



Banco Pastor

A CORUÑA

A Coruña, 26 de abril de 2001

COMISION NACIONAL DEL MERCADO
DE VALORES

MADRID

C N M V	
Registro de Auditorias	
Emisores	6787
Nº	

3 MAY 2001

REGISTRO DE ENTRADA
Nº 2001. 34682

Muy Sres. nuestros:

Como continuación a nuestra comunicación de Hecho Relevante de fecha 9 de abril pasado, relativa a la Junta General Ordinaria de Accionistas de BANCO PASTOR S.A., adjunto remitimos seis ejemplares de las Cuentas Anuales e Informe de Gestión correspondientes al Ejercicio de 2000 y que se presentan a aprobación de dicha Junta General de Accionistas.

Atentamente,

The image shows a handwritten signature in black ink, which appears to read "Miguel Sanmartín Losada", written over a printed name and title. The printed text below the signature reads "Fdo. MIGUEL SANMARTIN LOSADA" and "Secretario del Consejo de Administración".

Fdo. MIGUEL SANMARTIN LOSADA
Secretario del Consejo de Administración

COMISIÓN NACIONAL DEL
MERCADO DE VALORES

1

3 MAY 2001

RECIBIDO
0002134682

C.N.M.V.

Registro de Auditorías

Emisiones

6787

BANCO PASTOR, S.A.

CUENTAS ANUALES

CORRESPONDIENTES A LOS

EJERCICIOS TERMINADOS

EL 31 DE DICIEMBRE DE 2000, 1999 y 1998

E INFORME DE GESTIÓN

CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2000

Costa Rica 5, 1.º planta com
15004 La Coruña

Informe de auditoría de cuentas anuales

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

1. Hemos auditado las cuentas anuales de BANCO PASTOR, S.A., (en lo sucesivo, el Banco) que comprenden los balances de situación al 31 de diciembre de 2000, 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.
2. De acuerdo con la legislación vigente, el Banco como cabecera de un grupo de empresas (Grupo Banco Pastor) ha formulado separadamente cuentas anuales consolidadas, sobre las que hemos emitido nuestro informe de auditoría con fecha 20 de abril de 2001, en el que expresamos una opinión sin salvedades. El efecto de la consolidación, realizada en base a los registros contables de las entidades que integran el Grupo Banco Pastor, en comparación con las cuentas anuales adjuntas supone un incremento de las reservas y de los beneficios consolidados del ejercicio de 7.838 y 2.219 millones de pesetas, respectivamente, en el ejercicio 2000; de 5.351 y 3.389 millones de pesetas en el ejercicio 1999 y de 4.596 y 1.735 millones de pesetas en el ejercicio 1998. Los efectos de la consolidación no son significativos en relación con los activos totales del Banco.
3. En virtud de lo dispuesto en el Punto 4º de la Norma Decimotercera de la Circular 4/1991 del Banco de España, y tras recibir la autorización de esta institución para hacerlo, el Banco constituyó en los ejercicios 2000, 1999 y 1998 – con cargo a sus reservas de libre disposición (799; 3.108 y 3.606 millones de pesetas, respectivamente) y a la correspondiente cuenta de impuestos anticipados (431; 1.319 y 1.606 millones de pesetas, respectivamente) – los fondos necesarios para cubrir los compromisos adquiridos con su personal jubilado anticipadamente en dichos ejercicios, hasta la fecha en que la jubilación de ese personal sea efectiva (véanse Notas 3.i, 16 y 18).
4. En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan en todos los aspectos significativos la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Banco Pastor, S.A. al 31 de diciembre de 2000, 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 adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados aplicados uniformemente.
5. El informe de gestión adjunto del ejercicio 2000 contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación del Banco, la evolución de su negocio y sobre otros asuntos, y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2000. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables del Banco.

ARTHUR ANDERSEN

José Luis Palao

20 de abril de 2001

Arthur Andersen y Cia., S. Com.
Reg. Merc. Madrid,
Tomo 3190, Libro 0, Folio 1
Sec. 8 Hoja M-54414, Inscripc. 1*

Domicilio Social:
Raimundo Félez Villaverde, 65
28003 Madrid
Código de Identificación
Fiscal D 79104469

Inscrita en el Registro Oficial de
Auditores de Cuentas (ROAC), N.º 1.069/2
Inscrita en el Registro de
Economistas Auditores IREyA

RESPONSABILIDAD DE LA INFORMACIÓN

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

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

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

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

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

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

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

Los honorarios de realización de la auditoria de las Cuentas Anuales del Banco Pastor, S.A. alcanzaron la cifra de 25 millones de pesetas. Adicionalmente, el Banco ha solicitado durante el ejercicio 2000 en régimen de competencia plena servicios de consultoría a asesores externos. En este ejercicio hemos asignado a nuestros auditores servicios por importe de 11 millones de pesetas.

Por otro lado, y conforme a los umbrales de sensibilidad indicados por la Securities and Exchange Commission respecto a la importancia relativa de los honorarios totales generados por un cliente respecto a los ingresos totales de la compañía auditora (establecido en un 15 %), nuestros auditores nos informan del porcentaje que dichos honorarios representan sobre sus ingresos totales. Dicho porcentaje en el ejercicio 2000 es inferior al 0,1 %.

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

BANCO PASTOR, S.A.
BALANCES DE SITUACIÓN
al 31 de diciembre de 2000, 1999 y 1998 - (Notas 1 a 4)

4

ACTIVO	Miles euros		Millones de pesetas		
	2000	1999	2000	1999	1998
CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES					
Caja	47.641	56.207	7.927	9.352	6.682
Banco de España	77.658	67.448	12.921	11.222	13.561
Otros bancos centrales	162	118	27	20	84
	<u>125.461</u>	<u>123.773</u>	<u>20.875</u>	<u>20.594</u>	<u>20.327</u>
DEUDAS DEL ESTADO (Nota 5)	1.050.220	920.977	174.742	153.238	229.402
ENTIDADES DE CRÉDITO (Nota 6)					
A la vista	68.533	17.614	11.403	2.931	3.475
Otros créditos	1.542.347	1.537.884	256.625	255.882	205.447
	<u>1.610.880</u>	<u>1.555.498</u>	<u>268.028</u>	<u>258.813</u>	<u>208.922</u>
CRÉDITOS SOBRE CLIENTES (Nota 7)	5.159.980	4.328.754	858.548	720.244	646.432
OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA (Nota 8)					
De emisión pública	128.299	74.021	21.347	12.316	9.141
Otros emisores	362.141	256.061	60.255	42.605	17.306
	<u>490.440</u>	<u>330.082</u>	<u>81.602</u>	<u>54.921</u>	<u>26.447</u>
ACCIONES Y OTROS TÍTULOS DE RENTA VARIABLE (Nota 9)	54.788	30.019	9.116	4.995	6.315
PARTICIPACIONES (Nota 10)					
Otras participaciones	103.202	88.062	17.171	14.652	12.686
PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO (Nota 11)					
En entidades de crédito	13.699	8.891	2.279	1.479	1.096
Otras	64.471	60.514	10.727	10.069	11.475
	<u>78.170</u>	<u>69.405</u>	<u>13.006</u>	<u>11.548</u>	<u>12.571</u>
ACTIVOS INMATERIALES					
Gastos constitución y primer establecimiento	63	---	10	---	---
Otros gastos amortizables	2.692	1.816	448	302	48
	<u>2.755</u>	<u>1.816</u>	<u>458</u>	<u>302</u>	<u>48</u>
ACTIVOS MATERIALES (Nota 12)					
Terrenos y edificios de uso propio	67.994	66.288	11.313	11.029	11.281
Otros inmuebles	23.263	32.369	3.871	5.386	6.682
Mobiliario, instalaciones y otros	54.720	52.261	9.105	8.695	8.756
	<u>145.977</u>	<u>150.918</u>	<u>24.289</u>	<u>25.110</u>	<u>26.719</u>
OTROS ACTIVOS	427.468	152.421	71.125	25.361	19.759
CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN (Nota 13)	89.378	75.605	14.871	12.580	14.460
TOTAL ACTIVO	9.338.719	7.827.330	1.553.831	1.302.358	1.224.088
CUENTAS DE ORDEN (Nota 20)	1.645.599	1.408.807	273.804	234.405	207.198

Las Notas 1 a 23 de la Memoria y los Anexos I a V adjuntos, forman parte integrante de estos balances de situación.

BANCO PASTOR, S.A.
BALANCES DE SITUACIÓN
al 31 de diciembre de 2000, 1999 y 1998 - (Notas 1 a 4)

5

P A S I V O	Miles euros		Millones de pesetas		
	2000	1999	2000	1999	1998
ENTIDADES DE CRÉDITO (Nota 14)					
A la vista	45.088	24.012	7.502	3.995	7.022
A plazo o con preaviso	2.211.814	1.779.037	368.015	296.007	258.958
	<u>2.256.902</u>	<u>1.803.049</u>	<u>375.517</u>	<u>300.002</u>	<u>265.980</u>
DÉBITOS A CLIENTES (Nota 15)					
Depósitos de ahorro	5.557.670	5.056.521	924.718	841.335	761.518
A la vista	1.942.057	1.909.941	323.131	317.787	303.730
A plazo	3.615.613	3.146.580	601.587	523.548	457.788
Otros débitos	528.138	266.431	87.875	44.330	56.077
A la vista	---	---	---	---	65
A plazo	528.138	266.431	87.875	44.330	56.012
	<u>6.085.808</u>	<u>5.322.952</u>	<u>1.012.593</u>	<u>885.665</u>	<u>817.595</u>
OTROS PASIVOS	<u>200.250</u>	<u>136.257</u>	<u>33.318</u>	<u>22.671</u>	<u>18.918</u>
CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN (Nota 13)	<u>57.789</u>	<u>32.131</u>	<u>9.615</u>	<u>5.346</u>	<u>7.033</u>
PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS (Nota 16)					
Fondo de pensionistas	209.420	---	34.845	---	35.815
Otras provisiones	15.948	62.403	2.654	10.383	3.416
	<u>225.368</u>	<u>62.403</u>	<u>37.499</u>	<u>10.383</u>	<u>39.231</u>
BENEFICIOS DEL EJERCICIO	<u>67.948</u>	<u>54.765</u>	<u>11.305</u>	<u>9.112</u>	<u>9.021</u>
CAPITAL SUSCRITO (Nota 17)	<u>54.610</u>	<u>54.610</u>	<u>9.086</u>	<u>9.086</u>	<u>9.086</u>
PRIMAS DE EMISIÓN (Nota 18)	<u>26.274</u>	<u>26.274</u>	<u>4.372</u>	<u>4.372</u>	<u>4.372</u>
RESERVAS (Nota 18)	<u>340.500</u>	<u>311.619</u>	<u>56.654</u>	<u>51.849</u>	<u>48.980</u>
RESERVAS DE REVALORIZACIÓN (Nota 18)	<u>23.270</u>	<u>23.270</u>	<u>3.872</u>	<u>3.872</u>	<u>3.872</u>
TOTAL PASIVO	<u>9.338.719</u>	<u>7.827.330</u>	<u>1.553.831</u>	<u>1.302.358</u>	<u>1.224.08</u>

Las Notas 1 a 23 de la Memoria y los Anexos I a V adjuntos forman parte integrante de estos balances de situación.

BANCO PASTOR, S.A.
CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS
correspondientes a los ejercicios anuales terminados
el 31 de diciembre de 2000, 1999 y 1998 - (Notas 1 a 4)

6

	Miles euros		Millones de pesetas		
	2000	1999	2000	1999	1998
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS (Nota 21)	430.577	350.001	71.642	58.235	75.444
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS (Nota 21)	(229.993)	(153.313)	(38.268)	(25.509)	(41.589)
RENDIMIENTO DE LA CARTERA DE RENTA VARIABLE (Nota 21)					
De acciones y otros títulos de renta variable	2.728	1.257	454	209	93
De participaciones	5.551	4.751	924	790	607
De participaciones en el Grupo	9.812	10.390	1.632	1.729	629
	18.091	16.398	3.010	2.728	1.329
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	218.675	213.086	36.384	35.454	35.184
COMISIONES PERCIBIDAS (Nota 21)	79.350	75.715	13.203	12.598	12.604
COMISIONES PAGADAS	(15.595)	(14.267)	(2.595)	(2.374)	(2.121)
RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS (Nota 21)	17.751	9.783	2.954	1.628	1.497
MARGEN ORDINARIO	300.181	284.317	49.946	47.306	47.164
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN	1.706	4.487	284	747	733
GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN					
De personal (Nota 21)	(131.473)	(126.198)	(21.875)	(20.998)	(20.932)
Otros gastos administrativos	(53.994)	(55.714)	(8.984)	(9.270)	(9.024)
	(185.467)	(181.912)	(30.859)	(30.268)	(29.956)
AMORTIZACIÓN Y SANEAMIENTO DE ACTIVOS MATERIALES E INMATERIALES	(14.984)	(15.991)	(2.493)	(2.661)	(2.907)
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN	(4.561)	(4.060)	(759)	(675)	(660)
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	96.875	86.841	16.119	14.449	14.374
AMORTIZACIÓN Y PROVISIONES PARA INSOLVIENCIAS (NETO) (Nota 21)	(19.963)	740	(3.322)	123	(336)
SANEAMIENTO DE INMOVILIZACIONES FINANCIERAS (NETO) . .	2.838	3.330	472	554	285
BENEFICIOS EXTRAORDINARIOS (Nota 21)	12.243	8.744	2.037	1.455	1.179
QUEBRANTOS EXTRAORDINARIOS (Nota 21)	(7.723)	(20.180)	(1.285)	(3.358)	(2.404)
RÉSULTADO ANTES DE IMPUESTOS	84.270	79.475	14.021	13.223	13.098
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS (Nota 19)	(16.322)	(24.710)	(2.716)	(4.111)	(4.077)
RÉSULTADO DEL EJERCICIO	67.948	54.765	11.305	9.112	9.021

Las Notas 1 a 23 de la Memoria y los Anexos I a V adjuntos forman parte integrante de estas cuentas de pérdidas y ganancias.

BANCO PASTOR, S.A.
MEMORIA CORRESPONDIENTE A LOS
EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2000, 1999 y 1998

1 - ACTIVIDAD

Banco Pastor, S.A. (en adelante, el Banco) es una entidad de derecho privado, que figura inscrita en el Registro Mercantil de A Coruña, en el Tomo 91, Libro 3, Sección Tercera, Folio 107, Hoja 33, siendo su objeto social la actividad bancaria, y está sujeta, por tanto, a la normativa y regulaciones de las entidades bancarias en España. Para el desarrollo de su actividad dispone de 441 sucursales y agencias, de las cuales 440 se encuentran distribuidas por todo el territorio nacional y 1 en París.

2 - BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES

a) Imagen fiel

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

Las cuentas anuales correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2000, que han sido formuladas por los Administradores del Banco, se encuentran pendientes de aprobación por la Junta General de Accionistas, si bien se espera que serán aprobadas sin cambios.

Las cuentas anuales correspondientes a los ejercicios de 1999 y 1998 fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas en el plazo legalmente establecido para ello.

El Banco es sociedad matriz de un grupo constituido por distintas entidades y, como tal, está obligado a formular separadamente cuentas anuales consolidadas con sus sociedades dependientes. El Anexo IV incluye los balances de situación consolidados del Grupo al 31 de diciembre de 2000, 1999 y 1998, y el Anexo V las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas del Grupo correspondientes a los ejercicios anuales terminados en dichas fechas.

b) Principios contables

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

c) **Determinación del patrimonio**

Al objeto de evaluar el patrimonio neto del Banco al 31 de diciembre de 2000, 1999 y 1998 hay que considerar los saldos de los siguientes capítulos y epígrafes de los balances de situación:

	Miles de euros 2000*	Millones de pesetas		
		2000	1999†	1998
CAPITAL SUSCRITO (Nota 17)	54.610	9.086	9.086	9.086
RESERVAS (Nota 18)				
• Prima de emisión	26.274	4.372	4.372	4.372
• Reservas	340.500	56.654	51.849	48.980
• Reservas de revalorización	23.270	3.872	3.872	3.872
MÁS:				
BENEFICIO NETO DEL EJERCICIO	67.948	11.305	9.112	9.021
MENOS:				
DIVIDENDO ACTIVO A CUENTA (Nota 4)	(12.008)	(1.998)	(2.598)	(2.290)
PATRIMONIO NETO CONTABLE	<u>500.594</u>	<u>83.291</u>	<u>75.693</u>	<u>73.041</u>
MENOS:				
DIVIDENDO ACTIVO A CUENTA (Notas 4 y 23)	(6.004)	(999)	---	---
DIVIDENDO COMPLEMENTARIO (Nota 4)	(6.562)	(1.092)	(909)	(754)
PATRIMONIO NETO CONTABLE, DESPUÉS DE LA DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS	<u>488.028</u>	<u>81.200</u>	<u>74.784</u>	<u>72.287</u>

d) **Comparación de la información**

- *CIRCULAR 7 / 1998, de 3 de julio*

En 1999 entró en vigor una parte de las disposiciones contenidas en la Circular 7/1998 de Banco de España, de 3 de julio, que regulan la adaptación de la normativa española a la normativa comunitaria, recogiendo las últimas indicaciones del Instituto Monetario Europeo. La entrada en vigor de dicha circular no tuvo un efecto significativo en las cuentas anuales del ejercicio 1999, al afectar sólo a la presentación de Estados Pùblicos.

En este sentido, el 31 de diciembre de 1998 el Consejo de Europa hizo público el tipo de cambio fijo de conversión entre la unidad euro y las unidades monetarias nacionales de los países participantes en la Unión Monetaria Europea (UME). Por esta razón, dicho tipo ha sido utilizado en las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2000, 1999 y 1998 como tipo de cambio de cierre correspondiente a las operaciones denominadas en unidades monetarias participantes en la UME.

Las operaciones contratadas en unidades monetarias nacionales de los estados participantes en la UME mantienen su denominación en la mencionada unidad hasta el 1 de enero de 1999, fecha en que se ha producido su redenominación automática a euros.

Como consecuencia de la aplicación de la mencionada Circular a partir del ejercicio 1999 y para facilitar la comparación de la información de los ejercicios 2000, 1999 y 1998, se ha homogeneizado el balance de situación del ejercicio 1998, aplicando los criterios de clasificación vigentes en la actualidad, establecidos por la Circular 2/1999 de Banco de España de 26 de marzo. Consecuentemente, el balance de situación correspondiente al ejercicio 1998 difiere del aprobado por la Junta General de Accionistas de la Entidad, respecto a la clasificación de determinados saldos en el balance de situación, si bien su efecto no es significativo respecto a las cuentas anuales en su conjunto.

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

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

La modificación con efecto más significativo en el ejercicio 1999 se refiere a la cartera de acciones y participaciones no cotizadas en mercados organizados, que, desde el ejercicio 1999, se valoran aplicando el mismo criterio que el establecido para las participaciones en Sociedades del Grupo (Nota 3e.).

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

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

La aplicación en el Banco de las diferentes disposiciones relativas al fondo para la cobertura estadística de insolvencias suponen, al 31 de diciembre de 2000 un fondo adicional de 981 millones de pesetas lo que significa un 8,75% en relación al fondo de insolvencias total constituido al cierre del ejercicio (Nota 7).

- CIRCULAR 5/2000, de 19 de septiembre

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

3 - PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD Y CRITERIOS DE VALORACIÓN APLICADOS

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

a) Principio del devengo

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

b) Transacciones en moneda extranjera

La introducción del euro el 1 de enero de 1999 ha supuesto un cambio estructural de la información, al sustituirse todas las monedas "in", incluida la peseta, por el euro, reduciéndose el volumen de moneda extranjera, que únicamente recoge los importes en monedas no integradas en la Unión Monetaria Europea. Los datos correspondientes a los años anteriores se han mantenido invariables. Si bien, dada la naturaleza de las posiciones en divisa de la entidad, esto no supone un efecto significativo en cuanto a la comparación de la información.

En los ejercicios 2000, 1999 y 1998 los activos y pasivos del balance patrimonial del Banco en moneda extranjera, incluyendo los de las sucursales en el extranjero, se han convertido a pesetas utilizando los tipos de cambio medios del mercado español de divisas de contado al cierre de cada ejercicio, con excepción de:

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

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

Al 31 de diciembre de 2000 no existían diferencias por este concepto, siendo de 192 y 183 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1999 y 1998, respectivamente.

El contravalor en pesetas de los elementos del activo y del pasivo expresados en moneda extranjera ascendían a 130.643 y 187.706 millones de pesetas al 31 de diciembre de 2000 a 121.458 y 172.088 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1999, y a 120.026 y 167.990 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1998, respectivamente.

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

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

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

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

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

- Riesgo de insolvencia, excluido riesgo-país: se hace una dotación individual, de acuerdo con los criterios establecidos en la Circular 4/1991 de Banco de España. Además, con independencia de las coberturas individuales o específicas, existe una provisión adicional de carácter genérico por importe

igual al 1 % del riesgo crediticio, que comprende según la Circular 4/1991 las inversiones crediticias, títulos de renta fija no incluidos en la cartera de negociación, pasivos contingentes y activos dudosos sin cobertura específica obligatoria por insolvencias o riesgo-país, de los sectores residentes y no residentes, salvo Administraciones Públicas españolas y entidades de crédito; este porcentaje es más reducido (0,5 %) para los préstamos con garantía hipotecaria sobre viviendas y bonos de titulización hipotecarios ordinarios. La provisión genérica está destinada a la cobertura del riesgo general de la actividad bancaria, sin que exista un deterioro identificado del valor de los activos o una carga contingente. Al 31 de diciembre de 2000, esta provisión ascendía a 7.627 millones de pesetas (6.023 y 5.330 millones de pesetas a 31 de diciembre de 1999 y 1998, respectivamente).

El fondo de insolvencias específico se incrementa por las dotaciones registradas con cargo a resultados de cada ejercicio y se minora por las cancelaciones de deudas consideradas como incobrables o que hayan permanecido más de tres años en situación de morosidad, plazo que se amplía a cuatro o seis años en las operaciones hipotecarias y, en su caso, por las recuperaciones que se produzcan de los importes previamente provisionados (Notas 6, 7 y 8).

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

- Riesgo-país: en función de la clasificación estimada del grado de dificultad de cada país, siendo la provisión existente al 31 de diciembre de 2000, 1999 y 1998 de 62, 82 y 121 millones de pesetas, respectivamente.
- Fondo para la cobertura estadística de insolvencias: adicionalmente, desde el 1 de julio de 2000 el Banco está obligado a dotar trimestralmente, con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias, la diferencia positiva entre una cuarta parte de la estimación estadística de las insolvencias globales latentes en las diferentes carteras de riesgos homogéneos (riesgo crediticio de cada cartera multiplicado por los coeficientes establecidos en la Circular 4/1991, que están comprendidos entre el 0 % y el 1,5 %), como minuendo, y las dotaciones netas para insolvencias realizadas en el trimestre, como sustraendo. Si dicha diferencia fuese negativa, su importe se abonaría a la cuenta de pérdidas y ganancias con cargo al fondo constituido por este concepto en la medida que exista saldo disponible. Al 31 de diciembre de 2000 este fondo ascendía a 981 millones de pesetas (Nota 2.d.).

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

El fondo de insolvencias se muestra minorando el saldo de los capítulos "Créditos sobre Clientes", "Obligaciones y Otros Valores de Renta Fija" y "Entidades de

Crédito - Activo" de los Balances de situación, salvo por lo que se refiere a las provisiones para cubrir las pérdidas en que se puede incurrir como consecuencia de los riesgos de firma mantenidos, que se incluyen en el epígrafe "Provisiones para Riesgos y Cargas - Otras provisiones" del pasivo de los balances de situación adjuntos (Nota 16).

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

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

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

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

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

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

A 31 de diciembre de 2000 el Banco mantenía una cartera de inversión a vencimiento de 20.180 millones de pesetas integrada por Deuda del Estado. Dicha cartera se constituyó en 1999 (20.316 millones de pesetas a 31 de diciembre), con valores que se mantendrán hasta su vencimiento, teniendo el

Banco en ambos ejercicios capacidad financiera para ello. Asimismo, el 31 de diciembre de 1998 el Banco mantenía una cartera de inversión a vencimiento por un importe de 31.969 millones de pesetas integrada por Letras del Tesoro, que venció durante el ejercicio 1999. (Nota 5.)

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

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

Al cierre de los ejercicios 2000, 1999 y 1998 no era preciso tener constituido un fondo de fluctuación de valores. Para aquellos títulos incluidos en la cartera de inversión ordinaria en los que el valor de mercado es superior al precio de adquisición corregido, la diferencia que se produce figuraría minorando el fondo de fluctuación de valores (con el límite del importe total de las minusvalías previamente registradas).

e) **Valores representativos de capital**

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

- Participaciones superiores al 20 % del capital si no cotizan en Bolsa o al 3% si cotizan en bolsa: la fracción que representa del neto patrimonial de la filial o empresa asociada, corregida en el importe de las plusvalías tácitas existentes en el momento de la adquisición que aún perduren. Si la diferencia no es imputable directamente a elementos patrimoniales de la sociedad participada, se mantiene como mayor coste de la inversión, amortizándose linealmente durante un plazo que no podrá exceder del período durante el cual la plusvalía contribuya a la obtención de ingresos, con un límite máximo de veinte años.
- Participaciones inferiores al 3 % del capital en valores cotizados en Bolsa: cotización media del último trimestre o cotización del último día del ejercicio, si ésta fuera menor.

- Participaciones inferiores al 20 % del capital en valores no cotizados en Bolsa: el valor teórico-contable de la participación obtenido a partir del último balance de situación disponible. Este criterio se ha utilizado en la valoración de las participaciones a 31 de diciembre de 1998. En la valoración de estas participaciones al 31 de diciembre de 2000 y 1999 se ha utilizado el mismo criterio que para las participaciones superiores al 20 % del capital si no cotizan en Bolsa, o al 3 % si cotizan, como consecuencia de la entrada en vigor de la Circular 9/1999 (Nota 2d.).

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

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

f) Activos inmateriales

Este capítulo de los balances de situación adjuntos recoge los desembolsos correspondientes a determinadas concesiones administrativas. Su amortización se realiza de forma lineal y en un plazo no superior al período concesional. Asimismo se incluyen los gastos incurridos en el desarrollo de determinadas aplicaciones informáticas cuya utilización es superior al año. La amortización se realiza linealmente en un período de 3 años. Los cargos a las cuentas de pérdidas y ganancias por este concepto han ascendido a 134, 56 y 1 millones de pesetas en 2000, 1999 y 1998, respectivamente, importes que figuran registrados en el capítulo "Amortización y Saneamiento de Activos Materiales e Inmateriales" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas.

g) Activos materiales

Activo funcional

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

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

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

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

Activos adquiridos por aplicación de otros activos

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

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

Estas provisiones se han constituido con cargo al capítulo "Quebrantes Extraordinarios" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas y se incluyen minorando el saldo del epígrafe "Activos Materiales - Otros Inmuebles" de los balances de situación adjuntos (Notas 12 y 21).

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

h) Acciones propias

Al 31 de diciembre de 2000, 1999 y 1998, Banco Pastor, S.A. no tenía acciones propias en cartera.

i) Compromisos por pensiones

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

El Consejo de Administración del Banco, en junio del ejercicio 2000 decidió iniciar las negociaciones con los representantes de los sindicatos en Banco Pastor, S.A. para proceder a la exteriorización de los compromisos por pensiones asumidos con sus trabajadores, en virtud de lo dispuesto en la disposición adicional 1^a de la Ley 8/1987, de 8 de junio, de Regulación de los Planes y Fondos de Pensiones, y su normativa de desarrollo, (y en concreto, el Real Decreto 1588/1999, de 15 de octubre, por el que se aprueba el Reglamento sobre la Instrumentación de los Compromisos por Pensiones de las Empresas con los Trabajadores y Beneficiarios), optando, por tanto, por no mantener los mismos en un fondo interno. Dicho acuerdo de Consejo ha sido ratificado en la reunión del Consejo de Administración del pasado mes de diciembre de 2000. La instrumentación de los compromisos por pensiones de Banco Pastor, S.A. se llevará a cabo a través de un Plan de Pensiones del Sistema de Empleo.

El 30 de noviembre de 2000 se han suspendido temporalmente las negociaciones. De no llevarse a cabo con éxito este proceso, con anterioridad a la finalización del

plazo legalemente previsto para el proceso de exteriorización, se procederá a la instrumentación de los compromisos por pensiones a través de un seguro colectivo de vida, de acuerdo con lo previsto en el Real Decreto 1588/1999.

Por ello, al 31 de diciembre de 2000, Banco Pastor ha reflejado sus compromisos y riesgos por pensiones como si fuesen fondos internos de pensiones del Real Decreto 1588/1999, instrumentados en su totalidad en diversos contratos de seguros, tal y como se establece en la Circular 5/2000 de Banco de España y de acuerdo con la carta de Banco de España de 13 de diciembre de 2000. Estas pólizas no se encuentran adaptadas al mencionado Real Decreto por figurar el Banco Pastor como tomador y beneficiario de las mismas, aunque el Banco no asume el riesgo actuarial o de inversión al asegurarse las bases técnicas de tablas de mortalidad y de tipo de interés actuarial, en función de las inversiones asignadas a estas operaciones. No obstante, los importes del fondo interno asegurado han sido calculados y registrados aplicando los criterios que corresponderían de haber formalizado la exteriorización.

Al 31 de Diciembre de 2000 las reservas matemáticas correspondientes a los contratos de seguros formalizados ascienden a 33.615 millones de pesetas (que incluyen 363 millones de pesetas como primas aportadas por el devengo del año 2000, Nota 16). Los estudios actuariales para la valoración de estos compromisos han sido realizados en bases individuales y cuantificados por el método de la unidad de crédito proyectada, habiéndose utilizado en los mismos las tablas de mortalidad PERM/F 2000 para el devengo del ejercicio y tasas de actualización vinculadas a la Tasa Interna de Rendimiento de los activos afectos para los plazos cubiertos por las inversiones asignadas para la cobertura (Nota 16).

En el ejercicio 1999, el Banco formalizó determinados contratos de seguro, que garantizan las coberturas futuras de todos los pagos por complemento de pensiones tanto del personal en activo como del jubilado normal o anticipadamente (desde el momento de su jubilación). Los contratos de seguro se instrumentaron en régimen de coaseguro, actuando Euroseguros, S.A. Compañía de Seguros y Reaseguros como entidad abridora, Vida Caixa, S.A. Compañía de Seguros y Reaseguros y Pastor Vida, S.A. Compañía de Seguros y Reaseguros como entidades aseguradoras. Las primas únicas correspondientes a estos contratos ascendieron a 32.222 millones de pesetas (importe satisfecho en el ejercicio 1999), cancelándose simultáneamente los fondos internos constituidos hasta entonces para los colectivos asegurados. Al 31 de diciembre de 1999, las reservas matemáticas correspondientes a los contratos de seguros formalizados, que cubren la totalidad de los empleados que a dicha fecha se encontraban en situación de activo, jubilado normal o anticipadamente, ascendían a 8.376, 17.869 y 6.004 millones de pesetas, respectivamente. Los estudios actuariales para la valoración de estos compromisos han sido realizados en bases individuales y cuantificados por el método de la unidad de crédito proyectada, habiéndose utilizado en los mismos las tablas de mortalidad GRM/F 80-2 y tasas de actualización del 5,81 % para los plazos cubiertos por las inversiones asignadas para la cobertura. Durante el ejercicio 1999, y hasta el momento de la formalización de los contratos de seguros, el Banco efectuó una dotación a su fondo interno, con cargo a resultados de 2.214 millones de pesetas, de los que

1.326 millones corresponden a coste financiero (Nota 21), y 888 millones a "Quebrantos Extraordinarios" (Nota 21).

Al 31 de diciembre de 1998, Banco Pastor, S.A., tenía fondos internos constituidos que ascendían a 35.815 millones de pesetas, y se incluían en el capítulo "Provisiones para Riesgos y Cargas" (Nota 16) de los balances de situación adjuntos, cubriendo la totalidad del pasivo actuarial del personal pasivo y del personal jubilado anticipadamente y la parte devengada por el personal en activo. Dichos importes correspondían a los resultados de las valoraciones actuariales realizadas por actuarios independiente. Las hipótesis actuariales más significativas utilizadas en el cálculo del valor actual del pasivo actuarial derivado de las obligaciones con estos colectivos eran un tipo de interés del 6 % y tablas de mortalidad GRM/F 80.

En el ejercicio 1998 el Banco efectuó una dotación con cargo a resultados de 2.272 millones de pesetas, de los que 1.875 millones correspondían a coste financiero (Nota 21), 44 millones a gastos de personal y 353 millones a "Quebrantos Extraordinarios" (Nota 21).

En el ejercicio 2000, con autorización de Banco de España, se efectuaron con cargo a reservas voluntarias (799 millones de pesetas) y a impuestos anticipados (431 millones de pesetas) las dotaciones derivadas del plan de prejubilaciones llevado a cabo durante el ejercicio, en cobertura de salarios diferidos (639 millones de pesetas), cotizaciones a la Seguridad Social (183 millones de pesetas) y por futuros compromisos por pensiones (408 millones de pesetas), con abono, respectivamente, a fondo de pensiones y fondos de prejubilados en cobertura de salarios diferidos y cargas sociales (Nota 16). Las hipótesis actuariales empleadas para su cálculo son un tipo de interés técnico del 4 % y tablas de mortalidad GRM/F 95.

En los ejercicios 1999 y 1998, también con autorización de Banco de España, por los mismos conceptos, se dotaron a los respectivos fondos unos importes de 4.427 y 5.212 millones de pesetas respectivamente, con cargo a reservas voluntarias (3.108 y 3.606 millones de pesetas, respectivamente) y con cargo a impuestos anticipados (1.319 y 1.606 millones de pesetas, respectivamente).

Asimismo Banco Pastor ha procedido al aseguramiento de los compromisos asumidos con el personal prejubilado, relativo a los derechos económicos derivados de los contratos individuales vigentes hasta su jubilación legal y/o la edad de 65 años, en función de la fecha acreditada de cotización a la Seguridad Social. La formalización de este contrato de seguros con tipo de interés asegurado (vinculado a la Tasa de Rendimiento Interna de los activos afectos) y tablas de mortalidad GRM/F 95, permite dar de baja del balance estos compromisos al no retener Banco Pastor ningún riesgo actuarial ni de inversión. En el mencionado contrato de seguros no se incorporan los empleados prejubilados en el año 2000, cuyos compromisos figurarán en la rúbrica del pasivo "Fondo interno de pensiones y obligaciones similares. Resto" hasta que se formalice una nueva póliza de seguros para su cobertura. El importe de las reservas matemáticas a 31 de diciembre 2000 para la cobertura de estos pasivos ascendió a 6.393 millones de pesetas (Nota 16).

Al 31 de diciembre de 1999 el epígrafe "Provisiones para Riesgos y Cargas" del pasivo del balance de situación, incluía 8.231 millones de pesetas (Nota 16) correspondientes a los fondos actuariales constituidos en cobertura de los compromisos salariales futuros y coste de Seguridad Social del personal prejubilado. Dichos fondos específicos han sido calculados en bases individuales y con hipótesis actuariales homogéneas, tipo de actualización del 5% y tablas de mortalidad GRM/F 80-2.

Los pagos realizados durante el ejercicio 2000 por complementos de pensiones del personal jubilado, han ascendido a 1.709 millones de pesetas, pagados con cargo a las pólizas de seguros. Asimismo, los pagos realizados por compromisos salariales y cotizaciones a la Seguridad Social del personal jubilado anticipadamente se han registrado con cargo a fondos constituidos y han ascendido a 2.189 millones de pesetas (Nota 16).

Los pagos realizados en 1999 y 1998 por complementos de pensiones del personal jubilado y compromisos salariales y cotizaciones a la Seguridad Social del personal jubilado anticipadamente, se han registrado con cargo a los fondos constituidos y han ascendido a 3.408 y 2.984 millones de pesetas, respectivamente (Nota 16).

j) Indemnizaciones por despido

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

k) Impuesto sobre Sociedades

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

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

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

l) Operaciones de futuro

El Banco utiliza estos instrumentos tanto en operaciones de cobertura de sus posiciones patrimoniales, como en otras operaciones (Nota 20).

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

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

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

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

4 - DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS

La propuesta de distribución del beneficio del ejercicio 2000 que el Consejo de Administración del Banco propondrá a la Junta General de Accionistas para su aprobación, es la siguiente:

	Miles de euros	Millones de pesetas
Base de reparto:		
• Beneficio neto del ejercicio	67.948	11.305
Distribución:		
• A dividendos	24.574	4.089
• A reservas voluntarias	43.374	7.216
Total distribuido	67.948	11.305

El Banco, en el ejercicio 2000, modificó su tradicional política de reparto de dividendos, estableciendo para el ejercicio 2000 y posteriores la distribución de cuatro dividendos con cargo a los resultados del ejercicio.

El 29 de septiembre de 2000, el Consejo de Administración de Banco Pastor, S.A. acordó abonar un dividendo a cuenta del resultado del ejercicio 2000, de 55 pesetas brutas por acción, con un importe total de 999 millones de pesetas, que figura registrado en el capítulo "Otros Activos" del balance de situación adjunto. Dicho dividendo fue abonado a los accionistas a partir del 25 de octubre de 2000.

El 29 de noviembre de 2000, el Consejo de Administración de Banco Pastor, S.A. acordó abonar un segundo dividendo a cuenta del resultado del ejercicio 2000, de 55 pesetas brutas por acción, con un importe total de 999 millones de pesetas, que figura registrado en el capítulo "Otros Activos" del balance de situación adjunto. Dicho dividendo fue abonado a los accionistas a partir del 26 de diciembre de 2000.

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

5 - DEUDAS DEL ESTADO

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

	Miles de euros	Millones de pesetas		
		2000	2000	1999
Certificados de Banco de España	---	---	6.296	12.099
Cartera de Inversión Ordinaria:				
• Letras del Tesoro	237.448	39.508	368	27.498
• Otras deudas anotadas	626.723	104.278	125.760	151.107
• Otros títulos	3.227	537	497	6.729
Cartera de Negociación:				
• Otras deudas anotadas	61.538	10.239	---	---
Cartera de Inversión a Vencimiento:				
• Letras del Tesoro	—	—	—	31.969
• Otras deudas anotadas	121.284	20.180	20.317	—
Saldo Neto	<u>1.050.220</u>	<u>174.742</u>	<u>153.238</u>	<u>229.402</u>

En cumplimiento con lo dispuesto por la Circular 2/1990, sobre Coeficientes de Caja de los Intermediarios Financieros, el Banco adquirió en 1990 Certificados emitidos por Banco de España por 37.927 millones de pesetas. Dichos activos han vencido en septiembre del año 2000.

El tipo de interés medio anual de las letras del Tesoro durante el ejercicio 2000 ha ascendido al 4,7 % (3,3 % y 4,8 % en 1999 y 1998). El Banco mantenía estos activos, junto con los adquiridos temporalmente (Nota 6), cedidos a otros intermediarios financieros y acreedores del sector privado por un valor efectivo de 38.746 millones de pesetas al 31 de diciembre de 2000 (17.940 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1999 y 62.490 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1998), por lo que figuran contabilizados en los epígrafes "Entidades de Crédito - Otros débitos" (Nota 14) y "Débitos a Clientes - Otros débitos" (Nota 15).

Las cuentas de "Otras deudas anotadas" y "Otros títulos" recogen obligaciones, bonos y Deuda del Estado. El tipo de interés medio anual fue de 4,7 % y 6,8 % en 2000; 4,8 % y 5,0 % en 1999 y 6,0 % y 4,2 % en 1998, respectivamente. Una parte de estos títulos, junto con los adquiridos temporalmente, que figuran registrados en el capítulo "Entidades de Crédito - Activo" (Nota 6), han sido cedidos temporalmente a intermediarios financieros y a acreedores del sector privado principalmente, por un valor efectivo de 265.463 millones de pesetas (241.863 millones de pesetas en 1999 y 187.855 millones de pesetas en 1998), registrándose la cesión en los epígrafes mencionados en el párrafo anterior.

Se han efectuado ventas de la cartera de inversión ordinaria, obteniendo unos beneficios de 722, 1.521 y 1.433 millones de pesetas en 2000, 1999 y 1998, respectivamente, que se encuentran registrados en el saldo del capítulo "Resultados de Operaciones Financieras" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas (Nota 21).

El importe de los fondos públicos afectos a garantía de obligaciones de terceros y propias ascendía a 915 millones de pesetas nominales, a 31 de diciembre de 2000 y 1999 (1.562 millones al 31 de diciembre de 1998).

El desglose del saldo de este capítulo del balance por plazos de vencimiento a 31 de diciembre de 2000, 1999 y 1998 es el siguiente:

	Millones de pesetas					Tipo de interés medio del ejercicio
	Hasta 3 meses	Entre 3 meses y un año	Entre 1 año y 5 años	Más de 5 años	TOTAL	
Saldos al 31 de diciembre de 2000						
• Cartera de inversión ordinaria	37.668	25.785	68.802	12.068	144.323	4,8 %
• Cartera de negociación	---	---	10.239	---	10.239	5,0 %
• Cartera de inversión a vencimiento	---	---	20.180	---	20.180	3,5 %
Total por plazos	37.668	25.785	99.221	12.068	174.742	
Saldos al 31 de diciembre de 1999						
• Certificados de Banco de España	---	6.296	---	---	6.296	6,0 %
• Cartera de inversión ordinaria	16.685	7.492	102.396	52	126.625	4,9 %
• Cartera de inversión a vencimiento	---	---	20.317	—	20.317	3,6 %
Total por plazos	16.685	13.788	122.713	52	153.238	
Saldos al 31 de diciembre de 1998						
• Certificados de Banco de España	2.845	2.958	6.296	---	12.099	6,0 %
• Cartera de inversión ordinaria	26.986	26.401	111.128	20.819	185.334	5,9 %
• Cartera de inversión a vencimiento	31.969	---	---	---	31.969	4,9 %
Total por plazos	61.800	29.359	117.424	20.819	229.402	

6 - ENTIDADES DE CRÉDITO - ACTIVO

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

	Miles de euros	Millones de pesetas		
	2000*	2000	1999	1998
Por moneda:				
• En pesetas	1.112.413	185.090	176.636	138.601
• En moneda extranjera	498.485	82.941	82.180	70.322
<i>Menos: Fondo de insolvencias</i>	<u>(18)</u>	<u>(3)</u>	<u>(3)</u>	<u>(1)</u>
Saldo	<u>1.610.880</u>	<u>268.028</u>	<u>258.813</u>	<u>208.922</u>
Por naturaleza:				
• A la vista	2.212	368	333	626
- Cuentas mutuas	66.321	11.035	2.598	2.849
- Otras cuentas	68.533	11.403	2.931	3.475
Suma	1.542.365	256.628	255.885	205.448
<i>Menos: Fondo de insolvencias</i>	<u>(18)</u>	<u>(3)</u>	<u>(3)</u>	<u>(1)</u>
Saldo	<u>1.610.880</u>	<u>268.028</u>	<u>258.813</u>	<u>208.922</u>
Por sociedades:				
• Del Grupo financiero	327.323	54.462	44.991	38.180
• Otras	1.283.557	213.566	213.822	170.742
Saldo	<u>1.610.880</u>	<u>268.028</u>	<u>258.813</u>	<u>208.922</u>

El desglose por plazo residual de vencimiento de los saldos al 31 de diciembre de 2000, 1999 y 1998 del epígrafe "Otros créditos", sin considerar el "Fondo de insolvencias", con indicación del tipo de interés medio, se muestra a continuación:

	Millones de pesetas					Tipo de interés medio del ejercicio
	Hasta 3 meses	Entre 3 meses y un año	Entre 1 año y 5 años	Más de 5 años	Total	
Saldos al 31 de diciembre de 2000:						
• Depósitos en entidades de crédito	108.119	51.213	2.466	66	161.864	5,45 %
• Adquisición temporal de activos	90.604	4.160	---	---	94.764	4,20 %
Total por plazos	198.723	55.373	2.466	66	256.628	
Saldos al 31 de diciembre de 1999:						
• Depósitos en entidades de crédito	118.627	29.457	2.760	107	150.951	4,28 %
• Adquisición temporal de activos	101.688	3.246	---	---	104.934	2,88 %
Total por plazos	220.315	32.703	2.760	107	255.885	
Saldos al 31 de diciembre de 1998:						
• Depósitos en entidades de crédito	161.821	20.157	3.094	160	185.232	4,33 %
• Adquisición temporal de activos	20.216	---	---	---	20.216	4,29 %
Total por plazos	182.037	20.157	3.094	160	205.448	

7 - CRÉDITOS SOBRE CLIENTES

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

	Miles de euros 2000	Millones de pesetas		
	2000	1999	1998	
Por moneda:				
• En pesetas	5.168.356	859.942	720.108	646.853
• En moneda extranjera	50.776	8.448	8.855	11.307
<i>Menos: Fondo de insolvencias</i>	<u>(59.152)</u>	<u>(9.842)</u>	<u>(8.719)</u>	<u>(11.728)</u>
Saldo neto	<u>5.159.980</u>	<u>858.548</u>	<u>720.244</u>	<u>646.432</u>
Por sectores:				
• Administraciones Públicas	52.553	8.744	10.727	23.494
• Otros sectores residentes	5.118.184	851.594	703.187	625.980
• No residentes	48.395	8.052	15.049	8.686
<i>Menos: Fondo de insolvencias</i>	<u>(59.152)</u>	<u>(9.842)</u>	<u>(8.719)</u>	<u>(11.728)</u>
Saldo neto	<u>5.159.980</u>	<u>858.548</u>	<u>720.244</u>	<u>646.432</u>
Por modalidad y situación de crédito:				
• Cartera comercial	852.836	141.900	102.087	99.134
• Deudores con garantía real	2.214.178	368.408	339.430	314.946
• Otros deudores a plazo	1.863.193	310.009	254.023	213.241
• Deudores a la vista y varios	135.642	22.569	19.562	19.269
• Arrendamientos financieros	120.816	20.102	6.296	---
• Activos dudosos	32.467	5.402	7.565	11.570
<i>Menos: Fondo de insolvencias</i>	<u>(59.152)</u>	<u>(9.842)</u>	<u>(8.719)</u>	<u>(11.728)</u>
Saldo neto	<u>5.159.980</u>	<u>858.548</u>	<u>720.244</u>	<u>646.432</u>
Por titulares:				
• Empresas del Grupo	34.066	5.668	3.495	1.296
• Empresas asociadas	27.810	4.627	4.393	3.104
• Resto	5.157.256	858.095	721.075	653.760
<i>Menos: Fondo de insolvencias</i>	<u>(59.152)</u>	<u>(9.842)</u>	<u>(8.719)</u>	<u>(11.728)</u>
Saldo neto	<u>5.159.980</u>	<u>858.548</u>	<u>720.244</u>	<u>646.432</u>

El desglose por plazo residual de vencimiento de los saldos del capítulo "Créditos sobre clientes", sin considerar el "Fondo de insolvencias" al 31 de diciembre de 2000, 1999 y 1998 es el siguiente:

	Miles de euros 2000	Millones de pesetas		
	2000	1999	1998	
Hasta 3 meses				
	1.552.013	258.233	180.634	162.249
De 3 meses a 1 año				
	566.472	94.253	80.388	79.446
De 1 año a 5 años				
	723.811	120.432	104.695	96.838
Más de 5 años				
	2.376.836	395.472	363.246	319.627
TOTAL	<u>5.219.132</u>	<u>868.390</u>	<u>728.963</u>	<u>658.160</u>

Al 31 de diciembre de 2000, 1999 y 1998 no existían créditos sobre clientes de duración indeterminada.

El movimiento que se ha producido en el saldo de la cuenta "Fondo de insolvencias", relativa a los créditos sobre clientes, que tal y como se indica en la Nota 3.c, incluye las provisiones específica y genérica, para riesgo-país y el fondo de cobertura estadística de insolvencias durante los ejercicios de 2000, 1999 y 1998 se muestra a continuación:

	Miles de euros	Millones de pesetas		
		2000	1999	1998
Saldo al inicio del ejercicio	52.403	8.719	11.728	11.956
Más: Dotación del ejercicio				
• Provisión neta para insolvencias	20.933	3.483	1.493	2.432
• Provisión neta riesgo-país	(168)	(28)	(55)	(95)
• Diferencias de cambio y otros	(1.052)	(175)	48	(44)
Menos:				
• Fondos utilizados	(12.964)	(2.157)	(4.495)	(2.521)
Saldo al cierre del ejercicio	<u>59.152</u>	<u>9.842</u>	<u>8.719</u>	<u>11.728</u>

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

	Miles de euros	Millones de pesetas		
		2000	1999	1998
COBERTURA ESPECÍFICA Y RIESGO - PAÍS				
Saldo al inicio del ejercicio	21.703	3.611	7.045	7.685
Más: Dotación del ejercicio				
• Provisión neta para insolvencias	7.146	1.189	1.100	2.020
• Provisión neta riesgo-país	(168)	(28)	(55)	(95)
• Diferencias de cambio y otros	(1.202)	(200)	16	(44)
Menos:				
• Fondos utilizados	(12.964)	(2.157)	(4.495)	(2.521)
Saldo al cierre del ejercicio	<u>14.515</u>	<u>2.415</u>	<u>3.611</u>	<u>7.045</u>

	Miles de euros	Millones de pesetas		
		2000	1999	1998
COBERTURA GENÉRICA				
Saldo al inicio del ejercicio	30.700	5.108	4.683	4.271
Más: Dotación del ejercicio				
• Provisión neta para insolvencias	8.931	1.486	393	412
• Diferencias de cambio y otros	168	28	32	—
Saldo al cierre del ejercicio	<u>39.799</u>	<u>6.622</u>	<u>5.108</u>	<u>4.683</u>

	Miles de euros	Millones de pesetas		
		2000	1999	1998
COBERTURA ESTADÍSTICA				
Saldo al inicio del ejercicio	—	—	—	—
Más: Dotación del ejercicio				
• Provisión neta para insolvencias	4.856	808	—	—
• Diferencias de cambio y otros	(18)	(3)	—	—
Saldo al cierre del ejercicio	<u>4.838</u>	<u>805</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

Adicionalmente, y de acuerdo con la normativa en vigor de Banco de España, la provisión para insolvencias por riesgos de firma figura registrada en el epígrafe "Provisiones para Riesgos y Cargas - Otras provisiones" (Nota 16) de los balances de situación adjuntos, por importe de 1.095, 679 y 559 millones de pesetas al 31 de diciembre de 2000, 1999 y 1998, respectivamente.

Los activos en suspenso recuperados en los ejercicios 2000, 1999 y 1998 ascienden a 1.100, 2.000 y 1.981 millones de pesetas, respectivamente, y se presentan deduciendo el saldo del capítulo "Amortización y provisiones para insolvencias" (Nota 21) de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas, capítulo que recoge, por otra parte, las amortizaciones de créditos considerados como fallidos, netas de los fondos de insolvencia utilizados, en su caso, que ascienden a 460, 170 y 88 millones de pesetas en los ejercicios 2000, 1999 y 1998, respectivamente.

3 - OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA

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

	Miles de euros	Millones de pesetas		
	2000	2000	1999	1998
Por moneda:				
• En pesetas	296.690	49.365	28.834	1.781
• En moneda extranjera	195.698	32.561	26.321	24.753
<i>Menos: Fondo de insolvencias</i>	<i>(1.948)</i>	<i>(324)</i>	<i>(234)</i>	<i>(87)</i>
Saldo neto	490.440	81.602	54.921	26.447
Por sectores:				
• Administraciones Públicas	128.298	21.347	12.316	9.141
• Instituto de Crédito Oficial	36	6	6	2
• De otras entidades de crédito residentes	1.395	232	421	555
• De entidades de crédito no residentes	42.811	7.123	6.601	7.691
• De otros sectores residentes	268.605	44.692	24.667	833
• De no residentes	51.243	8.526	11.144	8.312
<i>Menos: Fondo de insolvencias</i>	<i>(1.948)</i>	<i>(324)</i>	<i>(234)</i>	<i>(87)</i>
Saldo neto	490.440	81.602	54.921	26.447
Por cotización:				
• Cotizados	490.957	81.688	54.728	25.977
• No cotizados	1.431	238	427	557
<i>Menos: Fondo de insolvencias</i>	<i>(1.948)</i>	<i>(324)</i>	<i>(234)</i>	<i>(87)</i>
Saldo neto	490.440	81.602	54.921	26.447
Por naturaleza:				
• Fondos públicos	128.298	21.347	12.316	9.141
• Bonos y obligaciones	100.294	16.687	19.009	17.393
• Bonos de titulización	263.796	43.892	23.830	—
<i>Menos: Fondo de insolvencias</i>	<i>(1.948)</i>	<i>(324)</i>	<i>(234)</i>	<i>(87)</i>
Saldo neto	490.440	81.602	54.921	26.447

Entre las obligaciones y otros valores de renta fija no existen inversiones que tengan la consideración de cartera de inversión a vencimiento. A 31 de diciembre de 2000 y 1999, el importe de los fondos públicos afectos a obligaciones, propias y de terceros, ascendía a 800 (873 millones de pesetas a 31 de diciembre de 1998).

En el ejercicio 2000, Banco Pastor, S.A. ha procedido a realizar conjuntamente con las entidades Caixa Ontinyent, Caixa Tarragona, Caixa Terrassa y Caja El Monte una emisión de participaciones hipotecarias, integradas en el fondo "TDA 13, Fondo de Titulización Hipotecaria", constituido al amparo de lo previsto en la Ley 19/1992, de 7 de julio. Simultáneamente, el Banco adquirió 2.316 bonos titulizados por un valor aproximado de 25.000 millones de pesetas.

En el ejercicio 1999, Banco Pastor, S.A. procedió a realizar, conjuntamente con Banco Guipuzcoano, S.A. una emisión de participaciones hipotecarias, integradas en el fondo "TDA 10, Fondo de Titulización Hipotecaria", constituido al amparo de lo previsto en la Ley 19/1992, de 7 de julio. Simultáneamente, el Banco adquirió 2.657 bonos titulizados por un valor de 25.000 millones de pesetas.

Las amortizaciones se producen en ambas emisiones, en correlación con las de los préstamos hipotecarios asociados.

El tipo de interés de los bonos de ambas emisiones está referenciado al EURIBOR a 3 meses, más un diferencial (en función de la serie). Asimismo, los bonos han sido

calificados por la agencia de calificación Moody's Investors Service como Aaa. Los folletos informativos de las emisiones están depositados en la Comisión Nacional del Mercado de Valores. El movimiento de los bonos durante los ejercicios 2000 y 1999 ha sido el siguiente:

	TDA 13	TDA 10	
	2000	2000	1999
Saldo al inicio del ejercicio	---	23.830	---
• Emisión	25.000	---	25.000
• Amortizaciones y Ventas	(29)	(4.909)	(1.170)
Saldo al cierre del ejercicio	24.971	18.921	23.830

El Banco, a 31 de diciembre de 2000 y 1999 tenía pignorados títulos por importe de 13.705 y 18.289 millones de pesetas respectivamente, en garantía de operaciones de liquidez con Banco de España (Nota 14).

El tipo de interés medio anual de los restantes valores de renta fija en cartera, básicamente valores en moneda extranjera, al 31 de diciembre de 2000, 1999 y 1998 ascendía a 5,2 %, 5,0 % y 5,4 %, respectivamente.

Del total de la cartera de valores de renta fija al 31 de diciembre de 2000 vencen durante 2001, 4.372 millones de pesetas.

El movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo de los balances de situación adjuntos durante los ejercicios 2000, 1999 y 1998, sin considerar el fondo de insolvencias, se muestra a continuación:

	Miles de euros				Millones de pesetas			
	2000	2000	1999	1998	2000	2000	1999	1998
Saldo al inicio del ejercicio	331.488	55.155	26.534	29.111				
Adiciones	644.213	107.188	31.078	23.145				
Retiros	(483.313)	(80.417)	(2.457)	(25.722)				
Saldo al cierre del ejercicio	492.388	81.926	55.155	26.534				

El movimiento que se ha producido en el saldo de la cuenta "Fondo de insolvencias" de carácter genérico y estadístico durante los ejercicio 2000, 1999 y 1998 es el siguiente:

	Miles de euros				Millones de pesetas			
	2000	2000	1999	1998	2000	2000	1999	1998
Saldo al inicio del ejercicio	1.407	234	87	174				
Más: Dotación del ejercicio:								
• Provisión registrada genérica	403	67	147	---				
• Provisión registrada estadística	138	23	---	---				
• Disponibles de ejercicios anteriores	---	---	---	(87)				
Saldo al cierre del ejercicio	1.948	324	234	87				

9 - ACCIONES Y OTROS TÍTULOS DE RENTA VARIABLE

Este capítulo de los balances de situación adjuntos recoge las acciones y títulos que representan participaciones en el capital de otras sociedades con las que no existe una vinculación duradera ni están destinadas a contribuir a la actividad del Banco (participaciones inferiores al 20 % en sociedades no cotizadas en Bolsa o inferiores al 3 % si son cotizadas), así como las participaciones en Fondos de Inversión Mobiliaria.

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

	Miles de euros	Millones de pesetas		
	2000	2000	1999	1998
Por moneda:				
• En pesetas	31.445	5.232	2.847	1.731
• En moneda extranjera	25.164	4.187	2.400	4.816
<i>Menos: Fondo de fluctuación de valores</i>	<u>(1.821)</u>	<u>(303)</u>	<u>(252)</u>	<u>(232)</u>
Saldo neto	<u>54.788</u>	<u>9.116</u>	<u>4.995</u>	<u>6.315</u>
Por cotización:				
• Cotizados	48.309	8.038	4.407	4.816
• No cotizados	8.300	1.381	840	1.731
<i>Menos: Fondo de fluctuación de valores</i>	<u>(1.821)</u>	<u>(303)</u>	<u>(252)</u>	<u>(232)</u>
Saldo neto	<u>54.788</u>	<u>9.116</u>	<u>4.995</u>	<u>6.315</u>
Por categorías:				
• Cartera de negociación	6.304	1.049	---	2.748
• Cartera de inversión ordinaria	50.305	8.370	5.247	3.799
<i>Menos: Fondo de fluctuación de valores</i>	<u>(1.821)</u>	<u>(303)</u>	<u>(252)</u>	<u>(232)</u>
Saldo neto	<u>54.788</u>	<u>9.116</u>	<u>4.995</u>	<u>6.315</u>

A continuación se indica el movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo de los balances de situación adjuntos durante los ejercicios 2000, 1999 y 1998, sin considerar el fondo de fluctuación de valores:

	Miles de euros	Millones de pesetas		
	2000	2000	1999	1998
Saldo al inicio del ejercicio	31.535	5.247	6.547	14.260
Adiciones	34.488	5.738	2.203	3.372
Traspasos (Nota 10)	14.717	2.449	---	(2.514)
Retiros	<u>(24.131)</u>	<u>(4.015)</u>	<u>(3.503)</u>	<u>(8.571)</u>
Saldo al cierre del ejercicio	<u>56.609</u>	<u>9.419</u>	<u>5.247</u>	<u>6.547</u>

Durante el ejercicio 2000 el Banco traspasó a su cartera de inversión ordinaria participaciones de Unión Eléctrica Fenosa, S.A. por un importe de 2.449 millones de pesetas para su enajenación en el mercado bursátil (Nota 21).

El movimiento que se ha producido en el saldo de la cuenta "Fondo de fluctuación de valores" durante los ejercicios 2000, 1999 y 1998 se indica a continuación:

	Miles de euros	Millones de pesetas		
	2000	2000	1999	1998
Saldo al inicio del ejercicio	1.515	252	232	236
Más: Dotación neta del ejercicio:				
- Provisión registrada	312	52	20	10
- Fondos disponibles de ejercicios anteriores	<u>(6)</u>	<u>(1)</u>	---	<u>(3)</u>
<i>Menos: Cancelación por utilización en ventas y saneamientos y otros</i>	<u>---</u>	<u>---</u>	<u>---</u>	<u>(11)</u>
Saldo al cierre del ejercicio	<u>1.821</u>	<u>303</u>	<u>252</u>	<u>232</u>

Al 31 de diciembre de 2000, el valor de cotización en Bolsa de los títulos que cotizan y se incluyen en este capítulo excedía de su correspondiente valor en libros en 406 millones de pesetas, aproximadamente.

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

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

	Miles de euros		Millones de pesetas	
	2000	2000	1999	1998
Por cotización:				
• Cotizados	87.250	14.517	14.202	12.291
• No cotizados	16.228	2.700	462	395
Menos: Fondo de fluctuación de valores	(276)	(46)	(12)	--
Saldo neto	103.202	17.171	14.652	12.686

El movimiento que se ha producido durante los ejercicios 2000, 1999 y 1998 en el saldo de este capítulo de los balances de situación adjuntos, sin considerar el fondo de fluctuación de valores, se detalla a continuación:

	Miles de euros		Millones de pesetas	
	2000	2000	1999	1998
Saldo al inicio del ejercicio				
Adiciones	88.132	14.664	12.686	1.351
Retiros	30.063	5.002	2.426	8.838
Traspasos (Nota 9)	(14.717)	(2.449)	(448)	(17)
Saldo al cierre del ejercicio	103.478	17.217	14.664	12.686

Por otra parte, el movimiento que se ha producido en el saldo de la cuenta "Fondo de fluctuación de valores" durante los ejercicios 2000, 1999 y 1998 se indica a continuación:

	Miles de euros		Millones de pesetas	
	2000	2000	1999	1998
Saldo al inicio del ejercicio				
Más: Dotación neta del ejercicio:				
- Provisión registrada	72	12	--	13
- Fondos disponibles y utilizados	204	34	12	4
Saldo al cierre del ejercicio	276	46	12	--

Al 31 de diciembre de 2000, el valor de cotización en Bolsa de los títulos que cotizan y se incluyen en este capítulo excedía de su correspondiente valor en libros en 17.624 millones de pesetas, aproximadamente.

11 - PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO

Este capítulo de los balances de situación adjuntos recoge la inversión en sociedades del Grupo Banco Pastor con las que existe relación de control, en el sentido del art. 4 de la Ley del Mercado de Valores.

En el Anexo I se incluye la información correspondiente a las principales participaciones en empresas del Grupo. En dichas sociedades no existían, al 31 de diciembre de 2000, ampliaciones de capital en curso.

El detalle del saldo de este capítulo de los balances de situación adjuntos, que corresponden a inversiones en pesetas, es el siguiente:

	Miles de euros	Millones de pesetas		
		2000	1999	1998
Por cotización:				
• Cotizados	17.971	2.990	2.936	2.962
• No cotizados	65.241	10.855	9.957	11.636
<i>Menos Fondo de fluctuación de valores</i>	(5.042)	(839)	(1.345)	(2.027)
Saldo neto	78.170	13.006	11.548	12.571
Por sociedades:				
• Del Grupo financiero	29.547	4.916	3.857	4.087
• Resto del Grupo	48.623	8.090	7.691	8.484
Saldo neto	78.170	13.006	11.548	12.571

El movimiento que se ha producido en el saldo de estos capítulos de los balances de situación adjuntos, durante los ejercicios 2000, 1999 y 1998, sin considerar el fondo de fluctuación de valores, se detalla a continuación:

	Miles de euros	Millones de pesetas		
		2000	1999	1998
Saldo al inicio del ejercicio	77.488	12.893	14.598	13.365
Adiciones	17.100	2.845	9	1.525
Retiros	(11.376)	(1.893)	(1.714)	(292)
Saldo al cierre del ejercicio	83.212	13.845	12.893	14.598

En el saldo de la cuenta "Fondo de fluctuación de valores" durante los ejercicios 2000, 1999 y 1998 se ha producido el siguiente movimiento:

	Miles de euros	Millones de pesetas		
		2000	2000	1999
Saldo al inicio del ejercicio	8.084	1.345	2.027	2.373
<i>Más: Dotación neta del ejercicio:</i>				
• Provisión registrada	390	65	16	191
• Fondos disponibles y utilizados	(3.432)	(571)	(583)	(537)
<i>Menos: Cancelación por utilización en ventas, saneamientos y otros</i>	—	—	(115)	—
Saldo al cierre del ejercicio	5.042	839	1.345	2.027

En el mes de noviembre de 1999 se produjo la venta de la participación en Emesa, S.A. (sociedad participada al 100% por el Grupo), cuyo valor neto en libros ascendía a 1.450 millones de pesetas. En el ejercicio 1999 el Consejo de Administración de Emesa acordó el pago de un dividendo por un importe de 900 millones de pesetas, que se registró en el epígrafe "Rendimientos de la Cartera de Renta Variable" de la cuenta de pérdidas y ganancias de 1999 adjunta. El resultado obtenido en la venta ascendió a 145 millones de pesetas, incluidos en el epígrafe "Beneficios Extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias de 1999 adjunta.

Al 31 de diciembre de 2000, el valor de cotización en Bolsa de los títulos que cotizan y se incluyen en este capítulo excedía de su correspondiente valor en libros en 2.499 millones de pesetas.

Las Juntas Generales de Accionistas de las sociedades unipersonales pertenecientes a Banco Pastor: Sociedad Anónima Internacional de Terrenos y Edificios, S.A., General de Patrimonios, S.A., Instalaciones y Montajes Espíritu Santo, S.A., Mercado del Sur, S.A. y Sadamar, S.A., celebradas todas ellas el día 30 de junio de 2000, aprobaron la fusión por absorción de las cuatro últimas por la primera, extinguiéndose las sociedades absorbidas, que quedaron disueltas sin liquidación, con transmisión en bloque y a título universal de sus patrimonios a la sociedad absorbente. Asimismo, en la misma fecha las Juntas Generales de Accionistas de Sociedad Anónima Internacional de Terrenos y Edificios, S.A. e Inmobiliaria La Toja, S.A. aprobaron la escisión parcial de ésta a favor de la primera, con transmisión a la misma del patrimonio escindido. Ambas operaciones de fusión y escisión se formalizaron en escritura pública otorgada el día 29 de septiembre de 2000.

12 - ACTIVOS MATERIALES

El movimiento habido durante los ejercicios 2000, 1999 y 1998 en las cuentas de activos materiales y de sus correspondientes amortizaciones acumuladas ha sido el siguiente:

	Millones de pesetas			
	Terrenos y edificios de uso propio	Otros inmuebles	Mobiliario, instalaciones y otros	Total
COSTE REGULARIZADO Y ACTUALIZADO:				
Saldo 31.12.97	13.451	11.865	29.423	54.739
• Adiciones	333	2.076	2.041	4.450
• Retiros	(73)	(3.364)	(724)	(4.161)
Saldo 31.12.98	<u>13.710</u>	<u>10.577</u>	<u>30.740</u>	<u>55.028</u>
• Adiciones	66	1.959	2.317	4.342
• Retiros	(70)	(3.988)	(1.013)	(5.071)
Saldo 31.12.99	<u>13.707</u>	<u>8.548</u>	<u>32.044</u>	<u>54.299</u>
• Adiciones	572	1.042	2.571	4.185
• Retiros	(64)	(2.972)	(1.021)	(4.057)
Saldo 31.12.00	<u>14.215</u>	<u>6.618</u>	<u>33.594</u>	<u>54.427</u>
AMORTIZACIÓN ACUMULADA Y PROVISIONES:				
Saldo 31.12.97	2.217	4.129	19.932	26.278
• Adiciones	238	816	2.680	3.734
• Retiros	(25)	(1.050)	(628)	(1.703)
Saldo 31.12.98	<u>2.430</u>	<u>3.895</u>	<u>21.984</u>	<u>28.309</u>
• Adiciones	257	766	2.339	3.362
• Retiros	(9)	(1.499)	(974)	(2.482)
Saldo 31.12.99	<u>2.678</u>	<u>3.162</u>	<u>23.349</u>	<u>29.189</u>
• Adiciones	246	608	2.109	2.963
• Retiros	(22)	(1.023)	(969)	(2.014)
Saldo 31.12.00	<u>2.902</u>	<u>2.747</u>	<u>24.489</u>	<u>30.138</u>
INMOVILIZADO NETO:				
Saldo al 31.12.98	11.281	6.682	8.756	26.719
Saldo al 31.12.99	11.029	5.386	8.695	25.110
Saldo al 31.12.00	<u>11.313</u>	<u>3.871</u>	<u>9.105</u>	<u>24.289</u>
 Miles de euros				
	Terrenos y edificios de uso propio	Otros inmuebles	Mobiliario, instalaciones y otros	Total
COSTE REGULARIZADO Y ACTUALIZADO:				
Saldo 31.12.99	82.382	51.374	192.590	326.346
• Adiciones	3.438	6.263	15.451	25.152
• Retiros	(385)	(17.862)	(6.137)	(24.384)
Saldo 31.12.00	<u>85.435</u>	<u>39.775</u>	<u>201.904</u>	<u>327.114</u>
AMORTIZACIÓN ACUMULADA Y PROVISIONES:				
Saldo 31.12.99	16.094	19.005	140.329	175.428
• Adiciones	1.479	3.655	12.677	17.811
• Retiros	(132)	(6.148)	(5.822)	(12.102)
Saldo 31.12.00	<u>17.441</u>	<u>16.512</u>	<u>147.184</u>	<u>181.135</u>
INMOVILIZADO NETO:				
Saldo al 31.12.99	66.288	32.369	52.261	150.918
Saldo al 31.12.00	<u>67.994</u>	<u>23.263</u>	<u>54.720</u>	<u>145.977</u>

La cuenta "Otros inmuebles" incluye, entre otros, los derivados de adjudicación por créditos no recuperados, registrados por su coste de adjudicación (que en ningún caso es

superior al valor contable del crédito no recuperado), minorado por las provisiones constituidas por comparación con su valor de tasación.

El valor de mercado de los activos actualizados es superior al coste contable neto registrado después de la actualización en 14.848 millones de pesetas, de acuerdo con las últimas tasaciones disponibles.

13 - CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN

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

	Miles de euros	Millones de pesetas		
		2000	1999	1998
ACTIVO				
Devengos de productos no vencidos	74.015	12.315	11.057	13.002
Gastos pagados no devengados	1.365	227	256	250
Otras periodificaciones	13.998	2.329	1.267	1.208
Saldo	89.378	14.871	12.580	14.460
PASIVO				
Devengos de costes no vencidos	43.129	7.176	3.731	4.989
Gastos devengados no vencidos	4.442	739	705	673
Otras periodificaciones	10.218	1.700	910	1.371
Saldo	57.789	9.615	5.346	7.033

14 - ENTIDADES DE CRÉDITO - PASIVO

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

	Miles de euros 2000	Millones de pesetas		
		2000	1999	1998
Por moneda:				
• En pesetas	2.242.725	373.158	295.849	255.070
• En moneda extranjera	14.177	2.359	4.153	10.910
Saldo	2.256.902	375.517	300.002	265.980
Por naturaleza:				
• A la vista				
- Cuentas mutuas	138	23	8	130
- Otras cuentas	44.950	7.479	3.987	6.892
Suma	45.088	7.502	3.995	7.022
• Otros débitos a plazo				
- Banco de España:				
- Cesión temporal de Certificados de Depósito (Nota 5)	--	--	6.303	10.599
- Cesión temporal de Deuda y Letras	654.262	108.860	--	--
- Depósitos en cuentas de regulación monetaria	20.741	3.451	627	--
- Cuentas a plazo	807.915	134.426	67.888	54.167
- Cesión temporal de activos	645.932	107.474	215.473	194.192
- Acreedores por valores	82.964	13.804	5.716	--
Suma	2.211.814	368.015	296.007	258.958
Saldo	2.256.902	375.517	300.002	265.980

Banco Pastor, S.A. ha suscrito una póliza de pignoración de valores en garantía de operaciones con Banco de España con un límite de 10.923 millones de pesetas, teniendo entregados títulos en pignoración por un nominal de 14.505 millones de pesetas a 31 de diciembre de 2000.

El desglose por plazos de vencimiento al 31 de diciembre de 2000, 1999 y 1998, del saldo del capítulo "Otros débitos a plazo" es el siguiente:

	Millones de pesetas					Tipo de interés media del ejercicio
	Hasta 3 meses	Entre 3 meses	Entre 1 año	Más de 5 años	Total	
Saldos al 31 de diciembre de 2000:						
• Banco de España: Cesión temporal de Certificados y Deuda Anotada y Letras	112.311	—	—	—	112.311	4,70 %
• Cuentas a plazo	111.696	3.216	12.136	7.378	134.426	4,27 %
• Cesión temporal de activos	106.174	1.300	—	—	107.474	4,03 %
• Acreedores por valores	13.804	—	—	—	13.804	4,03 %
Total por plazos	343.985	4.516	12.136	7.378	368.015	
Saldos al 31 de diciembre de 1999:						
• Banco de España: Cesión temporal de Certificados y Deuda Anotada	6.930	—	—	—	6.930	3,06 %
• Cuentas a plazo	44.276	2.223	21.389	—	67.888	3,09 %
• Cesión temporal de activos	215.473	—	—	—	215.473	2,75 %
• Acreedores por valores	5.716	—	—	—	5.716	2,75 %
Total por plazos	272.395	2.223	21.389	—	296.007	
Saldos al 31 de diciembre de 1998:						
• Banco de España: Cesión temporal de Certificados y Deuda Anotada	10.599	—	—	—	10.599	4,10 %
• Cuentas a plazo	30.799	6.740	—	16.628	54.167	2,80 %
• Cesión temporal de activos	194.192	—	—	—	194.192	4,20 %
Total por plazos	235.590	6.740	—	16.628	258.958	

15. DÉBITOS A CLIENTES

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

	Miles de euros		Millones de pesetas	
	2000	2000	1999	1998
Por moneda:				
• En pesetas	4.980.191	828.634	718.781	662.012
• En moneda extranjera	1.105.617	183.959	166.884	155.583
Saldo	6.085.808	1.012.593	885.665	817.595
Por sectores:				
• Administraciones Públicas	196.249	32.653	22.916	23.661
• Otros sectores residentes	4.074.838	677.996	586.990	556.942
• No residentes	1.814.721	301.944	275.759	236.992
Saldo	6.085.808	1.012.593	885.665	817.595
Por titulares:				
• Empresas del Grupo	513.112	85.375	69.546	48.741
• Empresas asociadas	3.891	647	4.017	5.658
• Resto	5.568.805	926.571	812.102	763.196
Saldo	6.085.808	1.012.593	885.665	817.595

Al 31 de diciembre de 2000, 1999 y 1998 el detalle del saldo que figura registrado en "Otros sectores residentes", se detalla a continuación:

	Miles de euros		Millones de pesetas	
	2000	2000	1999	1998
• Cuentas corrientes	940.650	156.511	158.587	154.882
• Cuentas de ahorro	658.054	109.491	108.855	98.504
• Imposiciones a plazo	1.949.557	324.379	275.385	247.544
• Cesión temporal de activos	526.577	87.615	44.163	56.012
Total	4.074.838	677.996	586.990	556.942

El desglose por vencimientos de los saldos al 31 de diciembre de 2000, 1999 y 1998, que figuran registrados en los epígrafes "Depósitos de ahorro - A plazo" y "Otros débitos - A plazo" de los balances de situación adjuntos se indica a continuación:

	Millones de pesetas			
	Hasta 3 meses	Entre 3 meses y un año	Entre 1 año y 5 años	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2000:				
• Depósitos - a plazo	294.388	193.479	113.720	601.587
• Otros débitos - a plazo	260	87.615	--	87.875
Saldos al 31 de diciembre de 1999:				
• Depósitos - a plazo	331.184	154.859	37.505	523.548
• Otros débitos - a plazo	167	44.163	--	44.330
Saldos al 31 de diciembre de 1998:				
• Depósitos - a plazo	209.442	204.446	43.900	457.788
• Otros débitos - a plazo	56.012	--	--	56.012

16 - PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS

El movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo de los balances de situación adjuntos durante los ejercicios 2000, 1999 y 1998, se muestra a continuación:

	Miles de euros 2000	Millones de pesetas		
		2000	1999	1998
Saldo al inicio del ejercicio	62.403	10.383	39.231	33.343
<i>Más:</i>				
- <i>Dotación al fondo de pensiones:</i>				
• Dotación con cargo a resultados (Nota 3.i)	2.182	363	2.214	2.272
• Dotación con cargo a reservas (Nota 18)	---	---	974	2.936
• Dotación con cargo a impuestos anticipados (Nota 3.i)	---	---	169	1.245
• Dotación con cargo a otros activos (Nota 3.i)	202.029	33.615	—	—
• Traspaso de fondos	---	---	(5.560)	—
• Pago de primas de seguros (nota 3.i)	(2.182)	(363)	(32.222)	—
- <i>Dotación a fondos de prejubilados:</i>				
• Dotación con cargo a resultados (Nota 21)	2.103	350	143	1.224
• Dotación con cargo a reservas (Nota 18)	4.802	799	2.134	670
• Dotación con cargo a impuestos anticipados (Nota 3.i)	2.589	431	1.150	361
• Traspaso de fondos	---	---	4.980	—
• Pago a primas de seguros (Nota 3.i)	(38.424)	(6.393)	—	—
- <i>Dotación a otros fondos:</i>				
• Dotación con cargo a resultados	3.828	637	1.736	.366
<i>Menos:</i>				
• Pagos a pensionistas y prejubilados	(13.156)	(2.189)	(3.408)	(2.984)
• Fondos utilizados y otros	(806)	(134)	(1.158)	(202)
Saldo al cierre del ejercicio	225.368	37.499	10.383	39.231

Al 31 de diciembre de 2000, 1999 y 1998, la composición del saldo de este capítulo de los balances de situación adjuntos es la siguiente:

	Miles de euros 2000	Millones de pesetas		
		2000	1999	1998
Fondo de insolvencias por riesgo de firma (Nota 7)	6.580	1.095	679	559
Otras fondos específicos	9.368	1.559	1.473	1.015
Fondos de prejubilados (Nota 3.i)	7.392	1.230	8.231	1.842
Fondo de pensiones interno (Nota 3.i)	202.028	33.615	—	35.815
Total	225.368	37.499	10.383	39.231

Conforme a lo dispuesto en la Norma 51º apartado 11 de la Circular 4/1991, de Banco de España, los contratos de seguros formalizados en cobertura de los compromisos por pensiones se han registrado en la rúbrica del activo "Contratos de seguros vinculados a pensiones y obligaciones similares", que se incorpora en el epígrafe "Otros Activos" del balance de situación a 31 de diciembre de 2000 adjunto (Nota 3.i.).

Asimismo, los compromisos asumidos con el personal prejubilado hasta su pase a la situación legal de jubilado, se provisionan en la rúbrica del pasivo "Fondos internos de pensiones y obligaciones similares. Resto". Al cierre del ejercicio 2000, figuraban en esta rúbrica los importes pendientes de aportar por las prejubilaciones del año 2000, 1.230 millones de pesetas, a la póliza de seguros formalizada en este ejercicio (Nota 3.i.).

Durante el ejercicio 1999 se traspasó al capítulo "Otros Pasivos" del balance de situación adjunto un importe de 580 millones de pesetas correspondientes a las primas pendientes de aportar derivadas de las prejubilaciones realizadas al cierre del ejercicio 1999 y que se han hecho efectivas a las compañías de seguros durante el ejercicio 2000 (Nota 3.i.).

17 - CAPITAL SUSCRITO

Durante los ejercicios 2000, 1999 y 1998 no se han producido movimientos en el capital social del Banco.

La Junta General de Accionistas celebrada el 27 de marzo de 1998 acordó reducir el nominal de las acciones de Banco Pastor, S.A. Con fecha 11 de mayo de 1998 en virtud de dicho acuerdo, se procedió a reducir el valor nominal de las acciones del Banco, pasando de 1.000 a 500 pesetas nominales, con la consiguiente ampliación del número de acciones en circulación. Al 31 de diciembre de 1998, 1999 y 2000 el capital social de Banco Pastor, S.A. estaba formalizado en 18.172.602 acciones nominativas de 500 pesetas de valor nominal cada una y con iguales derechos políticos y económicos, totalmente suscritas y desembolsadas. En su totalidad, cotizan en el mercado continuo de las Bolsas de Valores españolas.

Al 31 de diciembre de 2000, 1999 y 1998, el Banco no tenía acciones propias en su cartera.

La Fundación Pedro Barrié de la Maza, Conde de Fenosa (institución mixta benéfica y docente, sin fines de lucro) poseía al 31 de diciembre de 2000, 1999 y 1998 el 44,36%, 42,7% y el 42,2% de las acciones de Banco Pastor, S.A., respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2000 y 1999, el porcentaje de participación en el capital social del Banco del Grupo Caixa Galicia ascendía al 9,95 %. Al 31 de diciembre de 1998 este porcentaje era del 5,8 %.

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

18 - RESERVAS

Al 31 de diciembre de 2000, 1999 y 1998, las reservas de Banco Pastor, S.A. estaban integradas por los saldos de los siguientes capítulos de los balances de situación adjuntos:

	Miles de euros 2000	Millones de pesetas		
		2000	1999	1998
Primas de emisión	26.274	4.372	4.372	4.372
Reservas:				
• Reserva legal	19.504	3.245	3.245	3.245
• Reserva voluntaria	317.450	52.819	48.014	45.204
• Reservas para acciones propias en garantía	3.005	500	500	441
• Reserva de Revalorización RD-L 7/1996 (Nota 12) ..	23.270	3.872	3.872	3.872
• Reserva para inversiones en Canarias	541	90	90	90
Suma	363.770	60.526	55.721	52.852
Saldo	<u>390.044</u>	<u>64.898</u>	<u>60.093</u>	<u>57.224</u>

El movimiento que se ha producido en el saldo de estos epígrafes durante los ejercicios 2000, 1999 y 1998, se muestra a continuación:

	Miles de euros 2000	Millones de pesetas		
		2000	1999	1998
Saldo al inicio del ejercicio	361.166	60.093	57.224	56.141
• Distribución del resultado del ejercicio anterior ..	33.680	5.604	5.977	4.689
• Dotación a fondos por prejubilaciones (Nota 16) ..	(4.802)	(799)	(3.108)	(3.606)
Saldo al cierre del ejercicio	<u>390.044</u>	<u>64.898</u>	<u>60.093</u>	<u>57.224</u>

Reserva de Revalorización Real Decreto-Ley 7/1996:

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

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

Recursos propios:

El Real Decreto 2024/1995, de 22 de diciembre, por el que se modifica parcialmente el Real Decreto 1343/1992, de 6 de noviembre, norma que desarrolla la Ley 13/1992, establece que los grupos mixtos no consolidables, integrados por entidades de crédito y aseguradoras, deberán mantener, en todo momento, recursos propios efectivos para

cubrir el coeficiente de solvencia del 8 % en el grupo de entidades de crédito y el margen de solvencia de entidades aseguradoras. El coeficiente de solvencia se define como la relación entre los recursos propios computables definidos en el artículo 20 del mencionado Real Decreto y la suma de los activos, las posiciones y las cuentas de orden sujetos a riesgo, ponderados con arreglo a los coeficientes establecidos en la Circular 5/1993 de Banco de España, de 26 de marzo, en virtud de las facultades conferidas en la disposición final segunda del citado Real Decreto.

Al 31 de diciembre de 2000, 1999 y 1998, incluyendo la distribución del resultado propuesta en cada ejercicio, los recursos netos computables del Grupo Banco Pastor excedían de los requerimientos mínimos exigidos por el citado Real Decreto en 29.047, 31.560 y 19.320 millones de pesetas, respectivamente. El Coeficiente de Solvencia del Grupo Banco Pastor referido a dichas fechas, calculado de acuerdo con la Circular 5/1993 de Banco de España, resulta el 11 % en 2000 y del 12 % al cierre de 1999 y del 11 % al cierre de 1998, frente al 8 % mínimo requerido.

Asimismo, la Circular 5/1993 establece que las inmovilizaciones materiales netas, los riesgos con una misma persona o grupo económico y el conjunto de los grandes riesgos (aquellos que exceden individualmente el 10 % de los recursos propios) no podrán exceder del 70 %, del 25 % y del 800 % de los recursos propios computables, respectivamente. Al 31 de diciembre de 2000, el Grupo Banco Pastor cumplía los mencionados límites.

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

Primas de emisión:

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

Reserva legal:

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

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

Al 31 de diciembre de 2000, 1999 y 1998, la reserva legal constituida excedía del 20% del capital social en circulación.

19 - SITUACIÓN FISCAL

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

La conciliación del resultado contable de los ejercicios 2000, 1999 y 1998 con la base imponible del Impuesto sobre Sociedades es la siguiente:

	Miles de euros	Millones de pesetas		
	2000	2000	1999	1998
- Resultado contable del ejercicio . . .	67.947	11.306	9.112	9.021
- Impuesto sobre beneficios	16.322	2.716	4.111	4.077
- Diferencias permanentes, netas . . .	(9.878)	(1.644)	(361)	(301)
- Diferencias temporales, netas . . .	(14.682)	(2.443)	(2.542)	(546)
- Base imponible (Resultado fiscal) . . .	<u>59.709</u>	<u>9.935</u>	<u>10.320</u>	<u>12.251</u>

En el cómputo del gasto devengado por el Impuesto sobre Sociedades se han considerado en los ejercicios de 2000, 1999 y 1998, unas deducciones fiscales de 846, 465 y 376 millones de pesetas respectivamente, correspondiendo, entre otras, a las deducciones por doble imposición interna.

Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2000, en el epígrafe "Impuestos sobre Beneficios" de la cuenta de pérdidas y ganancias se incluye un ajuste positivo en la imposición de beneficios por importe de 771 millones de pesetas, correspondiente fundamentalmente a la reversión de diferencias permanentes y para ajustar el saldo del impuesto anticipado al valor actual de los pagos del fondo de pensiones de los próximos diez años.

Los impuestos anticipados que se liquidan con la declaración del Impuesto sobre Sociedades del ejercicio o se han hecho efectivos en ejercicios anteriores, que suponen una carga fiscal imputable a ejercicios futuros, figuran contabilizados en el capítulo "Otros activos" de los balances de situación adjuntos. Sus importes al 31 de diciembre de 2000, 1999 y 1998 ascienden a 9.501, 8.929 y 8.148 millones de pesetas. Existen otros impuestos anticipados, relativos al fondo de pensiones, cuyos importes ascienden a 6.341, 5.871 y 5.751 millones de pesetas a 31 de diciembre de 2000, 1999 y 1998, no registrados contablemente como tales, al exceder su plazo de recuperación del horizonte temporal de 10 años, y que se han integrado como diferencias permanentes en el cálculo del gasto por el Impuesto sobre Sociedades de cada ejercicio.

De igual forma, los impuestos diferidos en el ejercicio o en ejercicios anteriores, que serán satisfechos en ejercicios futuros, ascienden a 901, 875 y 550 millones de pesetas en 2000, 1999 y 1998, respectivamente, y figuran registrados en el capítulo "Otros pasivos" de los balances de situación adjuntos, y que corresponden al incentivo fiscal de aceleración en la amortización establecido en el Real Decreto-Ley 3/1993 y al beneficio fiscal de diferimiento por reinversión de beneficios extraordinarios generados en la venta de bienes de inmovilizado que están sujetos a compromiso de reinversión en los próximos 3 años, y que revertirán contablemente en los plazos y condiciones que establece la Ley 43/95 del Impuesto sobre Sociedades. El importe de la renta acogida al

diferimiento por reinversión asciende a 175, 976 y 250 millones de pesetas en 2000, 1999 y 1998, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2000 y de conformidad con lo dispuesto en el artículo 38 del Real Decreto 537/97, se hace constar que el importe de la renta acogida al artículo 21 de la Ley 43/95 asciende a 2.074, que se integrará en base imponible conforme al método previsto en el artículo 34.1.a) del Real Decreto citado, y que se ha materializado en la adquisición de elementos del inmovilizado material, fundamentalmente edificios de uso propio e instalaciones, y financiero, y estando cumplidos los compromisos de reinversión 1996 (1.429 millones) y 1997 (941 millones), incorporándose a la base imponible la renta positiva de 84 millones y quedando por incorporar rentas por importe de 1.990 durante los períodos impositivos 2001 a 2010.

Año	Importe de la renta: artículo 21	Método Integración	Renta positiva incorporada	Resto a incorporar	Período
1996	589		84	505	2001 a 2006
1997	84		---	84	2001 a 2007
1998	250	Artículo 34.1.a) R.D. 537/97	---	250	2002 a 2008
1999	976		---	976	2003 a 2009
2000	175		---	175	2004 a 2010
TOTAL . . .	2.074			1.990	

Asimismo, y de acuerdo con la normativa reguladora de la Reserva para Inversiones en Canarias, cuya dotación se realizó en 1997 por importe de 90 millones de pesetas, se procedió a ajustar positivamente la base imponible por los compromisos no cumplidos y por importe de 35 millones de pesetas.

En el ejercicio 2000 se ha ultimado el procedimiento de comprobación e investigación de la situación tributaria de Banco Pastor, S.A. hasta el período impositivo 1995, dando lugar a la regularización por Impuesto sobre Sociedades del ejercicio 1994. Los importes resultantes se encuentran contabilizados en los epígrafes "Quebrantos extraordinarios e Impuesto sobre Beneficios". Asimismo, ha dado lugar a una devolución por ingresos indebidos, a solicitud de la entidad, ejercicios 1996 y 1997, contabilizada en "Beneficios extraordinarios - Impuesto sobre beneficios". Banco Pastor, S.A. ha manifestado su disconformidad, interponiendo la correspondiente reclamación, respecto a determinadas actas de liquidación por Impuesto sobre Sociedades, ejercicios 1992, 1993, 1994 y 1995, e iniciado un procedimiento de devolución de ingresos indebidos en ejercicios 1992 y 1993 que pudieran provocar, debido a las diferentes interpretaciones posibles de la normativa fiscal, pasivos de carácter contingente.

En opinión de los Administradores del Banco, así como de sus asesores fiscales, la deuda tributaria que de ellos pudiera derivarse, caso de no prosperar la reclamación, no afectaría significativamente al patrimonio ni a los resultados de Banco Pastor, S.A. ni a los de su Grupo; no obstante, el Banco ha constituido provisiones que cubren adecuadamente las eventuales contingencias que pudieran concretarse en el futuro.

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

20 - CUENTAS DE ORDEN

Al 31 de diciembre de 2000, 1999 y 1998, este capítulo de los balances de situación adjuntos incluía, entre otros conceptos, los principales compromisos y contingencias contraídos por el Banco en el curso normal de sus operaciones, con el siguiente detalle:

	Miles de euros	Millones de pesetas		
	2000	2000	1999	1998
Pasivos contingentes:				
• Fianzas, avales y cauciones	814.180	135.468	114.479	87.813
• Otros pasivos contingentes	79.703	13.261	10.109	7.666
Saldo	893.883	148.729	124.588	95.479
Compromisos:				
Disponibles por terceros:				
• Por entidades de crédito	1.362	227	1.383	818
• Por el sector Administraciones Públicas . . .	36.435	6.062	6.264	6.281
• Por otros sectores residentes	702.584	116.900	100.551	96.877
• Por no residentes	8.396	1.397	968	6.967
• Otros compromisos	2.939	489	651	776
Saldo	751.716	125.075	109.817	111.719
Total cuentas de orden	1.645.599	273.804	234.405	207.198

Las principales operaciones con sociedades del Grupo registradas dentro del capítulo "Fianzas, avales y cauciones" al 31 de diciembre de 2000, 1999 y 1998, corresponden a las garantías aportadas por el Banco a los tenedores de euronotas y bonos subordinados emitidas por sociedades del grupo financiero, por un importe de 74.504, 65.285 y 42.782 millones de pesetas, respectivamente.

A continuación se presenta el desglose de los valores contables de las operaciones de futuro según sean de macrocobertura, cobertura o negociación que mantenía el Banco al 31 de diciembre de 2000.

	Miles de euros	Millones de pesetas		
	2000	2000		
		Macro- cobertura	Especulativa	Cobertura
De riesgo de interés:				
• FRAS (acuerdos sobre tipos de interés)	2.030.000	337.764	—	—
• Permutas financieras sobre tipos de interés (IRS y CMS)	11.901.338	1.928.543	—	51.673
• Futuros sobre tipos de interés	5.904.582	942.807	33.277	6.356
• Otras operaciones	23.576	---	—	3.923
Suma	19.859.496	3.209.114	33.277	61.952
		3.304.343		
De riesgo de cambio:				
• Compraventa de divisas a plazo	501.877	—	26.821	56.684
• Opciones	332.671	—	38.436	16.916
Suma	834.548	0	65.257	73.600
Total	20.694.044	3.209.114	98.534	135.552
		3.443.200		
		TOTAL		

El desglose de los valores contables de las operaciones de futuro a 31 de diciembre de 1999 y 1998 era el siguiente:

	Millones de pesetas	
	1999	1998
De riesgo de interés:		
• FRAS (acuerdos sobre tipos de interés)	196.668	126.000
• Permutas financieras sobre tipos de interés (IRS y CMS)	204.096	100.433
• Futuros sobre tipos de interés	28.286	1.500
• Otras operaciones	4.647	5.830
Suma	<u>433.697</u>	<u>233.763</u>
De riesgo de cambio:		
• Compraventa de divisas a plazo	87.454	147.251
• Opciones	15.999	---
Suma	<u>103.453</u>	<u>147.251</u>
Total	<u><u>537.150</u></u>	<u><u>381.014</u></u>

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

Dentro de las operaciones "De riesgo de interés - FRAS" se incluye una operación con una sociedad del Grupo financiero por importe de 50.156 millones de pesetas a 31 de diciembre de 2000 (25.956 millones de pesetas a 31 de diciembre de 1999).

Al 31 de diciembre de 2000, la clasificación por plazos remanentes de vencimiento de las operaciones de futuro era la siguiente:

	Millones de pesetas				
	Hasta 1 año	Entre 1 y 5 años	Entre 5 y 10 años	Más de 10 años	Total
PERMUTAS FINANCIERAS SOBRE TIPOS DE INTERÉS:					
IRS	288.569	68.212	24.442	33.277	414.500
De 1 a 3 meses					
Entre 3 y 6 meses	449.242	126.976	204.156	1.565.716	
Entre 6 y 12 meses	313.804	11.980	11.980	337.764	
FUTUROS SOBRE VALORES Y SOBRE TIPOS DE INTERÉS					
942.807	---	---	39.633	982.440	
Suma	<u>2.041.953</u>	<u>449.242</u>	<u>138.956</u>	<u>255.769</u>	<u>2.885.920</u>

21 - CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS

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

a) Distribución geográfica

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

b) Naturaleza de las operaciones

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

	Miles de euros 2000	Millones de pesetas		
		2000	1999	1998
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS:				
• De entidades de crédito	79.920	13.297	9.392	15.859
• De la cartera de renta fija	70.469	11.725	10.140	16.547
• De créditos sobre clientes	280.188	46.620	38.703	43.038
Saldo	<u>430.577</u>	<u>71.642</u>	<u>58.235</u>	<u>75.444</u>
RENDIMIENTO DE LA CARTERA DE RENTA VARIABLE:				
• De acciones y otros títulos de renta variable	2.728	454	209	93
• De participaciones	5.551	924	790	607
• De participaciones del Grupo	9.812	1.632	1.729	629
Saldo	<u>18.091</u>	<u>3.010</u>	<u>2.728</u>	<u>1.329</u>
COMISIONES PERCIBIDAS:				
• De pasivos contingentes	6.866	1.142	1.034	1.026
• De servicios de cobros y pagos	40.648	6.763	6.286	6.212
• De servicios de valores	8.111	1.350	1.181	1.187
• De otras operaciones de intermediación	23.725	3.948	4.097	4.179
Saldo	<u>79.350</u>	<u>13.203</u>	<u>12.598</u>	<u>12.604</u>
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS:				
• De Banco de España	10.485	1.745	387	2.870
• De entidades de crédito	69.507	11.565	6.540	15.522
• De acreedores	149.996	24.957	17.254	21.321
• Costo imputable a los fondos de pensiones constituidos (Nota	---	---	1.326	1.875
• Otros intereses	<u>5</u>	<u>1</u>	<u>2</u>	<u>1</u>
Saldo	<u>229.993</u>	<u>38.268</u>	<u>25.509</u>	<u>41.589</u>
AMORTIZACIÓN Y PROVISIÓN PARA INSOLVENCIAS:				
• Amortizaciones (Nota 7)	2.766	460	170	88
• Dotación a los fondos especiales	31.368	5.219	3.379	5.192
• Fondos disponibles	(7.557)	(1.257)	(1.672)	(2.963)
• Activos en suspenso recuperados (Nota 7)	(6.614)	(1.100)	(2.000)	(1.981)
Saldo	<u>19.963</u>	<u>3.322</u>	<u>(123)</u>	<u>336</u>

c) Gastos generales de administración - De personal

En este apartado se presenta información sobre la composición del saldo del capítulo gastos de personal, así como sobre la plantilla del personal de Banco Pastor, S.A., referida a los ejercicios de 2000, 1999 y 1998.

	Miles de euros	Millones de pesetas		
		2000	1999	1998
• Sueldos y salarios	99.508	16.557	16.190	16.052
• Seguros sociales	24.869	4.138	4.077	4.120
• Fondo de pensiones	1.646	274	---	44
• Otros gastos	5.450	906	731	716
Total	<u>131.473</u>	<u>21.875</u>	<u>20.998</u>	<u>20.932</u>

En los gastos generales de administración se incluyen las remuneraciones percibidas por los ejecutivos que son miembros del Consejo de Administración de Banco Pastor, S.A. y cuyo importe devengado en 2000, 1999 y 1998 asciende a 194, 190 y 189 millones de pesetas, respectivamente.

El total devengado en los ejercicios 2000, 1999 y 1998 por los miembros del Consejo de Administración de Banco Pastor, S.A. por su condición de Consejeros, en concepto de dietas y otras remuneraciones, ascendía a 121, 124 y 123 millones de pesetas, respectivamente, incluyendo los importes percibidos de otras sociedades del Grupo. El pasivo actuarial devengado por pensiones y otras prestaciones por los miembros del Consejo de Administración, actuales y anteriores de Banco Pastor, S.A. en su condición de empleados (activos o jubilados) ascendió, al 31 de diciembre de 2000, a 1.369 millones de pesetas, (1.411 millones de pesetas en 1999 y 1.400 millones de pesetas en 1998).

El número medio de empleados del Banco en los ejercicios 2000, 1999 y 1998, distribuido por categorías profesionales, ha sido el siguiente:

	Número medio de empleados		
	2000	1999	1998
• Alta dirección	25	23	22
• Jefes y titulados	2.205	2.144	2.094
• Administrativos	790	848	1.011
• Otras categorías	29	33	41
Total	<u>3.049</u>	<u>3.048</u>	<u>3.168</u>

d) Resultados de Operaciones Financieras

El detalle de los saldos de estos capítulos de las cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2000, 1999 y 1998 es:

	Miles de euros	Millones de pesetas		
		2000	1999	1998
• Resultados netos cartera de negociación	11.739	1.953	89	(96)
• Resultados netos cartera inversión ordinaria (Nota 5) . .	4.345	722	1.521	1.433
• Resultados netos en operaciones de futuro	1.667	279	18	160
Saldo	<u>17.751</u>	<u>2.954</u>	<u>1.628</u>	<u>1.497</u>

Dentro de la rúbrica "Resultados netos cartera de inversión ordinaria" se incluyen las plusvalías obtenidas en la operación de compraventa de títulos de Unión Eléctrica Fenosa, S.A. (Nota 9). Adicionalmente, dentro de la rúbrica "Resultados netos cartera de negociación" se incluyen plusvalías realizadas en operaciones de compraventa de títulos de Unión Eléctrica Fenosa, S.A. del ejercicio 2000.

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

	Millones de pesetas									
	Beneficio (Pérdida) neto en operaciones de negociación			Beneficio (Pérdida) en operaciones de negociación fuera de mercados organizados			Total			
	2000	1999	1998	2000	1999	1998	2000	1999	1998	
Sobre tipos de interés										
• FRAS (acuerdos sobre tipos de interés futuros)	---	---	---	(72)	(2)	(181)	(72)	(2)	(181)	
• IRS (permutas financieras sobre tipos de interés)	---	---	---	(1.254)	(72)	34	(1.254)	(72)	34	
• Opciones y futuros sobre tipos de interés . . .	1.194	22	(19)	---	---	---	1.194	22	(19)	
Sobre tipos de cambio										
• Compraventa de divisas a plazo	239	100	355	---	---	---	239	100	355	
Sobre valores										
• Opciones y futuras sobre valores	172	(30)	(29)	---	---	---	172	(30)	(29)	
Total	<u>1.605</u>	<u>92</u>	<u>307</u>	<u>(1.326)</u>	<u>(74)</u>	<u>(147)</u>	<u>279</u>	<u>18</u>	<u>160</u>	

e) Quebrantos y beneficios extraordinarios

El detalle de los saldos de estos capítulos de las cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2000, 1999 y 1998 es el siguiente:

	Miles de euros				Millones de pesetas			
	2000	2000	1999	1998 ..	2000	1999	1998 ..	
Quebrantos extraordinarios:								
• Dotaciones netas a otros fondos específicos (Nota 16) . . .	3.592	597	2.734	1.957				
• Quebrantos de ejercicios anteriores	1.187	198	203	13				
• Otros	2.944	490	421	434				
Saldo	7.723	1.285	3.358	2.404				
Beneficios extraordinarios:								
• Beneficios netos en inmovilizado	3.108	517	715	415				
• Beneficios de ejercicios anteriores	7.005	1.166	691	706				
• Otros	2.130	354	49	58				
Saldo	12.243	2.037	1.455	1.179				

El capítulo "Quebrantos extraordinarios" incluye en los ejercicios 2000, 1999 y 1998, 88, 888 y 353 millones de pesetas, respectivamente, de dotaciones extraordinarias al fondo de pensiones (Nota 16) y 111, 44 y 155 millones de pesetas, respectivamente, a dotaciones por fondos específicos de inmuebles adjudicados (Nota 12), e incorpora la dotación del ejercicio 2000 por 350 millones de pesetas en cobertura de salarios diferidos y seguridad social del fondo de prejubilados (143 millones de pesetas al Fondo de prejubilados en cobertura de cargas sociales en el ejercicio 1999) (Nota 16).

1) Costes y beneficios con sociedades del Grupo

El detalle de los costes y los productos de las cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2000, 1999 y 1998, por operaciones con sociedades del Grupo Banco Pastor son las siguientes:

	Miles de euros 2000	Millones de pesetas		
		2000	1999	1998
Productos				
• Productos de inversión crediticia	12.676	2.109	1.393	1.705
• Productos por otros servicios	14.726	2.450	2.814	2.723
Total	27.402	4.559	4.207	4.428
Costes				
• Gastos financieros	28.326	4.713	2.756	1.078
• Gastos generales	107	18	465	391
• Otros	1.091	182	184	137
Total	29.524	4.913	3.405	1.606

22 - HECHOS POSTERIORES AL CIERRE

Con fecha 25 de enero de 2001, el Consejo de Administración de Banco Pastor, S.A. acordó abonar un tercer dividendo a cuenta del resultado del ejercicio 2000 de 55 pesetas brutas por acción, con un importe total de 999 millones de pesetas. Dicho dividendo fue pagadero a partir del 16 de febrero de 2001.

Por otra parte, Banco Pastor se halla inmerso desde septiembre de 2000, conjuntamente con otras entidades nacionales, en un programa de Titulización de préstamos a PYMES dentro de las líneas ICO 1999 y 2000. El fondo se denominará "FTPYME ICO-TDA 2" y supondrá la titulización de 40.838 miles de euros a través de la emisión de cinco clases de bonos 1CA (77,38 %), 2CA (19,34 %), 1SA (00,50 %), 2SA (0,50 %), y B (2,27 %). Las dos primeras series contarán con el aval del Tesoro, tendrán como valor nominal 100.000 euros y rating AA+ por Fitch Ibca. Las dos siguientes tendrán valor nominal de 2.500 euros y rating AA y A, respectivamente. La serie B, subordinada, tendrá rating BB y valor nominal de 2.500 euros.

23 - CUADRO DE FINANCIACIÓN

A continuación se muestra el cuadro de financiación correspondiente a los ejercicios 2000, 1999 y 1998:

	Miles de euros	Millones de pesetas		
	2000	2000	1999	1998
ORÍGENES DE FONDOS				
RECURSOS GENERADOS DE LAS OPERACIONES:				
- Beneficio neto del ejercicio	67.948	11.305	9.112	9.021
- Amortizaciones	14.983	2.493	2.661	2.907
- Amortización y provisión neta al fondo de insolvencias	26.576	4.422	1.876	2.317
- Amortización y provisión neta al fondo de fluctuación de valores ..	(2.530)	(421)	(535)	(278)
- Dotación al fondo de pensiones interno	---	---	2.214	2.272
- Dotación neta a otros fondos específicos	2.746	457	1.823	834
- Pérdidas netas en ventas de inmovilizado material	745	124	106	85
- Beneficios netos en ventas de inmovilizado material	(1.232)	(205)	(263)	(340)
- Beneficios netos en ventas de inmovilizado financiero	(1.208)	(201)	(452)	(75)
Suma	<u>108.028</u>	<u>17.974</u>	<u>16.542</u>	<u>16.743</u>
INVERSIÓN, MENOS FINANCIACIÓN, EN BANCO DE ESPAÑA Y ECAS	388.217	64.594	---	---
TÍTULOS DE RENTA FIJA (disminución neta)	---	---	47.543	29.170
TÍTULOS DE RENTA VARIABLE NO PERMANENTE (disminución neta)	---	---	1.300	7.702
ACREEDORES (incremento neto)	762.852	126.928	68.070	27.037
VENTAS NETAS DE INVERSIONES PERMANENTES	---	---	---	---
TOTAL ORÍGENES	<u>1.259.097</u>	<u>209.496</u>	<u>133.455</u>	<u>80.652</u>
APLICACIONES DE FONDOS.				
INVERSIÓN, MENOS FINANCIACIÓN, EN BANCO ESPAÑA Y ECA	---	13.468	27.237	
INVERSIÓN CREDITICIA (incremento neto)	854.760	142.220	75.419	33.366
TÍTULOS DE RENTA FIJA (incremento neto)	290.133	48.274	---	---
TÍTULOS DE RENTA VARIABLE NO PERMANENTE (incremento neto)	25.074	4.172	---	---
ACREEDORES (disminución neta)	---	---	---	---
ADQUISICIONES NETAS DE INVERSIONES PERMANENTES	27.809	4.627	342	13.231
OTROS CONCEPTOS ACTIVOS MENOS PASIVOS (variación neta)	61.321	10.203	44.226	6.818
TOTAL APLICACIONES	<u>1.259.097</u>	<u>209.496</u>	<u>133.455</u>	<u>80.652</u>

ANEXO I

**INFORMACIÓN ADICIONAL
SOBRE LAS PRINCIPALES PARTICIPACIONES
EN EMPRESAS DEL GRUPO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2000**

SOCIEDAD	DIRECCIÓN	ACTIVIDAD	VALOR NETO CONTABLE	PARTICIPACIÓN TOTAL (%)	Millones de pesetas		
					CAPITAL	RESERVAS	RESULTADO NETO
ACCIÓN DE COBRO, S.A.	A CORUÑA	Auxiliar Financiera	83	100,00	83	51	30
BOLSHISPANIA, S.A., S.I.M.C.A.V.	MADRID	Inversión Mobiliaria	338	56,50	945	722	167
FINGALICIA, S.A.	A CORUÑA	Sociedad de Cartera	159	57,50	200	(31)	167
GESPASTOR, S.A., S.G.I.I.C.	MADRID	Gestora	512	100,00	500	417	57
GESTORA FONDOS GALICIA, S.A.	A CORUÑA	Gestora	32	75,96	40	20	0
INVERPASTOR, S.A., S.I.M.C.A.V.	A CORUÑA	Inversión Mobiliaria	495	87,50	600	1.537	183
PASTOR INTERNATIONAL CAPITAL	ISLAS CAYMAN	Financiera	15	100,00	7	7	8
PASTOR INTERNATIONAL FINANCE	ISLAS CAYMAN	Financiera	0	100,00	0	5	1
PASTOR SERVICIOS FINANCIEROS, S.A., E.F.C.	A CORUÑA	Financiera	2.279	100,00	1.602	1.336	300
SOBRINOS DE JOSÉ PASTOR, S.A.	A CORUÑA	Sociedad de Cartera	927	100,00	253	727	(53)
SOBRINOS DE JOSÉ PASTOR INVERSIONES, S.A.	A CORUÑA	Sociedad de Cartera	17	100,00	17	0	0
UNIVERSAL SUPPORT, S.A.	A CORUÑA	Servicios Informáticos	60	100,00	60	53	21
B. PASTOR AGENCIA DE SEGUROS, S.A.	A CORUÑA	Seguros	10	100,00	10	0	1
FINISTERRE, S.A.	A CORUÑA	Servicios	626	98,50	196	959	417
HULLAS DEL COTO CORTES, S.A.	A CORUÑA	Minera	2.157	53,41	715	4.324	547
INMOBILIARIA LA TOJA, S.A.	PONTEVEDRA	Inmobiliaria	124	100,00	53	128	(28)
LA TOJA, S.A.	A CORUÑA	Servicios	135	93,35	114	1.772	318
LIGNITOS DE CASTELLÓN, S.A.	MADRID	Minera	76	79,08	132	0	0
PASTOR CORREDURÍA DE SEGUROS, S.A.	A CORUÑA	Servicios	45	100,00	10	20	22
PASTOR VIDA, S.A.	A CORUÑA	Seguros	1.185	100,00	1.113	57	118
S.A., INTERNACIONAL DE TERRENOS Y EDIFICIOS	A CORUÑA	Inmobiliaria	3.327	100,00	1.585	1.777	219
SERMÁTICA, S.A.	A CORUÑA	Servicios Informáticos	404	100,00	44	310	90

ANEXO II

**INFORMACIÓN ADICIONAL
SOBRE LAS PRINCIPALES PARTICIPACIONES EN EMPRESAS ASOCIADAS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2000**

SOCIEDAD	DIRECCIÓN	ACTIVIDAD	VALOR NETO CONTABLE	PARTICIPACIÓN TOTAL (%)	Millones de pesetas		
					CAPITAL	RESERVAS	RESULTADO NETO
AURICA XXI, S.C.R., S.A.	BARCELONA	Soc. Capital Riesgo	832	50,00	1.664	0	0
CIA. ESPAÑOLA DE INDUSTRIAS ELECTROQUÍMICAS, S.A.	MADRID	Química	291	43,81	540	900	10
CORPORACIÓN ASEGURADORA INVERSIÓN Y SERVICIOS, S.A.	MADRID	Servicios	40	41,99	95	21	13
FONDOS GALICIA DOS, S.A.	A CORUÑA	Soc. Cartera	51	36,04	139	42	2
FONDOS GALICIA UNO, S.A.	A CORUÑA	Soc. Cartera	48	50,00	74	25	2
GOLF LA TOJA, S.A.	PONTEVEDRA	Servicios	0	33,96	194	6	8
INOVA CAPITAL, S.C.R., S.A.	MADRID	Soc. Cartera	1.327	12,75	12.853	2.147	(286)
INVERSIONES IBERSUIZAS, S.A (*)	MADRID	Soc. Cartera	2.210	15,00	12.356	7.004	3.928
PÉREZ TORRES HANDLING, S.A.	PONTEVEDRA	Servicios	65	35,02	15	84	40
UNIÓN ELÉCTRICA FENOSA, S.A.	MADRID	Eléctrica	12.630	2,92	152.083	324.910	38.780

(*) Provisional

ANEXO III-A

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

BALANCE PÚBLICO AL 31 DE AGOSTO DE 2000
(Millones de Pesetas)

A C T I V O		P A S I V O	
• Caja y Depósitos en Bancos Centrales	18.352	• Entidades de Crédito	374.437
• Deudas del Estado	168.669	• Débitos a clientes	945.730
• Entidades de Crédito	255.588	• Otros Pasivos	20.748
• Créditos sobre Clientes	828.571	• Cuentas de Periodificación	11.880
• Obligaciones y Otros valores de Renta Fija	64.961	• Provisiones para Riesgos y Cargas	10.002
• Acciones y Otros Títulos de Renta Variable	9.853	• Fondo para Riesgos Generales	---
• Participaciones	17.403	• Beneficios del ejercicio	6.517
• Participaciones en Empresas del Grupo	12.029	• Capital	9.086
• Activos Inmateriales	367	• Primas de Emisión	4.372
• Activos Materiales	24.290	• Reservas	57.454
• Otros Activos,.....	32.324	• Reservas de Revalorización	3.872
• Cuentas de Periodificación	11.691		
TOTAL ACTIVO	1.444.098	TOTAL PASIVO	1.444.098

Al 31 de agosto de 2000 se han generado unos beneficios líquidos de 6.517 millones de pesetas, todos ellos distribuibles, como indica el siguiente detalle:

	Millones de pesetas
Beneficios del período antes de impuestos	8.854
<i>Menos : Impuesto sobre Sociedades devengado</i>	<i>(2.337)</i>
Diferencia	6.517

A la vista de los estados contables al 31 de agosto de 2000 de Banco Pastor, S.A., en los que, en la partida del activo del balance "Caja y Depósitos en Bancos Centrales" figura un importe de 18.352 millones de pesetas y no previendo variaciones significativas en dicho importe hasta la fecha de pago del dividendo a cuenta, se pone de manifiesto la existencia de liquidez suficiente para distribuir el siguiente dividendo a cuenta:

	Dividendo a Cuenta
Dividendo bruto por acción (en pesetas)	55
Número de acciones con derecho a dividendo	18.172.602
Importe del dividendo a cuenta (en pesetas)	999.493.110

ANEXO III-B

ESTADO CONTABLE DE LIQUIDEZ
BANCO PASTOR, S.A.
BALANCE PÚBLICO AL 31 DE OCTUBRE DE 2000
(Millones de Pesetas)

A C T I V O	P A S I V O
• Caja y Depósitos en Bancos Centrales	19.609
• Deudas del Estado	195.966
• Entidades de Crédito	286.476
• Créditos sobre Clientes	833.948
• Obligaciones y Otros valores de Renta Fija	81.854
• Acciones y Otros Títulos de Renta Variable	8.072
• Participaciones	18.227
• Participaciones en Empresas del Grupo	12.885
• Activos Inmateriales	382
• Activos Materiales	24.045
• Otros Activos	42.654
• Cuentas de Periodificación	12.775
TOTAL ACTIVO	1.536.893
	TOTAL PASIVO
	1.536.893

Al 31 de octubre de 2000 se han generado unos beneficios líquidos de 7.579 millones de pesetas, todos ellos distribuibles, como indica el siguiente detalle:

	Millones de pesetas
Beneficios del período antes de impuestos	10.270
<i>Menos : Impuesto sobre Sociedades devengado</i>	<i>(2.691)</i>
Diferencia	7.579

A la vista de los estados contables al 31 de octubre de 2000 de Banco Pastor, S.A., en los que, en la partida del activo del balance "Caja y Depósitos en Bancos Centrales" figura un importe de 19.609 millones de pesetas y no previendo variaciones significativas en dicho importe hasta la fecha de pago del dividendo a cuenta, se pone de manifiesto la existencia de liquidez suficiente para distribuir el siguiente dividendo a cuenta:

	Dividendo a Cuenta
Dividendo bruto por acción (en pesetas)	55
Número de acciones con derecho a dividendo	18.172.602
Importe del dividendo a cuenta (en pesetas)	999.493.110

GRUPO BANCO PASTOR
BALANCES DE SITUACIÓN CONSOLIDADOS al 31 de diciembre de 2000, 1999 y 1998
(Millones de Pesetas)

ACTIVO	Miles euros		Millones de pesetas		
	2000	1999	2000	1999	1998
CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES					
Caja	47.644	56.213	7.927	9.353	6.682
Banco de España	77.670	67.456	12.923	11.224	13.562
Otros bancos centrales	162	118	27	20	84
	<u>125.476</u>	<u>123.787</u>	<u>20.877</u>	<u>20.597</u>	<u>20.328</u>
DEUDAS DEL ESTADO	<u>1.050.220</u>	<u>920.981</u>	<u>174.742</u>	<u>153.238</u>	<u>229.635</u>
ENTIDADES DE CRÉDITO					
A la vista	69.744	17.773	11.604	2.957	3.482
Otros créditos	<u>1.218.029</u>	<u>1.267.485</u>	<u>202.663</u>	<u>210.892</u>	<u>167.267</u>
	<u>1.287.773</u>	<u>1.285.258</u>	<u>214.267</u>	<u>213.849</u>	<u>170.749</u>
CRÉDITOS SOBRE CLIENTES	<u>5.512.422</u>	<u>4.620.484</u>	<u>917.190</u>	<u>768.784</u>	<u>687.771</u>
OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA					
De emisión pública	128.299	74.021	21.347	12.316	9.141
Otros emisores	<u>362.421</u>	<u>256.200</u>	<u>60.302</u>	<u>42.628</u>	<u>17.306</u>
	<u>490.720</u>	<u>330.221</u>	<u>81.649</u>	<u>54.944</u>	<u>26.447</u>
ACCIONES Y OTROS TÍTULOS DE RENTA VARIABLE	<u>73.294</u>	<u>48.161</u>	<u>12.195</u>	<u>8.013</u>	<u>8.829</u>
PARTICIPACIONES					
Otras participaciones	<u>121.983</u>	<u>115.929</u>	<u>20.296</u>	<u>19.289</u>	<u>15.577</u>
PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO					
Otras	<u>65.580</u>	<u>60.767</u>	<u>10.912</u>	<u>10.111</u>	<u>11.007</u>
	<u>65.580</u>	<u>60.767</u>	<u>10.912</u>	<u>10.111</u>	<u>11.007</u>
ACTIVOS INMATERIALES					
Gastos de constitución y de primer establecimiento	77	71	13	12	7
Otros gastos amortizables	<u>3.420</u>	<u>2.334</u>	<u>569</u>	<u>388</u>	<u>140</u>
	<u>3.497</u>	<u>2.405</u>	<u>582</u>	<u>400</u>	<u>147</u>
FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACIÓN	<u>10.575</u>	<u>2.363</u>	<u>1.760</u>	<u>393</u>	<u>173</u>
ACTIVOS MATERIALES					
Terrenos y edificios de uso propio	69.931	67.529	11.636	11.236	11.432
Otros inmuebles	23.900	32.900	3.977	5.474	6.889
Mobiliario, instalaciones y otros	<u>62.577</u>	<u>54.022</u>	<u>10.412</u>	<u>8.989</u>	<u>8.936</u>
	<u>156.408</u>	<u>154.451</u>	<u>26.025</u>	<u>25.699</u>	<u>27.257</u>
ACCIONES PROPIAS	<u>8.256</u>	<u>5.332</u>	<u>1.374</u>	<u>887</u>	<u>442</u>
OTROS ACTIVOS	<u>432.576</u>	<u>160.187</u>	<u>71.974</u>	<u>26.653</u>	<u>20.605</u>
CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN	<u>85.332</u>	<u>73.707</u>	<u>14.198</u>	<u>12.264</u>	<u>13.895</u>
PÉRDIDAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS					
Por integración global y proporcional	221	35	37	6	210
Por puesta en equivalencia	<u>4.810</u>	<u>5.410</u>	<u>800</u>	<u>900</u>	<u>1.113</u>
	<u>5.031</u>	<u>5.445</u>	<u>837</u>	<u>906</u>	<u>1.323</u>
TOTAL ACTIVO	<u>9.429.143</u>	<u>7.909.478</u>	<u>1.568.878</u>	<u>1.316.027</u>	<u>1.234.185</u>
CUENTAS DE ORDEN	<u>1.194.478</u>	<u>1.008.952</u>	<u>198.744</u>	<u>167.875</u>	<u>163.600</u>

ANEXO IV

GRUPO BANCO PASTOR

BALANCES DE SITUACIÓN CONSOLIDADOS al 31 de diciembre de 2000, 1999 y 1998
(Millones de Pesetas)

PASIVO	Miles euros		Millones de pesetas		
	2000	1999	2000	1999	1998
ENTIDADES DE CRÉDITO					
A la vista	44.397	23.439	7.387	3.900	6.400
A plazo con preaviso	2.231.388	1.792.643	371.272	298.271	258.958
	<u>2.275.785</u>	<u>1.816.082</u>	<u>378.659</u>	<u>302.171</u>	<u>265.358</u>
DÉBITOS A CLIENTES					
Depósitos de ahorro	5.106.641	4.663.206	849.674	775.893	716.759
A la vista	1.937.477	1.907.760	322.369	317.425	301.578
A plazo	3.169.164	2.755.446	527.305	458.468	415.181
Otros débitos	516.019	256.133	85.858	42.617	55.676
A la vista	---	---	---	---	92
A plazo	516.019	256.133	85.858	42.617	55.584
	<u>5.622.660</u>	<u>4.919.339</u>	<u>935.532</u>	<u>818.510</u>	<u>772.435</u>
DÉBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIAZABLES	<u>327.782</u>	<u>303.603</u>	<u>54.538</u>	<u>50.515</u>	<u>42.782</u>
OTROS PASIVOS	<u>213.167</u>	<u>146.677</u>	<u>35.468</u>	<u>24.406</u>	<u>21.732</u>
CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN	<u>59.996</u>	<u>33.109</u>	<u>9.983</u>	<u>5.509</u>	<u>7.258</u>
PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS					
Fondo de pensionistas	209.420	---	34.845	---	35.815
Otras provisiones	17.127	67.831	2.850	11.286	3.762
	<u>226.547</u>	<u>67.831</u>	<u>37.695</u>	<u>11.286</u>	<u>39.577</u>
DIFERENCIA NEGATIVA DE CONSOLIDACIÓN	---	---	---	---	1.204
BENEFICIOS CONSOLIDADOS DEL EJERCICIO					
Del Grupo	80.165	74.143	13.339	12.336	10.580
De minoritarios	1.114	990	185	165	176
	<u>81.279</u>	<u>75.133</u>	<u>13.524</u>	<u>12.501</u>	<u>10.756</u>
PASIVOS SUBORDINADOS	<u>120.000</u>	<u>88.769</u>	<u>19.966</u>	<u>14.770</u>	---
INTERESES MINORITARIOS	<u>5.135</u>	<u>5.550</u>	<u>854</u>	<u>923</u>	<u>854</u>
CAPITAL SUSCRITO	<u>54.610</u>	<u>54.610</u>	<u>9.086</u>	<u>9.086</u>	<u>9.086</u>
PRIMAS DE EMISIÓN	<u>26.274</u>	<u>26.274</u>	<u>4.372</u>	<u>4.372</u>	<u>4.372</u>
RESERVAS	<u>337.702</u>	<u>314.071</u>	<u>56.189</u>	<u>52.257</u>	<u>50.219</u>
RESERVAS DE REVALORIZACIÓN	<u>23.270</u>	<u>23.270</u>	<u>3.872</u>	<u>3.872</u>	<u>3.872</u>
RESERVAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS					
Por integración global y proporcional	15.939	13.151	2.652	2.188	1.595
Por puesta en equivalencia	38.563	20.804	6.416	3.461	3.070
Por diferencias de conversión	434	1.205	72	200	15
	<u>54.936</u>	<u>35.160</u>	<u>9.140</u>	<u>5.849</u>	<u>4.680</u>
TOTAL PASIVO	<u>9.429.143</u>	<u>7.909.478</u>	<u>1.568.878</u>	<u>1.316.027</u>	<u>1.234.185</u>

GRUPO BANCO PASTOR
CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS
correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2000, 1999 y 1998
(Millones de Pesetas)

	Miles euros		Millones de pesetas		
	2000	1999	2000	1999	1998
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS	440.903	359.692	73.360	59.848	76.516
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS	(231.342)	(153.304)	(38.492)	(25.508)	(41.553)
RENDIMIENTO DE LA CARTERA DE RENTA VARIABLE					
De acciones y otros títulos de renta variable	3.237	1.796	539	299	180
De participaciones	5.551	4.751	924	790	607
De participaciones en el Grupo	5.705	8.632	948	1.436	457
	<u>14.493</u>	<u>15.179</u>	<u>2.411</u>	<u>2.525</u>	<u>1.244</u>
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	<u>224.054</u>	<u>221.567</u>	<u>37.279</u>	<u>36.865</u>	<u>36.207</u>
COMISIONES PERCIBIDAS	88.631	81.434	14.747	13.549	13.586
COMISIONES PAGADAS	(14.731)	(12.771)	(2.451)	(2.125)	(1.971)
RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS	<u>20.885</u>	<u>12.198</u>	<u>3.475</u>	<u>2.030</u>	<u>1.949</u>
MARGEN DE ORDINARIO	<u>318.839</u>	<u>302.428</u>	<u>53.050</u>	<u>50.319</u>	<u>49.771</u>
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN	<u>2.629</u>	<u>4.726</u>	<u>437</u>	<u>786</u>	<u>771</u>
GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN					
De personal	(137.885)	(131.166)	(22.942)	(21.824)	(21.640)
Otros gastos administrativos	(59.889)	(60.939)	(9.965)	(10.139)	(9.599)
	<u>(197.774)</u>	<u>(192.105)</u>	<u>(32.907)</u>	<u>(31.963)</u>	<u>(31.239)</u>
AMORTIZACIÓN Y SANEAMIENTO DE ACTIVOS MATERIALES E INMATERIALES	<u>(16.603)</u>	<u>(16.618)</u>	<u>(2.763)</u>	<u>(2.765)</u>	<u>(2.984)</u>
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN	<u>(4.665)</u>	<u>(4.068)</u>	<u>(776)</u>	<u>(677)</u>	<u>(660)</u>
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	<u>102.426</u>	<u>94.363</u>	<u>17.041</u>	<u>15.700</u>	<u>15.659</u>
RESULTADOS NETOS GENERADOS POR SOCIEDADES PUESTAS EN EQUIVALENCIA					
Participación en beneficios de sociedades puestas en equivalencia	22.777	33.388	3.790	5.555	2.447
Participación en pérdidas de sociedades puestas en equivalencia	(663)	(609)	(110)	(101)	(19)
Corrección de valor por cobro de dividendos	(11.252)	(7.975)	(1.872)	(1.327)	(671)
	<u>10.862</u>	<u>24.804</u>	<u>1.808</u>	<u>4.127</u>	<u>1.757</u>
AMORTIZACIÓN DEL FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACIÓN	<u>(970)</u>	<u>(437)</u>	<u>(161)</u>	<u>(73)</u>	<u>(6)</u>
BENEFICIOS POR OPERACIONES GRUPO					
Beneficios por enajenación de participaciones puestas en equivalencia	1.513	5.207	252	866	95
Beneficios por operaciones con acciones de la sociedad dominante	29	495	5	82	166
	<u>1.542</u>	<u>5.702</u>	<u>257</u>	<u>948</u>	<u>261</u>
QUEBRANTOS POR OPERACIONES GRUPO					
Pérdidas por enajenación de participaciones en entidades consolidadas por integración global y proporcional	0	---	0	---	(48)
Pérdidas por operaciones con acciones de la sociedad dominante	(607)	---	(101)	---	---
	<u>(607)</u>	<u>0</u>	<u>(101)</u>	<u>0</u>	<u>(48)</u>
AMORTIZACIÓN Y PROVISIONES PARA INSOLVENCIAS (Neto)	<u>(18.144)</u>	<u>(2.603)</u>	<u>(3.019)</u>	<u>(433)</u>	<u>(704)</u>
SANEAMIENTO DE INMOVILIZACIONES FINANCIERAS (Neto)	<u>0</u>	<u>---</u>	<u>0</u>	<u>---</u>	<u>(4)</u>
BENEFICIOS EXTRAORDINARIOS	<u>14.851</u>	<u>6.567</u>	<u>2.471</u>	<u>1.094</u>	<u>1.188</u>
QUEBRANTOS EXTRAORDINARIOS	<u>(4.859)</u>	<u>(26.078)</u>	<u>(808)</u>	<u>(4.338)</u>	<u>(2.642)</u>
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	<u>105.101</u>	<u>102.318</u>	<u>17.488</u>	<u>17.025</u>	<u>15.461</u>
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS	<u>(23.822)</u>	<u>(27.185)</u>	<u>(3.964)</u>	<u>(4.524)</u>	<u>(4.705)</u>
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO					
Resultado atribuido a la minoría	1.114	990	185	165	176
Resultado atribuido al grupo	80.165	74.143	13.339	12.336	10.580
	<u>81.279</u>	<u>75.133</u>	<u>13.524</u>	<u>12.501</u>	<u>10.756</u>

BANCO PASTOR, S.A.

INFORME

DE

GESTIÓN

BANCO PASTOR, S.A.
INFORME DE GESTIÓN

Si en el informe referido al ejercicio 1999 destacábamos la larga fase de ciclo expansivo que estaban viviendo las economías de los países de la OCDE, especialmente las de EE.UU. y Europa occidental, en el año 2000, además de una continuación del ciclo, se ha producido una importante recuperación del resto de los bloques económicos mundiales. Estados Unidos siguió liderando el crecimiento económico del mundo desarrollado, al conseguir incrementar su PIB un 5,2 %, y cerrar su noveno año consecutivo de bonanza económica. En el conjunto de los países de la UE, el PIB es previsible alcance una tasa del 3,4 %, es decir, un punto por encima de la del año anterior. Japón, después de un estancamiento económico en los dos años anteriores, inició una lenta recuperación, creciendo alrededor de un 1,3 %. Rusia y los países emergentes asiáticos crecieron en torno a un 7 %. Finalmente, Latinoamérica, alcanzó una tasa algo superior al 4 %, cuando en 1999 el crecimiento había sido prácticamente nulo, algunos países como México ó Chile lideraron ese avance con incrementos por encima del 6,5 % y 5,5%, respectivamente, mientras que Argentina no alcanzó el 1%.

No obstante, a pesar de lo dicho sobre la economía estadounidense, es de señalar que el crecimiento de los dos últimos trimestres mostró claros síntomas de agotamiento y todo parece apuntar a un cambio de ciclo, sino de recesión, sí de desaceleración o, como vino a llamarse, de aterrizaje suave.

La economía española terminó el año 2000 con un crecimiento de un 4,1 %, una tasa muy en línea con la tendencia observada en los últimos años y un 0,7% superior a la media europea. Mientras que la demanda interna ha dado muestras de una pérdida de vitalidad, especialmente por el lado del consumo privado y de la inversión en bienes de equipo, sobre todo a partir del segundo semestre, la contribución del sector exterior, aunque negativa, mejoró sustancialmente respecto a 1999, desde un -1,5 % a un -0,6 %.

La confluencia española con Europa es muy clara en lo referente al ciclo y tasas de crecimiento económico, sin embargo, la tasa de paro, aunque ha disminuido, situándose a finales del año 2000 alrededor de un 14 %, sigue estando muy por encima de la media europea y, además, la inflación ha vuelto a repuntar hasta tasas no vistas desde 1995, el IPC de diciembre a diciembre se situó en un 4 %, ensanchándose así el diferencial desfavorable con la media de la zona euro a 1,4 puntos y a 1,7 puntos respecto al total de la UE. Las causas de ésta escalada alcista en los precios hay que buscarla en el crecimiento económico, alza en las materias primas, fundamentalmente el petróleo, y también en la debilidad del euro que, si bien son factores comunes, ha perjudicado especialmente más a una economía como la nuestra, con una mayor dependencia exterior y un mayor peso del sector servicios, de siempre, altamente inflacionista.

Con esta coyuntura económica, alto crecimiento e inflación por encima de los límites deseados, tanto el Banco Central Europeo (BCE) como la Reserva Federal Norteamericana (FED) subieron los tipos de interés de referencia, 175 puntos básicos el tipo de intervención del BCE y 100 puntos básicos el de la FED. Dichas subidas se realizaron en dos etapas claramente diferenciadas, hasta mayo, las subidas de tipos fueron graduales de 25 en 25 puntos, en Europa en tres ocasiones, pero el 8 de Junio, siguiendo la misma línea que la Reserva Federal había avanzado en Mayo, el BCE subió los tipos 50 puntos, provocando una reacción en el tramo corto de la curva de mercado de bonos que acentuó la tendencia alcista de los tipos de interés a corto plazo. A finales de agosto, los bonos españoles a 3 años alcanzaron su máximo anual, un 5,45 %. Por el contrario, los bonos a 10 años alcanzaron sus niveles máximos en la primera quincena de Febrero, tocando el 5,85 % y, a partir de ahí, se movieron de forma lateral entre un 5,60 % y un 5,40 %. Durante la segunda mitad del año, la FED no tocó tipos y el BCE, bastante condicionado por la debilidad del Euro (que alcanzó un mínimo de 0,8224 el 26 de Octubre), subió otros 25 puntos básicos el tipo de intervención en Septiembre y en igual medida en Octubre.

En Noviembre, la confirmación de una notable desaceleración de la economía Norteamericana y sus consecuencias sobre el crecimiento internacional, arrastró a la baja las rentabilidades a largo plazo de los mercados de deuda, cerrando el bono español en mínimos anuales, en un 5,20 %.

El año bursátil español no tuvo un inicio muy espectacular en enero; sin embargo, viéndose arrastrado por el despegue del Nasdaq estadounidense, en febrero el Ibex-35 subió un 16,1%. Marzo comenzó repuntando hasta alcanzar los índices españoles los máximos anuales, pero la crisis del Nasdaq provocada por un entorno económico favorable a subidas de tipos y una acumulación de problemas financieros en bastantes buques insignia de compañías tecnológicas, arrastró a la baja a todas las bolsas mundiales. Tras una ligera recuperación durante agosto y septiembre, el último trimestre del año fue de nuevo negativo, provocado por un temor a un enfriamiento acelerado de la economía norteamericana y el consiguiente descuento de menores beneficios.

Al cierre del ejercicio, el índice general de la bolsa de Madrid presentó una caída interanual del 12,68 % y el Ibex-35 del 21,75 %. En resumen, la evolución del mercado bursátil español durante el 2000 fue la peor desde 1994.

Un factor que no ayudó especialmente a ningún mercado financiero fue la escalada del precio del petróleo, que osciló entre 21,66 dólares en el mes de abril hasta los 36,43 dólares a principios de septiembre, en un año con una volatilidad muy elevada. En diciembre el crudo perdió el nivel de los 30 dólares, después de que los países de la OPEP decidieran aumentos de la producción, lo que introdujo ciertas dosis de

tranquilidad, en tanto en cuanto, de proseguir la escalada de precios, provocaría una recesión a nivel mundial de notable calibre.

La continua caída de los tipos de interés en los últimos años vino alimentando en los agentes económicos la preferencia por la liquidez pero, el punto de inflexión que se produjo a finales del primer semestre de 1999, a partir del cual los tipos empezaron a repuntar, con escasa intensidad en el segundo semestre de ese año, aunque, de forma acelerada a lo largo de todo el 2000, tal y como se destacó antes, se tradujo también en un cambio en la tendencia que venían manteniendo los distintos componentes de los activos financieros líquidos de las empresas no financieras y familias.

El componente más líquido, los medios de pago, había cerrado el ejercicio 1999 con un crecimiento del 12,7 %, si bien en los primeros meses del año se habían alcanzado tasas superiores al 17 %. En el año 2000, el crecimiento se mantuvo en torno al 12 % en el primer cuatrimestre, para ir disminuyendo paulatinamente hasta el 4,5 % alcanzado en diciembre.

Las participaciones en los fondos de inversión FIAMM y FIM de renta fija que ya en 1999 presentaron una caída interanual del 23,0 %, en el año 2000 la disminución fue más acentuada, del 30,4 %, tasa incluso algo inferior a la que vino manteniendo a lo largo del ejercicio.

Por contra, el componente más dinámico fue el de otros depósitos (con preaviso a más de tres meses y a plazo) que, si ya en 1999 presentó un incremento del 11,9 %, después de unos años de continua caída, en el año 2000 alcanzó un crecimiento del 27,2%. Este comportamiento, no solo está influido por el atractivo de una mayor remuneración para esta modalidad de ahorro, en consonancia con la subida de tipos, sino también por el mejor tratamiento fiscal que vienen recibiendo desde el pasado ejercicio, al bajar las retenciones sobre los rendimientos del 25 % al 18 % y al tributar éstos por el 70 %, en el caso de que el plazo de generación de los mismos sea superior a dos años.

Otra particularidad del año 2000 vino marcada por el comportamiento antes descrito de las bolsas mundiales en general y de la española en particular, en tanto en cuanto los fondos de renta variable y extranjeros, que se integran en los activos financieros líquidos ampliados, han visto reducir sensiblemente su aportación al crecimiento de esa macrovariable que, si en el año 1999 presentó un incremento del 6,8%, mientras que los activos financieros líquidos tan solo lo hicieron en un 1,4%, en el año 2000, con una variación de estos últimos del 2,6 %, los ampliados cerraron el ejercicio con una tasa de crecimiento del 2,5%.

Si esto ocurría con los activos financieros, la financiación a empresas y familias no hizo más que mantener la tendencia de fuerte crecimiento ya iniciada en años anteriores, acorde con el dinamismo de la demanda interna. A lo largo del ejercicio se

vinieron alcanzando tasas de incremento superiores al 17 % en la mayoría de los meses, para terminar en diciembre con un 18,8 %.

En otro orden de cosas, el 2000 supuso un año de mayor estabilidad en lo referente a fusiones bancarias, una vez consolidadas las que dieron lugar a los dos grandes grupos españoles, el BSCH primero y el BBVA después, si bien se observaron movimientos significativos en el sector de las cajas, en unos casos confirmado acuerdos ya establecidos anteriormente y en otros apuntando a procesos de fusión más o menos próximos, como pudiera ser el de las cajas andaluzas.

En definitiva, el año 2000, último de siglo y milenio, debe enmarcarse en el contexto histórico de profundos cambios y transformaciones que, aceleradamente, vienen produciéndose en los sistemas económicos y sociales a todos los niveles. Además de iniciarse un nuevo milenio, nos adentramos en una nueva era, la era de las telecomunicaciones, de internet, en definitiva, la era del conocimiento que, en el ámbito económico está dando lugar a fenómenos como el de la globalización, la aparición de nuevos sectores y empresas altamente intensivos en nuevas tecnologías, cambios en los procesos productivos, en las estructuras organizativas, en las relaciones comerciales, en los hábitos de consumo, etc.

Más concretamente, en el negocio bancario, la banca on line a través de internet, todavía un negocio incipiente, abre un abanico de numerosas oportunidades para acceder a nuevos mercados y nuevos clientes, y en donde el tamaño pasa a ser una variable relativa de menor importancia, dada la transparencia en precios y calidad, de los productos y servicios ofrecidos por medio de ese canal.

No entender estos cambios, no adelantarse a ellos, pone en peligro la propia supervivencia de las empresas y de sectores enteros.

Este no es el caso del Banco Pastor pues, de siempre, ha venido adelantándose a los acontecimientos, consciente de que el desarrollo tecnológico era un fenómeno imparable; que dotarse de una organización flexible y orientada al cliente, contar con los más adelantados sistemas de gestión y control, procurar la formación permanente de sus recursos humanos e impregnar el concepto de calidad en todos sus procesos internos y en las relaciones con los clientes, eran, entre otros, los factores claves del éxito.

Todos los esfuerzos realizados, traducidos en cuantiosas inversiones, estuvieron encaminados al logro de esos objetivos y en el afán de permanecer como una entidad independiente, en continuo crecimiento, procurando en todo momento fortalecer su posicionamiento en el sector y capaz de generar valor para sus accionistas y, por añadidura, para todos cuantos agentes sociales se relaciona, clientes, proveedores, empleados y la sociedad en general, en tanto en cuanto, a ella revierte una gran parte

de dicho valor a través de la Fundación Pedro Barrié de la Maza, nuestro primer y principal accionista

A su vez, para el logro de estas metas, es necesario contar con unas estrategias de negocio muy claras y el convencimiento de que el tamaño no es un fin en sí mismo, sino una herramienta para alcanzar un fin.

La variable dimensión y densidad de la red de oficinas ya se está relativizando pues, como decíamos antes, el desarrollo de internet permitirá llegar a segmentos de clientes que en el futuro solo utilicen ese canal.

Con todo, siempre será necesario contar con una cierta presencia física y, por ello, en los últimos años, a través de unos planes selectivos de expansión geográfica, hemos venido consolidando nuestra presencia en el mercado español hasta el punto de contar con alguna oficina operativa en prácticamente todas las ciudades de más de 75.000 habitantes.

Al mismo tiempo, se apostó fuertemente por el desarrollo de canales de distribución alternativos, teléfono y más recientemente internet, a través de nuestra oficina directa, convirtiéndose en poco tiempo en un importante banco on-line de referencia.

Por otra parte, nuestra presencia en Europa y en Latinoamérica viene ya de lejos, con una oficina operativa en París y varias oficinas de representación repartidas entre los dos continentes, lo que nos permite ser una entidad fuertemente competitiva en el segmento de no residentes y, muy especialmente, en el sector de población gallega en el exterior.

Además, a través de Pastor Servicios Financieros E.F.C., S.A, 100% del Banco Pastor, estamos establecidos en el país vecino, Portugal, donde contamos con oficinas en Lisboa y Oporto, con un negocio enfocado prioritaria y estratégicamente al crédito al consumo y a las tarjetas privativas, en donde hemos alcanzado una cuota de mercado relevante.

Aparte de la banca minorista, con una estrategia centrada en particulares y pymes, hemos desarrollado nuestra cartera industrial bajo el prisma de la rentabilidad y la diversificación, participando en sectores con alto potencial de crecimiento e intensivos en nuevas tecnologías, como telecomunicaciones e industria del conocimiento, además de en otros sectores tradicionales como el inmobiliario, energía, turismo y ocio, medioambiental y forestal, etc.

Toda este proceso de expansión vino acompañado de los necesarios cambios organizativos divisionales y departamentales que cada momento requería, de una mejora continua de los sistemas de información y de ayuda a la gestión, y de los relativos al

control de riesgos, de los criterios de segmentación de mercados y clientes, del diseño e implantación de nuevos productos y de la racionalización de los procesos operativos.

Esta estrategia, los planes de actuación llevados a cabo, el crecimiento alcanzado y el potencial de futuro, han sido factores valorados positivamente por las tres principales agencias de rating del mundo Moody's, Standard & Poor's y Fitch Ibcá, otorgando y confirmando calificaciones que se encuentran en la banda alta de las que se pueden dar a entidades de tamaño mediano como es el Grupo Banco Pastor.

Por su parte, el mercado también ha reconocido la importancia de todos estos factores pues, en un ejercicio bursátil tan depresivo y volátil como el del año 2000, la acción Banco Pastor se ha revalorizado en un 13,58 %, cuando, recordemos, el IBEX 35 y el Índice General de la Bolsa de Madrid han descendido en un 21,75 % y en un 12,68 %, respectivamente. Por su parte, el índice sectorial de Bancos alcanzó una revalorización del 9,42 %, netamente inferior a la de nuestro valor.

De acuerdo con la estrategia definida en los párrafos anteriores, en el ejercicio 2000 se ha proseguido avanzando en su ejecución y desarrollo. Por lo que al orden organizativo se refiere, podemos destacar, entre otras, las siguientes realizaciones:

- Apertura de siete nuevas Oficinas bancarias: Jaén, Cartagena, Marbella, Jerez de la Frontera, Almería, Albacete y Móstoles.
- Reorganización de la estructura comercial del Banco Pastor, adaptando su estructura central a la nueva situación de los mercados. Para ello, ha creado la Dirección General de Banca al por Menor de la que dependen las divisiones de negocio de Banca de Particulares y Banca de Empresas, así como las empresas que componen el Grupo Financiero.
- Modificación de la estructura y función del Área de Control de Riesgos. Tendrá como misión fundamental, controlar la situación de las inversiones crediticias del Banco y Grupo Financiero, desarrollando los sistemas adecuados que permitan detectar, con la suficiente antelación, aquellas que pudieran llegar a presentar problemas de reembolso, colaborando en la resolución de su problemática, así como gestionar la recuperación de las operaciones del Banco que se registren en activos dudosos.
- Reestructuración de la División de Operaciones y Sistemas, suprimiendo estructuras intermedias, gestionando sobre la base de proyectos y creando el servicio de aplicaciones de internet.
- Ante la cada vez mayor complejidad de los distintos mercados y productos, la necesidad de adelantarse a los acontecimientos y de adaptar los sistemas de información para la toma de decisiones a los requerimientos de cada momento, se potenciaron las áreas de planificación y gestión económica financiera del Grupo. Integradas en la División de Intervención y Política Financiera se

crearon dos direcciones, la Dirección de Planificación y Control de Gestión y la Dirección de Política Financiera.

En cuanto a nuevos productos y servicios puestos en marcha a lo largo de 2000, cabría señalar como más significativos, los siguientes:

- Lanzamiento de la página web corporativa del Banco Pastor, en la cual se pueden consultar los principales datos de nuestra Entidad, conocer la oferta de productos y servicios, acceder a nuestros servicios de banca electrónica y a una serie de servicios de valor añadido como el de información bursátil, servicio de noticias, etc.
- *PastorNet* para particulares, un nuevo canal de atención a clientes, complementario de la Red de Oficinas, ofreciendo a los clientes particulares la posibilidad de efectuar desde cualquier lugar, las transacciones y consultas financieras que se realizan habitualmente en nuestra entidad, comunicándose con el Banco a través de la red internet durante las 24 horas del día, todos los días del año.
- Nuevo Seguro de Vida - Banco Pastor, desarrollado por Pastor Vida S.A.. de Seguros y Reaseguros, 100 % del Grupo Banco Pastor.
- Comercialización de dos nuevos Fondos extranjeros: *North American Opportunities Fund* y *Latin American Fund*, fruto del acuerdo de distribución con la gestora Mercury Asset Management Chanel Islands Ltd.
- *North American Opportunities Fund* es un fondo de renta variable que invierta fundamentalmente en acciones admitidas a cotización pública de compañías norteamericanas de pequeña capitalización. *Latin American Fund* se trata de un fondo de renta variable que invierta fundamentalmente en acciones de empresas de mercados emergentes de Latinoamérica, incluidos México y otros países de Centroamérica y del Caribe.
- Dentro del objetivo de diversificar los fondos de inversión, se han lanzado los fondos garantizados *Pastor Fijo 3, FIM* y *Pastor Fijo 4, FIM*.
- El primero es un Fondo garantizado a un plazo de 366 días que ofrece una rentabilidad fija de un 4%, beneficiándose del tipo de gravamen sobre las ganancias patrimoniales del 18%. El segundo es un Fondo garantizado a un plazo de 18 meses, con una revalorización asociada del 7% y que goza del mismo tratamiento fiscal que *Pastor Fijo3, FIM*.
- A finales de año, Banco Pastor lanzó el Crédito Vivienda Cuota Fija. Se trata de un préstamo vivienda a tipo variable en el que el cliente paga la misma cuota mensual durante toda la vida de la operación. Como consecuencia de las revisiones periódicas del tipo de interés, el plazo del préstamo varía respecto

al pactado inicialmente, ampliándose cuando el tipo de interés sube y reduciéndose en caso contrario.

- En el mes de diciembre, Banco Pastor llevó a cabo una emisión de bonos hipotecarios, junto a Caixa Tarragona, Caixa Terrassa, El Monte y Caixa Ontinyent, por un importe de 50.000 millones de pesetas. El Banco Pastor lideró esta emisión aportando 25.000 millones de préstamos hipotecarios. Las participaciones se integraron en el Fondo "TDA 13 - Mixto, Fondo de Titulización de Activos".

Los bonos de titulización hipotecaria han obtenido la más alta calificación crediticia (Aaa), por parte de la agencia de rating Moody's, lo que implica la excelente calidad crediticia de los préstamos subyacentes y la aportación de una serie de garantías a la estructura.

Esta emisión de bonos es la segunda realizada por el Banco Pastor, por lo que la experiencia adquirida le permitirá titulizar cualquier tipo de activos previsto (leasing, crédito al consumo, tarjetas de crédito, etc.) conforme el mercado vaya alcanzando profundidad y liquidez.

- Pastor Servicios Financieros E.F.C., S.A., por encargo de la firma Delta Cafés, líder del mercado portugués en este producto, ha creado la que puede ser considerada como primera tarjeta inteligente de Europa para operaciones de *factoring*. Su nombre, *Dealer Card*, identifica a una tarjeta privada de crédito asociada a un programa de fidelización, con ventajas financieras directas y recompensas derivadas de su utilización y dotada de la más avanzada tecnología en micro chips. Esta tarjeta no ha sido realizada para el consumidor final, sino para que un profesional o empresario compre a un mayorista o fabricante.

En lo que al capítulo de inversiones en la cartera industrial se refiere, cabría destacar los siguientes hitos:

- Fruto de la política de potenciación de las inversiones en sociedades de capital riesgo fueron constituidas las sociedades Aurica XXI, S.C.R. e Inova Capital, S.C.R., en las que el Banco participa en un 50% y 7,5 % respectivamente. La primera está orientada a la inversión en empresas medianas de sectores tradicionales con amplio potencial de crecimiento, preferentemente en el ámbito geográfico español, mientras que Inova Capital tiene por objeto la toma de participaciones en empresas de los sectores de telecomunicaciones, informática y nuevas tecnologías, con vocación de presencia en toda la cadena de valor, mostrando preferencia por empresas proveedoras de servicios para otras empresas en la red.

- En la misma línea de actuación, el Banco ha tomado parte en la constitución de Unirisco, S.C.R., sociedad promovida por el Centro de Innovación y Transferencia Tecnológica de la Universidad de Santiago de Compostela, y cuyo objeto se centra en fomentar el desarrollo del tejido empresarial gallego mediante la participación en empresas de innovación tecnológica.

Evolución del balance y cuenta de resultados

Al cierre del ejercicio 2000, los créditos sobre clientes del Banco Pastor totalizaban un importe, neto del fondo de provisión de insolvencias, de 858.548 millones de pesetas, es decir, 138.304 millones de pesetas más que un año antes, un 19,20 % en términos relativos. Si consideramos que el principal pendiente de los préstamos titulizados, después de la última titulización realizada en el pasado mes de diciembre por importe de 25.000 millones de pesetas, ascendía al 31 de dicho mes a 45.414 millones de pesetas, el incremento de los créditos sobre clientes respecto al cierre del año 1999 se elevaría a 161.737 millones de pesetas, un 21,44 % en tasa interanual.

De este crecimiento ajustado, cabe destacar dentro del sector residente y por orden absoluto, el de otros deudores a plazo, 65.984 millones de pesetas, un 28,41 %, el de los deudores con garantía real, 50.788 millones de pesetas, un 14,11 % y el del crédito comercial, 39.714 millones de pesetas, un 38,91 %. A su vez, dentro de los de garantía real, los préstamos hipotecarios para la adquisición de vivienda registraron un incremento de 37.523 millones de pesetas, un 14,27 % en términos relativos, con lo que ya totalizan un saldo de 300.427 millones de pesetas y pasan a representar el 33,2 % de los créditos sobre clientes, incluyendo los titulizados.

Por otra parte, a pesar de los fuertes crecimientos que a lo largo de estos últimos años vino experimentando la inversión crediticia, el saldo de los activos dudosos siguió reduciéndose, 2.163 millones de pesetas en este último ejercicio, y por consiguiente, también el índice de morosidad que, considerando los préstamos titulizados, pasó de un 1,03 % en diciembre de 1999 a un 0,60 % al cierre del 2000. Al mismo tiempo, el índice de cobertura sobre los activos dudosos con cobertura obligatoria se vio incrementado hasta el 231 %, muy superior al 155 % registrado un año antes.

En lo que a los recursos se refiere, destacar que los débitos a clientes alcanzaban al final del ejercicio un importe superior al billón de pesetas, cifrando su crecimiento interanual en 126.928 millones de pesetas, es decir, un 14,3 % en tasa relativa. De esta variación, casi 50.000 millones de pesetas corresponden a las imposiciones a plazo del sector residente, lo que supone en porcentaje un incremento del 17,8 %.

Si nos referimos al total de recursos de clientes neto gestionado, es decir, a los débitos más los fondos de inversión y pensiones - *excluido de éstos el saldo patrimonial incluido en débitos, en su mayoría como cesiones temporales* -, el montante global ascendió al término del ejercicio a 1.185 billones de pesetas, cuantificando así un incremento de 93.352 millones de pesetas, un 8,55 % en términos porcentuales.

La estructura vertical de la cuenta de resultados presenta significativos crecimientos de todos los márgenes intermedios, destacando especialmente el del margen de explotación con un 11,56 %. Los gastos generales de administración se incrementaron en tan solo un 1,95 %, lo que se tradujo en una sustancial mejora del ratio de eficiencia, de 2,2 puntos porcentuales si no consideramos las amortizaciones en el numerador y de 2,8 puntos porcentuales si efectivamente las incluimos.

Cuando en este mismo informe del ejercicio 1999 hacíamos referencia a las perspectivas para el año 2000, anunciábamos que la entrada en vigor, a partir del segundo semestre, de la Circular del Banco de España número 9/1999 de 17 de diciembre, iba a traducirse en un significativo impacto en la cuenta de resultados de las entidades de depósito, toda vez que, además de endurecer la normativa al efecto sobre la cobertura del riesgo de crédito, establecía la necesidad de complementar el fondo de insolvencias con un nuevo fondo llamado de cobertura estadística, cuyo objetivo no era otro que cubrir anticipadamente posibles incrementos futuros de la morosidad ante un cambio del ciclo económico.

Al final del ejercicio, Banco Pastor contabilizó un neto por amortización y provisiones para insolvencias de 3.322 millones de pesetas, cuando en el ejercicio de 1999 se había registrado un neto de carácter disponible por 123 millones de pesetas. Esta diferencia tan significativa, no sólo vino motivada por el endurecimiento de la normativa y por el nuevo fondo estadístico, sino también por el efecto de las mayores dotaciones al fondo genérico, acorde con el fuerte crecimiento de los créditos a clientes.

Una buena parte de este impacto negativo se compensó por las menores dotaciones a los fondos de pensiones - *después de la formalización en noviembre de 1999 de pólizas de seguro en cobertura de los compromisos por pensiones, instrumentadas en régimen de coaseguro con Pastor Vida, Vidacaixa y Euroseguros* - y, también, por la necesidad de menores dotaciones a otros fondos específicos. Así, el neto otros productos / quebrantes extraordinarios resultó positivo en 752 millones de pesetas, cuando en el ejercicio 1999 había sido negativo por 1.903 millones de pesetas.

En definitiva, el resultado antes de impuestos del Banco Pastor en el ejercicio 2000 alcanzó un montante de 14.021 millones de pesetas, superior en 798 millones de pesetas al del ejercicio precedente, lo que implica un incremento relativo del 6,03 %.

Una vez descontado el impuesto sobre beneficios, el beneficio neto totalizó un importe de 11.305 millones de pesetas, lo que supone un crecimiento respecto al del año 1999 de 2.193 millones de pesetas, un 24,07 % en tasa interanual.

El beneficio neto consolidado del Grupo Banco Pastor en el ejercicio 2000 se situó en 13.524 millones de pesetas - 13.339 millones atribuidos al Grupo y 185 millones a la minoría -, cifrando así un incremento respecto al del ejercicio anterior de 1.023 millones de pesetas, un 8,18 %.

En el ejercicio 2000, el Banco ha modificado su política de reparto de dividendos, estableciendo para este ejercicio y posteriores la distribución de cuatro dividendos con cargo a los resultados del ejercicio, dos de los cuales han sido aprobados en el transcurso del propio ejercicio, ambos por un importe bruto de 55 pesetas por acción y abonados a partir del 25 de octubre del 2000 y del 26 de diciembre del mismo año, respectivamente. El tercer dividendo a cuenta, también por un bruto de 55 pesetas por acción, ha sido abonado a partir del 16 de febrero del año 2001.

De aprobarse la distribución del beneficio que el Consejo de Administración propondrá a la Junta General de Accionistas, el dividendo total se elevaría a 4.089 millones de pesetas, lo que supondría el pago adicional de un dividendo complementario de 60 pesetas brutas por acción, siendo así el dividendo total bruto repartido con cargo a los resultados del 2000 de 225 pesetas por acción, 32 pesetas por acción más que lo repartido con cargo a los resultados del ejercicio 1999, lo cual implicaría un incremento del 16,58 %, un pay-out del 36,17 % y una rentabilidad por acción del 2,94%.

De acuerdo con dicha distribución, los recursos propios del Banco Pastor totalizarían un importe de 81.200 millones de pesetas, dando lugar así a un incremento del 8,58 %. A nivel consolidado, el patrimonio neto contable del Grupo, después de la distribución del beneficio del Banco Pastor, se situaría en 89.725 millones de pesetas, un 8,78 % más que el de 1999.

El coeficiente de solvencia del Grupo Banco Pastor al 31 de diciembre del 2000 se situó en el 11 %, lo que representa, en cifras absolutas, un superávit de 29.047 millones de pesetas respecto al 8 % mínimo requerido por la legislación vigente.

Al cierre del ejercicio, Banco Pastor no poseía acciones propias en sus registros contables. En ese momento, el número de acciones de Banco Pastor en poder de sociedades participadas ascendía a 219.093, lo que representa el 1,21 % del capital del Banco. A lo largo del ejercicio, las operaciones de compra y venta de acciones del Banco Pastor, efectuadas por sociedades del Grupo, totalizaron un valor efectivo de 3.544 y 3.065 millones de pesetas, respectivamente. Las compras supusieron un movimiento de 494.310 acciones, representativas del 2,72 % del capital, y las ventas 420.484 acciones, el 2,31 % del capital.

Perspectivas para el ejercicio 2001

Si comenzábamos este informe diciéndonos eco de la bonanza económica del año 2000 a nivel mundial, también advertímos que en la economía estadounidense, el PIB del último trimestre y los indicadores avanzados, mostraban síntomas de agotamiento del ciclo.

La fuerte caída de los índices bursátiles norteamericanos, propiciada por el pinchazo de la burbuja financiera creada alrededor de las empresas de la nueva economía, los altos tipos de interés y el fuerte encarecimiento y alta volatilidad del precio del petróleo en el último trimestre del año, resultaron factores desencadenantes. Empresas de singular relieve empezaron a presentar resultados y a avanzar estimaciones inferiores a las previsiones de los analistas, lo que no hizo más que alimentar los temores de una posible recesión y añadir mayores dosis de volatilidad en todos los mercados.

Si esto sucedía en la economía norteamericana, su traslación a la economía del viejo continente no se hizo esperar, si bien las caídas de los índices bursátiles, con ser importantes, no tienen los efectos inducidos propios de los EE.UU., al menos en la misma intensidad, pero sí cobra mayor peso el encarecimiento del crudo.

Hasta finales del tercer trimestre del año 2000, todas las estimaciones de los diversos organismos internacionales apuntaban hacia una leve ralentización para el año 2001 en el ritmo de crecimiento de los países de la OCDE y más concretamente para EE.UU. y la Unión Europea, pero no para Japón, ni para los países en desarrollo, ni para Latinoamérica. A finales del 2000, las revisiones a la baja no se hicieron esperar, especialmente para el caso de la economía norteamericana.

Ante estos hechos, la Reserva Federal no tardó en reaccionar y, a principios de este año 2001, ya redujo por dos veces el tipo de referencia, en 50 puntos básicos cada una de ellas, pasando así de un 6,5 % mantenido desde mayo del año anterior, a un 5,5 % actualmente, aunque, todo apunta a nuevos recortes si la desaceleración de la economía se agudiza. Las últimas estimaciones para el PIB norteamericano se sitúan alrededor de algo más del 2 %, cuando no hace más de dos meses lo situaban incluso por encima del 3 %.

En la Europa del euro, de no producirse un nuevo repunte del precio del petróleo por encima de los 30 \$ por barril, el crecimiento del PIB podría reconducirse hasta un 3 %, es decir, 0,4 puntos menos que el del año 2000, con una inflación media de entorno al 2 %. Además, se cuenta con el factor positivo que vendría dado por la recuperación del euro, del que se espera a finales del año 2001 se encuentre próximo a la paridad con el dólar.

Al igual que en EE.UU., de no producirse efectos inflacionistas más allá de los límites establecidos, el BCE podría relajar algo su política monetaria, rebajando de nuevo el tipo de intervención en unos 25 o 50 puntos básicos respecto al 4,75 % actual.

Para Japón y Latinoamérica se venían proyectando crecimientos del 2,3 % y del 4,5 %, respectivamente, si bien la dependencia con EE.UU. es mayor que en Europa y podrían ser revisadas a la baja.

Por lo que a la economía española se refiere, las tasas del 4,2 % alcanzadas en los dos primeros trimestres del 2000 ya parecen bastante alejadas. Los datos conocidos del tercer trimestre y los indicadores avanzados para el último, así lo hacen prever.

Las previsiones iniciales del Gobierno en el "Proyecto de Presupuestos Generales del Estado", situaban el crecimiento del PIB para el 2001 en el 3,6 % y una inflación del 2 %. Ambos porcentajes resultan hoy en día demasiado optimistas.

Las últimas estimaciones de diversos organismos hablan de un crecimiento del PIB no más allá del 3,2 %, con una significativa ralentización de la demanda interna, especialmente del consumo privado. Si como se espera, los precios del crudo no vuelven a dispararse y se confirma la recuperación del euro, la inflación podría reducirse a una tasa de entre el 2,5 % y el 2,7 %, en todo caso, superior a la esperada como media de la UE.

Para los mercados de valores, después de la fuerte corrección a la baja en el ejercicio 2000, se espera una recuperación, especialmente, para el segundo semestre. En lo que llevamos conocido del 2001, aún cuando se sucedieron una serie de sesiones de carácter alcista, no tuvieron la continuidad y la fuerza suficiente para marcar un cambio de tendencia y la volatilidad siguió siendo la tónica dominante.

A medida que el escenario económico se vaya clarificando y los tipos de interés se mantengan neutrales o sensiblemente a la baja, cabe esperar esa recuperación que antes se apuntaba.

Bajo estas perspectivas, es previsible que se produzca una cierta ralentización en el ritmo de crecimiento de los depósitos tradicionales, especialmente, en las imposiciones a plazo, ya que es lógico pensar en efecto agotamiento del estímulo fiscal que supuso la reforma del Impuesto sobre la Renta de 1999. Dicho efecto, en cambio, podría trasladarse a los fondos de inversión por las mejoras aprobadas dentro del paquete de medidas liberalizadoras del mes de junio del 2000, en donde se redujo el tipo aplicado a las plusvalías, del 20 % al 18 %, y el tiempo para beneficiarse, de dos a un año, cuando las de menos de dos años tributaban, además, al tipo marginal.

Con todo, los FIAMM y FIM de renta fija, es posible que sigan cayendo pero a un ritmo muy inferior al de los dos años precedentes pero, en cambio, es previsible una

importante recuperación de los fondos de renta variable y extranjeros a poco repuntan los índices bursátiles.

Por el lado de la financiación a empresas y familias, visto el escenario macroeconómico planteado, es de esperar para el 2001 una moderación en el crecimiento del crédito interno, quizás más acusado por el lado de las familias pues, aún cuando los tipos puedan volver a niveles más bajos, no tanto como en 1999, el gasto en consumo va ser más moderado.

El Banco Pastor, tal y como ya se ha comentado en este mismo informe, tiene una estrategia clara y posee los medios y sistemas necesarios para seguir la línea de desarrollo y crecimiento que emana de ella. Para el 2001, seguiremos completando el plan de expansión geográfico con la apertura de oficinas en Palencia, Huelva, Badajoz y Girona, basando el crecimiento en la red tradicional en una oferta de productos y servicios acorde a las necesidades de cada segmento de la clientela, con unos precios y estándares de calidad muy competitivos.

Además, en el 2001 vamos a hacer una apuesta decidida por nuestra Oficina Directa, donde se encuadra nuestra banca on line por internet. Después del éxito alcanzado en poco más de un año de actuación, el objetivo es duplicar el número de clientes con un mínimo nivel de canibalización de la red tradicional, contando para ello con unos productos/servicios muy competitivos, el préstamo hipotecario vivienda y la operativa con valores.

En el capítulo de realizaciones, en lo que va de año ya se han producido las siguientes:

- Lanzamiento de un nuevo fondo garantizado, denominado Pastor Fijo 5, FIM. Tiene un plazo de 15 meses y 15 días, con una revalorización asociada a ese período del 5,20%.
- También se han puesto en marcha otros dos nuevos Fondos de Inversión, Fondopastor Tecnología, FIMF y Fondopastor Acciones Europeas, FIM . El primero es un Fondo de Inversión Mobiliaria de Fondos cuya característica principal es que su inversión se realiza en otros fondos o sociedades de inversión. En este caso invierte en fondos de las principales gestoras de fondos en el ámbito mundial, principalmente extranjeras, especializadas en los Sectores Tecnológicos, de los que destacan: internet, comunicaciones, fabricantes de equipos electrónicos y biotecnología. El segundo es un Fondo de Inversión Mobiliario que destina su inversión preferentemente a renta variable europea, fundamentalmente a las Bolsas de Londres, Francfort, París, Milán y Amsterdam, además de las de España, y en los sectores y valores más representativos de sus respectivos índices.

- Asimismo, en el mes de marzo, el Banco Pastor, conjuntamente con otras entidades nacionales, ha realizado un programa de Titulización de préstamos a PYMES acogidos a las líneas ICO 1999 y 2000. El fondo se denomina "FTPYME ICO- TDA 2" y supuso la titulización de 6.800 millones de pesetas. Estos fondos adicionales nos permitirán ampliar las líneas de crédito para la financiación destinada a las Pymes.
- Lanzamiento de *PastorClic.com*, un servicio innovador de Banco Pastor dirigido a jóvenes de entre 16 y 28 años, aunque pueden permanecer en él hasta los 31 años, integrado por:
 1. Un paquete de productos que cubre las necesidades básicas de un cliente joven, fundamentalmente, una cuenta corriente y medios de pago acompañado de unos servicios de banca telefónica y electrónica.
 2. Una oferta de valor añadido asociada, utilizando internet como plataforma de soporte.

En definitiva, todas estas referencias de orden exógeno y endógeno nos permite fijar unos presupuestos para el Banco Pastor que se resumen en un crecimiento esperado para los créditos a clientes de un 20 %, de un 9 % para los débitos a clientes y de un 14,5 % para los fondos de inversión, lo que supondría en cifras absolutas un incremento del volumen financiero de balance superior a los 200.000 millones de pesetas.

Para el resultado después de impuestos del Banco, esperamos se sitúe en un importe superior a 12.300 millones de pesetas, lo que implicaría un incremento relativo del 9 %.

Este objetivo se fundamenta en un crecimiento del margen de intermediación en una tasa algo superior al 14 %, basado a su vez en los aumentos esperados del volumen financiero y en un comportamiento de los tipos, en línea con lo apuntado para el tipo de intervención del BCE. En valores absolutos, supondría un montante de alrededor de 5.000 millones de pesetas.

La recuperación de los fondos de inversión y el mayor volumen de negocio permitirá un incremento del neto comisiones de cerca de 1.000 millones de pesetas, un 9 % en términos relativos.

Estos crecimientos compensarán sobradamente el impacto negativo en resultados de la dotación al fondo estadístico, toda vez que ya ha de computarse para los cuatro trimestres del año.

Terminar señalando que, en lo que va transcurrido del presente ejercicio, no se ha producido ningún hecho o acontecimiento que pudiera afectar a la evolución prevista.



DILIGENCIA:

A los efectos legales procedentes, los abajo firmantes, miembros del Consejo de Administración de Banco Pastor, S.A., hacen constar que las Cuentas Anuales individuales e Informe de Gestión correspondientes a los ejercicios anuales terminados el de diciembre de 1998, 1999 y 2000, son las que figuran extendidas en los folios números 1 al 78, ambos inclusive. Las Cuentas Anuales correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2000, fueron formuladas en A Coruña por el Consejo de Administración de Banco Pastor, S.A., en su reunión de 22 de febrero de 2001.

Doña Carmela Arias y Díaz de Rábago
(Presidente)

D. Miguel Sanmartín Losada
(Secretario)

D. Vicente Arias Mosquera

D. José María Arias Mosquera

D. Joaquín Arias y Díaz de Rábago

D. Ramón Linares Martín de Rosales

D. Arne Jessen Pastor

D. Guillermo de la Dehesa Romero

D. Alfonso Porras del Corral

C N M V
Registro de Auditorías
Entregados
Nº 6787



GRUPO BANCO PASTOR

CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS
TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE
DE 2000, 1999 y 1998
E INFORME DE GESTIÓN
CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2000,
JUNTO CON EL INFORME DE AUDITORÍA

Costa Rica, 5, 1^{er} planta c.c.m.
15004 La Coruña

Informe de auditoría de cuentas anuales consolidadas

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

1. Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de Banco Pastor, S.A. (en lo sucesivo, el Banco) y de las sociedades dependientes y asociadas que integran el GRUPO BANCO PASTOR (en lo sucesivo, el Grupo), que comprenden los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2000, 1999 y 1998 y las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas y la memoria correspondientes a los ejercicios anuales terminados en dichas fechas, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores del Banco. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales consolidadas en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales consolidadas y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.
2. En virtud de lo dispuesto en el Punto 4º de la Norma Decimotercera de la Circular 4/1991 del Banco de España, y tras recibir la autorización de esta institución para hacerlo, el Banco constituyó en los ejercicios 2000, 1999 y 1998 – con cargo a sus reservas de libre disposición (799; 3.108 y 3.606 millones de pesetas, respectivamente) y a la correspondiente cuenta de impuestos anticipados (431; 1.319 y 1.606 millones de pesetas, respectivamente) – los fondos necesarios para cubrir los compromisos adquiridos con su personal jubilado anticipadamente en dichos ejercicios, hasta la fecha en que la jubilación de ese personal sea efectiva (véanse Notas 2.k, 16 y 18).
3. En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan en todos los aspectos significativos la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Grupo Banco Pastor al 31 de diciembre de 2000, 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 adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados aplicados uniformemente.
4. El informe de gestión adjunto del ejercicio 2000 contiene las explicaciones que los Administradores del Banco consideran oportunas sobre la situación del Grupo, la evolución de su negocio y sobre otros asuntos, y no forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2000. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de las entidades dependientes y asociadas.

ARTHUR ANDERSEN

José Luis Palao

20 de abril de 2001

Arthur Andersen y Cia., S. Com.
Reg. Merc. Madrid.
Tomo 3190, Libro 0, Folio 1,
Sec. 8, Hoja M-54414, Inscripc. 1*

Domicilio Social
Ramón y Cajal, 65
28003 Madrid
Código de Identificación
Fiscal D 79104469

Inscrito en el Registro Oficial de
Auditores de Cuentas (ROAC) N.º 8164
Inscrito en el Registro de
Economistas Auditores (REA)

RESPONSABILIDAD DE LA INFORMACIÓN

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

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

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

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

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

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

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

Los honorarios de realización de la auditoria de las cuentas anuales del Banco Pastor, S.A. alcanzaron la cifra de 25 millones de pesetas. Adicionalmente, el Banco ha solicitado durante el ejercicio 2000 en régimen de competencia plena servicios de consultoría a asesores externos. En este ejercicio hemos asignado a nuestros auditores servicios por importe de 11 millones de pesetas.

Por otro lado, y conforme a los umbrales de sensibilidad indicados por la Securities and Exchange Commission respecto a la importancia relativa de los honorarios totales generados por un cliente respecto a los ingresos totales de la compañía auditora (establecido en un 15 %), nuestros auditores nos informan del porcentaje que dichos honorarios representan sobre sus ingresos totales. Dicho porcentaje en el ejercicio 2000 es inferior al 0,1 %.

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

GRUPO BANCO PASTOR
BALANCES DE SITUACIÓN CONSOLIDADOS
al 31 de diciembre de 2000, 1999 y 1998 - (Notas 1 a 4)

4

ACTIVO	Miles euros		Millones de pesetas		
	2000	1999	2000	1999	1998
CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES					
Caja	47.644	56.213	7.927	9.353	6.682
Banca de España	77.670	67.456	12.923	11.224	13.562
Otros bancos centrales	162	118	27	20	84
	<u>125.476</u>	<u>123.787</u>	<u>20.877</u>	<u>20.597</u>	<u>20.328</u>
DEUDAS DEL ESTADO (Nota 3)	<u>1.050.220</u>	<u>920.981</u>	<u>174.742</u>	<u>153.238</u>	<u>229.635</u>
ENTIDADES DE CRÉDITO (Nota 4)					
A la vista	69.744	17.773	11.604	2.957	3.482
Otros créditos	1.218.029	1.267.485	202.663	210.892	167.267
	<u>1.287.773</u>	<u>1.285.258</u>	<u>214.267</u>	<u>213.849</u>	<u>170.749</u>
CRÉDITOS SOBRE CLIENTES (Nota 5)	<u>5.512.422</u>	<u>4.620.484</u>	<u>917.190</u>	<u>768.784</u>	<u>687.771</u>
OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA (Nota 6)					
De emisión pública	128.299	74.021	21.347	12.316	9.141
Otros emisores	362.421	256.200	60.302	42.628	17.306
	<u>490.720</u>	<u>330.221</u>	<u>81.649</u>	<u>54.944</u>	<u>26.447</u>
ACCIONES Y OTROS TÍTULOS DE RENTA VARIABLE (Nota 7) ..	<u>73.294</u>	<u>48.161</u>	<u>12.195</u>	<u>8.013</u>	<u>8.829</u>
PARTICIPACIONES (Nota 8)					
Otras participaciones	<u>121.983</u>	<u>115.929</u>	<u>20.296</u>	<u>19.289</u>	<u>15.577</u>
PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO (Nota 9)					
Otras	65.580	60.767	10.912	10.111	11.007
	<u>65.580</u>	<u>60.767</u>	<u>10.912</u>	<u>10.111</u>	<u>11.007</u>
ACTIVOS INMATERIALES					
Gastos de constitución y de primer establecimiento	77	71	13	12	7
Otros gastos amortizables	3.420	2.334	569	388	140
	<u>3.497</u>	<u>2.405</u>	<u>582</u>	<u>400</u>	<u>147</u>
FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACIÓN	<u>10.575</u>	<u>2.363</u>	<u>1.760</u>	<u>393</u>	<u>173</u>
ACTIVOS MATERIALES (Nota 10)					
Terrenos y edificios de uso propio	69.931	67.529	11.636	11.236	11.432
Otros inmuebles	23.900	32.900	3.977	5.474	6.889
Mobiliario, instalaciones y otros	62.577	54.022	10.412	8.989	8.936
	<u>156.408</u>	<u>154.451</u>	<u>26.025</u>	<u>25.699</u>	<u>27.257</u>
ACCIONES PROPIAS (Nota 17)	<u>8.256</u>	<u>5.332</u>	<u>1.374</u>	<u>887</u>	<u>442</u>
OTROS ACTIVOS	<u>432.576</u>	<u>160.187</u>	<u>71.974</u>	<u>26.653</u>	<u>20.605</u>
CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN (Nota 11)	<u>85.332</u>	<u>73.707</u>	<u>14.198</u>	<u>12.264</u>	<u>13.895</u>
PÉRDIDAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS (Nota 20)					
Por integración global y proporcional	221	35	37	6	210
Por puesta en equivalencia	4.810	5.410	800	900	1.113
	<u>5.031</u>	<u>5.445</u>	<u>837</u>	<u>906</u>	<u>1.323</u>
TOTAL ACTIVO	<u>9.429.143</u>	<u>7.909.478</u>	<u>1.568.878</u>	<u>1.316.027</u>	<u>1.234.185</u>
CUENTAS DE ORDEN (Nota 22)	<u>1.194.478</u>	<u>1.008.952</u>	<u>198.744</u>	<u>167.875</u>	<u>163.600</u>

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

GRUPO BANCO PASTOR
BALANCES DE SITUACIÓN CONSOLIDADOS
al 31 de diciembre de 2000, 1999 y 1998 - (Notas 1 a 4)

5

PASIVO

	Miles euros		Millones de pesetas		
	2000	1999	2000	1999	1998
ENTIDADES DE CRÉDITO (Nota 12)					
A la vista	44.397	23.439	7.387	3.900	6.400
A plazo con preaviso	<u>2.231.388</u>	<u>1.792.643</u>	<u>371.272</u>	<u>298.271</u>	<u>258.958</u>
	<u>2.275.785</u>	<u>1.816.082</u>	<u>378.659</u>	<u>302.171</u>	<u>265.358</u>
DÉBITOS A CLIENTES (Nota 13)					
Depósitos de ahorro	5.106.641	4.663.206	849.674	775.893	716.759
A la vista	1.937.477	1.907.760	322.369	317.425	301.578
A plazo	3.169.164	2.755.446	527.305	458.468	415.181
Otros débitos	516.019	256.133	85.858	42.617	55.676
A la vista	---	---	---	---	92
A plazo	<u>516.019</u>	<u>256.133</u>	<u>85.858</u>	<u>42.617</u>	<u>55.584</u>
	<u>5.622.660</u>	<u>4.919.339</u>	<u>935.532</u>	<u>818.510</u>	<u>772.435</u>
DÉBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIAZABLES (Nota 14)					
	<u>327.782</u>	<u>303.603</u>	<u>54.538</u>	<u>50.515</u>	<u>42.782</u>
OTROS PASIVOS					
	<u>213.167</u>	<u>146.677</u>	<u>35.468</u>	<u>24.406</u>	<u>21.732</u>
CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN (Nota 11)					
	<u>59.996</u>	<u>33.109</u>	<u>9.983</u>	<u>5.509</u>	<u>7.258</u>
PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS (Nota 16)					
Fondo de pensionistas	209.420	---	34.845	---	35.815
Otras provisiones	17.127	67.831	2.850	11.286	3.762
	<u>226.547</u>	<u>67.831</u>	<u>37.695</u>	<u>11.286</u>	<u>39.577</u>
DIFERENCIA NEGATIVA DE CONSOLIDACIÓN					
	<u>---</u>	<u>---</u>	<u>---</u>	<u>---</u>	<u>1.204</u>
BENEFICIOS CONSOLIDADOS DEL EJERCICIO					
Del Grupo	80.165	74.143	13.339	12.336	10.580
De minoritarios	1.114	990	185	165	176
	<u>81.279</u>	<u>75.133</u>	<u>13.524</u>	<u>12.501</u>	<u>10.756</u>
PASIVOS SUBORDINADOS (Nota 15)					
	<u>120.000</u>	<u>88.769</u>	<u>19.966</u>	<u>14.770</u>	<u>---</u>
INTERESES MINORITARIOS (Nota 19)					
	<u>5.135</u>	<u>5.550</u>	<u>854</u>	<u>923</u>	<u>854</u>
CAPITAL SUSCRITO (Nota 17)					
	<u>54.610</u>	<u>54.610</u>	<u>9.086</u>	<u>9.086</u>	<u>9.086</u>
PRIMAS DE EMISIÓN (Nota 18)					
	<u>26.274</u>	<u>26.274</u>	<u>4.372</u>	<u>4.372</u>	<u>4.372</u>
RESERVAS (Nota 18)					
	<u>337.702</u>	<u>314.071</u>	<u>56.189</u>	<u>52.257</u>	<u>50.219</u>
RESERVAS DE REVALORIZACIÓN (Nota 18)					
	<u>23.270</u>	<u>23.270</u>	<u>3.872</u>	<u>3.872</u>	<u>3.872</u>
RESERVAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS (Nota 20)					
Por integración global y proporcional	15.939	13.151	2.652	2.188	1.695
Por puesta en equivalencia	38.563	20.804	6.416	3.461	3.070
Por diferencias de conversión	434	1.205	72	200	15
	<u>54.936</u>	<u>35.160</u>	<u>9.140</u>	<u>5.849</u>	<u>4.680</u>
TOTAL PASIVO					
	<u>9.429.143</u>	<u>7.909.478</u>	<u>1.568.378</u>	<u>1.316.027</u>	<u>1.234.185</u>

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

GRUPO BANCO PASTOR
CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS
correspondientes a los ejercicios anuales terminados
al 31 de diciembre de 2000, 1999 y 1998 - (Notas 1 a 4)

6

	Miles euros		Millones de pesetas		
	2000	1999	2000	1999	1998
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS (Nota 24)	440.903	359.692	73.360	59.848	76.516
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS (Nota 24)	(231.342)	(153.304)	(38.492)	(25.508)	(41.553)
RENDIMIENTO DE LA CARTERA DE RENTA VARIABLE (Nota 24)					
De acciones y otras títulos de renta variable	3.237	1.796	539	299	180
De participaciones	5.551	4.751	924	790	607
De participaciones en el Grupo	5.705	8.632	948	1.436	457
	14.493	15.179	2.411	2.525	1.244
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	224.054	221.567	37.279	36.865	36.207
COMISIONES PERCIBIDAS (Nota 24)	88.631	81.434	14.747	13.549	13.586
COMISIONES PAGADAS	(14.731)	(12.771)	(2.451)	(2.125)	(1.971)
RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS (Nota 24)	20.885	12.198	3.475	2.030	1.949
MARGEN DE ORDINARIO	318.839	302.428	53.050	50.319	49.771
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN	2.529	4.726	437	786	771
GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN					
De personal (Nota 24)	(137.885)	(131.166)	(22.942)	(21.824)	(21.640)
Otros gastos administrativos	(59.889)	(60.939)	(9.965)	(10.139)	(9.599)
	(197.774)	(192.105)	(32.907)	(31.963)	(31.239)
AMORTIZACIÓN Y SANEAMIENTO DE ACTIVOS MATERIALES E INMATERIALES	(16.603)	(16.618)	(2.763)	(2.765)	(2.984)
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN	(4.665)	(4.068)	(776)	(677)	(660)
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	102.426	94.363	17.041	15.700	15.659
RESULTADOS NETOS GENERADOS POR SOCIEDADES PUESTAS EN EQUIVALENCIA					
Participación en beneficios de sociedades puestas en equivalencia	22.777	33.388	3.790	5.555	2.447
Participación en pérdidas de sociedades puestas en equivalencia	(663)	(609)	(110)	(101)	(19)
Corrección de valor por cobro de dividendos	(11.252)	(7.975)	(1.872)	(1.327)	(671)
	10.862	24.804	1.808	4.127	1.757
AMORTIZACIÓN DEL FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACIÓN	(970)	(437)	(161)	(73)	(6)
BENEFICIOS POR OPERACIONES GRUPO					
Beneficios por enajenación de participaciones puestas en equivalencia	1.513	5.207	252	866	95
Beneficios por operaciones con acciones de la sociedad dominante	29	495	5	82	166
	1.542	5.702	257	948	261
QUEBRANTOS POR OPERACIONES GRUPO					
Pérdidas por enajenación de participaciones en entidades consolidadas por integración global y proporcional	0	---	0	---	(48)
Pérdidas por operaciones con acciones de la sociedad dominante	(607)	---	(101)	---	---
	(607)	0	(101)	0	(48)
AMORTIZACIÓN Y PROVISIONES PARA INSOLVENCIAS (Neto) (Nota 24)	(18.144)	(2.603)	(3.019)	(433)	(704)
SANEAMIENTO DE INMOVILIZACIONES FINANCIERAS (Neto)	0	---	0	---	(4)
BENEFICIOS EXTRAORDINARIOS (Nota 24)	14.851	6.567	2.471	1.094	1.188
QUEBRANTOS EXTRAORDINARIOS (Nota 24)	(4.859)	(26.078)	(808)	(4.338)	(2.642)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	105.101	102.318	17.488	17.025	15.461
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS (Nota 21)	(23.822)	(27.185)	(3.964)	(4.524)	(4.705)
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO					
Resultado atribuido a la minoría	1.114	990	185	165	176
Resultado atribuido al grupo	80.165	74.143	13.339	12.336	10.580
	81.279	75.133	13.524	12.501	10.756

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

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

**MEMORIA CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS ANUALES
TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2000, 1999 y 1998**

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

a) Imagen fiel

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

Las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2000 se han preparado en base a las cuentas anuales individuales de Banco Pastor, S.A. (en adelante, el Banco) y de cada una de las sociedades que conforman el Grupo que, a la fecha de formulación de estas cuentas anuales consolidadas, se encuentran pendientes de aprobación por las respectivas Juntas Generales de Accionistas, si bien se espera que serán aprobadas sin cambios.

Las cuentas anuales del Banco y del Grupo, así como las cuentas anuales individuales de las sociedades que integran el Grupo correspondientes a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 1999 y 1998 fueron aprobadas en todas sus sociedades en los plazos legalmente establecidos para ello.

b) Principios contables y normas de valoración

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

c) Principios de consolidación

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

Las sociedades consolidables, no consolidables y asociadas que, junto con el Banco conforman el Grupo, con indicación del porcentaje de participación total, que directa e indirectamente, tenía el Banco, a 31 de diciembre de 2000, se detallan en los Anexos I y II, así como otra información relativa a estas sociedades. Asimismo, en los Anexos IV y V se presentan los balances de situación al 31 de diciembre de 2000, 1999 y 1998, y las cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2000, 1999 y 1998, respectivamente de Banco Pastor, S.A..

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

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

Las restantes sociedades participadas, es decir, aquéllas en las que se posea una participación inferior al 20 % (3% si cotizan en Bolsa) se han valorado de acuerdo con los criterios que se mencionan en la Nota 2.e.

Variaciones en el perímetro de consolidación

- Sociedades del Grupo:

En 1998 se incorporó al Grupo Financiero Banco Pastor la sociedad Fingalicia, S.A., sociedad de cartera, que en ejercicios anteriores estaba inactiva e incluida dentro del Grupo no consolidable.

Durante 1998, Banco Pastor, S.A. constituyó las filiales instrumentales financieras Pastor International Finance y Pastor International Capital (Cayman), integradas desde junio de 1998 en el Grupo Financiero de Banco Pastor. La sociedad del Grupo consolidable, S.I.M. Bolshispania, S.A. se transformó en sociedad de capital variable, pasando a denominarse Bolshispania, S.I.M.C.A.V., S.A.

Asimismo, en el ejercicio 1998 se constituyeron las siguientes sociedades, pertenecientes al Grupo no consolidable Banco Pastor: Pastor Vida, S.A., Sociedad de Seguros y Reaseguros, B. Pastor, Agencia de Seguros, S.A., Instalaciones y Montajes Espíritu Santo, S.A., e Instalaciones y Montajes La Grela, S.A.

Por el método de integración proporcional, se incorporó en 1998 la sociedad Acción de Cobro Sur, S.A.

A partir del mes de junio de 1999, se integra la sociedad Essential Information Systems, S.L. por el método de puesta en equivalencia (integración proporcional en 1998), formando parte del Grupo no financiero.

En la misma fecha se incorporan al Grupo no financiero, la sociedades Sadamar, S.A. y B.P. Agencia de Seguros, S.A.

En octubre de 1999 se autorizó la fusión por absorción de Pastor Pensiones S.G.F.P., S.A., por Pastor Vida, Sociedad de Seguros y Reaseguros, S.A., pasando a formar parte del Grupo no financiero, e integrándose por el método de puesta en equivalencia a partir de diciembre de 1999.

En el último trimestre de 1999 se produjo la venta de la sociedad Elaborados Metálicos, S.A. (EMESA, S.A.), dejando de formar parte del Grupo, no siendo los resultados generados en esta operación significativos para el Grupo.

En junio de 2000 se produce la venta de las sociedades Acción de Cobro Sur, S.A., y Comunicaciones Avirón, S.A., que pertenecían a las sociedades Acción de Cobro, S.A. y Fingalicia, S.A., respectivamente.

En septiembre de 2000, se crea la sociedad Sobrinos de José Pastor Inversiones, S.A., consolidándose por el método de integración global.

Las Juntas Generales de Accionistas de Sociedad Anónima Internacional de Terrenos y Edificios, S.A., Instalaciones y Montajes Espíritu Santo, S.A., Mercado del Sur, S.A. y Sadamar, S.A., celebradas todas ellas el día 30 de junio de 2000, aprobaron la fusión por absorción de las cuatro últimas por la primera, extinguiéndose las sociedades absorbidas, que quedaron disueltas sin liquidación, con transmisión en bloque y a título universal de sus patrimonios a la sociedad absorbente. Asimismo, en la misma fecha las Juntas Generales de Accionistas de Sociedad Anónima Internacional de Terrenos y Edificios, S.A. e Inmobiliaria La Toja, S.A. aprobaron la escisión parcial de ésta a favor de la primera, con transmisión a la misma del patrimonio escindido. Ambas operaciones de fusión y escisión se formalizaron en escritura pública otorgada el día 29 de septiembre de 2000.

- Sociedades asociadas:

Desde junio de 1998 se consolida por puesta en equivalencia la sociedad Unión Eléctrica Fenosa, S.A., al haber superado el Grupo el porcentaje de participación que establece la normativa mercantil.

Además, se han incorporado como sociedades asociadas durante el ejercicio 1998 las sociedades Gestión de Marcas y Productos, S.A., Río Narcea Gold Mines, Ltd., y Ruta Systems, S.L.

Durante el ejercicio 1999 se han incorporado como sociedades asociadas Comunicaciones Aviron, S.A., Pérez Torres Handling, S.A. y Saite-Cobal, S.A.

En junio de 2000 se incorpora al perímetro de la consolidación la sociedad AURICA XXI, S.C.R., S.A., utilizando el método de integración proporcional.

Desde septiembre de 2000 se consolidan por puesta en equivalencia las sociedades Inova, S.C.R., S.A. y Equipamientos Deportivos y de Ocio, S.A.

En 2000, 1999 y 1998 no se han incluido en el perímetro de la consolidación algunas sociedades no consolidables y empresas asociadas, debido a que están sin actividad. En todo caso, las cuentas anuales consolidadas incluyen los saneamientos necesarios, por lo que estas sociedades no aportarían variaciones patrimoniales significativas en la consolidación.

La participación de terceros en el Grupo se presenta en el capítulo "Intereses minoritarios" (Nota 19) y la parte del resultado del ejercicio atribuible a los

mismos se presenta en el epígrafe "Beneficios consolidados del ejercicio - De minoritarios" de los Balances de situación consolidados adjuntos.

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

d) Determinación del patrimonio

Al objeto de evaluar el patrimonio neto del Grupo al 31 de diciembre de 2000, 1999 y 1998 hay que considerar los saldos de los siguientes capítulos y epígrafes de los balances de situación consolidados adjuntos:

	Miles de euros 2000	Millones de pesetas		
		2000	1999	1998
CAPITAL SUSCRITO (Nota 17)	54.610	9.086	9.086	9.086
RESERVAS :				
• Prima de emisión (Nota 18)	26.274	4.372	4.372	4.372
• Reservas (Nota 18)	337.702	56.189	52.257	50.219
• Reservas de revalorización (Nota 2.i)	23.270	3.872	3.872	3.872
• Reservas en sociedades consolidadas (Nota 20)	54.936	9.140	5.849	4.680
• Pérdidas en sociedades consolidadas (Nota 20)	(5.031)	(837)	(906)	(1.323)
<i>MÁS:</i>				
BENEFICIOS CONSOLIDADOS NETOS DEL EJERCICIO	81.279	13.524	12.501	10.756
<i>MENOS:</i>				
RESULTADO IMPUTABLE A MINORITARIOS	(1.114)	(185)	(165)	(176)
DIVIDENDO ACTIVO A CUENTA	(11.846)	(1.971)	(2.585)	(2.280)
ACCIONES PROPIAS	(8.256)	(1.374)	(887)	(442)
PATRIMONIO NETO CONTABLE	<u>551.824</u>	<u>91.816</u>	<u>83.394</u>	<u>78.764</u>
<i>MENOS:</i>				
DIVIDENDO A CUENTA	(6.004)	(999)	---	---
DIVIDENDO COMPLEMENTARIO	(6.562)	(1.092)	(909)	(754)
PATRIMONIO NETO CONTABLE, DESPUÉS DE LA DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS	<u>539.258</u>	<u>89.725</u>	<u>82.485</u>	<u>78.010</u>

e) **Distribución del resultado**

La propuesta de distribución del beneficio de Banco Pastor, S.A. del ejercicio 2000 que el Consejo de Administración del Banco propondrá a la Junta General de Accionistas para su aprobación, es la siguiente:

	Miles de euros	Millones de pesetas
Base de reparto:		
• Beneficio neto del ejercicio	67.948	11.305
Distribución:		
• A dividendos	24.574	4.089
• A reservas voluntarias	43.374	7.216
Total distribuido	<u>67.948</u>	<u>11.305</u>

El Banco, en el ejercicio 2000, modificó su tradicional política de reparto de dividendos, estableciendo para el ejercicio 2000 y posteriores la distribución de cuatro dividendos con cargo a los resultados del ejercicio.

El 29 de septiembre de 2000, el Consejo de Administración de Banco Pastor, S.A. acordó abonar un dividendo a cuenta del resultado del ejercicio 2000, de 55 pesetas brutas por acción, con un importe total de 999 millones de pesetas, que figura registrado en el capítulo "Otros Activos" del balance de situación consolidado adjunto. Dicho dividendo fue abonado a los accionistas a partir del 25 de octubre de 2000.

El 29 de noviembre de 2000, el Consejo de Administración de Banco Pastor, S.A. acordó abonar un segundo dividendo a cuenta del resultado del ejercicio de 2000, de 55 pesetas brutas por acción, con un importe total de 999 millones de pesetas, que figura registrado en el capítulo "Otros Activos" del balance de situación consolidado adjunto. Dicho dividendo fue abonado a los accionistas a partir del 26 de diciembre de 2000.

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

f) **Comparación de la información**

- *CIRCULAR 7 / 1998, de 3 de julio*

En 1999 entró en vigor una parte de las disposiciones contenidas en la Circular 7/1998 de Banco de España, de 3 de julio, que regulan la adaptación de la normativa española a la normativa comunitaria, recogiendo las últimas indicaciones del Instituto Monetario Europeo. La entrada en vigor de dicha circular no tuvo un efecto significativo en las cuentas anuales del ejercicio 1999, al afectar sólo a la presentación de Estados Pùblicos.

En este sentido, el 31 de diciembre de 1998 el Consejo de Europa hizo público el tipo de cambio fijo de conversión entre la unidad euro y las unidades monetarias nacionales de los países participantes en la Unión Monetaria Europea (UME). Por esta razón, dicho tipo ha sido utilizado en las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2000, 1999 y 1998 como tipo de cambio de cierre correspondiente a las operaciones denominadas en unidades monetarias participantes en la UME.

Las operaciones contratadas en unidades monetarias nacionales de los estados participantes en la UME mantienen su denominación en la mencionada unidad hasta el 1 de enero de 1999, fecha en que se ha producido su redenominación automática a euros.

Como consecuencia de la aplicación de la mencionada Circular a partir del ejercicio 1999 y para facilitar la comparación de la información de los ejercicios 2000, 1999 y 1998, se ha homogeneizado el balance de situación del ejercicio 1998, aplicando los criterios de clasificación vigentes en la actualidad, establecidos por la Circular 2/1999 de Banco de España de 26 de marzo. Consecuentemente, el balance de situación correspondiente al ejercicio 1998 difiere del aprobado por la Junta General de Accionistas de Banco Pastor, respecto a la clasificación de determinados saldos en el balance de situación, si bien su efecto no es significativo respecto a las cuentas anuales en su conjunto.

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

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

La modificación con efecto más significativo en el ejercicio 1999 se refiere a la cartera de acciones y participaciones no cotizadas en mercados organizados, que desde el ejercicio 1999 se valoran aplicando el criterio descrito en la Nota 2.e.

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

Banco de España aboga por el desarrollo interno de modelos estadísticos del riesgo en cada entidad basados en su experiencia histórica; no obstante propone un modelo convencional basado en la experiencia del sistema crediticio español en la última década, al cual se ha acogido el Grupo Banco Pastor, mientras realiza el desarrollo y la modelización interna que deberá ser verificado de conformidad por los Servicios de Inspección de Banco de España (Nota 2.c.).

La aplicación en el Grupo de las diferentes disposiciones relativas al fondo para la cobertura estadística de insolvencias suponen, a 31 de diciembre de 2000, un Fondo adicional de 981 millones de pesetas, lo que significa un 7,72% en relación al fondo de insolvencias total constituido al cierre del ejercicio (Nota 5).

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

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

2 - PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD Y CRITERIOS DE VALORACIÓN APLICADOS

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

a) Principio del devengo

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

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

b) Transacciones en moneda extranjera

La introducción del euro el 1 de enero de 1999 ha supuesto un cambio estructural de la información, al sustituirse todas las monedas "in", incluida la peseta, por euro, reduciéndose el volumen de moneda extranjera, que únicamente recoge los importes en monedas no integradas en la Unión Monetaria Europea. Los datos correspondientes a los años anteriores se han mantenido invariables. Si bien, dada la naturaleza de las posiciones en divisa de la entidad, esto no supone un efecto significativo en cuanto a la comparación de la información.

En los ejercicios 2000, 1999 y 1998 los activos y pasivos del balance patrimonial del Grupo en moneda extranjera, incluyendo los de las sucursales en el extranjero, se han convertido a pesetas utilizando los tipos de cambio medios del mercado español de divisas de contado al cierre de cada ejercicio, con excepción de:

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

Las diferencias de cambio se registran íntegramente por el neto, en el capítulo "Resultado de Operaciones Financieras" de las cuentas de pérdidas y ganancias

consolidadas adjuntas, salvo las diferencias acreedoras que se producen por la aplicación de los criterios de conversión generales a las excepciones mencionadas anteriormente, que se incluyen en el capítulo "Otros pasivos" de los balances de situación consolidados adjuntos.

Al 31 de diciembre de 2000 no existían diferencias por este concepto, siendo de 192 y 183 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1999 y 1998, respectivamente.

El contravalo en pesetas de los elementos del activo y del pasivo expresados en moneda extranjera ascendían a 131.097 y 188.407 millones de pesetas al 31 de diciembre de 2000, a 123.308 y 172.156 millones de pesetas a 31 de diciembre de 1999, y a 120.268 y 169.849 millones de pesetas a 31 de diciembre de 1998.

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

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

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

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

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

- Riesgo de insolvencia, excluido riesgo-país: se hace una dotación individual, de acuerdo con los criterios establecidos en la circular 4/1991 de Banco de España. Además, con independencia de las coberturas individuales o específicas, existe una provisión adicional de carácter genérico por importe igual al 1 % del riesgo crediticio, que comprende según la circular 4/1991 las inversiones crediticias, títulos de renta fija no incluidos en la cartera de

negociación, pasivos contingentes y activos dudosos sin cobertura específica obligatoria por insolvencias o riesgo-país, de los sectores residentes y no residentes, salvo Administraciones Públicas españolas y entidades de crédito; este porcentaje es más reducido (0,5%) para los préstamos con garantía hipotecaria sobre viviendas y bonos de titulización hipotecarios ordinarios. La provisión genérica está destinada a la cobertura del riesgo general de la actividad bancaria, sin que exista un deterioro identificado del valor de los activos o una carga contingente. Al 31 de diciembre de 2000, esta provisión ascendía a 8.180 millones de pesetas (6.467 y 5.682 millones de pesetas a 31 de diciembre de 1999 y 1998, respectivamente).

El fondo de insolvencias específico se incrementa por las dotaciones registradas con cargo a resultados de cada ejercicio y se minora por las cancelaciones de deudas consideradas como incobrables o que hayan permanecido más de tres años en situación de morosidad, plazo que se amplía a cuatro o seis años en las operaciones hipotecarias y, en su caso, por las recuperaciones que se produzcan de los importes previamente provisionados (Notas 4, 5 y 6).

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

- Riesgo-país: en función de la clasificación estimada del grado de dificultad de cada país, siendo la provisión existente al 31 de diciembre de 2000, 1999 y 1998 de 62, 82 y 121 millones de pesetas, respectivamente.
- Fondo para la cobertura estadística de insolvencias: adicionalmente, desde el 1 de julio de 2000 el Grupo está obligado a dotar trimestralmente, con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias, la diferencia positiva entre una cuarta parte de la estimación estadística de las insolvencias globales latentes en las diferentes carteras de riesgos homogéneos (riesgo crediticio de cada cartera multiplicado por los coeficientes establecidos por la Circular 4/1991, que están comprendidos entre el 0 % y el 1,5 %), como minuendo, y las dotaciones netas para insolvencias realizadas en el trimestre, como sustraendo. Si dicha diferencia fuese negativa, su importe se abonaría a la cuenta de pérdidas y ganancias con cargo al fondo constituido por este concepto en la medida que exista saldo disponible. Al 31 de diciembre de 2000 este fondo ascendía a 981 millones de pesetas (Nota 1.f.).

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

El fondo de insolvencias se muestra minorando el saldo de los capítulos "Créditos sobre Clientes", "Obligaciones y Otros Valores de Renta Fija" y "Entidades de Crédito - Activo" de los balances de situación consolidados adjuntos, salvo por lo que se refiere a las provisiones para cubrir las pérdidas en que se puede incurrir como consecuencia de los riesgos de firma mantenidos, que se incluyen en el epígrafe "Provisiones para Riesgos y Cargas - Otras Provisiones" del pasivo de los balances de situación consolidados adjuntos (Nota 16).

17

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

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

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

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

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

A 31 de diciembre de 2000, el Grupo mantenía una cartera de inversión a vencimiento, de 20.180 millones de pesetas integrada por Deuda del Estado. Dicha cartera se constituyó en 1999 (20.316 millones de pesetas al 31 de diciembre), con valores que se mantendrán hasta su vencimiento, teniendo el Grupo, en ambos ejercicios, capacidad financiera para ello. Asimismo, al 31 de diciembre de 1998 el Grupo mantenía una cartera de inversión a vencimiento por un importe de 31.969 millones de pesetas integrada por Letras del Tesoro, que venció durante el ejercicio 1999 (Nota 3.).

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

la que se deducen las diferencias positivas hasta el saldo de la periódica, siendo su contrapartida el fondo de fluctuación de valores.

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

Al cierre de los ejercicios 2000, 1999 y 1998 no era preciso tener constituido un fondo de fluctuación de valores. Para aquellos títulos incluidos en la cartera de inversión ordinaria en los que el valor de mercado es superior al precio de adquisición corregido, la diferencia que se produce figuraría minorando el fondo de fluctuación de valores (con el límite del importe total de las minusvalías previamente registradas).

e) **Valores representativos de capital**

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

- Valores cotizados en Bolsa: cotización media del último trimestre o cotización del último día hábil del ejercicio, la que sea menor.
- Valores no cotizados en Bolsa: valor teórico-contable de la participación obtenido a partir del último balance de situación disponible. En la valoración de estas participaciones al 31 de diciembre de 2000 y 1999 se ha utilizado el criterio de considerar la fracción que representa del neto patrimonial de la empresa participada, corregida en el importe de las plusvalías tácitas existentes en el momento de la adquisición que aún perduren, con el límite del precio de adquisición.

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

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

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

f) Activos inmateriales

Este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos incluye gastos de ampliación de capital, de constitución, de primer establecimiento y concesiones administrativas y su amortización se realiza, de forma lineal, en un plazo no superior a cinco años (salvo para las concesiones administrativas cuyo periodo de amortización no superará el de la concesión). Asimismo, se incluyen los gastos incurridos en el desarrollo de determinadas aplicaciones informáticas cuya utilización es superior al año. La amortización se realiza linealmente en un período de 3 años. Los cargos a las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas por este concepto han ascendido a 177, 84 y 20 millones de pesetas en 2000, 1999 y 1998 respectivamente, importes que figuran registrados en el capítulo "Amortización y Saneamiento de Activos Materiales e Inmateriales".

g) Fondo de comercio de consolidación

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

Al 31 de diciembre de 1998, el fondo de comercio correspondía en su totalidad al incremento en el porcentaje de participación en Huillas del Coto Cortés, S.A. Al 31 de diciembre de 1999, el saldo de este capítulo corresponde a los incrementos de participación en las sociedades Huillas de Coto Cortés, S.A., Sadamar, S.A., Comunicaciones Aviron, S.A. y Pérez Torres Handling, S.A., por importes de 135, 123, 90 y 45 millones de pesetas, respectivamente. Al 31 de diciembre de 2000, el saldo de este capítulo corresponde a los incrementos de participación en las Sociedades Huillas del Coto Cortés, S.A., S.A. Internacional de Terrenos y Edificios, Inova, S.C.R., S.A., Equidosa, S.A., Pérez Torres Handling, S.A. y Unión Eléctrica Fenosa, S.A. por importes de 99, 95, 177, 176, 35 y 1.178 millones de pesetas respectivamente. El cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta, en concepto de amortización del fondo de comercio ha ascendido a 161, 73 y 5 millones de pesetas en los ejercicios 2000, 1999 y 1998, respectivamente.

h) Diferencia negativa de consolidación

Las diferencias negativas surgidas en la consolidación figuran en el balance de situación consolidado con carácter de ingresos diferidos y se podrán abonar a resultados consolidados cuando se enajene, total o parcialmente, la participación en el capital de las sociedades participadas.

Al 31 de diciembre de 1998 el saldo de este capítulo del balance de situación consolidado adjunto correspondía en su totalidad a la participación del Grupo en la sociedad Unión Eléctrica Fenosa, S.A. (Nota 1.c).

Durante el ejercicio 1999 dicho saldo ha sido aplicado a compensar las diferencias positivas surgidas en la adquisición de nuevas participaciones en esa entidad y los cargos a reservas realizados durante el ejercicio por la misma.

i) **Activos materiales**

Activo funcional

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

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

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

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

Activos materiales adquiridos por aplicación de otros activos

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

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

Estas provisiones se han constituido, con cargo al capítulo "Quebrantos Extraordinarios" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas y se incluyen minorando el saldo del epígrafe "Activos Materiales - Otros Inmuebles" de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2000, 1999 y 1998 adjuntos (Notas 10 y 24).

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

j) **Acciones propias**

Al 31 de diciembre de 2000, 1999 y 1998, Banco Pastor, S.A. no tenía acciones propias en su cartera.

El saldo del capítulo "Acciones propias" de los balances de situación consolidados adjuntos corresponde a acciones del Banco, adquiridas por entidades dependientes consolidadas, las cuales se reflejan a coste de adquisición saneado, en su caso, en función del valor que resulte más bajo entre el contable o el de cotización (Nota 17). Al 31 de diciembre de 2000, 1999 y 1998, las entidades dependientes no consolidadas no poseían acciones del Banco.

Como consecuencia de los criterios establecidos por la Circular 4/1991, de Banco de España, los resultados netos habidos de las enajenaciones y correcciones de valor de las acciones propias durante los ejercicios 2000, 1999 y 1998 figuran

contabilizados en el capítulo "Beneficios por operaciones grupo" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas, por un importe de 5.82 y 166 millones de pesetas, respectivamente.

k) Compromisos por pensiones

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

En junio del ejercicio 2000, el Consejo de Administración de Banco Pastor, única entidad del Grupo que mantenía estos compromisos, decidió iniciar las negociaciones con los representantes de los sindicatos en Banco Pastor, S.A. para proceder a la exteriorización de los compromisos por pensiones asumidos con sus trabajadores, en virtud de lo dispuesto en la disposición adicional 1^a de la Ley 8/1987, de 8 de junio, de Regulación de los Planes y Fondos de Pensiones, y su normativa de desarrollo, en concreto, el Real Decreto 1588/1999, de 15 de Octubre, por el que se aprueba el Reglamento sobre la instrumentación de los compromisos por pensiones de las empresas con los trabajadores y beneficiarios, optando, por tanto, por no mantener los mismos en un fondo interno. Dicho acuerdo de Consejo ha sido ratificado en la reunión del Consejo de Administración del pasado mes de diciembre de 2000. La instrumentación de los compromisos por pensiones de Banco Pastor, S.A. se llevará a cabo a través de un Plan de Pensiones del Sistema de Empleo.

El 30 de noviembre de 2000 se han suspendido temporalmente las negociaciones. De no llevarse a cabo con éxito este proceso, con anterioridad a la finalización del plazo legalmente previsto para el proceso de exteriorización, se procederá a la instrumentación de los compromisos por pensiones a través de un seguro colectivo de vida, de acuerdo con lo previsto en el Real Decreto 1588/1999.

Por ello, al 31 de diciembre de 2000, Banco Pastor ha reflejado sus compromisos y riesgos por pensiones como si fuesen fondos internos de pensiones del Real Decreto 1588/1999, instrumentados en su totalidad en diversos contratos de seguros, tal y como se establece en la Circular 5/2000 de Banco de España y de acuerdo con la carta de Banco de España de 13 de diciembre de 2000. Estas pólizas no se encuentran adaptadas al mencionado Real Decreto por figurar el Banco Pastor como tomador y beneficiario de las mismas, aunque el Banco no asume el riesgo actuarial o de inversión al asegurarse las bases técnicas de tablas de mortalidad y de tipo de interés actuarial, en función de las inversiones asignadas a estas operaciones. No obstante, los importes del fondo interno asegurado han sido calculados y registrados aplicando los criterios que corresponderían de haber formalizado la exteriorización.

Al 31 de Diciembre de 2000 las reservas matemáticas correspondientes a los contratos de seguros formalizados ascienden a 33.615 millones de pesetas (que incluyen 363 millones de pesetas como primas aportadas por el devengo del año 2000) (Nota 16). Los estudios actuariales para la valoración de estos compromisos han sido realizados en bases individuales y cuantificados por el método de la unidad de crédito proyectada, habiéndose utilizado en los mismos las tablas de mortalidad PERM/F 2000 para el devengo del ejercicio y tasas de actualización

22

vinculadas a la Tasa Interna de Rendimiento de los activos afectos para los plazos cubiertos por las inversiones asignadas para la cobertura (Nota 16).

En el ejercicio 1999, el Banco formalizó determinados contratos de seguro, que garantizan las coberturas futuras de todos los pagos por complemento de pensiones tanto del personal en activo como del jubilado normal o anticipadamente (desde el momento de su jubilación). Los contratos de seguro se instrumentaron en régimen de coaseguro, actuando Euroseguros, S.A. Compañía de Seguros y Reaseguros como entidad abridora, Vida Caixa, S.A. Compañía de Seguros y Reaseguros y Pastor Vida, S.A. Compañía de Seguros y Reaseguros como entidades aseguradoras. Las primas únicas correspondientes a estos contratos ascendieron a 32.222 millones de pesetas (importe satisfecho en el ejercicio 1999), cancelándose simultáneamente los fondos internos constituidos hasta entonces para los colectivos asegurados. Al 31 de diciembre de 1999, las reservas matemáticas correspondientes a los contratos de seguros formalizados, que cubren la totalidad de los empleados que a dicha fecha se encontraban en situación de activo, jubilado normal o anticipadamente, ascendían a 8.376, 17.869 y 6.004 millones de pesetas, respectivamente. Los estudios actuariales para la valoración de estos compromisos han sido realizados en bases individuales y cuantificados por el método de la unidad de crédito proyectada, habiéndose utilizado en los mismos las tablas de mortalidad GRM/F 80-2 y tasas de actualización del 5,81 % para los plazos cubiertos por las inversiones asignadas para la cobertura. Durante el ejercicio 1999, y hasta el momento de la formalización de los contratos de seguros, el Banco efectuó una dotación a su fondo interno, con cargo a resultados de 2.214 millones de pesetas, de los que 1.326 millones corresponden a coste financiero (Nota 24), y 888 millones a "Quebrantos Extraordinarios" (Nota 24).

Al 31 de diciembre de 1998, Banco Pastor, S.A., tenía fondos internos constituidos que ascendían a 35.815 millones de pesetas, y se incluían en el capítulo "Provisiones para Riesgos y Cargas" (Nota 16) de los balances de situación adjuntos, cubriendo la totalidad del pasivo actuarial del personal pasivo y del personal jubilado anticipadamente y la parte devengada por el personal en activo. Dichos importes correspondían a los resultados de las valoraciones actuariales realizadas por actuarios independientes. Las hipótesis actuariales más significativas utilizadas en el cálculo del valor actual del pasivo actuarial derivado de las obligaciones con estos colectivos eran un tipo de interés del 6 % y tablas de mortalidad GRM/F 80.

En el ejercicio 1998 el Banco efectuó una dotación con cargo a resultados de 2.272 millones de pesetas, de los que 1.875 millones correspondían a coste financiero (Nota 24), 44 millones a gastos de personal y 353 millones a "Quebrantos Extraordinarios". (Nota 24).

En el ejercicio 2000, con autorización de Banco de España, se efectuaron con cargo a reservas voluntarias (799 millones de pesetas) y a impuestos anticipados (431 millones de pesetas) las dotaciones derivadas del plan de prejubilaciones llevado a cabo durante el ejercicio, en cobertura de salarios diferidos (639 millones de pesetas), cotizaciones a la Seguridad Social (183 millones de pesetas) y por futuros compromisos por pensiones (408 millones de pesetas), con abono, respectivamente, a fondo de pensiones y fondos de prejubilados en cobertura de salarios diferidos y cargas sociales (Nota 16). Las hipótesis actuariales empleadas para su cálculo son un tipo de interés técnico del 4 % y tablas de mortalidad GRM/F 95.

En los ejercicios 1999 y 1998, también con autorización de Banco de España, por los mismos conceptos, se dotaron a los respectivos fondos unos importes de 4.427 y 5.212 millones de pesetas respectivamente, con cargo a reservas voluntarias (3.108 y 3.606 millones de pesetas, respectivamente) y con cargo a impuestos anticipados (1.319 y 1.606 millones de pesetas, respectivamente).

Asimismo Banco Pastor ha procedido al aseguramiento de los compromisos asumidos con el personal prejubilado, relativo a los derechos económicos derivados de los contratos individuales vigentes hasta su jubilación legal y/o la edad de 65 años, en función de la fecha acreditada de cotización a la Seguridad Social. La formalización de este contrato de seguros con tipo de interés asegurado (vinculado a la Tasa de Rendimiento Interna de los activos afectos) y tablas de mortalidad GRM/F 95, permite dar de baja del balance estos compromisos al no retener Banco Pastor ningún riesgo actuarial ni de inversión. En el mencionado contrato de seguros no se incorporan los empleados prejubilados en el año 2000, cuyos compromisos figurarán en la rúbrica del pasivo "Fondo interno de pensiones y obligaciones similares. Resto" hasta que se formalice una nueva póliza de seguros para su cobertura. El importe de las reservas matemáticas a 31 de diciembre de 2000 para la cobertura de estos pasivos ascendió a 6.393 millones de pesetas (Nota 16).

Al 31 de diciembre de 1999 el epígrafe "Provisiones para Riesgos y Cargas" del pasivo del balance de situación, incluía 8.231 millones de pesetas (Nota 16) correspondientes a los fondos actuariales constituidos en cobertura de los compromisos salariales futuros y coste de Seguridad Social del personal prejubilado. Dichos fondos específicos han sido calculados en bases individuales y con hipótesis actuariales homogéneas, tipo de actualización del 5% y tablas de mortalidad GRM/F 80-2.

Los pagos realizados durante el ejercicio 2000 por complementos de pensiones del personal jubilado, han ascendido a 1.709 millones de pesetas, pagados con cargo a las pólizas de seguros. Asimismo, los pagos realizados por compromisos salariales y cotizaciones a la Seguridad Social del personal jubilado anticipadamente se han registrado con cargo a fondos constituidos y han ascendido a 2.189 millones de pesetas (Nota 16).

Los pagos realizados en 1999 y 1998 por complementos de pensiones del personal jubilado y compromisos salariales y cotizaciones a la Seguridad Social del personal jubilado anticipadamente, se han registrado con cargo a los fondos constituidos y han ascendido a 3.408 y 2.984 millones de pesetas, respectivamente (Nota 16).

l) Indemnizaciones por despido

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

m) Impuesto sobre Sociedades

El gasto por el Impuesto sobre Sociedades de cada ejercicio se calcula en función del resultado económico antes de impuestos, aumentado o disminuido, según corresponda, por las diferencias permanentes con el resultado fiscal;

entendiendo éstas como las producidas entre la base imponible y el resultado contable antes de impuestos que no reverteren en períodos subsiguientes.

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

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

n) **Operaciones de futuro**

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

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

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

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

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

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

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

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

3 - DEUDAS DEL ESTADO

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

	Miles de euros 2000.	Millones de pesetas		
		2000	1999	1998
Certificados de Banco de España	---	---	6.296	12.100
Cartera de inversión ordinaria:				
• Letras del Tesoro	237.448	39.508	368	27.498
• Otras deudas anotadas	626.723	104.278	125.760	151.339
• Otros títulos	3.227	537	497	6.729
Cartera de negociación:				
• Otras deudas anotadas	61.538	10.239	---	---
Cartera de inversión a vencimiento:				
• Letras del Tesoro	—	—	—	31.969
• Otras deudas anotadas	121.284	20.180	20.317	—
Saldo neto	1.050.220	174.742	153.238	229.635

En cumplimiento con lo dispuesto por la Circular 2/1990 sobre Coeficientes de Caja de los Intermediarios Financieros, el Grupo adquirió en 1990 Certificados emitidos por Banco de España por 37.927 millones de pesetas. Dichos activos han vencido en septiembre del año 2000.

El tipo de interés medio anual de las Letras del Tesoro durante el ejercicio 2000 ha ascendido al 4,7 % (3,3 % y 4,8 % 1999 y 1998). El Grupo mantenía estos activos, junto con los adquiridos temporalmente (Nota 4), cedidos a otros intermediarios financieros y a acreedores del sector privado por un valor efectivo de 38.746 millones de pesetas (17.940 y 62.490 millones de pesetas en 1999 y 1998, respectivamente), por lo que figuran contabilizados en los epígrafes "Entidades de Crédito - Otros Débitos" (Nota 12) y "Débitos a Clientes - Otros Débitos" (Nota 13).

Las cuentas de "Otras deudas anotadas" y "Otros títulos" recogen obligaciones, bonos y Deuda del Estado. El tipo de interés medio anual fue del 4,73 % y 6,83 % en 2000, 4,8 % y 5,0 % en 1999 y 6,0 % y 4,2 % en 1998, respectivamente. Una parte de estos títulos, junto con los adquiridos temporalmente, que figuran registrados en el capítulo "Entidades de Crédito - Activo" (Nota 4), ha sido cedida temporalmente a intermediarios financieros y a acreedores del sector privado principalmente, por un valor efectivo de 263.447 millones de pesetas (240.150 y 187.477 millones de pesetas en 1999 y 1998, respectivamente), registrándose la cesión en los epígrafes mencionados en el párrafo anterior.

El Grupo ha efectuado ventas de la cartera de inversión ordinaria, obteniendo unos beneficios de 1.243, 1.922 y 1.884 millones de pesetas en 2000, 1999 y 1998 respectivamente, que se encuentran registrados en el saldo del capítulo "Resultados de Operaciones Financieras" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas (Nota 24).

El importe de los fondos públicos afectos a garantía de obligaciones de terceros y propias ascendía a 915 millones de pesetas nominales al 31 de diciembre de 2000 y 1999 (1.562 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1998)

El desglose del saldo de este capítulo del balance por plazos de vencimiento a 31 de diciembre de 2000, 1999 y 1998 es el siguiente:

	Millones de pesetas					Tipo de interés medio del ejercicio
	Hasta 3 meses	Entre 3 meses y un año	Entre 1 año y 5 años	Más de 5 años	TOTAL	
Saldos al 31 de diciembre de 2000						
• Cartera de inversión ordinaria	37.668	25.785	68.802	12.068	144.323	4,9 %
• Cartera de negociación	--	--	10.239	--	10.239	4,9 %
• Cartera de inversión a vencimiento	--	--	20.180	--	20.180	3,6 %
Total por plazos	<u>37.668</u>	<u>25.785</u>	<u>99.221</u>	<u>12.068</u>	<u>174.742</u>	
Saldos al 31 de diciembre de 1999						
• Certificados de Banco de España	--	6.296	--	--	6.296	6,0 %
• Cartera de inversión ordinaria	16.685	7.492	102.396	52	126.625	4,9 %
• Cartera de inversión a vencimiento	--	--	20.317	--	20.317	3,6 %
Total por plazos	<u>16.685</u>	<u>13.788</u>	<u>122.713</u>	<u>52</u>	<u>153.238</u>	
Saldos al 31 de diciembre de 1998						
• Certificados de Banco de España	2.846	2.958	6.296	--	12.100	6,0 %
• Cartera de inversión ordinaria	26.986	26.401	111.128	21.051	185.566	5,9 %
• Cartera de inversión a vencimiento	31.969	--	--	--	31.969	3,6 %
Total por plazos	<u>61.801</u>	<u>29.359</u>	<u>117.424</u>	<u>21.051</u>	<u>229.635</u>	

4 - ENTIDADES DE CRÉDITO - ACTIVO

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

	Miles de euros 2000	Millones de pesetas		
		2000	1999	1998
Por moneda:				
• En pesetas	789.306	131.329	131.672	102.302
• En moneda extranjera	498.485	82.941	82.180	68.448
<i>Menos: Fondo de insolvencias</i>	(18)	(3)	(3)	(1)
Saldo	1.287.773	214.267	213.849	170.749
Por naturaleza:				
• A la vista				
- Cuentas mutuas	2.212	368	333	626
- Otras cuentas	67.532	11.236	2.624	2.856
Suma	69.744	11.604	2.957	3.482
• Otros créditos:				
- Depósitos en entidades de crédito y financieras	648.487	107.899	105.958	147.049
- Adquisición temporal de activos	569.542	94.764	104.934	20.216
- Activos dudosos	18	3	3	3
Suma	1.218.047	202.666	210.895	167.268
<i>Menos: Fondo de insolvencias</i>	(18)	(3)	(3)	(1)
Saldo	1.287.773	214.267	213.849	170.749

El desglose por plazo residual de vencimiento de los saldos al 31 de diciembre de 2000, 1999 y 1998 del epígrafe "Otros Créditos", sin considerar el fondo de insolvencias, de los balances de situación consolidados adjuntos, con indicación del tipo de interés medio, se muestra a continuación:

	Millones de pesetas					Tipo de interés medio del ejercicio
	Hasta 3 meses	Entre 3 meses y un año	Entre 1 año y 5 años	Más de 5 años	Total	
Saldos al 31 de diciembre de 2000:						
• Depósitos en entidades de crédito	90.088	15.282	2.466	66	107.902	5,45 %
• Adquisición temporal de activos	90.604	4.160	—	—	94.764	4,20 %
Total por plazos	180.692	19.442	2.466	66	202.666	
Saldos al 31 de diciembre de 1999:						
• Depósitos en entidades de crédito	105.064	334	456	107	105.961	4,58 %
• Adquisición temporal de activos	101.688	3.246	—	—	104.934	2,88 %
Total por plazos	206.752	3.580	456	107	210.895	
Saldos al 31 de diciembre de 1998:						
• Depósitos en entidades de crédito	129.568	16.326	998	160	147.052	4,21 %
• Adquisición temporal de activos	20.216	—	—	—	20.216	4,29 %
Total por plazos	149.784	16.326	998	160	167.268	

5 - CRÉDITOS SOBRE CLIENTES

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

	Miles de euros 2000	Millones de pesetas		
		2000	1999	1998
Por moneda:				
• En pesetas	5.529.820	920.085	770.567	687.680
• En moneda extranjera	50.776	8.448	8.855	13.109
<i>Menos: Fondo de insolvencias</i>	(68.174)	(11.343)	(10.638)	(13.018)
Saldo neto	5.512.422	917.190	768.784	687.771
Por sectores:				
• Administraciones Públicas	52.553	8.744	10.727	23.717
• Otros sectores residentes	5.412.920	900.634	746.080	666.596
• No residentes	115.123	19.155	22.615	10.476
<i>Menos: Fondo de insolvencias</i>	(68.174)	(11.343)	(10.638)	(13.018)
Saldo neto	5.512.422	917.190	768.784	687.771
Por modalidad y situación de crédito:				
• Cartera comercial	852.836	141.900	102.087	99.134
• Deudores con garantía real	2.222.351	369.768	340.455	315.131
• Otros deudores a plazo	2.016.215	335.470	270.603	221.951
• Deudores a la vista y varios	139.207	23.162	20.102	19.939
• Arrendamientos financieros	305.579	50.844	37.340	31.844
• Activos dudosos	44.408	7.389	8.835	12.790
<i>Menos: Fondo de insolvencias</i>	(68.174)	(11.343)	(10.638)	(13.018)
Saldo neto	5.512.422	917.190	768.784	687.771

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

El desglose por plazo residual de vencimiento de los saldos del capítulo "Créditos sobre Clientes", sin considerar el "Fondo de insolvencias" al 31 de diciembre de 2000, 1999 y 1998 es el siguiente :

	Miles de euros 2000	Millones de pesetas		
		2000	1999	1998
Hasta 3 meses	1.573.588	261.823	182.954	165.392
De 3 meses a 1 año	600.038	99.838	84.382	82.996
De 1 año a 5 años	964.901	160.546	135.900	123.981
Más de 5 años	2.442.069	406.326	376.186	328.420
TOTAL	5.580.596	928.533	779.422	700.789

Al 31 de diciembre de 2000, 1999 y 1998 no existían créditos sobre clientes de duración indeterminada.

El movimiento que se ha producido en el saldo de la cuenta "Fondo de insolvencias" relativo al capítulo "Créditos sobre Clientes", que tal y como se indica en la Nota 2.c. incluye las provisiones específica y genérica, para riesgo-país y el fondo de cobertura estadístico de insolvencias, durante los ejercicios de 2000, 1999 y 1998 se muestra a continuación:

	Miles de euros 2000	Millones de pesetas		
		2000	1999	1998
Saldo al inicio del ejercicio	63.937	10.638	13.018	12.994
<i>Más: Dotación del ejercicio:</i>				
• Provisión neta para insolvencias	19.515	3.247	2.118	2.848
• Provisión neta riesgo-país	(168)	(28)	(55)	(95)
• Diferencias de cambio y otros	(1.050)	(175)	52	(44)
<i>Menos:</i>				
• Fondos utilizados	(14.060)	(2.339)	(4.495)	(2.685)
Saldo al cierre del ejercicio	<u>68.174</u>	<u>11.343</u>	<u>10.638</u>	<u>13.018</u>

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

	Miles de euros 2000	Millones de pesetas		
		2000	1999	1998
COBERTURA ESPECÍFICA Y RIESGO-PAÍS				
Saldo al inicio del ejercicio	25.460	4.236	7.697	8.416
<i>Más: Dotación del ejercicio</i>				
• Provisión neta para insolvencias	10.174	1.694	1.305	2.105
• Provisión neta riesgo-país	(168)	(28)	(55)	(95)
• Diferencias de cambio y otros	(1.200)	(200)	20	(44)
<i>Menos:</i>				
• Fondos utilizados	(14.060)	(2.339)	(4.731)	(2.685)
Saldo al cierre del ejercicio	<u>20.206</u>	<u>3.363</u>	<u>4.236</u>	<u>7.697</u>
COBERTURA GENÉRICA				
Saldo al inicio del ejercicio	38.477	6.402	5.321	4.578
<i>Más: Dotación del ejercicio</i>				
• Provisión neta para insolvencias	4.485	745	1.049	743
• Diferencias de cambio y otros	168	28	32	—
Saldo al cierre del ejercicio	<u>43.130</u>	<u>7.175</u>	<u>6.402</u>	<u>5.321</u>
COBERTURA ESTADÍSTICA				
Saldo al inicio del ejercicio	—	—	—	—
<i>Más: Dotación del ejercicio</i>				
• Provisión neta para insolvencias	4.856	808	—	—
• Diferencias de cambio y otros	(18)	(3)	—	—
Saldo al cierre del ejercicio	<u>4.838</u>	<u>805</u>	—	—

Adicionalmente, y de acuerdo con la normativa en vigor de Banco de España, la provisión para insolvencias por riesgos de firma figura registrada en el epígrafe "Provisiones para Riesgos y Cargas - Otras Provisiones" (Nota 16) de los balances de situación consolidados adjuntos, por importe de 1.095, 679 y 559 millones de pesetas al 31 de diciembre de 2000, 1999 y 1998, respectivamente.

Los activos en suspenso recuperados en los ejercicios 2000, 1999 y 1998 ascienden a 1.167, 2.068 y 2.029 millones de pesetas, respectivamente, y se presentan deduciendo el saldo del capítulo "Amortización y provisiones para insolvencias" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas, capítulo que recoge, por otra parte, las amortizaciones de créditos considerados como fallidos, netas de los fondos de insolvencia utilizados, en su caso, que ascienden a 460, 170 y 88 millones de pesetas en los ejercicios 2000, 1999 y 1998, respectivamente (Nota 24).

6 - OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA

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

	Miles de euros 2000	Millones de pesetas		
	2000	1999	1998	
Por moneda:				
• En pesetas	296.690	49.365	28.834	1.781
• En moneda extranjera	195.978	32.608	26.344	24.753
<i>Fondo de insolvencias</i>	<u>(1.948)</u>	<u>(324)</u>	<u>(234)</u>	<u>(87)</u>
Saldo neto	<u>490.720</u>	<u>81.649</u>	<u>54.944</u>	<u>26.447</u>
Por sectores:				
• Administraciones Pùblicas	128.298	21.347	12.316	9.141
• Instituto de Crédito Oficial	36	6	6	2
• De otras entidades de crédito residentes	1.395	232	421	555
• De entidades de crédito no residentes	43.091	7.170	6.624	7.691
• De otros sectores residentes	268.605	44.692	24.667	833
• De no residentes	51.243	8.526	11.144	8.312
<i>Fondo de insolvencias</i>	<u>(1.948)</u>	<u>(324)</u>	<u>(234)</u>	<u>(87)</u>
Saldo neto	<u>490.720</u>	<u>81.649</u>	<u>54.944</u>	<u>26.447</u>
Por cotización:				
• Cotizados	491.237	81.735	54.751	25.977
• No cotizados	1.431	238	427	557
<i>Fondo de insolvencias</i>	<u>(1.948)</u>	<u>(324)</u>	<u>(234)</u>	<u>(87)</u>
Saldo neto	<u>490.720</u>	<u>81.649</u>	<u>54.944</u>	<u>26.447</u>
Por naturaleza:				
• Fondos públicos	128.298	21.347	12.316	9.141
• Bonas y obligaciones	100.574	16.734	19.032	17.393
• Bonos de titulización	263.796	43.892	23.830	—
<i>Fondo de insolvencias</i>	<u>(1.948)</u>	<u>(324)</u>	<u>(234)</u>	<u>(87)</u>
Saldo neto	<u>490.720</u>	<u>81.649</u>	<u>54.944</u>	<u>26.447</u>

Entre las obligaciones y otros valores de renta fija no existen inversiones que tengan la consideración de cartera de inversión a vencimiento, considerando éstas conforme a la definición establecida en la Circular 6/1994 de Banco de España (Nota 2.d). Al 31 de diciembre de 2000 y 1999, el importe de los fondos públicos afectos a obligaciones, propias y de terceros, ascendía a 800 millones de pesetas (873 millones de pesetas a 31 de diciembre de 1998).

En el ejercicio 2000, Banco Pastor, S.A., sociedad matriz, ha procedido a realizar conjuntamente con las entidades Caixa Ontinyent, Caixa Tarragona, Caixa Terrassa y Caja El Monte una emisión de participaciones hipotecarias, integradas en el fondo "TDA 13, Fondo de Titulización Hipotecaria", constituido al amparo de lo previsto en la Ley 19/1992, de 7 de julio. Simultáneamente, el Banco adquirió 2.316 bonos titulizados por un valor aproximado de 25.000 millones de pesetas.

En el ejercicio 1999, Banco Pastor, S.A. procedió a realizar, conjuntamente con Banco Guipuzcoano, S.A., una emisión de participaciones hipotecarias, integradas en el fondo "TDA 10, Fondo de Titulización Hipotecaria", constituido al amparo de lo previsto en la Ley 19/1992, de 7 de julio. Simultáneamente, el Banco adquirió 2.557 bonos de titulización por un valor de 25.000 millones de pesetas.

Las amortizaciones en ambas emisiones se producen en correlación con las de los préstamos hipotecarios asociados.

El tipo de interés de los bonos de ambas emisiones está referenciado al EURIBOR a 3 meses, más un diferencial (en función de la serie). Asimismo, los bonos han sido calificados por la agencia de calificación Moody's Investors Service como Aaa. Los folletos informativos de las emisiones están depositados en la Comisión Nacional del Mercado de Valores. El movimiento de los bonos durante los ejercicios 2000 y 1999 ha sido el siguiente:

	TDA 13		TDA 10	
	2000	2000	1999	1999
Saldo al inicio del ejercicio	—	23.830	—	—
• Emisión	25.000	—	25.000	
• Amortizaciones y Ventas	(29)	(4.909)	(1.170)	
Saldo al cierre del ejercicio	<u>24.971</u>	<u>18.921</u>	<u>23.830</u>	

El Banco Pastor, S.A., a 31 de diciembre de 2000 y 1999 tenía pignorados títulos por importe de 13.705 y 18.289 millones de pesetas respectivamente, en garantía de operaciones de liquidez con Banco de España (Nota 12).

El tipo de interés medio anual de los restantes valores de renta fija en cartera, básicamente valores en moneda extranjera, al 31 de diciembre de 2000, 1999 y 1998 ascendía a 5,2 %, 5,0 % y 5,4 %, respectivamente.

Del total de la cartera de valores de renta fija al 31 de diciembre de 2000 vencen durante el ejercicio 2001, 4.372 millones de pesetas.

El movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos durante los ejercicios 2000, 1999 y 1998, sin considerar el fondo de insolvencias, se muestra a continuación:

	Miles de euros	Millones de pesetas		
		2000	2000	1999
Saldo al inicio del ejercicio	331.626	55.178	26.534	29.119
Adiciones	644.355	107.212	31.101	23.145
Retiros	(483.313)	(80.417)	(2.457)	(25.730)
Saldo al cierre del ejercicio	<u>492.668</u>	<u>81.973</u>	<u>55.178</u>	<u>26.534</u>

El movimiento que se ha producido en el saldo de la cuenta "Fondo de insolvencias" de carácter genérico y estadístico durante los ejercicios 2000, 1999 y 1998 es el siguiente:

	Miles de euros	Millones de pesetas		
		2000	2000	1999
Saldo al inicio del ejercicio	1.407	234	87	174
Más: Dotación del ejercicio:				
• Provisión registrada genérica	403	67	147	---
• Provisión registrada estadística	138	23	---	---
• Disponibles de ejercicios anteriores	---	---	---	(87)
Saldo al cierre del ejercicio	<u>1.948</u>	<u>324</u>	<u>234</u>	<u>87</u>

7 - ACCIONES Y OTROS TÍTULOS DE RENTA VARIABLE

Este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos recoge las acciones y títulos que representan participaciones en el capital de otras sociedades con las que no existe una vinculación duradera ni están destinadas a contribuir a la actividad del Grupo (participaciones inferiores al 20 % en las sociedades no cotizadas en Bolsa o inferiores al 3 % si son cotizadas), así como las participaciones en Fondos de Inversión Mobiliaria.

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

	Miles de euros	Millones de pesetas		
	2000	2000	1999	1998
Por moneda:				
• En pesetas	50.593	8.418	5.896	4.128
• En moneda extranjera	25.970	4.321	2.461	4.978
<i>Menos: Fondo de fluctuación de valores</i>	(3.269)	(544)	(344)	(277)
Saldo neto	73.294	12.195	8.013	8.829
Por cotización:				
• Cotizados	62.806	10.450	7.253	7.374
• No cotizados	13.757	2.289	1.104	1.732
<i>Menos: Fondo de fluctuación de valores</i>	(3.269)	(544)	(344)	(277)
Saldo neto	73.294	12.195	8.013	8.829
Por categorías:				
• Cartera de negociación	6.305	1.049	---	2.748
• Cartera de inversión ordinaria	70.258	11.690	8.357	6.358
<i>Menos: Fondo de fluctuación de valores</i>	(3.269)	(544)	(344)	(277)
Saldo neto	73.294	12.195	8.013	8.829

A continuación se indica el movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo de los balances de situación adjuntos durante los ejercicios 2000, 1999 y 1998, sin considerar el fondo de fluctuación de valores:

	Miles de euros	Millones de pesetas		
	2000	2000	1999	1998
Saldo al inicio del ejercicio	50.227	8.357	9.106	16.351
Adiciones	39.396	6.555	2.985	6.612
Traspasos (Nota 8)	1.941	323	---	(2.584)
Retiros	(15.001)	(2.496)	(3.734)	(11.273)
Saldo al cierre del ejercicio	76.563	12.739	8.357	9.106

El movimiento que se ha producido en el saldo de la cuenta "Fondo de fluctuación de valores" durante los ejercicios 2000, 1999 y 1998 se indica a continuación:

	Miles de euros	Millones de pesetas		
	- 2000	2000	1999	1998
Saldo al inicio del ejercicio	2.067	344	277	243
<i>Más: Dotación neta del ejercicio:</i>				
- Provisión registrada	1.527	254	89	49
- Fondos disponibles de ejercicios anteriores	(36)	(6)	---	(3)
<i>Menos: Cancelación por utilización en ventas y saneamientos y otros</i>	(289)	(48)	(22)	(12)
Saldo al cierre del ejercicio	3.269	544	344	277

8 - PARTICIPACIONES

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

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

	Miles de euros				Millones de pesetas			
	2000	2000	1999	1998	2000	1999	1999	1998
Por cotización:								
- Cotizados	108.064	17.981	18.374	14.739	108.064	17.981	18.374	14.739
- No cotizados	13.919	2.315	915	838	13.919	2.315	915	838
<i>Menos: Fondo de fluctuación de valores</i>	<u>--</u>	<u>--</u>	<u>--</u>	<u>--</u>	<u>--</u>	<u>--</u>	<u>--</u>	<u>--</u>
Saldo neto	<u>121.983</u>	<u>20.296</u>	<u>19.289</u>	<u>15.577</u>	<u>121.983</u>	<u>20.296</u>	<u>19.289</u>	<u>15.577</u>

El movimiento que se ha producido durante los ejercicios 2000, 1999 y 1998 en el saldo de este capítulo de los balances de situación adjuntos, sin considerar el fondo de fluctuación de valores, se detalla a continuación:

	Miles de euros				Millones de pesetas			
	2000	2000	1999	1998	2000	1999	1999	1998
Saldo al inicio del ejercicio								
Saldo al inicio del ejercicio	115.929	19.289	15.577	2.100	115.929	19.289	15.577	2.100
Adiciones	18.549	3.086	4.309	10.910	18.549	3.086	4.309	10.910
Retiros	(10.554)	(1.756)	(597)	(17)	(10.554)	(1.756)	(597)	(17)
Traspasos (Nota 7)	(1.941)	(323)	--	2.584	(1.941)	(323)	--	2.584
Saldo al cierre del ejercicio	<u>121.983</u>	<u>20.296</u>	<u>19.289</u>	<u>15.577</u>	<u>121.983</u>	<u>20.296</u>	<u>19.289</u>	<u>15.577</u>

Por otra parte, el movimiento que se ha producido en el saldo de la cuenta "Fondo de fluctuación de valores" durante los ejercicios 2000, 1999 y 1998 se indica a continuación:

	Miles de euros				Millones de pesetas			
	2000	2000	1999	1998	2000	1999	1999	1998
Saldo al inicio del ejercicio								
Saldo al inicio del ejercicio	--	--	--	13	--	--	--	13
<i>Más: Dotación neta del ejercicio:</i>								
- Provisión registrada	--	--	--	4	--	--	--	4
- Fondos disponibles y utilizados	--	--	--	(17)	--	--	--	(17)
Saldo al cierre del ejercicio	<u>--</u>	<u>--</u>	<u>--</u>	<u>--</u>	<u>--</u>	<u>--</u>	<u>--</u>	<u>--</u>

Al 31 de diciembre de 2000, el valor de cotización en Bolsa de los títulos que cotizan y se incluyen en este capítulo excedían de su correspondiente valor en libros en 13.830 millones de pesetas, aproximadamente.

9 - PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO

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

En los Anexos I y II se indican las empresas del Grupo, incluyéndose los porcentajes de participación, directos e indirectos. En dichas sociedades no existían, al 31 de diciembre de 2000, ampliaciones de capital en curso.

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

	Miles de euros	Millones de pesetas		
	2000	2000	1999	1998
Por cotización:				
• Cotizados	19.249	3.203	3.061	3.148
• No cotizados	49.836	8.292	7.633	8.442
<i>Menos: Fondo fluctuación de valores</i>	(3.505)	(583)	(583)	(583)
Saldo neto	65.580	10.912	10.111	11.007

El movimiento que se ha producido en el saldo de estos capítulos de los balances de situación consolidados adjuntos, durante los ejercicios 2000, 1999 y 1998, sin considerar el fondo de fluctuación de valores, se detalla a continuación:

	Miles de euros	Millones de pesetas		
	2000	2000	1999	1998
Saldo al inicio del ejercicio	64.272	10.694	11.590	10.104
Adiciones	8.763	1.458	773	3.087
Retiros	(3.949)	(657)	(1.669)	(1.601)
Saldo al cierre del ejercicio	69.086	11.495	10.694	11.590

En el saldo de la cuenta "Fondo de fluctuación de valores" durante los ejercicios 2000, 1999 y 1998 se ha producido el siguiente movimiento :

	Miles de euros	Millones de pesetas		
	2000	2000	1999	1998
Saldo al inicio del ejercicio	3.505	583	583	648
<i>Más: Dotación neta del ejercicio:</i>				
• Provisión registrada	--	--	--	--
• Fondos disponibles y utilizados	--	--	--	(65)
Saldo al cierre del ejercicio	3.505	583	583	583

10 - ACTIVOS MATERIALES

El movimiento habido durante los ejercicios 2000, 1999 y 1998 en las cuentas de activos materiales y de sus correspondientes amortizaciones acumuladas ha sido el siguiente:

	Millones de pesetas			
	Terrenos y edificios de uso propio	Otros inmuebles	Mobiliario, instalaciones y otros	Total
COSTE REGULARIZADO Y ACTUALIZADO:				
Saldo 31.12.97	13.858	12.214	29.694	55.766
• Adiciones	334	2.223	2.109	4.666
• Retiros	(73)	(3.631)	(773)	(4.477)
Saldo 31.12.98	14.119	10.806	31.030	55.955
• Adiciones	158	1.962	2.689	4.809
• Retiros	(70)	(4.133)	(1.047)	(5.250)
Saldo 31.12.99	14.207	8.635	32.672	55.514
• Adiciones	572	1.073	3.659	5.304
• Retiros	(162)	(2.980)	(1.021)	(4.163)
Saldo 31.12.00	14.617	6.728	35.310	56.655
AMORTIZACIÓN ACUMULADA Y PROVISIONES:				
Saldo 31.12.97	2.516	4.372	20.057	26.945
• Adiciones	196	816	2.718	3.730
• Retiros	(25)	(1.271)	(681)	(1.977)
Saldo 31.12.98	2.687	3.917	22.094	28.698
• Adiciones	310	766	2.584	3.660
• Retiros	(26)	(1.522)	(995)	(2.543)
Saldo 31.12.99	2.971	3.161	23.683	29.815
• Adiciones	269	613	2.186	3.068
• Retiros	(259)	(1.023)	(971)	(2.253)
Saldo 31.12.00	2.981	2.751	24.898	30.630
INMOVILIZADO NETO				
Saldo al 31.12.98	11.432	6.889	8.936	27.257
Saldo al 31.12.99	11.236	5.474	8.989	25.699
Saldo al 31.12.00	11.636	3.977	10.412	26.025
	Miles de euros			
	Terrenos y edificios de uso propio	Otros inmuebles	Mobiliario, instalaciones y otros	Total
COSTE REGULARIZADO Y ACTUALIZADO:				
Saldo 31.12.99	85.386	51.897	196.363	333.646
• Adiciones	3.438	6.449	21.991	31.878
• Retiros	(974)	(17.910)	(6.137)	(25.021)
Saldo 31.12.00	87.850	40.436	212.217	340.503
AMORTIZACIÓN ACUMULADA Y PROVISIONES:				
Saldo 31.12.99	17.857	18.997	142.341	179.195
• Adiciones	1.617	3.684	13.136	18.437
• Retiros	(1.555)	(6.145)	(5.837)	(13.537)
Saldo 31.12.00	17.919	16.536	149.640	184.095
INMOVILIZADO NETO:				
Saldo al 31.12.99	67.529	32.900	54.022	154.451
Saldo al 31.12.00	69.931	23.900	62.577	156.408

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

El valor de mercado de los activos actualizados por el Grupo Banco Pastor, S.A. es superior al coste contable neto registrado después de la actualización en 14.848 millones de pesetas, de acuerdo con las últimas tasaciones disponibles.

11 - CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN

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

	Miles de euros 2000	Millones de pesetas		
		2000	1999	1998
ACTIVO				
Devengos de productos no vencidos	73.636	12.252	11.122	12.969
Gastos pagados no devengados	1.911	318	257	252
Otras periodificaciones	9.785	1.628	885	674
Saldo	<u>85.332</u>	<u>14.198</u>	<u>12.264</u>	<u>13.895</u>
PASIVO				
Devengos de gastos no vencidos	44.846	7.462	3.729	4.981
Gastos devengados no vencidos	4.615	768	759	713
Otras periodificaciones	10.535	1.753	1.021	1.564
Saldo	<u>59.996</u>	<u>9.983</u>	<u>5.509</u>	<u>7.258</u>

12 - ENTIDADES DE CRÉDITO - PASIVO

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

	Miles de euros 2000	Millones de pesetas		
		2000	1999	1998
Por moneda:				
• En pesetas	2.261.608	376.300	298.018	254.448
• En moneda extranjera	14.177	2.359	4.153	10.910
Saldo	2.275.785	378.659	302.171	265.358
Por naturaleza:				
• A la vista :				
- Cuentas mutuas	138	23	8	130
- Otras cuentas	44.261	7.364	3.892	6.270
Suma	44.399	7.387	3.900	6.400
• Otros débitos a plazo				
- Banco de España:				
• Cesión temporal de Certificados de Depósito	—	—	6.303	10.599
• Cesión temporal de Deudas y Letras	654.260	108.860	—	—
• Depósitos en cuentas de regulación monetaria	20.740	3.451	627	—
- Cuentas a plazo	827.484	137.682	70.151	54.167
- Cesión temporal de activos	645.938	107.475	215.474	194.192
- Acreedores por valores	82.964	13.804	5.716	—
Suma	2.231.386	371.272	298.271	258.958
Saldo	2.275.785	378.659	302.171	265.358

Banco Pastor, S.A. ha suscrito una póliza de pignoración de valores en garantía de operaciones de liquidez con Banco de España con un límite de 10.923 millones de pesetas, teniendo entregados títulos en pignoración por un nominal de 14.505 millones de pesetas al 31 de diciembre de 2000.

El desglose por plazos de vencimiento al 31 de diciembre de 2000, 1999 y 1998, del saldo del capítulo "Otros débitos a plazo" es el siguiente:

	Millones de pesetas					Tipo de interés medio del ejercicio
	Hasta 3 meses	Entre 3 meses y un año	Entre 1 año y 5 años	Más de 5 años	Total	
Saldos al 31 de diciembre de 2000:						
• Banco de España	112.311	—	—	—	112.311	4,70 %
• Cuentas a plazo	113.795	4.501	11.945	7.441	137.682	4,27 %
• Cesión temporal de activos	106.174	1.301	—	—	107.475	4,03 %
• Acreedores por valores	13.804	—	—	—	13.804	4,03 %
Total por plazos	346.084	5.802	11.945	7.441	371.272	
Saldos al 31 de diciembre de 1999:						
• Banco de España	6.930	—	—	—	6.930	3,06 %
• Cuentas a plazo	44.253	3.423	22.475	—	70.151	3,09 %
• Cesión temporal de activos	215.474	—	—	—	215.474	2,75 %
• Acreedores por valores	5.716	—	—	—	5.716	2,75 %
Total por plazos	272.373	3.423	22.475	—	298.271	
Saldos al 31 de diciembre de 1998:						
• Banco de España: cesión temporal de Certificados y deuda anotada	10.599	—	—	—	10.599	4,1 %
• Cuentas a plazo	30.799	6.740	—	16.628	54.167	2,8 %
• Cesión temporal de activos	194.192	—	—	—	194.192	4,2 %
Total por plazos	235.590	6.740	—	16.628	258.958	

13 - DÉBITOS A CLIENTES

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

	Miles de euros 2000	Millones de pesetas		
		2000	1999	1998
Por moneda:				
• En pesetas	4.844.824	806.111	651.626	659.490
• En moneda extranjera	<u>777.836</u>	<u>129.421</u>	<u>166.884</u>	<u>112.945</u>
Saldo	<u>5.622.660</u>	<u>935.532</u>	<u>818.510</u>	<u>772.435</u>
Por sectores:				
• Administraciones Pùblicas	196.248	32.653	22.916	23.638
• Otros sectores residentes	4.060.089	675.542	584.990	554.394
• No residentes	1.366.323	227.337	210.604	194.403
Saldo	<u>5.622.660</u>	<u>935.532</u>	<u>818.510</u>	<u>772.435</u>
Por titulares:				
• Empresas del Grupo	49.962	8.313	2.390	3.553
• Empresas asociadas	3.891	647	4.017	5.658
• Resto	<u>5.568.807</u>	<u>926.572</u>	<u>812.103</u>	<u>763.224</u>
Saldo	<u>5.622.660</u>	<u>935.532</u>	<u>818.510</u>	<u>772.435</u>

Al 31 de diciembre de 2000, 1999 y 1998 el detalle del saldo que figura registrado en "Otros sectores residentes", se detalla a continuación:

	Miles de euros 2000	Millones de pesetas		
		2000	1999	1998
• Cuentas corrientes	938.018	156.073	158.300	152.710
• Cuentas de ahorro	658.054	109.491	108.855	98.504
• Imposiciones a plazo	1.949.557	324.379	275.386	247.546
• Cesión temporal de activos	514.460	85.599	42.449	55.634
Total	<u>4.060.089</u>	<u>675.542</u>	<u>584.990</u>	<u>554.394</u>

El desglose por vencimientos de los saldos al 31 de diciembre de 2000, 1999 y 1998, que figuran registrados en los epígrafes "Depósitos de ahorro - A plazo" y "Otros débitos - A plazo" de los balances de situación adjuntos se indica a continuación:

	Millones de pesetas			
	Hasta 3 meses	Entre 3 meses y un año	Entre 1 año y 5 años	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2000:				
• Depósitos - a plazo	274.422	193.479	59.404	527.305
• Otros débitos - a plazo	260	85.598	—	85.858
Saldos al 31 de diciembre de 1999:				
• Depósitos - a plazo	280.874	140.089	37.505	458.468
• Otros débitos - a plazo	167	42.450	—	42.617
Saldos al 31 de diciembre de 1998:				
• Depósitos - a plazo	209.444	204.446	1.291	415.181
• Otros débitos - a plazo	55.584	—	—	55.584

14 - DÉBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIALES

Al 31 de diciembre de 2000, el saldo de este capítulo del balance consolidado adjunto corresponde a las tres emisiones realizadas por Pastor International Finance, enmarcadas en el programa de emisión de "Euronotas".

El 3 de junio de 1998, Banco Pastor firmó en Londres un programa, sujeto a renovaciones anuales, de "Euronotas" (Euro Medium Term Note Programme - EMTN) por importe de 1.000 millones de dólares USA, dirigido a mercados internacionales, permitiendo emitir tanto deuda senior (no subordinada) como subordinada, en numerosas divisas y a distintos plazos de vencimiento. Las emisiones se realizan a través de las filiales instrumentales creadas para este fin y dependientes al cien por cien de Banco Pastor, S.A., Pastor International Finance Limited para las emisiones senior (no subordinadas) y Pastor International Capital Limited para las emisiones de deuda subordinada. Tanto la amortización de capital como el pago de intereses están garantizados incondicional e irrevocablemente por Banco Pastor, S.A. Durante el ejercicio 2000 se ha renovado el Programa en las mismas condiciones.

A lo largo de 1998 se han realizado dos emisiones enmarcadas en este programa por un importe total de 42.782 millones de pesetas. Asimismo, durante el ejercicio 1999 se ha realizado una emisión enmarcada en este programa por un importe total de 828 millones de pesetas, por lo que el importe de valores vivos al 31 de diciembre de 2000, 1999 y 1998 ascendió a 54.538, 50.515 y 42.782 millones de pesetas, respectivamente.

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

En el siguiente cuadro se presenta la información correspondiente a dichas emisiones al 31 de diciembre de 2000:

	ENTIDAD EMISORA			
	Pastor International Finance (emisión 08/12/99)	Pastor International Finance (emisión 30/06/98)	Pastor International Finance (emisión 27/11/98)	Total
	Divisa	USD	USD	USD
Importe en divisa (millones)	5	200	100	305
Importe en pesetas (millones) ⁽¹⁾ ..	894	35.763	17.881	54.538
Tipo de interés medio ⁽²⁾	4,44 %	4,45 %	4,57 %	4,49 %
Modalidad	Floating	Floating	Floating	
Fecha de vencimiento	30/06/2003	30/06/2003	27/11/2001	

(1) Las emisiones están cubiertas por Currency Swap (Swap en divisa), dólar contra peseta.

(2) El tipo de interés medio recoge el tipo medio en euros al 31 de diciembre de 2000.

Durante el ejercicio 2000 no se ha producido amortización en ninguna de las emisiones.

15 - PASIVOS SUBORDINADOS

Al 31 de diciembre de 2000 y 1999 este capítulo del balance de situación consolidado adjunto recoge una emisión de Deuda Subordinada por un importe de 19.966 y 14.770 millones de pesetas, respectivamente, los cuales han sido íntegramente depositados en Banco Pastor, S.A..

El Consejo de Administración de Banco Pastor, S.A. celebrado el 27 de octubre de 1999, acordó garantizar con carácter subordinado una emisión de Deuda Subordinada por un importe de 81 millones de euros ampliable a 120 millones de euros, a través de su filial Pastor International Capital.

Esta emisión tiene carácter de subordinada y a efectos de la prelación de créditos se sitúa detrás de todos los acreedores comunes, asimismo Banco Pastor, S.A. garantiza la emisión con carácter continuo, irrevocable y solidario respecto a Pastor International Capital.

El valor nominal de los títulos es de 600 euros, y el tipo de interés será fijo hasta el 31 de marzo del 2003 y variable desde esa fecha hasta la amortización de las obligaciones subordinadas.

El tipo de interés fijo anual al que devengarán las obligaciones subordinadas será igual al 4,5 %. Con posterioridad al 31 de marzo del 2003, devengarán intereses a un tipo variable que se determinará anualmente (cada 31 de marzo) y será igual al Euribor 12 meses +0,50%. A estos efectos se entenderá como Euribor a 12 meses el tipo de interés que con esta denominación se publique en el Boletín Económico Mensual que emite el Banco Central Europeo correspondiente al mes de enero del año de revisión. En ningún caso, el tipo de interés anual excederá del 6,5 %.

El pago de intereses será por semestres vencidos, el último día de los meses de marzo y septiembre de cada año.

La amortización de las obligaciones subordinadas se producirá a la par el 10 de marzo del 2010. El emisor podrá amortizar en cualquier momento y de forma anticipada, previa autorización del Banco de España, todas las obligaciones subordinadas emitidas, siempre y cuando hayan transcurrido cinco años desde la fecha de cierre.

La emisión ha sido calificada, A3 por Moody's Investors Service, Inc., BBB+ por Standard & Poor's Ratings Group y A- por Fitch IBCA Ltd.

El Folleto informativo completo ha sido verificado e inscrito en el registro oficial de la Comisión Nacional del Mercado de Valores con fecha 21 de diciembre de 1999.

El plazo de suscripción finalizó el 9 de marzo del 2000, existiendo dos fechas de desembolso, 29 de diciembre de 1999 y 10 de marzo de 2000.

Se han suscrito obligaciones por un importe de 14.770 millones de pesetas y 19.966 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1999 y 2000, respectivamente.

16 - PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS

El movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos durante los ejercicios 2000, 1999 y 1998, se muestra a continuación:

	Miles de euros 2000	Millones de pesetas		
		2000	1999	1998
Saldo al inicio del ejercicio	67.830	11.286	39.577	33.348
<i>Más:</i>				
- Dotación al fondo de pensiones:				
• Dotación con cargo a resultados (Nota 2.k)	2.182	363	2.214	2.272
• Dotación con cargo a reservas (Nota 18)	---	---	974	2.936
• Dotación con cargo a impuestos anticipados (Nota 2.k)	---	---	169	1.245
• Dotación con cargo a otros activos (Nota 2.k)	202.029	33.615	---	---
• Traspasos de fondos	---	---	(5.560)	---
• Pago de primas de seguros (Nota 2.k)	(2.182)	(363)	(32.222)	---
- Dotación a fondos de prejubilados:				
• Dotación con cargo a resultados (Nota 24)	2.103	350	143	1.224
• Dotación con cargo a reservas (Nota 18)	4.802	799	2.134	670
• Dotación con cargo a impuestos anticipados (Nota 2.k)	2.589	431	1.150	361
• Traspaso de fondos	---	---	4.980	---
• Pago a primas de seguros (Nota 2.k.)	(38.424)	(6.393)	---	---
- Dotación a otros fondos:				
• Dotación neta con cargo a resultados	(420)	(70)	2.527	712
<i>Menos:</i>				
• Pagos a pensionistas y prejubilados (Nota 2.k.)	(13.156)	(2.189)	(3.408)	(2.984)
• Fondos utilizados y otros	(806)	(134)	(1.392)	(207)
Saldo al cierre del ejercicio	226.547	37.695	11.286	39.577

Al 31 de diciembre de 2000, 1999 y 1998, la composición del saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos es la siguiente:

	Miles de euros 2000	Millones de pesetas		
		2000	1999	1998
Fondo de insolvenias por riesgo de firma (Nota 5)	6.580	1.095	679	559
Otros fondos específicos	10.547	1.755	2.376	1.361
Fondos de prejubilados (Nota 2.k)	7.392	1.230	8.231	1.842
Fondo de pensiones interno (Nota 2.k)	202.028	33.615	---	35.815
Total	226.547	37.695	11.286	39.577

Conforme a lo dispuesto en la Norma 51^a, apartado 11 de la Circular 4/1991, de Banco de España, los contratos de seguros formalizados en cobertura de los compromisos por pensiones se han registrado en la rúbrica del activo "Contratos de seguros vinculados a pensiones y obligaciones similares", que se incorpora en el epígrafe "Otros Activos" del balance de situación a 31 de diciembre de 2000 adjunto (Nota 2.k.).

Asimismo, los compromisos asumidos con el personal prejubilado hasta su pase a la situación legal de jubilado, se provisionan en la rúbrica del pasivo "Fondos internos de pensiones y obligaciones similares. Resto". Al cierre del ejercicio 2000, figuraban en esta rúbrica los importes pendientes de aportar por las prejubilaciones del año 2000, 1.230 millones de pesetas, a la póliza de seguros formalizada en este ejercicio (Nota 2.k.).

Durante el ejercicio 1999 se traspasó al capítulo "Otros Pasivos" del balance de situación adjunto un importe de 580 millones de pesetas correspondientes a las primas pendientes de aportar derivadas de las prejubilaciones realizadas al cierre del ejercicio 1999 y que se han hecho efectivas a las compañías de Seguros durante el ejercicio 2000 (Nota 2.k.).

17 - CAPITAL SUSCRITO

Durante los ejercicios 2000, 1999 y 1998 no se han producido movimientos en el capital social del Banco.

La Junta General de Accionistas celebrada el 27 de marzo de 1998 acordó reducir el nominal de las acciones de Banco Pastor, S.A. Con fecha 11 de mayo de 1998, en virtud de dicho acuerdo, se procedió a reducir el valor nominal de las acciones del Banco, pasando de 1.000 a 500 pesetas nominales, con la consiguiente ampliación del número de acciones en circulación. Al 31 de diciembre de 1998, 1999 y 2000, el capital social de Banco Pastor, S.A. estaba formalizado en 18.172.602 acciones nominativas, de 500 pesetas de valor nominal cada una y con iguales derechos políticos y económicos, totalmente suscritas y desembolsadas. En su totalidad, cotizan en el mercado continuo de las Bolsas de Valores españolas.

Al 31 de diciembre de 2000, 1999 y 1998, Banco Pastor, S.A., sociedad matriz, no tenía acciones propias en su cartera.

La Fundación Pedro Barrié de la Maza (institución mixta benéfica y docente, sin fines de lucro), poseía al 31 de diciembre de 2000, 1999 y 1998 el 44,36 %, 42,7 % y el 42,2 % de las acciones de Banco Pastor, S.A., respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2000 y 1999, el porcentaje de participación en el capital social del Banco del Grupo Caixa Galicia ascendía al 9,95 %. Al 31 de diciembre de 1998 este porcentaje era del 5,8 %.

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

Al 31 de diciembre de 2000, 1999 y 1998, algunas sociedades dependientes consolidadas poseían el 1,2 %, 0,8 % y el 0,5 %, respectivamente, del capital social de Banco Pastor, S.A. cuyo importe figura registrado en el capítulo "Acciones propias" de los balances de situación consolidados adjuntos.

A continuación se indica el movimiento durante los ejercicios 2000, 1999 y 1998 en dicho capítulo:

	Miles de euros		Millones de pesetas	
	Nominal	Valor contable	Nominal	Valor contable
Saldo al 31 de diciembre de 1997	391	4.027	65	670
• Adquisición	1.183	20.434	197	3.400
• Venta	(1.280)	(19.449)	(213)	(3.236)
Saldo bruto al 31 de diciembre de 1998	294	5.012	49	834
• Adquisición	570	10.457	95	1.740
• Venta	(427)	(8.583)	(71)	(1.428)
Saldo bruto al 31 de diciembre de 1999	437	6.886	73	1.146
• Adquisición	1.485	21.298	247	3.544
• Venta	(1.264)	(18.418)	(210)	(3.065)
Saldo bruto al 31 de diciembre de 2000	658	9.766	110	1.625

Al 31 de diciembre de 2000, 1999 y 1998 los saldos que componían este epígrafe del balance de situación adjunto se presentan netos de su correspondiente fondo de fluctuación de valores y se muestran a continuación:

	Miles de euros	Millones de pesetas		
		2000	1999	1998
Saldo bruto al cierre del ejercicio	9.766	1.625	1.146	834
Menos: Fondo de fluctuación de valores	(1.510)	(251)	(259)	(392)
Saldo al cierre del ejercicio	<u>8.256</u>	<u>1.374</u>	<u>887</u>	<u>442</u>

Al 31 de diciembre de 2000, cotizan en Bolsa de Valores de Madrid las acciones de las sociedades del Grupo: Hullas del Coto Cortés, S.A., Bolshispania, Sociedad de Inversión Mobiliaria de Capital Variable, S.A., Inverpastor, Sociedad de Inversión Mobiliaria de Capital Variable, S.A., Inversiones Ibersuizas, S.A. y Unión Eléctrica Fenosa, S.A., no existiendo a la mencionada fecha ampliaciones del capital en curso en ninguna entidad del Grupo.

18 - RESERVAS DE LA SOCIEDAD DOMINANTE

Al 31 de diciembre de 2000, 1999 y 1998 las reservas de Banco Pastor, S.A. estaban integradas por los saídos de los siguientes capítulos de los balances de situación consolidados adjuntos:

	Miles de euros 2000	Millones de pesetas		
		2000	1999	1998
Primas de emisión	26.274	4.372	4.372	4.372
Reservas:				
• Reserva legal	19.504	3.245	3.245	3.245
• Reserva voluntaria	317.450	52.819	48.014	45.204
• Reservas para acciones propias en garantía	3.005	500	500	441
• Reserva de revalorización RD-L 7/1996	23.270	3.872	3.872	3.872
• Reserva para inversiones en Canarias	541	90	90	90
• Reserva de ajuste de consolidación	(2.798)	(465)	408	1.239
Suma	360.972	60.061	56.129	54.091
Saldo	387.246	64.433	60.501	58.463

El movimiento que se ha producido en el saldo de estos capítulos de los balances de situación consolidados adjuntos durante los ejercicios 2000, 1999 y 1998, se muestra a continuación:

	Miles de euros 2000	Millones de pesetas		
		2000	1999	1998
Saldo al inicio del ejercicio	363.615	60.501	58.463	57.905
• Distribución del resultado del ejercicio anterior	33.680	5.604	5.977	4.689
• Ajustes consolidación	(5.247)	(873)	(831)	(525)
• Dotación a fondos por prejubilaciones (Nota 16)	(4.802)	(799)	(3.108)	(3.606)
Saldo al cierre del ejercicio	387.246	64.433	60.501	58.463

Reserva de Revalorización Real Decreto-Ley 7/1996:

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

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

Recursos Propios:

El Real Decreto 2024/1995, de 22 de diciembre, por el que se modifica parcialmente el Real Decreto 1343/1992, de 6 de noviembre, norma que desarrolla la Ley 13/1992, establece que los grupos mixtos no consolidables, integrados por entidades de crédito y aseguradoras, deberán mantener, en todo momento, recursos propios efectivos para cubrir el coeficiente de solvencia del 8 % en el grupo de entidades de crédito y el margen de solvencia de entidades aseguradoras. El coeficiente de solvencia se define como la relación entre los recursos propios computables definidos en el artículo 20 del mencionado Real Decreto y la suma de los activos, las posiciones y las cuentas de orden sujetos a riesgo, ponderados con arreglo a los coeficientes establecidos en la Circular 5/1993 del Banco de España, de 26 de marzo, en virtud de las facultades conferidas en la disposición final segunda del citado Real Decreto.

Al 31 de diciembre de 2000, 1999 y 1998, incluyendo la distribución del resultado propuesta en cada ejercicio, los recursos netos computables del Grupo Banco Pastor excedían de los requerimientos mínimos exigidos por el citado Real Decreto en 29.047, 31.560 y 19.320 millones de pesetas, respectivamente. El Coeficiente de Solvencia del Grupo Banco Pastor referido a dichas fechas, calculado de acuerdo con la Circular 5/1993 de Banco de España, resulta el 11 % en 2000 y del 12 % al cierre de 1999, y del 11 % al cierre de 1998, frente al 8 % mínimo requerido.

Asimismo, la Circular 5/1993 establece que las inmovilizaciones materiales netas, los riesgos con una misma persona o grupo económico y el conjunto de los grandes riesgos (aquellos que exceden individualmente el 10 % de los recursos propios) no podrán exceder del 70 %, del 25 % y del 800 % de los recursos propios computables, respectivamente. Al 31 de diciembre de 2000, el Grupo Banco Pastor cumplía los mencionados límites.

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

Primas de emisión:

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

Reserva legal:

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

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

Al 31 de diciembre de 2000, 1999 y 1998, la reserva legal constituida por Banco Pastor, S.A. excedía del 20 % del capital social en circulación.

19 - INTERESES MINORITARIOS

El movimiento que se ha producido durante los ejercicios 2000, 1999 y 1998 en el saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos, así como su detalle por sociedad, se muestra a continuación:

	Miles de euros	Millones de pesetas		
		2000	1999	1998
Saldo al inicio del ejercicio	5.550	923	854	821
- Acciones propias en cartera	(186)	(31)	(13)	(59)
- Imputación de resultados	992	165	176	187
- Dividendos satisfechos a minoritarios	(96)	(16)	(20)	(20)
- Modificación porcentajes de participación en las sociedades del Grupo y exclusión de sociedades del perímetro de consolidación	(637)	(106)	(63)	(16)
- Otros	(488)	(81)	(11)	(59)
Saldo al cierre del ejercicio	5.135	854	923	854
 Por sociedad:				
- Bolshispania, S.I.M.C.A.V., S.A.	3.318	552	582	517
- Gestora Fondos Galicia, S.A.	85	14	15	15
- Inverpastor, S.I.M.C.A.V., S.A.	1.208	201	228	216
- Fingalicia, S.A.	524	87	98	106
Total por Sociedades	5.135	854	923	854

20 - RESERVAS Y PÉRDIDAS DE EJERCICIOS ANTERIORES EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS

El movimiento que se ha producido durante los ejercicios 2000, 1999 y 1998 en el patrimonio nero aportado por las sociedades del Grupo, se muestra a continuación:

	Miles de euros	Millones de pesetas		
	2000	2000	1999	1998
Saldo al inicio del ejercicio	29.708	4.943	3.357	1.877
• Distribución del resultado del ejercicio anterior	23.580	3.923	1.700	1.040
• Variación de sociedades en el perímetro de consolidación ..	(276)	(46)	23	22
• Otros movimientos	(2.632)	(438)	(845)	418
• Traspaso por fusión de sociedades y ventas (Nota 18) ...	(475)	(79)	708	---
Saldo al cierre del ejercicio	<u>49.905</u>	<u>8.303</u>	<u>4.943</u>	<u>3.357</u>

El desglose por sociedades de estos epígrafes de los balances de situación consolidados adjuntos al cierre de los ejercicios 2000, 1999 y 1998 se indica a continuación:

	Miles de euros	Millones de pesetas		
	2000	2000	1999	1998
RESERVAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS Y DIFERENCIAS DE CONVERSIÓN				
• Por integración global y proporcional:				
- Inverpastor, S.I.M.C.A.V., S.A.	5.553	924	739	534
- Pastor Servicios Financieros, E.F.C., S.A.	3.961	659	588	469
- Bolshispania, S.I.M.C.A.V., S.A.	2.356	392	315	206
- Gespastor, S.G.I.I.C., S.A.	2.464	410	375	341
- Resto de sociedades	1.605	267	171	45
Total	<u>15.939</u>	<u>2.652</u>	<u>2.188</u>	<u>1.595</u>
• Por puesta en equivalencia:				
♦ <i>Sociedades del Grupo no Consolidable:</i>				
- Hullas del Coto Cortes, S.A.	6.569	1.093	1.101	926
- Inmobiliaria La Toja, S.A.	276	46	391	435
- La Toja, S.A.	4.363	726	619	518
- Finisterre, S.A.	4.039	672	345	412
- Sermática	781	130	113	34
- S.A. Internacional de Terrenos y Edificios	2.200	366	69	68
- Resto	204	34	38	37
Suma	<u>18.432</u>	<u>3.067</u>	<u>2.676</u>	<u>2.430</u>
♦ <i>Sociedades asociadas</i>				
- Unión Eléctrica Fenosa, S.A.	13.827	2.300	---	---
- Inversiones Ibersuizas, S.A.	4.177	694	428	310
- Compañía Española Industrias Electroquímicas, S.A.	1.977	329	338	305
- Resto	150	26	19	25
Suma	<u>20.131</u>	<u>3.349</u>	<u>785</u>	<u>640</u>
Total	<u>38.563</u>	<u>6.416</u>	<u>3.461</u>	<u>3.070</u>
Diferencias de conversión	<u>434</u>	<u>72</u>	<u>200</u>	<u>15</u>

PÉRDIDAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS

• Por integración global y proporcional	221	37	6	210
• Por puesta en equivalencia:	4.810	800	900	1.113
Total	<u>5.031</u>	<u>837</u>	<u>906</u>	<u>1.323</u>
NETO DE RESERVAS DE CONSOLIDACIÓN				
NETO DE RESERVAS DE CONSOLIDACIÓN	<u>49.905</u>	<u>8.303</u>	<u>4.943</u>	<u>3.357</u>

Reserva indisponible:

De acuerdo con el artículo 79 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, se ha constituido una reserva indisponible, a nivel consolidado, equivalente al importe por el que figuran contabilizadas las acciones de Banco Pastor, S.A., en el activo del balance consolidado (1.374, 887 y 442 millones de pesetas al 31 de diciembre de 2000, 1999 y 1998, respectivamente). Dicha reserva será de libre disposición cuando desaparezcan las circunstancias que han obligado a su constitución.

21 - SITUACIÓN FISCAL

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

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

La conciliación del resultado contable de los ejercicios 2000, 1999 y 1998 con la base imponible del Impuesto sobre Sociedades es la siguiente:

	Miles de euros	Millones de pesetas		
		2000	1999	1998
- Resultado contable del ejercicio	81.281	13.524	12.501	10.756
- Impuesto sobre beneficios	23.824	3.964	4.524	4.705
- Diferencias permanentes, netas	3.498	582	987	171
- Diferencias temporales, netas	(12.555)	(2.089)	(1.864)	(204)
- Compensación de bases imponibles negativas de ejercicios anteriores	(481)	(80)	--	(72)
- Base imponible (resultado fiscal)	95.567	15.901	16.148	15.356

Asimismo, y de acuerdo con la normativa reguladora de la Reserva para Inversiones en Canarias, cuya dotación se realizó en 1997 por importe de 90 millones de pesetas, se procedió a ajustar positivamente la base imponible por los compromisos no cumplidos y por importe de 35 millones de pesetas.

En el cómputo del gasto devengado por el Impuesto sobre Sociedades se han considerado en los ejercicios 2000, 1999 y 1998 unas deducciones fiscales en Banco Pastor, S.A. de 846, 465 y 376 millones de pesetas respectivamente, correspondiendo, entre otras, a las deducciones por doble imposición interna.

Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2000, en el epígrafe "Impuestos sobre Beneficios" de la cuenta de pérdidas y ganancias se incluye un ajuste positivo en la imposición de beneficios por importe de 771 millones de pesetas, correspondiente fundamentalmente a la reversión de diferencias permanentes y para ajustar el saldo del impuesto anticipado al valor actual de los pagos del fondo de pensiones de los próximos diez años.

Los impuestos anticipados que se liquidan con la declaración del Impuesto sobre Sociedades del ejercicio o se han hecho efectivos en ejercicios anteriores, y que suponen una carga fiscal imputable a ejercicios futuros, figuran contabilizados en el capítulo "Otros activos" de los balances de situación adjuntos. Sus importes al 31 de diciembre de 2000, 1999 y 1998 ascienden a 9.614, 9.312 y 8.267 millones de pesetas. Existen otros impuestos anticipados, relativos al fondo de pensiones, cuyos importes ascienden a 6.341, 5.871 y 5.751 millones de pesetas a 31 de diciembre de 2000, 1999 y 1998, no registrados contablemente como tales, al exceder su plazo de recuperación del horizonte temporal de 10 años, y que se han integrado como diferencias permanentes en el cálculo del gasto por Impuesto sobre Sociedades de cada ejercicio.

De igual forma, los impuestos diferidos del Grupo Banco Pastor en el ejercicio o en ejercicios anteriores y que serán satisfechos en ejercicios futuros ascienden a 912, 875 y

550 millones de pesetas, en 2000, 1999 y 1998, respectivamente, y figuran registrados en el capítulo "Otros pasivos" de los balances de situación adjuntos, y que corresponden al incentivo fiscal de aceleración en la amortización establecido en el Real Decreto-Ley 3/1993 y al beneficio fiscal de diferimiento por reinversión de beneficios extraordinarios generados en la venta de bienes de inmovilizado que están sujetos a compromiso de reinversión en los próximos 3 años, y que revertirán contablemente en los plazos y condiciones que establece la Ley 43/95 del Impuesto sobre Sociedades. El importe de la renta acogida al diferimiento por reinversión asciende a 175 y 976 y 250 millones de pesetas en 2000, 1999 y 1998, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2000 y de conformidad con lo dispuesto en el artículo 38 del Real Decreto 537/97, se hace constar que el importe de la renta acogida al artículo 21 de la Ley 43/95 asciende a 2.074, que se integrará en base imponible conforme al método previsto en el artículo 34.1.a) del Real Decreto citado, y que se ha materializado en la adquisición de elementos del inmovilizado material, fundamentalmente edificios de uso propio e instalaciones, y financiero, y estando cumplidos los compromisos de reinversión 1996 (1.429 millones) y 1997 (941 millones), incorporándose a la base imponible la renta positiva de 84 millones y quedando por incorporar rentas por importe de 1.990 durante los períodos impositivos 2001 a 2010.

Año	Importe de la renta: artículo 21	Método Integración	Renta positiva incorporada	Resto a incorporar	Período
1996	589		84	505	2001 a 2006
1997	84		---	84	2001 a 2007
1998	250	Artículo 34.1.a) R.D. 537/97	---	250	2002 a 2008
1999	976		---	976	2003 a 2009
2000	175		---	175	2004 a 2010
TOTAL ...	2.074			1.990	

De las sociedades objeto de consolidación, solo en el presente ejercicio, se ha ultimado un procedimiento de comprobación e investigación de la situación tributaria de Banco Pastor, S.A. hasta el período impositivo 1995, dando lugar a la regularización por Impuesto sobre Sociedades del ejercicio 1994. Los importes resultantes se encuentran contabilizados en los epígrafes "Quebrantos extraordinarios e Impuesto sobre Beneficios". Asimismo, ha dado lugar a una devolución por ingresos indebidos, a solicitud de la entidad, ejercicios 1996 y 1997, contabilizado en "Beneficios extraordinarios - Impuesto sobre beneficios". Banco Pastor, S.A. ha manifestado su disconformidad, interponiendo la correspondiente reclamación, respecto a determinadas actas de liquidación por Impuesto sobre Sociedades, ejercicios 1992, 1993, 1994 y 1995, e iniciado un procedimiento de devolución de ingresos indebidos en ejercicios 1992 y 1993 que pudieran provocar, debido a las diferentes interpretaciones posibles de la normativa fiscal, pasivos de carácter contingente.

En opinión de los Administradores del Banco, así como de sus asesores fiscales, la deuda tributaria que de ellos pudiera derivarse, caso de no prosperar la reclamación, no afectaría significativamente al patrimonio ni a los resultados de Banco Pastor, S.A. ni a los de su Grupo; no obstante, el Banco ha constituido provisiones que cubren adecuadamente las eventuales contingencias que pudieran concretarse en el futuro.

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

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

22 - CUENTAS DE ORDEN

Al 31 de diciembre de 2000, 1999 y 1998, este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos incluía, entre otros conceptos, los principales compromisos y contingencias contraídos por el Grupo en el curso normal de sus operaciones, con el siguiente detalle:

	Miles de euros 2000	Millones de pesetas		
		2000	1999	1998
Pasivos contingentes:				
• Fianzas, avales y cauciones	365.296	60.780	49.017	44.952
• Otros pasivos contingentes	79.703	13.261	10.094	7.666
Saldo	<u>444.999</u>	<u>74.041</u>	<u>59.111</u>	<u>52.618</u>
Compromisos :				
Disponibles por terceros:				
• Por entidades de crédito	1.362	227	401	106
• Por el sector Administraciones Pùblicas ..	36.435	6.062	6.264	6.281
• Por otros sectores residentes	698.574	116.233	100.480	96.852
• Por no residentes	8.396	1.397	968	6.967
• Otros compromisos	4.712	784	651	776
Saldo	<u>749.479</u>	<u>124.703</u>	<u>108.764</u>	<u>110.982</u>
Total cuentas de orden	<u>1.194.478</u>	<u>198.744</u>	<u>167.875</u>	<u>163.600</u>

A continuación se presenta el desglose de los valores contables de las operaciones de Futuro, según sean de macrocobertura, cobertura o negociación que mantenía el Grupo Banco Pastor al 31 de diciembre de 2000.

	Miles de euros 2000	Millones de pesetas			
		Macro- cobertura	Especulativo	Cobertura	TOTAL
De riesgo de interés:					
• FRAS (acuerdos sobre tipos de interés) ...	1.728.557	287.608	—	—	287.608
• Permutas financieras sobre tipos de interés (IRS y CMS)	11.901.338	1.928.543	—	51.673	1.980.216
• Futuros sobre tipos de interés	5.904.582	942.807	33.277	6.356	982.440
• Otras operaciones	23.576	—	—	3.923	3.923
Suma	<u>19.558.053</u>	<u>3.158.958</u>	<u>33.277</u>	<u>61.952</u>	<u>3.254.187</u>
De riesgo de cambio:					
• Compraventa de divisas a plazo	501.877	—	26.821	56.684	83.505
• Opciones	332.671	—	38.436	16.916	55.352
Suma	<u>834.548</u>	<u>—</u>	<u>65.257</u>	<u>73.600</u>	<u>138.857</u>
Total	<u>20.392.601</u>	<u>3.158.958</u>	<u>98.534</u>	<u>135.552</u>	<u>3.393.044</u>

El desglose de los valores contables de las operaciones de futuro a 31 de diciembre de 1999 y 1998 era el siguiente:

	Millones de pesetas	
	1999	1998
De riesgo de interés:		
• FRAS (acuerdos sobre tipos de interés)	170.712	126.000
• Permutas financieras sobre tipos de interés (IRS y CMS)	204.096	100.433
• Futuros sobre tipos de interés	28.286	1.500
• Otras operaciones	4.647	5.830
Suma	407.741	233.763
De riesgo de cambio:		
• Compraventa de divisas a plazo	87.454	147.251
• Opciones	15.999	---
Suma	103.453	147.251
Total	511.194	381.014

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

Al 31 de diciembre de 2000, la clasificación por plazos remanentes de vencimiento de las operaciones de futuro era la siguiente:

	Millones de pesetas				
	Hasta 1 año	Entre 1 y 5 años	Entre 5 y 10 años	Más de 10 años	Total
PERMUTAS FINANCIERAS SOBRE TIPOS DE INTERÉS:					
IRS	288.569	68.212	24.442	33.277	414.500
	De 1 a 3 meses	Entre 3 y 6 meses	Entre 6 y 12 meses	Más de 12 meses	Total
Call Money Swaps	785.342	449.242	126.976	204.156	1.565.716
FRAS (en pesetas) - Operaciones de negociación	263.648	---	---	---	263.648
FUTUROS SOBRE VALORES Y SOBRE TIPOS DE INTERÉS					
942.807	---	---	39.633	982.440	
Suma	1.991.797	449.242	126.976	243.789	2.811.804

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

El detalle de los saldos más significativos mantenidos por el Grupo Banco Pastor, al cierre de los ejercicios 2000, 1999 y 1998, con aquellas sociedades en las que participa en un porcentaje igual o superior al 20 % pero que no han sido consolidadas, por ser su actividad diferente a la realizada por el Grupo o no formar una unidad de decisión con Banco Pastor, S.A. (Nota 1), así como aquellos saldos mantenidos con sociedades asociadas, se muestra a continuación:

	Miles de euros 2000	Millones de pesetas		
		2000	1999	1998
Activo:				
• Créditos sobre clientes	53.578	8.915	7.231	4.161
Total	<u>53.578</u>	<u>8.915</u>	<u>7.231</u>	<u>4.161</u>
Pasivo:				
• Débitos sobre clientes	53.855	8.961	6.407	9.211
Total	<u>53.855</u>	<u>8.961</u>	<u>6.407</u>	<u>9.211</u>
Cuentas de orden:				
• Pasivos contingentes	15.515	2.581	2.641	3.570
• Compromisos	4.745	790	1.048	267
Total	<u>20.260</u>	<u>3.371</u>	<u>3.689</u>	<u>3.837</u>

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

24 - CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

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

a) Distribución geográfica

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

b) Naturaleza de las operaciones

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

	Miles de euros	Millones de pesetas		
	2000	2000	1999	1998
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS:				
• De entidades de crédito	67.617	11.250	8.034	14.241
• De la cartera de renta fija	70.491	11.729	10.142	16.567
• De créditos sobre clientes	302.795	50.381	41.672	45.708
Saldo	<u>440.903</u>	<u>73.360</u>	<u>59.848</u>	<u>76.516</u>
RENDIMIENTO DE LA CARTERA DE RENTA VARIABLE				
• De acciones y otros títulos de renta variable	3.237	539	299	180
• De participaciones	5.551	924	790	607
• De participaciones del Grupo	5.705	948	1.436	457
Saldo	<u>14.493</u>	<u>2.411</u>	<u>2.525</u>	<u>1.244</u>
COMISIONES PERCIBIDAS:				
• De pasivos contingentes	6.866	1.142	1.034	1.026
• De servicios de cobros y pagos	48.220	8.023	6.968	6.758
• De servicios de valores y comercialización de productos financieros no bancarios	25.030	4.164	4.372	4.634
• De otras operaciones	8.515	1.418	1.175	1.168
Saldo	<u>88.631</u>	<u>14.747</u>	<u>13.549</u>	<u>13.586</u>
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS:				
• De Banco de España	10.485	1.745	387	2.870
• De entidades de crédito	71.414	11.883	6.602	15.553
• De acreedores	121.767	20.260	14.505	20.313
• De empréstitos y otros valores negociables	22.427	3.732	2.680	941
• De financiaciones subordinadas	5.218	868	5	—
• Costo imputable a los fondos de pensiones constituidos (nota 2.k.)	—	—	1.326	1.875
• Otros intereses	31	4	3	1
Saldo	<u>231.342</u>	<u>38.492</u>	<u>25.508</u>	<u>41.553</u>
AMORTIZACIÓN Y PROVISIÓN PARA INSOLVENCIAS:				
• Amortizaciones (Nota 5)	2.766	460	170	88
• Dotación a los fondos especiales	36.246	6.032	4.526	5.799
• Fondos disponibles	(13.853)	(2.306)	(2.195)	(3.154)
• Activos en suspensión recuperados (Nota 5)	(7.015)	(1.167)	(2.068)	(2.029)
Saldo	<u>18.144</u>	<u>3.019</u>	<u>433</u>	<u>704</u>

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

En este apartado se presenta información sobre la composición del saldo del capítulo gastos de personal, así como sobre la plantilla de personal del Grupo, referida a los ejercicios de 2000, 1999 y 1998.

	Miles de euros 2000	Millones de pesetas		
		2000	1999	1998
• Sueldos y salarios	104.552	17.396	16.853	16.635
• Seguros sociales	25.963	4.320	4.218	4.239
• Fondo de pensiones	1.647	274	---	44
• Otros gastos	5.723	952	753	722
Total	<u>137.885</u>	<u>22.942</u>	<u>21.824</u>	<u>21.640</u>

En los gastos generales de administración se incluyen las remuneraciones percibidas por los ejecutivos que son miembros del Consejo de Administración de Banco Pastor, S.A. y cuyo importe devengado en 2000, 1999 y 1998 asciende a 194, 190 y 189 millones de pesetas, respectivamente.

El total devengado en los ejercicios 2000, 1999 y 1998 por los miembros del Consejo de Administración de Banco Pastor, S.A. por su condición de Consejeros, en concepto de dietas y otras remuneraciones, ascendió a 121, 124 y 123 millones de pesetas, respectivamente, incluyendo los importes percibidos de otras sociedades del Grupo. El pasivo actuarial devengado por pensiones y otras prestaciones por los miembros del Consejo de Administración, actuales y anteriores, de Banco Pastor, S.A. en su condición de empleados (activos o jubilados) ascendía, al 31 de diciembre de 2000, a 1.369 millones de pesetas, (1.411 millones de pesetas en 1999 y 1.400 millones de pesetas en 1998).

El número medio de empleados del Grupo en los ejercicios 2000, 1999 y 1998, distribuido por categorías profesionales, ha sido el siguiente:

	Número medio de empleados		
	2000	1999	1998
• Alta dirección	32	30	31
• Jefes y titulados	2.251	2.184	2.122
• Administrativos	954	969	1.128
• Otras categorías	29	33	41
Total	<u>3.266</u>	<u>3.216</u>	<u>3.322</u>

d) **Resultados de Operaciones Financieras**

El detalle de los saldos de estos capítulos de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios 2000, 1999 y 1998 es:

	Millones de pesetas			
	2000	2000	1999	1998
• Resultados netos cartera de negociación	11.732	1.952	90	(95)
• Resultados netos cartera inversión ordinaria (Nota 3)	7.471	1.243	1.922	1.884
• Resultados netos en operaciones de futuro	1.682	280	18	160
Saldo	<u>20.885</u>	<u>3.475</u>	<u>2.030</u>	<u>1.949</u>

Dentro de la rúbrica "Resultados netos cartera de inversión ordinaria" se incluyen las plusvalías obtenidas en la operación de compraventa de títulos de Unión Eléctrica Fenosa, S.A. (Nota 9). Adicionalmente, dentro de la rúbrica "Resultados netos cartera de negociación" se incluyen plusvalías realizadas en operaciones de compraventa de títulos de Unión Eléctrica Fenosa, S.A. del ejercicio 2000.

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

	Millones de pesetas								
	Beneficio (Pérdida) neto en operaciones de negociación			Beneficio (Pérdida) en operaciones de negociación fuera de mercados organizados			TOTAL		
	2000	1999	1998	2000	1999	1998	2000	1999	1998
Sobre tipos de interés									
• FRAS (acuerdos sobre tipos de interés futuros)	—	—	—	(72)	(2)	(181)	(72)	(2)	(181)
• IRS (permutas financieras sobre tipos de interés)	—	—	—	(1.254)	(72)	34	(1.254)	(72)	34
• Opciones y futuros sobre tipos de interés	1.194	22	(19)	—	—	—	1.194	22	(19)
Sobre tipos de cambio									
• Compraventa de divisas a plazo	240	100	355	—	—	—	240	100	355
Sobre valores									
• Opciones y futuros sobre valores	172	(30)	(29)	—	—	—	172	(30)	(29)
	<u>1.606</u>	<u>92</u>	<u>307</u>	<u>(1.326)</u>	<u>(74)</u>	<u>(147)</u>	<u>280</u>	<u>18</u>	<u>160</u>

e) Quebrantos y beneficios extraordinarios

El detalle de los saldos de estos capítulos de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios 2000, 1999 y 1998, es el siguiente:

	Miles de euros				Millones de pesetas			
	2000	2000	1999	1998	2000	1999	1998	1998
Quebrantos extraordinarios:								
• Dotaciones netas a otros fondos específicos (Nota 16)	530	88	3.703	2.108				
• Quebrantos de ejercicios anteriores	1.191	198	203	14				
• Otros	3.138	522	432	520				
Saldo	<u>4.859</u>	<u>808</u>	<u>4.338</u>	<u>2.642</u>				
Beneficios extraordinarios:								
• Beneficios netos en venta del inmovilizado	1.515	252	313	421				
• Beneficios de ejercicios anteriores	7.008	1.166	696	706				
• Otros	6.328	1.053	85	61				
Saldo	<u>14.851</u>	<u>2.471</u>	<u>1.094</u>	<u>1.188</u>				

El capítulo "Quebrantos extraordinarios" incluye en los ejercicios 2000, 1999 y 1998, 88, 888 y 353 millones de pesetas, respectivamente, de dotaciones extraordinarias al fondo de pensiones (Nota 16) y xxx, 156 y 23 millones de pesetas, respectivamente, a dotaciones por fondos específicos de inmuebles adjudicados (Nota 10), e incorpora la dotación del ejercicio 2000 por 350 millones de pesetas en cobertura de salarios diferidos y seguridad social del fondo de prejubilados (143 millones de pesetas al fondo de prejubilados en cobertura de cargas sociales en el ejercicio 1999) (Nota 16).

25 - HECHOS POSTERIORES AL CIERRE

Con fecha 25 de enero de 2001, el Consejo de Administración de Banco Pastor, S.A. acordó abonar un tercer dividendo a cuenta del resultado del ejercicio 2000 de 55 pesetas brutas por acción, con un importe total de 999 millones de pesetas. Dicho dividendo fue pagadero a partir del 16 de febrero de 2001.

Por otra parte, El Grupo Banco Pastor se halla inmerso desde septiembre de 2000, conjuntamente con otras entidades nacionales, en un programa de Titulización de préstamos a PYMES dentro de las líneas ICO 1999 y 2000. El fondo se denominará "FTPYME ICO-TDA 2" y supondrá la titulización de 40.838 miles de euros a través de la emisión de cinco clases de bonos 1CA (77,38 %), 2CA (19,34 %), 1SA (00,50 %), 2SA (0,50 %), y B (2,27 %). Las dos primeras series contarán con el aval del Tesoro, tendrán como valor nominal 100.000 euros y rating AA+ por Fitch Ibcia. Las dos siguientes tendrán valor nominal de 2.500 euros y rating AA y A, respectivamente. La serie B, subordinada, tendrá rating BB y valor nominal de 2.500 euros.

26 - CUADRO DE FINANCIACIÓN

A continuación se muestra el cuadro de financiación del Grupo consolidado correspondiente a los ejercicios 2000, 1999 y 1998:

	Miles euros	Millones de pesetas		
	2000	2000	1999	1998

ORÍGENES DE FONDOS

RECURSOS GENERADOS DE LAS OPERACIONES:

- Beneficio neto del ejercicio	81.280	13.524	12.501	10.756
- Amortizaciones	16.606	2.763	2.765	2.984
- Amortización y provisión neta al fondo de insolvencias	25.158	4.186	2.501	2.733
- Amortización y provisión neta al fondo fluctuación de valores	1.274	212	89	50
- Dotación al fondo de pensiones interno	—	—	2.214	2.272
- Dotación neta a otros fondos específicos	(3.305)	(550)	2.793	1.054
- Amortización del fondo de comercio de consolidación	968	161	73	6
- Pérdidas netas en ventas de inmovilizado material	745	124	107	97
- Beneficios netos en ventas de inmovilizado material	(1.514)	(252)	(313)	(421)
- Pérdidas netas en ventas de inmovilizado financiero	—	—	—	48
- Beneficios netos en ventas de inmovilizado financiero	(937)	(156)	(948)	(95)
- Beneficios netos en sociedades puestas en equivalencia	(22.117)	(3.680)	(5.454)	(2.594)
Suma	98.158	16.332	16.328	16.890

APORTACIONES NETAS EXTERNAS AL CAPITAL:

- Reservas de consolidación	3.557	592	(528)	(39)
- Adquisición de acciones propias	(3.503)	(583)	(363)	229
- Intereses minoritarios	(1.406)	(234)	(107)	(154)
Suma	(1.352)	(225)	(998)	36

INVERSIÓN, MENOS FINANCIACIÓN, EN BANCO DE ESPAÑA Y ECAS

TÍTULOS DE RENTA FIJA (disminución neta)	446.924	74.362	47.753	29.179
TÍTULOS DE RENTA VARIABLE NO PERMANENTE (disminución neta)	—	—	727	7.229
ACREEDORES (incremento neta)	703.316	117.022	45.669	—
EMPRÉSTITOS Y PASIVOS SUBORDINADOS (incremento neta)	55.407	9.219	22.503	42.782
VENTAS NETAS DE INVERSIONES PERMANENTES	—	—	2.600	—
TOTAL ORÍGENES	1.302.453	216.710	134.582	96.116

APLICACIONES DE FONDOS:

INVERSIÓN, MENOS FINANCIACIÓN, EN BANCO DE ESPAÑA Y ECAS	—	—	3.887	20.927
INVERSIÓN CREDITICIA (incremento neta)	922.121	153.428	83.531	42.545
TÍTULOS DE RENTA FIJA (incremento neta)	290.277	48.298	—	—
TÍTULOS DE RENTA VARIABLE NO PERMANENTE (incremento neta)	26.408	4.394	—	—
ACREEDORES (disminución neta)	—	—	—	16.437
ADQUISICIONES NETAS DE INVERSIONES PERMANENTES	10.656	1.773	—	13.683
OTROS CONCEPTOS, ACTIVOS MENOS PASIVOS (variación neta) ..	52.991	8.817	47.164	2.524
TOTAL APLICACIONES	1.302.453	216.710	134.582	96.116

ANEXO I

**INFORMACIÓN ADICIONAL SOBRE LAS
SOCIEDADES CONSOLIDADAS
QUE COMPONEN EL GRUPO BANCO PASTOR
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2000**

SOCIEDAD	DIRECCIÓN	ACTIVIDAD	VALOR NETO CONTABLE	PARTICIPACIÓN TOTAL (%)	Millones de pesetas		
					CAPITAL	RESERVAS	RESULTADO NETO
POR INTEGRACIÓN GLOBAL:							
ACCIÓN DE COBRO, S.A.	A CORUÑA	Auxiliar Financiera	83	100,00	83	51	30
BOLSHISPANIA, S.A., S.I.M.C.A.V.	MADRID	Inversión Mobiliaria	338	56,50	945	722	167
FINGALICIA, S.A.	A CORUÑA	Sociedad de Cartera	159	57,50	200	(31)	167
GESPASTOR, S.A., S.G.I.I.C.	MADRID	Gestora	512	100,00	500	417	57
GESTORA FONDOS GALICIA, S.A.	A CORUÑA	Gestora	32	75,96	40	20	---
INVERPASTOR, S.A., S.I.M.C.A.V.	A CORUÑA	Inversión Mobiliaria	495	87,50	600	1.537	183
PASTOR INTERNATIONAL CAPITAL	ISLAS CAYMAN	Financiera	15	100,00	7	7	8
PASTOR INTERNATIONAL FINANCE	ISLAS CAYMAN	Financiera	---	100,00	---	5	1
PASTOR SERVICIOS FINANCIEROS, S.A., E.F.C.	A CORUÑA	Financiera	2.279	100,00	1.602	1.336	300
SOBRINOS DE JOSÉ PASTOR, S.A.	A CORUÑA	Sociedad Cartera	927	100,00	253	727	(53)
SOBRINOS DE JOSÉ PASTOR INVERSIONES, S.A.	A CORUÑA	Sociedad Cartera	17	100,00	17	0	0
UNIVERSAL SUPPORT, S.A.	A CORUÑA	Servicios Informáticos	60	100,00	60	53	21

**INFORMACIÓN ADICIONAL SOBRE LAS SOCIEDADES
DEL GRUPO NO CONSOLIDABLES Y ASOCIADAS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2000**

SOCIEDAD	DIRECCIÓN	ACTIVIDAD	VALOR NETO CONTABLE	PARTICIPACIÓN TOTAL (%)	Millones de pesetas		
					CAPITAL	RESERVAS	RESULTADO NETO

PRINCIPALES SOCIEDADES DEL GRUPO NO CONSOLIDABLES

B. PASTOR AGENCIA DE SEGUROS, S.A.	A CORUÑA	Seguros	10	100,00	10	---	1
ESPAÑO DE VILLABONA, S.A.	MADRID	Minera	---	53,41	150	(81)	(30)
ESSENTIAL INFORMATION SYSTEMS, S.L.	A CORUÑA	Servicios Infor.	—	100,00	10	3	1
FINISTERRE, S.A.	A CORUÑA	Servicios	626	98,50	196	959	417
HULLAS DEL COTO CORTÉS, S.A.	A CORUÑA	Minera	2.157	53,41	715	4.324	547
INMOBILIARIA LA TOJA, S.A.	PONTEVEDRA	Inmobiliaria	124	100,00	53	128	(28)
LA TOJA, S.A.	A CORUÑA	Servicios	135	93,35	114	1.772	318
LIGNITOS DE CASTELLÓN, S.A.	MADRID	Minera	76	79,08	132	0	---
PASTOR CORREDURÍA DE SEGUROS, S.A.	A CORUÑA	Servicios	45	100,00	10	20	22
PASTOR VIDA, S.A.	A CORUÑA	Seguros	1.185	100,00	1.113	57	118
S.A. INTERNACIONAL DE TERRENOS Y EDIFICIOS	A CORUÑA	Inmobiliaria	3.327	100,00	1.585	1.777	219
SERMÁTICA, S.A.	A CORUÑA	Servicios	404	100,00	44	310	90

SOCIEDADES ASOCIADAS:

AURICA XXI, S.C.R., S.A.	BARCELONA	Sociedad Capital Riesgo	832	50,00	1.664	---	---
CIA. ESPAÑOLA DE INDUSTRIAS ELECTROQUÍMICAS, S.A.	MADRID	Química	291	43,81	540	900	10
CORPORACIÓN ASEGURADORA INVERSIÓN Y SERVICIOS, S.A.	MADRID	Servicios	40	41,99	95	21	13
EQUIPAMIENTO DEPORTIVO Y DE OCIO, S.A.	A CORUÑA	Servicios	—	23,00	832	1.367	(19)
FONDOS GALICIA DOS, S.A.	A CORUÑA	Sociedad Cartera	51	36,04	139	42	2
FONDOS GALICIA UNO, S.A.	A CORUÑA	Sociedad Cartera	48	50,00	74	25	2
GESTIÓN DE MARCAS Y PRODUCTOS, S.A.	GIJÓN	Servicios	—	23,00	100	(6)	(17)
GOLF LA TOJA, S.A.	PONTEVEDRA	Servicios	—	33,96	194	6	8
INOVA CAPITAL, S.C.R., S.A.	MADRID	Sociedad Cartera	1.327	12,75	12.853	2.147	(286)
INVERSIONES IBERSUIZAS, S.A. (*)	MADRID	Sociedad Cartera	2.210	15,00	12.356	7.004	3.928
PÉREZ TORRES HANDLING, S.A.	PONTEVEDRA	Servicios	65	35,02	15	84	40
RIO NARCEA GOLD MINES	CANADÁ	Sociedad Cartera	—	11,37	14.267	(4.296)	(554)
RUTA SYSTEMS, S.L.	OVIEDO	Servicios	—	50,00	1	9	(4)
SAITE - COBAL, S.A.	MADRID	Inmobiliaria	—	50,00	100	---	---
UNIÓN ELÉCTRICA FENOSA, S.A.	MADRID	Eléctrica	12.630	2,92	152.083	324.910	38.780

(*) Provisional

ANEXO III-A

ESTADO CONTABLE DE LIQUIDEZ
BANCO PASTOR, S.A.BALANCE PÚBLICO AL 31 DE AGOSTO DE 2000
(Millones de Pesetas)

A C T I V O	P A S I V O		
• Caja y Depósitos en Bancos Centrales	18.352 • Entidades de Crédito	374.437	
• Deudas del Estado	168.669 • Débitos a clientes	945.730	
• Entidades de Crédito	255.588 • Otros Pasivos	20.748	
• Créditos sobre Clientes	828.571 • Cuentas de Periodificación	11.880	
• Obligaciones y Otros valores de Renta Fija	64.961 • Provisiones para Riesgos y Cargas	10.002	
• Acciones y Otros Títulos de Renta Variable	9.853 • Fondo para Riesgos Generales	---	
• Participaciones	17.403 • Beneficios del ejercicio	6.517	
• Participaciones en Empresas del Grupo ...	12.029 • Capital	9.086	
• Activos Inmateriales	367 • Primas de Emisión	4.372	
• Activos Materiales	24.290 • Reservas	57.454	
• Otros Activos	32.324 • Reservas de Revalorización	3.872	
• Cuentas de Periodificación	11.691		
TOTAL ACTIVO	1.444.098	TOTAL PASIVO	1.444.098

Al 31 de agosto de 2000 se han generado unos beneficios líquidos de 6.517 millones de pesetas, todos ellos distribuibles, como indica el siguiente detalle:

	<u>Millones de pesetas</u>
Beneficios del período antes de impuestos	8.854
<i>Menos : Impuesto sobre Sociedades devengado</i>	(2.337)
Diferencia	6.517

A la vista de los estados contables al 31 de agosto de 2000 de Banco Pastor, S.A., en los que, en la partida del activo del balance "Caja y Depósitos en Bancos Centrales" figura un importe de 18.352 millones de pesetas y no previendo variaciones significativas en dicho importe hasta la fecha de pago del dividendo a cuenta, se pone de manifiesto la existencia de liquidez suficiente para distribuir el siguiente dividendo a cuenta:

	<u>Dividendo a Cuenta</u>
Dividendo bruto por acción (en pesetas)	55
Número de acciones con derecho a dividendo	18.172.602
Importe del dividendo a cuenta (en pesetas)	999.493.110

ANEXO III-B

ESTADO CONTABLE DE LIQUIDEZ
BANCO PASTOR, S.A.BALANCE PÚBLICO AL 31 DE OCTUBRE DE 2000
(Millones de Pesetas)

A C T I V O	P A S I V O
- Caja y Depósitos en Bancos Centrales ...	19.609
- Deudas del Estado	195.966
- Entidades de Crédito	286.476
- Créditos sobre Clientes	833.948
- Obligaciones y Otros valores de Renta Fija	81.854
- Acciones y Otros Títulos de Renta Variable	8.072
- Participaciones	18.227
- Participaciones en Empresas del Grupo ..	12.885
- Activos Inmateriales	382
- Activos Materiales	24.045
- Otros Activos	42.654
- Cuentas de Periodificación	12.775
TOTAL ACTIVO	1.536.893
	TOTAL PASIVO
	1.536.893

Al 31 de octubre de 2000 se han generado unos beneficios líquidos de 7.579 millones de pesetas, todos ellos distribuibles, como indica el siguiente detalle:

	<u>Millones de pesetas</u>
Beneficios del período antes de impuestos	10.270
<i>Menos : Impuesto sobre Sociedades devengado</i>	(2.691)
Diferencia	7.579

A la vista de los estados contables al 31 de octubre de 2000 de Banco Pastor, S.A., en los que, en la partida del activo del balance "Caja y Depósitos en Bancos Centrales" figura un importe de 19.609 millones de pesetas y no previendo variaciones significativas en dicho importe hasta la fecha de pago del dividendo a cuenta, se pone de manifiesto la existencia de liquidez suficiente para distribuir el siguiente dividendo a cuenta:

	<u>Dividendo a Cuenta</u>
Dividendo bruto por acción (en pesetas)	55
Número de acciones con derecho a dividendo	18.172.602
Importe del dividendo a cuenta (en pesetas)	999.493.110

BANCO PASTOR S.A.
BALANCES DE SITUACIÓN
 al 31 de diciembre de 2000, 1999 y 1998
 (Millones de Pesetas)

ACTIVO	Miles euros		Millones de pesetas		
	2000	1999	2000	1999	1998
CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES					
Caja	47.641	56.207	7.927	9.352	6.682
Banco de España	77.658	67.448	12.921	11.222	13.561
Otros bancos centrales	162	118	27	20	84
	<u>125.461</u>	<u>123.773</u>	<u>20.875</u>	<u>20.594</u>	<u>20.327</u>
DEUDAS DEL ESTADO	<u>1.050.220</u>	<u>920.977</u>	<u>174.742</u>	<u>153.238</u>	<u>229.402</u>
ENTIDADES DE CRÉDITO					
A la vista	68.533	17.614	11.403	2.931	3.475
Otras créditos	1.542.347	1.537.884	256.625	255.882	205.447
	<u>1.610.880</u>	<u>1.555.498</u>	<u>268.028</u>	<u>258.813</u>	<u>208.922</u>
CRÉDITOS SOBRE CLIENTES	<u>5.159.980</u>	<u>4.328.754</u>	<u>858.548</u>	<u>720.244</u>	<u>646.432</u>
OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA					
De emisión pública	128.299	74.021	21.347	12.316	9.141
Otros emisores	362.141	256.061	60.255	42.605	17.306
	<u>490.440</u>	<u>330.082</u>	<u>81.602</u>	<u>54.921</u>	<u>26.447</u>
ACCIONES Y OTROS TÍTULOS DE RENTA VARIABLE	<u>54.788</u>	<u>30.019</u>	<u>9.116</u>	<u>4.995</u>	<u>6.315</u>
PARTICIPACIONES					
Otras participaciones	<u>103.202</u>	<u>88.062</u>	<u>17.171</u>	<u>14.652</u>	<u>12.686</u>
PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO					
En entidades de crédito	13.699	8.891	2.279	1.479	1.096
Otras	64.471	60.514	10.727	10.069	11.475
	<u>78.170</u>	<u>69.405</u>	<u>13.006</u>	<u>11.548</u>	<u>12.571</u>
ACTIVOS INMATERIALES					
Gastos constitución y primer establecimiento	63	--	10	--	--
Otros gastos amortizables	2.692	1.816	448	302	48
	<u>2.755</u>	<u>1.816</u>	<u>458</u>	<u>302</u>	<u>48</u>
ACTIVOS MATERIALES					
Terrenos y edificios de uso propio	67.994	66.288	11.313	11.029	11.281
Otros inmuebles	23.263	32.369	3.871	5.386	6.682
Mobiliario, instalaciones y otros	54.720	52.261	9.105	8.695	8.756
	<u>145.977</u>	<u>150.918</u>	<u>24.289</u>	<u>25.110</u>	<u>26.719</u>
OTROS ACTIVOS	<u>427.468</u>	<u>152.421</u>	<u>71.125</u>	<u>25.361</u>	<u>19.759</u>
CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN	<u>89.378</u>	<u>75.605</u>	<u>14.871</u>	<u>12.580</u>	<u>14.460</u>
TOTAL ACTIVO	<u>9.338.719</u>	<u>7.827.330</u>	<u>1.553.831</u>	<u>1.302.358</u>	<u>1.224.088</u>
CUENTAS DE ORDEN	<u>1.645.599</u>	<u>1.408.807</u>	<u>273.804</u>	<u>234.405</u>	<u>207.198</u>

BANCO PASTOR S.A.
BALANCES DE SITUACIÓN
 al 31 de diciembre de 2000, 1999 y 1998
 (Millones de Pesetas)

P A S I V O	Miles euros		Millones de pesetas		
	2000	1999	2000	1999	1998
ENTIDADES DE CRÉDITO					
A la vista	45.088	24.012	7.502	3.995	7.022
Depósitos de ahorro	2.211.814	1.779.037	368.015	296.007	258.958
A plazo o con preaviso	<u>2.256.902</u>	<u>1.803.049</u>	<u>375.517</u>	<u>300.002</u>	<u>265.980</u>
DÉBITOS A CLIENTES					
Depósitos de ahorro	5.557.670	5.056.521	924.718	841.335	761.518
A la vista	1.942.057	1.909.941	323.131	317.787	309.730
A plazo	3.615.613	3.146.580	601.587	523.548	457.788
Otros débitos	528.138	266.431	87.875	44.330	56.077
A la vista	---	---	---	---	65
A plazo	528.138	266.431	87.875	44.330	56.012
	<u>6.085.808</u>	<u>5.322.952</u>	<u>1.012.593</u>	<u>885.665</u>	<u>817.595</u>
OTROS PASIVOS	<u>200.250</u>	<u>136.257</u>	<u>33.318</u>	<u>22.671</u>	<u>18.918</u>
CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN	<u>57.789</u>	<u>32.131</u>	<u>9.615</u>	<u>5.346</u>	<u>7.033</u>
PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS					
Fondo de pensionistas	209.420	--	34.845	--	35.815
Otras provisiones	15.948	62.403	2.654	10.383	3.416
	<u>225.368</u>	<u>62.403</u>	<u>37.499</u>	<u>10.383</u>	<u>39.231</u>
BENEFICIOS DEL EJERCICIO	<u>67.948</u>	<u>54.765</u>	<u>11.305</u>	<u>9.112</u>	<u>9.021</u>
CAPITAL SUSCRITO	<u>54.610</u>	<u>54.610</u>	<u>9.086</u>	<u>9.086</u>	<u>9.086</u>
PRIMAS DE EMISIÓN	<u>26.274</u>	<u>26.274</u>	<u>4.372</u>	<u>4.372</u>	<u>4.372</u>
RESERVAS	<u>340.500</u>	<u>311.619</u>	<u>56.654</u>	<u>51.849</u>	<u>48.980</u>
RESERVAS DE REVALORIZACIÓN	<u>23.270</u>	<u>23.270</u>	<u>3.872</u>	<u>3.872</u>	<u>3.872</u>
TOTAL PASIVO	<u>9.338.719</u>	<u>7.827.330</u>	<u>1.553.831</u>	<u>1.302.358</u>	<u>1.224.088</u>

BANCO PASTOR S.A.

CUENTAS DE RENDIMIENTOS Y GASTOS
correspondientes a los ejercicios anuales terminados
el 31 de diciembre de 2000, 1999 y 1998
(Miles de Pesetas)

	Miles euros		Millones de pesetas		
	2000	1999	2000	1999	1998
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS	430.577	350.001	71.642	58.235	75.444
TITULOS Y CARGAS ASIMILADAS	(229.993)	(153.313)	(38.268)	(25.509)	(41.589)
RENDIMIENTO DE LA CARTERA DE RENTA VARIABLE					
De acciones y otros títulos de renta variable	2.728	1.257	454	209	93
De participaciones	5.551	4.751	924	790	607
De participaciones en el Grupo	9.812	10.390	1.632	1.729	629
	18.091	16.398	3.010	2.728	1.329
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	218.675	213.086	36.384	35.454	35.184
COMISIONES PERCIBIDAS	79.350	75.715	13.203	12.598	12.604
COMISIONES PAGADAS	(15.595)	(14.267)	(2.595)	(2.374)	(2.121)
RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS	17.751	9.783	2.954	1.628	1.497
MARGEN ORDINARIO	300.181	284.317	49.946	47.306	47.164
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN	1.706	4.487	284	747	733
GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN					
De personal	(131.473)	(126.198)	(21.875)	(20.998)	(20.932)
Otros gastos administrativos	(53.994)	(55.714)	(8.984)	(9.270)	(9.024)
	(185.467)	(181.912)	(30.859)	(30.268)	(29.956)
AMORTIZACIÓN Y SANEARTEO DE ACTIVOS					
MATERIALES E INMATERIALES	(14.984)	(15.991)	(2.493)	(2.661)	(2.907)
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN	(4.561)	(4.060)	(759)	(675)	(660)
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	96.875	86.841	16.119	14.449	14.374
AMORTIZACIÓN Y PROVISIONES PARA INSOLVENCIAS (NETO)	(19.963)	740	(3.322)	123	(336)
SANEAMIENTO DE INMOVILIZACIONES FINANCIERAS (NETO)	2.838	3.330	472	554	285
BENEFICIOS EXTRAORDINARIOS	12.243	8.744	2.037	1.455	1.179
QUEBRANTOS EXTRAORDINARIOS	(7.723)	(20.180)	(1.285)	(3.368)	(2.404)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	84.270	79.475	14.021	13.223	13.098
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS	(16.322)	(24.710)	(2.716)	(4.111)	(4.077)
RESULTADO DEL EJERCICIO	67.948	54.765	11.305	9.112	9.021

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

INFORME DE GESTIÓN

Grupo Banco Pastor
Informe de Gestión

Si en el informe referido al ejercicio 1999 destacábamos la larga fase de ciclo expansivo que estaban viviendo las economías de los países de la OCDE, especialmente las de EE.UU. y Europa occidental, en el año 2000, además de una continuación del ciclo, se ha producido una importante recuperación del resto de los bloques económicos mundiales. Estados Unidos siguió liderando el crecimiento económico del mundo desarrollado, al conseguir incrementar su PIB a una tasa del 5,2 %, y cerrar su noveno año consecutivo de bonanza económica. En el conjunto de los países de la UE, el PIB es previsible alcance una tasa del 3,4 %, es decir, un punto por encima de la del año anterior. Japón, después de un estancamiento económico en los dos años anteriores, inició una lenta recuperación, creciendo alrededor de un 1,3 %. Rusia y los países emergentes asiáticos crecieron en torno a un 7 %. Finalmente, Latinoamérica, alcanzó una tasa algo superior al 4 %, cuando en 1999 el crecimiento había sido prácticamente nulo, algunos países como México ó Chile lideraron ese avance con incrementos por encima del 6,5 % y 5,5%, respectivamente, mientras que Argentina no alcanzó el 1%.

No obstante, a pesar de lo dicho sobre la economía estadounidense, es de señalar que el crecimiento de los dos últimos trimestres mostró claros síntomas de agotamiento y todo parece apuntar a un cambio de ciclo, sino de recesión, sí de desaceleración o, como vino a llamarse, de aterrizaje suave.

La economía española terminó el año 2000 con un crecimiento de un 4,1 %, una tasa muy en línea con la tendencia observada en los últimos años y un 0,7% superior a la media europea. Mientras que la demanda interna ha dado muestras de una pérdida de vitalidad, especialmente por el lado del consumo privado y de la inversión en bienes de equipo, sobre todo a partir del segundo semestre, la contribución del sector exterior, aunque negativa, mejoró sustancialmente respecto a 1999, desde un -1,5 % a un -0,6 %.

La confluencia española con Europa es muy clara en lo referente al ciclo y tasas de crecimiento económico, sin embargo, la tasa de paro, aunque ha disminuido, situándose a finales del año 2000 alrededor de un 14 %, sigue estando muy por encima de la media europea y, además, la inflación ha vuelto a repuntar hasta tasas no vistas desde 1995, el IPC de diciembre a diciembre se situó en un 4 %, ensanchándose así el diferencial desfavorable con la media de la zona euro a 1,4 puntos y a 1,7 puntos respecto al total de la UE. Las causas de ésta escalada alcista en los precios hay que buscarla en el crecimiento económico, alza en las materias primas, fundamentalmente el petróleo, y también en la debilidad del euro que, si bien son factores comunes, ha perjudicado especialmente más a una economía como la nuestra, con una mayor dependencia exterior y un mayor peso del sector servicios, de siempre, altamente inflacionista.

Con esta coyuntura económica, alto crecimiento e inflación por encima de los límites deseados, tanto el Banco Central Europeo (BCE) como la Reserva Federal Norteamericana (FED) subieron los tipos de interés de referencia, 175 puntos básicos el tipo de intervención

del BCE y 100 puntos básicos el de la FED. Dichas subidas se realizaron en dos etapas claramente diferenciadas, hasta mayo, las subidas de tipos fueron graduales de 25 en 25 puntos, en Europa en tres ocasiones, pero el 8 de Junio, siguiendo la misma línea que la Reserva Federal había avanzado en Mayo, el BCE subió los tipos 50 puntos, provocando una reacción en el tramo corto de la curva de mercado de bonos que acentuó la tendencia alcista de los tipos de interés a corto plazo. A finales de agosto, los bonos españoles a 3 años alcanzaron su máximo anual, un 5,45 %. Por el contrario, los bonos a 10 años alcanzaron sus niveles máximos en la primera quincena de Febrero, tocando el 5,85 % y, a partir de ahí, se movieron de forma lateral entre un 5,60 % y un 5,40 %. Durante la segunda mitad del año, la FED no tocó tipos y el BCE, bastante condicionado por la debilidad del Euro (que alcanzó un mínimo de 0,8224 el 26 de Octubre), subió otros 25 puntos básicos el tipo de intervención en Septiembre y en igual medida en Octubre.

En Noviembre, la confirmación de una notable desaceleración de la economía Norteamericana y sus consecuencias sobre el crecimiento internacional, arrastró a la baja las rentabilidades a largo plazo de los mercados de deuda, cerrando el bono español en mínimos anuales, en un 5,20 %.

El año bursátil español no tuvo un inicio muy espectacular en enero; sin embargo, viéndose arrastrado por el despegue del Nasdaq estadounidense, en febrero el Ibex-35 subió un 16,1%. Marzo comenzó repuntando hasta alcanzar los índices españoles los máximos anuales, pero la crisis del Nasdaq provocada por un entorno económico favorable a subidas de tipos y una acumulación de problemas financieros en bastantes buques insignia de compañías tecnológicas, arrastró a la baja a todas las bolsas mundiales. Tras una ligera recuperación durante agosto y septiembre, el último trimestre del año fue de nuevo negativo, provocado por un temor a un enfriamiento acelerado de la economía norteamericana y el consiguiente descuento de menores beneficios.

Al cierre del ejercicio, el índice general de la bolsa de Madrid presentó una caída interanual del 12,68 % y el Ibex-35 del 21,75 % En resumen, la evolución del mercado bursátil español durante el 2000 fue la peor desde 1994.

Un factor que no ayudó especialmente a ningún mercado financiero fue la escalada del precio del petróleo, que osciló entre 21,66 dólares en el mes de abril hasta los 36,43 dólares a principios de septiembre, en un año con una volatilidad muy elevada. En diciembre el crudo perdió el nivel de los 30 dólares, después de que los países de la OPEP decidieran aumentos de la producción, lo que introdujo ciertas dosis de tranquilidad, en tanto en cuanto, de proseguir la escalada de precios, provocaría una recesión a nivel mundial de notable calibre.

La continua caída de los tipos de interés en los últimos años vino alimentando en los agentes económicos la preferencia por la liquidez pero, el punto de inflexión que se produjo a finales del primer semestre de 1999, a partir del cual los tipos empezaron a repuntar, con escasa intensidad en el segundo semestre de ese año, aunque, de forma acelerada a lo largo de todo el 2000, tal y como se destacó antes, se tradujo también en un cambio en la tendencia que venían manteniendo los distintos componentes de los activos financieros líquidos de las empresas no financieras y familias.

El componente más líquido, los medios de pago, había cerrado el ejercicio 1999 con un crecimiento del 12,7 %, si bien en los primeros meses del año se habían alcanzado tasas superiores al 17 %. En el año 2000, el crecimiento se mantuvo en torno al 12 % en el primer cuatrimestre, para ir disminuyendo paulatinamente hasta el 4,5% alcanzado en diciembre.

Las participaciones en los fondos de inversión FIAMM y FIM de renta fija que ya en 1999 presentaron una caída interanual del 23,0 %, en el año 2000 la disminución fue más acentuada, del 30,4 %, tasa incluso algo inferior a la que vino manteniendo a lo largo del ejercicio.

Por contra, el componente más dinámico fue el de otros depósitos (con preaviso a más de tres meses y a plazo) que, si ya en 1999 presentó un incremento del 11,9 %, después de unos años de continua caída, en el año 2000 alcanzó un crecimiento del 27,2 %. Este comportamiento, no solo está influido por el atractivo de una mayor remuneración para esta modalidad de ahorro, en consonancia con la subida de tipos, sino también por el mejor tratamiento fiscal que vienen recibiendo desde el pasado ejercicio, al bajar las retenciones sobre los rendimientos del 25 % al 18 % y al tributar éstos por el 70 %, en el caso de que el plazo de generación de los mismos sea superior a dos años

Otra particularidad del año 2000 vino marcada por el comportamiento antes descrito de las bolsas mundiales en general y de la española en particular, en tanto en cuanto los fondos de renta variable y extranjeros, que se integran en los activos financieros líquidos ampliados, han visto reducir sensiblemente su aportación al crecimiento de esa macrovariable que, si en el año 1999 presentó un incremento del 6,8 %, mientras que los activos financieros líquidos tan solo lo hicieron en un 1,4 % en el año 2000, con una variación de éstos últimos del 2,6 %, los ampliados cerraron el ejercicio con una tasa de crecimiento del 2,5 %.

Si esto ocurría con los activos financieros, la financiación a empresas y familias no hizo más que mantener la tendencia de fuerte crecimiento ya iniciada en años anteriores, acorde con el dinamismo de la demanda interna. A lo largo del ejercicio se vinieron alcanzando tasas de incremento superiores al 17 % en la mayoría de los meses, para terminar en diciembre con un 18,8 %.

En otro orden de cosas, el 2000 supuso un año de mayor estabilidad en lo referente a fusiones bancarias, una vez consolidadas las que dieron lugar a los dos grandes grupos españoles, el BSCH primero y el BBVA después, si bien se observaron movimientos significativos en el sector de las cajas, en unos casos confirmando acuerdos ya establecidos anteriormente y en otros apuntando a procesos de fusión más o menos próximos, como pudiera ser el de las cajas andaluzas.

En definitiva, el año 2000, último de siglo y milenio, debe enmarcarse en el contexto histórico de profundos cambios y transformaciones que, aceleradamente, vienen produciéndose en los sistemas económicos y sociales a todos los niveles. Además de iniciarse un nuevo milenio, nos adentramos en una nueva era, la era de las telecomunicaciones, de internet, en definitiva, la era del conocimiento que, en el ámbito económico está dando lugar a fenómenos como el de la globalización, la aparición de nuevos sectores y empresas altamente intensivos en nuevas tecnologías, cambios en los procesos productivos, en las estructuras organizativas, en las relaciones comerciales, en los hábitos de consumo, etc.

Más concretamente, en el negocio bancario, la banca on line a través de internet, todavía un negocio incipiente, abre un abanico de numerosas oportunidades para acceder a nuevos mercados y nuevos clientes, y en donde el tamaño pasa a ser una variable relativa de menor importancia, dada la transparencia en precios y calidad, de los productos y servicios ofrecidos por medio de ese canal.

No entender estos cambios, no adelantarse a ellos, pone en peligro la propia supervivencia de las empresas y de sectores enteros.

Este no es el caso del Grupo Banco Pastor pues, de siempre, ha venido adelantándose a los acontecimientos, consciente de que el desarrollo tecnológico era un fenómeno imparable; que dotarse de una organización flexible y orientada al cliente, contar con los más adelantados sistemas de gestión y control, procurar la formación permanente de sus recursos humanos e impregnar el concepto de calidad en todos sus procesos internos y en las relaciones con los clientes, eran, entre otros, los factores claves del éxito.

Todos los esfuerzos realizados, traducidos en cuantiosas inversiones, estuvieron encaminados al logro de esos objetivos y en el afán de permanecer como una entidad independiente; en continuo crecimiento, procurando en todo momento fortalecer su posicionamiento en el sector y capaz de generar valor para sus accionistas y, por añadidura, para todos cuantos agentes sociales se relaciona, clientes, proveedores, empleados y la sociedad en general, en tanto en cuanto, a ella revierte una gran parte de dicho valor a través de la Fundación Pedro Barrié de la Maza, nuestro primer y principal accionista.

A su vez, para el logro de estas metas, es necesario contar con unas estrategias de negocio muy claras y el convencimiento de que el tamaño no es un fin en sí mismo, sino una herramienta para alcanzar un fin.

La variable dimensión y densidad de la red de oficinas ya se está relativizando pues, como decíamos antes, el desarrollo de internet permitirá llegar a segmentos de clientes que en el futuro solo utilicen ese canal.

Con todo, siempre será necesario contar con una cierta presencia física y, por ello, en los últimos años, a través de unos planes selectivos de expansión geográfica, hemos venido consolidando nuestra presencia en el mercado español hasta el punto de contar con alguna oficina operativa en prácticamente todas las ciudades de más de 75.000 habitantes.

Al mismo tiempo, se apostó fuertemente por el desarrollo de canales de distribución alternativos, teléfono y más recientemente internet, a través de nuestra oficina directa, convirtiéndose en poco tiempo en un importante banco on-line de referencia.

Por otra parte, nuestra presencia en Europa y en Latinoamérica viene ya de lejos, con una oficina operativa en París y varias oficinas de representación repartidas entre los dos continentes, lo que nos permite ser una entidad fuertemente competitiva en el segmento de no residentes y, muy especialmente, en el sector de población gallego en el exterior.

Además, a través de Pastor Servicios Financieros E.F.C., S.A, 100 % del Banco Pastor, estamos establecidos en el país vecino, Portugal, donde contamos con oficinas en

Lisboa y Oporto, con un negocio enfocado prioritaria y estratégicamente al crédito al consumo y a las tarjetas privativas, en donde hemos alcanzado una cuota de mercado relevante.

Aparte de la banca minorista, con una estrategia centrada en particulares y pymes, hemos desarrollado nuestra cartera industrial bajo el prisma de la rentabilidad y la diversificación, participando en sectores con alto potencial de crecimiento e intensivos en nuevas tecnologías, como telecomunicaciones e industria del conocimiento, además de en otros sectores tradicionales como el inmobiliario, energía, turismo y ocio, medioambiental y forestal, etc.

Toda este proceso de expansión vino acompañado de los necesarios cambios organizativos divisionales y departamentales que cada momento requería, de una mejora continua de los sistemas de información y de ayuda a la gestión, y de los relativos al control de riesgos, de los criterios de segmentación de mercados y clientes, del diseño e implantación de nuevos productos y de la racionalización de los procesos operativos.

Esta estrategia, los planes de actuación llevados a cabo, el crecimiento alcanzado y el potencial de futuro, han sido factores valorados positivamente por las tres principales agencias de rating del mundo Moody's, Standard & Poor's y Fitch IBCA, otorgando y confirmando calificaciones que se encuentran en la banda alta de las que se pueden dar a entidades de tamaño mediano como es el Grupo Banco Pastor.

Por su parte, el mercado también ha reconocido la importancia de todos estos factores pues, en un ejercicio bursátil tan depresivo y volátil como el del año 2000, la acción Banco Pastor se ha revalorizado en un 13,58 %, cuando, recordemos, el IBEX 35 y el Índice General de la Bolsa de Madrid han descendido en un 21,75 % y en un 12,68 %, respectivamente. Por su parte, el índice sectorial de Bancos alcanzó una revalorización del 9,42 %, netamente inferior a la de nuestro valor.

De acuerdo con la estrategia definida en los párrafos anteriores, en el ejercicio 2000 se ha proseguido avanzando en su ejecución y desarrollo. Por lo que al orden organizativo se refiere, podemos destacar, entre otras, las siguientes realizaciones:

- Apertura de siete nuevas Oficinas bancarias: Jaén, Cartagena, Marbella, Jerez de la Frontera, Almería, Albacete y Móstoles.
- Reorganización de la estructura comercial del Banco Pastor, adaptando su estructura central a la nueva situación de los mercados. Para ello, ha creado la Dirección General de Banca al por Menor de la que dependen las divisiones de negocio de Banca de Particulares y Banca de Empresas, así como las empresas que componen el Grupo Financiero.
- Modificación de la estructura y función del Área de Control de Riesgos. Tendrá como misión fundamental, controlar la situación de las inversiones crediticias del Banco y Grupo Financiero, desarrollando los sistemas adecuados que permitan detectar, con la suficiente antelación, aquellas que pudieran llegar a presentar problemas de reembolso, colaborando en la resolución de su problemática, así como

gestionar la recuperación de las operaciones del Banco que se registren en activos dudosos.

- Reestructuración de la División de Operaciones y Sistemas, suprimiendo estructuras intermedias, gestionando sobre la base de proyectos y creando el servicio de aplicaciones de internet.
- Ante la cada vez mayor complejidad de los distintos mercados y productos, la necesidad de adelantarse a los acontecimientos y de adaptar los sistemas de información para la toma de decisiones a los requerimientos de cada momento, se potenciaron las áreas de planificación y gestión económica financiera del Grupo. Integradas en la División de Intervención y Política Financiera se crearon dos direcciones, la Dirección de Planificación y Control de Gestión y la Dirección de Política Financiera.

En cuanto a nuevos productos y servicios puestos en marcha a lo largo de 2000, cabría señalar como más significativos, los siguientes:

- Lanzamiento de la página web corporativa del Banco Pastor, en la cual se pueden consultar los principales datos de nuestra Entidad, conocer la oferta de productos y servicios, acceder a nuestros servicios de banca electrónica y a una serie de servicios de valor añadido como el de información bursátil, servicio de noticias, etc.
- *PastorNet* para particulares, un nuevo canal de atención a clientes, complementario de la Red de Oficinas, ofreciendo a los clientes particulares la posibilidad de efectuar desde cualquier lugar, las transacciones y consultas financieras que se realizan habitualmente en nuestra entidad, comunicándose con el Banco a través de la red internet durante las 24 horas del día, todos los días del año.
- Nuevo Seguro de Vida – Banco Pastor, desarrollado por Pastor Vida S.A.. de Seguros y Reaseguros, 100 % del Grupo Banco Pastor.
- Comercialización de dos nuevos Fondos extranjeros: *North American Opportunities Fund* y *Latin American Fund*, fruto del acuerdo de distribución con la gestora Mercury Asset Management Chanel Islands Ltd.
- *North American Opportunities Fund* es un fondo de renta variable que invierta fundamentalmente en acciones admitidas a cotización pública de compañías norteamericanas de pequeña capitalización. *Latin American Fund* se trata de un fondo de renta variable que invierta fundamentalmente en acciones de empresas de mercados emergentes de Latinoamérica, incluidos México y otros países de Centroamérica y del Caribe.
- Dentro del objetivo de diversificar los fondos de inversión, se han lanzado los fondos garantizados *Pastor Fijo 3, FIM* y *Pastor Fijo 4, FIM*.
- El primero es un Fondo garantizado a un plazo de 366 días que ofrece una rentabilidad fija de un 4%, beneficiándose del tipo de gravamen sobre las ganancias patrimoniales del 18%. El segundo es un Fondo garantizado a un plazo de 18 meses, con una revalorización asociada del 7% y que goza del mismo tratamiento fiscal que Pastor Fijo3, FIM.

- A finales de año, Banco Pastor lanzó el Crédito Vivienda Cuota Fija. Se trata de un préstamo vivienda a tipo variable en el que el cliente paga la misma cuota mensual durante toda la vida de la operación. Como consecuencia de las revisiones periódicas del tipo de interés, el plazo del préstamo varía respecto al pactado inicialmente, ampliándose cuando el tipo de interés sube y reduciéndose en caso contrario.
- En el mes de diciembre, Banco Pastor llevó a cabo una emisión de bonos hipotecarios, junto a Caixa Tarragona, Caixa Terrassa, El Monte y Caixa Ontinyent, por un importe de 50.000 millones de pesetas. El Banco Pastor lideró esta emisión aportando 25.000 millones de préstamos hipotecarios. Las participaciones se integraron en el Fondo "TDA 13 - Mixto, Fondo de Titulización de Activos".

Los bonos de titulización hipotecaria han obtenido la más alta calificación crediticia (Aaa), por parte de la agencia de rating Moody's, lo que implica la excelente calidad crediticia de los préstamos subyacentes y la aportación de una serie de garantías a la estructura.

Esta emisión de bonos es la segunda realizada por el Banco Pastor, por lo que la experiencia adquirida le permitirá titulizar cualquier tipo de activos previsto (leasing, crédito al consumo, tarjetas de crédito, etc.) conforme el mercado vaya alcanzando profundidad y liquidez.

- Pastor Servicios Financieros E.F.C., S.A., por encargo de la firma Delta Cafés, líder del mercado portugués en este producto, ha creado la que puede ser considerada como primera tarjeta inteligente de Europa para operaciones de *factoring*. Su nombre, *Dealer Card*, identifica a una tarjeta privada de crédito asociada a un programa de fidelización, con ventajas financieras directas y recompensas derivadas de su utilización y dotada de la más avanzada tecnología en micro chips. Esta tarjeta no ha sido realizada para el consumidor final, sino para que un profesional o empresario compre a un mayorista o fabricante.

En lo que al capítulo de inversiones en la cartera industrial y al grupo de empresas se refiere, cabría destacar los siguientes hitos:

- Fruto de la política de potenciación de las inversiones en sociedades de capital riesgo fueron constituidas las sociedades Aurica XXI, S.C.R. e Inova Capital, S.C.R., en las que el Banco participa en un 50% y 7,5 % respectivamente. La primera está orientada a la inversión en empresas medianas de sectores tradicionales con amplio potencial de crecimiento, preferentemente en el ámbito geográfico español, mientras que Inova Capital tiene por objeto la toma de participaciones en empresas de los sectores de telecomunicaciones, informática y nuevas tecnologías, con vocación de presencia en toda la cadena de valor, mostrando preferencia por empresas proveedoras de servicios para otras empresas en la red.
- En la misma línea de actuación, el Banco ha tomado parte en la constitución de Unirisco, S.C.R., sociedad promovida por el Centro de Innovación y Transferencia Tecnológica de la Universidad de Santiago de Compostela, y cuyo objeto se centra

en fomentar el desarrollo del tejido empresarial gallego mediante la participación en empresas de innovación tecnológica.

- En el ámbito de las empresas inmobiliarias, cabe destacar la reestructuración llevada a cabo en el año 2000 mediante la fusión de las mismas con objeto de concentrar la actividad de promoción inmobiliaria en una única empresa: Sociedad Anónima Internacional de Terrenos y Edificios (SAITE), cuyo activo total supera los 54 millones de euros.
- Dentro del sector hotelero, merece especial mención la adquisición del monasterio cisterciense de Santa María de Oia (Pontevedra) con la finalidad de acometer la rehabilitación de este singular edificio, de gran valor histórico-artístico, y su adaptación para convertirlo en un hotel de lujo con instalaciones de talasoterapia. Asimismo, en el año 2000 se ha iniciado la construcción de un nuevo hotel-balneario en la Isla de La Toja, que abrirá sus puertas al público en el año 2001 y reforzará la oferta turística de la Isla.
- Fingalicia, participada al 50% por Banco Pastor y por Inversiones Ibersuizas, se incorporó en el ejercicio 2000 al accionariado de las siguientes sociedades:
 - Equipamientos Deportivos y de Ocio, S.A. (EQUIDOSA): Esta sociedad es la adjudicataria del concurso para la construcción y explotación del Palacio Municipal de Hielo de Madrid, el cual representa un concepto innovador en el ámbito de los centros de ocio en España. Está previsto que la apertura del centro tenga lugar en el último trimestre del año 2002.
 - Dorlast, S.L.: Empresa del sector de fabricación de productos de descanso con componentes de látex y muelles que cuenta con un ambicioso plan de expansión.

Asimismo, en cumplimiento de los objetivos de gestión y rotación de su cartera, Fingalicia ha procedido a la desinversión en Comunicaciones Airon, S.A., empresa del sector de telecomunicaciones.

Evolución del balance y cuenta de resultados

Al cierre del ejercicio 2000, los créditos sobre clientes del Grupo Banco Pastor totalizaban un importe, neto del fondo de provisión de insolvencias, de 917.190 millones de pesetas, es decir, 148.406 millones de pesetas más que un año antes, un 19,30 % en términos relativos. Si consideramos que el principal pendiente de los préstamos titulizados, después de la última titulización realizada en el pasado mes de diciembre por importe de 25.000 millones de pesetas, ascendía al 31 de dicho mes a 45.414 millones de pesetas, el incremento de los créditos sobre clientes respecto al cierre del año 1999 se elevaría a 170.012 millones de pesetas, un 21,3 % en tasa interanual.

De este crecimiento ajustado, cabe destacar por orden absoluto, dentro del sector residente, el de otros deudores a plazo, 72.042 millones de pesetas, un 29,83 %, el de los deudores con garantía real, 51.122 millones de pesetas, un 14,17 % y el del crédito comercial, 39.715 millones de pesetas, un 38,91 %. A su vez, dentro de los de garantía real, los préstamos hipotecarios para la adquisición de vivienda registraron un incremento de 37.523 millones de pesetas, un 14,27 % en términos relativos, con lo que ya totalizan un saldo de

300.427 millones de pesetas y pasan a representar el 33,2 % de los créditos sobre clientes, incluyendo los titulizados.

Por otra parte, a pesar de los fuertes crecimientos que a lo largo de estos últimos años vino experimentando la inversión crediticia, el saldo de los activos dudosos siguió reduciéndose, 1.446 millones de pesetas en este último ejercicio, y por consiguiente, también el índice de morosidad del Grupo que, considerando los préstamos titulizados, pasó de un 1,11 % en diciembre de 1999 a un 0,68 % al cierre del 2000. Al mismo tiempo, el índice de cobertura sobre los activos dudosos con cobertura obligatoria se vio incrementado hasta el 188 %, superior al 173 % registrado un año antes.

En lo que a los recursos se refiere, destacar que los débitos a clientes del Grupo alcanzaban al final del ejercicio un importe de 935.532 millones de pesetas, cifrando su crecimiento interanual en 117.022 millones de pesetas, es decir, un 14,30 % en tasa relativa. De esta variación, casi 50.000 millones de pesetas corresponden a las imposiciones a plazo del sector residente, lo que supone en porcentaje un incremento del 17,79 %.

Si nos referimos al total de recursos de clientes neto gestionado, es decir, a los débitos, más los bonos y obligaciones en circulación, más los pasivos subordinados y más los fondos de inversión y pensiones – excluido de éstos el saldo patrimonial incluido en débitos, en su mayoría como cesiones temporales –, el montante global ascendió al término del ejercicio a 1.182 billones de pesetas, cuantificando así un incremento de 91.684 millones de pesetas, un 8,41 % en términos porcentuales.

La estructura vertical de la cuenta de resultados presenta significativos crecimientos de todos los márgenes intermedios, destacando especialmente el del margen de explotación con un 8,54 %. Los gastos generales de administración se incrementaron en tan solo un 2,95 %, lo que se tradujo en una mejora del ratio de eficiencia, de 1,5 puntos porcentuales si no consideramos las amortizaciones en el numerador y de 1,8 puntos porcentuales si efectivamente las incluimos.

Cuando en este mismo informe del ejercicio 1999 hacíamos referencia a las perspectivas para el año 2000, anunciábamos que la entrada en vigor, a partir del segundo semestre, de la Circular del Banco de España número 9/1999 de 17 de diciembre, iba a traducirse en un significativo impacto en la cuenta de resultados de las entidades de depósito, toda vez que, además de endurecer la normativa al efecto sobre la cobertura del riesgo de crédito, establecía la necesidad de complementar el fondo de insolvencias con un nuevo fondo llamado de cobertura estadística, cuyo objetivo no era otro que cubrir anticipadamente posibles incrementos futuros de la morosidad ante un cambio del ciclo económico.

Al final del ejercicio, el Grupo Banco Pastor contabilizó un neto por amortización y provisiones para insolvencias de 3.019 millones de pesetas, cuando en el ejercicio de 1999 se había registrado un neto de tan solo 433 millones de pesetas. Esta diferencia tan significativa, no sólo vino motivada por el endurecimiento de la normativa y por el nuevo fondo estadístico, sino también por el efecto de las mayores dotaciones al fondo genérico, acorde con el fuerte crecimiento de los créditos a clientes.

Una buena parte de este impacto negativo se compensó por las menores dotaciones a los fondos de pensiones - después de la formalización en noviembre de 1999 de pólizas de seguro en cobertura de los compromisos por pensiones, instrumentadas en régimen de coaseguro con Pastor Vida, Vidacaixa y Euroseguros - y, también, por la necesidad de menores dotaciones a otros fondos específicos. Así, el neto otros productos / quebrantos extraordinarios resultó positivo en 1.663 millones de pesetas, cuando en el ejercicio 1999 había sido negativo por 3.244 millones de pesetas.

En definitiva, el beneficio neto consolidado del Grupo Banco Pastor en el ejercicio 2000 se situó en 13.524 millones de pesetas - 13.339 millones atribuidos al Grupo y 185 millones a la minoría -, cifrando así un incremento respecto al del ejercicio anterior de 1.023 millones de pesetas, un 8,18 %.

El resultado antes de impuestos del Banco Pastor en el ejercicio 2000 alcanzó un montante de 14.021 millones de pesetas, superior en 798 millones de pesetas al del ejercicio precedente, lo que implica un incremento relativo del 6,03 %.

Una vez descontado el impuesto sobre beneficios, el beneficio neto totalizó un importe de 11.305 millones de pesetas, lo que supone un crecimiento respecto al del año 1999 de 2.193 millones de pesetas, un 24,07 % en tasa interanual.

En el ejercicio 2000, el Banco ha modificado su política de reparto de dividendos, estableciendo para este ejercicio y posteriores la distribución de cuatro dividendos con cargo a resultados del ejercicio, dos de los cuales han sido aprobados en el transcurso del propio ejercicio, ambos por un importe bruto de 55 pesetas por acción y abonados a partir del 25 de octubre del 2000 y del 26 de diciembre del mismo año, respectivamente. El tercer dividendo a cuenta, también por un bruto de 55 pesetas por acción, ha sido abonado a partir del 16 de febrero del año 2001.

De aprobarse la distribución del beneficio que el Consejo de Administración propondrá a la Junta General de Accionistas, el dividendo total se elevaría a 4.089 millones de pesetas, lo que supondría el pago adicional de un dividendo complementario de 60 pesetas brutas por acción, siendo así el dividendo total bruto repartido con cargo a los resultados del 2000 de 225 pesetas por acción, 32 pesetas por acción más que lo repartido con cargo a los resultados del ejercicio 1999, lo cual implicaría un incremento del 16,58 %, un pay-out del 36,17 % y una rentabilidad por acción del 2,94 %.

De acuerdo con dicha distribución, los recursos propios del Banco Pastor totalizarían un importe de 81.200 millones de pesetas, dando lugar así a un incremento del 8,58 %. A nivel consolidado, el patrimonio neto contable del Grupo, después de la distribución del beneficio del Banco Pastor, se situaría en 89.725 millones de pesetas, un 8,78 % más que el de 1999.

El coeficiente de solvencia del Grupo Banco Pastor al 31 de diciembre del 2000 se situó en el 11 %, lo que representa, en cifras absolutas, un superávit de 29.047 millones de pesetas respecto al 8 % mínimo requerido por la legislación vigente.

Al cierre del ejercicio, Banco Pastor no poseía acciones propias en sus registros contables. En ese momento, el número de acciones de Banco Pastor en poder de sociedades participadas ascendía a 219.093, lo que representa el 1,21 % del capital del Banco. A lo largo del ejercicio, las operaciones de compra y venta de acciones del Banco Pastor, efectuadas por sociedades del Grupo, totalizaron un valor efectivo de 3.544 y 3.065 millones de pesetas, respectivamente. Las compras supusieron un movimiento de 494.310 acciones, representativas del 2,72 % del capital, y las ventas 420.484 acciones, el 2,31 % del capital.

Perspectivas para el ejercicio 2001

Si comenzábamos este informe haciéndonos eco de la bonanza económica del año 2000 a nivel mundial, también advertíamos que en la economía estadounidense, el PIB del último trimestre y los indicadores avanzados, mostraban síntomas de agotamiento del ciclo.

La fuerte caída de los índices bursátiles norteamericanos, propiciada por el pinchazo de la burbuja financiera creada alrededor de las empresas de la nueva economía, los altos tipos de interés y el fuerte encarecimiento y alta volatilidad del precio del petróleo en el último trimestre del año, resultaron factores desencadenantes. Empresas de singular relieve empezaron a presentar resultados y a avanzar estimaciones inferiores a las previsiones de los analistas, lo que no hizo más que alimentar los temores de una posible recesión y añadir mayores dosis de volatilidad en todos los mercados.

Si esto sucedía en la economía norteamericana, su traslación a la economía del viejo continente no se hizo esperar, si bien las caídas de los índices bursátiles, con ser importantes, no tienen los efectos inducidos propios de los EE.UU., al menos en la misma intensidad, pero sí cobra mayor peso el encarecimiento del crudo.

Hasta finales del tercer trimestre del año 2000, todas las estimaciones de los diversos organismos internacionales apuntaban hacia una leve ralentización para el año 2001 en el ritmo de crecimiento de los países de la OCDE y más concretamente para EE.UU. y la Unión Europea, pero no para Japón, ni para los países en desarrollo, ni para Latinoamérica. A finales del 2000, las revisiones a la baja no se hicieron esperar, especialmente para el caso de la economía norteamericana.

Ante estos hechos, la Reserva Federal no tardó en reaccionar y, a principios de este año 2001, ya redujo por dos veces el tipo de referencia, en 50 puntos básicos cada una de ellas, pasando así de un 6,5 % mantenido desde mayo del año anterior, a un 5,5 % actualmente, aunque, todo apunta a nuevos recortes si la desaceleración de la economía se agudiza. Las últimas estimaciones para el PIB norteamericano se sitúan alrededor de algo más del 2 %, cuando no hace más de dos meses lo situaban incluso por encima del 3 %.

En la Europa del euro, de no producirse un nuevo repunte del precio del petróleo por encima de los 30 \$ por barril, el crecimiento del PIB podría reconducirse hasta un 3 %, es decir, 0,4 puntos menos que el del año 2000, con una inflación media de entorno al 2 %. Además, se cuenta con el factor positivo que vendría dado por la recuperación del euro, del que se espera a finales del año 2001 se encuentre próximo a la paridad con el dólar.

Al igual que en EE.UU., de no producirse efectos inflacionistas más allá de los límites establecidos, el BCE podría relajar algo su política monetaria, rebajando de nuevo el tipo de intervención en unos 25 o 50 puntos básicos respecto al 4,75 % actual.

Para Japón y Latinoamérica se venían proyectando crecimientos del 2,3 % y del 4,5 %, respectivamente, si bien la dependencia con EE.UU. es mayor que en Europa y podrían ser revisadas a la baja.

Por lo que a la economía española se refiere, las tasas del 4,2 % alcanzadas en los dos primeros trimestres del 2000 ya parecen bastante alejadas. Los datos conocidos del tercer trimestre y los indicadores avanzados para el último, así lo hacen prever.

Las previsiones iniciales del Gobierno en el “*Proyecto de Presupuestos Generales del Estado*”, situaban el crecimiento del PIB para el 2001 en el 3,6 % y una inflación del 2 %. Ambos porcentajes resultan hoy en día demasiado optimistas.

Las últimas estimaciones de diversos organismos hablan de un crecimiento del PIB no más allá del 3,2 %, con una significativa ralentización de la demanda interna, especialmente del consumo privado. Si como se espera, los precios del crudo no vuelven a dispararse y se confirma la recuperación del euro, la inflación podría reducirse a una tasa de entre el 2,5 % y el 2,7 %, en todo caso, superior a la esperada como media de la UE.

Para los mercados de valores, después de la fuerte corrección a la baja en el ejercicio 2000, se espera una recuperación, especialmente, para el segundo semestre. En lo que llevamos conocido del 2001, aún cuando se sucedieron una serie de sesiones de carácter alcista, no tuvieron la continuidad y la fuerza suficiente para marcar un cambio de tendencia y la volatilidad siguió siendo la tónica dominante.

A medida que el escenario económico se vaya clarificando y los tipos de interés se mantengan neutrales o sensiblemente a la baja, cabe esperar esa recuperación que antes se apuntaba.

Bajo estas perspectivas, es previsible que se produzca una cierta ralentización en el ritmo de crecimiento de los depósitos tradicionales, especialmente, en las imposiciones a plazo, ya que es lógico pensar en efecto agotamiento del estímulo fiscal que supuso la reforma del Impuesto sobre la Renta de 1999. Dicho efecto, en cambio, podría trasladarse a los fondos de inversión por las mejoras aprobadas dentro del paquete de medidas liberalizadoras del mes de junio del 2000, en donde se redujo el tipo aplicado a las plusvalías, del 20 % al 18 %, y el tiempo para beneficiarse, de dos a un año, cuando las de menos de dos años tributaban, además, al tipo marginal.

Con todo, los FIAMM y FIM de renta fija, es posible que sigan cayendo pero a un ritmo muy inferior al de los dos años precedentes pero, en cambio, es previsible una importante recuperación de los fondos de renta variable y extranjeros a poco repunten los índices bursátiles.

Por el lado de la financiación a empresas y familias, visto el escenario macroeconómico planteado, es de esperar para el 2001 una moderación en el crecimiento del

crédito interno, quizás más acusado por el lado de las familias pues, aún cuando los tipos puedan volver a niveles más bajos, no tanto como en 1999, el gasto en consumo va ser más moderado.

El Grupo Banco Pastor, tal y como ya se ha comentado en este mismo informe, tiene una estrategia clara y posee los medios y sistemas necesarios para seguir la línea de desarrollo y crecimiento que emana de ella. Para el 2001, seguiremos completando el plan de expansión geográfico con la apertura de oficinas en Palencia, Huelva, Badajoz y Girona, basando el crecimiento en la red tradicional en una oferta de productos y servicios acorde a las necesidades de cada segmento de la clientela, con unos precios y estándares de calidad muy competitivos.

Además, en el 2001 vamos a hacer una apuesta decidida por nuestra Oficina Directa, donde se encuadra nuestra banca on line por internet. Después del éxito alcanzado en poco más de un año de actuación, el objetivo es duplicar el número de clientes con un mínimo nivel de canibalización de la red tradicional, contando para ello con unos productos/servicios muy competitivos, el préstamo hipotecario vivienda y la operativa con valores.

La orientación estratégica del Grupo de empresas contempla, en grandes líneas, el reforzamiento de la presencia en los sectores de alimentación y energías renovables, así como la expansión de la inversión en proyectos del sector del turismo, la salud y el ocio. Asimismo, se prevén importantes inversiones en el área de la promoción inmobiliaria, no sólo centradas en la promoción de viviendas, sino también en la rehabilitación y promoción de mercados y centros comerciales, entre otros proyectos.

En el capítulo de realizaciones, en lo que va de año ya se han producido las siguientes:

- Lanzamiento de un nuevo fondo garantizado, denominado Pastor Fijo 5, FIM. Tiene un plazo de 15 meses y 15 días, con una revalorización asociada a ese período del 5,20%.
- También se han puesto en marcha otros dos nuevos Fondos de Inversión, Fondpastor Tecnología, FIMF y Fondpastor Acciones Europeas, FIM . El primero es un Fondo de Inversión Mobiliaria de Fondos cuya característica principal es que su inversión se realiza en otros fondos o sociedades de inversión. En este caso invierte en fondos de las principales gestoras de fondos en el ámbito mundial, principalmente extranjeras, especializadas en los Sectores Tecnológicos, de los que destacan: internet, comunicaciones, fabricantes de equipos electrónicos y biotecnología. El segundo es un Fondo de Inversión Mobiliario que destina su inversión preferentemente a renta variable europea, fundamentalmente a las Bolsas de Londres, Francfort, París, Milán y Amsterdam, además de las de España, y en los sectores y valores más representativos de sus respectivos índices.
- Asimismo, en el mes de marzo, el Banco Pastor, conjuntamente con otras entidades nacionales, ha realizado un programa de Titulización de préstamos a PYMES acogidos a las líneas ICO 1999 y 2000. El fondo se denomina "FTPYME ICO-TDA 2" y supuso la titulización de 6.800 millones de pesetas. Estos fondos

adicionales nos permitirán ampliar las líneas de crédito para la financiación destinada a las Pymes.

- Lanzamiento de *PastorClic.com*, un servicio innovador de Banco Pastor dirigido a jóvenes de entre 16 y 28 años, aunque pueden permanecer en él hasta los 31 años, integrado por:
 1. Un paquete de productos que cubre las necesidades básicas de un cliente joven, fundamentalmente, una cuenta corriente y medios de pago acompañado de unos servicios de banca telefónica y electrónica.
 2. Una oferta de valor añadido asociada, utilizando internet como plataforma de soporte.

En definitiva, todas estas referencias de orden exógeno y endógeno nos permite fijar unos presupuestos para el Grupo Financiero Banco Pastor que se resumen en un crecimiento esperado para los créditos a clientes de un 20 %, de un 9 % para los débitos a clientes y de un 14,5 % para los fondos de inversión, lo que supondría en cifras absolutas un incremento del volumen financiero de balance superior a los 200.000 millones de pesetas.

Para el resultado después de impuestos del Grupo Banco Pastor, esperamos se sitúe en un importe próximo a los 15.000 millones de pesetas, lo que implicaría un incremento relativo del 11 %.

Este objetivo se fundamenta en un crecimiento del margen de intermediación en una tasa algo superior al 15 %, basado a su vez en los aumentos esperados del volumen financiero y en un comportamiento de los tipos, en línea con lo apuntado para el tipo de intervención del BCE. En valores absolutos, supondría un montante de alrededor de 6.000 millones de pesetas.

La recuperación de los fondos de inversión y el mayor volumen de negocio permitirá un incremento del neto comisiones de algo más de 1.000 millones de pesetas, un 9 % en términos relativos.

Estos crecimientos compensarán sobradamente el impacto negativo en resultados de la dotación al fondo estadístico, toda vez que ya ha de computarse para los cuatro trimestres del año.

Terminar señalando que, en lo que va transcurrido del presente ejercicio, no se ha producido ningún hecho o acontecimiento que pudiera afectar a la evolución prevista.



DILIGENCIA:

A los efectos legales procedentes, los abajo firmantes, miembros del Consejo de Administración de Banco Pastor, S.A., hacen constar que las Cuentas Anuales consolidadas e Informe de Gestión correspondientes a los ejercicios anuales terminados el de diciembre de 1998, 1999 y 2000, son las que figuran extendidas en los folios números 1 al 83, ambos inclusive. Las Cuentas Anuales correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2000, fueron formuladas en A Coruña por el Consejo de Administración de Banco Pastor, S.A., en su reunión de 22 de febrero de 2001.

Doña Carmela Arias y Díaz de Rábago
(Presidente)

D. Miguel Sanmartín Losada
(Secretario)

D. Vicente Arias Mosquera

D. José María Arias Mosquera

D. Joaquín Arias y Díaz de Rábago

D. Ramón Linares Martín de Rosales

D. Arne Jessen Pastor

D. Guillermo de la Dehesa Romero

D. Alfonso Porras del Corral