

Banco Inversión

Banco de HVB Group

Comisión Nacional  
del Mercado de Valores  
Paseo de la Castellana, 19  
28046 MADRID

COMISION NACIONAL DEL  
MERCADO DE VALORES

29 JUN. 2001

REGISTRO DE ENTRADA  
Nº 2001 SC 412

C N M V
Registro de Auditorias
Emisores
Nº 7016

Madrid, 28 de Junio de 2000

Muy Señores Nuestros:

Adjunto se remite ejemplar de las Cuentas Anuales del ejercicio 2000 de Banco Inversión, S.A. y del Grupo Financiero Banco Inversión, S.A., incluyendo los correspondientes informes de Auditoría para su inclusión en los Registros oficiales de la CNMV.

Atentamente,



Eduardo Muela Rodríguez  
Director Asesoría Jurídica.

Banco Inversión, S.A.

P.º de Recoletos, 3  
28004 Madrid  
Teléfono +34 91 595 02 00  
Telefax +34 91 522 68 21  
www.bancoinversion.es

Domicilio social:  
P.º de Recoletos, 3  
28004 Madrid  
Inscrita en el R. M. Madrid,  
Tomo 4.809, Libro 0, Folio 1,  
Sec. 8.º, Hoja M-78965  
C.I.F. A-22002521

BANCO INVERSIÓN, S.A. C N M V  
Cuentas Anuales e Informe de Gestión Registro de Auditorias  
31 de diciembre de 2000 Emisores  
7016

(Junto con el Informe de Auditoría)

*Y = 1*  
*MR. A /*



## Auditores

Edificio Torre Europa  
Paseo de la Castellana, 95  
28046 Madrid

### Informe de Auditoría de Cuentas Anuales

A los Accionistas  
de Banco Inversión, S.A.



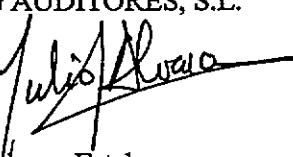
Hemos auditado las cuentas anuales de Banco Inversión, S.A. (el Banco) que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2000 y la cuenta de pérdidas y ganancias y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores 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.

De acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores presentan a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del cuadro de financiación, además de las cifras del ejercicio terminado en 31 de diciembre de 2000, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales del ejercicio terminado en 31 de diciembre de 2000. Con fecha 28 de abril de 2000, emitimos nuestro informe de auditoría sobre las cuentas anuales del ejercicio 1999 en el que expresamos una opinión favorable.

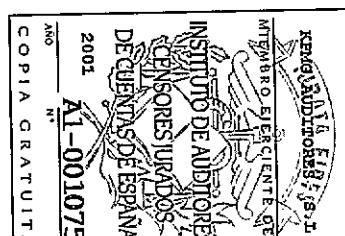
En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas de 2000 expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Banco Inversión, S.A. al 31 de diciembre de 2000 y de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante el ejercicio anual terminado en dicha fecha y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuadas, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados, que guardan uniformidad con los aplicados en el ejercicio anterior.

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2000 contiene las explicaciones que los Administradores del Banco consideran oportunas sobre la situación del Banco, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 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.

KPMG AUDITORES, S.L.

  
Julio Álvaro Esteban

27 de marzo de 2001



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

Inscrita en el Registro Oficial de Auditores de Cuentas con el n.º S0702,  
y en el Registro de Sociedades del Instituto de Auditores-Censores  
Jurados de Cuentas con el n.º 10.  
Reg. Mer. Madrid, T. 11 961, F. 84, Sec. 8, H. M-188 007, Inscrip. 1.  
N.I.F. B-78510153



BANCO INVERSIÓN, S.A.

Balances de Situación

31 de diciembre de 2000 y 1999

(Expresados en miles de euros)

	Activo		Pasivo	
	2000	1999	2000	1999
Caja y depósitos en Bancos Centrales			Entidades de crédito (nota 15)	
Caja	43	23	A la vista	688
Banco de España	<u>2.317</u>	<u>1.494</u>	A plazo	<u>27.108</u>
	2.360	1.517		3.790
				<u>40.503</u>
Deudas del Estado (nota 6)	6.169	17.386	Débitos a clientes (nota 16)	27.796
Entidades de Crédito (nota 6)			Depósitos de ahorro	44.293
A la vista	10.834	11.999	A la vista	82.363
Otros créditos	<u>70.144</u>	<u>21.817</u>	A plazo	<u>62.178</u>
	80.978	33.816		55.970
				<u>46.704</u>
Creditos sobre clientes (nota 7)	110.905	93.802	Otros débitos	144.541
Obligaciones y otros valores de renta fija			A plazo	102.674
Otros emisores	138	385		
	69	15.210		
Acciones y otros títulos de renta variable				
Participaciones	2.011	218	Otros pasivos (nota 17)	173.794
Otras participaciones (nota 8)			Cuentas de periodificación	13.547
Participaciones en empresas del grupo (nota 9)			Provisiones para riesgos y cargas (nota 18)	7.355
Otras	17.682	16.771	Fondo de pensiones	4.388
Activos intangibles (nota 10)	1.086	906	Otras provisiones	2.594
Otros gastos amortizables				
Activos materiales (nota 11)				
Inmuebles	1.176	1.805		
Mobilario, instalaciones y otros	<u>7.178</u>	<u>19.706</u>		
			Beneficios del ejercicio (nota 21)	342
Acciones propias (notas 12 y 21)	8.354	21.511	Capital suscrito (notas 19 y 21)	<u>31.000</u>
Otros activos (nota 13)		2.633	Reservas (notas 20 y 21)	8.105
Cuentas de periodificación (nota 14)	21.880	17.859		30.050
Pérdidas del ejercicio	9.395	1.397		22.345
		<u>14.240</u>		
Total activo	<u>261.027</u>	<u>237.651</u>	Total pasivo	<u>261.027</u>
				<u>237.651</u>
Cuentas de orden (nota 22)				<u>19.151</u>
				<u>7.528</u>

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales de 2000.

1

BANCO INVERSIÓN, S.A.

Cuentas de Pérdidas y Ganancias  
para los ejercicios anuales terminados en  
31 de diciembre de 2000 y 1999

(Expresadas en miles de euros)

	2000	1999
Intereses y rendimientos asimilados	10.487	5.232
Intereses y cargas asimiladas	(5.797)	(3.981)
Rendimientos de la cartera variable	<u>2.424</u>	<u>703</u>
 Margen de intermediación	 7.114	 1.954
Comisiones percibidas	17.662	11.274
Comisiones pagadas	(1.528)	(3.039)
Resultado de operaciones financieras	<u>19</u>	<u>(593)</u>
 Margen ordinario	 23.267	 9.596
Otros productos de explotación	793	206
 Gastos generales de administración		
Gastos de personal (nota 23)	(11.571)	(10.801)
Otros gastos administrativos	<u>(7.847)</u>	<u>(7.611)</u>
	 (19.418)	 (18.412)
 Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales (notas 10 y 11)	 (1.511)	 (1.362)
Otras cargas de explotación	<u>(227)</u>	<u>(413)</u>
 Margen de explotación	 2.904	 (10.385)
 Amortización y provisiones para insolvencias (notas 7 y 18)	 (4.665)	 (1.009)
Saneamiento de inmovilizaciones financieras (nota 9)	(4.644)	262
Quebrantos extraordinarios (nota 24)	(5.197)	(4.986)
Beneficios extraordinarios (nota 24)	<u>11.944</u>	<u>1.923</u>
 Resultado antes de impuestos	 342	 (14.195)
 Impuesto sobre Sociedades (nota 26)	 —	 (45)
 Resultado del ejercicio	 <u>342</u>	 <u>(14.240)</u>

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales de 2000.

BANCO INVERSIÓN, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2000

**(1) Naturaleza y Actividad Principal**

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

El domicilio social del Banco es Paseo de Recoletos, 3 Madrid desde el 29 de noviembre de 2000.

En el año 2000 el grupo alemán Bayerische Hypo und Vereinsbank AG ha adquirido, a través de su filial HVB Private Clients GmbH, el 100% del capital social del Banco. Con fecha 20 de diciembre de 2000, dicha filial vendió el 0,1% del capital social del Banco a Bank von Ernst & Cia AG, entidad perteneciente a dicho grupo.

**(2) Bases de Presentación**

Estas cuentas anuales han sido formuladas por los Administradores del Banco de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera, de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante el ejercicio 2000, así como la propuesta de distribución de resultados de este ejercicio.

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

Los Administradores del Banco estiman que las cuentas del ejercicio 2000 serán aprobadas por la Junta General de Accionistas sin variaciones significativas. Las cuentas comparativas del ejercicio 1999 fueron aprobadas en Junta General de Accionistas de fecha 30 de junio de 2000.

Como requiere la normativa contable, el balance de situación, la cuenta de pérdidas y ganancias y el cuadro de financiación de 2000 recogen, a efectos comparativos, las cifras correspondientes al ejercicio anterior. De acuerdo con lo permitido por esta normativa, el Banco ha optado por omitir los datos comparativos de 1999 en la memoria del ejercicio 2000.

De acuerdo con lo permitido en la legislación, el Banco ha formulado las cuentas anuales en euros a pesar de que todavía sigue manteniendo alguno de sus registros auxiliares en pesetas. Para la preparación de estas cuentas anuales se ha aplicado el tipo de cambio establecido irrevocablemente entre el euro y la peseta, así como las normas de redondeo especificadas en la legislación sobre las cifras que resultarían en las cuentas anuales en pesetas. Asimismo las cifras comparativas del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del cuadro de financiación y del resto de la memoria han sido convertidas mediante la aplicación del tipo de cambio irrevocable entre la peseta y el euro y las normas de redondeo establecidas en la legislación.

*W2* (Continúa)

BANCO INVERSIÓN, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

(3) Distribución de Resultados

La propuesta de distribución de resultados para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2000, formulada por los Administradores y pendiente de aprobación por la Junta General de Accionistas, es traspasar el beneficio del ejercicio a reserva legal.

La distribución de resultados correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 1999, efectuada durante 2000, se presenta en el detalle del movimiento del patrimonio en el anexo II de la nota 21 de esta memoria.

(4) Principios y Normas de Valoración Aplicados

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

(a) Contabilización de ingresos y gastos

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

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

(b) Transacciones y saldos en moneda extranjera

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

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

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

(Continúa)

BANCO INVERSIÓN, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

(c) Obligaciones y otros valores de renta fija

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

• Cartera de inversión ordinaria

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

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

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

• Cartera de inversión a vencimiento

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

BANCO INVERSIÓN, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

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

• Cartera de negociación

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

(d) Acciones y participaciones del capital

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

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

- El valor medio de cotización del último trimestre o el del último día hábil si es menor que el valor contable para los títulos que cotizan en Bolsa.
- El valor teórico de los títulos es inferior al valor contable cuando se trata de títulos que no cotizan en Bolsa corregido por el importe de las plusvalías tácitas existentes.

(e) Fondos de provisión de insolvencias

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

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

  
(Continúa)

BANCO INVERSIÓN, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

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

Asimismo, desde el 1 de julio de 2000 el Banco está obligado a crear un fondo para la cobertura estadística de insolvencias, dotando en cada trimestre, en 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 homogéneas del Banco, y las dotaciones netas para insolvencias específicas realizadas en el trimestre, hasta que este fondo alcance una cuantía equivalente al triple del riesgo crediticio ponderado por unos coeficientes establecidos en la circular 9/1999 de Banco de España. Si dicha diferencia fuese negativa, su importe se abonará a la cuenta de pérdidas y ganancias con cargo al fondo constituido por este concepto en la medida que exista saldo disponible. El Banco calcula la mencionada estimación estadística utilizando el método descrito en dicha circular basado en la aplicación de coeficientes. A 31 de diciembre de 2000 el Banco no ha tenido necesidad de dotar este fondo.

(f) Activos inmateriales

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

(g) Activos materiales

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

Inmuebles	2%
Mobiliario e instalaciones	10% - 12%
Equipos informáticos y sus instalaciones	25%
Vehículos	16%

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

(h) Indemnizaciones por despido

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

(Continúa)

BANCO INVERSIÓN, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

(i) Contribuciones al Fondo de Garantía de Depósitos

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

(j) Opciones

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

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

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

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

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

(k) Futuros financieros

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

BANCO INVERSIÓN, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

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

- Futuros financieros contratados en mercados organizados

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

- Futuros financieros contratados en mercados no organizados

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

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

(1) Impuesto sobre Sociedades

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

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

El Banco cuenta con autorización de la Agencia Tributaria, de fecha 17 de marzo de 2000 para Tributar en régimen de Grupo de Sociedades junto con B.I. Gestión Colectiva, S.G.I.I.C., S.A. y B.I. Asesoramiento Financiero, S.A. durante los ejercicios 2000, 2001 y 2002 sin perjuicio de su prórroga.

(5) Deudas del Estado

Este epígrafe del balance de situación adjunto al 31 de diciembre de 2000 recoge el efectivo de Deuda Pública.

Durante el ejercicio 2000 se han amortizado la totalidad de las Letras del Tesoro existentes al 31 de diciembre de 1999 por un nominal de 11.024 miles de euros, así como los certificados de Banco de España.

BANCO INVERSIÓN, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

La clasificación de las Deudas del Estado en función de la categoría que el Banco ha asignado siguiendo los criterios y normas de valoración establecidos en la nota 4 (c), al 31 de diciembre de 2000 es como sigue:

	Miles de euros
Cartera de negociación	866
Cartera de inversión ordinaria	<u>5.303</u>
	<u>6.169</u>

El valor de mercado al 31 de diciembre de 2000 de la cartera de inversión ordinaria del Banco ascendía a 5.308 miles de euros.

La Deuda Pública devenga intereses anuales situados entre el 4% y el 11,30% y sus vencimientos se sitúan al 31 de diciembre de 2000 entre el 1 de enero de 2001 y 31 de enero de 2010. Asimismo, al 31 de diciembre de 2000, 1.358 miles de euros de esta deuda se encuentran pignorados en garantía de determinadas actas fiscales que el Banco ha recurrido (véase nota 26).

(6) Entidades de Crédito de Activo

El detalle de este epígrafe a 31 de diciembre de 2000, es como sigue:

	Miles de euros
A la vista	
Otras cuentas a la vista	10.834
A plazo	
Cuentas a plazo	44.144
Activos adquiridos con compromiso de reventa	<u>26.000</u>
	<u>70.144</u>
	<u>80.978</u>

Las cuentas a plazo en 2000 incluían varios depósitos con vencimiento el 2 de enero de 2001.

*YD = AF*  
(Continúa)

BANCO INVERSIÓN, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

El desglose por moneda de las cuentas a plazo es el siguiente:

	Miles de euros
Saldos en euros	44.000
Saldos en moneda extranjera	<u>144</u>
	<u>44.144</u>

(7) Crédito sobre Clientes

El detalle de este epígrafe a 31 de diciembre de 2000 se muestra a continuación:

	Miles de euros
Crédito a sectores residentes	
Crédito comercial	156
Deudores con garantía real	43.863
Otros deudores a plazo	42.340
Deudores a la vista	15.088
Crédito a no residentes	176
Activos dudosos	<u>15.672</u>
	117.295
Fondo de insolvencias	
Cobertura genérica	(2.282)
Cobertura específica	<u>(4.108)</u>
	<u>(6.390)</u>
	<u>110.905</u>

Otros deudores a plazo incluye créditos a las sociedades del Grupo, B.I. Financial Products, S.A. y B.I. Arbitraje, S.A. por 27.292 y 6.713 miles de euros respectivamente (véase nota 27).

BANCO INVERSIÓN, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

Un detalle por plazos de este epígrafe a 31 de diciembre de 2000 es como sigue:

	Miles de euros
Hasta tres meses	41.644
De tres meses a un año	8.059
De un año a cinco años	17.464
Más de cinco años	19.365
Vencimiento no determinado	<u>30.763</u>
	<u>117.295</u>

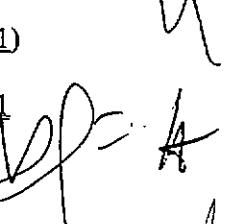
Un resumen del movimiento habido en 2000 en la cuenta "Fondos de provisión de insolvencias" es el siguiente:

	Miles de euros
Saldos al 1 de enero	1.889
Dotaciones netas con cargo a los resultados del ejercicio	
Cobertura genérica	1.394
Cobertura específica	<u>3.107</u>
Saldos al 31 de diciembre	<u>6.390</u>

(8) Participaciones

La composición de este capítulo a 31 de diciembre de 2000 es la siguiente:

	Miles de euros
Residente	
Participaciones en Sociedades de	
Inversión Mobiliaria de Capital Variable	1.985
Otras cotizadas	179
Otras no cotizadas	<u>38</u>
	2.202
Menos, fondo de fluctuación de valores	<u>(191)</u>
	2.011

  
(Continúa)

BANCO INVERSIÓN, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

Un resumen del movimiento del fondo de fluctuación de valores durante 2000 es el siguiente:

	<u>Miles</u> <u>de euros</u>
Saldo al 1 de enero	
Dotaciones con cargo a resultados del ejercicio	<u>191</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u>191</u>

Las dotaciones realizadas se presentan minorando el saldo del epígrafe "Resultado de operaciones financieras" de la cuenta de pérdidas y ganancias de 2000 adjunta.

(9) Participaciones en Empresas del Grupo

La composición de este epígrafe a 31 de diciembre de 2000, es la siguiente:

	<u>Miles</u> <u>de euros</u>
B.I. Gestión Colectiva, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A.	1.346
B.I. Pensiones, Entidad Gestora de Fondos de Pensiones, S.A	688
B.I. Asesoramiento Financiero, S.A.	452
B.I. Servicios Integrales de Administración y Contabilidad, S.A.	177
B.I. Arbitraje, S.A.	661
B.I. Capital, A.V., S.A.	6.430
B.I. Financial Products, S.A.	1.894
FIBE Patrimonial 97, S.L.	3.447
B.I. International Limited	54
M.S.F. Recoletos 3, B.V.	<u>7.288</u>
	22.437
Menos, fondo de fluctuación de valores	<u>(4.755)</u>
	<u>17.682</u>

En el anexo I se incluye un detalle de las sociedades dependientes del Banco al 31 de diciembre de 2000.

En el mismo ejercicio, el Banco ha suscrito en su totalidad la ampliación de capital realizada en B.I. Asesoramiento Financiero, S.A. por 138 miles de euros y ha adquirido una participación del 0,002% en B.I. Pensiones, Entidad Gestora de Fondos de Pensiones, S.A., B.I. Capital, A.V. y en B.I. Gestión Colectiva, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A., alcanzando un 100% de participación en estas sociedades.

(Continúa)

BANCO INVERSIÓN, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

Con fecha 18 de enero de 2000 el Banco adquirió una participación del 100% en MSF Recoletos 3, B.V. por un importe de 7.288 miles de euros. En el momento de adquisición de dicha sociedad, ésta a su vez era propietaria del 100% de MSF Recoletos 3, S.L.

Con posterioridad el Banco ha suscrito y desembolsado totalmente la ampliación de 1.500.000 participaciones de valor nominal de 1.000 pesetas (6,01 euros) de la sociedad B.I. Recoletos 3, S.L. (antes MSF Recoletos 3, S.L.) por importe de 9.015 miles de euros, cuyo accionista único hasta esta ampliación de capital era MSF Recoletos 3, B.V., sociedad de la que es accionista único el Banco. En el mismo ejercicio, el Banco ha vendido estas participaciones por un importe de 15.759 miles de euros obteniendo un beneficio de 6.744 miles de euros que se encuentra registrado en el epígrafe Beneficios extraordinarios de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta. El Banco ha dotado un fondo especial por una parte del beneficio, 1.686 miles de euros, por estar el cobro aplazado, registrándose dentro del epígrafe "Bloqueo de beneficios" del pasivo del balance (véanse notas 17 y 24).

También durante este ejercicio se ha liquidado la sociedad B.I. Financial Limited, de la que el Banco tenía una participación por importe de 48 miles de euros.

Asimismo, durante 2000 el Banco ha vendido el 100% de su participación en Agepasa, Sociedad Gestora de Carteras, S.A. por importe de 5.401 miles de euros obteniendo un beneficio de 3.576 miles de euros (véase nota 24). Se ha procedido a dotar un fondo por dicho importe que se ha registrado dentro del epígrafe "Bloqueo de beneficios" del pasivo al encontrarse el importe de la venta pendiente de cobro (véanse notas 17 y 24).

Un resumen del movimiento del fondo de fluctuación de valores durante 2000 es el siguiente:

	Miles de euros
Saldo al 1 de enero	111
Dotaciones con cargo a resultados del ejercicio	4.755
Provisiones que han quedado disponibles	<u>(111)</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u>4.755</u>

BANCO INVERSIÓN, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

El detalle del fondo de fluctuación de valores constituido al 31 de diciembre de 2000, es como sigue:

	<u>Miles de euros</u>
B.I. Asesoramiento Financiero, S.A.	224
B.I. International Limited	54
B.I. Arbitraje, S.A.	661
MSF Recoletos 3, B.V.	<u>3.816</u>
	<u>4.755</u>

Las dotaciones y provisiones disponibles realizadas se presentan minorando el saldo del epígrafe "Saneamiento de inmovilizaciones financieras" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

(10) Activos Inmateriales

El detalle y movimiento del inmovilizado inmaterial y de su correspondiente amortización acumulada al 31 de diciembre de 2000 es el siguiente:

	Miles de euros		
	31.12.99	Altas	31.12.00
Aplicaciones informáticas	3.525	737	4.262
Amortización acumulada	<u>(2.619)</u>	<u>(557)</u>	<u>(3.176)</u>
Valor neto	<u>906</u>	<u>180</u>	<u>1.086</u>

  
(Continúa)

BANCO INVERSIÓN, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

(11) Activos Materiales

El detalle del inmovilizado material y de su correspondiente amortización acumulada al 31 de diciembre de 2000, así como del movimiento habido durante el ejercicio terminado en dicha fecha, es el siguiente:

	Miles de euros				
	31.12.99	Altas	Bajas	Traspasos	31.12.00
Inmuebles	2.152	-	(877)	-	1.275
Mobiliario, enseres, instalaciones y vehículos	21.845	961	(13.807)	244	9.243
Equipos informáticos y sus instalaciones	2.329	541	(5)	-	2.865
Obras en curso	<u>243</u>	<u>18</u>	<u>-</u>	<u>(244)</u>	<u>17</u>
	26.569	1.520	(14.689)	-	13.400
Menos, amortización acumulada	(3.989)	(954)	702	-	(4.241)
Menos, provisión de inmuebles	(264)	-	264	-	-
Menos, provisión mobiliario	(132)	-	-	-	(132)
Adaptación a la circular 4/1991	<u>(673)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(673)</u>
Valor neto	<u>21.511</u>	<u>566</u>	<u>(13.723)</u>	<u>-</u>	<u>8.354</u>

Durante 2000, el Banco ha enajenado obras de arte por un valor neto contable de 12.922 miles de euros no obteniendo resultado alguno. Dichas obras se encontraban incluidas bajo el epígrafe mobiliario, enseres, instalaciones y vehículos.

Asimismo durante el ejercicio 2000, el Banco ha vendido un inmueble adjudicado cuyo valor de coste era de 877 miles de euros y su provisión de 264 miles de euros. El precio de venta ha sido de 841 miles de euros con lo que el Banco ha sufrido una pérdida extraordinaria de 36 miles de euros registrada en el epígrafe quebrantos extraordinarios de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta de 2000. Como consecuencia de esta venta el Banco ha liberado la provisión existente al 31 de diciembre de 1999 (véase nota 24).

(12) Acciones Propias

El movimiento durante el año 2000 es el siguiente:

	Miles de euros			
	31.12.99	Altas	Bajas	31.12.00
Acciones propias	3.354	1.202	(4.556)	-
Provisión fondo fluctuación de valores	<u>(721)</u>	<u>-</u>	<u>721</u>	<u>-</u>
	<u>2.633</u>	<u>1.202</u>	<u>(3.835)</u>	<u>-</u>

Con fecha 28 de enero de 2000 el Banco adquirió 350.000 acciones representativas del 2% del capital social del Banco por importe de 1.202 miles de euros, quedando en autocartera 1.646.560 acciones que suponían el 9,56% sobre el capital suscrito.

(Continúa)

BANCO INVERSIÓN, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

Con posterioridad el Banco ha vendido la totalidad de las acciones propias, 1.150.000 acciones nominativas de 200 pesetas nominales cada una y 496.560 acciones nominativas de 500 pesetas nominales cada una, a HVB Private Clients GmbH. En esta venta se ha obtenido un beneficio de 1.209 miles de euros (véase nota 24), habiéndose liberado asimismo la provisión de 721 miles de euros existentes al 31 de diciembre de 1999 que se encuentra registrada en el epígrafe "Ingresos extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta de 2000 (véase nota 24).

(13) Otros Activos

La composición de este epígrafe a 31 de diciembre de 2000 es la siguiente:

	Miles de euros
Cuentas diversas	
Hacienda Pública Deudora	489
Fianzas	699
Operaciones financieras pendientes de liquidar	3.920
Primas de opciones compradas	2.331
Otros conceptos	<u>14.441</u>
	<u>21.880</u>

Las operaciones financieras pendientes de liquidar se han cobrado en enero de 2001.

El epígrafe otros conceptos incluye 11.819 miles de euros correspondiente al importe cobrado durante enero de 2001 por la venta de las participaciones de la sociedad B.I. Recoletos 3, S.L. (véase nota 9).

El epígrafe Hacienda Pública Deudora incluye retenciones y pagos a cuenta realizados durante 2000 por importe de 108 miles de euros (véase nota 26).

(14) Cuentas de Periodificación

Un detalle a 31 de diciembre de 2000 es como sigue:

	Miles de euros
Devengos de productos no vencidos	9.328
Gastos pagados no devengados	<u>67</u>
	<u>9.395</u>

BANCO INVERSIÓN, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

El epígrafe "devengos de productos no vencidos" incluye las comisiones pendientes de cobro a las empresas del Grupo B.I. Arbitraje, S.A. y B.I. Financial Products, S.A. por el servicio prestado de liquidación de operaciones sobre valores y por intermediación en la compra-venta de valores, por un importe de 7.857 miles de euros.

(15) Entidades de Crédito de Pasivo

Un detalle de este epígrafe a 31 de diciembre de 2000 es como sigue:

	<u>Miles de euros</u>
A la vista	
Otras cuentas	688
A plazo	
Cuentas a plazo	
Residentes	1.208
No residentes	<u>25.900</u>
	<u>27.108</u>
	<u>27.796</u>

El detalle por plazos de las cuentas a plazo a 31 de diciembre de 2000 es el siguiente:

	<u>Miles de euros</u>
Hasta tres meses	25.479
De tres meses a un año	1.587
De un año a cinco años	<u>42</u>
	<u>27.108</u>

El desglose por monedas de este epígrafe es el siguiente:

	<u>Miles de euros</u>
Saldos en euros	12.751
Saldos en moneda extranjera	<u>15.045</u>
	<u>27.796</u>

(Continúa)

BANCO INVERSIÓN, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

(16) Débitos a Clientes

El detalle de este epígrafe a 31 de diciembre de 2000 es como sigue:

	<u>Miles de euros</u>
Depósitos de ahorro	
Sector Público	3.649
Sector residente (cuentas corrientes e imposiciones)	114.364
Sector no residente (cuentas corrientes e imposiciones)	<u>26.528</u>
	<u>144.541</u>
Otros débitos	
Sector residente	
A plazo	
Cesión temporal de activos	29.006
Sector no residente	
A plazo	
Otras cuentas	<u>247</u>
	<u>29.253</u>
	<u>173.794</u>

El detalle por plazos de vencimiento a 31 de diciembre de 2000 es el siguiente:

	<u>Miles de euros</u>				
	A la vista	Hasta tres meses	De tres meses hasta un año	Hasta cinco años	Total
Depósitos de ahorro	82.363	30.278	20.122	11.778	144.541
Cesión temporal de activos	—	<u>29.253</u>	—	—	<u>29.253</u>
	<u>82.363</u>	<u>59.531</u>	<u>20.122</u>	<u>11.778</u>	<u>173.794</u>

BANCO INVERSIÓN, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

(17) Otros Pasivos

Un detalle de este epígrafe del balance de situación adjunto al 31 de diciembre de 2000 es como sigue:

	Miles de euros
Otros débitos	
Sector Público	997
Sector residente	
A la vista	1.485
Primas de opciones emitidas	2.315
Otras partidas	<u>8.750</u>
	<u>13.547</u>

Otros débitos sector residente recoge operaciones financieras pendientes de liquidar que se han pagado en enero de 2001.

Otras partidas al 31 de diciembre de 2000, incluye 1.686 y 3.576 miles de euros correspondientes al bloqueo de beneficios por el resultado de la venta de las participaciones en B.I. Recoletos 3, S.L. y Agepasa, S.G.C., S.A. respectivamente (véase nota 9).

(18) Provisiones para Riesgos y Cargas

El desglose y movimiento durante el ejercicio 2000 de este epígrafe del balance de situación es el siguiente:

	Miles de euros		
	Fondo de pensiones	Otras provisiones	Total
Saldos al 31 de diciembre de 1999	74	1.773	1.847
Dotaciones netas con cargo a resultados			
Cobertura genérica de avales	-	139	139
Cobertura específica de avales	-	25	25
Otros	41	243	284
Disponibilidad de fondos de ejercicios anteriores	—	(240)	(240)
Saldos al 31 de diciembre de 2000	<u>115</u>	<u>1.940</u>	<u>2.055</u>

BANCO INVERSIÓN, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

(19) Capital Social

Al 31 de diciembre de 2000 el capital social está representado por 6.200.000 acciones nominativas de 5 euros nominales cada una, todas con los mismos derechos y totalmente suscritas y desembolsadas.

El 29 de noviembre de 2000 el Accionista Único del Banco acordó ampliar el capital social por importe de 950 miles de euros aproximadamente mediante la emisión de 789.830 acciones de 200 pesetas nominales cada una. Dicha ampliación fue totalmente suscrita y desembolsada por el Accionista Único del Banco. En la misma fecha el Accionista Único acordó convertir el capital social de pesetas a euros y suprimió las dos series de acciones existentes hasta ese momento. Esta conversión se ha realizado mediante la aplicación del tipo de cambio irrevocable a la cifra total de capital. Con fecha 20 de diciembre de 2000, el Accionista Único perdió tal condición al vender el 0,1% del capital social del Banco a Bank von Ernst & Cie AG (véase nota 1).

(20) Reservas

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

	Miles de euros
Reserva por prima de emisión de acciones	4.010
Reserva legal	1.460
Reservas voluntarias	<u>2.635</u>
	<u>8.105</u>

(a) Reservas por prima de emisión de acciones

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

(b) Reserva legal

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

(Continúa)

BANCO INVERSIÓN, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

(c) Reservas voluntarias

Al 31 de diciembre de 2000 las reservas voluntarias son de libre disposición.

(21) Patrimonio

El detalle del patrimonio del Banco y su movimiento durante el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2000 se muestra en el anexo II, que forma parte integrante de esta nota.

El artículo 25 del Real Decreto 1343/92, de 6 de noviembre, norma que desarrolla la Ley 13/1992, de 1 de junio, establece que los recursos propios de los grupos consolidados de las entidades de crédito no serán inferiores al 8% de la suma de los activos, las posiciones y las cuentas de orden sujetos a riesgo, ponderados por los coeficientes establecidos por la circular 5/1993, de 26 de marzo, de Banco de España.

Los recursos propios netos del Banco al 31 de diciembre de 2000, de acuerdo con la normativa en vigor, superan el mínimo requerido por la norma.

(22) Cuentas de Orden

Un detalle de los conceptos incluidos en cuentas de orden al 31 de diciembre de 2000 es como sigue:

	Miles de euros
Avalos y cauciones prestadas	19.125
Pasivos contingentes dudosos	<u>26</u>
	<u>19.151</u>

D = M2  
(Continúa)

BANCO INVERSIÓN, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

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

	Miles de euros
Disponibles por terceros	42.617
Depósitos en custodia (valores nominales)	451.760
Otras cuentas	288.286
Compra-venta de divisas contratadas no vencidas hasta dos días hábiles	5.662
Compra-venta de divisas contratadas no vencidas a plazo superior a dos días hábiles	26.670
Futuros financieros sobre valores y tipos de interés	9.043
Opciones compradas	29.723
Opciones emitidas	30.951
Otras operaciones sobre tipos de interés	12.807
Depósito de valores en otras entidades	103.905
Riesgos no devengados por pensiones no causadas	100
Riesgos devengados por pensiones no causadas	162
Operaciones de futuro contratadas por cuenta de terceros	67.415
Otros conceptos	<u>1.848</u>
	<u>1.070.949</u>

(23) Gastos de Personal

Su detalle es el siguiente:

	Miles de euros
Sueldos, salarios y asimilados	9.331
Cargas sociales	1.741
Indemnizaciones	331
Otros gastos de personal	<u>168</u>
	<u>11.571</u>

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

	2000
Jefes	160
Oficiales	39
Auxiliares	<u>27</u>
	<u>226</u>

(Continúa)

BANCO INVERSIÓN, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

(24) Beneficios / Quebrantes Extraordinarios

Su detalle es el siguiente:

	Miles de euros
Beneficios extraordinarios	
Recuperación de fondo de cobertura de inmovilizado (nota 11)	264
Beneficios por venta de acciones propias (nota 12)	1.209
Beneficios de ejercicios anteriores	151
Otros beneficios extraordinarios (nota 9)	<u>10.320</u>
	<u>11.944</u>
Quebrantes extraordinarios	
Pérdidas de ejercicios anteriores	420
Pérdidas por enajenación de inmovilizado	207
Dotaciones a otros fondos específicos	29
Recuperación de provisiones para acciones propias (nota 12)	(721)
Dotaciones al fondo de Bloqueo de beneficios (nota 9)	<u>5.262</u>
	<u>5.197</u>

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

Durante el ejercicio 2000, los Administradores han devengado 520 miles de euros en concepto de sueldos. Los actuales Administradores no perciben dieta alguna; en enero de 2000, el anterior Consejo de Administración recibió 24 miles de euros en concepto de dietas. Al 31 de diciembre de 2000, el Banco mantiene saldos a pagar a los Administradores por 96 miles de euros.

(26) Situación Fiscal

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

*YF: MZ*  
(Continúa)

BANCO INVERSIÓN, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

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

	Miles de euros
Beneficio del ejercicio, antes de impuestos	342
Diferencias temporales, consideradas como permanentes a efectos contables	6.982
Compensación bases imponibles negativas de ejercicios anteriores	<u>(7.099)</u>
Base contable del impuesto e imponible fiscal	225
Cuota al 35%	79
Deducciones por dividendos	<u>(79)</u>
Retenciones y pagos a cuenta (nota 13)	<u>(108)</u>
Impuesto sobre Sociedades a devolver	<u>(108)</u>

Como consecuencia de la base imponible negativa a compensar de ejercicios anteriores, el Banco no ha constituido en el año 2000 provisión alguna para gasto por Impuesto sobre Sociedades.

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

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

Año de origen	Compensables hasta	Miles de euros
1999	2009	5.153

*(Continúa)*

# BANCO INVERSIÓN, S.A.

## Memoria de Cuentas Anuales

Según establece la legislación vigente, los impuestos no pueden considerarse definitivamente liquidados hasta que las declaraciones presentadas hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales, o haya transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años. Durante 1994 el Banco fue inspeccionado para todos los impuestos que le eran aplicables hasta el 31 de diciembre de 1992. Al 31 de diciembre de 2000 permanece incoada el acta relativa al ejercicio 1992, la cual está avalada por el Banco mediante pignoración de deuda por importe de 1.358 miles de euros (véase nota 5). Los Administradores del Banco han firmado en disconformidad este acta y estiman que la mayoría de los conceptos señalados pueden ser rechazados directamente en la vía administrativa y no derivar en contingencias superiores a 24 miles de euros, para los cuales tienen constituida una provisión suficiente. Al 31 de diciembre de 2000, el Banco tiene abierto a inspección por las autoridades fiscales todos los impuestos principales que le son aplicables desde el 1 de enero de 1996. Los Administradores del Banco, no esperan que, en caso de inspección, surjan pasivos adicionales de importancia. El contrato firmado el 28 de enero de 2000 con motivo del cambio de accionariado del Banco estableció garantías otorgadas por parte del anterior accionista frente a cualquier deuda, sanción o incumplimiento, incluidos los de índole fiscal, por un plazo de 3 años.

### (27) Transacciones y Saldos con Empresas del Grupo

Las principales transacciones realizadas al 31 de diciembre de 2000 con empresas del Grupo, son las siguientes:

	Miles de euros	% sobre total concepto
Intereses y rendimientos asimilados	4.372	41,69%
Comisiones percibidas	10.215	57,83%
Rendimientos de la cartera variable	2.404	99,17%
Otros productos de explotación	750	94,57%
Intereses y cargas asimiladas	308	5,31%
Otros gastos administrativos	578	2,97%
Resultado de operaciones financieras	(39)	205,26%

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

	Miles de euros
Créditos sobre clientes (nota 7)	34.009
Débitos a clientes	18.113
Cuentas de periodificación de activo	8.262
Cuentas de periodificación de pasivo	30
Otros activos	803
Otros pasivos	1.146

*(Continúa)*

BANCO INVERSIÓN, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

(28) Cuadros de Financiación

Los cuadros de financiación correspondientes a los ejercicios anuales terminados en 31 de diciembre de 2000 y 1999 se presentan en el anexo III, el cual forma parte integrante de esta nota.

Información relativa a las Sociedades dependientes al  
31 de diciembre de 2000

Nombre de la Sociedad	Actividad	Domicilio social	Porcentaje de participación directa	Miles de euros		
				Capital social	Reservas	Beneficios (pérdidas) del ejercicio (1)
B.I. Pensiones, Entidad Gestora de Fondos de Pensiones, S.A. (Sociedad Unipersonal)	Sociedad Gestora de Fondos de Pensiones	Pº de Recoletos, 3 28004 Madrid	100	601	160	18
B.I. Asesoramiento Financiero, S.A. (Sociedad Unipersonal)	Asesoramiento Financiero	C/ Felipe IV 28014 Madrid	100	361	(19)	(113)
B.I. Gestión Colectiva, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión de Inversión Colectiva, S.A. (Sociedad Unipersonal)	Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva	Pº de Recoletos, 3 28004 Madrid	100	301	947	71
B.I. Capital, A.V., S.A. (Sociedad Unipersonal)	Agencia de Valores	Pº de Recoletos, 3 28004 Madrid	100	6.311	77	3.707
B.I. Financial Products, S.A. (Sociedad Unipersonal)	Adquisición, administración y enajenación de valores por cuenta propia y asesoramiento financiero	C/ Felipe IV, 7 28014 Madrid	100	241	(3.814)	280
B.I. Servicios Integrales de Administración y Contabilidad, S.A. (Sociedad Unipersonal)	Servicios a terceros	C/ Felipe IV, 7 28014 Madrid	100	346	316	(53)
B.I. Arbitraje, S.A. (Sociedad Unipersonal)	Asesoramiento y prestación de servicios de gestión y organización	C/ Felipe IV, 7 28014 Madrid	100	301	305	(2.696)
FIBE Patrimonial, 97, S.L. (Sociedad Unipersonal)	Tenedora de inmuebles	C/ Felipe IV, 7 28014 Madrid	100	317	(929)	1.665
B.I. International Limited	Sociedad de cartera	P.O.Box 309 George Town Grand Cayman (Cayman Islands)	100	54	"	(135)
MSF Recoletos 3, B.V. (Sociedad Unipersonal)	Tenedora de participaciones	Amsteldijk 166, 6 <sup>th</sup> floor 1079 LH Amsterdam P.O. Box 74.120 1070 BC Amsterdam The Netherlands	100	18	1.975	1.479

(1) Provisionales porque están pendientes de aprobación por el Accionista Único.

Este anexo forma parte integrante de la nota 9 de la memoria de las cuentas anuales de 2000 junto con la cual debe ser leído.

## BANCO INVERSION, S.A.

## Detalle y Movimiento de Patrimonio

31 de diciembre de 2000

(Expresado en miles de euros)

	Reserva por prima de emisión de acciones	Capital social	Reserva legal	Reservas Voluntarias	Total reservas	Resultado del ejercicio	Acciones propias netas	Total patrimonio neto
Saldo al 31 de diciembre de 1999	30.050	7.520	1.460	13.365	22.345	(14.240)	(2.633)	35.522
Aplicación del resultado del ejercicio 1999	-	(3.510)	-	(10.730)	(14.240)	14.240	-	-
Ampliación de capital social	950	-	-	-	-	-	-	950
Resultado del ejercicio 2000	-	-	-	-	-	342	-	342
Venta de acciones propias	-	-	-	-	-	-	2.633	2.633
Saldo al 31 de diciembre de 2000	<u>31.000</u>	<u>4.010</u>	<u>1.460</u>	<u>2.635</u>	<u>8.105</u>	<u>342</u>	<u>-</u>	<u>39.447</u>

Este anexo forma parte integrante de la nota 21 de la memoria de las cuentas anuales de 2000, junto con la cual debe ser leído.

*[Firma]* *[Firma]* *[Firma]* *[Firma]*

Cuadros de Financiación  
para los ejercicios anuales terminados en  
31 de diciembre de 2000 y 1999  
(Expresados en miles de euros)

	Aplicaciones	2000	1999	Orígenes	2000	1999
<b>Reursos aplicados en las operaciones</b>				<b>Reuros generados en las operaciones</b>		
Pérdidas del ejercicio		14.240		Beneficios del ejercicio	342	
Amortizaciones		(1.362)		Amortizaciones	1.511	
Dotación provisión inmuebles		(112)		Dotación neta a fondo de insolvenias	4.665	
Dotación neta a fondo de insolvenias		(1.009)		Variación neta del fondo de fluctuación de valores	4.835	
Dotación a la autocartera		(721)		Pérdida neta por venta innovillizado y saneamiento	207	
Dotación neta a la provisión para riesgos y gastos		(1.490)		Dotación neta a la provisión para riesgos y gastos	44	
Variación neta del fondo de fluctuación de valores		250		Recuperación fondo de cobertura de innovillizado	(264)	
Pérdida por venta de autocartera		(640)		Recuperación fondo fluctuación acciones propias	(721)	
Pérdida neta por venta innovillizado		(770)		Beneficio enajenación acciones propias	(1.209)	
		8.366		Beneficio enajenación participaciones en empresas del Grupo	(5.057)	
<b>Adquisición de inversiones permanentes</b>					4.353	
Compra de participaciones en empresas del grupo		16.441	14.950	Acciones y otros títulos de renta variable	15.141	41.979
Compra de elementos de innovillizado material e inmaterial		2.257	6.060			
<b>Adquisición de acciones propias</b>		1.202		<b>Inversión menos financiación en Banco de España y entidades de crédito</b>		
<b>Participaciones</b>		1.984	20	Acreedores	44.627	49.329
Acreedores				Ampliación de capital social	950	
Inversión menos financiación en Banco de España y entidades de crédito				Títulos de renta fija	247	869
Inversión crediticia		64.482		Enajenación de acciones propias	5.765	250
		21.604	35.200	Enajenación de innovillizado material e inmaterial	13.780	11.149
				Enajenación participaciones en empresas del Grupo	15.943	
<b>Utilización de la provisión para riesgos y gastos</b>						
<b>Deudas del Estado</b>			140	Deuda del Estado	11.217	
Otros conceptos activos menos pasivos		4.053	4.800			
		112.023	103.576			
					112.023	
						103.576

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

*[Firmas]*

# BANCO INVERSIÓN, S.A.

## Informe de Gestión

### Ejercicio 2000

Las Cuentas Anuales del ejercicio 2000 incluyen el Balance de Situación, la Cuenta de Pérdidas y Ganancias y la Memoria de notas explicativas, y son auditadas por KPMG Auditores, S.L. El Informe de Gestión adjunto, resume las principales características de la evolución del Banco y señala las perspectivas de futuro de mayor relevancia.

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

##### **1.1. Balance de Situación**

La cifra total del balance del Banco a 31 de diciembre de 2000 asciende a 261.027 miles de euros, siendo de especial relevancia la partida de Créditos sobre Clientes que alcanza los 110.905 miles de euros y los Débitos a Clientes 173.794 miles de euros.

La Cartera de Valores presenta un saldo de 19.900 miles de euros (incluye otra renta fija), correspondiendo a empresas del Grupo un total de 17.682 miles de euros.

El Inmovilizado Material asciende a 8.354 miles de euros, lo que supone una reducción de más del 60% en un año. Esta disminución se corresponde con la política de desinversiones seguida por el Banco, destacando durante el año 2000 la venta de obras de arte por importe de 12.922 miles de euros.

En cuanto a los Recursos Propios del Banco (capital, reservas y resultados del ejercicio) a 31 de diciembre de 2000 ascienden a 39.447 miles de euros. Durante el año 2000, se ha procedido a realizar una ampliación de capital por importe de 157.966.000 pesetas mediante la creación, emisión y puesta en circulación de 789.830 acciones de 200 pesetas de la serie A. El desembolso de las nuevas acciones ha sido efectuado por el accionista único HVB Private Clients GMBH, que con posterioridad ha vendido el 0,1% del capital de Banco Inversión a Bank von Ernst, otra entidad del Grupo HypoVereinsbank.

Una vez suscritas y desembolsadas las nuevas acciones se ha procedido a redenominar el capital social en euros, dejándose establecido en la cifra de 31.000 miles de euros. Al mismo tiempo se han suprimido las dos series de acciones hasta ahora existentes, quedando el capital social constituido por 6.200.000 acciones nominativas de 5 euros de valor nominal cada una. Durante el año 2000, el Banco ha vendido la totalidad de sus acciones propias, como se indica más adelante (punto 4).

##### **1.2. Resultados**

El resultado neto del ejercicio se sitúa en 342 miles de euros. Han tenido especial incidencia los siguientes componentes de la cuenta de resultados:

El Margen de Intermediación ha tenido una evolución muy positiva alcanzando los 7,114 miles de euros, importe que supone triplicar el del ejercicio anterior.

(Continúa)

## BANCO INVERSIÓN, S.A.

### Informe de Gestión

Las Comisiones Netas también han tenido una buena evolución duplicando las del ejercicio 1999 y alcanzando un importe de 16.134 miles de euros.

Estos resultados positivos han permitido cubrir los Gastos Generales del Banco que han sido de 19.418 miles de euros, de los que Gastos de Personal son 11.571 miles de euros y Otros Gastos Generales alcanzan la cifra de 7.847 miles de euros.

Como consecuencia de ello, el Margen de Explotación alcanza un resultado positivo de 2.904 miles de euros.

Es importante destacar el esfuerzo realizado para provisionar riesgos por insolvencias (4.665 miles de euros), que en su mayoría provienen de ejercicios anteriores. Además, se realizan Saneamientos de Inmovilizaciones Financieras por importe de 4.644 miles de euros, que se compensan con la obtención de Beneficios Extraordinarios por la venta de autocartera y de participaciones permanentes, beneficios que han alcanzado un importe neto de 6.747 miles de euros.

#### 2. Propuesta de distribución de resultados

El Resultado Neto del Banco se sitúa en 342 miles de euros y la propuesta que se somete a la Junta General de Accionistas es destinar el importe total del resultado neto a Reserva Legal.

#### 3. Tecnología y Sistemas

Continuando con la política de optimización de sus recursos tecnológicos el Banco ha seguido desarrollando y mejorando sus aplicaciones informáticas. Además se está estudiando nuevas aplicaciones que contribuyan a la mejora de la información financiera obtenida y al control de riesgos.

#### 4. Acciones propias

Durante el ejercicio 2000, el Banco ha vendido la totalidad de sus acciones propias (1.150.000 acciones de la serie A de valor nominal 200 pesetas y 496.560 acciones de la serie B de valor nominal 500 pesetas), al accionista único HVB Private Clients GmbH, obteniendo un beneficio de 1.209,20 miles de euros.

A 31 de diciembre de 2000, Banco Inversión no tiene autocartera.

#### 5. Hechos relevantes posteriores al cierre del ejercicio y perspectivas

No hay hechos relevantes a destacar desde el cierre del ejercicio, hasta el momento de formular las presentes Cuentas Anuales.

(Continúa)

BANCO INVERSIÓN, S.A.

Informe de Gestión

**6. Evolución previsible de las operaciones**

La adquisición, a finales de enero de 2000, de Banco Inversión, S.A., cabecera del Grupo Banco Inversión por parte del Grupo HypoVereinsbank, ha supuesto un cambio fundamental en la vida de este grupo de empresas. La incorporación a uno de los mayores grupos bancarios europeos permite potenciar el desarrollo de Banco Inversión, orientado principalmente a la Banca Privada, y convirtiéndose en la plataforma societaria y operacional para el desarrollo de las actividades del Grupo HypoVereinsbank en Europa y Latinoamérica.

La actividad de Banca Privada ha supuesto un incremento apreciable de los recursos de clientes gestionados, pasando el número de instituciones gestionadas de 22 a 35.

Diligencia que levanta el Secretario del Consejo de Administración de Banco Inversión, S.A., Don Alberto Martínez Elbal, para hacer constar que todos los miembros del Consejo de Administración del Banco han procedido a suscribir el presente documento, que se compone de 33 hojas, referenciadas con la numeración 1 a 33 ambas inclusive, comprensivo del Balance de Situación, Cuenta de Pérdidas y Ganancias, Memoria, e Informe de Gestión, correspondientes al ejercicio cerrado al 31 de diciembre de 2000, los cuales forman parte integrante de este documento.

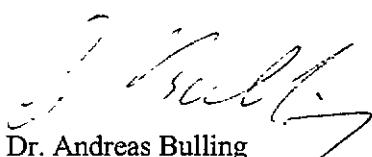
Madrid, 26 de marzo de 2001

Asistencia:



Presidente:

D. Hendrik Daniels



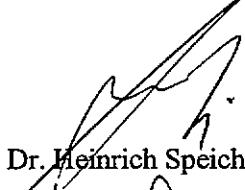
Vicepresidente:

Dr. Andreas Bulling



Consejero-Delegado:

D. Amando Mayo Rebollo



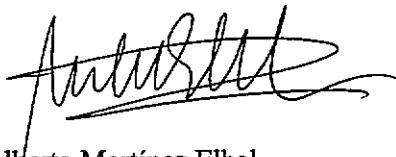
Consejero Vocal:

Dr. Heinrich Speich



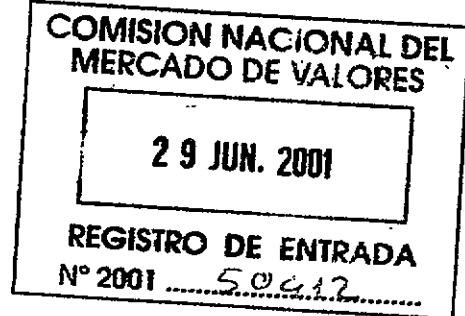
Consejero Vocal:

D. Romualdo García Ambrosio



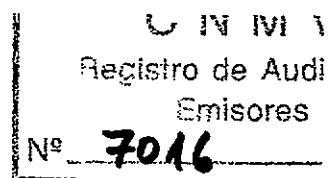
Secretario no Consejero:

D. Alberto Martínez Elbal



BANCO INVERSION, S.A.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas  
e Informe de Gestión Consolidado



31 de diciembre de 2000

(Junto con el Informe de Auditoría)

BANCO INVERSION, S.A.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas  
e Informe de Gestión Consolidado

31 de diciembre de 2000

(Junto con el Informe de Auditoría)

C N M V
Registro de Auditorias
Emisores
Nº <u>7016</u>

*Y*  
*J*  
*11/11/00*



## Auditores

Edificio Torre Europa  
Paseo de la Castellana, 95  
28046 Madrid

### Informe de Auditoría de Cuentas Anuales Consolidadas

A los Accionistas de  
Banco Inversión, S.A.



Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de Banco Inversión, S.A. (Sociedad Unipersonal) y sociedades dependientes (el Grupo), que comprenden el balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2000 y la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada y la memoria consolidada correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de Banco Inversión, S.A. (el Banco). Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales consolidadas tomadas en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales consolidadas y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.

De acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación y de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidadas además de las cifras del ejercicio 2000, las correspondientes al ejercicio anterior (véase nota 2). Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2000. Con fecha 28 de abril de 2000 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 1999 en el que expresamos una opinión favorable.

En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio consolidado y de la situación financiera consolidada de Banco Inversión, S.A. y sociedades dependientes al 31 de diciembre de 2000 y de los resultados consolidados de las operaciones durante el ejercicio anual terminado en dicha fecha y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados, que guardan uniformidad con los aplicados en el ejercicio anterior.



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

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



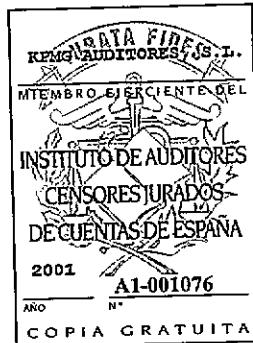
ISO 9001

El informe de gestión consolidado adjunto del ejercicio 2000 contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación del Grupo, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión consolidado concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2000. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión consolidado con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables del Banco y de sus sociedades dependientes.

KPMG AUDITORES, S.L.

Julio Alvaro Esteban

27 de marzo de 2001



BANCO INVERSIÓN, S.A.  
Y SOCIEDADES DIFERIDENCIAS

Balances de Situación Consolidadas  
31 de diciembre de 2000 y 1999

(Expresados en miles de euros)

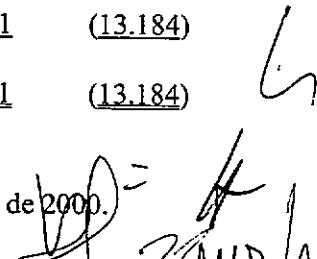
	1999	1999	2000	2000
	Activo	Passivo	Activo	Passivo
Caja y depósitos en bancos centrales				
Caja	43	25		
Banco de España	2.317	1.494		
Deudas del Estado (nota 5)				
Entidades de crédito (nota 6)				
A la vista	6.169	17.272		
Otras cuentas	39.042	21.132		
	70.144	21.817		
Otros créditos	109.186	42.949		
Créditos sobre clientes (nota 7)				
Obligaciones y otros valores de renta fija (nota 8)				
Otras emisiones	1.270	403		
Acciones y otros títulos de renta variable (nota 9)				
Participaciones (nota 10)	53.928	106.890		
Activos intangibles (nota 11)	2.624	218		
Fondo de comercio de consolidación (nota 12)	1.311	1.309		
Activos materiales (nota 13)	4.312	597		
Terrenos y edificios de uso propio	4.439	2.395		
Otras inmuebles	7.504	611		
Mobilario, instalaciones y otros	11.943	20.905		
Acciones propias (nota 14)				
Otros activos (nota 15)	31.695	22.541		
Cuentas de periodificación (nota 16)	1.966	961		
Perdidas en sociedades consolidadas (nota 22)	487	741		
Por integración global				
Reservas (nota 22)				
Reservas en sociedades consolidadas (nota 22)				
Por integración global	13.184			
Pérdidas consolidadas en el ejercicio				
Del Grupo	100.646	291.111		
Cuentas de orden (nota 27)				
Cuentas de orden (nota 27)	19.151	7.528		

**BANCO INVERSIÓN, S.A.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

**Cuentas de Pérdidas y Ganancias Consolidadas  
para los ejercicios anuales terminados en  
31 de diciembre de 2000 y 1999**

(Expresadas en miles de euros)

	<u>2000</u>	<u>1999</u>
Intereses y rendimientos asimilados	7.366	4.281
Intereses y cargas asimiladas	(8.783)	(4.023)
Rendimiento de la cartera de renta variable		
De acciones y otros títulos de renta variable	1.165	1.786
De participaciones	<u>70</u>	—
	<u>1.235</u>	<u>1.786</u>
Margen de intermediación	(182)	2.044
Comisiones percibidas	35.974	14.524
Comisiones pagadas	(15.883)	(4.067)
Resultados de operaciones financieras	<u>17.322</u>	<u>3.763</u>
Margen ordinario	37.231	16.264
Otros productos de explotación	343	45
Gastos generales de administración		
De personal (nota 23)	(21.631)	(14.399)
Otros gastos administrativos	<u>(10.321)</u>	<u>(9.616)</u>
	<u>(31.952)</u>	<u>(24.015)</u>
Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales	(2.114)	(1.779)
Otras cargas de explotación	<u>(226)</u>	<u>(413)</u>
Margen de explotación	3.282	(9.898)
Amortización del fondo de comercio de consolidación (nota 12)	(7.531)	(133)
Amortización y provisiones para insolvencias (notas 7 y 21)	(4.715)	(2)
Saneamiento de inmovilizaciones financieras	(1)	306
Beneficios por operaciones grupo (notas 14 y 19)	13.426	—
Beneficios extraordinarios (nota 24)	750	1.928
Quebrantos extraordinarios (nota 24)	<u>(2.562)</u>	<u>(5.064)</u>
Resultado antes de impuestos	2.649	(12.863)
Impuesto sobre beneficios (nota 25)	<u>(1.998)</u>	<u>(321)</u>
Resultado consolidado del ejercicio	<u>651</u>	<u>(13.184)</u>
Beneficio (pérdida) atribuido al Grupo	<u>651</u>	<u>(13.184)</u>



BANCO INVERSIÓN, S.A.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2000

(1) Naturaleza, Actividades y Composición del Grupo

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

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

Durante el ejercicio 2000, el Banco ha adquirido la totalidad de las acciones del capital social de MSF Recoletos 3, B.V. a su vez accionista al 100% de B.I. Recoletos 3, S.L. y una participación adicional del 0,02% en B.I. Capital, Agencia de Valores, S.A., B.I. Pensiones, Entidad Gestora de Fondos de Pensiones, S.A. y B.I. Gestión Colectiva, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A., alcanzando el 100% del capital social de dichas sociedades. Asimismo, durante 2000, el Banco vendió el 100% del capital de Administradora General de Patrimonios, S.A., S.G.C., y, junto con MSF Recoletos 3 B.V., la totalidad de las participaciones de B.I. Recoletos 3, S.L., adquiridas durante el ejercicio 2000 (véase nota 19) y liquidó B.I. Finance Limited.

En el año 2000, el grupo alemán Bayerische Hypo und Vereinsbank AG ha adquirido, a través de su filial HVB Private Clients GmbH el 100% del capital social del Banco. Con fecha 20 de diciembre de 2000, dicha filial vendió el 0,1% del Banco a Bank von Ernst & Cie AG, entidad perteneciente a dicho grupo.

(2) Bases de Presentación de las Cuentas Anuales Consolidadas

En cumplimiento de la legislación vigente, estas cuentas anuales se presentan siguiendo el formato establecido en la Circular 4/1991, de 14 de junio, de Banco de España y sus posteriores modificaciones, con objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio consolidado, de la situación financiera consolidada y de los resultados consolidados de sus operaciones durante el ejercicio anual terminado en 31 de diciembre de 2000.

Las cuentas anuales consolidadas se han preparado a partir de los registros individuales de contabilidad del Banco y de los de cada una de las restantes sociedades del Grupo. Las cuentas anuales del Banco y de cada una de las sociedades dependientes correspondientes al ejercicio 2000 se encuentran pendientes de aprobación por la Junta General de Accionistas. No obstante, los Administradores del Banco consideran que dichas cuentas anuales serán aprobadas sin que se produzcan cambios significativos. Las cuentas anuales consolidadas correspondientes a 1999 fueron aprobadas en Junta de fecha 30 de junio de 2000.

(Continúa)

BANCO INVERSIÓN, S.A.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

Como requiere la normativa vigente, el balance de situación y la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2000 recogen, a efectos comparativos, las cifras correspondientes al ejercicio anterior, que formaban parte de las cuentas anuales consolidadas de 1999. De acuerdo con lo permitido por esta normativa, el Banco ha optado por omitir en la memoria de 2000 los datos comparativos de 1999. Los saldos del ejercicio 1999 han sufrido reclasificaciones no significativas para facilitar su comparación.

De acuerdo con lo permitido en la legislación, el Grupo ha formulado las cuentas anuales en euros a pesar de que todavía sigue manteniendo alguno de sus registros auxiliares en pesetas. Para la preparación de estas cuentas anuales se ha aplicado el tipo de cambio establecido irrevocablemente entre el euro y la peseta, así como las normas de redondeo especificadas en la legislación sobre las cifras que resultarían en las cuentas anuales en pesetas. Asimismo las cifras comparativas del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del cuadro de financiación y del resto de la memoria han sido convertidas mediante la aplicación del tipo de cambio irrevocable entre la peseta y el euro y las normas de redondeo establecidas en la legislación.

(3) Principios de Consolidación

La determinación del Grupo se ha efectuado de acuerdo con lo establecido en el artículo segundo del Real Decreto 1815/91, de 20 de diciembre y de la circular 4/1991 de 14 de junio del Banco de España y sus modificaciones posteriores por las que se regula la consolidación de las cuentas anuales de las entidades de crédito.

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

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

M.S.F. Recoletos 3, B.V. entró a formar parte del perímetro de consolidación del Banco el 18 de enero de 2000, por lo que los resultados obtenidos hasta dicha fecha no forman parte de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta de 2000.

Durante 2000 el Banco vendió el 100% de su participación en Agepasa, Sociedad Gestora de Carteras, S.A. lo que produjo la salida de dicha sociedad del perímetro de consolidación.

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

BANCO INVERSIÓN, S.A.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

(4) Principios Contables y Normas de Valoración Aplicados

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

(a) Contabilización de ingresos y gastos

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

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

(b) Transacciones y saldos en moneda extranjera

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

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

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

BANCO INVERSIÓN, S.A.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

(c) Obligaciones y otros valores de renta fija

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

• Cartera de inversión ordinaria

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

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

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

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

BANCO INVERSIÓN, S.A.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

• Cartera de inversión a vencimiento

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

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

• Cartera de negociación

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

(d) Acciones y participaciones del capital

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

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

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

(e) Fondos de provisión de insolvencias

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

BANCO INVERSIÓN, S.A.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

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

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

Asimismo, desde el 1 de julio de 2000 el Grupo está obligado a crear un fondo para la cobertura estadística de insolvencias, dotando en cada trimestre, en 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 homogéneas del Grupo, y las dotaciones netas para insolvencias específicas realizadas en el trimestre, hasta que este fondo alcance una cuantía equivalente al triple del riesgo crediticio ponderado por unos coeficientes establecidos en la circular 9/1999 de Banco de España. Si dicha diferencia fuese negativa, su importe se abonará a la cuenta de pérdidas y ganancias con cargo al fondo constituido por este concepto en la medida que exista saldo disponible. El Grupo calcula la mencionada estimación estadística utilizando el método descrito en dicha circular basado en la aplicación de coeficientes. A 31 de diciembre de 2000 el Grupo no ha tenido necesidad de dotar este fondo.

(f) Activos inmateriales

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

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

(g) Fondo de comercio de consolidación

El fondo de comercio de consolidación originado en las adquisiciones de participaciones en Sociedades dependientes se amortiza linealmente durante un período máximo de cinco años.

A 31 de diciembre de 2000 se ha amortizado en su totalidad el fondo de comercio que surgió durante el año 2000 como consecuencia de la diferencia positiva resultante de la eliminación inversión-fondos propios en la sociedad MSF Recoletos 3, B.V. dependiente del Banco debido a la venta de la sociedad B.I. Recoletos 3, S.L. dependiente de MSF Recoletos 3, B.V. realizada durante 2000, al considerarse que el fondo de comercio venía generado por dicha sociedad vendida.

BANCO INVERSIÓN, S.A.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

(h) Activos materiales

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

Inmuebles	2%
Mobiliario e instalaciones	10%-12%
Equipos informáticos y sus instalaciones	10%-33%

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

(i) Operaciones de arrendamiento financiero

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

De acuerdo con las normas contenidas en la Circular 4/1991 del Banco de España y como consecuencia de la entrada en vigor de la Circular 7/98, la amortización de estos derechos se realiza de acuerdo con la vida útil que corresponda al activo financiado por este procedimiento. La dotación a la amortización de estos derechos se incluye dentro del epígrafe de amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta.

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

(j) Indemnizaciones por despido

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

BANCO INVERSIÓN, S.A.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

(k) Contribuciones al Fondo de Garantía de Depósitos

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

(l) Opciones

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

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

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

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

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

BANCO INVERSIÓN, S.A.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

(m) Futuros financieros

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

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

- **Futuros financieros contratados en mercados organizados**

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

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

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

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

(n) Impuesto sobre Sociedades

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

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

Las sociedades que componen el Grupo tributan en régimen de declaración individual, excepto el Banco, B.I. Asesoramiento Financiero, S.A. y B.I. Gestión Colectiva, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A. que tributan en régimen de consolidación fiscal (véase nota 25). El Banco comunicó a la Agencia Tributaria la adopción del régimen de declaración consolidada para los ejercicios 2000, 2001 y 2002, habiéndose recibido la asignación del número de grupo 537/1997.

BANCO INVERSIÓN, S.A.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

(5) Deudas del Estado

Este epígrafe del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2000 recoge el efectivo de Deuda Pública.

Durante el ejercicio 2000 se han amortizado la totalidad de las Letras del Tesoro existentes al 31 de diciembre de 1999 por un nominal de 11.024 miles de euros, así como los certificados de Banco de España.

La clasificación de las Deudas del Estado en función de la categoría que el Grupo ha asignado siguiendo los criterios y normas de valoración establecidos en la nota 4(c), al 31 de diciembre de 2000 es como sigue:

	Miles de euros
Cartera de negociación	866
Cartera de inversión ordinaria	<u>5.303</u>
	<u>6.169</u>

El valor de mercado al 31 de diciembre de 2000 de la cartera de inversión ordinaria del Banco ascendía a 5.308 miles de euros.

La Deuda Pública devenga intereses anuales situados entre el 4% y el 11,30% y sus vencimientos se sitúan desde el 1 de enero de 2001 hasta el 31 de enero de 2010. Asimismo, al 31 de diciembre de 2000, 1.358 miles de euros de esta deuda se encuentran pignorados en garantía de determinadas actas fiscales que el Banco ha recurrido (véase nota 25).

BANCO INVERSIÓN, S.A.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

(6) Entidades de Crédito (Activo)

La composición de este epígrafe del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2000 es como sigue:

	Miles de euros
A la vista	39.042
Otras cuentas	39.042
Otros créditos	44.144
Cuentas a plazo	<u>26.000</u>
Adquisición temporal de activos	<u>70.144</u>
	<u>109.186</u>

Las cuentas a plazo en 2000 incluían varios depósitos con vencimiento el 2 de enero de 2001.

(7) Créditos sobre Clientes

Un detalle de este epígrafe del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2000, es como sigue:

	Miles de euros
Crédito a otros sectores residentes	43.863
Deudores con garantía real	43.863
Otros deudores	23.620
Deudores a plazo y varios	23.620
Crédito a no residentes	173
Activos dudosos	<u>15.672</u>
	83.328
Menos, fondos de provisión de insolvencias	(4.108)
Cobertura específica	<u>(1.945)</u>
Cobertura genérica	<u>(6.053)</u>
	<u>77.275</u>

(Continúa)

BANCO INVERSIÓN, S.A.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

El movimiento habido en los fondos de provisión de insolvencias durante 2000, es el siguiente:

	Miles de euros
Saldo al 1 de enero	1.502
Dotaciones netas de recuperaciones	
Cobertura específica	3.104
Cobertura genérica	<u>1.447</u>
	<u>4.551</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u>6.053</u>

(8) Obligaciones y Otros Valores de Renta Fija

Un resumen de este epígrafe del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2000, es el siguiente:

	Miles de euros
Otras emisiones	
De entidades de crédito	1.245
De otros sectores privados	<u>27</u>
	1.272
Menos, fondo de fluctuación de valores	<u>(2)</u>
	<u>1.270</u>

El movimiento habido en el fondo de fluctuación de valores durante 2000 es el siguiente:

	Miles de euros
Saldo al 1 de enero	-
Dotaciones con cargo a resultados del ejercicio	<u>2</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u>2</u>

BANCO INVERSIÓN, S.A.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

(9) Acciones y Otros Títulos de Renta Variable

La composición de este epígrafe del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2000, es como sigue:

	Miles de euros
Residente	
Participaciones en Instituciones de Inversión Colectiva	5.204
Otras cotizadas	7.636
Otras no cotizadas	766
No residente	<u>41.731</u>
	55.337
Menos, fondo de fluctuación de valores	<u>(1.409)</u>
	<u>53.928</u>

El movimiento del fondo de fluctuación de valores durante 2000 es el siguiente:

	Miles de euros
Saldo al 1 de enero	2.013
Recuperaciones netas con cargo a resultados del ejercicio	<u>(604)</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u>1.409</u>

Las recuperaciones se presentan incrementando el saldo del epígrafe "Resultados de operaciones financieras" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta.

BANCO INVERSIÓN, S.A.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

(10) Participaciones

Un detalle a 31 de diciembre de 2000 es como sigue:

	Miles de euros
Residente	
Participaciones en Sociedades de Inversión	
Mobiliaria de Capital Variable	1.985
Otras cotizadas	179
Otras no cotizadas	<u>651</u>
	2.815
Menos, fondo de fluctuación de valores	<u>(191)</u>
	<u>2.624</u>

Un resumen del movimiento del fondo de fluctuación de valores durante 2000 es el siguiente:

	Miles de euros
Saldo al 1 de enero	
Dotaciones con cargo a resultados del ejercicio	<u>191</u>
	<u>191</u>

Las dotaciones realizadas se presentan minorando el saldo del epígrafe "Resultado de operaciones financieras" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de 2000 adjunta.

BANCO INVERSIÓN, S.A.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

(11) Activos Inmateriales

La composición y movimiento de este epígrafe del balance de situación consolidado adjunto, es el siguiente:

	Miles de euros			
	Saldo al 31/12/99	Altas	Bajas	Saldo al 31/12/00
Aplicaciones informáticas	3.966	815	(100)	4.681
Gastos de ampliación de capital	<u>54</u>	—	—	<u>54</u>
	4.020	815	(100)	4.735
Menos, amortización acumulada	(2.711)	(855)	142	(3.424)
Valor neto	<u>1.309</u>	<u>(40)</u>	<u>42</u>	<u>1.311</u>

A 31 de diciembre de 2000 la amortización acumulada de los gastos de ampliación de capital ascienden a 12 miles de euros.

(12) Fondo de Comercio de Consolidación

Un resumen de los movimientos registrados en este epígrafe del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2000 se muestra a continuación:

	Miles de euros		
	Coste	Amortización acumulada	Valor neto
Saldos al 1 de enero	819	(222)	597
Altas (nota 4(g))	<u>7.366</u>	<u>(7.531)</u>	<u>(165)</u>
Saldos al 31 de diciembre	<u>8.185</u>	<u>(7.753)</u>	<u>432</u>

Las altas del ejercicio 2000 corresponden al fondo de comercio puesto de manifiesto con ocasión de las adquisiciones de participaciones en la Sociedad MSF Recoletos 3, B.V.

Los beneficios que se estima generarán los fondos de comercio existentes al 31 de diciembre de 2000 en el período que les resta de amortización, son superiores al valor neto contable de los mismos.

BANCO INVERSIÓN, S.A.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

El detalle por sociedades de los saldos existentes en este epígrafe al 31 de diciembre de 2000 se muestra a continuación:

	<u>Miles de euros</u>
B.I. Gestión Colectiva, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A.	179
B.I. Capital, Agencia de Valores, S.A.	<u>253</u>
	<u>432</u>

(13) Activos Materiales

El detalle del inmovilizado material y de su correspondiente amortización acumulada al 31 de diciembre de 2000, así como del movimiento habido durante dicho ejercicio es el siguiente:

	Miles de euros				
	31.12.99	Altas	Bajas	Traspasos (nota 15)	31.12.00
Inmuebles	4.713	159	(3.042)	3.572	5.402
Mobiliario, enseres, instalaciones y vehículos	22.225	1.050	(14.152)	244	9.367
Equipos de automación y sus instalaciones	2.773	625	(133)	-	3.265
Obras en curso	243	18	-	(244)	17
Otro inmovilizado	<u>67</u>	<u>-</u>	<u>(42)</u>	<u>-</u>	<u>25</u>
	30.021	1.852	(17.369)	3.572	18.076
Menos, amortización acumulada	(5.041)	(1.021)	1.381	(647)	(5.328)
Menos, provisión de inmuebles	(264)	-	264	-	-
Menos, provisión de mobiliario	(132)	-	-	-	(132)
Adaptación a la circular 4/1991	<u>(673)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(673)</u>
Valor neto	<u>23.911</u>	<u>831</u>	<u>(15.724)</u>	<u>2.925</u>	<u>11.943</u>

Durante 2000, el Banco ha enajenado obras de arte por un valor neto contable de 12.922 miles de euros, no obteniendo resultado alguno. Dichas obras se encontraban incluidas bajo el epígrafe mobiliario, enseres, instalaciones y vehículos.

BANCO INVERSIÓN, S.A.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

Asimismo durante el ejercicio 2000 el Banco ha vendido un inmueble adjudicado cuyo valor de coste era de 877 miles de euros y su provisión 264 miles de euros. El precio de venta ha sido de 841 miles de euros con lo que el Banco ha sufrido una pérdida extraordinaria de 36 miles de euros recogida dentro del epígrafe "quebrantos extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta. Como consecuencia de esta venta, el Banco ha liberado la provisión existente al 31 de diciembre de 1999 (véase nota 24).

Las altas de edificios y otras construcciones incluyen un importe de 159 miles euros relativo a las opciones de compra ejercidas durante el ejercicio 2000 de tres contratos de arrendamiento financiero firmados por FIBE Patrimonial 97, S.L.

Las bajas de edificios y otras construcciones recogen fundamentalmente el valor de coste de tres inmuebles propiedad de FIBE Patrimonial 97, S.L. enajenados durante el ejercicio 2000.

(14) Acciones Propias

El movimiento durante el año 2000 es el siguiente:

	Miles de euros		
	31.12.99	Altas	Bajas
			31.12.00
Acciones propias	3.354	1.202	(4.556)
Provisión fondo fluctuación de valores	(721)	—	721
	<u>2.633</u>	<u>1.202</u>	<u>(3.835)</u>

Con fecha 28 de enero de 2000 el Banco adquirió 350.000 acciones representativas del 2% del capital social del Banco por importe de 1.202 miles de euros, quedando en autocartera 1.646.560 acciones que suponían el 9,56% sobre el capital suscrito.

Con posterioridad el Banco ha vendido la totalidad de las acciones propias, 1.150.000 acciones nominativas de 200 pesetas nominales cada una y 496.560 acciones nominativas de 500 pesetas nominales cada una, a HVB Private Clients GmbH. En esta venta se ha obtenido un beneficio de 1.209 miles de euros que se incluye dentro del epígrafe "Beneficios por operaciones grupo" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta de 2000, habiéndose liberado asimismo la provisión de 721 miles de euros existente al 31 de diciembre de 1999 que se encuentra registrada en el epígrafe "Ingresos extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta de 2000 (véase nota 24).

BANCO INVERSIÓN, S.A.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

(15) Otros Activos

La composición de este epígrafe del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2000, es como sigue:

	Miles de euros
Derechos sobre bienes en régimen de arrendamiento financiero	1.179
Hacienda Pública Deudora	1.385
Fianzas	699
Derechos de opciones compradas	1.754
Otros conceptos	<u>26.678</u>
	<u>31.695</u>

A 31 de diciembre de 2000 Otros conceptos incluye 8.633 miles de euros por compra de valores pendientes de liquidar que se han cobrado en enero de 2001. Asimismo, incluye 11.819 y 3.473 miles de euros por la venta de las participaciones de la sociedad B.I. Recoletos 3, S.L. (véase nota 19) por el Banco y MSF Recoletos 3, B.V., respectivamente. Durante el mes de enero de 2001, el Banco ha cobrado dicho importe y MSF Recoletos 3, B.V. ha percibido 2.605 miles de euros.

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

	Miles de euros
Inmuebles	
Coste	1.437
Menos amortización acumulada	<u>(258)</u>
	<u>1.179</u>

Durante el ejercicio 2000 FIBE ha ejercido opciones de compra relativas a tres contratos de arrendamiento financiero, lo que ha supuesto el traspaso de su coste y amortización acumulada correspondiente al epígrafe activos materiales por un importe de 3.572 y 647 miles de euros, respectivamente (véase nota 13).

BANCO INVERSIÓN, S.A.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

(16) Cuentas de Periodificación (Activo)

La composición de este epígrafe del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2000, es como sigue:

	Miles de euros
Productos devengados no vencidos	1.703
Otras periodificaciones	<u>263</u>
	<u>1.966</u>

(17) Entidades de Crédito (Pasivo)

La composición de este epígrafe del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2000, es como sigue:

	Miles de euros
A la vista	
Otras cuentas	4.232
A plazo	
Cuentas a plazo	<u>27.108</u>
	<u>31.340</u>

Un detalle por plazos de las cuentas a plazo a 31 de diciembre de 2000 es como sigue:

	Miles de euros
Hasta 3 meses	25.479
De tres meses a un año	1.587
De un año a cinco años	<u>42</u>
	<u>27.108</u>

BANCO INVERSIÓN, S.A.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

El desglose por monedas de la cuenta a plazo es el siguiente:

	Miles de euros
Saldos en euros	12.170
Saldos en moneda extranjera	14.938
	<u>27.108</u>

(18) Débitos a Clientes

La composición de este capítulo del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2000, es como sigue:

	Miles de euros
Depósitos de ahorro	
A la vista	
Administraciones Públicas	3.649
Otros sectores residentes	38.865
No residentes	<u>22.896</u>
	65.410
A plazo	
Otros sectores residentes	58.546
No residentes	<u>3.632</u>
	62.178
Otros débitos	
A plazo	
Cesión temporal de activos	28.092
Otros sectores residentes	97
No residente	<u>33.464</u>
	61.653
	<u>189.241</u>

BANCO INVERSIÓN, S.A.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

(19) Otros Pasivos

Un detalle de este epígrafe del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2000 es como sigue:

	Miles de euros
Plusvalía diferida por venta de participaciones	2.058
Plusvalía diferida por venta de fondos de inversión	102
Primas de opciones emitidas	1.311
Cuentas de recaudación	1.286
Otras partidas	6.977
Obligaciones a pagar	<u>1.832</u>
	<u>13.566</u>

Otras partidas incluye 5.068 miles de euros por operaciones financieras pendientes de liquidar que se han pagado en enero de 2001.

Durante el año 2000 el Banco ha suscrito y desembolsado totalmente la ampliación de 1.500.000 participaciones de valor nominal de 1.000 de pesetas (6,01 euros) de la sociedad B.I. Recoletos 3, S.L. (antes MSF Recoletos 3, S.L.) por importe de 9.015 miles de euros, cuyo accionista único hasta esta ampliación de capital era MSF Recoletos 3, B.V., sociedad de la que es accionista único el Banco. En el mismo ejercicio, el Banco y MSF Recoletos 3, B.V. han vendido todas sus participaciones por un importe de 19.232 miles de euros, obteniendo un beneficio de 12.216 miles de euros, de los cuales han bloqueado 2.058 miles de euros por estar aplazado el cobro. Dicho importe se ha registrado dentro de "Plusvalía diferida por venta de participaciones" del epígrafe "otros pasivos" del pasivo del balance consolidado. El beneficio se encuentra registrado en el epígrafe Beneficios por operaciones grupo de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta.

(20) Cuentas de Periodificación (Pasivo)

La composición de este epígrafe del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2000, es como sigue:

	Miles de euros
Costes devengados no vencidos	2.029
Otras periodificaciones	<u>14.148</u>
	<u>16.177</u>

BANCO INVERSIÓN, S.A.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

(21) Provisiones para Riesgos y Cargas

La composición durante el ejercicio 2000 de este epígrafe del balance de situación consolidado, es como sigue:

	Miles de euros		
	Fondo de pensiones	Otras provisiones	Total
Saldos al 31 de diciembre de 1999	74	2.263	2.337
Dotaciones netas con cargo a resultados:			
Cobertura genérica de avales	-	139	139
Cobertura específica de avales	-	25	25
Otros	41	550	591
Disponibilidad de fondos de ejercicios anteriores (nota 24)	-	(240)	(240)
Otros sin reflejo en resultados	-	(490)	(490)
Saldos al 31 de diciembre de 2000	<u>115</u>	<u>2.247</u>	<u>2.362</u>

(22) Fondos Propios

Un detalle del movimiento habido en los fondos propios del Grupo durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2000, se presenta en el Anexo II adjunto, el cual forma parte integrante de esta nota.

(a) Capital Social de Banco Inversión

Al 31 de diciembre de 2000 el capital social está representado por 6.200.000 acciones nominativas de 5 euros nominales cada una, todas con los mismos derechos y totalmente suscritas y desembolsadas.

El 29 de noviembre de 2000 el Accionista Único del Banco acordó ampliar el capital social por importe de 950 miles de euros mediante la emisión de 789.830 acciones de 200 pesetas nominales cada una. Dicha ampliación fue totalmente suscrita y desembolsada por el Accionista Único del Banco. En la misma fecha el Accionista Único acordó convertir el capital social de pesetas a euros. Esta conversión se ha realizado mediante la aplicación del tipo de cambio irrevocable a la cifra total de capital.

Con fecha 20 de diciembre de 2000 el Accionista Único perdió tal condición al vender el 0,1% del Banco a Bank von Ernst & Cie AG (véase nota 1).

BANCO INVERSIÓN, S.A.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

(b) Prima de emisión de acciones

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

(c) Reserva legal

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

(d) Reservas voluntarias

Al 31 de diciembre de 2000 las reservas voluntarias son de libre disposición excepto por el importe de 42 miles de euros por el que figuran en el balance de situación al 31 de diciembre de 2000 los gastos de constitución y primer establecimiento (véase nota 11).

(e) Reservas y pérdidas en sociedades consolidadas

El detalle de reservas en sociedades consolidadas al 31 de diciembre de 2000 es como sigue:

	Miles de euros
B.I. Capital, Agencia de Valores, S.A.	284
Fibe Patrimonial 97, S.L.	302
B.I. Gestión Colectiva, S.A., S.G.I.I.C.	459
B.I. Pensiones, S.A., E.G.F.P.	147
B.I. Arbitraje, S.A.	327
B.I. Servicios Integrales de Administración y Contabilidad, S.A.	1.019
Otros	<u>3.154</u>
	<u>5.692</u>

(Continúa)

BANCO INVERSIÓN, S.A.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

El detalle de pérdidas en sociedades consolidadas es el siguiente:

	Miles de euros
B.I. Financial Products, S.A.	486
B.I. Asesoramiento Financiero, S.A.	<u>1</u>
	<u>487</u>

(23) Gastos de Personal

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

	Miles de euros
Sueldos y salarios	17.353
Seguros sociales	2.215
Otros gastos sociales	<u>2.063</u>
	<u>21.631</u>

El número medio de empleados del Grupo por categorías, durante el ejercicio anual terminado en 31 de diciembre de 2000, es el siguiente:

Categoría profesional

Jefes	165
Oficiales	60
Auxiliares	<u>60</u>
	<u>285</u>

BANCO INVERSIÓN, S.A.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

(24) Beneficios/Quebrantes Extraordinarios

Su detalle es el siguiente:

	Miles de euros
<u>Beneficios extraordinarios</u>	
Beneficios por enajenación de inmovilizado	510
Beneficios de ejercicios anteriores	193
Otros beneficios extraordinarios	<u>47</u>
	<u>750</u>
<u>Quebrantes extraordinarios</u>	
Pérdidas de ejercicios anteriores	645
Pérdidas por enajenación de inmovilizado	319
Dotaciones a otros fondos específicos	339
Otros quebrantes extraordinarios	426
Dotaciones al fondo de bloqueo de beneficios (nota 19)	2.058
Recuperación de provisiones para riesgos y cargas (nota 21)	(240)
Recuperación de provisiones para acciones propias (nota 14)	(721)
Recuperación de fondo de cobertura de inmovilizado (nota 13)	<u>(264)</u>
	<u>2.562</u>

(25) Situación Fiscal

En la Junta General Extraordinaria y Universal de accionistas del día 22 de diciembre de 1999, se acordó optar por el régimen fiscal de los Grupos de Sociedades previsto en el Capítulo VII de Título VIII de la ley 43/1995 de 27 de diciembre, del Impuesto sobre Sociedades, integrando en ese grupo a Banco Inversión, S.A., B.I. Gestión Colectiva S.G.I.I.C., S.A. y B.I. Asesoramiento Financiero, S.A. El Banco cuenta con autorización de la Agencia Tributaria para tributar en el régimen de Grupos de Sociedades durante los ejercicios 2000, 2001 y 2002.

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

*✓ = ✓*  
(Continúa)

BANCO INVERSIÓN, S.A.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

Debido al diferente tratamiento que la legislación fiscal permite para determinadas operaciones, el resultado contable difiere de la base imponible fiscal. A continuación se incluye una conciliación entre el beneficio contable agregado de las sociedades del Grupo en beneficios y el beneficio fiscal agregado de dichas sociedades para el ejercicio 2000:

	Miles de euros
Beneficio agregado de las Sociedades con beneficios del Grupo	8.081
Diferencias permanentes agregadas	261
Diferencias temporales consideradas como permanentes a efectos contables	6.982
Compensación de bases imponibles negativas de ejercicios anteriores	<u>(9.234)</u>
Base contable agregada del impuesto e imponible fiscal	6.090
Cuota al 35%	<u>2.131</u>

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

	Miles de euros
Base contable agregada del impuesto	6.090
Cuota al 35%	2.131
Deducciones	<u>(121)</u>
Otros	<u>(12)</u>
Gasto por Impuesto de Sociedades	<u>1.998</u>

BANCO INVERSIÓN, S.A.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

Según establece la legislación vigente, los impuestos no pueden considerarse definitivamente liquidados hasta que las declaraciones presentadas hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales, o haya transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años. Durante el ejercicio 1994, el Banco fue inspeccionado por parte de las autoridades fiscales en relación con todos los impuestos aplicables al Grupo hasta el 31 de diciembre de 1992. Al 31 de diciembre de 2000 permanece incoada el acta relativa al ejercicio 1992, la cual está avalada por el Banco mediante pignoración de deuda por importe de 1.358 miles de euros (véase nota 5). Los Administradores del Banco han firmado en disconformidad este acta y estiman que la mayoría de los conceptos señalados pueden ser rechazados directamente en la vía administrativa y no derivar en contingencias superiores a 24 miles de euros, para los cuales tienen constituida una provisión. Al 31 de diciembre de 2000, el Banco y las sociedades del Grupo tienen abiertos a inspección por las autoridades fiscales todos los impuestos principales que les son aplicables desde 1996. Los Administradores del Banco no esperan que se deriven pasivos adicionales de importancia en caso de inspección del Banco y sus sociedades dependientes por las autoridades fiscales. El contrato firmado el 28 de enero de 2000 con motivo del cambio de accionariado del Banco estableció garantías otorgadas por parte del anterior accionista frente a cualquier deuda, sanción o incumplimiento, incluidos los de índole fiscal, por un plazo de 3 años.

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

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

Durante el ejercicio 2000 los Administradores del Banco han percibido remuneraciones en concepto de sueldos y salarios por importe aproximado de 520 miles de euros. Al 31 de diciembre de 2000, el Banco mantiene saldos a pagar a los Administradores por 96 miles de euros. Los actuales Administradores del Banco no perciben dieta alguna; en enero de 2000 el anterior Consejo de Administración recibió 24 miles de euros en concepto de dietas.

BANCO INVERSIÓN, S.A.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

(27) Cuentas de Orden

Al 31 de diciembre de 2000, las cuentas de orden incluyen, entre otros conceptos, los principales pasivos contingentes y compromisos contraídos en el curso normal de las operaciones bancarias, con el siguiente detalle:

	Miles de euros
<b>Pasivos contingentes</b>	
Avales y cauciones	<u>19.151</u>
	19.151
<b>Compromisos</b>	
Otros compromisos	<u>3.635</u>
	<u>3.635</u>
	22.785

## (28) Operaciones de Futuro

La composición de las operaciones de futuro al 31 de diciembre de 2000, es como sigue:

	Miles de euros
Compra-venta de divisas no vencidas	32.332
Futuros financieros sobre valores y tipo de interés	5.153
Opciones	<u>41.401</u>
	<u>78.886</u>

BANCO INVERSIÓN, S.A.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

(29) Otras Cuentas de Orden

El detalle de este epígrafe de cuentas de orden del balance reservado al 31 de diciembre de 2000 es el siguiente:

	Miles de euros
Activos en suspenso regularizados	7.485
Operaciones de futuro contratadas por cuenta de terceros	67.415
Valores en custodia	<u>442.587</u>
	<b>517.487</b>

BANCO INVERSIÓN, S.A.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Información relativa a las Sociedades dependientes al  
31 de diciembre de 2000

Ánexo I

Nombre de la Sociedad	Actividad	Domicilio social	Porcentaje de participación directa	Miles de euros		Beneficios (párdidas) del ejercicio (I)
				Capital social	Reservas	
<b>Sociedades consolidadas por integración global</b>						
B.I. Pensiones, Entidad Gestora de Fondos de Pensiones, S.A. (Sociedad Unipersonal)	Sociedad Gestora de Fondos de Pensiones	Pº de Recoletos, 3 28014 Madrid	100	601	160	18
B.I. Asesoramiento Financiero, S.A. (Sociedad Unipersonal)	Asesoramiento Financiero	C/ Felipe IV, 7 28014 Madrid	100	361	(19)	(113)
B.I. Gestión Colectiva, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Colectiva, S.A. (Sociedad Unipersonal)	Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva	Pº de Recoletos, 3 28014 Madrid	100	301	947	71
B.I. Capital, A.V., S.A. (Sociedad Unipersonal)	Agencia de Valores	Pº de Recoletos, 3 28014 Madrid	100	6.311	77	3.707
B.I. Financial Products, S.A. (Sociedad Unipersonal)	Adquisición, administración y enajenación de valores por cuenta propia y asesoramiento financiero	C/ Felipe IV, 7 28014 Madrid	100	241	(3.814)	280
B.I. Servicios Integrales de Administración y Contabilidad, S.A. (Sociedad Unipersonal)	Servicios a terceros	C/ Felipe IV, 7 28014 Madrid	100	346	316	(53)
B.I. Arbitraje, S.A. (Sociedad Unipersonal)	Asesoramiento y prestación de servicios de gestión y organización	C/ Felipe IV, 7 28014 Madrid	100	301	305	(2.696)
FIBE Patrimonial, 97, S.L. (Sociedad Unipersonal)	Tenedora de inmuebles	C/ Felipe IV, 7 28014 Madrid	100	317	(929)	1.665
B.I. International Limited (Sociedad Unipersonal)	Sociedad de cartera	P.O. Box 309 George Town Grand Cayman (Cayman Islands)	100	54	-	(135)
MSF Recoletos 3, B.V. (Sociedad Unipersonal)	Tenedora de participaciones	Amsteldijk 166, 6 <sup>th</sup> Floor 1079 LH Amsterdam P.O. Box 74.120 1070 BC Amsterdam The Netherlands	100	18	1.975	1.479

(I) Provisiones porque están pendientes de aprobación por la correspondiente Junta General de Accionistas.

Este anexo forma parte integrante de las notas 1, 3 y 13 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas de 2000.

BANCO INVERSIÓN, S.A.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Detalle del Movimiento de Capital, Prima de emisión y Reservas en  
el ejercicio anual terminado en  
31 de diciembre de 2000

(Expresado en miles de euros)

	Capital suscrito	Prima de emisión de acciones	Reserva Legal	Otras reservas	Reservas en sociedades consolidadas	Pérdidas en sociedades consolidadas	Resultado del ejercicio	Acciones propias netas	Total
Saldos al 31 de diciembre de 1999	30.050	7.520	1.460	13.365	4.890	(741)	(13.184)	(2.633)	40.727
Reparto del resultado de 1999	-	(3.510)	-	(10.730)	802	254	13.184	-	-
Ampliación de capital social	950	-	-	-	-	-	-	-	950
Venta de acciones propias	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado del ejercicio 2000	-	-	-	-	-	-	-	2.633	2.633
Saldos al 31 de diciembre de 2000	<u>31.000</u>	<u>4.010</u>	<u>1.460</u>	<u>2.635</u>	<u>5.692</u>	<u>(487)</u>	<u>651</u>	<u>-</u>	<u>44.961</u>

Este anexo forma parte integrante de la nota 22 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas de 2000.

BANCO INVERSIÓN, S.A.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Informe de Gestión

Ejercicio 2000

Las Cuentas Anuales del ejercicio 2000 incluyen el Balance de Situación, la Cuenta de Pérdidas y Ganancias y la Memoria de notas explicativas, auditadas por KPMG Auditores S.L.. El Informe de Gestión adjunto, resume las principales características de la evolución del Banco y señala las perspectivas de futuro de mayor relevancia.

1. Marco externo

En el año 2000, la economía española alcanzó un excelente crecimiento del 4,1%, superando ligeramente al año anterior (4%). Esta cifra permitió a España mantener un ritmo de expansión por cuarto año consecutivo por encima del 4% y lograr de nuevo un diferencial positivo (en torno al medio punto porcentual en el 2000) con el resto de la zona Euro. Sin embargo, el patrón de este fuerte crecimiento no fue uniforme a lo largo del año: después de una evolución extraordinariamente fuerte de todos los indicadores durante la primera parte del 2000, la economía española registró una clara pérdida de vigor tras el verano, a medida que el consumo privado y la inversión iniciaban una senda descendente.

Este patrón de desaceleración no fue sino una tendencia común a los países industrializados que, liderados por Estados Unidos, iniciaron una ralentización en un clima de incertidumbre asociado al encarecimiento del precio del petróleo y la crisis de confianza provocada por los descensos de los mercados bursátiles mundiales. Esta ralentización se hizo patente en la última parte del año en Estados Unidos (cuyo crecimiento se desaceleró al 1,1% en el cuarto trimestre del 2000, frente al 5% del conjunto del año) y se fue extendiendo progresivamente a Japón y, de una forma menos clara, a la zona Euro. Los tipos de interés oficiales siguieron una tendencia alcista en el conjunto del año (desde el 5,5% al 6,5% en Estados Unidos y desde el 3% al 4,75% en la zona Euro), como consecuencia del fuerte crecimiento de las economías durante la mayor parte del año y de las presiones inflacionistas derivadas de la tensión de los precios del petróleo. Sin embargo, la evidencia de un menor crecimiento en Estados Unidos agotó el ciclo alcista de los tipos a mitad de año (la última subida se produjo en mayo). La situación quedó así preparada para la relajación de la política monetaria de la FED, que se iniciaría el 3 de enero del 2001.

La inflación fue claramente el punto más negativo en la evolución de las grandes cifras de la economía española. No sólo la inflación general subió desde el 2,9% a finales del 1999 hasta el 4% en diciembre del 2000 (máximo desde el año 95), sino que la tasa subyacente también mostró una continua aceleración a lo largo del año (terminó en el 3%, desde el 2,3% de enero del 2000), reflejando una traslación a los componentes más estables de la inflación de los aumentos de precios de la energía. Por el contrario, el lado más positivo de la gestión de la política económica se situó en las cuentas públicas: el déficit público continuó reduciéndose y cayó al 0,3% del PIB en el 2000 (frente al 1,1% de 1999), haciendo posible alcanzar el objetivo de equilibrio del presupuesto público en el año 2001, por primera vez en tres décadas.

BANCO INVERSIÓN, S.A.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Informe de Gestión

Las perspectivas para el año 2001 apuntan claramente a una desaceleración del crecimiento económico mundial, aunque las incertidumbres se centran en el grado de moderación del crecimiento en Estados Unidos, que podría llegar a entrar en recesión en la primera mitad del año. España no será ajena a este escenario, aunque la inercia de los años anteriores y el mejor comportamiento del sector exterior deberían permitirle alcanzar un crecimiento del PIB en torno al 3%.

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

2.1 Balance de Situación

La cifra total del balance del Grupo a 31 de Diciembre de 2000 asciende a 300.646 miles de euros, siendo de especial relevancia la partida de Entidades de Crédito en el Activo que alcanza los 109.186 miles de euros (y que refleja de forma clara la amplia liquidez con que cuenta el Grupo actualmente), Crédito sobre Clientes 77.275 miles de euros y los Débitos a Clientes 189.241 miles de euros.

La Cartera de Valores presenta un saldo de 57.822 miles de euros. Es de destacar la reducción de la cartera propia, que es aproximadamente, la mitad de la existente a finales del ejercicio anterior.

El Inmovilizado Material asciende a 11.943 miles de euros, destacando durante el año 2000 la venta de obras de arte por importe de 12.922 miles de euros y de distintos locales propiedad del Banco y de FIBE Patrimonial.

En cuanto a los Recursos Propios del Grupo (capital, reservas y resultados del ejercicio) a 31 de diciembre de 2000 ascienden a 44.961 miles de euros. Durante el año 2000, se ha procedido a realizar una ampliación de capital por importe de 157.966.000 pesetas mediante la creación, emisión y puesta en circulación de 789.830 acciones de 200 pesetas de la serie A. El desembolso de las nuevas acciones ha sido efectuado por el accionista único HVB Private Clients GmbH, que con posterioridad ha vendido el 0,1% del capital de Banco Inversión a Bank von Ernst, otra entidad del Grupo HypoVereinsbank.

Una vez suscritas y desembolsadas las nuevas acciones se ha procedido a redenominar el capital social en euros, dejándose establecido en la cifra de 31.000 miles de euros. Al mismo tiempo se han suprimido las dos series de acciones hasta ahora existentes, quedando el capital social constituido por 6.200.000 acciones nominativas de 5 euros de valor nominal cada una.

BANCO INVERSIÓN, S.A.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Informe de Gestión

**2.2 Resultados**

El Resultado neto del ejercicio se sitúa en 651 miles de euros.

Han contribuido a la obtención de este resultado los siguientes epígrafes de la Cuenta de Resultados:

El Margen de Intermediación del Grupo es negativo en 182 miles de euros como consecuencia del coste externo de financiación de la actividad de BI Financial Products, cuyos ingresos no se recogen en este capítulo sino en el de Resultados por Operaciones Financieras. Este efecto negativo es compensado en parte por la positiva evolución del Margen de Intermediación en el Banco.

Las Comisiones Netas también han tenido una buena evolución alcanzando un importe de 20.091 miles de euros, gracias al incremento de actividad del Banco y de BI Capital A.V., sociedad adquirida a mediados del año 1999 y que en el ejercicio 2000 ha estado plenamente operativa.

Los Resultados por Operaciones Financieras han tenido un importante incremento respecto al ejercicio anterior, llegando a alcanzar un importe de 17.322 miles de euros. Estos resultados son consecuencia de la operativa en Mercado de Capitales llevada a cabo por BI Financial Products.

Estos resultados positivos han permitido cubrir los Gastos Generales del Grupo que han sido de 31.952 miles de euros, de los que Gastos de Personal son 21.631 miles de euros y Otros Gastos Generales alcanzan la cifra de 10.321 miles de euros.

Como consecuencia de ello, el Margen de Explotación alcanza un resultado positivo de 3.282 miles de euros.

Como Resultados Extraordinarios, cabe destacar que se han realizado Provisiones de la Cartera de Inversión Crediticia, por importe de 4.715 miles de euros. Estas Provisiones se compensan con la obtención de Beneficios Extraordinarios, principalmente por las ventas de autocartera, participaciones permanentes, e inmovilizado, que han alcanzado un importe de 14.176 miles de euros. Además se ha procedido a amortizar por la venta de BI Recoletos 3, S.L. la totalidad del Fondo de Comercio aflorado tras la adquisición de MSF Recoletos 3 B.V. a finales de enero. El importe total de Amortización del Fondo de Comercio de Consolidación asciende a 7.531 miles de euros.

**3. Propuesta de distribución de resultados**

El Resultado Neto del Banco se sitúa en 342 miles de euros y la propuesta que se somete a la Junta General de Accionistas es destinar el importe total del resultado neto a Reserva Legal.

*DP = A*  
(Continúa)  
*ZP MZ*

BANCO INVERSIÓN, S.A.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Informe de Gestión

4. **Tecnología y Sistemas**

Continuando con la política de optimización de sus recursos tecnológicos el Grupo ha seguido desarrollando y mejorando sus aplicaciones informáticas. Además se está estudiando nuevas aplicaciones que contribuyan a la mejora de los sistemas informáticos del Grupo.

5. **Acciones propias**

Durante el ejercicio 2000, el Banco ha vendido 1.150.000 acciones de la serie A de valor nominal 200 pesetas y 496.560 acciones de la serie B de valor nominal 500 pesetas, al accionista único HVB Private Clients GmbH, obteniendo un beneficio de 1.209 miles de euros.

A 31 de diciembre de 2000, Banco Inversión no tiene autocartera.

6. **Hechos relevantes posteriores al cierre del ejercicio y perspectivas**

No hay hechos relevantes a destacar desde el cierre del ejercicio, hasta el momento de formular las presentes Cuentas Anuales.

7. **Evolución previsible de las operaciones**

La adquisición, a finales de enero de 2000, de Banco Inversión S.A., cabecera del Grupo Banco Inversión por parte del Grupo HypoVereinsbank, ha supuesto un cambio fundamental en la vida de este grupo de empresas. La incorporación a uno de los mayores grupos bancarios europeos permite potenciar el desarrollo de Banco Inversión, orientado principalmente a la Banca Privada, y convirtiéndose en la plataforma societaria y operacional para el desarrollo de las actividades del Grupo HypoVereinsbank en Europa y Latinoamérica.

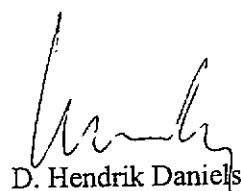
La pertenencia al Grupo HypoVereinsbank, unida a la búsqueda permanente de nuevos nichos de mercado y actividades que complementen el “core business” de la Entidad dentro de un entorno altamente competitivo, determinarán las cifras futuras de la actividad y los resultados de la Sociedad.

La actividad de Banca Privada ha supuesto un incremento apreciable de los recursos de clientes gestionados, fuera del balance bancario, pasando el número de instituciones gestionadas de 22 a 35.

Diligencia que levanta el Secretario del Consejo de Administración de Banco Inversión, S.A., Don Alberto Martínez Elbal, para hacer constar que todos los miembros del Consejo de Administración del Banco han procedido a suscribir el presente documento, que se compone de 37 hojas, referenciadas con la numeración 1 a 37 ambas inclusive, comprensivo del Balance de Situación, Cuenta de Pérdidas y Ganancias, Memoria, e Informe de Gestión Consolidados, correspondientes al ejercicio cerrado al 31 de diciembre de 2000, los cuales forman parte integrante de este documento.

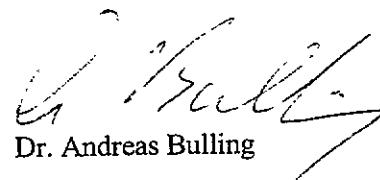
Madrid, 26 de marzo de 2001

Asistencia:



D. Hendrik Daniels

Presidente:



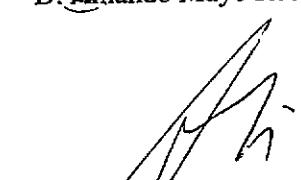
Dr. Andreas Bulling

Vicepresidente:



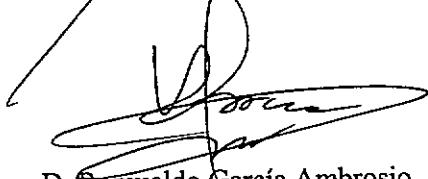
D. Amando Mayo Rebollo

Consejero-Delegado:



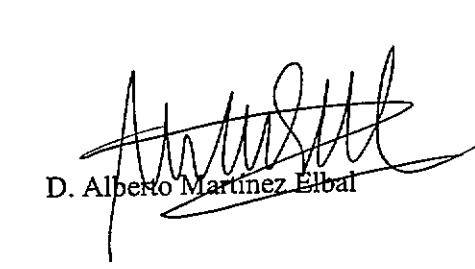
D. Heinrich Speich

Consejero Vocal:



D. Romualdo García Ambrosio

Consejero Vocal:



D. Alberto Martínez Elbal

Secretario no Consejero: