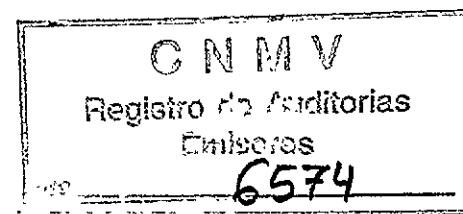




CNIV	Comisión Nacional del Mercado de Valores
REGISTRO DE ENTRADA	
Nº 200062755 13 SEP 2000	



BANCO INVERSION, S.A.

Cuentas Anuales e Informe de Gestión

31 de diciembre de 1999 y 1998

(Junto con el Informe de Auditoría)

JW 0113520



Auditores

Edificio Torre Europa
Paseo de la Castellana, 95
28046 Madrid

Informe de Auditoría de Cuentas Anuales

A los Accionistas
de Banco Inversión, S.A.

Hemos auditado las cuentas anuales de Banco Inversión, S.A. (el Banco) que comprenden los balances de situación al 31 de diciembre de 1999 y 1998 y las cuentas de pérdidas y ganancias y la memoria correspondientes a los ejercicios anuales terminados en dichas fechas, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores del Banco. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Banco Inversión, S.A. al 31 de diciembre de 1999 y 1998 y de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante los ejercicios anuales terminados en dichas fechas y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuadas, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados, aplicados uniformemente.

El informe de gestión adjunto del ejercicio 1999 contiene las explicaciones que los Administradores del Banco consideran oportunas sobre la situación del Banco, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 1999. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables del Banco.

KPMG AUDITORES, S.L.

M^a Eugenia Fernández-Villarán Ara

28 de abril de 2000

KPMG AUDITORES, S.L.	
MIEMBRO EFICIENTE DEL	
INSTITUTO DE AUDTORES	
CENSORES JURADOS	
DE CUENTAS DE ESPAÑA	
2000	21-003184
AN ^O	N ^º
IMPORTE COLEGIAL: 10.000 pts	



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

Inscrita en el Registro Oficial de Auditores de Cuentas con el n.^º S0702,
y en el Registro de Sociedades del Instituto de Auditores-Censores
Jurados de Cuentas con el n.^º 10.
Reg. Mer. Madrid, T 11.961, F 84, Sec 8, H M-188 007, Inscrip. 1^{er}
NIF B-78510153



31 de diciembre de 1999 y 1998

(En pesetas en millones de pesetas)

Activo

	1999	1998	Pasivo	1999	1998
Caja y depósitos en Bancos Centrales	4	3	Entidades de crédito (nota 14)		
Caja	249	512	A la vista	631	171
Banco de España			A plazo	6.739	5.088
Deudas del Estado (nota 5)	2.53	515	Debtos a effícientes (nota 15)	7.370	5.259
			Depósitos de ahorro		
			A la vista	9.313	9.890
			A plazo	2.771	3.975
Entidades de Crédito (nota 6)	2.893	854	Otros débitos	17.084	13.865
A la vista	1.996	513	A la vista		
Otros créditos	3.631	10.938	A plazo		
				4.639	6.613
Creditos sobre clientes (nota 7)	5.627	11.461			
Obligaciones y otros valores de renta fija	15.607	9.917			
Otros emisores	64	209			
Acciones y otros títulos de renta variable (nota 8)	2.531	9.455	Otros pasivos (nota 16)	1.224	325
Participaciones	36	32	Cuentas de periodificación	431	220
Otras participaciones			Provisiones para riesgos y cargas (nota 17)		
Participaciones en empresas del Grupo (nota 9)			Fondo de pensiones		
Otras	2.790	322	Otras provisiones		
Activos inmateriales (nota 10)					
Otros gastos amortizables	151	56			
Activos materiales (nota 11)					
Immuebles	300	1.753	Beneficios del ejercicio (nota 20)	307	83
Mobiliario, instalaciones y otros	3.229	3.146	Capital suscrito (notas 18 y 20)		
			Reservas (notas 19 y 20)		
Acciones propias (notas 12, 18 y 20)	3.579	4.899			
Otros activos (nota 13)	438	706			
Cuentas de personal atractiva	2.971	1.121			
Provisión del ejercicio	2.211	1.75			
	2.169	-			
Total activo	39.512	39.722	Total pasivo		
			Cuentas de orden (nota 21)		
1.a memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales					



CLASE 8.a



JW 0113521



OF1682569

CLASE 8.a

BANCO INVERSION, S.A.

Cuentas de Pérdidas y Ganancias
 para los ejercicios anuales terminados en
 31 de diciembre de 1999 y 1998

(Expresadas en millones de pesetas)

	1999	1998
Intereses y rendimientos asimilados	871	993
Intereses y cargas asimiladas	(662)	(995)
Rendimientos de la cartera variable	<u>117</u>	<u>131</u>
Margen de intermediación	326	129
Comisiones percibidas	1.876	1.727
Comisiones pagadas	(506)	(652)
Resultado de operaciones financieras	<u>(99)</u>	<u>1.862</u>
Margen ordinario	1.597	3.066
Otros productos de explotación	34	164
Gastos generales de administración		
Gastos de personal (nota 22)	(1.797)	(1.361)
Otros gastos administrativos	<u>(1.266)</u>	<u>(1.031)</u>
	(3.063)	(2.392)
Amortización y saneamiento de activos materiales e Inmateriales (notas 10 y 11)	(227)	(183)
Otras cargas de explotación	<u>(68)</u>	<u>(41)</u>
Margen de explotación	(1.727)	614
Amortización y provisiones para insolvencias (nota 7)	(167)	(66)
Saneamiento de inmovilizaciones financieras (notas 8 y 9)	42	100
Quebrantos extraordinarios (nota 23)	(830)	(35)
Beneficios extraordinarios (nota 23)	<u>320</u>	<u>35</u>
Resultado antes de impuestos	(2.362)	648
Impuesto sobre Sociedades (nota 25)	<u>(7)</u>	<u>(179)</u>
Resultado del ejercicio	<u>(2.369)</u>	<u>469</u>



CLASE 8.a

BANCO INVERSION, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

31 de diciembre de 1999 y 1998

(1) Naturaleza y Actividad Principal

Banco Inversión, S.A. (en adelante el Banco) fue constituido el 15 de julio de 1962 con la denominación de Banco Ribagorza, S.A. por tiempo indefinido. El 11 de diciembre de 1969 cambió su denominación por la de Banco de Huesca, S.A. adoptando su actual denominación el 30 de septiembre de 1988, mediante acuerdo de la Junta General de Accionistas, elevándose a escritura pública el 20 de octubre de 1988.

El domicilio social del Banco es Plaza de las Cortes, 4, Madrid.

(2) Bases de Presentación

Estas cuentas anuales han sido formuladas por los Administradores del Banco de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera, de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante los ejercicios 1999 y 1998, así como la propuesta de distribución de resultados correspondiente a 1999.

Estas cuentas anuales se han preparado a partir de los registros individuales del Banco y siguiendo los modelos establecidos en la circular 4/1991, de 14 de junio de Banco de España y posteriores modificaciones.

Se han realizado reclasificaciones en los saldos del ejercicio 1998 para que sean comparativos con los del ejercicio 1999.

Las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 1999 se encuentran pendientes de aprobación por la Junta General de Accionistas. No obstante, el Consejo de Administración del Banco estima que dichas cuentas anuales serán ratificadas sin cambios significativos.

Las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 1998 fueron aprobadas en la Junta General de Accionistas celebrada el 30 de junio de 1999.

(3) Distribución de Resultados

La propuesta de distribución de resultados para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 1999, formulada por los Administradores y pendiente de aprobación por la Junta General de Accionistas, es asumir las pérdidas del ejercicio con cargo a las reservas de libre disposición del Banco:

	Millones de pesetas
Reservas voluntarias	1.786
Reservas por prima de emisión	<u>583</u>
	<u>2.369</u>

JW 0113522

(Continúa)



OF1682571

CLASE 8.a

2

BANCO INVERSION, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

La distribución de resultados correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 1998, efectuada durante 1999, se presenta en el detalle del movimiento del patrimonio en el anexo III de la nota 20 de esta memoria.

(4) Principios y Normas de Valoración Aplicados

Estas cuentas anuales han sido formuladas de acuerdo con los principios contables y normas de valoración y clasificación contenidos en la circular 4/1991, de 14 de junio del Banco de España y modificaciones posteriores. Un detalle de los más significativos se presenta a continuación:

(a) Contabilización de ingresos y gastos

Los ingresos y gastos se reconocen contablemente en función de su devengo excepto los intereses relativos a inversiones crediticias y otros riesgos sin inversión considerados de dudoso cobro, que se abonan a resultados en el momento de su cobro.

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

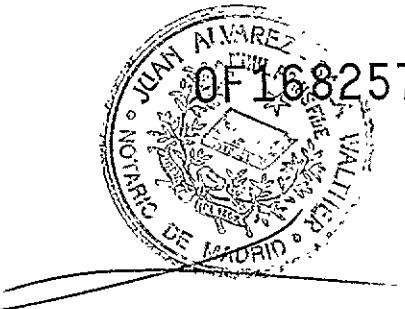
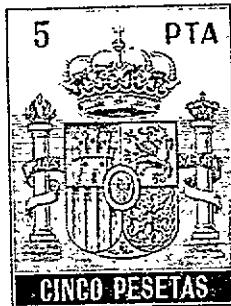
(b) Transacciones y saldos en moneda extranjera

Los saldos en moneda extranjera incluidos sus productos y costes devengados y no vencidos, se valoran al cambio medio ponderado del mercado de divisas del último día hábil de la fecha a que se refiere el balance de situación. Los beneficios o pérdidas que, en su caso, se originan al practicarse estas valoraciones se reconocen como ingresos o gastos en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Las operaciones de compra-venta de divisas a plazo se incluyen en "Cuentas de orden" a los tipos de cambio de contratación. Al cierre del mes, las operaciones abiertas se revalúan al cambio de futuro oficial del Banco de España para el período que media hasta su vencimiento. Las diferencias positivas o negativas que se originan al practicarse estas revaluaciones se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias.

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

(Continúa)



CLASE 8.a

3

BANCO INVERSION, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

(c) Obligaciones y otros valores de renta fija

La cartera de valores de renta fija se valora conforme a los siguientes criterios:

• Cartera de inversión ordinaria

- a) Todos los valores se contabilizan por el precio de adquisición, previa deducción, en su caso, del importe del cupón corrido, que se contabiliza transitoriamente en cuentas diversas. También se deducen las bonificaciones y comisiones obtenidas en el momento de la suscripción.
- b) La diferencia, positiva o negativa, entre el precio de adquisición y el valor de reembolso se periodifica mensualmente, durante la vida residual del valor, corrigiendo el precio inicial del título con abono o adeudo a resultados.
- c) Los valores cotizados están sujetos al siguiente tratamiento:

Trimestralmente se calcula para cada clase de valor la diferencia entre el precio de adquisición, corregido en base a lo comentado en el apartado b) anterior y la cotización, deducido en su caso el cupón corrido, del último día de mercado del trimestre natural.

La suma de las diferencias negativas resultantes de ese cálculo se lleva a la correspondiente cuenta de periodificación. Asimismo, las diferencias positivas en valores incluidos en la cartera de inversión ordinaria que cotizan públicamente, se abonan a esa cuenta hasta el importe de las diferencias negativas habidas en otros valores. La contrapartida de esos apuntes es el fondo de fluctuación de valores.

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

• Cartera de inversión a vencimiento

Los valores asignados a la cartera de inversión a vencimiento se contabilizan de acuerdo con lo comentado en las letras a) y b) del apartado anterior.

JW 0113523

(Continúa)



0F1682573

CLASE 8.a

4

BANCO INVERSION, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

Los resultados de las enajenaciones que se producen se llevan a la cuenta de pérdidas y ganancias como resultados extraordinarios, pero en caso de ganancias se dota una provisión específica por el mismo importe, disponiéndose linealmente de esta provisión a lo largo de la vida residual del valor vendido.

• Cartera de negociación

Los valores incluidos en la cartera de negociación se contabilizan al precio de adquisición sin deducir el importe del cupón corrido. Mensualmente se actualiza el valor a precio de mercado entendido éste como la cotización de cierre o, en su defecto, al último día hábil anterior a dicha fecha. La contrapartida de la actualización se recoge en las cuentas de ingresos o gastos del ejercicio.

(d) Acciones y participaciones del capital

Los títulos de renta variable se registran en balance por su precio de adquisición.

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

El valor medio de cotización del último trimestre o el del último día hábil si es menor que el valor contable para los títulos que cotizan en Bolsa.

El valor teórico de los títulos es inferior al valor contable cuando se trata de títulos que no cotizan en Bolsa corregido por el importe de las plusvalías tácitas existentes.

(e) Fondos de provisión de insolvencias

Los fondos de provisión de insolvencias tienen por objeto cubrir las pérdidas que, en su caso, pudieran producirse en la realización de los saldos mantenidos con los prestatarios incluidos en el epígrafe "Créditos sobre clientes" del activo y otros riesgos sin inversión, que figuran en cuentas de orden. Los fondos constituidos se han determinado en función del estudio realizado sobre cada uno de los riesgos contraídos y en base a la antigüedad de las deudas vencidas para el resto. Los fondos, así determinados, se presentan minorando el epígrafe "Créditos sobre clientes" del activo, y en el capítulo "Otras provisiones" del pasivo, cuando los fondos están destinados a cubrir riesgos de firma.

Además, el Banco está obligado a constituir un fondo de provisión de insolvencias adicional, equivalente al 1% de las inversiones crediticias, títulos de renta fija, pasivos contingentes y activos dudosos sin cobertura obligatoria de otros sectores residentes y no residentes. Este coeficiente se ha establecido en el 0,5% para créditos y préstamos hipotecarios con garantías suficientes.

(Continúa)



CLASE 8.a

5

BANCO INVERSION, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

Los saldos de los fondos de provisión para insolvencias se incrementan por las dotaciones que es preciso efectuar con cargo a los resultados de cada ejercicio y se minoran por las cancelaciones definitivas por incobrables y, en su caso, por las recuperaciones que se producen.

(f) Activos inmateriales

Las aplicaciones informáticas adquiridas por el Banco se valoran por su coste de adquisición y se amortizan en el periodo en el que se considere que estarán en funcionamiento, no excediendo de tres años.

(g) Activos materiales

Los activos materiales se presentan valorados a su precio de adquisición, netos de su correspondiente amortización acumulada. Las amortizaciones anuales de inmovilizado se practican linealmente sobre los valores de coste utilizando los siguientes coeficientes:

Inmuebles	2%
Mobiliario e instalaciones	10%
Equipos informáticos y sus instalaciones	25%
Vehículos	16%

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

(h) Operaciones de arrendamiento financiero

Los derechos de uso y de opción de compra derivados de la utilización de inmovilizados materiales contratados en régimen de arrendamiento financiero, se registran por el valor de contado del bien en el momento de la adquisición. Dichos derechos se encuentran totalmente amortizados.

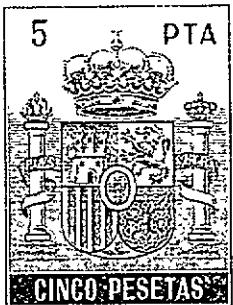
En el pasivo se refleja la deuda total por las cuotas de arrendamiento más el importe del valor residual. La diferencia inicial entre la deuda total y el valor de contado del bien, equivalente al gasto financiero de la operación, se imputa a resultados durante la duración del contrato con un criterio financiero.

(i) Indemnizaciones por despido

Salvo en los casos en que exista una causa justificada, las sociedades tienen obligación de satisfacer indemnizaciones a aquellos empleados de los que se prescinde de sus servicios. No se prevén despidos que hagan necesaria la creación de una provisión por este concepto.

JW 0113524

(Continúa)



OF1682575

CLASE 8.a

6

BANCO INVERSION, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

(j) Contribuciones al Fondo de Garantía de Depósitos

Las contribuciones que anualmente efectúa el Banco al Fondo de Garantía de Depósitos, se calculan de acuerdo con lo establecido en el Real Decreto Ley 4/1980, Real Decreto 567/1980, ambos de 28 de marzo, y el Real Decreto 740/1985, de 24 de abril, así como en lo previsto en la circular 2/1996, de 29 de enero de Banco de España y se reconocen como gasto en el ejercicio en que se devengan.

(k) Opciones

Las operaciones de opciones se registran en el momento de su contratación en las correspondientes cuentas de orden por el valor nominal del elemento subyacente comprometido, diferenciándose entre compradas y vendidas y según su naturaleza.

Los derechos y primas resultantes de la compra y venta o emisión de opciones se reflejan por el valor de coste en cuentas diversas de activo o pasivo.

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

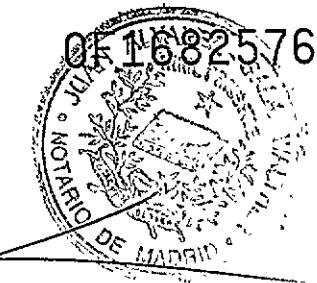
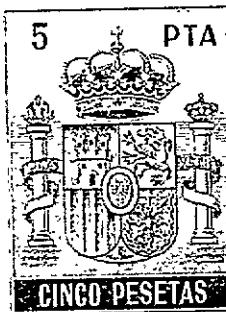
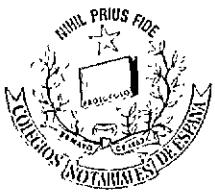
Si se trata de opciones contratadas en mercados no organizados que no sean de cobertura, mensualmente, con el cierre del balance, se práctica un ejercicio de liquidación teórica de los contratos de opciones compradas o emitidas sin casar, dotando la provisión correspondiente, con cargo a la cuenta de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

En el caso de opciones sobre divisas o valores si el derecho es ejercido, su valor contable se incorpora al coste de las divisas o de los títulos adquiridos. En caso de adquisición si el coste total supera los precios de mercado del día en que la opción se ejerce, se registra la diferencia como pérdidas en cartera o en diferencias de cambio, según proceda.

(l) Futuros financieros

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

(Continúa)



CLASE 8.a

7

BANCO INVERSION, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

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

- **Futuros financieros contratados en mercados organizados**

Se liquidan diariamente a la cotización del día de cierre. Las diferencias positivas o negativas se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias.

- **Futuros financieros contratados en mercados no organizados**

Mensualmente se realizan cierres teóricos de las posiciones de futuros. Cuando del cierre teórico se ponen de manifiesto pérdidas potenciales se crean provisiones con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias. Los beneficios o pérdidas procedentes de estas operaciones se reconocen como ingreso o como gasto en el momento de la liquidación.

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

(m) Impuesto sobre Sociedades

El gasto por Impuesto sobre Sociedades de cada ejercicio se calcula sobre el beneficio económico, corregido por las diferencias de naturaleza permanente con los criterios fiscales y tomando en cuenta las bonificaciones y deducciones aplicables. El efecto impositivo de las diferencias temporales se incluye, en su caso, en las correspondientes partidas de impuestos anticipados o diferidos del balance de situación.

Los créditos fiscales por pérdidas compensables se reconocen como menor gasto de impuestos en el ejercicio en que tiene lugar la compensación.

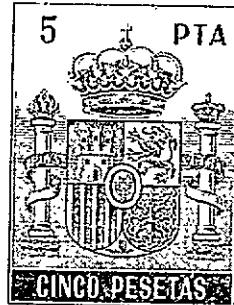
(5) Deudas del Estado

Este epígrafe de los balances de situación adjuntos del Banco recoge el valor nominal de Letras del Tesoro y Certificados del Banco de España y el efectivo de Deuda Pública de acuerdo con el siguiente detalle:

	Millones de pesetas	
	1999	1998
Deuda Pública	1.056	779
Letras del Tesoro	1.834	70
Certificados del Banco de España	—3	5
	<u>2.893</u>	<u>854</u>

JW 0113525

(Continúa)



OF1682577

CLASE 8.a

8

BANCO INVERSION, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

Los Certificados del Banco de España, reflejados por su valor nominal, devengan intereses anuales al 6% y son negociables bajo determinadas condiciones entre intermediarios financieros sujetos al coeficiente de caja. Sus vencimientos se sitúan entre marzo y septiembre de 2000 para los existentes al 31 de diciembre de 1999 y entre marzo de 1999 y septiembre de 2000 para los existentes al cierre del ejercicio anterior.

Asimismo, al 31 de diciembre de 1999, las Letras del Tesoro devengan intereses anuales a tipos de mercado (3,275%) y sus vencimientos se sitúan hasta el 21 de enero de 2000 (18 de junio de 1999 en 1998). Estas Letras del Tesoro se han adquirido para inmovilizarlas como garantía del compromiso de adquisición por parte del Banco, de una participación del 100% del capital de la sociedad MSF Recoletos 3 BV que es a su vez propietaria del 100% del capital social de MSF Recoletos 3, S.L. propietaria de un edificio en el paseo de Recoletos, 3 (véase nota 29).

La Deuda Pública devenga intereses anuales situados entre el 5% y el 12,25% y sus vencimientos se sitúan en diversas fechas hasta el 30 de agosto de 2003 al 31 de diciembre de 1999 (hasta el 31 de marzo de 2007 al 31 de diciembre de 1998). Asimismo, al 31 de diciembre de 1999 y 1998, 190 millones de pesetas de esta deuda se encuentran pignorados en garantía de determinadas actas fiscales que el Banco ha recurrido (véase nota 25).

(6) Entidades de Crédito de Activo

Un detalle de este epígrafe de los balances de situación adjuntos es como sigue:

	Millones de pesetas	
	1999	1998
A la vista		
Otras cuentas a la vista	1.996	513
A plazo		
Cuentas a plazo	19	4.850
Activos adquiridos con compromiso de reventa	<u>3.612</u>	<u>6.098</u>
	<u>3.631</u>	<u>10.948</u>
	<u>5.627</u>	<u>11.461</u>

Las cuentas a plazo en 1999 incluían varios depósitos con vencimiento en enero y febrero de 2000 (el 4 de enero de 1999 en 1998).



CLASE 8.a

9

BANCO INVERSION, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

(7) Crédito sobre Clientes

El detalle de este epígrafe de los balances de situación adjuntos al 31 de diciembre se muestra a continuación:

	Millones de pesetas	
	1999	1998
Crédito a las Administraciones Públicas	1.344	-
Crédito a sectores residentes		
Crédito comercial	5	4
Deudores con garantía real	5.935	2.416
Otros deudores a plazo	7.523	2.862
Deudores a la vista	927	226
Crédito a no residentes	3	4.501
Activos dudosos	<u>184</u>	<u>55</u>
	15.921	10.064
Fondo de insolvencias	<u>(314)</u>	<u>(147)</u>
	<u>15.607</u>	<u>9.917</u>

A 31 de diciembre de 1998 el Banco tenía concedidos préstamos a diversos accionistas por un importe global de 1.863 millones de pesetas con garantía personal que devengan intereses anuales comprendidos entre el 3,85% y el 6,25% y sus vencimientos finales se situaban entre diciembre de 1999 y noviembre de 2001. Durante el ejercicio 1999 dichos préstamos se han cancelado mediante dación en pago de una colección de obras de arte. Esta colección, junto con otras obras de arte propiedad del Banco con un valor de coste de 38 millones de pesetas, se han vendido al Ministerio de Educación y Cultura por un importe de 2.000 millones de pesetas. Al 31 de diciembre de 1999 se ha aprobado en el Ministerio de Educación y Cultura el primer contrato de suministro por 1.344 millones de pesetas que el Banco ha facturado y se recogen como Créditos a las Administraciones Públicas. Al 31 de diciembre de 1999 el Banco ha reconocido como inmovilizado procedente de adjudicaciones la parte de la dación en pago pendiente de facturar al Ministerio de Educación y Cultura que asciende a 642 millones de pesetas (véase nota 11) que tienen una provisión de 22 millones de pesetas.

Al 31 de diciembre de 1998, créditos a no residentes incluía deudores por ventas de valores extranjeros pendientes de liquidar por importe de 4.501 millones de pesetas, que se liquidaron en enero de 1999.



OF1682579

CLASE 8a

CINCO PESETAS

10

BANCO INVERSION, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

Un detalle por plazos de este epígrafe de los balances de situación es como sigue:

	Millones de pesetas	
	1999	1998
Hasta tres meses		
De tres meses a un año	2.205	4.933
De un año a cinco años	9.468	1.523
Más de cinco años	2.126	3.368
Vencimiento no determinado	1.011	14
	<u>1.111</u>	<u>226</u>
	<u>15.921</u>	<u>10.064</u>

Un resumen de los movimientos habidos en 1999 y 1998 en la cuenta "Fondos de provisión de insolvencias" es el siguiente:

	Millones de pesetas	
	1999	1998
Saldos al 1 de enero	147	86
Dotaciones netas con cargo a los resultados del ejercicio	255	67
Disponibilidad de fondos	(88)	(1)
Otros movimientos	—	(5)
Saldos al 31 de diciembre	<u>314</u>	<u>147</u>



CLASE 8.a

11

BANCO INVERSION, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

(8) Acciones y Otros Títulos de Renta Variable

La composición de este capítulo de los balances de situación adjuntos al 31 de diciembre es la siguiente:

	Millones de pesetas	
	1999	1998
Residente		
Participaciones en fondos de inversión	-	910
Otras cotizadas	1	4.265
Otras no cotizadas	<u>26</u>	<u>7</u>
	27	5.182
No residente	<u>2.504</u>	<u>4.334</u>
	2.531	9.516
Menos. fondo de fluctuación de valores	<u>—</u>	<u>(61)</u>
	<u>2.531</u>	<u>9.455</u>

Un resumen del movimiento del fondo de fluctuación de valores durante 1999 y 1998 es el siguiente:

	Millones de pesetas
Saldo al 31 de diciembre de 1997	146
Dotaciones con cargo a resultados del ejercicio	12
Provisiones que han quedado disponibles	<u>(97)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 1998	61
Dotaciones con cargo a resultados del ejercicio	2
Provisiones que han quedado disponibles	<u>(63)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 1999	<u>—</u>



OF1682581

CLASE 8.a

12

BANCO INVERSION, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

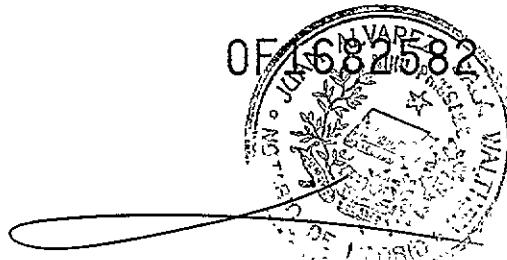
El importe que se refleja en Provisiones que han quedado disponibles se incluye en el saldo del epígrafe "Saneamiento de inmovilizaciones financieras" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas.

(9) Participaciones en Empresas del Grupo

La composición de este epígrafe de los balances de situación al 31 de diciembre, es la siguiente:

	Millones de pesetas	
	1999	1998
B.I. Gestora, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A.	224	220
B.I. Pensiones, Entidad Gestora de Fondos de Pensiones, S.A.	115	50
B.I. Asesoramiento Financiero, S.A.	52	52
B.I. Servicios Integrales de Administración y Contabilidad, S.A.	30	-
B.I. Arbitraje, S.A.	110	-
Agepasa, S.A. S.G.C.	304	-
B.I. Capital, A.V., S.A.	1.070	-
B.I. Financial Products, S.A.	315	-
FIBE Patrimonial 97, S.L.	573	-
B.I. Finance Limited	8	-
B.I. International Limited	8	-
	2.809	322
Menos, fondo de fluctuación de valores	(19)	-
	2.790	322

Durante el ejercicio 1999 el Banco adquirió una participación del 99,99% en B.I. Capital, A.V. (antes SAVIA Capital Gestión, Agencia de Valores, S.A.) y del 100% en B.I. Servicios Integrales de Administración y Contabilidad, S.A. (anteriormente denominada Valores Agepasa, S.A.). B.I. Arbitraje, S.A. Sociedad Unipersonal (antes Agepasa, S.A., Sociedad Unipersonal). Agepasa, S.A. S.G.C., B.I. Financial Products, S.A. Sociedad Unipersonal (antes Agepasa Inversiones, S.A.). FIBE Patrimonial 97, S.L., B.I. Finance Limited y B.I. International Limited. En el anexo I se incluye un detalle de las sociedades dependientes del Banco al 31 de diciembre de 1999.



CLASE 8.a

13

BANCO INVERSION, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

En el mismo ejercicio, el Banco ha adquirido una participación del 2,198% en B.I. Gestora, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A., por un importe de 4 millones de pesetas, alcanzando una participación total del 99,998% en esta sociedad y una participación del 49,998% en B.I. Pensiones, Entidad Gestora de Fondos de Pensiones, S.A., alcanzando un 99,998% en esta sociedad.

Un resumen del movimiento del fondo de fluctuación de valores durante 1999 y 1998 es el siguiente:

	<u>Millones de pesetas</u>
Saldo al 31 de diciembre de 1997	1
Provisiones que han quedado disponibles	<u>(1)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 1998	-
Dotaciones con cargo a resultados del ejercicio	<u>19</u>
Saldo al 31 de diciembre de 1999	<u>19</u>

El fondo de fluctuación de valores constituido al 31 de diciembre de 1999, corresponde a la diferencia entre el coste y el valor teórico contable de la participación en B.I. Asesoramiento Financiero, S.A a dicha fecha.

Las dotaciones y provisiones disponibles realizadas se presentan, respectivamente, minorando el saldo del epígrafe "Resultados de operaciones financieras" y como "Saneamiento de inmovilizaciones financieras" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas.

(10) Activos Inmateriales

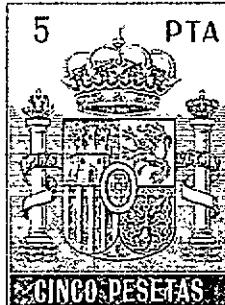
El detalle y movimiento del inmovilizado inmaterial y de su correspondiente amortización acumulada al 31 de diciembre de 1999 y 1998 es como sigue:

	Millones de pesetas						
	31.12.97	Altas	Bajas	Traspasos	31.12.98	Altas	31.12.99
Aplicaciones informáticas	-	62	(5)	396	453	133	586
Amortización acumulada	<u>-</u>	<u>(37)</u>	<u>-</u>	<u>(360)</u>	<u>(397)</u>	<u>(38)</u>	<u>(435)</u>
Valor neto	<u>-</u>	<u>25</u>	<u>(5)</u>	<u>36</u>	<u>56</u>	<u>95</u>	<u>151</u>

Las altas por traspaso del ejercicio 1998 tanto en coste como en amortización procedían del inmovilizado material (véase anexo II).

JW 0113528

(Continúa)



OF1682583

CLASE 8.a

14

BANCO INVERSION. S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

(11) Activos Materiales

El detalle del inmovilizado material y de su correspondiente amortización acumulada al 31 de diciembre de 1999 y 1998, así como del movimiento habido durante los ejercicios terminados en dichas fechas, se muestran en el anexo II, que forma parte integrante de esta nota de la memoria.

Al 31 de diciembre de 1999 Mobiliario y enseres incluye 2.150 millones de pesetas (2.638 millones de pesetas en 1998) correspondientes a diversas obras de arte contabilizadas a precio de coste según adjudicación en subasta.

Durante el ejercicio 1998 el Banco adquirió obras de arte por un importe de 1.154 millones de pesetas. Durante 1999 se han producido bajas por este concepto por un importe total de 488 millones de pesetas, resultando de dichas bajas unos beneficios por venta de 38 millones de pesetas, incluidos en el epígrafe "Beneficios extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

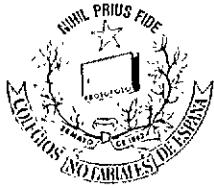
Asimismo durante el ejercicio 1999, el Banco ha vendido un edificio de uso propio cuyo coste era de 1.495 millones de pesetas y su valor neto contable de 1.442 millones de pesetas. El precio de venta ha sido de 1.250 millones de pesetas con lo que el Banco ha sufrido una pérdida extraordinaria de 192 millones de pesetas (véase nota 23). Como consecuencia de esta venta el Banco ha dado de baja mediante amortización anticipada las instalaciones del edificio por un importe de 35 millones de pesetas.

A 31 de diciembre de 1999 el Banco ha reconocido como inmovilizado procedente de adjudicaciones la parte de la dación en pago pendiente de facturar al Ministerio de Educación y Cultura que asciende a 642 millones de pesetas (véase nota 7).

(12) Acciones Propias

Este epígrafe de los balances de situación adjuntos incluye al 31 de diciembre de 1999 el precio de coste de adquisición de 1.296.560 acciones (1.646.560 acciones al 31 de diciembre de 1998) compradas en ejercicios anteriores por un importe total de 558 millones de pesetas (706 millones de pesetas en 1998) que supone el 7.55% sobre el capital suscrito (9.56% en 1998). Durante el ejercicio 1999 el Banco ha vendido 250.000 acciones nominativas de 200 pesetas nominales cada una y 100.000 acciones nominativas de 500 pesetas nominales cada una obteniendo una pérdida de 106 millones de pesetas.

Al 31 de diciembre de 1999, dichas acciones propias tienen constituida una provisión por depreciación de 120 millones de pesetas para ajustar el precio de coste al valor teórico contable. Dicha provisión se ha constituido en 1999 (véase nota 23).



CLASE 8.a

15

BANCO INVERSION, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

(13) Otros Activos

La composición de este epígrafe de los balances de situación adjuntos al 31 de diciembre es la siguiente:

	Millones de pesetas	
	1999	1998
Derechos sobre bienes en régimen de arrendamiento financiero		
Coste	-	394
Menos, amortización acumulada	<u>-</u>	<u>(394)</u>
	-	-
Cuentas diversas		
Hacienda Pública Deudora	119	122
Fianzas	778	414
Operaciones financieras pendientes de liquidar	1.336	549
Derechos de opciones compradas	369	-
Otros conceptos	<u>369</u>	<u>36</u>
	<u>2.971</u>	<u>1.121</u>
	<u>2.971</u>	<u>1.121</u>

Las operaciones financieras pendientes de liquidar se han liquidado en enero de 2000.

(14) Entidades de Crédito de Pasivo

Un detalle de este epígrafe de los balances de situación adjuntos al 31 de diciembre es como sigue:

	Millones de pesetas	
	1999	1998
A la vista		
Otras cuentas	631	171
A plazo		
Cuentas a plazo	<u>6.739</u>	<u>5.088</u>
	<u>7.370</u>	<u>5.259</u>

A 31 de diciembre de 1999 y 1998 el vencimiento de las cuentas a plazo es inferior a un año.

JW 0113529

(Continúa)



OF1682585

CLASE 8.a

16

BANCO INVERSION, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

(15) Débitos a Clientes

Un detalle de este epígrafe de los balances de situación adjuntos es como sigue:

	Millones de pesetas	
	1999	1998
Depósitos de ahorro		
Sector Público	714	614
Sector residente (cuentas corrientes e imposiciones)	14.964	12.663
Sector no residente (cuentas corrientes e imposiciones)	<u>1.406</u>	<u>588</u>
	<u>17.084</u>	<u>13.865</u>
Otros débitos		
Sector residente		
A plazo		
Cesión temporal de activos	2.692	6.613
Sector no residente		
A la vista	-	4.639
A plazo		
Acreedores por préstamo de valores	<u>1.716</u>	<u>-</u>
	<u>4.408</u>	<u>11.252</u>
	<u>21.492</u>	<u>25.117</u>

Al 31 de diciembre de 1998 otros débitos del sector no residente incluía 4.452 millones de pesetas por compra de valores extranjeros pendientes de liquidar que se liquidaron en enero de 1999.

El plazo de vencimiento del capítulo de cesión temporal de activos al 31 de diciembre de 1999 y 1998 es menor de tres meses.

(Continúa)



CLASE 8a

17

BANCO INVERSION, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

(16) Otros Pasivos

Un detalle de este epígrafe de los balances de situación adjuntos es como sigue:

	Millones de pesetas	
	1999	1998
Otros débitos		
Sector Público	150	118
Sector residente	277	122
A la vista	-	1
A plazo		
Primas de opciones emitidas	408	1
Otras partidas	<u>389</u>	<u>83</u>
	<u>1.224</u>	<u>325</u>

Otras partidas al 31 de diciembre de 1999, incluye 11 millones de pesetas en concepto de impuestos diferidos y 36 millones de pesetas de bloqueo de beneficios por el resultado de la venta de participaciones a una sociedad del Grupo.

(17) Provisiones para Riesgos y Cargas

El desglose y movimiento durante los ejercicios 1999 y 1998 de este epígrafe del balance de situación es el siguiente:

	Millones de pesetas		
	Fondo de pensiones	Otras provisiones	Total
Saldos al 31 de diciembre de 1997	12	66	78
Dotaciones netas con cargo a resultados	-	5	5
Saldos al 31 de diciembre de 1998	12	71	83
Dotaciones netas con cargo a resultados (nota 23)	-	298	298
Disponibilidad de fondos de ejercicios anteriores (nota 23)	-	(50)	(50)
Traspasos (nota 11)	-	(22)	(22)
Otros movimientos sin reflejo en resultados	-	(2)	(2)
Saldos al 31 de diciembre de 1999	<u>12</u>	<u>295</u>	<u>307</u>

JW 0113530

(Continúa)



OF1682587

CLASE 8.a

18

BANCO INVERSION, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

(18) Capital Social

Al 31 de diciembre de 1999 y 1998 el capital social está representado por 11.922.920 acciones nominativas de 200 pesetas nominales cada una y 5.230.832 acciones nominativas de 500 pesetas nominales cada una, todas con los mismos derechos y totalmente suscritas y desembolsadas. Al 31 de diciembre de 1999 el Banco tiene una autocartera compuesta de 1.296.560 acciones propias de las cuales 396.560 acciones son de 500 pesetas nominales cada una y 900.000 acciones de 200 pesetas nominales cada una (véase nota 12) (1.646.560 acciones propias en 1998 de las cuales 496.560 acciones son de 500 pesetas nominales cada una y 1.150.000 acciones de 200 pesetas nominales cada una).

(19) Reservas

Las reservas de los balances de situación adjuntos se componen de los siguientes conceptos e importes:

	Millones de pesetas	
	1999	1998
Reserva por prima de emisión de acciones		
Reserva legal	1.251	1.251
Reservas voluntarias	243	196
	<u>2.224</u>	<u>1.802</u>
	<u>3.718</u>	<u>3.249</u>

(a) Reservas por prima de emisión de acciones

La prima de emisión tiene las mismas restricciones y puede destinarse a los mismos fines que las reservas voluntarias del Banco, incluyendo su conversión en capital social.

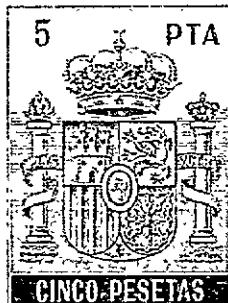
(b) Reserva legal

Las sociedades están obligadas a destinar el 10% de los beneficios de cada ejercicio a la constitución de un fondo de reserva hasta que éste alcance, al menos, el 20% del capital social. Esta reserva no es distribuible a los accionistas y sólo podrá ser utilizada para cubrir, en el caso de no tener otras reservas disponibles, el saldo deudor de la cuenta de pérdidas y ganancias. También bajo ciertas condiciones se podrá destinar a incrementar el capital social.

(c) Reservas voluntarias

Al 31 de diciembre de 1999 y 1998 las reservas voluntarias son de libre disposición salvo por el importe de 438 y 706 millones de pesetas, respectivamente, destinado a cubrir el saldo neto de acciones propias (véase nota 12).

(Continúa)



OF1682588



CLASE 8.a

19

BANCO INVERSION. S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

(20) Patrimonio

El detalle del patrimonio del Banco y su movimiento durante los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 1999 y 1998 se muestra en el anexo III, que forma parte integrante de esta nota.

En el cálculo del patrimonio del Banco hay que considerar la existencia de un saldo neto de acciones propias por 438 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1999 (706 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1998) y que figuran incluidas en el epígrafe "Acciones propias" del activo de los balances de situación adjuntos (véase nota 12).

(21) Cuentas de Orden

Un detalle de los conceptos incluidos en cuentas de orden al 31 de diciembre es como sigue:

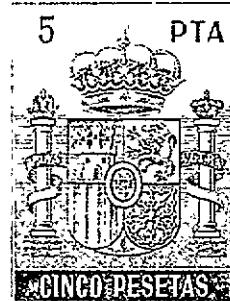
	Millones de pesetas	
	1999	1998
Avalos y cauciones prestadas	1.253	1.338
Disponibles por terceros	21.993	165
Depósitos en custodia (valores nominales)	37.634	23.623
Otras cuentas	<u>39.661</u>	<u>24.521</u>
	<u>100.541</u>	<u>49.647</u>

Dentro de otras cuentas de orden se incluye los siguientes conceptos e importes:

	Millones de pesetas	
	1999	1998
Compra-venta de divisas contratadas no vencidas hasta dos días hábiles	57	396
Compra-ventas no vencidas de activos financieros	22	-
Otras compra-ventas de divisas contratadas no vencidas a plazo superior a dos días hábiles	7.079	6.329
Futuros financieros sobre valores y tipos de interés	234	415
Opciones compradas	3.820	96
Opciones emitidas	5.819	2.290
Otras operaciones sobre tipos de interés	2.556	-
Depósito de valores en otras entidades	8.605	12.401
Riesgo no devengado por pensiones no causadas	16	23
Riesgos devengados por pensiones no causadas	8	12
Operaciones de futuro contratadas por cuenta de terceros	10.076	1.148
Otros conceptos	<u>1.369</u>	<u>1.411</u>
	<u>39.661</u>	<u>24.521</u>

JW 0113531

(Continúa)



CLASE 8.a

OF1682589

20

BANCO INVERSION, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

(22) Gastos de Personal

Su detalle es el siguiente:

	Millones de pesetas	
	1999	1998
Sueldos, salarios y asimilados	1.232	1.101
Cargas sociales	223	207
Indemnizaciones	113	26
Otros gastos de personal	229	27
	<u>1.797</u>	<u>1.361</u>

El número medio de empleados del Banco, distribuido por categorías profesionales ha sido el siguiente:

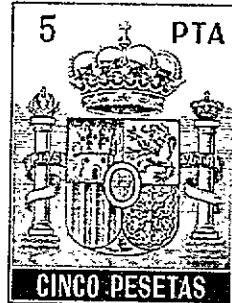
	1999	1998
Jefes	146	114
Oficiales	32	36
Auxiliares	<u>20</u>	<u>28</u>
	<u>198</u>	<u>178</u>

(23) Beneficios / Quebrantos Extraordinarios

Su detalle es el siguiente:

	Millones de pesetas	
	1999	1998
Beneficios extraordinarios		
Beneficios por enajenación de inmovilizado	64	20
Beneficios por ejercicios anteriores	8	-
Otros beneficios extraordinarios	<u>248</u>	<u>15</u>
	<u>320</u>	<u>35</u>
Quebrantos extraordinarios		
Pérdidas de ejercicios anteriores	-	8
Pérdidas por enajenación de inmovilizado (nota 11)	192	25
Dotaciones netas a otros fondos específicos		
Otras provisiones (nota 17)	248	2
Fondo de fluctuación de las acciones propias (nota 12)	120	-
Otros quebrantos extraordinarios	<u>270</u>	<u>-</u>
	<u>830</u>	<u>35</u>

(Continúa)



CLASE 8.a

21

BANCO INVERSION, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

(24) Remuneraciones y Saldos con Miembros del Consejo de Administración

Las retribuciones satisfechas durante los ejercicios 1999 y 1998 a los Miembros del Consejo de Administración del Banco han sido de 372.613.921 pesetas (de las cuales 245.150.000 pesetas corresponden a dietas y el resto a retribuciones salariales) y 338.100.000 pesetas (de las cuales 240.300.000 corresponden a dietas y el resto a retribuciones salariales), respectivamente.

Al 31 de diciembre de 1998, el Banco tenía concedido un préstamo con garantía personal, debidamente autorizado por Banco de España conforme a la legislación vigente, a uno de los Miembros del Consejo de Administración por importe de 150 millones de pesetas que devengaba un tipo de interés anual del 3,40% con vencimiento el 16 de diciembre del 2001. Al 31 de diciembre de 1999 dicho préstamo se encuentra cancelado.

(25) Situación Fiscal

Las sociedades tienen obligación de presentar anualmente una declaración a efectos del Impuesto sobre Sociedades. Los beneficios determinados conforme a la legislación fiscal, están sujetos a un gravamen del 35% sobre la base imponible en el caso de sociedades anónimas. De la cuota resultante pueden practicarse determinadas deducciones de acuerdo con la legislación vigente.

Debido al diferente tratamiento que la legislación fiscal permite para determinadas operaciones, el resultado contable difiere de la base imponible fiscal. A continuación se incluye una conciliación entre el beneficio contable y el beneficio fiscal del ejercicio para el Banco.

	Millones de pesetas	
	1999	1998
Beneficio (Pérdida) contable del ejercicio, antes de impuestos	(2.369)	648
Gastos no deducibles	575	20
Otras correcciones	(14)	(71)
Base contable del impuesto	(1.808)	597
Diferencias temporales	-	1
Base imponible del impuesto	(1.808)	598
Cuota al 35%	-	209
Deducciones	-	(30)
Retenciones y pagos a cuenta	(63)	(234)
Cuota líquida	(63)	(55)

JW 0113532

(Continúa)



OF1682591

CLASE 8.a

22

BANCO INVERSION, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

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

	Millones de pesetas	
	1999	1998
Base contable del impuesto	—	597
Cuota al 35%	-	209
Deducciones	—	(30)
	—	179

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

Conforme a las declaraciones del Impuesto sobre Sociedades presentadas, el Banco dispone de las siguientes bases imponibles negativas a compensar contra eventuales beneficios fiscales futuros:

Año de origen	Compensables hasta	Millones
1999 (estimada)	2009	1.808

Según establece la legislación vigente, los impuestos no pueden considerarse definitivamente liquidados hasta que las declaraciones presentadas hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales, o haya transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años. Durante 1994 el Banco fue inspeccionado para todos los impuestos que le eran aplicables hasta el 31 de diciembre de 1992. Al 31 de diciembre de 1999 permanece incoada el acta relativa al ejercicio 1992, la cual está avalada por el Banco mediante pignoración de deuda por importe de 190 millones de pesetas (véase nota 5). Los Administradores del Banco han firmado en disconformidad este acta y estiman que la mayoría de los conceptos señalados pueden ser rechazados directamente en la vía administrativa y no derivar en contingencias superiores a 4 millones de pesetas, para los cuales tienen constituida una provisión suficiente. Al 31 de diciembre de 1999, el Banco tiene abierto a inspección por las autoridades fiscales todos los impuestos principales que le son aplicables desde el 1 de enero de 1995. Los Administradores del Banco, no esperan que, en caso de inspección, surjan pasivos adicionales de importancia. El contrato firmado el 28 de enero de 2000 con motivo del cambio de accionariado del Banco (véase nota 29) establece garantías otorgadas por parte del anterior accionista frente a cualquier deuda, sanción o incumplimiento, incluidos los de índole fiscal, por un plazo de 3 años.

(Continúa)



CLASE 8.a

23

BANCO INVERSION, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

(26) Transacciones y Saldos con Empresas del Grupo

Las principales transacciones realizadas al 31 de diciembre con empresas del Grupo.

	Millones de pesetas		% sobre total concepto	
	1999	1998	1999	1998
Intereses y rendimientos asimilados	175	19	20,1%	1,9%
Comisiones percibidas	653	144	34,8%	8,3%
Rendimientos de la cartera variable	49	-	41,8%	-
Otros productos de explotación	29	11	85,3%	6,7%
Intereses y cargas asimiladas	17	9	2,5%	0,9%
Comisiones pagadas	41	-	8,1%	-
Otros gastos administrativos	113	117	8,9%	11,3%
Resultado de operaciones financieras	(7)	272	7,0%	14,6%

Los saldos con estas entidades al 31 de diciembre son los siguientes:

	Millones de pesetas	
	1999	1998
Créditos sobre clientes	6.620	-
Débitos a clientes	1.783	313
Cuentas de periodificación de activo	118	77
Cuentas de periodificación de pasivo	4	1
Otros activos	72	-
Otros pasivos	197	-

(27) Aspectos Derivados de la Introducción del Euro

El Banco ha adaptado sus sistemas para poder operar en los mercados que ya tienen como moneda base el euro, si bien la contabilidad interna se sigue realizando en pesetas.

(28) Cuadros de Financiación

Los cuadros de financiación correspondientes a los ejercicios anuales terminados en 31 de diciembre de 1999 y 1998 se presentan en el anexo IV, el cual forma parte integrante de esta nota.

(29) Hechos Posteriores

Con fecha 28 de enero de 2000, el grupo alemán Bayerische Hypo und Vereinsbank AG ha comprado, a través de su filial HVB Private Clients GmbH, el 90,4344% de las acciones del Banco a D. José Luis Vázquez Fisa. El resto de las acciones son propiedad del propio Banco y aparecen registradas en el epígrafe "Acciones propias".

JW 0113533

(Continúa)



CLASE 8.a

OF1682593

24

BANCO INVERSION, S.A.

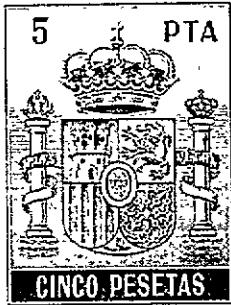
Memoria de Cuentas Anuales

Asimismo con fecha 28 de enero de 2000, el Banco y D. José Luis Várez Fisa han firmado un compromiso irrevocable, mediante el cual el primero venderá al segundo, el cual se ha comprometido a adquirir, las obras de arte que figuran en el activo del balance consolidado por un importe de 2.150 millones de pesetas al valor neto contable (véase nota 11).

Con fecha 27 de enero de 2000 el Banco ha vendido a D. José Luis Várez Fisa el 100% del capital de Administradora General de Patrimonios, S.A., S.G.C. (Agepasa) renunciando la mencionada entidad a su estatuto de sociedad gestora de carteras y, en consecuencia, a la actividad implícita en tal estatuto. Inmediatamente después de la mencionada venta se procedió a la cesión de la organización empresarial y equipos informáticos de Agepasa al Banco con la comunicación de la nueva situación a los clientes de Agepasa.

Compra realizada en enero de 2000 del 100% del capital de la sociedad MSF Recoletos 3 BV que es a su vez propietaria del 100% del capital social de MSF Recoletos 3, S.L. propietaria de un edificio en la calle Recoletos, 3.

En enero del año 2000 la CNMV ha comunicado al Banco la incoación de un expediente sancionador por un importe de 96.000 euros relacionado con varias infracciones cometidas en ejercicios anteriores. El Banco ha pagado el importe total de la sanción con cargo a las provisiones constituidas durante el ejercicio 1999 para este fin.



Anexo I

BANCO DE INVERSIÓN, S.A.

Información relativa a las Sociedades dependientes al
31 de diciembre de 1999

CLASE 8.a

Nombre de la Sociedad	Actividad	Domicilio social	Porcentaje de participación directa	Millones de pesetas		
				Capital social	Reservas	Beneficios netos (nordadas) del ejercicio (1)
B.I. Pensiones, Unidad Gestora de Fondos de Pensiones, S.A.	Sociedad Gestora de Fondos de Pensiones	Ruiz de Alarcón, 13 28014 Madrid	99,99	100	29	(2)
B.I. Asesoramiento Financiero, S.A.	Asesoramiento Financiero	C/J. Felipe IV 28014 Madrid	99,99	37	25	(29)
B.I. Gestión, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A.	Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva	Ruiz de Alarcón, 13 28014 Madrid	99,99	50	100	58
B.I. Capital, Agencia de Valores, S.A.	Agencia de Valores	Ruiz de Alarcón, 13 28014 Madrid	99,99	1.050	(21)	33
B.I. Financial Products, S.A. (Sociedad Unipersonal)	Adquisición, administración y cesión de bienes y servicios propios y de terceros	C/J. Felipe IV 28014 Madrid	100	40	187	(821)
B.I. Servicios Integrales de Administración y Contabilidad, S.A.	Gestión y Administración de carteras y demás activos financieros	C/J. Felipe IV 28014 Madrid	100	58	(28)	80
B.I. Agencia, Sociedad Gestora de Carteras, S.A.	Asesoramiento y prestación de servicios de gestión y organización	Ruiz de Alarcón, 13 28014 Madrid	100	760	88	(64)
B.I. Arbitraje, S.A. (Sociedad Unipersonal)	Tenencia de inmuebles	C/J. Zurbano, 16-28 28010 Madrid	100	50	54	(4)
FIBEX Patrimonial, 97, S.L.	Sociedad de cartera	P.O.Box 309 George Town Grand Cayman (Cayman Islands)	100	53	(200)	45
B.I. Finance Limited	Sociedad de cartera	P.O.Box 309 George Town Grand Cayman (Cayman Islands)	100	8	-	-

(1) Provisionales porque están pendientes de aprobación por la correspondiente Junta General de Accionistas

Este anexo forma parte integrante de la nota 9 de la memoria de las cuentas anuales.

JW 0113534



OF1682595

CLASE 8^a

Anexo II

BANCO INVERSIÓN, S.A.

Detalle y Movimiento de Activos Materiales
31 de diciembre de 1999 y 1998

(Expresado en millones de pesetas)

	31.12.97	Altas	Bajas	Traspasos (nota 10)	31.12.98	Altas	Bajas	Traspasos (nota 17)	31.12.99
Inmuebles									
Aplicaciones informáticas y otros	1.853	-	-	-	1.853	-	-	(1.495)	-
Mobiliario, enseres, instalaciones y vehículos	396	1.271	(394)	(396)	16	3.456	745	(566)	-
Equipos de automoción y sus instalaciones	2.563	88	-	(4)	298	90	(1)	-	3.635
Obras en curso	214	11	-	(1.2)	-	40	-	-	387
	1	-	-	-	-	-	-	-	40
Menos, amortización acumulada	5.027	1.370	(394)	(396)	5.607	875	(2.062)	-	4.420
Menos, provisión de inmuebles	(799)	(146)	33	360	(552)	(189)	78	-	(663)
Menos, provisión mobiliario	(44)	-	-	-	(44)	-	-	-	(44)
Adaptación a la circular 4/1991	(112)	-	-	-	(112)	-	-	-	(22)
Valor neto	4.072	1.224	(361)	(36)	4.899	664	(1.984)	(22)	3.572

Este anexo forma parte integrante de la nota 11 de la memoria de las cuentas anuales junto con la cual debe ser leído.



OF 1682596

CLASE 8.a

Anexo II

BANCO INVERSIÓN, S.A.

Detalle y Movimiento de Patrimonio
31 de diciembre de 1999 y 1998

(Expresado en millones de pesetas)

	Capital social	Reserva por prima de emisión de acciones	Reserva legal	Reservas voluntarias	Total reservas	Resultado del ejercicio	Acciones propias netas	Total patrimonio neto
Saldo al 31 de diciembre de 1997	5.000	1.251	165	1.520	2.936	313	(706)	7.543
Aplicación del resultado del ejercicio 1997	-	-	31	282	313	(313)	-	-
Resultado del ejercicio 1998	-	-	-	-	-	469	-	469
Saldo al 31 de diciembre de 1998	5.000	1.251	196	1.802	3.249	469	(706)	8.012
Aplicación del resultado del ejercicio 1998	-	-	47	422	469	(469)	-	-
Resultado del ejercicio 1999	-	-	-	-	-	(2.369)	-	(2.369)
Venta de acciones propias	-	-	-	-	-	-	148	148
Provisión para acciones propias	-	-	-	-	-	-	120	120
Saldo al 31 de diciembre de 1999	5.000	1.251	243	2.224	3.718	(2.369)	(438)	5.911

Este anexo forma parte integrante de la nota 20 de la memoria de las cuentas anuales junto con la cual debe ser leído.

JW 0113535



OF1682597

CLASE 8.^a

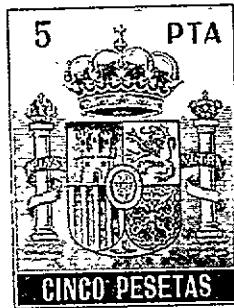
BANCO DE INVERSIÓN, S.A.

Cuentas de Financiación
para los ejercicios anuales terminados en
31 de diciembre de 1999 y 1998

(Expresados en millones de pesos)

	1999	1998	1999	1998
	Δbiusacimientos	Otros gastos	Δbiusacimientos	Otros gastos
Recursos aplicados en las operaciones				
Pérdidas del ejercicio	2.369	-	-	469
Amortizaciones	(227)	-	-	183
Dotación preventiva imprevistas	(22)	-	-	66
Dotación netta a fondo de insolvencias	(167)	-	-	(87)
Variación neta del fondo de fluctuación de valores	-	-	-	(5)
Beneficio neto por venta inmovilizado	-	-	-	-
Dotación a la autocartera	(120)	-	-	624
Dotación netta a la provisión para riesgos y gastos	(248)	-	-	-
Variación neta del fondo de fluctuación de valores	.42	-	-	-
Pérdida por venta de autaceantura	(106)	-	-	-
Pérdida neta por venta inmovilizado	(128)	-	-	-
Inversión menor financiación en Banco de España y entidades de crédito	1.393	-	8.208	-
Adquisición de inversiones permanentes				
Compra de participaciones en empresas del grupo	2.487	-	1.45	-
Compra de elementos de inmovilizado material e inmaterial	1.088	1.412	-42	-
Compra de elementos de inmovilizado material e inmaterial	-	4	10.838	-
Participaciones	3.625	9.252	1.836	372
Acreedores				84
Inversión menor financiación en Banco de España y entidades de crédito	-	2.109	-	-
Inversión crediticia	5.857	-	202	-
Títulos de renta fija	-	-	-	-
Utilización de la provisión para riesgos y gastos	24	-	-	-
Deudas del Estado	2.039	-	-	-
Otros conceptos activos menos pasivos99	— 63	12.236	13.063
Otros conceptos activos menos pasivos	17.236	13.063		

Este anexo forma parte integrante de la nota 28 de la memoria de las cuentas anuales junto con la cual debe ser leído



CLASE 8.a

BANCO INVERSIÓN, S.A.

Las Cuentas Anuales del ejercicio 1999 incluyen el Balance de Situación, la Cuenta de Pérdidas y Ganancias y la Memoria de notas explicativas, y son auditadas por KPMG Auditores S.L. El Informe de Gestión adjunto, resume las principales características de la evolución del Banco y señala las perspectivas de futuro de mayor relevancia.

INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 1999

1. Evolución de las operaciones de Banco Inversión, S.A.

1.1 Balance de Situación

La cifra total de balance del Banco a 31 de diciembre de 1999 asciende a 39.542 millones de pesetas, siendo de especial relevancia la partida de Créditos sobre Clientes que alcanza los 15.607 millones de pesetas y los Débitos a clientes 21.492 millones de pesetas.

La cartera de valores presenta un saldo de 5.421 millones de pesetas aumentando fundamentalmente las participaciones en empresas del Grupo, que ascienden a 2.790 millones.

El Inmovilizado Material desciende de 4.899 millones de pesetas en 1998 a 3.579 millones en 1999 (un 27%) debido fundamentalmente a la venta de un edificio de uso propio.

Los Recursos Propios del Banco (capital, reservas y pérdidas del ejercicio) a 31 de diciembre de 1999 ascienden a 6.349 millones de pesetas.

1.2 Resultados

El Resultado antes de Impuestos en el ejercicio 1999 se sitúa en -2.362 millones de pesetas frente a los 648 millones del ejercicio anterior.

Las partidas que tienen una incidencia positiva en el Resultado del ejercicio 1999 son:

El Margen de Intermediación, casi se triplica, alcanzando los 326 millones de pesetas frente a los 129 millones del año anterior.

Las Comisiones Netas, aumentan un 27% alcanzando la cifra de 1.370 millones de pesetas frente a los 1.075 millones del año 1998.

Las partidas que, sin embargo, tienen una incidencia negativa en el Resultado del ejercicio 1999 son:

Resultados por Operaciones Financieras cambia el signo de un año a otro, obteniendo unas pérdidas de 99 millones de pesetas en 1999 frente a los beneficios alcanzados en 1998, 1.862 millones de pesetas.

Los Gastos Generales aumentan un 28% en el año, alcanzando los 3.063 millones de pesetas. Es de destacar que el aumento que se produce en los gastos de personal (+32%) es mayor que el que se produce en el resto de los gastos generales (+23%) debido fundamentalmente al incremento de plantilla producido durante el año (de 178 en 1998 a 199 en 1999).

Como consecuencia el Margen de Explotación se sitúa en -1.727 millones de pesetas frente a los 614 millones del año anterior.

JW 0113536



OF1682599

CLASE 8.a

2

2. Propuesta de distribución de resultados

El resultado neto del Banco se sitúa en -2.369 millones de pesetas y la propuesta que se somete a la Junta General de Accionistas es compensar las pérdidas con cargo a reservas de libre disposición. -1.786 millones de pesetas de Reserva Voluntaria y -583 millones de pesetas de Reservas por Prima de Emisión de Acciones.

3. Tecnología y Sistemas

Continuando con una política de optimización de sus recursos tecnológicos el Banco ha seguido desarrollando y mejorando sus aplicaciones informáticas. Merece destacarse la implantación de nuevas plataformas, así como nuevos sistemas operativos y de información financiera en el Banco. Asimismo el Banco ha culminado con éxito el primer año de operativa en Euros y el efecto 2000.

4. Acciones propias

Durante el ejercicio 1999 el Banco ha vendido 250.000 acciones nominativas de 200 pesetas nominales cada una y 100.000 acciones nominativas de 500 pesetas nominales cada una obteniendo una pérdida de 106 millones de pesetas.

A 31 de diciembre de 1999 el Banco tiene una autocartera compuesta de 1.296.560 acciones propias de las cuales 396.560 acciones son de 500 pesetas nominales cada una y 900.000 acciones de 200 pesetas nominales cada una.

Durante enero del 2000 el Banco ha adquirido 250.000 acciones nominativas de 200 pesetas nominales cada una y 100.000 acciones nominativas de 500 pesetas nominales cada una.

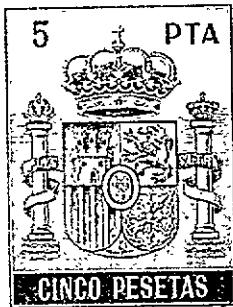
5. Hechos relevantes posteriores al cierre del ejercicio y perspectivas

Con fecha 28 de enero de 2000 el Grupo HypoVereinsbank compra (a través de su filial HVB Private Clients GmbH) a D. José Luis Várez Fisa su participación del 90,4344% de Banco Inversión S.A. El restante 9,5656% es autocartera.

Con fecha 29 de marzo de 2000 fueron designados los nuevos Administradores, quienes formulan estas Cuentas Anuales en base a los datos existentes en la documentación de la Sociedad.

6. Evolución previsible de las operaciones

La adquisición por el Grupo HypoVereinsbank del capital social de Banco Inversión S.A., sociedad cabecera del Grupo Banco Inversión, supone un cambio fundamental en la vida de este grupo de empresas. La incorporación a uno de los mayores grupos bancarios de Europa abre un nuevo campo de posibilidades al Banco Inversión, aumentando su capacidad de crecimiento y sus posibilidades operativas dentro y fuera de España. El nuevo accionista, que lo es desde finales de enero de 2000, tiene el propósito de potenciar el desarrollo de Banco Inversión impulsando especialmente la actividad de Banca Privada y constituyendo una sólida base que se configure como plataforma societaria y operacional para el desarrollo de las actividades del Grupo HypoVereinsbank en el eje latino, que incluye el área de Europa Meridional y Latinoamérica.



OF1682600



CLASE 8.a

3

La actividad de Banca Privada, en la que el Banco Inversión va a centrar una gran parte de sus actividades, va a suponer un desarrollo apreciable de los recursos de clientes gestionados, fuera del balance bancario, y una potenciación de los ingresos por comisiones frente a los propios de la intermediación financiera, vía márgenes bancarios (margen de intermediación).

La red de oficinas y la plantilla de colaboradores existente dentro del Banco presenta unos niveles adecuados a la nueva actividad y no se prevé que experimenten grandes modificaciones.

JW 0113537



CLASE 8.^a

OF1682601

Diligencia que levanta el Secretario del Consejo de Administración de Banco Inversión, S.A., Don Alberto Martínez Elbal, para hacer constar que todos los miembros del Consejo de Administración del Banco han procedido a suscribir el presente documento, que se compone de 34 hojas de papel timbrado, referenciadas con la numeración OF1682568 a OF1682601, ambas inclusive, comprensivo de la Memoria, Balance de Situación, Cuenta de Pérdidas y Ganancias e Informe de Gestión, correspondientes al ejercicio cerrado al 31 de diciembre de 1999, los cuales forman parte integrante de este documento.

Madrid, 27 de abril de 2000

Asistencia:

Dr. Kai Werhahn-Mess

Dr. Andreas Bulling

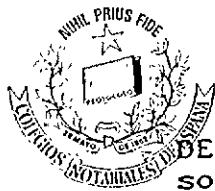
D. Amando Mayo Rebollo

D. Hendrik Daniels

D. Romualdo García Ambrosio

D. Alberto Martínez Elbal

AUTEN



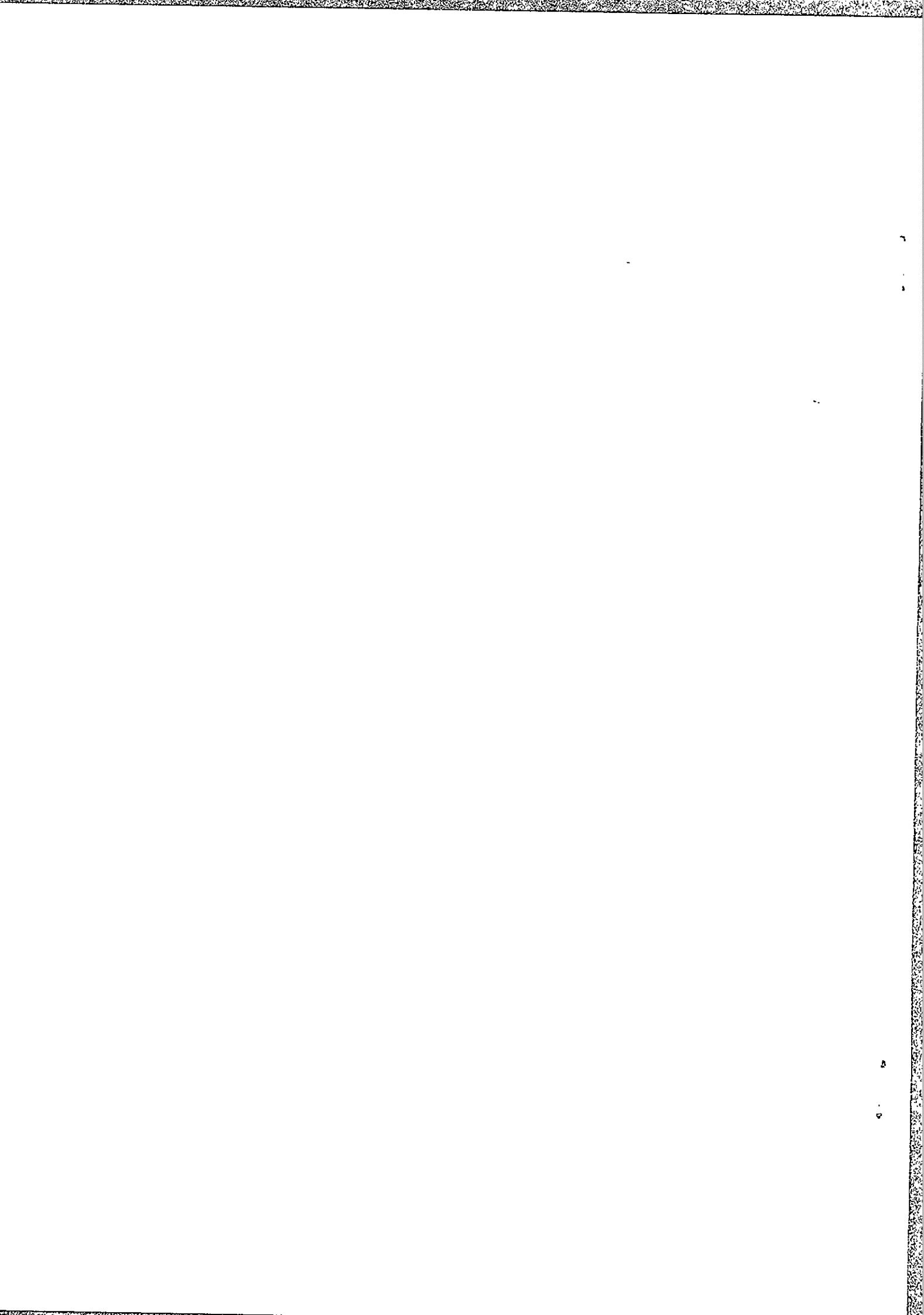
TICACION.- YO, JUAN ALVAREZ-SALA WALTHER, NOTARIO
DE MADRID, DOY FE: Que las presentes fotocopias
son reproducción exacta de su original que he
tenido a la vista y devuelvo al exhibente, y que
van extendidas en -19- folios de papel especial
de los Colegios Notariales de España, todos los
cuales rubrico y sello con el de mi Notaría, y
que llevan los números: JW0113530-los-19-siguientes
en orden y el preeidente.----- Y así lo ano
to en mi Libro Indicador con el número 1538/00 .-

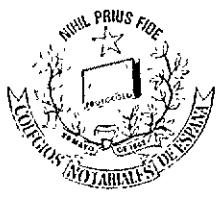
- 8 SET. 2000

Madrid.



JW 0113538





COMISION NACIONAL DEL
MERCADO DE VALORES

13 SEP 2000

REGISTRO DE ENTRADA
Nº 2000 62755

BANCO INVERSION, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas
e Informe de Gestión Consolidado

31 de diciembre de 1999

(Junto con el Informe de Auditoría)

C N M V
Registro de Auditorias
Emitores
6574

JW 0113501



Auditores

Edificio Torre Europa
Paseo de la Castellana, 95
28046 Madrid

Informe de Auditoría de Cuentas Anuales Consolidadas

A los Accionistas de
Banco Inversión

Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de Banco Inversión, S.A. y sociedades dependientes (el Grupo), que comprenden el balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 1999 y la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada y la memoria consolidada correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de Banco Inversión, S.A. (el Banco). Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales consolidadas tomadas en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales consolidadas y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.

De acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación y de la cuenta de pérdidas y ganancias además de las cifras del ejercicio 1999, las correspondientes al ejercicio anterior (véase nota 2). Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 1999. Con fecha 26 de marzo de 1999 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales consolidadas y combinadas del ejercicio 1998 en el que expresamos una opinión con incertidumbres.

En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio consolidado y de la situación financiera consolidada de Banco Inversión, S.A. y sociedades dependientes al 31 de diciembre de 1999 y de los resultados consolidados de las operaciones durante el ejercicio anual terminado en dicha fecha y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados que, excepto por el cambio, con el que estamos de acuerdo en la amortización de las operaciones de arrendamiento financiero según se describe en la nota 4(i) de la memoria, guardan uniformidad con los aplicados en el ejercicio anterior.



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

Inscrita en el Registro Oficial de Auditores de Cuentas con el n.º S0702,
y en el Registro de Sociedades del Instituto de Auditores-Censores
Jurados de Cuentas con el n.º 10.
Reg. Mer. Madrid, T. 11.961, F. 84, Sec. 8, H. M-188 007, Inscrip. 1.^a
N.I.F. B-78510153





2



El informe de gestión consolidado adjunto del ejercicio 1999 contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación del Grupo, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión consolidado concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 1999. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión consolidado con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables del Banco y de sus sociedades dependientes.

KPMG AUDITORES, S.L.

Mª Eugenia Fernández-Villarán Ara

28 de abril de 2000

KPMG AUDITORES, S.L.	
MIEMBRO EJERCIENTE DEL	
INSTITUTO DE AUDITORES	
CENSORES JURADOS	
DECUENTAS DE ESPAÑA	
2000	A1-003189
X-0	N-
IMPORTE COLEGIAL: 10.000 pts	

JW 0113502



CLASE 8.a



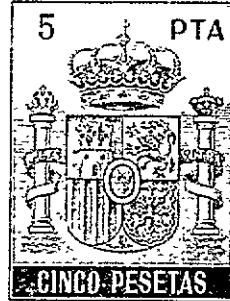
OF1682298

(Expresados en millones de pesos)

	Año	1999	1998 (1)	Pago(s)	1999	1998 (1)
Caja y depósitos en bancos centrales				Fondos de crédito (nota 15)		
Caja	1	4	—	Al vencimiento	1.671	520
Banco de España	—242	—512		Al plazo o con plazo fijo	6.759	5.052
Déndas del Estado (nota 5)	2.531	516			8.410	5.609
Entidades de crédito (nota 6)	2.871	854		Depósitos a plazo	7.702	9.617
A la vista	3.516	518		Al vencimiento	7.731	3.372
Otras entidades	—3.649	10.948		Al plazo (nota 16)	15.453	13.392
Otros créditos	7.146	11.186		Otros créditos	4.771	
Cuentas sobre clientes (nota 7)	9.304	10.853		Al vencimiento	12.711	6.274
Obligaciones y otros valores de renta fija (nota 8)	—62	—286		Al plazo (nota 16)	12.711	11.535
Otros emisiones	67	386			28.164	25.137
Acciones y otros títulos de renta variable (nota 9)	17.785	9.776		Otros pasivos (nota 17)	1.228	122
Participaciones	36	54		Cuentas de periodificación (nota 18)	654	220
Activos intangibles (nota 10)	—218	—21		Prácticas para riesgos y cargas (nota 19)	12	12
99	59			Otros pasivos para riesgos y cargas (nota 19)	—117	—22
Fondo de convertibilidad consolidado (nota 1 (p))				Otros provisiones	389	169
Activos materiales (nota 11)	398	1.753				
Terrenos y edificios de uso propio	102	—1.184		Reservas consolidadas (nota 20)		
Otros inmuebles	—3.428			Por integración global		
Mobiliario, instalaciones y otros	3.978	4.937		Intereses imputados		
Acciones propias (nota 12)	438	706		Del Grupo	953	
Otros activos (nota 13)	3.751	965		De minoritarios	—	954
Cuentas de periodificación (nota 14)	160	118				3
Perdidas en sociedades consolidadas (nota 20)	—123	—848		Capital stock (nota 20)	5.000	5.812
Por integración global	121	848		Prima de emisión (nota 20)	1.251	1.251
Perdidas consolidadas en el ejercicio	2.194	—11.629		Reservas (nota 20)	2.467	2.301
Del Grupo	—38.426			Reservas en sociedades consolidadas (nota 20)	813	51
				Por integración global	—48.426	—41.629
				Cuentas de orden (nota 25)	1.603	1.303

(1) Véase notas 1 y 2.

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas de 1999



OF1682299

CLASE 8.a

BANCO INVERSIÓN, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas de Pérdidas y Ganancias Consolidadas
para los ejercicios anuales terminados en
31 de diciembre de 1999 y 1998

(Expresadas en millones de pesetas)

	1999	1998 ⁽¹⁾
Intereses y rendimientos asimilados	712	1.007
Intereses y cargas asimiladas	(669)	(1.012)
Rendimiento de la cartera de renta variable		
De acciones y otros títulos de renta variable	<u>297</u>	<u>205</u>
Margen de intermediación	340	200
Comisiones percibidas	2.417	2.377
Comisiones pagadas	(677)	(653)
Resultados de operaciones financieras	<u>626</u>	<u>2.251</u>
Margen ordinario	2.706	4.175
Otros productos de explotación	7	154
Gastos generales de administración		
De personal (nota 21)	(2.396)	(1.567)
Otros gastos administrativos	<u>(1.600)</u>	<u>(1.130)</u>
	(3.996)	(2.697)
Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales	(296)	(381)
Otras cargas de explotación	<u>(69)</u>	<u>(41)</u>
Margen de explotación	(1.648)	1.210
Amortización del fondo de comercio de consolidación	(22)	(15)
Amortización y provisiones para insolvencias (nota 7)	-	(169)
Saneamiento de inmovilizaciones financieras	51	(46)
Beneficios extraordinarios (nota 22)	321	273
Quebrantos extraordinarios (nota 22)	<u>(843)</u>	<u>(84)</u>
Resultado antes de impuestos	(2.141)	1.169
Impuesto sobre beneficios (nota 23)	<u>(53)</u>	<u>(215)</u>
Resultado consolidado del ejercicio	<u>(2.194)</u>	<u>954</u>
Beneficio atribuido a la minoría	<u>-</u>	<u>1</u>
Beneficio (pérdida) atribuido al Grupo	<u>(2.194)</u>	<u>953</u>

(1) Véanse notas 1 y 2



OF1682300

CLASE 8.a

BANCO INVERSION, S.A. Y
SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 1999

(1) Naturaleza, Actividades y Composición del Grupo

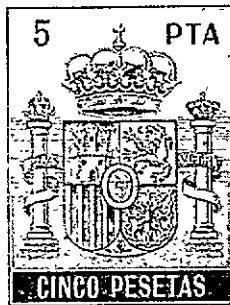
Banco Inversión, S.A. (en adelante el Banco) fue constituido el 15 de julio de 1962 con la denominación de Banco Ribagorza, S.A. por tiempo indefinido. El 11 de diciembre de 1969 cambió su denominación por la de Banco de Huesca, S.A. adoptando su actual denominación el 30 de septiembre de 1988, mediante acuerdo de la Junta General de Accionistas, elevándose a escritura pública el 20 de octubre de 1988.

El Banco posee además sociedades dependientes y asociadas que realizan actividades financieras y bancarias complementarias de las del Banco, como la mera tenencia de bienes utilizados o no en la actividad bancaria, actividades inmobiliarias, gestión de carteras de clientes, intermediación en la compraventa de títulos por cuenta ajena, etc.. constituyendo todas ellas el Grupo Banco Inversión (en adelante el Grupo) cuyo detalle se incluye en el Anexo I adjunto, el cual forma parte integrante de esta nota.

Durante el ejercicio 1999, el Banco ha adquirido la totalidad de las acciones del capital social de B.I. Servicios Integrales de Administración y Contabilidad, S.A. (anteriormente denominada Valores Agepasa, S.A.). B.I. Arbitraje, S.A. Sociedad Unipersonal (antes Agepasa, S.A., Sociedad Unipersonal), Agepasa, S.G.C., S.A., B.I. Financial Products, S.A. Sociedad Unipersonal (antes Agepasa Inversiones, S.A.), FIBE Patrimonial 97, S.L., B.I. Finance Limited y B.I. International Limited, y una participación del 99,99% en B.I. Capital, Agencia de Valores, S.A. (antes SAVIA Capital Gestión, S.A.). Asimismo, ha adquirido una participación adicional del 49,998% en B.I. Pensiones, Entidad Gestora de Fondos de Pensiones, S.A. y del 2,198% en B.I. Gestora, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A.

Al 31 de diciembre de 1998, el Grupo estaba formado por el Banco y sus sociedades dependientes a dicha fecha (B.I. Pensiones, Entidad Gestora de Fondos de Pensiones, S.A., B.I. Asesoramiento Financiero, S.A. y B.I. Gestora, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A.), Administradora General de Patrimonios, S.A.. S.G.C. y sus sociedades dependientes a dicha fecha (B.I. Arbitraje, S.A., B.I. Servicios Integrales de Administración y Contabilidad, S.A. y B.I. Financial Products, S.A) y FIBE Patrimonial 97, S.L.. siendo las cuentas al 31 de diciembre de 1998 formuladas por los Administradores del Banco, consolidadas y combinadas, incluyendo la consolidación del subgrupo consolidable del Banco y la combinación de FIBE Patrimonial 97, S.L. y del subgrupo consolidable de Administradora General de Patrimonios, S.A.. S.G.C. Al 31 de diciembre de 1998, el Banco no mantenía ninguna participación en el capital de FIBE Patrimonial 97, S.L., ni en las sociedades del subgrupo consolidable de Administradora General de Patrimonios, S.A., S.G.C. si bien fueron consideradas consolidables teniendo en cuenta la Orden Ministerial de 25 de marzo de 1994, que convalidando otra anterior de 16 de junio de 1993, apreció la existencia de grupo consolidable y de acuerdo con la ley 13/1992 y el Real Decreto 1343/92 designó como responsable de su supervisión al Banco de España, el cual designó al Banco como entidad obligada de su grupo consolidable.

(Continúa)



CLASE 8.a

2

BANCO INVERSION, S.A. Y
SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

Durante el ejercicio 1999, el Banco compró el 100% del capital de Administradora General de Patrimonios, S.A., S.G.C. y de sus sociedades dependientes, así como de FIBE Patrimonial 97, S.L., por lo que al 31 de diciembre de 1999, el Grupo tiene como única cabecera al Banco y es éste el accionista mayoritario de todas las sociedades del Grupo y por tanto las cuentas son consolidadas, no siendo necesaria ningún tipo de combinación.

(2) Bases de Presentación de las Cuentas Anuales Consolidadas

En cumplimiento de la legislación vigente, estas cuentas anuales se presentan siguiendo el formato establecido en la Circular 4/1991, de 14 de junio, de Banco de España y sus posteriores modificaciones, con objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio consolidado, de la situación financiera consolidada y de los resultados consolidados de sus operaciones durante el ejercicio anual terminado en 31 de diciembre de 1999.

Las cuentas anuales consolidadas se han preparado a partir de los registros individuales de contabilidad del Banco y de los de cada una de las restantes sociedades del Grupo. Las cuentas anuales del Banco y de cada una de las sociedades dependientes correspondientes al ejercicio 1999 se encuentran pendientes de aprobación por las respectivas Juntas Generales de Accionistas. No obstante, los Administradores del Banco consideran que dichas cuentas anuales serán aprobadas sin que se produzcan cambios significativos. Las cuentas anuales consolidadas y combinadas correspondientes a 1998 fueron aprobadas en Junta de fecha 30 de junio de 1999.

Como requiere la normativa vigente, el balance de situación y la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 1999 recogen, a efectos comparativos, las cifras correspondientes al ejercicio anterior, que formaban parte de las cuentas anuales consolidadas y combinadas de 1998. De acuerdo con lo permitido por esta normativa, el Banco ha optado por omitir en la memoria de 1999 los datos comparativos de 1998.

Las cuentas anuales consolidadas y combinadas de 1998 incluyen la combinación de FIBE Patrimonial 97, S.L. y del subgrupo consolidable de Agepasa, Administradora General de Patrimonios, S.A., S.G.C. (véase nota 1), mientras que las cuentas consolidadas de 1999 incluyen la consolidación por integración global de todas las sociedades dependientes del Banco. Por este motivo, las cifras de 1999 no resultan comparables con las del ejercicio 1998.

(3) Principios de Consolidación

Todas las sociedades dependientes que conforman el Grupo han sido consolidadas por el método de integración global, de acuerdo con los criterios establecidos en la Circular 4/1991 de Banco de España. Un detalle de las mismas se presenta en el Anexo I adjunto, el cual forma parte integrante de esta nota.

JW 0113504

(Continúa)



OF1682302

CLASE 8.a

CINCO PESETAS

3

BANCO INVERSION, S.A. Y
SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

Todos los saldos y transacciones entre las sociedades consolidadas han sido eliminados en el proceso de consolidación. A efectos de preparación de la cuentas anuales consolidadas adjuntas, los principios de contabilidad y normas de valoración utilizados por las sociedades dependientes han sido homogeneizados con los aplicados por el Banco mediante la realización de determinados ajustes.

B.I. Capital, Agencia de Valores, S.A. entró a formar parte del perímetro de consolidación del Banco en junio de 1999, por lo que los resultados obtenidos hasta mayo de 1999 no forman parte de la cuenta de pérdidas y ganancia consolidada adjunta de 1999.

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

(4) Principios Contables y Normas de Valoración Aplicados

Las cuentas anuales consolidadas han sido formuladas siguiendo los principios contables y normas de valoración específicos establecidos por la Circular 4/1991 de Banco de España y sus sucesivas modificaciones y los generales del Plan General de Contabilidad, de forma supletoria. Los más significativos se presentan a continuación:

(a) Contabilización de ingresos y gastos

Los ingresos y gastos se reconocen contablemente en función de su devengo excepto los intereses relativos a inversiones crediticias y otros riesgos sin inversión considerados de dudoso cobro, que se abonan a resultados en el momento de su cobro.

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

(b) Transacciones y saldos en moneda extranjera

Los saldos en moneda extranjera incluidos sus productos y costes devengados y no vencidos, se valoran al cambio medio ponderado del mercado de divisas del último día hábil de la fecha a que se refiere el balance de situación consolidado. Los beneficios o pérdidas que, en su caso, se originan al practicarse estas valoraciones se reconocen como ingresos o gastos en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

Las operaciones de compra-venta de divisas a plazo se incluyen en "Cuentas de orden" a los tipos de cambio de contratación. Al cierre del mes, las operaciones abiertas se revalúan al cambio de futuro oficial del Banco de España para el período que media hasta su vencimiento. Las diferencias positivas o negativas que se originan al practicarse estas revaluaciones se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.



CLASE 8.a

4

BANCO INVERSION, S.A. Y
SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

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

(c) Obligaciones y otros valores de renta fija

Las deudas del Estado, obligaciones y otros valores de renta fija se valoran de acuerdo a los siguientes criterios:

• Cartera de inversión ordinaria

- a) Todos los valores se contabilizan por el precio de adquisición, previa deducción, en su caso del importe del cupón corrido, que se contabiliza transitoriamente en cuentas diversas. También se deducen las bonificaciones y comisiones obtenidas en el momento de la suscripción.
- b) La diferencia, positiva o negativa, entre el precio de adquisición y el valor de reembolso se periodifica mensualmente, durante la vida residual del valor, corrigiendo el precio inicial del título con abono o adeudo a resultados.
- c) Los valores cotizados están sujetos al siguiente tratamiento:

Trimestralmente se calcula para cada clase de valor la diferencia entre el precio de adquisición, corregido en base a lo comentado en el apartado b) anterior y la cotización, deducido en su caso el cupón corrido, del último día de mercado del trimestre natural.

La suma de las diferencias negativas resultantes de ese cálculo se lleva a la correspondiente cuenta de periodificación. Asimismo, las diferencias positivas en valores incluidos en la cartera de inversión ordinaria que cotizan públicamente, se abonan a esa cuenta hasta el importe de las diferencias negativas habidas en otros valores. La contrapartida de esos apuntes es el fondo de fluctuación de valores.

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

JW 0113505

(Continúa)



OF1682304

CLASE 8.a

5

BANCO INVERSION, S.A. Y
SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

• Cartera de inversión a vencimiento

Los valores asignados a la cartera de inversión a vencimiento se contabilizan de acuerdo con lo comentado en las letras a) y b) del apartado anterior.

Los resultados de las enajenaciones que se producen se llevan a la cuenta de pérdidas y ganancias como resultados extraordinarios, pero en caso de ganancias se dota una provisión específica por el mismo importe, disponiéndose linealmente de esta provisión a lo largo de la vida residual del valor vendido.

• Cartera de negociación

Los valores incluidos en la cartera de negociación se contabilizan al precio de adquisición sin deducir el importe del cupón corrido. Mensualmente se actualiza el valor a precio de mercado entendido éste como la cotización de cierre o, en su defecto, al último día hábil anterior a dicha fecha. La contrapartida de la actualización se recoge en las cuentas de ingresos o gastos del ejercicio.

(d) Acciones y participaciones del capital

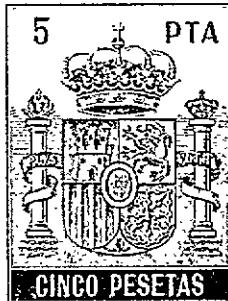
Los títulos de renta variable se registran en balance por su precio de adquisición.

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

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

(e) Fondos de provisión de insolvenias

Los fondos de provisión de insolvenias tienen por objeto cubrir las pérdidas que, en su caso, pudieran producirse en la realización de los saldos mantenidos con los prestatarios incluidos en el epígrafe "Créditos sobre clientes" del activo y otros riesgos sin inversión, que figuran en cuentas de orden. Los fondos constituidos se han determinado en función del estudio realizado sobre cada uno de los riesgos contraídos y en base a la antigüedad de las deudas vencidas para el resto. Los fondos, así determinados, se presentan minorando el epígrafe "Créditos sobre clientes" del activo, y en el capítulo "Otras provisiones" del pasivo, cuando los fondos están destinados a cubrir riesgos de firma.



CLASE 8.a

6

BANCO INVERSION, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

Además, el Banco está obligado a constituir un fondo de provisión de insolvencias adicional, equivalente al 1% de las inversiones crediticias, títulos de renta fija, pasivos contingentes y activos dudosos sin cobertura obligatoria de otros sectores residentes y no residentes. Este coeficiente se ha establecido en el 0,5% para créditos y préstamos hipotecarios con garantías suficientes.

Los saldos de los fondos de provisión para insolvencias se incrementan por las dotaciones que es preciso efectuar con cargo a los resultados de cada ejercicio y se minoran por las cancelaciones definitivas por incobrables y, en su caso, por las recuperaciones que se producen.

(f) Activos inmateriales

Los gastos incurridos en las ampliaciones de capital se llevan linealmente a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada durante cinco años.

Las aplicaciones informáticas se valoran por su coste de adquisición y se amortizan en un plazo de 3 años.

(g) Fondo de Comercio de Consolidación

El fondo de comercio de consolidación de sociedades consolidadas por integración global surgió al 31 de diciembre de 1997 como consecuencia de la diferencia positiva resultante de la eliminación inversión-fondos propios en la sociedad B.I. Gestora, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A. dependiente del Banco. Al 31 de diciembre de 1999 ha surgido un fondo de comercio de consolidación de sociedades consolidadas por integración global como consecuencia de la diferencia positiva resultante de la eliminación inversión-fondos propios en la sociedad B.I. Capital, Agencia de Valores, S.A.

Estos fondos de comercio de consolidación se amortizan en un período de cinco años.

(h) Activos materiales

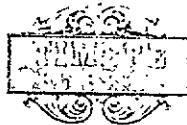
Los activos materiales se presentan valorados a su precio de adquisición, netos de su correspondiente amortización acumulada. Las amortizaciones anuales de inmovilizado se practican linealmente sobre los valores de coste utilizando los siguientes coeficientes:

Inmuebles	2%
Mobiliario e instalaciones	10%
Equipos informáticos y sus instalaciones	10%-33%

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

JW 0113506

(Continúa)



OF1682306

CLASE 8.^a

7

BANCO INVERSION, S.A. Y
SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

Los bienes adjudicados en pago de deudas se contabilizan por el valor contable de los bienes aplicados o el valor de mercado de estos activos, si este fuese menor. En los ejercicios siguientes a la adjudicación deben realizarse dotaciones adicionales en función de la antigüedad de acuerdo con la Circular 4/91 de Banco de España.

(i) Operaciones de arrendamiento financiero

Los derechos de uso y de opción de compra derivados de la utilización de inmovilizados materiales contratados en régimen de arrendamiento financiero, se registran por el valor de contado del bien en el momento de la adquisición.

De acuerdo con las normas contenidas en la Circular 4/1991 del Banco de España y como consecuencia de la entrada en vigor de la Circular 7/98, la amortización de estos derechos se realiza de acuerdo con la vida útil que corresponda al activo financiado por este procedimiento. Hasta el ejercicio 1998, la amortización de estos derechos se realizaba de acuerdo con los pagos contratados con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. El efecto del cambio de período de amortización se ha recogido en reservas por importe de 746 millones de pesetas. La dotación a la amortización de estos derechos se incluye dentro del epígrafe de amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta.

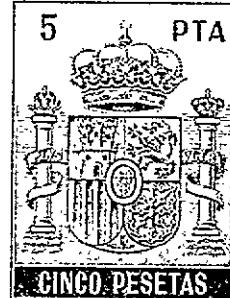
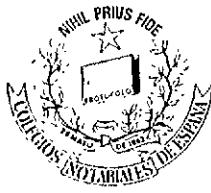
En el pasivo se refleja la deuda total por las cuotas de arrendamiento más el importe del valor residual. La diferencia inicial entre la deuda total y el valor de contado del bien, equivalente al gasto financiero de la operación, se imputa a resultados durante la duración del contrato con un criterio financiero.

(j) Indemnizaciones por despido

Salvo en los casos en que exista una causa justificada, las sociedades tienen obligación de satisfacer indemnizaciones a aquellos empleados de los que se prescinde de sus servicios. No se prevén despidos que hagan necesaria la creación de una provisión por este concepto.

(k) Contribuciones al Fondo de Garantía de Depósitos

Las contribuciones que anualmente efectúa el Banco al Fondo de Garantía de Depósitos, se calculan de acuerdo con lo establecido en el Real Decreto Ley 4/1980, Real Decreto 567/1980, ambos de 28 de marzo, y el Real Decreto 740/1985, de 24 de abril, así como en lo previsto en la circular 2/1995, de 29 de enero de Banco de España y se reconocen como gasto en el ejercicio en que se devengan.



CLASE 8.a

8

BANCO INVERSION, S.A. Y
SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

(I) Opciones

Las operaciones de opciones se registran en el momento de su contratación en las correspondientes cuentas de orden por el valor nominal del elemento subyacente comprometido, diferenciándose entre compradas y vendidas y según su naturaleza.

Los derechos y primas resultantes de la compra y venta o emisión de opciones se reflejan por el valor de coste en cuentas diversas de activo o pasivo. Dichos importes se mantienen valorados a precio de coste cuando las opciones se han adquirido en mercados no organizados.

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

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

En el caso de opciones sobre divisas o valores si el derecho es ejercido, su valor contable se incorpora al coste de las divisas o de los títulos adquiridos o vendidos. En caso de adquisición si el coste total supera los precios de mercado del día en que la opción se ejerce, se registra la diferencia como pérdidas en cartera o en diferencias de cambio, según proceda.

(m) Futuros financieros

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

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

- Futuros financieros contratados en mercados organizados

Se liquidan diariamente a la cotización del día de cierre. Las diferencias positivas o negativas se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

JW 0113507

(Continúa)



CLASE 8.a

OF1682308

BANCO INVERSION, S.A. Y
SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

- Futuros financieros contratados en mercados no organizados

Mensualmente se realizan cierres teóricos de las posiciones de futuros. Cuando del cierre teórico se ponen de manifiesto pérdidas potenciales se crean provisiones con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. Los beneficios o pérdidas procedentes de estas operaciones se reconocen como ingreso o como gasto en el momento de la liquidación.

El beneficio o pérdida de las operaciones de futuros financieros de cobertura se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada simétricamente a los ingresos o costes del elemento cubierto.

(n) Impuesto sobre Sociedades

El gasto por Impuesto sobre Sociedades de cada ejercicio se calcula sobre el beneficio económico, corregido por las diferencias de naturaleza permanente con los criterios fiscales y tomando en cuenta las bonificaciones y deducciones aplicables. El efecto impositivo de las diferencias temporales se incluye, en su caso, en las correspondientes partidas de impuestos anticipados o diferidos del balance de situación consolidado.

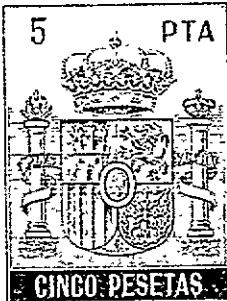
Los créditos fiscales por pérdidas compensables se reconocen como menor gasto de impuestos en el ejercicio en que tiene lugar la compensación.

Las sociedades que componen en Grupo tributan en régimen de declaración individual.

(5) Deudas del Estado

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

	<u>Millones de pesetas</u>
Certificados del Banco de España	3
Letras del Tesoro	1.834
Otras deudas anotadas	<u>1.056</u>
	2.893
Menos provisión fondo de fluctuación de valores	(19)
	<u>2.874</u>



CLASE 8.a

10

BANCO INVERSION, S.A. Y
SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

La clasificación de las Deudas del Estado en función de la categoría que el Grupo ha asignado siguiendo los criterios y normas de valoración establecidos en la nota 4(c), al 31 de diciembre es como sigue:

	<u>Millones de pesetas</u>
Cartera de negociación	
Otras deudas anotadas	<u>67</u>
	67
Cartera de inversión ordinaria	
Otras deudas anotadas	989
Letras del Tesoro	<u>1.834</u>
	2.823
Cartera de inversión a vencimiento	
Certificados del Banco de España	<u>3</u>
	3
	<u>2.893</u>

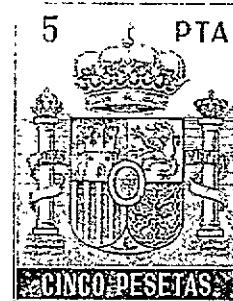
Los Certificados del Banco de España, reflejados por su valor nominal, devengan intereses anuales al 6% y sus vencimientos se sitúan entre marzo y septiembre del año 2000.

Asimismo, al 31 de diciembre de 1999, las Letras del Tesoro devengan intereses anuales a tipos de mercado y sus vencimientos se sitúan hasta el 21 de enero de 2000. Estas Letras del Tesoro se han adquirido para inmovilizarlas como garantía del compromiso de adquisición por parte del Banco, de una participación del 100% del capital de la sociedad MSF Recoletos 3 BV que es a su vez propietaria del 100% del capital social de MSF Recoletos 3, S.L. que posee un edificio en el paseo de Recoletos, 3.

La Deuda Pública devenga intereses anuales situados entre el 5% y el 12.25% y sus vencimientos se sitúan desde el 25 de marzo de 2000 hasta el 30 de agosto de 2003. Asimismo, al 31 de diciembre de 1999, 190 millones de pesetas de esta deuda se encuentran pignorados en garantía de determinadas actas fiscales que el Banco ha recurrido (véase nota 23).

JW 0113508

(Continúa)



OF1682310

CLASE 8.a

II

BANCO INVERSIÓN, S.A. Y
SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

(6) Entidades de Crédito (Activo)

La composición de este epígrafe del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 1999 es como sigue:

	<u>Millones de pesetas</u>
A la vista	
Otras cuentas	<u>3.516</u>
	3.516
Otros créditos	
Cuentas a plazo	19
Adquisición temporal de activos	<u>3.611</u>
	<u>3.630</u>
	<u>7.146</u>

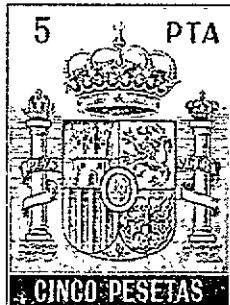
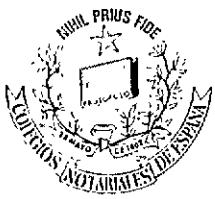
Las adquisiciones temporales de activos vencen en enero y febrero de 2000.

(7) Créditos sobre Clientes

Un detalle de este epígrafe del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 1999, es como sigue:

	<u>Millones de pesetas</u>
Crédito a las Administraciones públicas	1.344
Crédito a otros sectores residentes	
Deudores con garantía real	5.938
Otros deudores	
Deudores a plazo y varios	2.090
Activos dudosos	<u>193</u>
	9.565
Menos, fondos de provisión de insolvencias	<u>(261)</u>
	<u>9.304</u>

(Continúa)



CLASE 8.a

12

BANCO INVERSION, S.A. Y
SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

El movimiento habido en los fondos de provisión de insolvencias durante 1999, es el siguiente:

	<u>Millones de pesetas</u>
Saldos al 1 de enero	258
Dotaciones netas de recuperaciones	-
Otros movimientos	<u>3</u>
 Saldos al 31 de diciembre	 <u>261</u>

A 31 de diciembre de 1998 el Banco tenía concedidos préstamos a diversos accionistas por un importe global de 1.863 millones de pesetas con garantía personal que devengan intereses anuales comprendidos entre el 3.85% y el 6.25% y sus vencimientos finales se situaban entre diciembre de 1999 y noviembre de 2001. Durante el ejercicio 1999 dichos préstamos se han cancelado mediante dación en pago de una colección de obras de arte junto con otras obras de arte propiedad del Banco con un valor de coste de 38 millones de pesetas. se han vendido al Ministerio de Educación y Cultura por un importe de 2.000 millones de pesetas. A 31 de diciembre de 1999 se ha aprobado en el Ministerio de Educación y Cultura el primer contrato de suministro por 1.344 millones de pesetas que el Banco ha facturado y se recogen como Créditos a las Administraciones Públicas. A 31 de diciembre de 1999 el Banco se ha reconocido como inmovilizado procedente de adjudicaciones la parte de la dación en pago pendiente de facturar al Ministerio de Educación y Cultura que asciende a 642 millones de pesetas (véase nota 11) que tienen una provisión de 22 millones de pesetas.

(8) Obligaciones y Otros Valores de Renta Fija

Un resumen de este epígrafe del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 1999, es el siguiente:

	<u>Millones de pesetas</u>
Otras emisiones	
De entidades de crédito	27
De otros sectores privados	<u>40</u>
	 67
Menos, fondo de fluctuación de valores	 —
	 <u>67</u>

JW 0113509

(Continúa)



OF1682312

CLASE 8.a

13

BANCO INVERSION, S.A. Y
SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

(9) Acciones y Otros Títulos de Renta Variable

La composición de este epígrafe del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 1999, es como sigue:

	<u>Millones de pesetas</u>
Residente	
Participaciones en fondos de inversión	1.411
Otras cotizadas	8.482
Otras no cotizadas	320
No residente	<u>7.907</u>
	18.120
Menos, fondo de fluctuación de valores	<u>(335)</u>
	<u>17.785</u>

(10) Activos Intangibles

La composición y movimiento de este epígrafe del balance de situación consolidado adjunto, es como sigue:

	Millones de pesetas		
	Saldo al 31/12/98	Altas	Saldo al 31/12/99
Aplicaciones informáticas	474	186	660
Gastos de ampliación de capital	<u>—</u>	<u>9</u>	<u>9</u>
	474	195	669
Menos, amortización acumulada	<u>(403)</u>	<u>(48)</u>	<u>(451)</u>
Valor neto	<u>71</u>	<u>147</u>	<u>218</u>

(Continúa)



OF1682313

CLASE 8.a



14

BANCO INVERSION, S.A. Y
SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

(11) Activos Materiales

El detalle del inmovilizado material y de su correspondiente amortización acumulada al 31 de diciembre de 1999, así como del movimiento habido durante dicho ejercicio se muestra en el Anexo II que forma parte integrante de esta nota.

Al 31 de diciembre de 1999 Mobiliario y enseres incluye 2.150 millones de pesetas correspondientes a diversas obras de arte contabilizadas a precio de coste según adjudicación en subasta (véase nota 28).

Durante el ejercicio 1999 el Banco ha vendido obras de arte por un importe total de coste de 488 millones de pesetas, resultando unos beneficios por venta de 38 millones de pesetas, incluidos en el epígrafe "Beneficios extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta.

Asimismo durante el ejercicio 1999 el Banco ha vendido un edificio de uso propio cuyo valor neto contable era de 1.442 millones de pesetas. El precio de venta ha sido de 1.250 millones de pesetas con lo que han tenido una pérdida extraordinaria de 192 millones de pesetas (véase nota 22). Como consecuencia de esta venta el Banco ha dado de baja mediante amortización anticipada las instalaciones del edificio por un importe neto de 35 millones de pesetas.

A 31 de diciembre de 1999 el Banco tiene contabilizado como inmovilizado procedente de adjudicaciones la parte de la dación en pago pendiente de facturar al Ministerio de Educación y Cultura que asciende a 642 millones de pesetas.

(12) Acciones Propias

Este epígrafe del balance de situación adjunto incluye al 31 de diciembre de 1999, 1.296.560 acciones que supone el 7.55% sobre el capital suscrito. Durante 1999 el Banco ha vendido 250.000 acciones nominativas de 200 pesetas nominales cada una y 100.000 acciones nominativas de 500 pesetas nominales cada una obteniendo una pérdida de 106 millones de pesetas. A 31 de diciembre de 1999 la composición de este epígrafe es el siguiente:

	<u>Millones de pesetas</u>
Acciones propias	558
Provisión fondo de fluctuación de valores	(120)
	<u>438</u>

Debido a que el coste de adquisición es superior al valor teórico contable se produce una minusvalía en el valor de las acciones propias que el Banco tiene provisionada.

JW 0113510

(Continúa)



OF1682314

CLASE 8.a

15

BANCO INVERSION, S.A. Y
SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

El movimiento habido en los fondos de fluctuación de valores durante 1999, es el siguiente:

	<u>Millones de pesetas</u>
Saldos al 1 de enero	
Dotaciones netas de recuperaciones (nota 22)	<u>120</u>
Saldos al 31 de diciembre	<u>120</u>

(13) Otros Activos

La composición de este epígrafe del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 1999, es como sigue:

	<u>Millones de pesetas</u>
Derechos sobre bienes en régimen de arrendamiento financiero	706
Hacienda Pública Deudora	221
Fianzas	780
Derechos de opciones compradas	227
Otros conceptos	<u>1.817</u>
	<u>3.751</u>

A 31 de diciembre de 1999 Otros conceptos incluye 1.336 millones de pesetas por compra de valores pendientes de liquidar que se han liquidado en enero de 2000.

Los derechos sobre bienes en régimen de arrendamiento financiero recogen aquellos asumidos por FIBÉ Patrimonial 97, S.L. según el siguiente detalle:

	<u>Millones de pesetas</u>
Inmuebles	
Coste	858
Menos amortización acumulada	<u>(152)</u>
	<u>706</u>

(Continúa)



OF1682315



CLASE 8.a

16

BANCO INVERSION, S.A. Y
SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

(14) Cuentas de Periodificación (Activo)

La composición de este epígrafe del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 1999, es como sigue:

	<u>Millones de pesetas</u>
Productos devengados no vencidos	135
Gastos pagados no devengados	6
Otras periodificaciones	<u>19</u>
	<u>160</u>

(15) Entidades de Crédito (Pasivo)

La composición de este epígrafe del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 1999, es como sigue:

	<u>Millones de pesetas</u>
A plazo	
Cuentas a plazo	6.739
Otras cuentas	<u>1.671</u>
	<u>8.410</u>

Las cuentas a plazo tienen vencimiento de hasta 3 meses.

JW 0113511

(Continúa)



OF1682316

CLASE 8.a

17

BANCO INVERSIÓN, S.A. Y
SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

(16) Débitos a Clientes

La composición de este capítulo del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 1999, es como sigue:

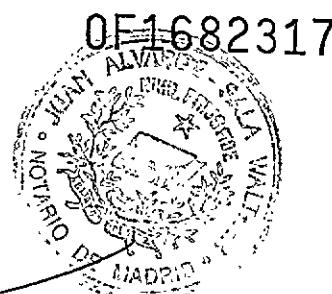
	<u>Millones de pesetas</u>
Depósitos de ahorro	
A la vista	
Administraciones Públicas	102
Otros sectores residentes	7.191
No residentes	<u>409</u>
	7.702
A plazo	
Administraciones Públicas	612
Otros sectores residentes	5.309
No residentes	<u>1.830</u>
	7.751
Otros débitos	
A plazo	
Cesión temporal de activos	2.692
Otros sectores residentes	<u>10.019</u>
	<u>12.711</u>
	<u>28.164</u>

(17) Otros Pasivos

Un detalle de este epígrafe del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 1999 es como sigue:

	<u>Millones de pesetas</u>
Plusvalía diferido por venta de fondos de inversión	36
Primas de opciones emitidas	227
Cuentas de recaudación	150
Otras partidas	590
Obligaciones a pagar	<u>28</u>
	<u>1.278</u>

(Continúa)



CLASE 8.a

18

BANCO INVERSION, S.A. Y
SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

Otras partidas incluye 11 millones de pesetas en concepto de impuestos diferidos y 277 millones de pesetas por compra de valores extranjeros pendientes de liquidar que se han liquidado en enero de 2000.

(18) Cuentas de Periodificación (Pasivo)

La composición de este epígrafe del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 1999, es como sigue:

	<u>Millones de pesetas</u>
Costes devengados no vencidos	153
Otras periodificaciones	<u>501</u>
	<u>654</u>

(19) Provisiones para Riesgos y Cargas

La composición durante el ejercicio 1999 de este epígrafe del balance de situación consolidado, es como sigue:

	<u>Millones de pesetas</u>		
	<u>Fondo de pensiones</u>	<u>Otras provisiones</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre de 1998	12	157	169
Dotaciones netas con cargo al resultado	-	298	298
Disponibilidad de fondos de ejercicios anteriores	-	(54)	(54)
Traspasos (nota 7)	-	(22)	(22)
Otros	-	(2)	(2)
Saldos al 31 de diciembre de 1999	<u>12</u>	<u>377</u>	<u>389</u>

(20) Fondos Propios

Un detalle del movimiento habido en los fondos propios del Banco durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 1999, se presenta en el Anexo III adjunto, el cual forma parte integrante de esta nota.

JW 0113512

(Continúa)



CLASE 8.a

OF1682318

19

BANCO INVERSION, S.A. Y
SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

(a) Capital Social de Banco Inversión, Sociedad Anónima

Al 31 de diciembre de 1999 el capital social está representado por 11.922.920 acciones nominativas de 200 pesetas nominales cada una y 5.230.832 acciones nominativas de 500 pesetas nominales cada una, todas con los mismos derechos y totalmente suscritas y desembolsadas. Al 31 de diciembre de 1999 el Banco tiene en autocartera 1.296.560 acciones propias de las cuales 396.560 acciones son de 500 pesetas nominales cada una y 900.000 acciones de 200 pesetas nominales cada una (véase nota 12).

(b) Prima de emisión de acciones

La prima de emisión del Banco tiene las mismas restricciones y puede destinarse a los mismos fines que las reservas voluntarias del Banco, incluyendo su conversión en capital social.

(c) Reserva legal

De acuerdo con el Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, el Banco y sus sociedades dependientes están obligadas a destinar como mínimo un 10% del beneficio de cada ejercicio a la constitución de un fondo de reserva hasta que este alcance, al menos, el 20% del capital social. Esta reserva no es distribuible a los accionistas y sólo podrá ser utilizada para cubrir, en el caso de no tener otras reservas disponibles, el saldo deudor de la cuenta de pérdidas y ganancias. También bajo determinadas condiciones se podrá destinar a incrementar el capital social en la parte de esta reserva que supere el 10% de la cifra de capital ya ampliada.

(d) Reservas voluntarias

Al 31 de diciembre de 1999 las reservas voluntarias son de libre disposición para los accionistas excepto por el importe de 438 millones de pesetas destinado a cubrir el saldo de acciones propias (véase nota 12) y por el importe de 9 millones de pesetas por el que figuran en el balance de situación al 31 de diciembre de 1999 los gastos de establecimiento, de investigación y desarrollo y el fondo de comercio (véase nota 10).

(e) Movimiento de fondos propios

En el movimiento de fondos propios que se presentan en el Anexo III se ha partido de los saldos al 31 de diciembre de 1998 correspondientes a las cuentas anuales consolidadas y combinadas. Llegándose a los saldos al 31 de diciembre de 1999 de las cuentas anuales consolidadas (véase notas 1 y 2). Por dicho motivo, en el movimiento se ha efectuado la eliminación de los saldos de 1998 del capital, reserva legal, otras reservas y reservas, pérdidas y resultados en sociedades combinadas en el ejercicio 1998, que han sido consolidadas por integración global en el ejercicio 1999. Una vez eliminados estos saldos se han reflejado los movimientos habidos por las reservas generadas en la consolidación por integración global de aquellas sociedades que anteriormente eran combinadas y el resto de movimientos.

(Continúa)



OF1682319

CLASE 8.^a

20

BANCO INVERSION, S.A. Y
SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

El detalle de reservas en sociedades consolidadas al 31 de diciembre de 1999 es como sigue:

	<u>Millones de pesetas</u>
B.I. Asesoramiento Financiero, S.A.	10
Agepasa, Administradora General de Patrimonios, S.A., S.G.C.	651
B.I. Gestora, S.A., S.G.I.I.C.	35
B.I. Pensiones, S.A., E.G.F.P.	26
B.I. Arbitraje, S.A.	2
B.I. Servicios Integrales de Administración y Contabilidad, S.A.	<u>89</u>
	<u>813</u>

El detalle de pérdidas en sociedades en sociedades consolidadas es el siguiente:

	<u>Millones de pesetas</u>
Fibe Patrimonial 97, S.L.	<u>123</u>

(21) Gastos de Personal

La composición de los importes que bajo este concepto figuran en las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas que preceden, es la siguiente:

	<u>Millones de pesetas</u>
Sueldos y salarios	1.605
Seguros sociales	284
Indemnizaciones	<u>507</u>
	<u>2.396</u>

JW 0113513

(Continúa)



0F1682320

CLASE 8.a

21

BANCO INVERSION, S.A. Y
SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

El número medio de empleados del Grupo por categorías, durante el ejercicio anual terminado en 31 de diciembre de 1999, es el siguiente:

Categoría profesional

Jefes	152
Oficiales	46
Auxiliares	<u>41</u>
<u>239</u>	

(22) Beneficios/Quebrantos Extraordinarios

Su detalle es el siguiente:

Millones
de pesetasBeneficios extraordinarios

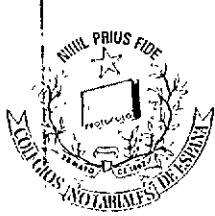
Beneficios por enajenación de inmovilizado (nota 11)	64
Beneficios por ejercicios anteriores	8
Otros beneficios extraordinarios	<u>249</u>
<u>321</u>	

Quebrantos extraordinarios

Pérdidas de ejercicios anteriores	8
Pérdidas por enajenación de inmovilizado (nota 11)	192
Dotaciones netas a otros fondos específicos	
Otras provisiones (nota 19)	244
Fondo de fluctuación de las acciones propias (nota 12)	120
Otros quebrantos extraordinarios	<u>279</u>
	<u>843</u>

(23) Situación Fiscal

El Banco y sus sociedades dependientes tienen obligación de presentar anualmente una declaración a efectos del Impuesto sobre Sociedades. Los beneficios, determinados conforme a la legislación fiscal, están sujetos a un gravamen del 35% sobre la base imponible. De la cuota resultante pueden practicarse determinadas deducciones de acuerdo con la legislación vigente.



OF1682321



CLASE 8.a

22

BANCO INVERSION, S.A. Y
SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

Debido al diferente tratamiento que la legislación fiscal permite para determinadas operaciones, el resultado contable difiere de la base imponible fiscal. A continuación se incluye una conciliación entre el beneficio contable agregado de las sociedades del Grupo en beneficios y el beneficio fiscal agregado de dichas sociedades para el ejercicio 1999:

	<u>Millones de pesetas</u>
Beneficio agregado de las Sociedades con beneficios del Grupo	340
Diferencias permanentes agregadas	(5)
Compensación de bases imponibles negativas de ejercicios anteriores	<u>(203)</u>
Base contable agregada del impuesto	132
 Cuota al 35%	<u>46</u>

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

	<u>Millones de pesetas</u>
Base contable agregada del impuesto	132
Cuota al 35%	46
Otros	<u>7</u>
Gasto por Impuesto de Sociedades	<u>53</u>

JW 0113514

(Continúa)



OF1682322

CLASE 8.^a

23

BANCO INVERSION, S.A. Y
SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

Según establece la legislación vigente, los impuestos no pueden considerarse definitivamente liquidados hasta que las declaraciones presentadas hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales, o haya transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años. Durante el ejercicio 1994, el Banco fue inspeccionado por parte de las autoridades fiscales en relación con todos los impuestos aplicables al Grupo hasta el 31 de diciembre de 1992. Al 31 de diciembre de 1999 permanece incoada el acta relativa al ejercicio 1992, la cual está avalada por el Banco mediante pignoración de deuda por importe de 190 millones de pesetas (véase nota 5). Los Administradores del Banco han firmado en disconformidad este acta y estiman que la mayoría de los conceptos señalados pueden ser rechazados directamente en la vía administrativa y no derivar en contingencias superiores a 4 millones de pesetas, para los cuales tienen constituida una provisión. Al 31 de diciembre de 1999, el Banco y las sociedades del Grupo tienen abiertos a inspección por las autoridades fiscales todos los impuestos principales que les son aplicables desde 1995. Los Administradores del Banco no esperan que se deriven pasivos adicionales de importancia en caso de inspección del Banco y sus sociedades dependientes por las autoridades fiscales. El contrato firmado el 28 de enero de 2000 con motivo del cambio de accionariado del Banco (véase nota 28) establece garantías otorgadas por parte del anterior accionista frente a cualquier deuda, sanción o incumplimiento, incluidos los de índole fiscal, por un plazo de 3 años.

De acuerdo con la Ley del Impuesto sobre Sociedades, si en virtud de las normas aplicables para la determinación de la base imponible ésta resultase negativa, su importe podrá ser compensado, dentro de los diez ejercicios inmediatos y sucesivos a aquél en que se originó la pérdida, distribuyendo la cuantía en la proporción que se estime conveniente. La compensación se realizará al tiempo de formular la declaración del Impuesto sobre Sociedades, sin perjuicio de las facultades de comprobación que correspondan a las autoridades fiscales.

(24) Remuneraciones y Saldos con Miembros del Consejo de Administración

Las retribuciones satisfechas durante el ejercicio 1999 a los Miembros del Consejo de Administración del Banco han sido de 372.613.921 pesetas (de las cuales 245.150.000 pesetas corresponden a dietas y el resto a retribuciones salariales).



CLASE 8.a

24

BANCO INVERSION, S.A. Y
SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

(25) Cuentas de Orden

Al 31 de diciembre de 1999, las cuentas de orden incluyen, entre otros conceptos, los principales pasivos contingentes y compromisos contraídos en el curso normal de las operaciones bancarias, con el siguiente detalle:

	<u>Millones de pesetas</u>
Pasivos contingentes	
Avales y cauciones	<u>1.253</u>
	1.253
Compromisos	
Otros compromisos	<u>350</u>
	350
	<u>L603</u>

(26) Operaciones de Futuro

La composición de las operaciones de futuro al 31 de diciembre de 1999, es como sigue:

	<u>Millones de pesetas</u>
Compra-venta de divisas no vencidas	6.911
Compra-ventas no vencidas de activos financieros	22
Acuerdos sobre tipo de interés futuro (FRA) y futuros financieros sobre valores y tipo de interés	167
Opciones	6.449
Otras	<u>95</u>
	<u>13.644</u>

JW 0113515

(Continúa)



OF1682324

CLASE 8.a

25

BANCO INVERSION, S.A. Y
SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

(27) Otras Cuentas de Orden

El detalle de este epígrafe de cuentas de orden del balance reservado al 31 de diciembre de 1999 es el siguiente:

	<u>Millones de pesetas</u>
Activos en suspenso regularizados	1.245
Valores en custodia	<u>36.434</u>
	<u>37.679</u>

(28) Hechos Posteriores

Con fecha 28 de enero de 2000, el grupo alemán Bayerische Hypo und Vereinsbank AG ha comprado, a través de su filial HVB Private Clients GmbH, el 90.4344% de las acciones del Banco a D. José Luis Vázquez Fisa. El resto de las acciones son propiedad del propio Banco y aparecen registradas en el epígrafe Acciones propias.

Asimismo con fecha 28 de enero de 2000, el Banco y D. José Luis Vázquez Fisa han firmado un compromiso irrevocable, mediante el cual el primero venderá al segundo, el cual se ha comprometido a adquirir, las obras de arte que figuran en el activo del balance consolidado por un importe de 2.150 millones de pesetas al valor neto contable (véase nota 11).

Con fecha 27 de enero de 2000 el Banco ha vendido a D. José Luis Vázquez Fisa el 100% del capital de Administradora General de Patrimonios, S.A., S.G.C. (Agepasa) renunciando la mencionada entidad a su estatuto de sociedad gestora de carteras y, en consecuencia, a la actividad implícita en tal estatuto. Inmediatamente después de la mencionada venta se procedió a la cesión de la organización empresarial y equipos informáticos de Agepasa al Banco con la comunicación de la nueva situación a los clientes de Agepasa.

Con fecha 2 de enero de 2000, mediante documento privado suscrito entre FI BE Patrimonial 97, S.L. como cedente y D. José Luis Vázquez Fisa como cesionario, se traspasa entre ambos el crédito litigioso contra Hornos Ibéricos Alba, S.A. y SBS España, S.A. (en la actualidad SBC Warburg España, S.A.).

Compra realizada en enero de 2000 del 100% del capital de la sociedad MSF Recoletos 3 BV que es a su vez propietaria del 100% del capital social de MSF Recoletos 3, S.L. propietaria de un edificio en el paseo de Recoletos, 3.

En enero del año 2000 la CNMV ha comunicado al Banco la incoación de un expediente sancionador por un importe de 96.000 euros relacionado con varias infracciones cometidas en ejercicios anteriores. El Banco ha pagado el importe total de la sanción con cargo a las provisiones constituidas durante el ejercicio 1999 para este fin.

BANCO DE INVERSIÓN, S.A.
Y SOCIEDAD DE INDEPENDIENTES

Información relativa a las Sociedades dependientes al
31 de diciembre de 1999

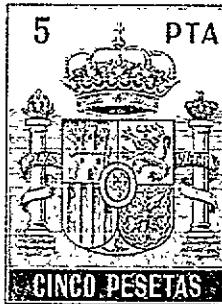
Anexo I

CLASE 8.a

Nombre de la Sociedad	Actividad	Domicilio social	Porcentaje de participación directa	Millones de pesetas		
				Capital social	Reservas	Beneficios neto (pérdidas) del ejercicio (1)
Sociedades constituidas, pero integradas en el grupo						
B.I. Pensiones. Unidad Gestora de Fondos de Pensiones, S.A.	Sociedad Gestora de Fondos de Pensiones	Ruiz de Alarcón, 13 28014 Madrid	99,99	100	29	(2)
B.I. Asesoramiento Financiero, S.A.	Asesoramiento Financiero	C/ Felipe IV 28014 Madrid	99,99	37	25	(29)
B.I. Gestora. Sociedad Gestión de Instituciones de Inversión Colectiva	Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva	Ruiz de Alarcón, 13 28014 Madrid	99,99	50	100	58
B.I. Capital, Agencia de Valores, S.A.	Agencia de Valores	Ruiz de Alarcón, 13 28014 Madrid	99,99	1.050	(21)	33
B.I. Financial Products, S.A. (Sociedad Unipersonal)	Administración, administración y concesión por cuenta propia y asesoramiento financiero	C/ Felipe IV 28014 Madrid	100	-10	187	(821)
B.I. Servicios Integrales de Administración y Contabilidad, S.A.	Servicios a terceros	C/ Felipe IV 28014 Madrid	100	58	(28)	80
B.I. Arbitraje, S.A. (Sociedad Unipersonal)	Gestión y Administración de carteras y demás activos financieros	Ruiz de Alarcón, 13 28014 Madrid	100	760	88	(64)
B.I.II: Patrimonial, 97, S.A.	Asesoramiento y prestación de servicios de gestión y organización	C/ Felipe IV 28014 Madrid	100	50	54	(4)
B.I. Finance Limited	Tenencia de inmuebles	C/ Zurbatún, 16-24; 28010 Madrid	100	53	(200)	-15
	Sociedad de Cartera	P.O.Box 309 George Town Grand Cayman (Cayman Islands)	100	8	-	-
	Sociedad de Cartera	P.O.Box 309 George Town Grand Cayman (Cayman Islands)	100	8	-	-
(1) Provisionales porque están pendientes de aprobación por la correspondiente Junta General de Accionistas						

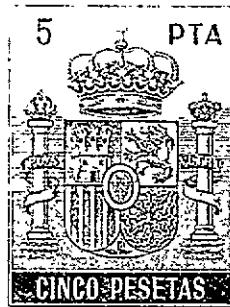
(1) Provisionales porque están pendientes de aprobación por la correspondiente Junta General de Accionistas

Este anexo forma parte integrante de las notas 1, 3 y 11 de la memoria de los estados anuales consolidados



JW 0113516

OF1682326



CLASE 8.a

Anexo II

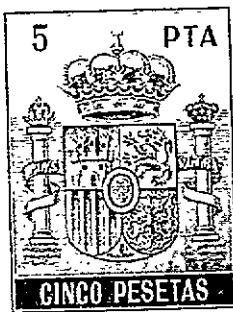
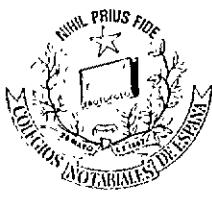
BANCO DE INVERSIÓN, S.A.

Y SOCIEDADES DE INVERSIONES

Detalle del Movimiento del Inmovilizado Material
del ejercicio anual terminado en
31 de diciembre de 1999

(Expresado en millones de pesetas)

	31.12.98	Altas	Altas por consolidación	Bajos	Traspasos	31.12.99
Inmuebles						
Aplicaciones informáticas y otros	1.853	-	-	(1.495)	426	784
Mobilario, enseres, instalaciones y vehículos	11	-	-	-	-	11
Equipos de automación y sus instalaciones	3.543	751	6	(692)	-	3.698
Obras en curso	3.34	109	30	(2)	-	462
Materias primas	49	-	-	-	-	40
Maquinaria y equipo	5.741	891	36	2.099	426	4.995
Máquinas, autorización acumulada	(648)	(299)	(6)	96	(72)	(839)
Máquinas, provisión de inmuebles	(44)	-	-	-	-	(44)
Máquinas, provisión de mobiliario	-	-	-	-	-	(22)
Adaptación a la circular 4/1991	(112)	-	-	-	-	(112)
Valores neto	4.937	682	30	2.003	332	3.978



CLASE 8.a

Anexo III

BANCO INVERSIÓN, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Detalle del Movimiento de Capital, Prima de emisión y Reservas en
el ejercicio anual terminado en
31 de diciembre de 1999
(Expressado en millones de pesetas)

	Capital suscrito	Prima de emisión de acciones	Reserva legal	Otras reservas	Reservas en sociedades consolidadas	Pérdidas en sociedades consolidadas	Intereses minoritarios	Resultado del ejercicio	Total
Saldos al 31 de diciembre de 1998									
Eliminación de capital, reservas, reservas y pérdidas en sociedades consolidadas en el ejercicio 1998 e integradas globalmente en 1999	(812)	-	(44)	(239)	(31)	848	-	(290)	(588)
Alta por consolidación	-	-	-	-	581	(123)	-	-	458
Reparto del resultado de 1998	-	-	47	432	198	-	(3)	(664)	-
Otros movimientos	-	-	-	-	14	-	-	-	14
Resultado del ejercicio 1999	-	-	-	-	-	-	-	(2.191)	(2.191)
Saldos al 31 de diciembre de 1999	5.000	1.251	243	2.224	813	(123)	-	(2.194)	7.214

Este anexo forma parte integrante de la nota 20 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas.

JW 0113517



OF1682328

CLASE 8.a

GRUPO BANCO INVERSIÓN

Las Cuentas Anuales Consolidadas del ejercicio 1999 incluyen el Balance de Situación, la Cuenta de Pérdidas y Ganancias y la Memoria de notas explicativas, y son auditadas por KPMG Auditores S.L. El Informe de Gestión adjunto, resume las principales características de la evolución del Grupo y señala las perspectivas de futuro de mayor relevancia.

INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 1999

1. Marco externo

La economía española ha mantenido un elevado ritmo de crecimiento, un 3,7% durante el año 1999, claramente por encima del área euro que avanzó un 2,3% en el periodo. Este crecimiento se ha caracterizado por una situación de equilibrio entre sus componentes muy positiva, la mejora de la confianza y de las expectativas, los menores tipos de interés, la reforma fiscal y el fuerte crecimiento del empleo han impulsado la demanda interna así como de los intercambios comerciales con el exterior.

La demanda interna mejoró favorablemente durante el año, registrando una tasa interanual de crecimiento del 4,8% y la creación de empleo ha sido una de las tópicas destacables del año 1999 llegando la tasa de paro de diciembre a situarse en el 9,8%, inferior 1,1 puntos a la registrada el año anterior.

Referente a los precios, crecieron por encima del 2%, objetivo del IPC fijado por el Banco Central Europeo. Durante el año el IPC creció hasta alcanzar el 2,9%. De cara al año 2000 las expectativas son mejores ya que tanto el cambio metodológico como la congelación de los impuestos indirectos tendrán un impacto positivo a la vez que progresivamente irá desapareciendo el efecto negativo del repunte de los precios energéticos.

La corrección del déficit público ha avanzado más rápidamente de lo inicialmente presupuestado. El mayor crecimiento esperado derivado de la recuperación de las exportaciones ha incrementado la recaudación impositiva, situándose el déficit del Estado en el 0,3% del PIB.

En cuanto a los tipos de interés, el Banco Central Europeo decidió en noviembre revertir la bajada de tipos que acometió en abril situando nuevamente el tipo repo en el 3%. Este cambio de signo en la política monetaria, fue progresivamente descontado por los mercados de renta fija.

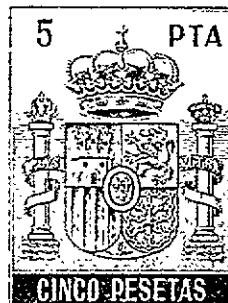
Por otra parte, los mercados bursátiles, pese a la volatilidad registrada a lo largo del año, registraron una revalorización del 16,22% (IGBM) en el ejercicio 1999.

El buen tono de la economía española junto con el avance de las restantes economías de la zona euro nos permite situar por encima del 3,7% el objetivo de crecimiento para el 2000.

2. Evolución de las operaciones del Grupo Banco Inversión, S.A. y Sociedades Dependientes.

2.1 Balance de Situación

La cifra total de balance del Grupo a 31 de diciembre de 1999 asciende a 48.426 millones de pesetas lo que supone un incremento del 16,33% con respecto a la misma fecha del ejercicio anterior.



CLASE 8.a

2

Las magnitudes relacionadas con el negocio bancario básico, créditos a clientes y acreedores presentan variaciones de distinto signo: mientras los créditos a clientes disminuyen un 14% (de 10.853 millones de pesetas en 1998 a 9.304 millones en 1999), los acreedores aumentan un 12% (de 25.137 millones de pesetas en 1998 a 28.164 millones en 1999).

La cartera de valores presenta un saldo de 17.888 millones de pesetas aumentando la cartera de renta variable por cuenta propia un 82% (de 9.776 a 17.785 millones de pesetas a 31.12.99) y disminuyendo, aunque en menor cuantía, la cartera de renta fija (de 386 a 31.12.98 a 67 millones de pesetas a 31.12.99).

El Inmovilizado Material desciende de 4.937 millones de pesetas en 1998 a 3.978 millones en 1999 (un 19%) debido fundamentalmente a la venta de un edificio de uso propio.

Los Recursos Propios del Grupo (capital, reservas y pérdidas del ejercicio) a 31 de diciembre de 1999 ascienden a 7.337 millones de pesetas.

2.2 Resultados

El Margen de Intermediación presenta un aumento del 70%, alcanzando los 340 millones de pesetas en 1999 frente a los 200 millones de 1998.

Las Comisiones, se mantienen prácticamente constantes con una cifra de 1.740 millones de pesetas frente a los 1.724 millones del año 1998.

Los Resultados por Operaciones Financieras disminuyen un 72% (de 2.251 millones de pesetas en 1998 a 626 millones de pesetas en 1999).

El Margen de Explotación se sitúa en -1.648 millones de pesetas frente a los 1.210 millones del año anterior. Los costes de explotación aumentan un 48% respecto al año 1998. la subida de los gastos de personal (de 1.567 millones de pesetas en 1998 a 2.396 millones en 1999) se debe fundamentalmente al incremento de plantilla durante el año.

El Grupo tiene un Resultado consolidado del ejercicio de -2.194 millones, frente a los 953 millones de beneficio del año anterior.

3. Propuesta de distribución de resultados

El resultado neto del Banco se sitúa en -2.369 millones de pesetas y la propuesta que se somete a la Junta General de Accionistas es compensar las pérdidas con cargo a reservas de libre disposición, -1.786 millones de pesetas de Reserva Voluntaria y -583 millones de pesetas de Reservas por Prima de Emisión de Acciones.

4. Tecnología y Sistemas

Continuando con una política de optimización de sus recursos tecnológicos el Grupo ha seguido desarrollando y mejorando sus aplicaciones informáticas. Merece destacarse la implantación de nuevas plataformas, así como nuevos sistemas operativos y de información financiera en las nuevas sociedades del Grupo. Todas las sociedades del Grupo han culminado con éxito el primer año de operativa en Euros y el efecto 2000.

JW 0113518



OF1682330

CLASE 8.a

3

5. Acciones propias

Durante el ejercicio 1999 el Banco ha vendido 250.000 acciones nominativas de 200 pesetas nominales cada una y 100.000 acciones nominativas de 500 pesetas nominales cada una obteniendo una pérdida de 106 millones de pesetas.

A 31 de diciembre de 1999 el Banco tiene una autocartera compuesta de 1.296.560 acciones propias de las cuales 396.560 acciones son de 500 pesetas nominales cada una y 900.000 acciones de 200 pesetas nominales cada una.

Durante enero del 2000 el Banco ha adquirido 250.000 acciones nominativas de 200 pesetas nominales cada una y 100.000 acciones nominativas de 500 pesetas nominales cada una.

6. Hechos relevantes posteriores al cierre del ejercicio y perspectivas

Con fecha 28 de enero de 2000 el Grupo HypoVereinsbank compra (a través de su filial HVB Private Clients GmbH) a D. José Luis Vázquez Fisa su participación del 90.4344% de Banco Inversión S.A. El restante 9.5656% es autocartera.

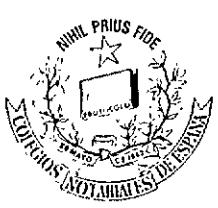
Con fecha 29 de marzo de 2000 fueron designados los nuevos Administradores, quienes formulan estas Cuentas Anuales en base a los datos existentes en la documentación de la Sociedad.

7. Evolución previsible de las operaciones

La adquisición por el Grupo HypoVereinsbank del capital social de Banco Inversión S.A., sociedad cabecera del Grupo Banco Inversión, supone un cambio fundamental en la vida de este grupo de empresas. La incorporación a uno de los mayores grupos bancarios de Europa abre un nuevo campo de posibilidades al Grupo Banco Inversión, aumentando su capacidad de crecimiento y sus posibilidades operativas dentro y fuera de España. El nuevo accionista, que lo es desde finales de enero de 2000, tiene el propósito de potenciar el desarrollo del Grupo Banco Inversión impulsando especialmente la actividad de Banca Privada y constituyendo una sólida base que se configure como plataforma societaria y operacional para el desarrollo de las actividades del Grupo HypoVereinsbank en el eje latino, que incluye el área de Europa Meridional y Latinoamérica.

La actividad de Banca Privada, en la que el Grupo Banco Inversión va a centrar una gran parte de sus actividades, va a suponer un desarrollo apreciable de los recursos de clientes gestionados, fuera del balance bancario, y una potenciación de los ingresos por comisiones frente a los propios de la intermediación financiera, vía márgenes bancarios (margen de intermediación).

La red de oficinas y la plantilla de colaboradores existente dentro del Grupo presenta unos niveles adecuados a la nueva actividad y no se prevé que experimenten grandes modificaciones.



OF1682331

CLASE 8.^a

Diligencia que levanta el Secretario del Consejo de Administración de Banco Inversión, S.A., Don Alberto Martínez Elbal, para hacer constar que todos los miembros del Consejo de Administración del Banco han procedido a suscribir el presente documento, que se compone de 34 hojas de papel timbrado, referenciadas con la numeración OF1682298 a OF1682331, ambas inclusive, comprensivo de la Memoria, Balance de Situación, Cuenta de Pérdidas y Ganancias e Informe de Gestión Consolidados, correspondientes al ejercicio cerrado al 31 de diciembre de 1999, los cuales forman parte integrante de este documento.

Asistencia:

Madrid, 27 de abril de 2000

Presidente:

Dr. Kai Wernahl-Mess

Dr. Andreas Bulling

Vicepresidente:

D. Amando Mayo Rebollo

Consejero-Delegado:

D. Hendrik Daniels

D. Romualdo García Ambrosio

Consejero Vocal:

JW 0113519

TICACION.- YO, JUAN ALVAREZ-SALA WALTHER, NOTARIO DE MADRID, DOY FE: Que las presentes fotocopias son reproducción exacta de su original que he tenido a la vista y devuelvo al exhibente, y que van extendidas en -19- folios de papel especial de los Colegios Notariales de España, todos los cuales rubrico y sello con el de mi Notaría, y que llevan los números: JW0113504-los-17- siguientes en orden y el presente.----- Y así lo anoto en mi Libro Indicador con el número 1539/00 --

Madrid, - 8 SET.2000

