.024	-40.377	-13.353
Debitos a clientes	10.537	9.479	20.016	15.031	42.448	57.480	-2.709	-50.931	-53.639
Debitos representados por val. negociables	2.948	-166	2.782	3.977	-2.372	1.605	-293	8	-285
Pasivos subordinados	2.666	-117	0	0	1.947	0	0	0	0
RECURSOS MEDIOS CON COSTE	11.918	-657	11.261	15.444	63.124	78.568	24.022	-91.300	-67.278
Fondos Propios	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Fondos especiales y Otros pasivos sin coste	0	0	0	0	0	0	0	0	0
RECURSOS MEDIOS SIN COSTE	0	0	0	0	0	0	0	0	0
RECURSOS TOTALES MEDIOS	11.918	-657	11.261	15.444	63.124	78.568	24.022	-91.300	-67.278
En moneda nacional	12.899	24.705	37.603	4.779	45.355	50.134	3.347	-73.269	-69.922
En moneda extranjera	2.512	-28.855	-26.342	15.300	13.133	28.434	20.926	-18.281	2.644

4.2.4. Margen de Intermediación

En un marco de continuos recortes de los tipos de interés a lo largo del ejercicio 2001, el Grupo Banco Atlántico incrementó su margen de intermediación en un 9,8%, totalizando 205.785 miles de euros, representando el 2,3% de los activos totales, frente al 2,26% del ejercicio anterior. Este incremento se ha debido fundamentalmente a los fuertes aumentos producidos en los saldos con clientes.

Miles de euros				% Variación	
	2001	2000	1999	2001/2000	2000/1999
Intereses y rendimientos asimilados	490.835	451.472	347.060	8,72	30,08
Rendimiento C.R.V.	803	791	487	1,52	62,48
Intereses y cargas asimiladas	-285.853	-264.910	-180.995	7,91	46,36
MARGEN DE INTERMEDIACION	205.785	187.353	166.552	9,84	12,49
% Margen Intermediación / A.T.M.	2,30	2,26	2,13		

EXPLICACIÓN DE LA COMPOSICIÓN DEL MARGEN DE INTERMEDIACIÓN GRUPO		
Fecha :	31/12/01	%
Operaciones con bancos (Centrales y Ent. Crédito) (*1)		25,50
Operaciones con clientes (*2)		64,91
Resultados sobre carteras (*3)		9,59
		100,00
(*1) Rendimientos y cargas por intereses con Bancos Centrales, Entidades de Crédito, incluyendo productos y costes por operaciones de cobertura		
(*2) Rendimientos (Cartera crediticia) y cargas (Pasivos de clientes) por intereses con clientes (AA.PP., Residentes y No residentes). También se incluyen las cargas de los empréstitos y Financiación Subordinada emitidos por el Banco, el coste por el Fondo de Pensiones interno y otros.		
(*3) Intereses de la Cartera de Renta Fija y rendimientos producidos por la Cartera de Renta Variable.		

4.2.5. Comisiones y Otros Ingresos

Las **comisiones netas por servicios** contabilizadas ascienden a 93.590 miles de euros, un 0,9% superiores a las del ejercicio anterior, con un aumento en la mayor parte de los componentes, fundamentalmente en aquellos más relacionados con la actividad bancaria típica. La rúbrica de ingresos por operaciones de cobros y pagos es el componente más importante de las comisiones, supone el 46% del total de comisiones netas y han crecido, respecto al año anterior, un 8,5%. Cabe destacar también el comportamiento de las comisiones de pasivos contingentes con un crecimiento del 13,4% y de cambio de divisas con un 8%. Los componentes que han presentado un descenso respecto al ejercicio anterior han sido las comisiones cobradas por fondos de inversión, con un 25,7% , como consecuencia del descenso en el patrimonio medio de los fondos de inversión en el ejercicio 2001, y las comisiones por servicio de valores con un 3,3%, ante la debilidad de los mercados bursátiles y la menor actividad registrada por los mismos.

Los **resultados por operaciones financieras** , que incluyen los rendimientos de las carteras de negociación y de inversión ordinaria así como los generados por diferencias de cambio, han registrado una cifra superior en un 8,9% a la del ejercicio precedente, alcanzando 20.811 miles de euros. Este incremento se debe fundamentalmente al aumento de los resultados por diferencias de cambio y por operaciones de futuro.

Miles de euros				% Variación	
	2001	2000	1999	2001/2000	2000/1999
Comisiones Percibidas y Pagadas	93.590	92.733	88.223	0,92	5,11
Rdos. Operaciones Financieras	20.811	19.100	10.572	8,96	80,67
Otros Productos de Explotación	1.889	1.784	1.797	5,89	-0,72
COMISIONES Y OTROS INGRESOS	116.290	113.617	100.591	2,35	12,95
%Comisiones y O. Ingresos / A.T.M.	1,30	1,37	1,29		

4.2.6. Gastos de Explotación

Los gastos de explotación, que incluyen los de personal, los otros gastos administrativos, y amortizaciones de inmovilizado, se incrementaron un 5,9%, hasta alcanzar los 231.251 miles de euros. El ratio de eficiencia ha mejorado 69 puntos básicos, con respecto al 72,49 del año 2000, situándose en el 71,80% en el año 2001..

Los **gastos de personal** suponen 138.313 miles de euros, creciendo un 3,2%. Debido al incremento del personal Dentro de estos gastos, los sueldos y salarios constituyen la partida más importante y alcanzan los 101.782 miles de euros (73,5%, del total), creciendo respecto al año anterior un 5,7%.

Los **otros gastos de explotación** se cifran en 78.488 miles de euros y han crecido a una tasa interanual del 11,5%. Este incremento es debido al proceso de fuerte reconversión que está llevando a cabo Banco Atlántico, S.A., que entre otros aspectos supone unas mayores inversiones en el área de tecnología.

Las **amortizaciones y saneamientos de activos** (materiales e inmateriales), que suponen 14.450 miles de euros, han registrado un incremento del 5,4% durante el ejercicio 2001.

Miles de euros

				% Variación	
	2001	2000	1999	2001/2000	2000/1999
Gastos de Personal	-138.313	-134.055	-124.193	3,18	7,94
Sueldos y Salarios	-101.782	-96.255	-92.664	5,74	3,88
Seguros Sociales	-22.662	-21.942	-21.949	3,28	-0,03
Aportación a fondos de pensiones externos	-5.079	-4.966	-3.834	2,28	29,51
Otros	-8.790	-10.892	-5.746	-19,30	89,57
Amortizaciones del Inmovilizado	-14.450	-13.710	-13.036	5,40	5,17
Otros Gastos Administrativos	-72.822	-65.013	-57.775	12,01	12,53
De inmuebles, instalaciones y material	-16.214	-14.940	-13.925	8,53	7,29
Informática	-12.598	-10.503	-9.364	19,95	12,17
Comunicaciones	-8.653	-8.130	-7.320	6,43	11,06
Publicidad y Propaganda	-4.204	-3.942	-3.300	6,65	19,47
Contribuciones e Impuestos	-8.123	-7.337	-6.876	10,71	6,71
Otros Gastos	-23.030	-20.161	-16.991	14,23	18,66
Otros Cargas de Explotación	-5.666	-5.404	-3.949	4,85	36,86
Contribución al Fondo de Garantía de Depósitos	-4.155	-3.746	-3.083	10,92	21,50
Otros Conceptos	-1.511	-1.658	-865	-8,87	91,57
GASTOS DE EXPLOTACION	-231.251	-218.182	-198.953	5,99	9,67
%Gastos Explotación / A.T.M.	-2,59	-2,64	-2,55		
Ratio de Eficiencia (%)	71,80	72,49	74,47		
Nº Medio de Empleados	2.698	2.772	2.867	-2,67	-3,31
Coste Medio por Persona (miles)	51,27	48,36	43,32	6,01	11,64
%Gastos Personal/ Gastos Explotación	59,81	61,44	62,42		
Nº de Oficinas	284	274	272	3,65	0,74
Empleados por Oficina	9,50	10,12	10,54		

En la cifra de oficinas, se incluye la red domestica y las oficinas de filiales.

4.2.7. Provisiones y Saneamientos, y Otros resultados

Las amortizaciones y provisiones para insolvencias alcanzaron la cifra de 31.248 miles de euros, frente a 14.643 miles del año anterior, lo que refleja el notable esfuerzo realizado en dotaciones en el ejercicio.

Las dotaciones totales para insolvencias ascienden a 32.960 miles de euros, un 82,3% superiores a las del ejercicio precedente, correspondiendo al fondo para la cobertura estadística de insolvencias que no estaba vigente en el primer semestre del año 2000, 8.386 miles de euros. Por lo que se refiere a riesgo - país, en el ejercicio 2001 se han dotado 897 miles de euros (325 miles de euros en el 2000). La recuperación de activos en suspenso se ha situado en 2.609 miles de euros, inferior al importe recuperado en el pasado ejercicio en un 30,6%.

El importe neto de saneamientos de inmovilizaciones financieras, que afecta a la cartera de participaciones permanentes y a la cartera de inversión a vencimiento, totalizó 843 miles de euros de beneficio, frente a los 3.993 miles de euros de pérdida registrados en 2000, en este apartado destacan los saneamientos realizados por Banco Atlántico, S.A. en el Banco Árabe Español.

Los resultados extraordinarios ascendieron a 6.841 miles de euros frente a los 16.700 miles del año anterior, debido al registro en el ejercicio 2001 de 4.469 miles de euros de otros quebrantos extraordinarios y a los menores quebrantos de ejercicios anteriores registrados en el año 2000.

Miles de euros

				% Variación	
	2001	2000	1999	2001/2000	2000/1999
Resultados Operaciones Grupo	1.558	-70	355	-2325,71	-119,74
Amortización Fondo Comercio	--	--	--	--	--
Beneficios extraordinarios	15.997	19.262	18.631	-16,95	3,38
Pérdidas extraordinarias	-9.156	-2.562	-6.755	257,38	-62,07
Saneamiento Inmovilizado Financiero	843	-3.993	-1.244	-121,11	220,96
Amortización y Provis. Insolvencia	-31.248	-14.643	-11.215	113,40	30,57
TOTAL SANEAM., PROVIS.Y O. RESULT.	-22.006	-2.006	-228	997,01	778,34
%Total Saneamos. Provis.y O.R. / A.T.M.	-0,25	-0,02	0,00		

El detalle de los beneficios extraordinarios y pérdidas extraordinarias es el siguiente:

Miles de euros

				% Variación	
	2001	2000	1999	2001/2000	2000/1999
Beneficios enajenación inmovilizado	5.836	7.401	6.484	-21,15	14,14
Productos ejercicios anteriores	3.161	4.201	4.742	-24,75	-11,41
Recuperación de fondos especiales	0	349	481	-100,00	-27,41
Beneficios por amort. y venta de inmov. financieras	12	365	12	-96,71	2936,54
Recuperación fondo de pensiones interno	0	823	0	--	--
Recuperación fondo cobertura inmovilizado	3.508	2.260	4.019	55,22	-43,76
Otros beneficios	3.480	3.863	2.897	-9,91	33,35
BENEFICIOS EXTRAORDINARIOS	15.997	19.262	18.634	-16,95	3,37
Dotación neta a otros fondos especiales	1.031	0	0	--	--
Pérdidas enajenación inmovilizado	104	423	667	-75,41	-36,59
Aportación extraordinaria fondo pensiones externo	0	0	2.578	--	--
Quebrantos ejercicios anteriores	3.655	1.793	2.977	103,85	-39,77
Otros quebrantos	4.366	346	535	1161,85	-35,32
QUEBRANTOS EXTRAORDINARIOS	9.156	2.562	6.757	257,38	-62,09

4.2.8. Resultados y Recursos Generados

El **Resultado del ejercicio** alcanzó a diciembre 2001 la cifra de 50.573 miles de euros, disminuyendo un 9,09% respecto al del año 2000. Descontando el beneficio correspondiente a minoritarios, el **Resultado atribuido al Grupo** fue de 50.447 miles de euros, con un descenso del 9,29% sobre el año anterior.

El Grupo obtuvo en los márgenes previos de la Cuenta de resultados las cifras que a continuación se exponen :

El **Margen de intermediación** ascendió a 205.785 miles de euros, creciendo un 9,84% sobre el del año anterior. Por su parte el **Margen ordinario**, suma de *Margen de intermediación*, las *comisiones* y los *Resultados por operaciones financieras*, totalizó 320.186 millones de euros, con un crecimiento del 7,02% sobre el año 2000.

El **Margen de explotación**, obtenido después de considerar los *Gastos generales de administración*, las *Amortizaciones sobre activos materiales e inmateriales* y los *Otros productos y cargas de explotación*, alcanzó la cifra de 90.824 miles de euros, cifras superior en un 9,71% a la conseguida en el año 2000.

Después de considerar las amortizaciones y provisiones para insolvencias, los saneamientos de inmovilizaciones financieras, los *Resultados extraordinarios* y por las *Operaciones de Grupo y Puesta en equivalencia*, el Grupo obtuvo un **Resultado antes de impuestos** de 68.818 miles de euros, con una disminución del 14,81 % sobre 2000, reflejo directo del fuerte incremento en las provisiones para insolvencias comentado en el epígrafe 4.2.7. Deducida la provisión de 18.245 miles de euros por el *Impuesto sobre sociedades* se obtiene el Resultado del ejercicio mencionado anteriormente.

En cuanto a los ratios básicos de rentabilidad, el R.O.A., resultante de la comparativa del Resultado del ejercicio con las activos totales medios, en diciembre 2001 fue del 0,57% (en 2000: 0,67%). Por otra parte el Grupo obtuvo un R.O.E., relación del Resultado del ejercicio con los Recursos propios medios, del 10,35 % (en 2000: 12,10%)

Miles de euros				% Variación	
	2001	2000	1999	2001/2000	2000/1999
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	68.818	80.782	67.956	-14,81	18,87
Impuesto sobre sociedades	-18.245	-25.153	-18.487	-27,46	36,06
RESULTADO DEL EJERCICIO	50.573	55.629	49.469	-9,09	12,45
Resultado atribuido a la minoría	126	15	24	740,00	-37,61
RESULTADO ATRIBUIDO AL GRUPO	50.447	55.614	49.445	-9,29	12,48
RECURSOS GENERADOS DE LAS OPERACIONES	10.824	65.054	66.700	-83,36	-2,47
%ResultadoEjercicio / R.P.M. (ROE)	10,35	12,10	11,45		
%ResultadoEjercicio / A.T.M. (ROA)	0,57	0,67	0,63		
%Rdos. Generados / A.T.M.	0,10	0,11	0,12		
%Recursos Generados / A.T.M.	0,12	0,79	0,85		
Resultados Grupo por acción (euros)	2,41	2,66	2,37	-9,29	12,48
Valor neto contable por acción (euros)	25,31	24,34	22,84	3,98	6,57

4.3. Gestión del Balance.

4.3.1. Balance del Grupo Consolidado.

A 31 de diciembre de 2001, los activos totales del Grupo Financiero Banco Atlántico han ascendido a 9.149.293 miles de euros, un 6,4% superior a los del ejercicio anterior, mientras que los activos totales medios, que totalizan 8.936.500 miles de euros, se han incrementado un 8% con respecto al año 2000.

Este crecimiento ha tenido su origen en el aumento de la actividad con clientes ya que la inversión crediticia neta, que representa el 58,8% de los activos totales aumentó un 12,0%, y los recursos de clientes en balance, que suponen el 75,7% de los activos totales crecieron un 14,8%.

Adicionalmente el grupo gestiona recursos de clientes contabilizados fuera de balance por valor de 1.976.553 miles de euros, en fondos de inversión y de pensiones, fundamentalmente.

A 31 de diciembre de 2001, los intereses minoritarios ascienden a 2.417 miles de euros, correspondientes a 24 miles de euros de Seguratlántico, S.A (al igual que en el ejercicio 2000) y 2.393 miles de euros por la incorporación en este grupo de Inmobiliaria París, S.A., que pasa consolidar por el método de integración global, cuando en el ejercicio precedente era por puesta en equivalencia.

A 31 de diciembre de 2001, los recursos propios computables del Grupo Financiero Banco Atlántico ascendieron a 574.479 miles de euros, después de efectuarse un cargo en las Reservas de Banco Atlántico, S.A. de 17.069 miles de euros para hacer frente al coste de las indemnizaciones y pensiones futuras derivadas de las jubilaciones anticipada de 133 empleados, con la autorización preceptiva de Banco de España y de la Junta General de Accionistas del Banco.

Miles de euros

				% Variación	
	2001	2000	1999	2001/2000	2000/1999
Caja y Depósitos en Bancos Centrales	151.288	129.877	209.086	16,49	-37,88
Deudas del Estado	480.338	200.021	561.556	140,14	-64,38
Entidades de Crédito	2.540.776	2.928.281	2.494.674	-13,23	17,38
Créditos sobre Clientes	5.381.753	4.805.890	4.036.469	11,98	19,06
Cartera de Valores	59.693	59.319	49.878	0,63	18,93
Activos Materiales e Inmateriales	168.411	156.151	149.808	7,85	4,23
Participaciones en Entidades del Grupo	13.625	8.798	7.350	54,86	19,69
Otros Activos	353.409	310.557	156.263	13,80	98,74
TOTAL ACTIVO	9.149.293	8.598.894	7.665.085	6,40	12,18
Entidades de Crédito	1.146.211	1.561.494	1.620.563	-26,60	-3,64
Débitos a Clientes	6.652.896	5.826.603	5.283.954	14,18	10,27
Débitos Valores Negociables	178.806	112.200	30	59,36	373270,18
Otros Pasivos	378.228	342.155	245.676	10,54	39,27
Provisiones para Riesgos y Cargas	154.516	141.042	21.120	9,55	567,83
Beneficios Consolidados del Ejercicio	50.573	55.629	49.475	-9,09	12,44
Pasivos subordinados	90.000	90.000	0	--	--
Intereses Minoritarios	2.417	24	24	9970,83	-0,17
Capital Suscrito	125.568	125.568	125.568	0,00	0,00
Reservas	370.078	344.179	318.675	7,52	8,00
TOTAL PASIVO	9.149.293	8.598.894	7.665.085	6,40	12,18
Pasivos Contingentes	1.361.940	1.188.653	1.066.586	14,58	11,44
Redescuentos, endosos y aceptaciones	5.765	7.301	9.748	-21,04	-25,10
Fianzas y act. afectos a diversas obligaciones	86	89	138	-3,37	-35,51
Avales y cauciones	1.091.857	939.935	792.140	16,16	18,66
Otros pasivos contingentes	264.232	241.328	264.560	9,49	-8,78
Compromisos	2.281.943	2.422.702	2.288.864	-5,81	5,85
Cesiones temp. con opción de recompra	0	0	0	--	--
Disponibles por terceros	2.087.036	2.221.722	2.108.116	-6,06	5,39
Otros compromisos	194.907	200.980	180.748	-3,02	11,19
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	3.643.883	3.611.355	3.355.450	0,90	7,63

INTERESES MINORITARIOS GRUPO FINANCIERO BANCO ATLÁNTICO

Movimiento

	Miles de Euros		
	2001	2000	1999
Saldo al inicio del ejercicio	24	24	24
Aumentos	2.408	0	0
Disminuciones	(15)	0	0
	2.417	24	24

Detalle

	Miles de Euros		
	2001	2000	1999
Inmobiliaria París	2.393	0	0
Seguratlántico, S.A.	24	24	24
	2.417	24	24

4.3.2. Tesorería y Entidades de Crédito

Caja y Depósitos en Bancos Centrales

En este epígrafe del balance de situación figuran registradas las disponibilidades líquidas, que responde a la necesidad de cubrir el encaje de efectivo de nuestras Oficinas, y los depósitos constituidos en Banco de España en virtud de la normativa vigente sobre el coeficiente de caja. El incremento producido en el 2001, se debe, fundamentalmente, al aumento de la captación de recursos dentro de balance (14,81) que ha supuesto un mayor coeficiente de caja.

Miles de euros				% Variación	
	2001	2000	1999	2001/2000	2000/1999
Caja	46.151	35.334	33.921	30,61	4,17
Banco de España	93.300	46.471	147.669	100,77	-68,53
Otros Bancos Centrales	11.837	48.072	27.496	-75,38	74,83
TOTAL CAJA Y DEP. EN BCOS. CENTRALES	151.288	129.877	209.086	16,49	-37,88
% sobre Activos Totales	1,65	1,51	2,73		

Entidades de Crédito

La posición del Grupo en el mercado interbancario es positiva (1.394.565 miles de euros a 31.12.01), tanto en euros como en moneda extranjera.

Miles de euros				% Variación	
	2001	2000	1999	2001/2000	2000/1999
Posición Neta en Euros	736.065	683.773	96.883	7,65	605,77
Entidades Crédito Posición Activa	1.095.646	1.470.640	1.167.556	-25,50	25,96
Entidades Crédito Posición Pasiva	-359.581	-786.867	-1.070.673	-54,30	-26,51
Posición Neta en Moneda Extranjera	658.500	683.014	777.235	-3,59	-12,12
Entidades Crédito Posición Activa	1.445.130	1.457.641	1.327.125	-0,86	9,83
Entidades Crédito Posición Pasiva	-786.630	-774.627	-549.890	1,55	40,87
POSICION NETA ENTIDADES CRÉDITO	1.394.565	1.366.787	874.118	2,03	56,36

Los cuadros que detallan a continuación, contienen el desglose por plazos residuales

Saldo a 31 de diciembre de 2000

	Hasta	Entre 3	Entre 1	Más de	TOTAL
	3	meses y	y 5	5	
	meses	1 año	años	años	
Depósitos en entidades de					
crédito y financieras	1.689.762	33.927	86.227	288	1.810.204
Adquisición temporal de activos	1.050.161	0	0	0	1.050.161
	2.739.923	33.927	86.227	288	2.860.365

Saldo a 31 de diciembre de 2001

	Hasta	Entre 3	Entre 1	Más de	TOTAL
	3	meses y	y 5	5	
	meses	1 año	años	años	
Depósitos en entidades de					
crédito y financieras	1.863.248	101.598	7.486	1.472	1.973.804
Adquisición temporal de activos	481.192	0	0	0	481.192
	2.344.440	101.598	7.486	1.472	2.454.996

Saldo a 31 de diciembre de 2001

	Hasta	Entre 3	Entre 1	Más de	TOTAL
	3	meses y	y 5	5	
	meses	1 año	años	años	
Cuentas a plazo	694.265	32.100	47.829	5.860	780.054
Cesión temporal de activos	664.853	0	0	0	664.853
	1.359.118	32.100	47.829	5.860	1.444.907

Saldo a 31 de diciembre de 2001

	Hasta	Entre 3	Entre 1	Más de	TOTAL
	3	meses y	y 5	5	
	meses	1 año	años	años	
Cuentas a plazo	705.187	16.737	51.399	18.044	791.367
Cesión temporal de activos	211.732	0	0	0	211.732
	916.919	16.737	51.399	18.044	1.003.099

4.3.3. Inversión Crediticia

La inversión crediticia bruta en 2001, se situó en 5.464.006 miles de euros, superior en 591.630 miles de euros en términos absolutos y un 12,1% en términos relativos, respecto a las cifras del ejercicio 2000, siendo la inversión neta, 5.381.753 miles de euros, una vez deducidos los fondos de provisión de insolvencias y de riesgo país.

El crecimiento ha tenido un carácter generalizado por modalidades de crédito, destacando el correspondiente a los créditos con garantía real, con un 25,6% y al crédito comercial con el 16,7%. Al incremento de estos productos se debe el 64% del aumento de la inversión crediticia total.

Por Sectores, el de residentes concentra el 84,1% de la inversión crediticia bruta total y ha crecido, respecto al año anterior, un 9,3%. El crédito al sector no residente, que se origina, fundamentalmente, por la actividad de filiales y sucursales establecidas en el exterior, ha tenido un crecimiento del 34,1%.

El siguiente cuadro muestra la composición de este capítulo de los balances consolidados, atendiendo al sector que lo origina y a la moneda de contratación.

CREDITOS A CLIENTES

	Miles de euros		Variación
	2001	2000	01/00 (%)
Crédito a las administraciones públicas:	33.837	45.482	(25,60)
Crédito Comercial.....	15.365	24.141	(36,35)
Otros créditos y deudores.....	18.472	21.341	(13,44)
Crédito a otros sectores residentes:	4.595.249	4.205.672	9,26
Crédito Comercial.....	936.607	707.878	32,31
Deudores con garantía real.....	1.898.686	1.627.649	16,65
Otros créditos y deudores.....	1.579.825	1.683.567	(6,16)
Arrendamiento financiero.....	180.131	186.578	(3,46)
Crédito a no residentes:	761.726	567.877	34,14
Crédito Comercial.....	86.458	157.586	(45,14)
Deudores con garantía real.....	544.112	317.979	71,12
Otros créditos y deudores.....	122.014	81.818	49,13
Arrendamiento financiero.....	9.142	10.494	(12,88)
Activos dudosos:	73.194	53.345	37,21
Administraciones públicas.....	4.348	403	979,77
Otros sectores residentes.....	48.112	40.220	19,62
No residentes.....	20.734	12.722	62,97
Inversión crediticia bruta.....	5.464.006	4.872.376	12,14
Fondos de insolvencias y riesgo-país.....	(82.253)	(66.486)	23,71
Inversión crediticia neta.....	5.381.753	4.805.890	11,98
Crédito en euros.....	4.964.547	4.308.782	15,22
Crédito en moneda extranjera.....	499.459	563.594	(11,38)
	5.464.006	4.872.376	12,14

A 31.12.01, de esta inversión crediticia 108 miles de euros corresponde a empresas del grupo y asociadas, mientras que la cifra a 31.12.00, era de 4.893 miles de euros.

Cabe destacar que el conjunto de créditos con garantía real a 31-12-01 totaliza la cifra de 2.442.798 miles de euros, un 25,55% superior al 31-12-00.

A continuación se indica el desglose de la inversión por garantías y por plazos:

Se incluye el fondo de insolvencia y el riesgo país

Inversión Crediticia por Garantías					
Miles de euros				% Variación	
	2001	2000	1999	2001/2000	2000/1999
Créditos con Garantía Hipotecaria	1.981.946	1.617.944	1.398.738	22,50	15,67
Resto Garantías (tipo 0% y 20%)	514.485	415.129	230.568	23,93	80,05
Total Créditos con garantías	2.496.431	2.033.073	1.629.306	22,79	24,78
% sobre Inversión Crediticia Neta	46,39	42,30	40,36	9,65	4,80
Créditos Sin las Garantías mencionadas	2.885.322	2.772.817	2.407.163	4,06	15,19
% sobre Inversión Crediticia Neta	53,61	57,70	59,64	-7,08	-3,25
INVERSION CREDITICIA NETA	5.381.753	4.805.890	4.036.469	11,98	19,06

Inversión crediticia por plazos

Saldo a 31 de diciembre de 2000

	Hasta 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años	TOTAL
Administraciones públicas	16.778	16.540	5.421	7.146	45.885
Crédito a residentes	1.767.756	315.766	587.478	1.574.892	4.245.892
Crédito a no residentes	198.293	132.940	105.820	143.546	580.599
	<u>1.982.827</u>	<u>465.246</u>	<u>698.719</u>	<u>1.725.584</u>	<u>4.872.376</u>

Saldo a 31 de diciembre de 2001

	Hasta 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años	TOTAL
Administraciones públicas	21.278	9.538	1.560	5.809	38.185
Crédito a residentes	1.947.058	314.499	610.227	1.771.577	4.643.361
Crédito a no residentes	287.148	143.933	135.058	216.321	782.460
	<u>2.255.484</u>	<u>467.970</u>	<u>746.845</u>	<u>1.993.707</u>	<u>5.464.006</u>

En el desglose de la *inversión crediticia por plazos*, en el apartado relativo a las Administraciones Públicas, se incluyen los activos dudosos, 4.348 miles de euros al 31.12.01 y 403 miles de euros al 31.12.00.

La distribución del crédito de la matriz por sectores de actividad es la siguiente:

Miles de euros (Datos de la matriz)	Inversión Crediticia por Actividad					
				% Variación		
	2001	2000	1999	2001/2000	2000/1999	
Agricultura, Ganadería y Pesca	100.849	135.597	110.588	-25,63	22,61	
Industrias extractivas	56.413	71.404	32.582	-20,99	119,15	
Producción y distribución energía eléctrica	21.544	15.989	10.204	34,74	56,69	
Industrias manufactureras	950.523	897.038	754.513	5,96	18,89	
Construcción y Promoción inmobiliaria	870.038	799.520	666.305	8,82	19,99	
Comercio, Hostelería y Transporte	757.539	762.896	669.098	-0,70	14,02	
Seguros y Otras Instituciones Financieras	3.517	2.720	3.002	29,30	-9,39	
Administraciones Públicas	17.501	21.300	38.715	-17,83	-44,98	
Créditos a Personas Físicas y otros	1.408.323	1.275.912	1.158.455	10,38	10,14	
Otros Servicios	291.503	159.235	135.893	83,06	17,18	
TOTAL INVERSION RESIDENTES Y AA.PP.	4.477.751	4.141.610	3.579.355	8,12	15,71	

El cuadro adjunto señala la totalidad de los pasivos contingentes, por áreas geográficas y por plazos de vencimiento, del Grupo a 31 de diciembre del periodo 2001-1999.

Miles de euros				% Variación	
	2001	2000	1999	2001/2000	2000/1999
Avales y otras cauciones prestadas	1.091.858	939.935	792.185	16,16	18,65
Africa	98	94	3	4,55	2866,27
Países Árabes	20.199	14.663	6.337	37,76	131,37
Asia	5.023	11.843	3.644	-57,59	225,00
Australia	33	28	2	16,16	1679,76
Europa del Este	109	376	79	-70,96	374,60
Latinoamérica	20.309	43.613	46.739	-53,43	-6,69
Norteamérica	6.114	1.504	713	306,57	110,94
Europa Occidental	1.039.973	867.814	734.667	19,84	18,12
Créditos Documentarios	245.060	229.987	247.568	6,55	-7,10
Africa	22	23	1	-4,10	2222,46
Países Árabes	4.534	3.588	1.981	26,36	81,15
Asia	1.127	2.898	1.139	-61,10	154,46
Australia	7	7	0	6,55	1293,48
Europa del Este	25	92	25	-73,36	271,59
Latinoamérica	4.558	10.671	14.607	-57,29	-26,94
Norteamérica	1.372	368	223	272,94	65,15
Europa Occidental	233.415	212.340	229.594	9,92	-7,51
TOTAL COMPROMISOS DE FIRMA	1.336.918	1.169.922	1.039.753	14,27	12,52

4.3.4. Cartera de valores

Miles de euros

				% Variación	
	2001	2000	1999	2001/2000	2000/1999
Certificados de Banco de España	0	0	27.737	--	--
Cartera de Renta Fija	480.338	200.021	533.819	140,14	-62,53
- De inversión	479.687	198.915	519.593	141,15	-61,72
- De Negociación	651	1.106	14.226	-41,14	-92,23
Fondo de Fluctuación de Valores	0	0	0	0,00	0,00
I. DEUDAS DEL ESTADO	480.338	200.021	561.556	140,14	-64,38
De emisión pública	0	3.018	4.285	--	-29,57
De entidades de crédito	9.875	3.379	3.666	192,25	-7,83
De otros sectores privados	6.754	5.975	3.462	13,04	72,60
Fdos. de insolvencias y Fluct. de Valores	-479	-488	-487	-1,84	0,24
II. OBLIGACIONES Y O. VALORES R.F.	16.150	11.884	10.926	35,90	8,76
- Cotizados	9.540	4.197	4.592	127,31	-8,60
- No Cotizados	6.610	7.687	6.335	-14,01	21,35
Particip. Empresas del Grupo no consolidadas	13.625	8.798	7.344	54,86	19,79
Participaciones Empresas Asociadas	4.766	4.198	5.577	13,53	-24,73
Otras Participaciones	50.300	54.353	39.186	-7,46	38,71
Fondo Fluctuación de Valores	-11.523	-11.116	-5.812	3,66	91,27
III. ACCIONES Y OTROS TITULOS R.V.	57.168	56.233	46.296	1,66	21,46
- Cotizados	16.362	4.069	3.360	302,11	21,11
- No Cotizados	40.806	52.164	42.936	-21,77	21,49
TOTAL CARTERA DE VALORES	553.656	268.138	618.778	106,48	-56,67

Deuda del Estado

En cumplimiento de lo dispuesto por la Circular 2/1990 del Banco de España, de 27 de febrero, sobre coeficientes de caja de los intermediarios financieros, el Grupo adquirió en 1990 certificados emitidos por Banco de España. Dichos activos han tenido amortizaciones semestrales hasta septiembre del año 2000 y devengaron un tipo de interés anual del 6%.

Los intereses devengados en el ejercicio 2000 de certificados del Banco de España ascienden a 842 miles de euros. Los intereses devengados en el ejercicio 2001 de deuda del Estado ascienden a 18.095 miles de euros (2000: 19.348 miles de euros).

El tipo de interés medio anual de las letras del Tesoro durante el ejercicio 2001 ha sido del 4,4% (2000: 3,7%).

La cuenta Otras deudas anotadas recogen obligaciones, bonos y deuda del Estado, habiendo sido el tipo de interés medio anual durante 2001 del 5,0% (2000: 5,6%).

De estos activos y de los adquiridos temporalmente a entidades de crédito el Grupo Financiero Banco Atlántico tenía cedidos al 31 de diciembre de 2001 y 2000 un importe efectivo de 950.326 y 1.240.043 miles de euros, a otros intermediarios financieros y a clientes.

El importe de deuda del Estado afecta a distintos compromisos (obligaciones propias o de terceros) ascendía en Banco Atlántico, S.A. a 6.544 y 6.548 miles de euros a 31 de diciembre de 2001 y 2000 respectivamente.

Miles de euros				% Variación	
	2001	2000	1999	2001/2000	2000/1999
Por clase de cartera					
De Negociación	651	1.106	14.226	-41,14	-92,23
De Inversión Ordinaria	444.378	163.673	512.146	171,50	-68,04
De Inversión a Vencimiento	35.309	35.242	35.183	0,19	0,17
	480.338	200.021	561.556	140,14	-64,38
Por valoración					
Total valor de mercado	485.248	205.444	574.261	136,19	-64,22
Total valor contable	480.338	200.021	561.556	140,14	-64,38
Diferencia	4.910	5.423	12.705	-9,46	-57,32
Plusvalías tácitas	6.083	5.766	14.172	5,50	-59,31
Minusvalías tácitas	-1.173	-343	-1.466		

Como consecuencia de la evolución de los tipos de interés en el año 2001 el Comité de Activos y Pasivos de Banco Atlántico, S.A., decidió incrementar la cartera de Deuda Pública del Estado.

Obligaciones y Otros valores de Renta Fija

Los intereses devengados en el ejercicio 2001 por obligaciones y otros valores de renta fija ascienden a 847 miles de euros (2000: 1.112 miles de euros), a fecha 31 de marzo de 2002, los intereses devengados ascienden a 168 miles de euros..

El tipo de interés anual de los valores de renta fija en cartera del Grupo al 31 de diciembre de 2001, estaba comprendido entre el 4,4% y 5% (2000: 4,5 y 7%, respectivamente).

No existe ningún importe de renta fija afecta a distintos compromisos (obligaciones propias o de terceros).

A continuación se ofrece el detalle por clases de cartera, por moneda y por valoración.

Miles de euros

				% Variación	
	2001	2000	1999	2001/2000	2000/1999
Por clase de cartera					
De inversión ordinaria	15.534	10.472	8.408	48,34	24,55
De inversión a vencimiento	616	1.412	2.518	-56,37	-43,93
	16.150	11.884	10.926	35,90	8,76
Por valoración					
Total valor de mercado	16.421	12.306	11.191	33,44	9,96
Total valor contable	16.629	12.372	11.413	34,41	8,40
Diferencia	-208	-66	-222	215,15	-70,32
Plusvalías tácitas	10	162	108	-93,83	49,75
Minusvalías tácitas	-218	-228	-331	-4,39	-31,03
Por moneda:					
En euros	8.163	1.515	2.741	438,81	-44,72
En moneda extranjera	7.987	10.369	8.186	-22,97	26,67
	16.150	11.884	10.926	35,90	8,76

Participaciones en empresas del Grupo no consolidadas, Asociadas y Otras participaciones

Las modificaciones más importantes realizadas en las empresas del Grupo, se recogen en el Capítulo 3.4.1. y 3.4.2.

Otras participaciones recoge las acciones y títulos que representan participaciones en el capital de otras sociedades ajenas al Grupo y participaciones en fondos de inversión. Dentro de este apartado la participación más significativa es la 6,80 % de Banco Árabe Español.

Participaciones Empresas Asociadas totaliza el importe de la inversión en acciones de sociedades que, sin formar parte del Grupo consolidado, mantienen con éste una vinculación duradera y están destinadas a contribuir a la actividad del Grupo, de acuerdo con el apartado 2 del artículo 185 de la Ley de Sociedades Anónimas y con la Circular 4/1991 del Banco de España, es decir, sociedades en que se posea una participación inferior al 50% y superior al 20% si las acciones no cotizan en Bolsa o más del 3% si tuvieran cotización. Estas sociedades se han incorporado por puesta en equivalencia siguiendo las normas de la Circular 4/1991 del Banco de España.

Participaciones en Empresas Grupo no Consolidadas recoge la inversión en sociedades del Grupo no consolidables por no estar su actividad directamente relacionada con la del Grupo.

La clasificación por moneda se detalla a continuación.

Miles de euros				% Variación	
	2001	2000	1999	2001/2000	2000/1999
Por moneda					
En euros	42.591	40.438	33.158	5,32	21,96
En moneda extranjera	14.577	15.795	13.138	-7,71	20,22
	57.168	56.233	46.296	1,66	21,46

A continuación se detalla el Inmovilizado

Inmovilizado

Miles de euros

	Terrenos y Edificios de uso propio	Otros Inmuebles	Mobiliario Instalaciones y Otros	TOTAL
Valor de Coste				
Saldo al 31.12.99	81.224	37.316	164.642	283.182
Entradas	1.593	6.455	21.492	29.540
Salidas	(2.735)	(13.282)	(6.287)	(22.304)
Otros	1.491	(1.112)	349	728
Saldo al 31.12.00	81.573	29.377	180.196	291.146
Entradas	2.044	9.442	24.933	36.419
Salidas	(2.681)	(9.694)	(42.107)	(54.482)
Otros	272	78	456	806
Saldo al 31.12.01	81.208	29.203	163.478	273.889
Amortización Acumulada				
Saldo al 31.12.99	15.146	2.741	101.078	118.965
Entradas	1.036	72	12.570	13.678
Salidas	(825)	(1.148)	(5.496)	(7.469)
Otros	102	78	168	348
Saldo al 31.12.00	15.459	1.743	108.320	125.522
Entradas	1.068	124	13.255	14.447
Salidas	(531)	-	(40.196)	(40.727)
Otros	58	153	3.482	3.693
Saldo al 31.12.01	16.054	2.020	84.861	102.935
Inmovilizado neto				
Saldo al 31.12.99	66.078	34.575	63.564	164.217
Fondos de cobertura de inmovilizado	(617)	(2.705)	(19)	(3.341)
	65.461	31.870	63.545	160.876
Saldo al 31.12.00	66.114	27.634	71.876	165.624
Fondos de cobertura de inmovilizado	(3.666)	(13.357)	(381)	(17.404)
	62.448	14.277	71.495	148.220
Saldo al 31.12.01	65.154	27.183	78.617	170.954
Fondos de cobertura de inmovilizado	(2.898)	(10.926)	(162)	(13.986)
	62.256	16.257	78.455	156.968

Desglose de Otros Activos.

Otros Activos

Miles de euros

2001

2000

Hacienda Pública:		
Impuestos anticipados	22.493	16.597
Otros	18.786	19.700
Cámara de compensación	35.773	23.062
Operaciones en camino	6.753	13.639
Partidas a regularizar por operaciones de futuro de cobertura	56.148	49.393
Cheques a cargo de entidades de crédito	720	1.282
Fianzas dadas en efectivo	1.588	925
Contratos de seguros vinculados a pensiones y obligaciones similares	129.248	117.440
Otros conceptos	31.047	8.131
Fondos específicos para cobertura de otros activos	(19)	(354)
TOTAL	302.537	249.815

4.3.5. Recursos de Clientes

Miles de euros				% Variación	
	2001	2000	1999	2001/2000	2000/1999
Recursos de las Administraciones Públicas	82.557	116.948	74.682	-29,41	56,60
Recursos de Otros Sectores Residentes	4.618.666	4.031.803	3.747.167	14,56	7,60
-Cuentas Corrientes	1.487.902	1.210.340	1.133.368	22,93	6,79
-Cuentas de Ahorro	323.791	282.731	290.911	14,52	-2,81
- Depósitos a Plazo	2.084.503	1.982.169	1.797.525	5,16	10,27
- Cesión Temporal de Activos	722.470	556.563	525.363	29,81	5,94
Recursos del Sector No Residente	1.951.673	1.677.852	1.462.106	16,32	14,76
1. TOTAL DEBITOS A CLIENTES	6.652.896	5.826.603	5.283.955	14,18	10,27
Débitos Representados por Valores Negoc.	178.806	112.200	30	59,36	373,270,18
Pasivos subordinados	90.000	90.000	-	0,00	-
2. TOTAL RECURSOS AJENOS GESTIONADOS EN BALANCE	6.921.702	6.028.803	5.283.985	14,81	14,10
- En Euros	5.566.392	4.717.309	4.176.301	18,00	12,95
- En Moneda Extranjera	1.355.310	1.311.494	1.107.683	3,34	18,40
Otros Recursos Gestionados por el Grupo fuera de Balance	1.976.553	1.895.875	2.245.904	4,26	-15,59
3. TOTAL RECURSOS CLIENTES GESTIONADOS	8.898.255	7.924.678	7.529.889	12,29	5,24

Los recursos totales de clientes gestionados por el Grupo Banco Atlántico ascendieron, al término del ejercicio de 2001, a 8.898.255 miles de euros que comparado con los 7.924.78 miles de euros del ejercicio 2.000 supone un crecimiento del 12,3%.

El total de los recursos de clientes en balance ascendió a 6.921.702 miles de euros, un 14,8% sobre los 6.028.803 miles de euros del ejercicio 2000.

Por tipo de operaciones, los depósitos a la vista y a plazo que representan el 85,4% de los recursos de clientes registrados en balance han crecido un 12,7%, hasta alcanzar la cifra de 5.911.273 miles de euros.

El resto de los recursos en balance (cesión temporal de activos de clientes residentes y no residentes, débitos representados por valores negociables, pasivos subordinados y administraciones públicas) ascendían a 1.010.429 miles de euros con un crecimiento del 29,23%, debido, principalmente, a la captación de 66.606 miles de euros en pagarés de Banco Atlántico y al aumento en 163.424 miles de euros en las cesiones temporales de activos.

Por sectores, destacar el crecimiento en 586.863 miles de euros de los recursos del sector privado residente, lo que supone un 14,6% de incremento con respecto al ejercicio anterior, sector que representa el 66,7% de los recursos de clientes en balance. Característica común a todos los sectores es el aumento registrado en los depósitos a plazo, consecuencia de la política de lanzamiento de nuevos productos llevada a cabo en el ejercicio. (Deposito Atlántico y Deposito Azul)

Los recursos contabilizados fuera de balance son superiores a los del ejercicio anterior en un 4,3%. Esta variación se debe al comportamiento de los fondos de inversión, que han registrado un ligero incremento del 2,5%, debido al aumento experimentado en las unidades en el exterior.

Por lo que se refiere a los Planes de Pensiones, estos han tenido un aumento del 0,58 % totalizando en 2001 la cifra de 317.352 miles de euros con respecto a los 315.507 miles de euros del ejercicio 2000.

Los Fondos de Inversión han pasado de 1.436.405 miles de euros en el ejercicio 2000 a la cifra de 1.471.971 miles de euros del ejercicio 2.001, lo que un aumento del 2,48 %.

El cuadro siguiente muestra la clasificación de los Depósitos a Plazo y Cesión Temporal de Activos, por plazos, de los tres sectores,

Miles de euros				% Variación	
	2001	2000	1999	2001/2000	2000/1999
Hasta 3 meses	3.372.399	2.975.390	2.975.545	13,34	-0,01
Entre 3 meses y 1 año	728.162	425.684	162.574	71,06	161,84
Entre 1 año y 5 años	283.317	541.217	370.975	-47,65	45,89
Más de 5 años	0	0	26.895	--	--
TOTAL	4.383.878	3.942.291	3.535.989	11,20	11,49

En cuanto a los débitos representados por valores negociables, corresponden en su totalidad a pagarés emitidos por Banco Atlántico, S.A. presentando los siguientes plazos residuales de vencimiento:

	Miles de euros	
	2001	2000
Hasta 3 meses	160.392	104.382
Entre 3 meses y 1 año	16.608	7.818
Entre 1 año y 5 años	1.806	--
Total	178.806	112.200

El coste medio de los pagarés vivos al 31 de diciembre de 2001 fue del 4,5 % , mientras que al 31 de diciembre de 2000 fue del 4,9 %.

El detalle de otros recursos gestionados por el Grupo es el siguiente,

Miles de euros				% Variación	
	2001	2000	1999	2001/2000	2000/1999
Fondos de Inversión	1.471.971	1.436.405	1.908.478	2,48	-24,74
Fondos de Pensiones	317.352	315.507	297.471	0,58	6,06
Cesiones de activo a vencimiento	187.230	143.963	39.955	30,05	260,31
TOTAL	1.976.553	1.895.875	2.245.904	4,26	-15,59

En lo relativo a **Otros Pasivos**, el desglose de sus conceptos más representativos dentro del balance es el siguiente:

	Miles de euros	
	2001	2000
Cuentas de recaudación (Incluye Provisión Impuesto Sociedades)	144.853	128.351
Impuestos S/beneficios diferidos	--	6.664
Operaciones en camino	13.462	16.129
Obligaciones a pagar	14.100	9.202
Órdenes de pago	37.790	66.824
Partidas a regularizar por operaciones de futuro de cobertura	44.546	28.683
Bloqueo de beneficios	8.021	6.718
Otros conceptos	33.786	20.567
Total	296.558	283.138

Los impuestos diferidos en el ejercicio 2000 recogían el diferimiento en el pago del impuesto de sociedades, que gravaba la plusvalías obtenidas en la transmisión de elementos del inmovilizado, mediante la reinversión del importe de la enajenación. Estos impuestos ha sido reinvertidos en el ejercicio 2001

La cuenta *Partidas a regularizar por operaciones de futuro* recoge fundamentalmente los intereses devengados pendientes de pago de las permutas financiera sobre tipos de interés, contratadas para reducir la exposición del Grupo al riesgo de tipos de interés, así como las primas correspondientes a las opciones vendidas por Banco Atlántico, S.A.. como parte de determinados contratos financieros suscritos por los clientes.

El detalle de las *cuentas de periodificación del pasivo* es el siguiente:

(en miles de euros)	2001	2000
Productos anticipados de operaciones tomadas a descuento	18.041	15.547
Devengo de costes no vencidos de recursos no tomados a descuento	41.080	30.627
Gastos devengados no vencidos	13.911	11.023
Otras periodificaciones	14.952	8.585
Devengo de productos no vencidos. de inversiones tomadas a descuento	(6.744)	(6.765)
	81.240	59.017

Los saldos acumulados en concepto de **provisiones para riesgos y cargas** se desglosan en el siguiente detalle:

(en miles de euros)	2001	2000
Fondo de Pensionistas	132.877	122.046
Fondo de Insolvencias y riesgo-país por pasivos contingentes	14.560	10.559
Provisiones por operaciones de futuro	471	601
Otros fondos específicos	6.608	7.836
Total	154.516	141.042

4.3.6. Recursos Propios y Coeficiente de Solvencia

El patrimonio neto contable después de la distribución de resultados, que se va a proponer a la Junta General de Accionistas, asciende a 528.884 miles de euros, esta cifra representaba un crecimiento anual de los mismos de un 3,98% (+20.252 miles de euros). En 1997, por decisión de la Junta General de Accionistas, se decide la distribución de parte del beneficio vía pago de dividendos a los accionistas, política que se ha mantenido los años siguientes hasta la fecha.

Miles de euros	PATRIMONIO NETO CONTABLE				
	2001	2000	1999	% Variación	
				2001/2000	2000/1999
Capital Suscrito	125.568	125.568	125.568	0,00	0,00
Reservas:	367.937	342.518	317.343	7,42	7,93
Prima de Emisión	15.899	15.899	15.899	0,00	0,00
Reserva Legal	25.114	25.114	25.114	0,00	0,00
Reservas Voluntarias	285.432	263.316	247.433	8,40	6,42
Reservas de Revalorización	0	0	0	0,00	0,00
Reservas en Sociedades Consolidadas	43.633	39.850	30.231	9,49	31,82
Pérdidas en Sociedades Consolidadas	-2.141	-1.661	-1.334	28,90	24,49
Beneficio del Ejercicio Atribuido al Grupo	50.447	55.614	49.451	-9,29	12,46
Dividendo Activo a Cuenta	0	0	0	0,00	0,00
Acciones Propias	0	0	0	0,00	0,00
PATRIMONIO NETO CONTABLE	543.952	523.700	492.362	3,87	6,36
(-) Distribución de dividendo	-15.068	-15.068	-15.068	0,00	0,00
PATRIMONIO NETO DESPUES DE LA DISTRIBUCION DE RESULTADOS	528.884	508.632	477.294	3,98	6,57

A continuación se facilita la información del movimiento de los Recursos Propios en el ejercicio 2001

	Miles de euros		
	2001	2000	1999
Saldo al inicio del ejercicio.....	342.518	317.342	288.709
Prima emisión ampliación capital			
Distribución del beneficio neto del ejercicio anterior	40.546	34.382	31.884
Aplicación del beneficio del ejercicio anterior al fondo para riesgos generales			
Ajuste Circular 4/91 de Banco de España			
Ajuste Circular 4/93 de Banco de España			
Ajuste Circular 2/96 de Banco de España.....			
Traspaso fdos. para jubilaciones anticipadas (apdo	(17.069)	(11.828)	(7.122)
Por desinversiones	-	14	-
Otros ajustes (diferencias de cambio).....	1.942	2.608	3.871
Saldo al cierre del ejercicio.....	<u>367.937</u>	<u>342.518</u>	<u>317.342</u>

El desglose de **las Reservas y Pérdidas en Sociedades Consolidadas**, es el siguiente:

Reservas en sociedades consolidadas (en miles de euros)

Por integración global	2001	2000
Atlántico Servicios Financieros, EFC, S.A.	1.017	830
Auxiliar Barcelonesa de Servicios, S.A..	427	342
Atlántico Holdings Financial Ltd.	20.527	18.425
Banco Atlántico Gibraltar, Ltd.	3.735	2.729
Fonomarket	134	10
Gesatlántico, S.G.I.I.C, S.A.	6.020	7.968
Promotora Navarra Norte de España, S.A.	1.500	1.495
Seguratlántico, S.A.	336	334
Total	33.696	32.133

Las reservas y pérdidas en sociedades consolidadas, correspondientes a integración global, recogen las diferencias surgidas en el proceso de consolidación, al eliminar inversión-recursos propios de las sociedades dependientes incluidas en la consolidación

Por puesta en equivalencia	2001	2000
AGF Atlántico EG. Fondo de Pensiones, S.A.	1.425	1.021
Cía Auxiliar Transportes y Aparcamientos, S.A.	348	313
Estacionamientos Alcarreños, S.A.	10	--
Estacionamientos Celtas, S.A.	13	--
General de Estacionamientos, S.A.	5	--
S.A. Aparcamientos Madrid	1.175	1.113
Total	2.976	2.447

Diferencias de cambio acreedoras por consolidación	2001	2000
Banco Atlántico, S.A. (Gibraltar) Ltd.	25	--
Atlántico Holdings Financial, Ltd,	6.936	5.270
Total	6.691	5.270

	2001	2000
Total Reservas en Sociedades Consolidadas (en miles de euros)	43.633	39.850

A 31 de diciembre de 2001, el capital social de Banco Atlántico, S.A. estaba formalizado en 20.893.159 acciones nominativas de 6,01 euros de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas. Ni Banco Atlántico, S.A. ni ninguna de las sociedades de su grupo han realizado emisión alguna de Acciones Preferentes.

En cuanto al cumplimiento de la normativa del coeficiente de solvencia según Banco de España, al cierre del ejercicio, la base de capital (o recursos propios computables) del Grupo Banco Atlántico, ascendía a 574.479 miles de euros, con un crecimiento interanual del 4,42%.

El ratio de solvencia se eleva al 9,57%, frente al mínimo legal del 8%. Ello supone un excedente de recursos propios (excluidos los resultados del ejercicio) de 94.215 miles de euros, más del 19%, que permite afrontar una estrategia de crecimiento y expansión.

Desde el punto de vista de la regulación internacional (BIS), los recursos propios computables se elevan, al cierre del ejercicio, a 676.795 miles de euros, cifra que supone un excedente de 196.531 miles de euros, un 40,9% sobre el mínimo requerido, y un ratio BIS del 11,27%.

Las reservas voluntarias distribuibles del balance consolidado difieren de las existentes en el balance de situación de Banco Atlántico S.A., al incluirse en las primeras las contrapartidas de ciertos ajustes y eliminaciones por operaciones intergrupo imputables a la sociedad matriz, de acuerdo con la modificación establecida por la Circular 2/1996 de Banco de España.

En el ejercicio 2001, Banco Atlántico, S.A., ha cargado a reservas el coste estimado de las indemnizaciones y pensiones futuras derivadas de la jubilación anticipada de 133 empleados, por importe de 17.069 miles de euros, (130 empleados en el ejercicio 2000, por un importe de 11.828 miles de euros).

COEFICIENTE SOLVENCIA NORMATIVA BANCO ESPAÑA

Miles de euros

	2001	2000	1999
.1 Riesgos Totales Ponderados	6.003.300	5.619.541	4.727.200
.2 Coeficiente de Solvencia Exigido (en %)	8,00	8,00	8,00
.3 REQUERIMIENTO DE RECURSOS PROPIOS MINIMOS	480.264	449.563	378.176
.4 Recursos Propios Básicos	484.479	460.179	437.265
(+) Capital social y asimilados	125.568	125.568	125.568
(+) Reservas y reservas efectivas y expresas en sociedades consolidables	367.937	342.518	318.675
(+) Intereses minoritarios	2.417	24	24
(+) Fondos afectos al conjunto de riesgo de la entidad	0	0	0
(-) Activos Inmat., Acciones Propias y O.Deducciones	-11.443	-7.931	-7.002
.5 Recursos Propios de Segunda Categoría	90.000	90.000	0
(+) Reservas de revalorización de activos	0	0	0
(+) Fondos de la obra social	0	0	0
(+) Capital social acciones sin voto	0	0	0
(+) Financiaciones subordinadas de duración ilimitada	90.000	90.000	0
(-) Deducciones	0	0	0
.6 Limitaciones a los Recursos Propios de 2ª Categoría	0	0	0
.7 Otras deducciones de Recursos Propios	0	0	0
.8 TOTAL RECURSOS PROPIOS COMPUTABLES	574.479	550.179	437.265
Coeficiente de Solvencia de la Entidad	9,57	9,79	9,25
.9 Superavit sobre Recursos Propios Mínimos	94.215	100.616	59.089
% de superavit s/ Recursos Propios mínimos	19,62	22,38	15,62

COEFICIENTE SOLVENCIA NORMATIVA BIS

Miles de euros

	2001	2000	1999
1 Total activos con riesgo ponderado	6.003.300	5.619.541	4.727.200
Capital TIER-1	519.858	500.723	471.649
Capital TIER-2	156.937	141.094	41.662
2 TOTAL RECURSOS PROPIOS	676.795	641.817	513.311
Coeficiente de Recursos Propios	11,27	11,42	10,86
SUPERAVIT DE RECURSOS PROPIOS	196.531	192.254	135.135

Explicación de los conceptos TIER-1 y TIER-2:

TIER-1

Capital Social
Prima de Emisión
Reservas
Reservas en Sociedades Consolidadas
Resultados de ejercicios anteriores
Pérdidas en Sociedades Consolidadas
Intereses Minoritarios
Menos los Activos Inmateriales
Beneficio atribuido al Grupo
Menos los Dividendos repartidos

TIER-2

Financiación subordinada
Fondo Insolvencia Genérico
Fondo Insolvencia Estadístico
Fondo Riesgo-Pais

4.4. Gestión del Riesgo

El núcleo básico del negocio bancario consiste en la eficiente gestión del riesgo. La correcta valoración, medición y control de los riesgos asumidos, junto con el análisis de la rentabilidad, son los pilares en los que se asienta la capacidad de crecimiento de los beneficios a largo plazo de las instituciones financieras.

Consciente de ello, el Grupo Banco Atlántico sustenta la gestión del riesgo en una serie de principios, tales como:

- alineación de las políticas de gestión del riesgo con las estrategias de negocio, con objeto de conseguir el equilibrio adecuado que garantice la optimización del valor añadido;
- incorporación de la variable riesgo en todas las decisiones de negocio;
- gestión global, que implica tener en cuenta todos los tipos de riesgo que afectan a la actividad bancaria (de mercado, de crédito, operacional y financiero);
- gestión homogénea en base a los requerimientos de recursos propios;
- una gestión del riesgo durante toda la vida del mismo;
- independencia frente a la actividad comercial, asegurándose una adecuada objetividad en la toma de decisiones

En materia de riesgo, la máxima responsabilidad la ostenta el Consejo de Administración, que se apoya en el Comité de Auditoría y Cumplimiento. Éste, a su vez, delega en la Alta Dirección del Banco, a través de los Comités de Inversiones, de Control Interno y de Activos y Pasivos. La Secretaría General Técnica asume la función de coordinación y correcto funcionamiento del sistema integral de gestión del riesgo, y en la unidad de Auditoría Interna, supervisa el cumplimiento de las políticas y procedimientos aprobados.

Para su análisis, los riesgos se han clasificado en las siguientes categorías: de crédito, de interés, de cambio, de liquidez y otros riesgos.

4.4.1. Riesgo de Interés

El riesgo de tipo de interés se define como la posibilidad de que un movimiento adverso de tipos de interés afecte al valor de la Entidad.

El Grupo realiza análisis de sensibilidad del Margen Financiero y del Valor Patrimonial ante variaciones de todos los tipos de interés. Esta sensibilidad está condicionada por los desfases en las fechas de vencimiento y de revisión de los tipos de interés que se producen entre las distintas partidas del balance.

El Grupo Banco Atlántico tiene establecido un sistema de delegación de límites aprobado por el Consejo de Administración de Banco Atlántico, y delegado en el Comité de Activos y Pasivos, que a su vez los distribuye entre las áreas de negocio susceptibles de asumir dicho riesgo. La responsabilidad de la gestión de los límites aprobados por el Consejo reside en el Comité de Activos y Pasivos.

Los métodos que el Grupo Banco Atlántico emplea en la medición del riesgo de tipos de interés son los siguientes:

- Análisis del grado de sensibilidad del margen financiero mediante la clasificación de las partidas de balance y fuera de balance por vencimientos y reprecitaciones en cada uno de los intervalos de tiempo definidos (GAP).
- Análisis del impacto en el margen financiero esperado mediante el empleo de técnicas de simulación.
- Análisis de duraciones de las diferentes partidas del balance.
- Análisis del impacto en el valor económico de la entidad; tanto de los activos como

de los pasivos e instrumentos fuera de balance, mediante el cálculo del valor actual de los flujos de caja esperados descontados a los tipos de mercado.

- Análisis del VAR para las carteras de derivados que puedan suponer una toma de posición, o una cobertura de las diferentes masas del balance.
- Análisis trimestral de consumo de recursos propios por riesgo de tipo de interés según las definiciones del BIS.

La revisión periódica de la exposición del resultado del Grupo se realiza tanto de forma estática como mediante simulaciones dinámicas, aplicando distintos escenarios, clasificados según su nivel de probabilidad, que incluyen hipótesis de variación en volúmenes, diferenciales, plazos de vencimiento y repreciaación, cancelaciones anticipadas, así como desplazamientos en la curva de tipos de interés.

La exposición actual del margen financiero ante movimientos de 100 puntos básicos en la curva de tipos de interés se cifra en 2,45% para el año 2.002.

La sensibilidad del valor económico, ante variaciones de un punto porcentual en los tipos de interés es de un 0,50%.

El valor en riesgo (VAR) por la cartera de derivados al 31/12/2.001 es de 79.076 euros con un intervalo de confianza del 99%, lo que da permite calificar el riesgo asumido por derivados como no significativo.

A continuación se detalla el **GAP de tipos de interés** relativo a los negocios de Banco Atlántico, S.A., realizados en España en moneda euro al 31.12.01, lo que supone un 82 % del total de Banco Atlántico, S.A. y un 76,9 % del total del Grupo Financiero.

GAP DE TIPO DE INTERES						
(miles de euros)	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 a 12 meses	Mas de 1 año	Total
Activos sensibles al riesgo de interés						
Mercado monetario	729.351	401.062	78.126		1.497	1.210.036
Mercado crediticio	1.319.889	1.282.680	805.687	1.020.308	174.666	4.603.230
Mercado de valores	1.756	23.871	2.200	190.545	271.279	489.651
TOTAL ACTIVOS SENSIBLES	2.050.996	1.707.613	886.013	1.210.853	447.442	6.302.918
% s/total Activos sensibles	32,54%	27,09%	14,06%	19,21%	7,10%	100,00%
% s/Activos totales	29,17%	24,28%	12,60%	17,22%	6,36%	89,64%
Pasivos sensibles al riesgo de interés						
Mercado monetario	533.223	6.510	517	6	613	540.869
Mercado de depósitos	2.541.853	459.266	293.091	382.143	295.155	3.971.507
Mercado de empréstitos	131.748	28.565	8.064	8.707	1.721	178.806
TOTAL PASIVOS SENSIBLES	3.206.824	494.341	301.672	390.856	297.489	4.691.182
% s/total Pasivos sensibles	68,36%	10,54%	6,43%	8,33%	6,34%	100,00%
% s/Pasivos totales	45,61%	7,03%	4,29%	5,56%	4,23%	66,72%
Medidas de sensibilidad						
Diferencias (Activo-Pasivo)	(1.155.828)	1.213.272	584.341	819.997	149.953	
% sobre activo total	-16,44%	17,25%	8,31%	11,66%	2,13%	
Desfases o Gaps acumulados	(1.155.828)	57.443	641.784	1.461.781	1.611.736	
% sobre activo total	-16,44%	0,82%	9,13%	20,79%	22,92%	
Indice de cobertura % (*)	63,96%	345,43%	293,70%	309,80%	150,41%	

(*) Resultado de dividir el Total Activos sensibles entre el Total Pasivos sensibles en cada plazo

En lo que se refiere al riesgo asociado al negocio de trading por Tesorería, Banco Atlántico pretende sacar provecho de las oportunidades de negocio que se presentan en los diferentes mercados (de tipos de interés y de cambio), tanto dentro como fuera de balance, siempre que éstos gocen de una gran liquidez. El órgano de gobierno tiene delegados límites globales para la operativa de cada uno de ellos, siendo responsabilidad del Comité de

Activos y Pasivos la decisión sobre la definición de esta cartera y de los instrumentos a negociar, así como de la fijación y revisión de los límites operativos de esta actividad.

Los límites máximos de riesgo autorizados están establecidos en función de la sensibilidad del precio de cada uno de los instrumentos que componen la cartera a variaciones del 0,10% en el TIR, siendo 361 miles de euros el riesgo máximo para el total de la posición neta de la cartera, cifra cuya moderación indica que la influencia del trading en nuestra cuenta de resultados es reducida.

No obstante, el Banco realiza un seguimiento riguroso de esta actividad mediante el establecimiento de procedimientos prudentes de control de las posiciones y de los límites de "stop-loss" asimismo definidos.

4.4.2 Riesgo Crediticio

El riesgo de crédito, el más importante de los que afectan a la actividad bancaria, se refiere a la probabilidad de sufrir un quebranto como consecuencia del deterioro en el grado de solvencia de las contrapartidas (personas físicas y jurídicas) y el consecuente aumento de la probabilidad de incumplimiento de las correspondientes obligaciones (pagos) que éstas tienen contraídas con el Banco.

El Grupo Financiero Banco Atlántico ha avanzado en el ejercicio 2001, en el desarrollo de metodologías consistentes en la medición del riesgo para todos los negocios y tipos de riesgo, atendiendo a las nuevas recomendaciones del Comité de Supervisión Bancaria de Basilea, continuando en la mejora de sus procesos de análisis, seguimiento y control de los riesgos así como el perfeccionamiento de los sistemas de control.

La gestión del riesgo de crédito se desarrolla de forma diferenciada para los distintos segmentos de clientes a lo largo de las sucesivas fases del proceso crediticio. Adicionalmente, Banco Atlántico, S.A. ha continuado con el desarrollo del proyecto de implantación de un Sistema de Gestión del Riesgo de Crédito, que abarca tres subsistemas:

- Sistema de Concesión del Riesgo (SCR) que garantiza en el momento de concesión que se cuenta con toda la información relevante para la toma de decisiones.
- Sistema de Seguimiento de Riesgos y Resultados (SSRR) que permite el seguimiento continuado de las operaciones, clientes, cartera, etc.
- Sistema de Información de Riesgo de Crédito (SIRC) que tomando información de los anteriores permite obtener información para una adecuada toma de decisiones, aportando valor añadido para la concesión de nuevas operaciones.

Adicionalmente se está desarrollando el proyecto RAROC (retorno sobre capital ajustado al riesgo), con el objetivo de dotar al Grupo Financiero Banco Atlántico de herramientas analíticas para la concesión, gestión y seguimiento de operaciones, abarcando los segmentos de empresas, bancos, pequeñas y medianas empresas y minoristas. En el ejercicio 2001, se han concluido los módulos relativos a calificaciones y herramientas de "pricing", ambos para el segmento de empresas.

El nuevo esquema permitirá realizar una gestión óptima del binomio rentabilidad-riesgo, mediante la determinación del riesgo que entraña aprobar una operación determinada, el cálculo consiguiente del precio de dicha operación, la óptima asignación del capital necesario y para determinar la política más adecuada de provisionamiento en función de las pérdidas esperadas en cada tipo de negocio.

Los activos dudosos de clientes en el ejercicio 2001 se sitúan en 73.194 miles de euros, con un índice de morosidad (incluidos los pasivos contingentes dudosos) del 1,17%, 0,2 puntos

superior al índice del ejercicio 2001, mientras que el índice de insolvencias se redujo del 0,29% al 0,20%.

Los fondos de provisión de insolvencias a 31 de diciembre de 2001 se elevan a 95.675 miles de euros, cifra superior en un 24.9% a la del ejercicio precedente. Este saldo, suma del fondo de insolvencias específico (32%), del genérico (55%) y del estadístico (13%), supone un índice de cobertura del 119,5% por ciento. Esta cobertura se elevaría al 149,4% si se considerasen las garantías hipotecarias afectas a estos riesgos.

Las dotaciones totales para insolvencias ascienden a 32.960 miles de euros, un 82,3% superiores a las del ejercicio precedente, correspondiendo el fondo para la cobertura estadística de insolvencias, que no estaba vigente en el primer semestre del año 2000, 8.386 miles de euros. Por lo que se refiere a riesgo-país, en el ejercicio 2001 se han dotado 897 miles de euros (325 miles de euros en el 2000).

La recuperación de activos en suspenso se ha situado en 2.609 miles de euros, inferior al importe recuperado en el pasado ejercicio en un 30,6%.

Como consecuencia de los mecanismos de control de concentración del riesgo en un único cliente o sector de actividad, de acuerdo con la estrategia de diversificación establecida, el nivel de concentración de los riesgos en Banco Atlántico se sitúa muy por debajo de los límites que marca la normativa vigente.

La inversión crediticia del Grupo a 31 de diciembre de 2001, se concentra en un 83,5% en España y en un 11,1% en América Latina, siendo el riesgo en el resto de áreas poco significativo.

Riesgo de Crédito					
Miles de euros.	2001	2000	1999	% Variación	
				2001/2000	2000/1999
1 Total Riesgo Computable	6.825.946	6.061.030	5.172.707	12,62	17,17
2 Riesgo Dudoso	80.080	58.314	57.278	37,33	1,81
3 Cobertura Necesaria Total	95.675	76.574	77.566	24,94	-1,28
4 Cobertura Constituida al Final del Periodo	95.675	76.574	77.566	24,94	-1,28
% Índice de Morosidad (2/1)	1,17	0,96	1,11		
% Cobertura Deudores Morosos (4/2)	119,47	131,31	135,42		
% Cobertura Constituida/ Cobertura Necesaria	100,00	100,00	100,00		

(No incluye riesgo país.)

4.4.3 Riesgo País

A continuación se ofrece la clasificación de los riesgos por países en los siguientes grupos, con los que opera el Grupo Banco Atlántico, S.A.

Riesgo país					
Miles de euros				% Variación	
	2001	2000	1999	2001/2000	2000/1999
Unión Europea	0	0	0	0,00	0,00
EE.UU.	0	0	0	0,00	0,00
Japón	0	0	0	0,00	0,00
Otros Países de la OCDE	3.730	949	1.749	293,05	-45,74
Iberoamérica	44.681	16.917	21.653	164,11	-21,87
Resto del Mundo	76.558	52.854	28.289	44,85	86,84
TOTAL RIESGO	124.969	70.720	51.691	76,71	36,81
Cobertura constituida	2201	1.244	859	76,92	44,76
% Cobertura Riesgo-País	1,76	1,76	1,66		

4.4.4 Riesgo por operaciones de Futuro

El detalle de operaciones a futuro no vencidas correspondiente al Grupo Financiero Banco Atlántico es el siguiente:

Riesgo de Contraparte					
Miles de euros				% Variación	
	2001	2000	1999	2001/2000	2000/1999
Compraventa de divisas a plazo					
Compras	198.129	115.610	93.950	71,38	23,05
Ventas	152.302	62.266	205.210	144,60	-69,66
	350.431	177.876	299.160	97,01	-40,54
Compraventa de activos financieros a plazo					
Compras	76.058	123.993	170.717	-38,66	-27,37
Ventas	58.630	0	155.302	--	-100,00
	134.688	123.993	326.019	8,63	-61,97
Futuros financieros vendidos s/valores y tipos de interés					
Permutas financieras (SWAP's)	11.347	0	30.003	--	--
Opciones sobre valores	2.414.000	2.891.411	620.389	--	--
Opciones sobre tipos de interés	792.128	196.225	773.599	303,68	-74,63
Otros compromisos	90.000	390.000	0	-76,92	--
	494.506	628.536	0	-21,32	--
TOTAL	4.287.100	4.408.041	2.049.169	-2,74	115,11

A continuación se incluye cuadro de nocionales por vencimientos.

NOCIONALES DE PRODUCTOS DERIVADOS

Saldo a 31 de diciembre de 2001							
(En miles de euros)	Menos de 1 año	1 a 2 años	2 a 5 años	5 a 10 años	Más de 10 años	Fondos Garantizados	TOTAL
Compraventa de divisas no vencidas	350.226	205					350.431
Compraventa no vencida de activos financieros	134.688						134.688
Opciones sobre valores							
Compradas	279.834	60.080	87.090				427.004
Emitidas	285.844	60.080	19.200				365.124
Opciones sobre tipos de interés							
Compradas							
Emitidas				90.000			90.000
Otros compromisos						494.506	494.506
Acuerdos sobre tipos de interés futuros (FRA)	11.347						11.347
Permutas financieras	1.310.000	1.044.000	60.000				2.414.000
	2.371.939	1.164.365	166.290	90.000	0	494.506	4.287.100

El importe nominal de los contratos formalizados de compraventas a plazo de divisas y, activos financieros, de los contratos de futuros financieros, de permutas financieras y acuerdos sobre tipos de interés futuros, no suponen el riesgo total asumido por el Grupo, ya que la posición neta en estos instrumentos financieros corresponde a la compensación y/o combinación de los mismos. Estos instrumentos son utilizados para la cobertura de riesgos de tipo de interés o de cambio, registrándose sus resultados en el epígrafe de Resultados por operaciones financieras de la cuenta de pérdidas y ganancias y en su caso incrementando o compensando los resultados de las operaciones de activo o pasivo para las que fueron comercializadas como cobertura.

Las opciones compradas y emitidas sobre valores son utilizadas como cobertura del riesgo de mercado derivado de diferentes depósitos de clientes cuya remuneración se encuentra referenciada a la evolución de acciones o índices bursátiles.

Como "otros compromisos" se registran las garantías emitidas por Banco Atlántico, S.A. a favor de los partícipes de los fondos de inversión garantizados para hacer frente a la rentabilidad asegurada.

4.4.5. Riesgo de Tipo de Cambio

El **riesgo de cambio** se refiere al riesgo de pérdida ante movimientos adversos en los tipos de cambio. Su impacto potencial en el resultado del Banco tiene una escasa importancia relativa debido a que la política de la entidad es no mantener posiciones abiertas de riesgo de cambio en sus operaciones comerciales.

RECURSOS Y EMPLEOS EN MONEDA EXTRANJERA					
Miles de euros				% Variación	
	2001	2000	1999	2001/2000	2000/1999
Entidades de crédito	1.445.130	1.457.641	1.327.125	-0,86	9,83
Créditos sobre clientes	499.459	563.594	462.118	-11,38	21,96
Cartera de valores	22.564	26.164	21.077	-13,76	24,13
Otros empleos en moneda extranjera	443.691	80.514	64.074	451,07	25,66
EMPLEOS EN MONEDA EXTRANJERA	2.410.844	2.127.913	1.874.394	13,30	13,53
Entidades de crédito	786.630	774.627	549.890	1,55	40,87
Débitos a clientes	1.355.310	1.311.494	1.107.683	3,34	18,40
Otros recursos en moneda extranjera	280.704	30.313	56.135	826,02	-46,00
RECURSOS EN MONEDA EXTRANJERA	2.422.644	2.116.434	1.713.708	14,47	23,50

4.4.6. Riesgo de Liquidez

El **riesgo de liquidez** está asociado a la capacidad de las entidades que conforman el Grupo Financiero Banco Atlántico para financiar los compromisos adquiridos, a precios de mercado razonables, así como para llevar a cabo planes de negocio con fuentes de

financiación estables. Los factores que influyen pueden ser de carácter externo (crisis de liquidez e interno (excesiva concentración de vencimientos).

En Banco Atlántico, S.A. la gestión y vigilancia de este riesgo está encomendada al Comité de Activos y Pasivos, que realiza un seguimiento periódico y exhaustivo del mismo, mediante análisis de los vencimientos de las partidas que componen su actividad, por tramos temporales (Gap de liquidez), permitiendo así la detección de posibles necesidades de liquidez.

4.4.7. Circular 9/1999

La circular 9/1999, de 17 de diciembre, de Banco de España, ha introducido diversas modificaciones en la Circular 4/1991, cuya entrada en vigor, en sus aspectos más relevantes, se produjo con fecha 1 de julio de 2000. La modificación más significativa es la incorporación de una exigencia adicional de provisiones a través de la creación de un fondo para la cobertura estadística de insolvencias, que se constituye, a partir de dicha fecha, dotando en cada trimestre en la cuenta de pérdidas y ganancias, la diferencia positiva entre una cuarta parte de la estimación de las insolvencias globales latentes en las diferentes carteras de riesgos homogéneos, y las dotaciones netas para insolvencias específicas realizadas en el trimestre, deducida la recuperación de activos amortizados. Este fondo estadístico será, como máximo, igual al triple de la suma de los productos de los importes de las diferentes categorías de riesgo crediticio por sus correspondientes coeficientes establecidos en la citada circular. Este fondo para la cobertura estadística de insolvencias ha supuesto una dotación de 8.384 miles de euros durante el ejercicio 2001.

4.4.7. Riesgo Operacional

El Grupo Banco Atlántico, S.A. no sólo centra sus esfuerzos en el seguimiento del riesgo crediticio y financiero sino que presta , a su vez una especial atención al impacto que en el resultado de la entidad pueden tener los riesgos operativos. En este grupo se puede incluir, entre otras, las siguientes tipologías de riesgos:

Riesgo transaccional, que incluye tanto el riesgo asociado a fallos en los procedimientos administrativos y de control, como el riesgo fiduciario, que hace referencia a la aparición de fraudes o comportamientos atípicos del personal.

Riesgo tecnológico, que se refiere a la aparición de errores o fallos en el desarrollo y explotación de los sistemas informáticos y de comunicación.

Riesgo legal, que refleja el impacto que pueden tener en el resultado de la entidad las modificaciones a la normativa fiscal y legal vigente.

Se incluye cuando de representación de las medidas llevadas a cabo para identificar, medir y mitigar el impacto en el resultado del Grupo de los riesgos de naturaleza no financiera.

Riesgos transaccionales	Riesgos tecnológicos	Riesgo legal/fiscal
• Revisión periódica de los circuitos,	• Planes de contingencia	• Apoyo en expertos



procedimientos y sistemas de control		externos
<ul style="list-style-type: none"> Disgregación de funciones y definición clara de líneas de responsabilidad. 	<ul style="list-style-type: none"> Sistemas de alerta 	<ul style="list-style-type: none"> Revisión de la tendencia de la normativa supranacional.
<ul style="list-style-type: none"> Impulso a la auditoría permanente 	<ul style="list-style-type: none"> Sistemas de respaldo Planes de contingencia Sistemas de alerta Simulación y pruebas 	

La responsabilidad de la gestión, medición y seguimiento del riesgo operativo está delegada en el Comité de Control Interno.

4.5. Circunstancias condicionantes

4.5.1. Grado de estacionalidad del negocio de la sociedad.

El grado de estacionalidad no incide en la actividad de la entidad. Banco Atlántico, S.A. desarrolla su actividad de manera totalmente estable y sujeta a las normas que regulan la actividad bancaria.

Se respeta en cualquier caso el 2 % de coeficiente de caja exigido por el Banco de España como mínimo de liquidez obligatoria.

Por último, la política de concesión de riesgos y, en general, la de inversión en activos de toda clase de la Banca, están influidos directamente por la existencia de una normativa reguladora sobre los recursos propios de las entidades de crédito.

4.5.2. Dependencia de la Sociedad Emisora de Patentes y Marcas.

Las actividades de Banco Atlántico, S.A., dada su naturaleza, no dependen ni están influidas significativamente por la existencia de patentes, marcas, asistencia técnica, contratos de exclusión ni regulación de precios.

4.5.3. Gestión de la Tecnología

Se ha desarrollado la última fase de implantación del EURO que culminó el 1 de Enero de 2002 con la entrada en circulación de billetes y monedas.

Siguiendo los acuerdos sectoriales y las directrices de las autoridades económicas y del Banco de España se realizaron las redenominaciones de todos los contratos de clientes en diversas etapas desde el mes de Septiembre de 2001. El proceso técnico se desarrolló sin ninguna incidencia significativa.

La actividad desarrollada en Tecnología de la Información durante este periodo ha permitido al Banco avanzar significativamente en su proyecto de cambio.

La herramienta de apoyo a Gestión Comercial (CRM de Siebel) ha sido completada con la funcionalidad de seguimiento de recuperaciones y puesto en conjunto a disposición del canal de Banca Telefónica.

Se ha implantado un nuevo sistema de seguimiento de la actividad comercial en la línea marcada por el nuevo Plan de Gestión de Ventas.

El sistema de 'workflow' que da soporte a la instrumentación de operaciones de activo ha progresado hasta la implantación en piloto de los nuevos procedimientos para Cartera Comercial y Préstamos.

Se ha puesto en funcionamiento la nueva versión del sistema de evaluación del desempeño (GED), pieza importante en el nuevo enfoque de dirección de Recursos Humanos.

Se ha dado soporte a una explotación extensa del DataWarehouse y DataMining, herramientas clave para focalizar los objetivos comerciales dentro de la implantación de un enfoque de marketing relacional y especializado.

Se ha finalizado el Sistema de Información de Gestión en cuanto a rentabilidad y seguimiento de la actividad comercial por áreas de negocio y por segmentos y se han desarrollado las primeras fases del nuevo Sistema Información de Gestión en cuanto a indicadores de negocio. El nuevo sistema se ha aplicado a las áreas de Inversiones, Operaciones y Control y Banca Privada. El proyecto continuará a lo largo de 2002.

Se ha dado soporte al ambicioso Plan de Marketing que ha supuesto el lanzamiento de nuevos productos y servicios en todas las áreas de nuestro negocio.

Los desarrollos de e-business continuaron con la expansión del servicio Viatlántico y la mejora de su sistema de administración interna. En Banca Electrónica se consolidó nuestro producto Atlántico XXI con una versión altamente efectiva en costes de transmisión y que incorpora las operaciones de Confirming

En las empresas filiales las acciones más destacadas se realizaron en Atlántico Vida donde se incorporaron al Sistema Informático los nuevos productos de seguros que incorporaban un salto cualitativo importante en el nivel de complejidad técnica.

Se ha extendido la actuación del Centro de Atención de Usuarios (CAU) al soporte operativo de la red comercial.

La actividad de Tecnología de la Información en la Red Exterior ha estado marcada por la coincidencia de importantes proyectos de mejora y cambio en las Unidades más significativas. En la Zona América se realizó una remodelación completa de la infraestructura tecnológica de la red, equiparándola a la de Casa Matriz. Se ha concentrado en Miami el centro de proceso de datos y se adaptaron los sistemas a la nueva definición de las líneas de negocio de la Oficina. Todo ello ha repercutido en una importante simplificación y mejora de la arquitectura tecnológica y en un significativo incremento de la eficiencia.

En Banco Atlántico Mónaco se ha desarrollado el proyecto de cambio del sistema informático, incorporando una solución moderna y alineada con la estrategia de negocio de la Unidad. Al tiempo se ha reforzado fuertemente la infraestructura de equipos y comunicaciones.

En Banco Atlántico Panamá y Banco Atlántico Bahamas se ha actualizado tecnológicamente la red y se ha avanzado el proyecto de implantación del nuevo Sistema hasta la fase inmediata previa a la puesta en marcha, que se prevé para el primer trimestre de 2002.

Las mejoras en las redes de todas las Unidades se ha complementado con su interconexión con el Banco Atlántico en lo que constituye una red global que apoya la comunicación y la sinergia y permite una supervisión, control y soporte centralizado a nivel grupo.

En cuanto a la red de telecomunicaciones del Banco se ha realizado la interconexión mediante fibra óptica y tecnología Gigabit de los edificios con mayor requerimiento de conectividad en los tres nodos que conforman nuestra red troncal de comunicaciones. Barcelona, Málaga y Madrid.

También se ha duplicado el caudal de las líneas de comunicación de la red de oficinas y del acceso a Internet.

La implantación del Windows 2000 Corporativo ha cubierto sus primeros hitos relevantes. La Red de Oficinas lo está utilizando ya para el correo electrónico, la Intranet y el sistema de apoyo a la gestión comercial (CRM). La finalización del proyecto está prevista a lo largo del año 2002.

Se ha incrementado la capacidad de almacenamiento de información tanto en el entorno de Ordenador Central como en el de Redes, llegando a 964 Gbytes y 1,7 Terabytes respectivamente. La capacidad de proceso del Ordenador Central se incrementó en un 30% para quedar en 430 MIPS.

La red del Banco daba soporte al final del año 2001 a más de 3000 terminales, 245 cajeros automáticos y 410 servidores. A través del teleproceso se realizaban, a nivel mensual, aproximadamente 16 millones de transacciones de las que 1,1 millones corresponden a nuestro servicio Vi@tlantico y 0,5 millones a la red de cajeros.

4.5.4. Litigios y arbitrajes que pudieran tener una incidencia importante en la situación financiera de la del grupo financiero o sobre la actividad de los negocios.

Ni Banco Atlántico, S.A., ni ninguna de las empresas del grupo financiero, están incurso en litigios o arbitrajes que, a su juicio, pudieran tener una incidencia importante sobre la situación financiera de la sociedad emisora o sobre la actividad de sus negocios.

4.5.5. Interrupciones en la actividad de la Sociedad Emisora que puedan tener o hayan tenido en un pasado reciente una incidencia importante sobre su situación financiera.

No se han producido interrupciones en la actividad de la Sociedad Emisora que puedan tener o hayan tenido en un pasado reciente una incidencia importante sobre su situación financiera.

4.6. Informaciones laborales

4.6.1. Convenio Colectivo vigente

El último Convenio Colectivo de ámbito estatal para la Banca Privada fue suscrito con fecha 22 de noviembre de 1999 entre las Centrales Sindicales y representantes de Asociación Española de Banca Privada (AEB), con vigencia hasta el 31 de diciembre de 2002. Este Convenio Colectivo es de aplicación obligatoria a las relaciones laborales entre las empresas bancarias de carácter privado y los trabajadores con vinculación laboral efectiva a las mismas.

4.6.2. Estructura de la plantilla y gastos de personal del Grupo Consolidado a 31.12.01

4.6.2.1. Estructura por tipo de Unidad y Grupos Profesionales

ESTRUCTURA DE LA PLANTILLA POR TIPO DE UNIDAD	2001	2000	1999
Red de Oficinas	1352	1397	1739
Servicios Centrales	979	1031	814
Red Exterior	63	86	82
TOTAL BANCO ATLANTICO	2394	2514	2635
Filiales	255	196	198
TOTAL GRUPO BANCO ATLANTICO	2649	2710	2833
POR GRUPOS PROFESIONALES			
Técnicos	56,68%	53,98%	50,33%
Administrativos	43,19%	45,66%	49,13%
Otras funciones no bancarias	0,13%	0,36%	0,54%

4.6.2.2. Gastos de Personal del Grupo

GASTOS DE PERSONAL	2001	2000	1999
Sueldos y Salarios	101782	96255	92664
Seguros Sociales	22662	21942	21948
Aportación a Fondos de Pens. externos	5079	4966	3834
Otros gastos	8790	10892	5745
Total	138.313	134.055	124.191

4.6.3. Política de personal y de pensiones

4.6.3.1. Política de Personal y compromisos por pensiones

La capacidad para poner en valor la experiencia y el conocimiento adquirido por las personas y por los equipos ha sido uno de los factores que impulsa el crecimiento y expansión del Banco y ha orientado la gestión de los Recursos Humanos. Gracias al esfuerzo de todos, durante el año 2001 se han desarrollado iniciativas y proyectos que han contribuido al éxito de nuestra gestión

CAPITAL HUMANO

Se han incorporado 144. personas de las cuales 106. son titulados superiores. La plantilla total gestionada a final del ejercicio alcanzaba 2.394 personas.

FORMACION

La formación continúa siendo una herramienta fundamental en las políticas de desarrollo profesional de los empleados.

El Plan de Formación de 2001 se marcó como objetivo incrementar el capital intelectual de la organización capacitando a los empleados para participar activamente en los procesos de cambio e innovación, facilitando y difundiendo el conocimiento útil para la organización y procurando alinear las competencias con los requerimientos del negocio.

Como un elemento más del proyecto de cambio, el Banco ha definido el MODELO DE DIRECCION Y GESTION DE OFICINAS con objeto de homogeneizar las formas de trabajar en las mismas, de forma que los clientes, tanto internos como externos, perciban la misma imagen, trato y gestión independientemente de la Oficina en que se encuentren. Este modelo ha inspirado programas de formación para la adecuación de las competencias.

Las acciones realizadas durante 2001 han tenido 4.569 participantes con un total de 1.461 personas y han totalizado 143.229 horas de formación, lo que nos lleva a un ratio global de 59 horas por empleado/año.

La inversión en formación ha sido de 2,3 millones de Euros, lo que equivale al 1,83% de los costes de personal. Esta cifra no incluye el coste de ausencia en el puesto de trabajo, que de incluirse, haría elevar el esfuerzo formativo a 3,6 millones de Euros, lo que supone el 4,14% del coste salarial.

Han promocionado en el año 2001 por libre designación en las escalas de Técnicos y Administrativos de Convenio un total de 203 empleados.

Han promocionado durante este año a la categoría de:

Director	38 empleados
Subdirectores	35 “

El trabajo en prácticas para hijos de empleados, ha permitido durante el año 2001 colaborar a 119 jóvenes en distintas unidades.

PREMIO A LAS SUGERENCIAS

Este premio lleva establecido en el Banco desde el año 1980. La alta participación a lo largo de toda su existencia da una idea de la integración de muchos empleados con el proyecto del Banco y el interés por mejorar las prácticas establecidas. En el año 2001 se han recibido 238 sugerencias, de las cuales 21 han sido premiadas con distintas calificaciones. El importe por los premios obtenidos durante este año ha sido de /20.585Euros//.

GESTION POR COMPETENCIAS

El Modelo de Gestión por Competencias en Banco Atlántico ha experimentado avances significativos durante el ejercicio 2001, que garantizan el establecimiento de criterios objetivos, homogéneos y claros en la gestión del talento existente en la organización, y con el objetivo de implantar un modelo único de competencias generales y técnicas, alineado con la Misión y la Visión de Banco Atlántico y coherente con los objetivos estratégicos del grupo. Después de un laborioso proceso de análisis, entrevistas y reuniones de expertos se han definido las competencias generales que figuran en el nuevo Diccionario de Competencias de Banco Atlántico y se han simplificado los perfiles de las diferentes posiciones de la Organización, identificando los puestos tipo, homologando los perfiles de cada puesto, para contrastarlos con el perfil individual de las personas.

Se ha analizado la Cultura del Banco, con la participación de diferentes muestras de la plantilla, que han dado un valor añadido considerable a la hora de redefinir los Valores que sustentan el proyecto de Cambio, y que enmarcan e identifican las pautas comunes de actuación para toda la Organización.

GESTION Y EVALUACION DEL DESEMPEÑO

La Gestión de Recursos Humanos basada en competencias, ha tenido una primera aplicación en el Modelo de Gestión y Evaluación de Desempeño del año 2001, aportando elementos diferenciadores que suponen una mejora respecto al sistema empleado en ejercicios anteriores, vinculando la evaluación de cada competencia a conductas que proporcionan mayor objetividad y garantiza la homogeneidad de los niveles otorgados a las mismas.

El GED 2001 tal y como ha quedado configurado, permite un eficaz análisis de las desviaciones entre el perfil de la posición y el del ocupante de la misma, a partir del cual se articularán los planes de desarrollo, elemento fundamental para desarrollar la empleabilidad de nuestra plantilla.

En este sentido se ha incorporado la técnica “Assessment Center” para la identificación de las personas con más potencial, y la orientación de su desarrollo para cubrir las necesidades de la Organización a corto y medio plazo en cuanto a directivos con alto nivel de liderazgo.

COMUNICACION INTERNA

Considerando que las relaciones y la comunicación entre los empleados aporta valor al capital intelectual del Banco se ha potenciado y desarrollado la Comunicación Interna.

Como hechos más significativos en el ejercicio destacamos:

- La realización de una Encuesta de Opinión en el mes de Febrero de 2001, para obtener información sobre el “impacto” de los Proyectos de cambio y detectar “que estamos haciendo bien” y “en que debemos mejorar”, con una respuesta importante de participación de la plantilla. El Informe General de resultados se envió, individualmente, a todos los empleados, y como consecuencia de esta consulta se estableció un Plan de Acción, dirigido a la mejora del clima, sobre las áreas calificadas como débiles e identificando acciones que, alineadas con los objetivos del negocio supongan mejoras para los empleados”. A este efecto se creó un Comité de Seguimiento de la Encuesta de Opinión.
- En el ejercicio 2001 ha visto la luz la revista interna “A BORDO”, cuyos destinatarios son todos los empleados activos y pensionistas. Con un contenido informativo y de comunicación, que integra a todas las empresas participadas del Grupo Banco Atlántico.

RELACIONES LABORALES

SALUD LABORAL

Especial atención se ha prestado, en el marco de salud laboral, al desarrollo de las actividades de medicina preventiva como medio esencial para mejorar la salud de los empleados, evitando la aparición de procesos patológicos

La integración de los Servicios Médicos y Seguridad e Higiene bajo la Unidad de Relaciones Laborales se ha formalizado a través de los Servicios de Prevención, creando así las bases para mejorar la participación de los trabajadores en la acción preventiva.

4.6.3.2. Política de ventajas al Personal

Anticipos y Préstamos al personal

El actual Convenio Colectivo, contempla para los empleados de la Entidad, la concesión de anticipos sobre el salario, sin intereses, destinados a cubrir necesidades motivadas por causas determinadas en dicho Convenio.

Adquisición de viviendas

Por otro lado, también se establece la posibilidad de que los empleados soliciten al Banco, un préstamo destinado a la adquisición de su vivienda habitual, el actual convenio establece para estos de préstamos el tipo de interés Mibor, o el que le sustituya en el futuro, más el 0,25 %.

Ayuda escolar

Sistema de becas o ayudas escolares para los hijos de los empleados.

Compromiso de complemento de Pensiones

De acuerdo con el Convenio Colectivo vigente, la banca española tiene el compromiso de complementar las prestaciones de la Seguridad Social percibidas por sus empleados y derechohabientes en caso de jubilación, incapacidad permanente, viudedad y orfandad. El compromiso para casos de jubilaciones no es aplicable a aquellas personas contratadas a partir del 8 de marzo de 1980.

En el ejercicio 1995, Banco Atlántico, S.A. procedió al aseguramiento de la totalidad de los compromisos que, según el convenio colectivo vigente, tenía asumidos con su personal activo y pasivo.

Los estudios actuariales sobre la valoración a 31 de diciembre de 2001 y 2000 para determinar los compromisos por pensiones asumidos por Banco Atlántico, S.A., fue realizado por un actuario independiente, utilizando las siguientes hipótesis:

1) Hipótesis actuariales financieras

Se ha tenido en cuenta el siguiente cuadro de hipótesis de crecimiento a largo plazo:

<i>Tipo de actualización para compromisos no asegurados</i>	4,00%
<i>Tipo de actualización para compromisos asegurados</i>	Bases técnicas de las diversas pólizas y suplementos
<i>Crecimiento anual de los salarios individuales</i>	2,75%
<i>Crecimiento anual de las Bases de Cotización a la Seguridad Social:</i>	
• <i>Grupos 1 a 4</i>	2,00%
• <i>Resto de grupos</i>	7,1224% hasta el año 2002 y 2% resto
<i>Crecimiento anual de la Pensión Máxima de la Seguridad Social</i>	2,00%

Crecimiento anual del Índice General de Precios al Consumo	2,00%
--	-------

2) Hipótesis Actuariales Demográficas

Tabla de mortalidad para compromisos no asegurados	GRMF95
Tabla de mortalidad para compromisos asegurados	Bases técnicas de las diversas pólizas y suplementos
Tasas de invalidez utilizadas para el cálculo de las prestaciones de riesgo del personal en activo	
<u>Edad</u>	<u>Tasa</u>
De 15 a 44 años	0,85%
De 45 a 54 años	1,70%
De 55 años en adelante	4,25%
Tasas de rotación del personal activo	No considerada

Método Actuarial y Sistema de Capitalización

El método actuarial utilizado es un método de asignación de beneficios, según lo indicado en el artículo 20 del Reglamento sobre la instrumentación de los compromisos por pensiones de las empresas con los trabajadores. Asimismo, el sistema de capitalización es un sistema de Capitalización actuarial individual y el método prospectivo.

Principales magnitudes puestas de manifiesto en el dictamen.

ACTIVOS	(A) + (B)	(A) Provisión o prima en FI	(B) Suma de R. Matemáticas
Riesgos Devengado (jubilación y postjub.)	51.472.116,58	0	51.472.116,58
<i>Riesgo no Devengado (jubilación y postjub.)</i>	16.722.945,85	0	16.722.945,85
<i>VA riesgos futuros (invalidez y fallecimiento en activo)</i>	30.089.397,86		
Total Riesgos por pensiones no causadas	98.284.460,29		

PENSIONISTAS	(A) + (B)	(A) Provisión o prima en FI	(B) Suma de R. Matemáticas
Compromisos por pensiones causadas	51.403.347,33	1.856.010,67	49.547.336,66
PREJUBILADOS	(A) + (B)	(A) Provisión o prima en FI	(B) Suma de R. Matemáticas
<i>VA pensiones hasta la jubilación</i>	22.411.251,52	3.949.526,85	18.461.724,67
<i>VA pensiones desde la jubilación</i>	23.674.769,64	698.953,61	22.975.816,04
Total Prejubilados	46.086.021,17		

TOTAL	(A) + (B)	(A) Provisión o prima en FI	R. Matemáticas
Compromisos causados o devengados	148.961.485,08	6.504.491,14	142.456.993,95

En el ejercicio 2000 y 2001, Banco Atlántico, S.A., con cargo a reservas, ha llevado a cabo un plan voluntario de jubilaciones anticipadas, al que se ha acogido 130 empleados en el año 2000 y 133 en el ejercicio 2001.

4.7 Política de Inversiones.

4.7.1. Inversiones y desinversiones realizadas en los 2 últimos ejercicios.

Durante el ejercicio 2000, tuvo lugar una ampliación del capital social de Inmobiliaria París, S.A. por 3.570. miles de euros, de los que Banco Atlántico, S.A. suscribió el 21,70 % y Promotora Navarra del Norte de España, S.A. un 31 %, mediante la entrega de las participaciones que ambas sociedades tenían en Estacionamientos Alcarreños, S.A., Estacionamientos Celtas, S.A. y General de Estacionamientos, S.A. por un importe de 817 Y 112 miles de euros respectivamente quedando la participación del Grupo en un 57 %.

Las altas del ejercicio 2001 corresponden al desembolso del 50 % de la participación de Banco Atlántico, S.A. en Atlántico Vida, S.A. por 4.508 miles de euros y la inclusión de las sociedades Estacionamientos Alcarreños, S.A., Estacionamientos Celtas, S.A., y General de Estacionamientos S.A., que consolidan por puesta en equivalencia al no estar su actividad directamente relacionada con la del Banco.

Durante el ejercicio 2001, tal y como se explica en el punto 3.4.1, con fecha 1 de marzo de 2001, Banco Atlántico S.A. adquirió el 100 % de ABC de Banque Internationale de Mónaco, ahora Banco Atlántico Mónaco, S.A.M., por un importe de 18.190.- miles de euros. Para la determinación del precio de adquisición se tuvieron en cuenta las provisiones y gastos necesarios para adaptar los estados financieros de Banco Atlántico Mónaco, S.A.M. a los criterios de la Circular 4/1991 de Banco de España.

4.7.2. Política de inversiones y desinversiones realizadas en el ejercicio en curso.

Con fecha 21 de febrero de 2002, tal y como se hace contar en el punto 3.4.2., fue vendida la totalidad de la participación (40 % del capital social) que Banco Atlántico, S.A. mantenía en el capital social de S.A. Aparcamientos Madrid por un importe de 6.010 euros, obteniendo una plusvalía de 6.001 miles de euros (5.761.7 miles de euros en concepto de plusvalía y 239,3 miles de euros en concepto de intereses.)

En cuanto a inversiones técnicas, durante el ejercicio 2002, se desarrollará el proyecto RAROC (Retorno sobre capital ajustado al riesgo) cuyo objetivo es el de dotar al Grupo Financiero Banco Atlántico de herramientas analíticas para la concesión, gestión y seguimiento de operaciones, abarcando los segmentos de grandes empresas, pymes, bancos y particulares.

4.7.3. Política de inversiones futuras en firme.

No existen otras inversiones futuras comprometidas en firme.

CAPITULO 5

EL PATRIMONIO , LA SITUACIÓN FINANCIERA Y LOS RESULTADOS

DE LA SOCIEDAD EMISORA

5.1. Informaciones contables de Banco Atlántico, S.A.

5.1.1 Balance comparativo de los dos últimos ejercicios cerrados.

ACTIVO

	Miles de euros	
	2.001	2000
CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES.....	140.441	126.361
DEUDAS DEL ESTADO	480.338	200.021
ENTIDADES DE CRÉDITO	2.701.670	3.066.639
CRÉDITOS SOBRE CLIENTES	4.670.361	4.260.459
OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA	9.116	5.557
ACCIONES Y OTROS TÍTULOS DE RENTA VARIABLE	23.764	30.453
PARTICIPACIONES	1.608	1.596
PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO	68.239	44.276
ACTIVOS INMATERIALES	10.002	7.834
ACTIVOS MATERIALES	143.215	140.473
CAPITAL SUSCRITO NO DESEMBOLSADO	0	0
ACCIONES PROPIAS	0	0
OTROS ACTIVOS	294.177	238.411
CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN	44.812	51.682
PÉRDIDAS DEL EJERCICIO	0	0
TOTAL	8.587.743	8.173.762

(*) Incluye Certificados de Banco de España.

PASIVO

	Miles de euros	
	2.001	2000
ENTIDADES DE CRÉDITO	1.336.329	1.685.166
DÉBITOS A CLIENTES	6.004.202	5.367.464
DÉBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABLES	178.806	112.200
OTROS PASIVOS	267.475	251.023
CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN	71.854	53.530
PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS	153.679	139.925
FONDO PARA RIESGOS BANCARIOS GENERALES	0	0
BENEFICIOS DEL EJERCICIO	43.081	49.872
PASIVOS SUBORDINADOS	90.000	90.000
CAPITAL SUSCRITO	125.568	125.568
PRIMAS DE EMISIÓN	15.899	15.899
RESERVAS	300.850	283.115
RESERVAS DE REVALORIZACIÓN	0	0
RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	0	0
TOTAL	8.587.743	8.173.762

CUENTAS DE ORDEN

PASIVOS CONTINGENTES	1.294.755	1.171.562
Redescuentos, endosos y aceptaciones	3.483	4.605
Activos afectos a diversas obligaciones	86	89
Avales y cauciones	1.082.230	933.749
Otros pasivos contingentes	208.956	233.119
COMPROMISOS	2.149.964	2.333.524
Cesiones temporales con opción de recompra	0	0
Disponibles por terceros	1.954.974	2.132.544
Otros compromisos	194.990	200.980

5.1.2 Cuenta de Resultados de los dos últimos ejercicios cerrados

	Miles de euros	
	2001	2000
Intereses y rendimientos asimilados.....	443.394.....	415.539
Intereses y cargas asimiladas.....	(264.536).....	(247.770)
Rendimiento de la cartera de renta variable.....	8.929.....	7.944
Margen de Intermediación.....	187.787	175.713
Comisiones netas.....	81.527.	81.479
Resultados de operaciones financieras.....	17.477.....	17.464
Margen Ordinario.....	286.791.....	274.656
Otros productos de explotación.....	1.501.....	1.554
Gastos generales de administración	(193.273).....	(186.569)
Amort. y saneamiento de activos materiales e inmatrimoniales.....	(13.526).....	(13.136)
Otras cargas de explotación.....	(5.264).....	(5.036)
Margen de Explotación.....	76.229.	71.469
Amortización y provisiones para insolvencias.....	(25.825).....	(11.404)
Saneamiento de inmovilizaciones financieras.....	634.....	(4.409)
Beneficios extraordinarios.....	16.730.....	18.773
Quebrantos extraordinarios.....	(8.838).....	(2.260)
Resultado antes de impuestos.....	58.930.....	72.169
Impuesto de sociedades y otros impuestos.....	(15.849).....	(22.297)
Resultado del Ejercicio.....	43.081.	49.872

5.1.3. Cuadro de financiación comparativo de los dos últimos ejercicios cerrados:

APLICACIONES	Miles de euros	
	2.001	2000
Disminuciones en recursos e incrementos en inversión		
Deuda del Estado	280.317	0
Créditos sobre clientes	437.847	616.548
Cartera de valores.....	21.452	15.849
Inversión menos financiación en entidades de crédito	0	466.385
Débitos representados por valores negociables	0	0
Adquisición de inversiones permanentes		
Compra de elementos de inmovilizado material (1)	27.474	26.324
Otros conceptos activos menos pasivos	1.748	0
Dividendos pagados	15.068	15.068
TOTAL APLICACIONES	783.906	1.140.174
ORIGENES		
Recursos generados de las operaciones		
Resultado neto del ejercicio	43.081	49.872
Dotac. fondos para insolvencias (neta) y amort. insolvencias	28.415	15.049
Dotación neta a otros fondos especiales	(26.747)	(27.118)
Amortizaciones	15.304	13.138
Saneamiento neto de la cartera de valores	612	5.836
Resultado en la venta de inmovilizado material	(5.704)	(6.437)
Diferencias de cambio	472	932
	55.433	51.272
Incrementos en recursos y disminuciones en inversión		
Débitos a clientes	636.738	449.605
Débitos representados por valores negociables	66.606	112.173
Pasivos subordinados	0	90.000
Deuda del Estado	0	361.533
Inversión menos financiación en entidades de crédito	5.587	0
Venta de inversiones permanentes		
Venta de elementos de inmovilizado material (1).....	19.542	21.090
Otros conceptos activos menos pasivos	0	54.501
TOTAL ORÍGENES	783.906	1.140.174

(1) Se incluyen las variaciones correspondientes a los inmuebles adjudicados en pago de deudas

Se adjunta como anexo 2 las Cuentas Anuales, el Informe de Gestión y el Informe de Auditoría Independiente de Banco Atlántico, S.A., correspondiente al ejercicio finalizado el 31-12-01.

5.2. Informaciones contables del Grupo Financiero Banco Atlántico

5.2.1. Balance comparativo de los dos últimos ejercicios cerrados:

	Miles de euros	
	2001	2000
<u>ACTIVO</u>		
CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES.....	151.288	129.877
Caja.....	46.151	35.334
Banco de España.....	93.300	46.471
Otros bancos centrales.....	11.837	48.072
DEUDAS DEL ESTADO.....	480.338	200.021
ENTIDADES DE CRÉDITO.....	2.540.776	2.928.281
A la vista.....	86.848	72.519
Otros créditos.....	2.453.928	2.855.762
CRÉDITOS SOBRE CLIENTES.....	5.381.753	4.805.890
OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA.....	16.150	11.884
De emisión pública.....	-	2.988
Otros emisores.....	16.150	8.896
Pro memoria: títulos propios.....	-	-
ACCIONES Y OTROS TÍTULOS DE RENTA VARIABLE.....	38.777	43.237
PARTICIPACIONES.....	4.766	4.198
En entidades de crédito.....	-	-
Otras participaciones.....	4.766	4.198
PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO.....	13.625	8.798
En entidades de crédito.....	-	-
Otras	13.625	8.798
ACTIVOS INMATERIALES.....	11.443	7.931
Gastos de constitución y de primer establecimiento.....	-	4
Otros gastos amortizables.....	11.443	7.927
FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACIÓN.....	-	-
Por integración global.....	-	-
Por puesta en equivalencia.....	-	-
ACTIVOS MATERIALES.....	156.968	148.220
Terrenos y edificios de uso propio.....	62.256	62.448
Otros inmuebles.....	16.257	14.277
Mobiliario, instalaciones y otros.....	78.455	71.495
CAPITAL SUSCRITO NO DESEMBOLSADO.....	-	-
Dividendos pasivos reclamados no desembolsados.....	-	-
Resto.....	-	-
ACCIONES PROPIAS.....	-	-
Pro memoria: nominal.....	-	-
OTROS ACTIVOS.....	302.537	249.815
CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN.....	48.731	59.081
PÉRDIDAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS.....	2.141	1.661
Por integración global.....	1.554	1.207
Por puesta en equivalencia.....	326	163
Por diferencias de conversión.....	261	291
PÉRDIDAS CONSOLIDADAS DEL EJERCICIO.....	-	-
Del grupo.....	-	-
De minoritarios.....	-	-
TOTAL.....	9.149.293	8.598.894

	<u>PASIVO</u>	
	Miles de euros	
	2001	2000
ENTIDADES DE CRÉDITO.....	1.146.211	1.561.494
A la vista.....	143.112	116.587
A plazo o con preaviso.....	1.003.099	1.444.907
DÉBITOS A CLIENTES.....	6.652.896	5.826.603
Depositos de ahorro.....	5.911.273	5.246.900
A la vista.....	2.265.989	1.879.779
A plazo.....	3.645.284	3.367.121
Otros débitos.....	741.623	579.703
A la vista.....	355	352
A plazo.....	741.268	579.351
DÉBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABLES.....	178.806	112.200
Bonos y obligaciones en circulación.....	-	-
Pagarés y otros valores.....	178.806	112.200
OTROS PASIVOS.....	296.558	283.138
CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN.....	81.240	59.017
PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS.....	154.516	141.042
Fondo de pensionistas.....	132.877	122.046
Provisión para impuestos.....	-	-
Otras provisiones.....	21.639	18.996
FONDO PARA RIESGOS BANCARIOS GENERALES.....	-	-
DIFERENCIA NEGATIVA DE CONSOLIDACIÓN.....	430	-
BENEFICIOS CONSOLIDADOS DEL EJERCICIO.....	50.573	55.629
Del grupo.....	50.447	55.614
De minoritarios.....	126	15
PASIVOS SUBORDINADOS.....	90.000	90.000
INTERESES MINORITARIOS.....	2.417	24
CAPITAL SUSCRITO.....	125.568	125.568
PRIMAS DE EMISIÓN.....	15.899	15.899
RESERVAS.....	310.546	288.430
RESERVAS DE REVALORIZACIÓN.....	-	-
RESERVAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS.....	43.633	39.850
Por integración global.....	33.696	32.133
Por puesta en equivalencia.....	2.976	2.447
Por diferencias de conversión.....	6.961	5.270
RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES.....	-	-
TOTAL.....	9.149.293	8.598.894

<u>CUENTAS DE ORDEN</u>		
PASIVOS CONTINGENTES.....	1.361.940	1.188.653
Redescuentos, endosos y aceptaciones.....	5.765	7.301
Fianzas y act.afectos a diversas obligaciones.....	86	89
Avales y cauciones.....	1.091.857	939.935
Otros pasivos contingentes.....	264.232	241.328
COMPROMISOS.....	2.281.943	2.422.702
Cesiones temporales con opción de recompra.....	-	-
Disponibles por terceros.....	2.087.036	2.221.722
Otros compromisos.....	194.907	200.980

5.2.2. Cuenta de Resultados de los dos últimos ejercicios cerrados.

	Miles de euros	
	2001	2000
Intereses y rendimientos asimilados.....	490.835	451.472
de los que : <i>cartera de renta fija</i>	18.942	21.303
Intereses y cargas asimiladas	(285.853)	(264.910)
Rendimiento de la cartera de renta variable	803	791
De acciones y otros títulos de renta variable	623	190
De participaciones	180	601
De participaciones en el grupo	-	-
Margen de intermediación	205.785	187.353
Comisiones percibidas	105.561	103.911
Comisiones pagadas	(11.971)	(11.178)
Resultados de operaciones financieras	20.811	19.100
Margen ordinario	320.186	299.186
Otros productos de explotación	1.889	1.784
Gastos generales de administración	(211.135)	(199.068)
De personal	(138.313)	(134.055)
- De los que: <i>Sueldos y salarios</i>	(101.782)	(96.255)
<i>Cargas sociales</i>	(27.741)	(26.908)
- de las que <i>pensiones</i>	(5.079)	(4.966)
Otros gastos administrativos	(72.822)	(65.013)
Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales.....	(14.450)	(13.710)
Otras cargas de explotación	(5.666)	(5.404)
Margen de explotación	90.824	82.788
Resultados netos generados por sociedades puestas en equivalencia.....	665	(70)
Participación en beneficios en sociedades puestas en equivalencia.....	901	862
Participación en pérdidas de sociedades puestas en equivalencia.....	(56)	(331)
Correcciones de valor por cobro de dividendos	(180)	(601)
Amortización del fondo de comercio de consolidación	-	-
Beneficios por operaciones grupo	893	-
Beneficios por enajenación de participaciones en entidades consolidadas por integración global y proporcional.....	-	-
Beneficios por enajenación de participaciones puestas en equivalencia.....	-	-
Beneficios por operaciones con acciones de la sociedad dominante y con pasivos financieros emitidos por el grupo.....	-	-
Reversión de diferencias negativas de consolidación	893	-
Quebrantos por operaciones grupo	-	-
Pérdidas por enajenación de participaciones en entidades consolidadas por integración global y proporcional.....	-	-
Pérdidas por enajenación de participaciones puestas en equivalencia.....	-	-
Pérdidas por operaciones con acciones de la sociedad dominante y con pasivos emitidos por el grupo.....	-	-
Amortización y provisiones para insolvencias (neto)	(31.248)	(14.643)
Saneamiento de inmovilizaciones financieras (neto).....	843	(3.993)
Dotación al Fondo para riesgos bancarios generales	-	-
Beneficios extraordinarios	15.997	19.262
Quebrantos extraordinarios	(9.156)	(2.562)
Resultado antes de impuestos	68.818	80.782
Impuesto sobre beneficios	(16.821)	(23.391)
Otros impuestos	(1.424)	(1.762)
Resultado consolidado del ejercicio	50.573	55.629
Resultado atribuido a la minoría	126	15
Beneficio atribuido al grupo	50.447	55.614

5.2.3. Cuadro de financiación de los dos últimos ejercicios cerrados:

	Miles de euros	
	2001	2000
APLICACIONES		
Disminuciones en recursos e incrementos en inversión		
Intereses minoritarios.....	-	21
Deuda del Estado.....	280.317	-
Créditos sobre clientes.....	611.765	790.109
Cartera de valores.....	5.599	16.293
Inversión menos financiación en entidades de crédito.....	45.654	408.604
Adquisición de inversiones permanentes		
Compra de elementos de inmovilizado material (1).....	37.225	30.267
Dividendos pagados.....	15.068	15.068
TOTAL APLICACIONES.....	995.628	1.260.362
ORÍGENES		
Recursos generados de las operaciones		
Resultado neto del ejercicio.....	50.573	55.629
Dotación fondos para insolvencias (neta).....	33.857	18.409
Dotación neta a otros fondos.....	(26.422)	(27.208)
Amortizaciones.....	16.225	13.678
Saneamiento neto de la cartera de valores.....	408	5.421
Resultado en la venta de inmovilizado material.....	(5.732)	(6.978)
Diferencias de cambio.....	4.844	4.321
	73.753	63.272
Incrementos en recursos y disminuciones en inversión		
Débitos a clientes.....	826.293	542.648
Débitos representados por valores.....	66.606	112.173
Pasivos subordinados.....	-	90.000
Intereses minoritarios.....	2.378	-
Deuda del Estado.....	-	361.533
Cartera de valores.....	-	-
Inversión menos financiación en entidades de crédito.....	-	-
Venta de inversiones permanentes		
Venta de elementos de inmovilizado material (1).....	19.487	21.817
Otros conceptos activos menos pasivos.....	7.111	68.919
TOTAL ORÍGENES.....	995.628	1.260.362

(1) Se incluyen las variaciones correspondientes a los inmuebles adjudicados en pago de deudas.

Se adjuntan como anexo 2 las Cuentas Anuales, Informe de Gestión y el Informe de Auditoría independiente del Grupo Financiero Banco Atlántico, correspondientes al ejercicio finalizado el 31-12.01.

5.3. Bases de presentación y principios de contabilidad aplicados

5.3.1. Comparación de la información y entidades que forman el Grupo.

Principios de consolidación

De acuerdo con los criterios fijados en la Circular del Banco de España 4/1991, de 14 de junio y de sus sucesivas modificaciones, se han considerado como Grupo Financiero, aquellas entidades financieras e instrumentales en las que Banco Atlántico, S.A. posee directa o indirectamente una participación en su capital social igual o superior al 20% y cuya actividad esté directamente relacionada con la del Banco y constituyan, junto con éste, una unidad de decisión.

El proceso de consolidación se ha realizado de acuerdo con los criterios fijados en la Circular del Banco de España 4/1991, de 14 de junio y el Real Decreto 1815/1991, de 20 de diciembre, de normas para la formulación de cuentas anuales consolidadas. De acuerdo con esta normativa, el método utilizado para las sociedades del grupo consolidado es el de integración global y el de puesta en equivalencia para las sociedades del grupo no consolidables y las asociadas.

Todos los saldos y transacciones importantes entre las sociedades consolidadas han sido eliminados en el proceso de consolidación. Asimismo, la participación de terceros en el Grupo se presenta en los capítulos de *Intereses minoritarios* y *Resultado atribuido a la minoría* de los balances de situación y cuentas de pérdidas y ganancias consolidados adjuntos.

La consolidación de los resultados generados por las sociedades adquiridas en un ejercicio se realiza tomando en consideración, únicamente, los relativos al periodo comprendido entre la fecha de la adquisición y el cierre de ese ejercicio.

La memoria se ha preparado cumpliendo con las exigencias contenidas en la Circular 4/1991, del Banco de España, en lo específico, y en el Código de Comercio, Ley de Sociedades Anónimas, Plan General de Contabilidad y Real Decreto 1815/1991, de 20 de diciembre, en lo que es de aplicación de carácter general.

Cambios normativos

Los cambios más significativos producidos en la normativa contable en 2001 y 2000 que afectan a las cuentas anuales han sido los siguientes:

1. La circular 9/1999, de 17 de diciembre, de Banco de España, introdujo diversas modificaciones en la Circular 4/1991, con entrada en vigor, en sus aspectos más relevantes, el 1 de julio de 2000. La modificación más significativa fue la incorporación de una exigencia adicional de provisiones a través de la creación de un fondo para la cobertura estadística de insolvencias. A partir de la citada fecha se dota trimestralmente, con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias, la diferencia positiva entre una cuarta parte de la estimación de las insolvencias globales latentes en las diferentes carteras de riesgos homogéneos, y las dotaciones netas para insolvencias específicas realizadas en el trimestre, deducida la recuperación de activos amortizados. Este fondo estadístico será, como máximo, igual al triple de la suma de los productos de los importes de las diferentes categorías de riesgo crediticio por sus correspondientes coeficientes establecidos en la citada circular.
2. La Circular 5/2000, de 19 de septiembre, de Banco de España, introdujo diversas modificaciones en la Circular 4/1991 con entrada en vigor en el año 2000 referentes a las nuevas bases técnicas de cálculo y el tratamiento contable aplicables a la instrumentación de los compromisos por pensiones conforme al Real Decreto 1588/1999 de 15 de octubre, incluyendo el régimen transitorio para la cobertura de la diferencia derivada del empleo de las nuevas hipótesis.
3. La única norma digna de resaltar en el ejercicio 2001 es la circular 4/2001, de 24 de septiembre, de Banco de España que adapta lo establecido en el Real Decreto 948/2001, de

3 de agosto, incorporando en la base de cálculo de las aportaciones al Fondo de Garantía de Depósitos el 5 por ciento del depósito de valores y otros instrumentos financieros garantizados, valorados según los criterios indicados en la citada norma.

Comparación de la información

Las cuentas anuales del ejercicio 2001 se presentan en miles de euros. A efectos comparativos, los importes que figuran en el balance, la cuenta de pérdidas y ganancias y la memoria correspondientes al ejercicio precedente han sido adaptados. Para ello se han convertido de forma global las correspondientes partidas de las cuentas anuales, aplicando el tipo de conversión y las normas de redondeo previstas en la legislación.

5.3.2. Principios de contabilidad aplicados.

Las cuentas anuales de Banco Atlántico y su Grupo consolidado correspondientes al año 2001 y 2000 han sido preparadas de conformidad con los principios y criterios contables establecidos por el Banco de España en la Circular 4/1991. Se adjunta en el anexo 2 del presente Folleto copia de la Memoria de Banco Atlántico y su Grupo consolidado donde se explica detalladamente los principios de contabilidad aplicados.

A continuación se inserta cuadro con de la participación y consolidación del Grupo Financiero Banco Atlántico.

DENOMINACION SOCIAL	tipo consolidación	PARTICIPACION(%)		
		DIR.	INDIR.	TOTAL
Sociedades del grupo consolidado				
ABC SERVICES - ADMINISTRATION BANKING COMPUTER SERVICES S.A.M.	integr.global	-	100,0	100,0
ANCHORAGE INTERNATIONAL SERVICES Incorporated	integr.global	-	100,0	100,0
ATLÁNTICO BIENES RAÍCES, S.A.	integr.global	-	100,0	100,0
ATLANTICO HOLDINGS FINANCIAL, Ltd.	integr.global	100,0	-	100,0
ATLÁNTICO LEASING, S.A.	integr.global	-	100,0	100,0
ATLÁNTICO SERVICIOS CORPORATIVOS, S.A.	integr.global	-	100,0	100,0
ATLÁNTICO SERVICIOS FINANCIEROS, E.F.C., S.A.	integr.global	99,6	0,4	100,0
ATLÁNTICO SERVICIOS, S.A.	integr.global	-	100,0	100,0
AUXILIAR BARCELONESA DE SERVICIOS, S.A.	integr.global	99,0	1,0	100,0
AUXILIAR DE SERVICIOS Y COLABORACIONES, S.A.	integr.global	99,0	1,0	100,0
BANCO ATLÁNTICO (BAHAMAS) BANK & TRUST, Ltd.	integr.global	-	100,0	100,0
BANCO ATLANTICO GIBRALTAR, Ltd.	integr.global	99,3	0,7	100,0
BANCO ATLÁNTICO (MONACO) S.A.M.	integr.global	100,0	-	100,0
BANCO ATLÁNTICO (PANAMÁ), S.A.	integr.global	-	100,0	100,0
BANCO ATLÁNTICO, S.A.	integr.global	-	-	-
FONOMARKET, S.A.	integr.global	99,0	1,0	100,0
GESATLÁNTICO, S.A. S.G.I.I.C.	integr.global	99,0	1,0	100,0
GEYSER INTERNATIONAL Incorporated	integr.global	-	100,0	100,0
I.B.A. MANAGEMENT, Ltd.	integr.global	-	100,0	100,0
I.B.A. NOMINEE TRUST, Ltd.	integr.global	-	100,0	100,0
I.B.A. SERVICES, Ltd.	integr.global	-	100,0	100,0
IBERATLANTICO SERVIÇOS E PARTICIPAÇÕES Ltda.	integr.global	95,0	5,0	100,0
INMOBILIARIA PARIS, S.A.	integr.global	40,2	17,0	57,2
PROMOTORA NAVARRA PARA EL NORTE DE ESPAÑA, S.A.	integr.global	99,0	1,0	100,0
SEGURATLÁNTICO, S.A.	integr.global	95,0	-	95,0
SCI ABC I	integr.global	-	100,0	100,0
Sociedades del grupo no consolidables y asociadas				
AGF ATLANTICO, Entidad Gestora de Fondos de Pensiones, S.A.	pta.equival	50,0	-	50,0
ATLÁNTICO VIDA, Cía de Seguros y Reaseguros, S.A.	pta.equival	100,0	-	100,0
BANO REAL, S.A.	pta.equival	20,0	-	20,0
CIA. AUX.DE TRANSPORTES Y APARCAMIENTOS, S.A.	pta.equival	99,0	1,0	100,0
ESTACIONAMIENTOS ALCARREÑOS, S.A.	pta.equival	-	35,2	35,2
ESTACIONAMIENTOS CELTAS, S.A.	pta.equival	-	49,7	49,7
GENERAL DE ESTACIONAMIENTOS, S.A.	pta.equival	-	34,3	34,3
S.A. APARCAMIENTOS MADRID	pta.equival	40,0	-	40,0

Detalle de participación y consolidación del grupo financiero Banco Atlántico

CAPITULO 6

LA ADMINISTRACIÓN, LA DIRECCIÓN Y EL CONTROL DEL EMISOR

6. LA ADMINISTRACIÓN, LA DIRECCIÓN Y EL CONTROL DEL EMISOR

6.1. Identificación y función de los Administradores y altos directivos de la sociedad emisora

6.1.1. Miembros del Consejo de Administración

Los ocho miembros del Consejo de Administración, a fecha 26 de julio de 2002 son:

	Nombre	Cargo	Fecha primer nombramiento	Carácter
1	D. Abdulla S. Al-Humaidhi (*)	Presidente	23.05.02	Ejecutivo
1	D. Ghazi M. Abdul-Jawad (*)	Vicepresidente	29.04.97	Dominical
1	D. Mohamed Layas (*)	Vicepresidente	28.06.01	Dominical
2	D. Fernando de la Torre Rodríguez (*)	Vocal	26.11.98	Dominical
3	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. representada por D.Manuel González Cid (*)	Vocal	28.01.99	Representación propia
4	D. José Luis de los Santos Tejero (*)	Vocal	29.07.99	Dominical
1	D. Saleh L. El Harbah	Vocal	29.04.97	Dominical
1	D. Mubarak R. Al Mansouri	Vocal	29.07.99	Dominical
	Teresa Holguin Hueso	Secretaria no consejero	29.06.90	

(*) *Comité Ejecutivo*

Clasificación de los miembros del Consejo de Administración.

Banco Atlántico considera **Consejeros dominicales**, a aquellos que han sido nombrados a propuesta de titulares de participaciones significativas estables en el capital de sociedad, y **Consejeros ejecutivos**, a aquellos que desempeñan responsabilidades de gestión dentro de la Sociedad. En Banco Atlántico, S.A. la consideración de ejecutivo, recae en la figura del Presidente.

Los miembros del Consejo de Administración de carácter dominical y ejecutivos designados a propuesta de los accionistas significativos:

1. *A propuesta de Arab Banking Corporation*
D. Abdulla S. Al Humaidhi
D. Mohamed Layas
D. Ghazi M. Abdul-Jawad
D. Saleh L. El Harbah
D. Mubarak R. Al Mansouri
2. *A propuesta de Allianz. Seguros y Reaseguros, S.A.*
D. Fernando de la Torre Rodríguez
3. *En representación de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A.*
D. Manuel González Cid
4. *A propuesta de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A.*
D. José Luis de los Santos Tejero

6.1.2. Directores generales y demás personas asimiladas que asumen la gestión de la sociedad a su nivel más elevado a fecha 26.07.02.

<u>1er DIRECTOR GENERAL</u>	Fecha de Nombramiento
D. Manuel Montecelos Pérez	24.03.1999
<u>DIRECTORES GENERALES</u>	
DIRECCION FINANCIERA D. Augusto Caro Santa Cruz	1.1.1991
DIRECCION INTERNACIONAL D. Olimpio Fernández Feliz	1.4.1992
DIRECCION COMERCIAL D. Agustín López de Coca Pizarro	1.8.1999
<u>DIRECTORES GENERALES ADJUNTOS</u>	
DIRECCION DE INVERSIONES D. José Andrés Erburu Huarte	1.12.1998
DIRECCION BANCA PRIVADA D. Luis Cesar Jayme García Salcedo	1.1.1988
DIRECCION DE OPERACIONES Y CONTROL D. Ignacio Marín Lafuente	1.8.1999
DIRECCION RECURSOS HUMANOS D. Joaquin Casals Jiménez	1.8.1999
DIRECCIÓN GESTIÓN DE ACTIVOS Dña. Carmen Ortíz Castaño	1.11.2001
DIRECCIÓN TECNOLOGÍA DE LA INFORMACIÓN D. Jorge Viñallonga Plaza	1.11.2001
<u>SUBDIRECTORES GENERALES</u>	
DIRECCION AUDITORIA INTERNA D. José Luis Ruano Salinas	1.11.2001
DIRECCION SECRETARÍA GENERAL TÉCNICA D. Ignacio Sesma Sánchez	1.11.2001
<u>OTROS CON DEPENDENCIA DIRECTA DEL 1er DIRECTOR GENERAL</u>	
DIRECCION ASESORÍA JURÍDICA D. Enrique Fernández Sánchez	1.8.1999
DIRECCION ASESORIA FISCAL D. Manuel García-Pozuelo Bonales	1.9.1997

Durante el ejercicio 2001, se han creado la Direcciones Generales Adjuntas de Gestión de Activos, y de Tecnología de la Información.

Durante el ejercicio 2001, se ha eliminado la Dirección General Administrativa.

6.2. Funciones específicas de los administradores y altos directivos.

6.2.1. Funciones de administradores y altos directivos

Consejo de Administración

De acuerdo con los estatutos sociales la gestión, administración y representación del Banco corresponde al Consejo de Administración, que estará compuesto por un mínimo de cinco y un máximo de dieciocho consejeros.

Su nombramiento y cese, así como la determinación de su número, corresponde a la Junta General, sin que sea necesario que reúnan la cualidad de accionistas.

El cargo de consejero durará cinco años. Pudiendo ser reelegidos indefinidamente por períodos de igual duración. La renovación del Consejo se hará siempre parcialmente.

El propio Consejo podrá proveer de entre los accionistas las personas que hayan de ocupar las vacantes que se produzcan por renuncia o dimisión, fallecimiento, incapacidad o cualquier otra causa distinta de la expiración del plazo de nombramiento, sometiendo los nombramientos a la aprobación de la primera Junta General que se celebre. Los administradores así nombrados cesarán en el cargo cuando hubiera correspondido a aquéllos cuyas vacantes cubrieron, salvo acuerdo distinto de la Junta General.

El Consejo de Administración está investido de las más amplias facultades para la gestión, administración y gobierno de todos los actos comprendidos en el objeto social y en toda su actividad patrimonial, sin limitación alguna, pudiendo, por tanto, resolver sobre todo asunto, en juicio y fuera de él, que no esté reservado a la Junta General de accionistas, las competencias y facultades del Consejo se especifican en el artículo 22 de los Estatutos Sociales de Banco Atlántico, S.A.

En Mayo de 2002, el Consejo de Administración está compuesto por ocho miembros y se reúne regularmente de cuatro a seis veces al año. La última reunión del Consejo se celebró el pasado 23 de mayo de 2002.

Comité de Auditoría y Cumplimiento

Dada la actual composición del accionariado, no se ha adaptado código de Buen Gobierno, no obstante, el Consejo de Administración tiene nombrado un Comité de Auditoría y Cumplimiento, que se reúne al menos dos veces al año, compuesto por las siguientes personas:

<i>Presidente</i>	D. Ghazi Abdul-Jawad
<i>Vocales</i>	D. José Luis de los Santos Tejero D. Saleh L. Al-Mansouri
<i>Secretaria no Vocal</i>	Teresa Holguín Hueso

La función primordial del Comité de Auditoría y Cumplimiento es la de apoyar al Consejo de Administración en sus cometidos de vigilancia y evaluación del sistema de gobierno de la sociedad. Asimismo, estudiará e informará de cualquier asunto que le sea sometido por el Consejo o por el Comité Ejecutivo.

En particular, sus competencias se extenderán a las áreas de Auditoría, Información Financiera y de Gestión y Sistemas Internos de Control y Cumplimiento Normativo.

Estará formado por 3 consejeros no ejecutivos, nombrados por el Consejo a propuesta del Presidente, cesando en su cargo cuando lo hagan en su condición de Consejeros o cuando así lo acuerde el Consejo, además de un observador permanente que será el auditor permanente Auditor Interno de Arab Banking Corporation.

Este Comité nombrará un Presidente de entre sus tres miembros. También tendrá un Secretario que podrá ser nombrado por el Consejo de Administración.

El Comité se reunirá a convocatoria del Presidente o a petición de dos de sus miembros.

Las reuniones se realizarán con la frecuencia que se estime necesaria y, al menos dos veces al año, siendo necesario que una de sus reuniones se celebre con anterioridad a la formulación de las Cuentas Anuales e Informe de Gestión del ejercicio precedente.

Las decisiones adoptadas en cada reunión serán recogidas en las correspondientes actas y se informará de ellas en el pleno del Consejo.

6.2.2. Importe de sueldos, dietas y remuneraciones

Los miembros del Consejo y, en su caso, los del Comité Ejecutivo, percibirán por su asistencia a las sesiones una dieta.

Independientemente de la anterior dieta, los Consejeros percibirán por sus funciones, con cargo a la cuenta de Gastos Generales, una retribución máxima de hasta el 4% (cuatro por ciento) de los beneficios líquidos obtenidos por la Sociedad el año anterior, pudiendo renunciar a toda o parte de la misma. Esta retribución solo podrán percibirla después de estar cubiertas las atenciones de la reserva legal (y en su caso, de la estatutaria) y después de haberse reconocido a los accionistas un dividendo del 5% (cinco por ciento) como mínimo del capital desembolsado.

El Consejo de Administración adoptará las resoluciones que procedan para la distribución de la remuneración en la forma, cuantía y proporción que el propio Consejo decida.

La anterior retribución y las dietas serán compatibles e independientes de las remuneraciones que los consejeros pudieran percibir por el desempeño, en la propia Sociedad, de otras funciones adicionales a la de consejero, no habiendo recibido percepción alguna por sus cargos en otras entidades del Grupo.

En los dos últimos ejercicios cerrados y hasta el 30.06.02. los Consejeros han percibido:

	a 30.06.02	2001	2000
Dietas	54 miles de euros	74 miles de euros	90 miles de euros
Atenciones Estatuarias	0 euros	301 miles de euros	301 miles de euros
Total	54 miles de euros	375 miles de euros	391 miles de euros

En los dos últimos ejercicios cerrados y hasta el 30.06.02. los Directores Generales y demás personal que asumen la gestión de sociedad a su nivel más elevado, no han recibido percepción alguna por sus cargos en otras entidades del Grupo.

	a 30.06.02	2001	
Salarios	983 miles de euros	2.438 miles de euros	1.814 miles de euros
Dietas y otros conceptos.	0 euros	0 euros	0 euros
Total	983 miles de euros	2.438 miles de euros	1.814 miles de euros

Consejeros Delegados

El Consejo de Administración podrá delegar en uno o varios administradores, con la denominación de Consejeros Delegados, aquellas facultades o poderes que juzgue convenientes para la administración, dirección y representación de la Sociedad. La delegación permanente de facultades exigirá que el acuerdo se adopte con el voto

favorable de las dos terceras partes del Consejo, quedando a salvo las prohibiciones de delegación establecidas por la ley. Hasta la fecha del presente folleto, no ha hecho uso de esta facultad.

Comité Ejecutivo.

El Comité Ejecutivo es un órgano de administración del Banco, creado según acuerdo del Consejo de Administración de fecha 17 de abril de 1984. Actualmente compuesto por 6 personas y un secretario.

En ningún caso podrá ser objeto de delegación en el Comité Ejecutivo la rendición de cuentas y la presentación de balances a la Junta General, ni las facultades que ésta conceda al Consejo, salvo que fuese expresamente autorizado por ella.

Para la delegación de facultades en el Comité Ejecutivo se requerirá el voto favorable de las dos terceras partes de los componentes del Consejo.

El Comité Ejecutivo actuará en la forma y condiciones que le fije el Consejo de Administración.

A la fecha del registro del presente folleto el Comité Ejecutivo está compuesto por las siguientes personas:

<i>Presidente</i>	D. Abdulla S Al-Humaidhi
<i>Vice Presidente</i>	D. Ghazi Abdul-Jawad
<i>Vocales</i>	D. Mohamed Layas Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A., representado por D. Manuel González Cid D. José Luis de los Santos Tejero D. Fernando de la Torre Rodríguez
<i>Secretaría del Comité</i>	D^a Teresa Holguín Hueso

Dicho comité tiene atribuidas las siguientes facultades:

El Comité Ejecutivo ostentará todas las facultades del Consejo de Administración, salvo aquéllas reservadas por la Ley al Consejo y las relacionadas en los apartados n^{os}. 3, 4, 5 y primera parte del párrafo 6 del Artículo 22 de los Estatutos Sociales del Banco.

El Comité Ejecutivo tendrá las más amplias facultades de administración de la sociedad, dentro del tráfico normal del comercio y negocio bancario, pero estará sujeto, además de a las mencionadas en el párrafo anterior, a los siguientes límites y limitaciones:

- (A) Aprobación de operaciones de riesgo: 50 millones de \$USA por operación o su contravalor en Euros o cualquier otra divisa convertible. El total de riesgo por cliente o cliente global no podrá exceder del porcentaje sobre recursos propios que en cada momento señale el Banco de España. Con el sector público español (según lo define el Banco de España) se podrán asumir riesgos hasta un límite por cliente o cliente global no superior a 300 millones de \$USA o su contravalor en Euros o cualquier otra divisa convertible.
- B) Inversiones de capital: 15 millones de \$USA o su contravalor en Euros o cualquier otra divisa convertible.
- (C) Adquisición y disposición de activos fijos: 15 millones de \$USA o su contravalor en Euros o cualquier otra divisa convertible.
- (D) Apertura de oficinas en el extranjero, ya sean oficinas de representación, agencias o sucursales. La compra, venta, creación y disolución y liquidación de subsidiarias en el extranjero, así como cualquier variación de capital.

(E) Estructura de la Alta Dirección en sus grandes líneas; nombramiento de Consejeros Delegados, Directores Generales, cambios en el Organigrama incluyendo el nivel de Director General y hacia arriba.

(F) Contratación de ejecutivos: Directores Generales y niveles superiores.

Cualquier propuesta que exceda las cifras mencionadas en los apartados (A), (B), y (C), y cualquier asunto de los mencionados en (D), (E) y (F) necesitarán la aprobación del Consejo de Administración.

El Comité Ejecutivo estará compuesto por un mínimo de tres y un máximo de diez miembros, según determine el Consejo de Administración. El Comité Ejecutivo establecerá las normas y procedimientos para su propio funcionamiento, que incluirá al menos las que siguen: El Comité Ejecutivo quedará válidamente constituido cuando concurren a la reunión, presentes o representados, la mitad más uno de sus componentes. En caso de ausencia, cualquier miembro podrá hacerse representar, por escrito, por otro Consejero pero ninguno podrá ostentar la representación de más de dos componentes, además de la suya propia. Sus decisiones se adoptarán por mayoría de votos presentes y representados en la reunión. El Presidente de la sesión tendrá voto dirimente. Todos los miembros del Comité Ejecutivo tienen la obligación de informar sobre cualquier interés, directo o indirecto, presente o futuro, que pudieran tener sobre cualquier contrato, operación o asunto del Banco y de sus compañías filiales. Deberán, también, guardar el secreto de las deliberaciones y acuerdos que se adopten. Las sesiones se desarrollarán en inglés de las que se levantará un acta, que se redactará en castellano, con su correspondiente traducción al inglés.

A las reuniones del Comité Ejecutivo podrán asistir aquellas personas y Directivos del Banco que el Presidente del Comité considere conveniente.

El Consejo de Administración podrá revocar, en cualquier momento, el nombramiento de cualquier miembro del Comité Ejecutivo sin necesidad de tener que justificar tal decisión.

Funciones del Presidente

El Consejo de Administración designará de su seno un Presidente que ostentará la representación de la sociedad y de su consejo de administración, así como dirigirá las deliberaciones del Consejo de Administración, estando facultado para elevar a documento público los acuerdos del Consejo de Administración. El Presidente no cuenta con voto de calidad.

Otras delegaciones.

El Consejo de Administración, podrá, asimismo, sin perjuicio de los nombrados Consejeros Delegados, conferir mandato, mancomunado o solidario, a favor de directivos o técnicos del Banco con la denominación y facultades que estime más convenientes, ya sea como Directores Generales, Administradores Generales, Secretario General, o cualesquiera otros para la gestión de los negocios sociales.

Podrá también el Consejo de Administración, otorgar apoderamientos y mandatos, generales y especiales a favor de cualquier persona, sea o no extraña a la sociedad para uno o varios objetos determinados.

6.3. Participación de los Ejecutivos del Banco en transacciones inhabituales y relevantes de la sociedad en el transcurso del último ejercicio y del corriente.

Ninguno de los Ejecutivos del Banco ha participado, ni participa, en transacciones relevantes e inusuales de la sociedad, limitando sus actuaciones a lo establecido en los acuerdos del Consejo de Administración y del Comité Ejecutivo del Banco.

No se han realizado operaciones con empresas propiedad de Ejecutivos del Banco, o en las que éstos ostenten representación accionaria significativa.

Todas las operaciones efectuadas con partes vinculadas se llevaron a cabo según las condiciones de mercado del momento de su realización. A la fecha de verificación del presente folleto, las relaciones contractuales de mayor relevancia existentes entre Banco Atlántico, S.A., y las sociedades integrantes del Grupo son las que se especifican en el capítulo 4 del presente folleto.

No hay operaciones de Banco Atlántico, S.A., o sociedades del Grupo, con otras entidades sin participación accionaria del Banco o del Grupo, cuyo único objeto social sea exclusivamente el cumplimiento de un contrato con Banco Atlántico o sociedades del Grupo, o cuyos resultados dependan mayoritariamente de la ejecución de dicho contrato.

Las transacciones efectuadas con los accionistas significativos de la entidad (ver cuadro 3.3.6) se han llevado a cabo en las condiciones de mercado existentes en el momento de su realización.

—

6.3.1 Saldo de Banco Atlántico, S.A., con sociedades filiales

A continuación se incluye Balance y Cuenta de Resultados, de las operaciones de Banco Atlántico con las Sociedades del Grupo Financiero.

	Miles de euros			
	Consolidadas		No consolidadas	
	2001	2000	2001	2000
ACTIVO				
Entidades de crédito.....	273.497	186.151	-	-
Créditos sobre clientes	-	3.294	108	1.599
Otros activos.....	8.450	8.366	-	-
PASIVO				
Entidades de crédito.....	438.877	206.670	-	-
Débitos de clientes.....	13.360	13.385	14.406	3.161
Otros pasivos.....	805	3.846	-	-
CUENTAS DE ORDEN				
Pasivos Contingentes.....	577	1.022	6.677	240
Disponibles.....	18.541	9.015	132	1.575
Operaciones de futuro.....	19.978	55.546	-	-
PÉRDIDAS Y GANANCIAS				
	Gastos:			
Intereses y cargas asimiladas.....	12.934	11.419	186	156
Comisiones pagadas.....	631	48	-	-
Otros gastos.....	847	667	-	-
	Ingresos:			
Intereses y rendimientos asimilados.....	9.406	8.078	-	84
Rendimiento de cartera de renta variable.....	8.600	7.194	-	601
Comisiones percibidas.....	14.911	18.211	517	186
Otros productos.....	216	90	-	60

Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2001, el Grupo Financiero Banco Atlántico mantiene saldos en el capítulo de Entidades de crédito de activo y de pasivo por un importe de 44.537 11.520 miles de euros, respectivamente (2000: 47.570.6 y 38.621 miles de euros) con sociedades del grupo Arab Banking Corporation. Las transacciones incluidas en la Cuenta de pérdidas y ganancias de ambos ejercicios con éste mismo grupo no son significativas.

6.4. Conjunto de intereses de los Administradores y Altos Directivos en la Sociedad

6.4.1. Intereses de los Administradores y otros Ejecutivos de la Sociedad

A fecha 26 de julio de 2002 los miembros de Banco Atlántico que asumen la gestión de la sociedad al nivel más elevado y que participan en el capital social de la sociedad con el número de acciones que a continuación se indican son :

Titular	Número de acciones	
D. Manuel Montecelos Pérez	0	0
D. Agustín López de Coca Pizarro	0	0
D. Olimpio Fernández Feliz	0	0
D. Augusto Caro Santa Cruz	200	0,00094

Las acciones que poseen las personas anteriormente citadas lo son a título personal.

Los miembros del Consejo de Administración han sido designados por los accionistas, existiendo una vinculación que queda detallada en el cuadro que se inserta a continuación y que recoge la participación directa, indirecta y representada que estos miembros ostentan en el capital social de Banco Atlántico, S.A. a fecha 26 de julio de 2002.

Consejero	Acciones Propiedad Directa	Acciones Propiedad Indirecta	Acciones Representadas	Titular	TOTAL	% sobre el Total del Capital Social
D. Ghazi M. Abdul Jawad	100	0		A.B.C.		
D. Mubarak R. Al Mansouri	1	0		A.B.C.		
D. Mohammed Layas	0	0	14.253.839	A.B.C.	14.253.940	68,223%
D. Abdulla S. Al-Humaidhi	0	0		A.B.C.		
D. Salah L. El Arbah	0	0		A.B.C.		
D. Fernando de la Torre Rodríguez	24	0	1.167.928	Allianz, S.A.	1.167.952	5,590%
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A.	5.092.366	0	56.259	B.B.V.A.	5.148.725	24,643%
D. José Luis de los Santos Tejero	100	0		B.B.V.A.		
TOTAL	5.092.591	0	15.478.026		20.570.617	98,456%

En la última Junta General de Accionistas de 23 de mayo de 2002 el conjunto de acciones representadas en el Consejo de Administración supuso el 98,520% del capital social. De éstas, las delegaciones de voto supusieron un 0,154%

El capital social de Banco Atlántico, S.A., está formalizado en 20.893.159 acciones nominativas de 6,01euros de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas. La distribución por accionistas es la siguiente :

	26.07.02			31.12.01			31.12.00		
	directa	indirecta	total	directa	indirecta	total	directa	indirecta	total
Arab Banking Corporación B.S.C.	49%	18,20%	67%	49%	18,20%	67%	49%	18,20%	67%
Arab Banking Inter. Holding B.V.	18,20%	1,03%	19,23%	18,20%	1,03%	19,23%	18,20%	1,03%	19,23%
Servicio de Inversiones de Patrimonio S.A.	1,36%	0%	1,36%	1,40%	0	1,40%	1,40%	0	1,40%
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A.	24,40%	0,27%	24,67%	24,40%	0,27%	24,67%	24,40%	0,27%	24,67%
Allianz Cia. de Seg. y Reaseguros, S.A.	5,60%	1,00%	5,60%	5,60%	1,00%	5,60%	5,60%	1,00%	5,60%
Resto de accionistas (menos del 0,8 %)	1,44%	0%	1,44%	1,40%	0	1,40%	1,40%	0	1,40%

Participación indirecta de Allianz Cia. de Seg. Y Reaseguros, S.A., a nombre de Fenix Directo Cia. De Seguros y Reaseguros , S.A.

A 31 de diciembre de dos mil dos, el número de accionistas era de 1.411

Las acciones de Banco Atlántico, S.A. están admitidas a cotización oficial en las bolsas españolas y se contratan en el mercado continuo modalidad de Fixing, siendo todas ellas de la misma clase y otorgando los mismos derechos. Las cotizaciones fueron:

Cotización en Bolsa

	2000	2001
Máximo anual	37,00	39,40
Mínimo anual	31,80	31,90
Media anual	35,90	36,80
Media último trimestre	35,60	34,70
Último día del ejercicio	36,00	36,40
Frecuencia de cotización (días)	205 (82%)	180 (72%)

6.4.2. Actividades significativas fuera de la sociedad

Relación de los cargos, según consta en los Registros de la Entidad, que ostentan los Consejeros, sus Directores Generales y otros asimilados, en otras sociedades:

Titular y cargo en el Banco	Cargos en otras sociedades	
	Cargo	Razón social
D. Abdulla S. Al-Humaidhi <i>Presidente</i>	No se conoce	No se conoce
D. Ghazi Abdul-Jawad <i>Vicepresidente</i>	Presidente Ejecutivo	Arab Banking Corporation (BSC) Barahain
D. Mohammed Layas <i>Vicepresidente</i>	Presidente	Libyan Arab Foreign Bank
D. Salah L. El-Arbah <i>Consejero</i>	Director del Departamento de Cuentas e Inversiones	Central Bank Of Libya
D. Mubarak R. Al-Mansouri <i>Consejero</i>	No se conoce	No se conoce
D. Fernando de la Torre <i>Consejero</i>	Consejero Presidente Consejero	EUROVIDA, S.A., Cía. De Seguros y Reaseguros Inmobiliaria INVERFÉNIX, S.A. ALLIANZ Inversiones, Sociedad de Valores, S.A. (sociedad unipersonal)
D. José Luis de los Santos <i>Consejero</i>	No se conoce	No se conoce
D. Manuel Montecelos	Presidente	ATLÁNTICO VIDA, S.A., Compañía de Seguros y Reaseguros
D. Manuel González Cid Representante físico del Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. <i>Consejero</i>	Presidente Presidente Vicepresidente Consejero Consejero Presidente Consejero Consejero	Leaderline, S.A. Leadermix, S.A. Azohl, S.A. Servicio de Administración de Inversiones, S.A. Servicios para Medios de Pago, S.A. Sociedad Gestora del Fondo Público Regulación Merc. Hipoteca Promocio Ciutat Vella, S.A. Euroforum Escorial, S.A.
D. Agustín López de Coca <i>Dir. Gral. Comercial</i>	No se conoce	No se conoce
D. Olimpio Fernández <i>Dir. Gral. Internacional</i>	No se conoce	No se conoce
D. Augusto Caro <i>Dir. Gral. Financiero</i>	Consejero Consejero	Banco Arabe Español, S.A. Banco Atlántico Bahamas Bank and Trust Ltd.

6.5. Auditoría Contable y Gastos de Auditoría

Ernst & Young, S.L., firma auditora de las cuentas de Banco Atlántico, S.A., y de su Grupo Financiero, percibió en concepto de honorarios por las auditorías del año 2001 un importe de 750.000,-euros. No se ha realizado ningún pago por conceptos distintos a la elaboración del informe de auditoría.

CAPITULO 7

EVOLUCION RECIENTE Y PERSPECTIVAS DEL EMISOR

7. EVOLUCION RECIENTE Y PERSPECTIVAS DEL EMISOR

7.1 Hechos relevantes posteriores al cierre del último ejercicio.

La firma por los miembros del Consejo de Administración de Banco Atlántico, S.A. de las Cuentas Anuales del Banco, referidas a 31 de Diciembre de 2001, tuvo lugar el 21 de marzo de 2002. Con posterioridad al cierre del ejercicio cabe destacar los siguientes hechos:

La venta el 21 de febrero de 2002 de la totalidad de la participación (40 % sobre el total del capital social de la entidad) que Banco Atlántico, S.A. mantenía en el capital Social de S.A. Aparcamientos Madrid, por un importe de 6.010 miles de euros, obteniendo una plusvalía de 6.001 miles de euros (5.761,7 miles de euros en concepto de plusvalía y 239,3 miles de euros en concepto de intereses).

El cese, con fecha 23 de mayo de 2.002, del Presidente del Consejo Administración D. Abdulnohsen Y. Al-Hunaif.

Con fecha 23 de mayo de 2002, se nombro Presidente de Consejo de Administración a D. Abdulla S. Al Humaidhi.

7.2. Evolución de los negocios con posterioridad al cierre del Ejercicio 2001

7.2.1 Análisis de la Cuenta de resultados

Dentro de un contexto económico de relativa debilidad, en los tres primeros meses del año el Grupo Banco Atlántico ha alcanzado un Resultado atribuido al grupo de 16.257 m. de euros, lo que representa un incremento interanual del 6,23%.

Por áreas de negocio, hay que destacar la evolución de los Negocios en España que representa un 93,52 % sobre el total del beneficio del Grupo Financiero, cuya variación interanual se sitúa en el 23,66%, cifra muy superior a la presupuestada (15,56%)

En la comparativa de la Cuenta de Resultados de marzo 2002 con la presentada un año antes deben destacarse las siguientes magnitudes :

El **Margen de intermediación** alcanzó la cifra de 54,5 millones de euros, lo que supone un 4,37 % de crecimiento sobre el alcanzado en el primer trimestre del ejercicio anterior. Esta mejora viene motivada por el incremento en los volúmenes de negocio, tanto de activo como de pasivo, con respecto al año anterior.

El **Margen ordinario**, suma del *Margen de intermediación*, las *comisiones* y los *Resultados por operaciones financieras*, ascendió 80,7 millones de euros, creciendo un 1,09 % sobre el mismo periodo del año anterior, ello a pesar de la variación negativa del 54,94 % en los Resultados por operaciones financieras, consecuencia directa de la negativa evolución de los mercados.

El primer trimestre del año el Banco ha continuado con la política establecida de contención del gasto, así los **Gastos generales de administración**, que incluyen los *Gastos de personal* y los *Otros gastos administrativos*, ascienden a 50,9 millones de euros, y crecen solamente el 3,03%, en comparación al 6,23 % que crece el beneficio neto respecto a marzo 2001.

Los *Gastos de personal* crecen el 1,35%, totalizando 33,6 millones de euros, todo ello como consecuencia de los procesos de reingeniería, que mediante la concentración, automatización y mejora de los procesos administrativos, permite, manteniendo la eficacia de los procesos, ajustar los costes asociados a los mismos, al tiempo que posibilita el que el personal de las oficinas dedique mayor parte de su tiempo a la atención al cliente.

Por su parte la partida de *Otros gastos administrativos* ascendió a 17,3 millones de euros , creciendo el 6,47% sobre el mismo periodo del año anterior. Este aumento se debe en gran

medida al significativo incremento de los gastos de informática, que ascendieron a 3,5 millones de euros, y crecieron el 19,90 % sobre marzo 2001. Este incremento es consecuencia directa de la transformación tecnológica llevada a cabo con los procesos de reingeniería abordados, que tienen en el capítulo de informática una especial incidencia.

El **Margen de explotación** se elevó a 25,7 millones de euros, lo que supone una ligera disminución frente al mismo periodo del año anterior, un 1,32 %, reflejo del fuerte esfuerzo inversor realizado en tecnología informática (Automación) debido a la comentada reingeniería.

Los **Beneficios por operaciones grupo** totalizaron 4,6 millones de euros, cifra muy superior a la recogida un año antes (0,1 millones de euros). Este epígrafe recoge la plusvalía generada y repercutible al Grupo por la venta de la participación que Banco Atlántico tenía en la S.A. de Aparcamientos Madrid, como se comenta en el epígrafe 7.1, consecuencia directa de la política de desinversión en participaciones no estratégicas.

Las **Amortizaciones y Provisiones para insolvencias** efectuadas en el primer trimestre de 2002 ascendieron a 8,1 millones de euros, creciendo un 37,35 % respecto a las efectuadas en el mismo periodo del año anterior, ello a pesar de la bajada del Ratio de morosidad, lo que ha facilitado que se hayan mejorado los Ratios de cobertura sobre el conjunto de activos con riesgo, como se comenta más adelante.

Además de por las necesidades de cobertura sobre los activos dudosos, el fuerte incremento de este epígrafe se explica por el significativo aumento en las dotaciones netas sobre la cobertura genérica, 1,7 millones de euros, y sobre la cobertura estadística, 3,2 millones de euros, fiel reflejo del fuerte incremento de la inversión crediticia en el primer trimestre de 2002.

El **Resultado antes de impuestos** ascendió 25,0 millones de euros, lo que supone un crecimiento del 11,55 % sobre el mismo periodo del año anterior. Después de descontar las partidas de impuestos y el resultado atribuido a la minoría el Resultado atribuido al grupo ascendió a la comentada cifra de 16,3 millones de euros.

7.2.2. Cifras del Balance y otras magnitudes significativas

En marzo 2002, el Grupo Banco Atlántico presenta con respecto a la misma fecha del año anterior un incremento en los volúmenes de negocio significativo.

Los **Créditos sobre clientes**, ascendieron a 5.578,4 millones de euros, creciendo un 11,54 % sobre el mismo periodo del año anterior.

Los **Recursos de clientes en balance**, resultante de la suma de las partidas de balance : *Débitos a clientes, Débitos representados por valores negociables y Pasivos Subordinados*, ascendieron a 6.901,3 millones de euros, aumentado en un 7,09 % respecto a marzo 2001.

Por su parte los **Recursos fuera de balance**, considerados como la suma de los Fondos de Inversión, Fondos de Pensiones, Cesiones a Vencimiento, Pagarés de empresa intermediados, y los Unit Link, se elevaron a 2.036,5 millones de euros, incrementándose en un 9,57 % respecto a los presentados en la misma fecha del año anterior.

El total de Recursos Gestionados de clientes, suma de la partidas mencionadas de balance y de fuera de balance, ascendió a 8.937,8 millones de euros, lo que supone un crecimiento del 7,65 % respecto a la cifra de marzo de 2002.

El **Ratio de morosidad** descendió en marzo al 1,16 %, respecto del 1,21 % de marzo 2001. Este descenso de la morosidad unido al fuerte incremento de las dotaciones por insolvencias, ya comentado en el análisis de la Cuenta de resultados, permite que la cobertura sobre las operaciones de riesgo con clientes mejoren. De este modo, el **Ratio de cobertura** teniendo en cuenta solo los activos dudosos con clientes se eleva al 110,4 %, mejorando en 2,9 puntos

respecto al de marzo 2001. Si además de estos activos se consideran los pasivos contingentes dudosos en este caso la cobertura se sitúa en el 128,78 %, lo que supone en este caso una mejora de 14,14 puntos respecto a marzo 2001. Si sobre este último ratio se consideran además las garantías hipotecarias asociadas a estos riesgos la mejora es de 29,04 puntos ascendiendo la cobertura en este caso al 158,14 %.

En cuanto a los ratios de gestión, el R.O.E. fue del 13,52 % y el R.O.A. del 0,71 %, frente al 13,31 % y el 0,69 % de marzo 2001 respectivamente.

Con la apertura de dos nuevas oficinas, a fecha de verificación de este Folleto el Grupo dispone de 286 oficinas, 12 más que a la misma fecha del año 2001, y el número de empleados totaliza 2.648.

Seguidamente se recogen los balances y cuentas de pérdidas y ganancias del Grupo Banco Atlántico a marzo 2002 y marzo 2001.

GRUPO BANCO ATLÁNTICO
CUENTAS DE PERDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADAS

Cifras en miles de euros

	2002	2002	Variación interanual	
	MAR.02	MAR.01	Absoluta	%
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS	104.509	125.541	-21.032	-16,75%
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS	-50.330	-73.415	23.085	-31,44%
RENDIMIENTOS DE LA CARTERA DE RENTA VARIABLE	320	91	229	251,65%
De acciones y otros títulos de renta variable	80	91	-11	-12,09%
De participaciones	240	0	240	N/A
De participaciones en el grupo	0	0	0	N/A
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	54.499	52.217	2.282	4,37%
COMISIONES PERCIBIDAS	27.202	26.243	959	3,65%
COMISIONES PAGADAS	-2.898	-2.785	-113	4,06%
RESULTADOS OPERACIONES FINANCIERAS	1.855	4.117	-2.262	-54,94%
MARGEN ORDINARIO	80.658	79.792	866	1,09%
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN	561	402	159	39,55%
GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN	-50.927	-49.428	-1.499	3,03%
De personal	-33.624	-33.176	-448	1,35%
Otros gastos administrativos	-17.303	-16.252	-1.051	6,47%
AMORTIZACIÓN Y SANEAMIENTO DE ACTIVOS MATERIALES E INMATERIALES	-3.645	-3.599	-46	1,28%
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN	-911	-1.088	177	-16,27%
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	25.736	26.079	-343	-1,32%
RESULTADOS NETOS GENERADOS POR SOCIEDADES PUESTAS EN EQUIVALENCIA	126	179	-53	-29,61%
Participación en beneficios de sociedades puestas en equivalencia	366	301	65	21,59%
Participación en pérdidas de sociedades puestas en equivalencia	0	-122	122	-100,00%
Correcciones de valor por cobro de dividendos	-240	0	-240	N/A
AMORTIZACIÓN DEL FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACIÓN	0	0	0	N/A
BENEFICIOS POR OPERACIONES GRUPO	4.620	149	4.471	3000,67%
Beneficios por enajenación de participaciones puestas en equivalencia	4.549	0	4.549	N/A
Reversión de diferencias negativas de consolidación	71	149	-78	-52,35%
QUEBRANTOS POR OPERACIONES GRUPO	0	0	0	N/A
AMORTIZACIÓN Y PROVISIONES PARA INSOLVENCIAS (NETO)	-8.050	-5.861	-2.189	37,35%
SANEAMIENTO DE INMOVILIZACIONES FINANCIERAS (NETO)	135	1.193	-1.058	-88,68%
DOTACIÓN AL FONDO PARA RIESGOS BANCARIOS GENERALES	0	0	0	N/A
BENEFICIOS EXTRAORDINARIOS	4.265	3.461	804	23,23%
QUEBRANTOS EXTRAORDINARIOS	-1.812	-2.770	958	-34,58%
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	25.020	22.430	2.590	11,55%
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS	-8.156	-6.624	-1.532	23,13%
OTROS IMPUESTOS	-538	-475	-63	13,26%
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	16.326	15.331	995	6,49%
Resultado atribuido a la minoría	69	28	41	146,43%
Resultado atribuido al grupo	16.257	15.303	954	6,23%

GRUPO BANCO ATLÁNTICO
BALANCES CONSOLIDADOS

Cifras en miles de euros

	2002	2002	Variación interanual		2001
	MAR.02	MAR.01	Absoluta	%	DIC.01
ACTIVO					
Caja y Depósitos en Bancos Centrales	192.149	153.925	38.224	24,83%	151.288
Deudas del Estado	888.422	172.798	715.624	414,14%	480.338
Entidades de Crédito	2.120.665	3.148.309	-1.027.644	-32,64%	2.540.776
Créditos sobre clientes	5.578.395	5.001.206	577.189	11,54%	5.381.753
Obligaciones y otros valores de Renta Fija	21.645	12.506	9.139	73,08%	16.150
Acciones y otros títulos de Renta Variable	40.946	34.385	6.561	19,08%	38.777
Participaciones	3.424	4.460	-1.036	-23,23%	4.766
Participaciones en empresas del grupo	13.877	8.949	4.928	55,07%	13.625
Activos Intangibles	11.240	8.717	2.523	28,94%	11.443
Fondo de Comercio de Consolidación	0	0	0	N/A	0
Activos Materiales	155.217	153.137	2.080	1,36%	156.968
Capital suscrito no desembolsado	0	0	0	N/A	0
Acciones propias	0	0	0	N/A	0
Otros activos	280.425	232.031	48.394	20,86%	302.537
Cuentas de Periodificación	55.155	54.409	746	1,37%	48.731
Pérdidas en sociedades consolidadas	3.098	2.210	888	40,18%	2.141
Pérdidas consolidadas del ejercicio	0	0	0	N/A	0
TOTAL ACTIVO	9.364.658	8.987.042	377.616	4,20%	9.149.293
PASIVO					
Entidades de Crédito	1.366.176	1.531.288	-165.112	-10,78%	1.146.211
Débitos a Clientes	6.615.516	6.270.727	344.789	5,50%	6.652.896
Depósitos de ahorro	5.902.344	5.526.193	376.151	6,81%	5.911.273
Otros débitos	713.172	744.534	-31.362	-4,21%	741.623
Débitos representados por valores negociables	195.786	83.532	112.254	134,38%	178.806
Otros pasivos	272.728	243.195	29.533	12,14%	296.558
Cuentas de Periodificación	100.875	82.228	18.647	22,68%	81.240
Provisiones para riesgos y cargas	157.040	139.296	17.744	12,74%	154.516
Fondo para riesgos bancarios generales	0	0	0	N/A	0
Diferencia negativa de consolidación	359	1.174	-815	-69,42%	430
Beneficios consolidados del ejercicio	16.326	15.331	995	6,49%	50.573
Pasivos subordinados	90.000	90.000	0	0,00%	90.000
Intereses minoritarios	2.542	2.432	110	4,52%	2.417
Capital	125.568	125.568	0	0,00%	125.568
Primas de emisión	15.899	15.899	0	0,00%	15.899
Reservas	307.652	288.268	19.384	6,72%	310.546
Reservas de revalorización	0	0	0	N/A	0
Reservas en sociedades consolidadas	55.110	48.232	6.878	14,26%	43.633
Resultado de ejercicios anteriores	43.081	49.872	-6.791	-13,62%	0
TOTAL PASIVO	9.364.658	8.987.042	377.616	4,20%	9.149.293
CUENTAS DE ORDEN					
Pasivos Contingentes	1.358.298	1.256.607	101.691	8,09%	1.361.940
Redescuentos, endosos y aceptaciones	3.414	9.534	-6.120	-64,19%	5.765
Fianzas y act. afectos a diversas obligaciones	86	87	-1	-1,15%	86
Fianzas, avales y cauciones	1.108.021	978.614	129.407	13,22%	1.091.857
Otros pasivos contingentes	246.777	268.372	-21.595	-8,05%	264.232
Compromisos	2.305.365	2.404.023	-98.658	-4,10%	2.281.943
Cesiones temporales con opción de recompra	0	0	0	N/A	0
Disponibles por terceros	2.119.129	2.207.791	-88.662	-4,02%	2.087.036
Otros compromisos	186.236	196.232	-9.996	-5,09%	194.907
CUENTAS DE ORDEN	3.663.663	3.660.630	3.033	0,08%	3.643.883

7.3. Perspectivas del emisor.

El negocio bancario en España durante el año 2002, previsiblemente va a seguir desarrollándose dentro de un escenario de prolongación de la desaceleración que se arrastra desde la última parte de 2001, y en el que la leve recuperación económica, esperada se retrasa en el tiempo.

Productos de este entorno, se espera por un lado unos mercados volátiles y cuya recuperación está condicionada a que se confirme la consolidación del cambio de tendencia. En cuanto al impacto en el negocio bancario, este entorno tiene varias facetas:

La situación de los mercados ha hecho decrecer los volúmenes de actividad, empujando la inversión a instrumentos de menos riesgo (ej. fondos de dinero) y ha recortado el valor patrimonial de las posiciones de los clientes ligadas a renta variable. Todo ello ha supuesto caídas en los ingresos asociados a dichas actividades.

El entorno económico también se refleja en una mayor presión en la calidad del riesgo crediticio que podrá extenderse incluso aún cuando se confirme el cambio de tendencia.

La perspectiva de recuperación y los pobres datos en la inflación podrían reforzar una recuperación en los tipos de interés que, en general, puede resultar beneficioso a la mayor parte de entidades financieras.

Durante el ejercicio 2002, el Grupo Financiero Banco Atlántico va a continuar con el proyecto de cambio que iniciara hace dos años, profundizando en su desarrollo a través de un gran número de iniciativas que abarcan tanto a la definición y desarrollo del negocio como a las actividades soporte.

En cuanto al negocio el Banco continuará dando prioridad al crecimiento en los segmentos estratégicos de particulares de rentas medias y altas, y de empresas de tamaño medio, así como al reforzamiento de su actividad internacional. Estas iniciativas se verán complementadas con un fortalecimiento de las capacidades en gestión de activos y desarrollo de los seguros. El Banco se orienta a desarrollar una banca de relaciones, en la que partiendo de un buen conocimiento de sus clientes, genera una oferta de valor adaptada a sus necesidades con una gama de productos y servicios de calidad.

El Banco ha desarrollado una estrategia multicanal, procurando ofrecer al cliente una diversidad de canales que le permitan acceder a los productos y servicios por la vía que le resulte más adecuada en cada momento. Dentro de esta estrategia, el Banco viene incrementando de forma selectiva su red de oficinas habiendo abierto en lo que va de año 2002, dos nuevas oficinas, una en Deusto (Bilbao) y otra en Marbella (Málaga) y teniendo previsto durante el ejercicio 2002 la apertura de 6 más. Esta red se ve complementada por un servicio de banca por Internet y banca electrónica, donde la amplia gama de funcionalidades y sencillez de uso están produciendo un rápido crecimiento entre los clientes, llegando en algunos casos a superar las operaciones que se realizan por este canal a las que se realizan por la red de oficinas. El servicio de Internet ha sido calificado por *Afinet Global de estudios sobre el mercado de internet*, del Grupo de Analistas Financieros Internacionales (Calle Españolito 19, Madrid), entre los mejores existentes en la banca en España. Finalmente, el Banco ha renovado su centro de atención telefónica con fuertes inversiones en nuevas tecnologías (CTI, CCM, CRM) que permitirán ampliar sus servicios, que incluyen banca telefónica, acciones comerciales, atención a clientes, recuperaciones, etc., y mejorar notablemente su eficiencia.

Se ha dado soporte a una explotación extensa mediante la aplicación de las técnicas de Datamining sobre la información estructurada existente en la Datawarehouse, se mejoran las acciones de captación, vinculación/optimización y retención/mantenimiento de los clientes. El conocimiento del cliente obtenido mediante la gestión y explotación de la información, permite planificar eficazmente la relación con los clientes, y desarrollar la estrategia multicanal, con una visión y actuación global ante el cliente, independientemente del canal de comunicación utilizado en cada momento. Se trata, en definitiva, de profundizar en el conocimiento de las necesidades del cliente para adecuar en lo posible la oferta a las mismas.

Adicionalmente, el Banco tiene en marcha proyectos de reingeniería y mejora en los sistemas con los que persigue mejorar la eficiencia y calidad de sus procesos operativos así como mejorar el servicio al cliente. Dichos proyectos llevan asociados normalmente la incorporación de nuevas tecnologías. Entre ellos destaca por su importancia el proceso de automatización de la instrumentación de operaciones de activo mediante herramientas workflow, nueva aplicación de propuestas, etc.

Se ha dado un paso muy importante en la implantación del Sistema de Información de Gestión poniendo en marcha al comienzo del ejercicio la parte de rentabilidad y seguimiento de la actividad comercial por áreas de negocio y por segmentos y se está avanzando en el desarrollo de los indicadores de negocio. El nuevo sistema se ha aplicado a las áreas de Inversiones, Operaciones y Control y Banca Privada. El proyecto continuará a lo largo del 2002.

Durante el ejercicio 2002 se está desarrollando también el proyecto RAROC (Retorno sobre capital ajustado al riesgo) cuyo objetivo es el de dotar al Grupo Financiero Banco Atlántico de herramientas analíticas para la concesión, gestión y seguimiento de operaciones, abarcando los segmentos de empresas, pymes, bancos y particulares.

La inversión en tecnologías de la información constituye un elemento clave para hacer realidad muchos de los esfuerzos de mejora descritos. Así durante este ejercicio el Banco está abordando importantes proyectos en dichas tecnologías como la implantación del Windows 2000 corporativo, la puesta en marcha de plataformas tecnológicas nuevas en muchas de las unidades en el extranjero, el nuevo plan de contingencia, la digitalización, etc.

A lo largo del año 2002, Banco Atlántico, tiene prevista, además del presente programa de emisión de pagarés, la comercialización de los siguientes **productos**:

- **Atlántico Renting** que incluye los servicios de asesoramiento, gestión y mantenimiento de los vehículos.

Préstamos Hipotecarios

- **Nuevo Hipotecario Multidivisa.-** Préstamo hipotecario, con tipo de interés variable, cuyo importe se contrata en divisas, para posteriormente cambiar el importe de préstamo en otra divisa convertible.
- **Hipoteca Abierta.-** Préstamo hipotecario “revolving” que otorga al cliente la posibilidad de solicitar un préstamo sobre las cantidades amortizadas del importe inicial concedido.
- **Hipotecario Joven.-** Ofrece la financiación del 100% del importe de tasación para la adquisición de su primera vivienda.
- **Hipoteca con Garantía.-** Ofrece la contratación de un seguro a cargo del prestatario, con el que garantizar el pago de las cuotas, en el caso de que éste incurra en el impago de las mismas, por desempleo, incapacidad o enfermedad.
- **Hipoteca con aplazamiento de Pago.-** Permite el aplazamiento de los pagos durante un periodo de tiempo, lo que origina una ampliación de la fecha de vencimiento del préstamo e incrementando el importe a pagar en el resto de las cuotas.

Cuentas

- **Cuenta a la Vista de Alta Remuneración.-** Combina una alta remuneración y los beneficios de un depósito estructurado garantizado.
- **Cuenta Infantil y Cuenta Junior.-** Dirigida a niños y jóvenes menores de 18 años.
- **Cuenta corriente exclusiva de Internet.-** Destinada exclusivamente a nuevos clientes que no quieran desplazarse a una oficina física basando su relación bancaria con Banco Atlántico, S.A., a través de Internet.
- **Cuenta Nómina Joven.-** Combina la cuenta Nómina Premiada y la cuenta Joven.
- **Nueva Cuenta Premiada.-** Su característica principal es la realización de sorteos mensuales y trimestrales cuyo premio consiste en la posibilidad de duplicar o multiplicar por diez el saldo medio de los titulares.
- **Nueva Cuenta Vivienda Integral.-** Con remuneración del saldo medio anual.
- **Nuevo Enfoque Cuenta Vivienda Ahorro.-** Con retribución variable, tomando como referencia la evolución del mercado de dinero y los saldos mantenidos.

Depósitos

- **Depósito de Interés Creciente en función al plazo.-** Para depósitos a un plazo superior a 2 años y al objeto de aprovechar las posibles ventajas fiscales del largo plazo.
- **Depósito con Retribución en Especie.-** La retribución será en especie y dependerá del plazo de inversión y del importe invertido.

Seguros

- **Seguro Atlántico Renta Temporal Garantizada.-** El cliente mediante el pago de una prima única, recibe mensualmente una renta garantizada durante un periodo de cinco años.

Préstamos consumo

- **Nuevo Préstamo Consumo para Pequeños Importes.-** De comercialización exclusiva a través de Banca Telefónica y para importes no superiores a 12.000 euros.
- **Préstamo Consumo Asociado a un Plan de Ahorro.-** Otorga a su titular el derecho a la bonificación de un porcentaje de los intereses percibidos por su plan de ahorro.

Planes de Pensiones

- Multiplan Atlántico ofrece la posibilidad de constituir una cesta de planes de pensiones con objeto de planificar el ahorro para la jubilación entre varios planes que combinen distintos porcentajes de renta variable y renta fija, y poder modificar la inversión cuando lo estimen oportuno.
- **Multiplan Atlántico PAPPÍ 15.-** Cuya política de inversión consistirá en tener una cartera a cualquier plazo compuesta al 100% por renta fija. Está especialmente indicado para personas mayores de 55/60 años y que por lo tanto están cercanas a la jubilación, tendrán la totalidad de sus ahorros invertidos en valores de renta fija de máxima solvencia y seguridad,
- **Multiplan Atlántico PAPPÍ 45.-** Cuya política de inversión consistirá en tener una cartera a largo plazo, con una cartera compuesta por títulos de renta variable (entre un 50 y un 75%) y el resto en renta fija. Con la estabilidad que da tener una parte significativa de la cartera invertida en valores de renta fija de máxima solvencia y seguridad y en acciones de las principales sociedades del mercado, este fondo está indicado para personas con edades entre los 40 y los 50 años con parte de su

ahorro invertido en renta variable y así mejorar la rentabilidad a largo plazo de su Plan de Pensiones.

Fondos de Inversión

- Con el objeto de ampliar las posibilidades inversoras de nuestros clientes, disponemos de una mayor oferta en fondos de inversión cubriendo diferentes mercados y perfiles de riesgo, tenemos previsto lanzar en los próximos meses fondos de inversión de las siguientes características:

FIM de renta variable euro, que invierta en compañías de capitalización media-baja del área euro y OCDE.

FIAMM de distribución exclusiva a través del servicio de Vi@tlántico.

Fondo de fondos Global, invirtiendo en fondos con volatilidad histórica controlada con bajas correlaciones con el mercado.

FIM Mixto, que invertirá función a un objetivo concreto a determinar (ecología, etc).

FIM de renta variable euro, que invertirá preferiblemente en sectores con poco riesgo y que ante hipotéticas bajadas en los mercados de renta variable, este Fondo, se vería menos afectado.

Dos FIM de renta variable Internacional, para ampliar gama mediante diversificación geográfica internacional.

FIAMM, ligado a políticas promocionales concretas a determinar.

FIM Mixto Flexible.

A fecha de verificación de este folleto, en el año 2002 se han comercializado los siguientes Fondos de Inversión gestionados por Gesatlántico. S.G.I.I.C, S.A.

Fondo de Inversión	Número de Registro	Fecha de inscripción en la C.N.M.V.	Patrimonio a 30.05.2002	Número de Partícipes a 30.05.2002
Atlántico Multifondo Azul, FIMF(*)	2.530	28.12.2001	4.036.012,61	120
Atlántico Norteamérica, FIM (**)	2.531	28.12.2001	529.834,26	20
Fondoatlántico Premier, FIM (**)	2.535	28.12.2001	1.511.779,29	31
Bolsatlántico Premier, FIM (**)	2.533	28.12.2001	527.244,93	4
Atlántico Dividendo, FIMS (**)	2.571	22.03.2002	290.944,38	1
Atlántico Dividendo Plus, FIMP (**)	2.572	22.03.2002	296.290,70	1

(*): Constituido el 02.02.01

(**): Constituido el 13.12.01

Segunda Emisión de Deuda Subordinada

Por un importe nominal 30 millones de euros dirigida a todo tipo de inversores, personas físicas o jurídicas, residentes y no residentes. Periodo de suscripción previsto entre el 1 y el 30 de septiembre del 2002 o hasta contratar el importe nominal de 30 MM: de euros.

Pago de intereses trimestrales referenciado a la media del Euribor a tres meses, incrementado en un 0,40 %, en todo caso el tipo de interés bruto máximo aplicable será del 6% anual, y con fecha de amortización final el 1 de octubre de 2010.

7.4. Política de distribución de Resultados, de Inversión, de Saneamiento y Amortización, de Ampliaciones de Emisión de Obligaciones y de Endeudamiento en General a Medio y Largo Plazo.

Política de distribución de Resultados.

Con cargo a los resultados de Banco Atlántico S.A., del ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2001, la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrado el pasado día 23 de mayo de 2001 aprobó el reparto de un dividendo íntegro de 0,72 euros por acción, lo que supone 15.068 miles de euros, un 12% del capital social.

El Banco prevé continuar con esta política de distribución de resultados a lo largo del ejercicio 2002.

Política de Inversiones.

La inversión en Tecnología, Investigación y Desarrollo ha sido uno de los objetivos prioritarios de Banco Atlántico.

Durante el ejercicio 2001, la actividad en el campo de la Tecnología de la Información ha estado influida, de forma muy importante, por la necesidad de adaptar las aplicaciones del Banco para la introducción del Euro, cuya última fase culminó el 1 de enero de 2002, con la entrada en circulación de billetes y monedas.

La implantación de Windows 2000 Corporativo ha cubierto sus primeros hitos relevantes. La Red de Oficinas lo está utilizando ya para el correo electrónico, la Intranet y el sistema de apoyo a la gestión comercial (CRM). La finalización del proyecto está prevista a lo largo del año 2002.

Las mejoras en las redes de todas las unidades se ha complementado con su interconexión con el Banco Atlántico en lo que constituye una red global que apoya la comunicación y la sinergia y permite una supervisión, control y soporte centralizado a nivel grupo.

Política de Saneamientos, Provisiones y Amortizaciones

La política que sigue Banco Atlántico en estos tres aspectos es la establecida por Banco de España, y recogidas en el capítulo 4, apartado 4.2.7 de este Programa.

Política de ampliaciones de capital.

La Junta General de Accionistas de 27 de mayo de 1.999 facultó al Consejo de Administración de Banco Atlántico, S.A. para que, en el plazo de 5 años, pudiera incrementar el capital social hasta un importe máximo de 62.787.734 euros, en una o varias veces; facultad de la que no se ha hecho uso hasta la fecha, sin que por el momento exista intención de realizar ampliación de capital alguna en el futuro.

Política de endeudamiento.

En julio de 2000, Banco Atlántico S.A., realizó una emisión de obligaciones subordinadas de 90 millones de euros con vencimiento el 1 de agosto de 2008. Está prevista la Segunda Emisión de Obligaciones Subordinadas de Banco Atlántico por un importe nominal de 30 MM., de euros pendiente de verificación e inscripción en la C.N.M.V.

7.5. Política de Expansión

Durante el primer trimestre de 2002, se han aperturado las oficinas de Deusto (Bilbao) y de la Milla de Oro en Marbella (Málaga), Banco Atlántico prevé la apertura de 6 oficinas más durante este ejercicio.

7.6. Últimos acuerdos sociales.

Con fecha 23 de mayo de 2002, se celebró en el domicilio social de la entidad, Av. de Diagonal 407 Bis de Barcelona, Junta General de Accionistas, en la misma cesó en su cargo, el hasta ahora Presidente Don Abdulmohsen Y. Al-Hunaif por vencimiento de su mandato y se nombró Consejero a Don Abdulla S. Al Humaidhi.

El Consejo de Administración celebrado en el mismo lugar y fecha, a continuación de la Junta General, eligió Presidente a Don Abdulla S. Al Humaidhi.

En Madrid a 26 de julio de 2002

Don José B. Amengual Soria

Don Miguel Ángel Mejía Hermosa

ANEXO 1 ACUERDOS SOCIALES

ANEXO 2

CUENTAS ANUALES AUDITADAS DE BANCO ATLÁNTICO Y SOCIEDADES DEL GRUPO, CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO 2001