



Banco Pastor

INFORME ANUAL
EJERCICIO 2000



Banco Pastor



INFORME ANUAL
EJERCICIO 2000





Informe Anual 2000

que el Consejo de Administración de Banco Pastor

presenta a la Junta General de Accionistas

del 24 de mayo de 2001





ROY LICHTENSTEIN
IMÁGENES RECONOCIBLES

Fundación Pedro Barrié de la Maza

Sumario

Datos relevantes de Banco Pastor.....	8
Datos relevantes del Grupo Banco Pastor.....	9
Serie histórica Banco Pastor 1996/2000.....	10
Serie histórica Grupo Banco Pastor 1996/2000.....	11
Consejo de Administración. Comités de Dirección y Control.....	12
Carta de la Presidencia a los Señores Accionistas.....	13
Información Financiera.....	19
Resultados.....	21
Recursos Propios.....	28
Recursos Ajenos.....	37
Inversión Crediticia.....	41
Gestión del Riesgo.....	43
Tesorería	50
Estructura Organizativa y Desarrollo de Actividades.....	53
Recursos Humanos.....	55
Instrumentos de Apoyo a la Gestión.....	57
Calidad	58
Canales de distribución: Red de Oficinas.....	61
Canales de distribución: Banca Privada.....	64
Canales de distribución: Banca Directa.....	64
Sociedades de Inversión Mobiliaria.....	67
Actividad del Grupo No Financiero.....	68
Anexo: Balances y Cuentas de Resultados de las principales empresas del Grupo.....	70
Documentación para la Junta General de Accionistas	73
Informe de Auditoría Independiente.....	75
Responsabilidad de la Información.....	77
Cuentas Anuales del Grupo Banco Pastor.....	79
Informe de Gestión del Grupo Banco Pastor.....	149
Propuesta de distribución del beneficio del ejercicio 2000.....	163
Información Complementaria.....	165
Propuesta de Acuerdos.....	167
Datos identificativos de la Sociedad.....	168
Informe de Gobierno Corporativo.....	169
Relación de Oficinas.....	181

Datos relevantes de Banco Pastor

Millones de pesetas

	2000	1999	1998	Variación 00/99	
				Absoluta	%
Patrimonio neto (1)	81.200	74.784	72.287	6.416	8,58
Capital	9.086	9.086	9.086	---	---
Reservas	72.114	65.698	63.201	6.416	9,77
Recursos Ajenos	1.012.593	885.665	817.595	126.928	14,33
En pesetas.....	828.634	718.781	662.012	109.853	15,28
En moneda extranjera	183.959	166.884	155.583	17.075	10,23
Inversión Crediticia (2)	913.804	752.476	658.160	161.328	21,44
En pesetas.....	905.356	743.621	646.853	161.735	21,75
En moneda extranjera	8.448	8.855	11.307	(407)	(4,60)
Cartera de Títulos	295.637	239.354	287.421	56.283	23,51
Activos Materiales.....	24.289	25.110	26.719	(821)	(3,27)
Activos Totales Medios.....	1.390.977	1.224.419	1.372.463	166.558	13,60
Accionistas (número).....	64.328	61.736	57.670	2.592	4,20
Empleados (número)	3.029	3.004	3.047	25	0,83
Oficinas (número)	441	439	437	2	0,46
En España.....	440	438	436	2	0,46
En el extranjero	1	1	1	0	0,00
Margen Básico	46.992	45.678	45.667	1.314	2,88
Margen Ordinario.....	49.946	47.306	47.164	2.640	5,58
Gastos de Explotación.....	33.827	32.857	32.790	970	2,95
Margen de Explotación	16.119	14.449	14.374	1.670	11,56
Margen de Explotación Operativo	13.165	12.821	12.877	344	2,68
Resultado antes de Impuestos.....	14.021	13.223	13.098	798	6,03
Resultado después de Impuestos.....	11.305	9.112	9.021	2.193	24,07
Dividendo.....	4.089	3.507	3.044	582	16,60
Rentabilidad Neta s/Activos Totales Medios (%):					
Margen de Explotación	1,2	1,2	1,0		
ROA.....	0,8	0,7	0,7		
Rentabilidad Neta s/Recursos Propios Medios (%):					
Margen de Explotación	21,3	19,8	20,4		
ROE	14,9	12,5	12,8		
Gastos Personal /número medio de empleados (3)	7.174	6.889	6.607		
Recursos Ajenos /número de empleados (3)	334.299	294.829	268.328		
Recursos Ajenos /número oficinas (3).....	2.296.129	2.017.460	1.870.927		
Inversión Crediticia /número empleados (3)	301.685	250.491	216.003		
Inversión Crediticia /número oficinas (3)	2.072.118	1.714.068	1.506.087		
Resultado después de impuestos por acción (4).....	622,10	501,40	496,40		
Dividendo por acción (4).....	225,00	193,00	167,50		
Valor Contable por acción (%)	893,65	823,04	795,56		
PER (veces)	12,30	13,40	17,90		

Nota: Se ha adaptado la serie histórica al nominal de la acción a 31.12.00 (500 pts/acción)

(1) Después de la distribución de Beneficios

(2) Incluidos Préstamos titulizados en 2000 y 1999

(3) En miles de pesetas

(4) En pesetas

Datos relevantes del Grupo Banco Pastor

Millones de pesetas

	2000	1999	1998	Variación 00/99	
				Absoluta	%
Recursos Propios Computables del Grupo mixto	107.590	96.759	77.940	10.831	11,19
Recursos Ajenos y Débitos representados por valores	990.070	869.025	815.217	121.045	13,93
En pesetas.....	806.111	651.626	659.490	154.485	23,71
En moneda extranjera	183.959	217.399	155.727	(33.440)	(15,38)
Inversión Crediticia (1)	973.947	802.935	700.789	171.012	21,30
En pesetas.....	965.499	794.080	687.680	171.419	21,59
En moneda extranjera	8.448	8.855	13.109	(407)	(4,60)
Cartera de Títulos	299.794	245.595	291.495	54.199	22,07
Activos Materiales.....	26.025	25.699	27.257	326	1,27
Activos Totales Medios.....	1.422.591	1.250.167	1.340.670	172.424	13,79
Empleados (número)	3.252	3.203	3.222	49	1,53
Oficinas (número)	457	454	447	3	0,66
En España.....	452	450	444	2	0,44
En el extranjero	5	4	3	1	25,00
Margen Básico	49.575	48.289	47.822	1.286	2,66
Margen Ordinario.....	53.050	50.319	49.771	2.731	5,43
Gastos de Explotación.....	36.009	34.619	34.112	1.390	4,02
Margen de Explotación	17.041	15.700	15.659	1.341	8,54
Margen de Explotación Operativo	13.566	13.670	13.710	(104)	(0,76)
Resultado antes de Impuestos.....	17.488	17.025	15.461	463	2,72
Resultado después de Impuestos.....	13.524	12.501	10.756	1.023	8,18
Rentabilidad s/Activos Totales Medios (%):					
Margen de Explotación	1,20	1,26	1,17		
ROA.....	0,95	1,00	0,80		
Rentabilidad s/Recursos Propios Medios (%):					
Margen de Explotación	21,13	20,91	21,71		
ROE	17	17	15		
Gastos Personal / número medio de empleados (2)	7.024	6.786	6.514		
Recursos Ajenos / número de empleados (2)	304.450	271.316	253.016		
Recursos Ajenos / número oficinas (2).....	2.166.455	1.914.152	1.823.752		
Inv. Crediticia / número de empleados (2).....	299.492	250.682	217.501		
Inv. Crediticia / número oficinas (2)	2.131.175	1.768.579	1.567.761		
Resultado después de impuestos por acción (3).....	744,2	687,9	591,9		
Dividendo por acción (3).....	225,0	193,0	167,5		
Valor contable por acción (%)	987,5	907,8	858,5		
PER (veces)	10,3	9,8	15,0		

Nota: Se ha adaptado la serie histórica al nominal de la acción a 31.12.00 (500 pts/acción)

(1) Incluidos préstamos titulizados en 2000 y 1999

(2) En miles de pesetas

(3) En pesetas

Serie Histórica de Banco Pastor

Millones de pesetas

BALANCES DE SITUACIÓN	2000	1999	1998	1997	1996
CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES	20.875	20.594	20.327	15.027	16.897
DEUDAS DEL ESTADO	174.742	153.238	229.402	255.995	206.028
ENTIDADES DE CRÉDITO	268.028	258.813	208.922	293.112	720.169
CRÉDITOS SOBRE CLIENTES.....	858.548	720.244	646.432	612.830	508.758
OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA.....	81.602	54.921	26.447	28.937	26.597
CARTERA DE RENTA VARIABLE.....	39.293	31.195	31.572	26.354	20.057
ACTIVOS MATERIALES E INMATERIALES.....	24.747	25.412	26.767	28.510	29.935
OTROS ACTIVOS.....	85.996	37.941	34.219	30.481	29.429
TOTAL ACTIVO	1.553.831	1.302.358	1.224.088	1.291.246	1.557.870
ENTIDADES DE CRÉDITO	375.517	300.002	265.980	372.748	609.778
DÉBITOS A CLIENTES.....	1.012.593	885.665	817.595	790.576	831.458
OTROS PASIVOS.....	80.432	38.400	65.182	55.235	45.534
BENEFICIO DEL EJERCICIO.....	11.305	9.112	9.021	7.460	6.412
CAPITAL Y RESERVAS.....	73.984	69.179	66.310	65.227	64.688
TOTAL PASIVO	1.553.831	1.302.358	1.224.088	1.291.246	1.557.870
CUENTAS DE RESULTADOS	2000	1999	1998	1997	1996
Intereses y rendimientos asimilados	74.652	60.963	76.773	88.347	112.421
Intereses y cargas asimilados.....	(38.268)	(25.509)	(41.589)	(52.909)	(75.286)
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN.....	36.384	35.454	35.184	35.438	37.135
Comisiones percibidas.....	13.203	12.598	12.604	10.785	9.686
Comisiones pagadas.....	(2.595)	(2.374)	(2.121)	(2.079)	(1.955)
Resultados de operaciones financieras	2.954	1.628	1.497	4.152	5.280
MARGEN ORDINARIO	49.946	47.306	47.164	48.296	50.146
Gastos generales de administración.....	(30.859)	(30.268)	(29.956)	(30.671)	(30.349)
De personal.....	(21.875)	(20.998)	(20.932)	(21.888)	(21.909)
Otros gastos administrativos.....	(8.984)	(9.270)	(9.024)	(8.783)	(8.440)
Amortización y saneamientos de activos materiales e inmat.	(2.493)	(2.661)	(2.907)	(2.848)	(2.636)
Otros productos y cargas de explotación netos.....	(475)	72	73	27	(466)
MARGEN DE EXPLOTACIÓN.....	16.119	14.449	14.374	14.804	16.695
Amortización y provisión para insolvencias	(3.322)	123	(336)	(1.211)	(2.264)
Saneamientos de inmovilizaciones financieras	472	554	285	843	(153)
Resultados extraordinarios netos	752	(1.903)	(1.225)	(2.650)	(3.686)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	14.021	13.223	13.098	11.786	10.592
Impuesto sobre beneficios	(2.716)	(4.111)	(4.077)	(4.326)	(4.180)
RESULTADO DEL EJERCICIO	11.305	9.112	9.021	7.460	6.412

Serie Histórica del Grupo Banco Pastor

Millones de pesetas

BALANCES DE SITUACIÓN CONSOLIDADOS	2000	1999	1998	1997	1996
CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES	20.877	20.597	20.328	15.029	16.902
DEUDAS DEL ESTADO	174.742	153.238	229.635	256.229	206.258
ENTIDADES DE CRÉDITO	214.267	213.849	170.749	261.871	692.922
CRÉDITOS SOBRE CLIENTES.....	917.190	768.784	687.771	647.012	538.506
OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA.....	81.649	54.944	26.447	28.945	26.631
CARTERA DE RENTA VARIABLE.....	43.403	37.413	35.413	27.651	20.238
ACTIVOS MATERIALES E INMATERIALES.....	28.367	26.492	27.577	28.908	30.368
OTROS ACTIVOS.....	88.383	40.710	36.265	32.990	32.204
TOTAL ACTIVO	1.568.878	1.316.027	1.234.185	1.298.635	1.564.029
ENTIDADES DE CRÉDITO	378.659	302.171	265.358	372.748	609.778
DÉBITOS A CLIENTES Y DÉBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABLES.....	990.070	869.025	815.217	789.070	829.346
OTROS PASIVOS	83.146	41.201	69.771	56.576	46.398
BENEFICIO CONSOLIDADOS DEL EJERCICIO	13.524	12.501	10.756	8.687	7.102
PASIVOS SUBORDINADOS.....	19.966	14.770	---	---	---
INTERESES MINORITARIOS.....	854	923	854	821	788
CAPITAL Y RESERVAS.....	82.659	75.436	72.229	70.733	70.617
TOTAL PASIVO	1.568.878	1.316.027	1.234.185	1.298.635	1.564.029
CUENTAS DE RESULTADOS CONSOLIDADAS	2000	1999	1998	1997	1996
Intereses y rendimientos asimilados	75.771	62.373	77.760	89.492	113.339
Intereses y rendimientos asimilados	(38.492)	(25.508)	(41.553)	(52.856)	(75.252)
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN.....	37.279	36.865	36.207	36.636	38.087
Comisiones percibidas.....	14.747	13.549	13.586	11.531	10.127
Comisiones pagadas.....	(2.451)	(2.125)	(1.971)	(1.965)	(2.019)
Resultados de operaciones financieras	3.475	2.030	1.949	4.608	5.500
MARGEN ORDINARIO	53.050	50.319	49.771	50.810	51.695
Gastos generales de administración.....	(32.907)	(31.963)	(31.239)	(31.697)	(31.165)
De personal.....	(22.942)	(21.824)	(21.640)	(22.490)	(22.439)
Otros gastos administrativos.....	(9.965)	(10.139)	(9.599)	(9.207)	(8.726)
Amortización y saneamientos de activos materiales e inmat.	(2.763)	(2.765)	(2.984)	(2.912)	(2.685)
Otros productos y cargas de explotación netos.....	(339)	109	111	24	(446)
MARGEN DE EXPLOTACIÓN.....	17.041	15.700	15.659	16.225	17.399
Resultados netos por operaciones del Grupo.....	1.803	5.002	1.964	1.801	936
Amortización y provisión para insolvencias	(3.019)	(433)	(704)	(1.407)	(2.434)
Saneamientos de inmovilizaciones financieras	---	---	(4)	---	(217)
Resultados extraordinarios netos	1.663	(3.244)	(1.454)	(3.067)	(4.162)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	17.488	17.025	15.461	13.552	11.522
Impuesto sobre beneficios	(3.964)	(4.524)	(4.705)	(4.865)	(4.420)
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	13.524	12.501	10.756	8.687	7.102
Resultado atribuido a la minoría	185	165	176	187	94
Resultado atribuido al Grupo.....	13.339	12.336	10.580	8.500	7.008

Consejo de Administración y Comisiones

CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

Presidente:

Doña Carmela Arias y Díaz de Rábago, Condesa de Fenosa

Vicepresidentes Ejecutivos:

Don Vicente Arias Mosquera - Don José María Arias Mosquera

Vicepresidentes:

Don Joaquín Arias y Díaz de Rábago
Don Ramón Linares Martín de Rosales

Vocales:

Don Arne Jessen Pastor
Don Guillermo de la Dehesa Romero
Don Alfonso Porras del Corral

Secretario:

Don Miguel Sanmartín Losada

COMITÉ DE DIRECCIÓN

Presidente:

Doña Carmela Arias y Díaz de Rábago, Condesa de Fenosa

Secretario:

Don Alfonso Porras del Corral

Vocales:

Don Vicente Arias Mosquera - Don José María Arias Mosquera
Don Guillermo de la Dehesa Romero
Don Enrique Sáez Ponte
Don Jaime Crespo Varela
Don Juan Antonio Gutiérrez de Rozas Astigarraga
Don Fernando Díaz Fernández

COMISIÓN DE CONTROL Y AUDITORÍA

Presidente:

Don Ramón Linares Martín de Rosales

Vocales:

Don Joaquín Arias y Díaz de Rábago
Don Arne Jessen Pastor
Don Miguel Sanmartín Losada

COMISIÓN DE NOMBRAMIENTOS Y RETRIBUCIONES

Presidente:

Doña Carmela Arias y Díaz de Rábago, Condesa de Fenosa

Vocales:

Don Joaquín Arias y Díaz de Rábago
Don Ramón Linares Martín de Rosales
Don Arne Jessen Pastor
Don Guillermo de la Dehesa Romero

Secretario:

Don Miguel Sanmartín Losada



CARTA DE LA PRESIDENTA A LOS SEÑORES ACCIONISTAS

Señoras y señores accionistas:

El entorno económico y financiero en el que se ha desarrollado la actividad bancaria en 2000 ha continuado siendo favorable. El crecimiento de la economía ha alcanzado el 4,1%, lo que da una media de los últimos cuatro años ligeramente superior al 4% y el PIB español ha superado por primera vez los 100 billones de pesetas, es decir, 2,5 millones de pesetas por habitante.

Sin embargo, se ha notado una desaceleración de la actividad económica, especialmente en el último trimestre del año. El PIB interanual ha ido cayendo a lo largo del año desde el 4,2% en el primer y segundo trimestre al 4,1% en el tercero y al 3,8% en el cuarto. El consumo ha caído desde un 4,4% en el primer trimestre a un 2,8% en el último y la inversión ha descendido desde el 8,6% en el primer trimestre hasta el 1,4% en el último. A pesar de dicha desaceleración la inflación ha ido creciendo pasando del 2,9% en enero al 4% en diciembre, con lo que nuestro diferencial de inflación con la Eurozona ha alcanzado 1,4 puntos, el más alto desde 1996. Todo indica que el tradicional doble impacto de la fuerte elevación de los precios del petróleo, es decir: por un lado, un menor crecimiento y, por otro, una mayor inflación, ha sido especialmente virulento en nuestro país, dada nuestra mayor vulnerabilidad y dependencia de dicha fuente de energía.

A pesar de esta marcada desaceleración, el Grupo Banco Pastor ha realizado un ejercicio que considero excelente. Por el lado del pasivo hemos superado por primera vez el billón de pesetas, con un crecimiento del 14,3%, frente al 12,6% del conjunto de bancos y cajas de ahorro. Por el lado del activo la inversión crediticia neta ha crecido el 22% y los créditos al sector privado el 24% llegando a los 940.000 millones de pesetas, muy por encima de lo que ha crecido el conjunto de entidades financieras, que lo ha hecho al 17%, es decir, que hemos seguido ganando cuota de mercado. La morosidad, calculada por el índice de la AEB, ha caído al 0,68% frente al 0,95% del conjunto de bancos y cajas y nuestra tasa de cobertura ha alcanzado el 187%, cifras ambas, record en nuestra larga historia.

De nuestra cuenta de resultados quiero especialmente resaltar tres magnitudes. Nuestro margen financiero (sin dividendos), que representa la base fundamental del negocio de un banco comercial al por menor como el nuestro, ha crecido el 1,5% frente a una caída del 2,5% en el conjunto de la banca, y nuestro margen de intermediación ha ido creciendo a lo largo del año, a pesar de la desaceleración económica, hasta aumentar un 7,4% en el último trimestre sobre el anterior, lo que da una idea clara de que empezamos 2001 en una tendencia de ingresos claramente ascendente. Finalmente, nuestro beneficio neto ha crecido un 8,2% superando los 13.500 millones de pesetas y alcanzando una rentabilidad sobre recursos propios del 17%.

Estos excelentes resultados son fruto del desarrollo e implantación de una estrategia clara y definida que se compone de las siguientes líneas de actuación: en primer lugar, una creciente agilidad y rapidez de respuesta ante las demandas nuestra clientela, que nos da una clara ventaja competitiva frente a los bancos y cajas de ahorro más grandes. En segundo lugar, una importante renovación de nuestro capital humano. En los últimos dos años hemos renovado más del 7% de nuestros empleados y hoy el 45% tiene título universitario. En tercer lugar, una segmentación de nuestras oficinas bancarias, ahora especializadas en las pequeñas y medianas empresas y en las clases medias urbanas que permiten que demos un servicio altamente personalizado y de mayor calidad que nuestros competidores. En cuarto lugar, una ampliación de nuestra presencia a todo el ámbito nacional, con lo que estamos presentes en todas las ciudades españolas de mas de 75.000 habitantes y, en quinto y último lugar, una apuesta ambiciosa por nuestra banca telefónica y por Internet para captar clientes particulares en todas aquellas áreas urbanas donde nuestra presencia es menor, con lo que estamos demostrando que podemos competir con ventaja y con menores costes marginales de intermediación que los grandes bancos y cajas que tienen un gran numero de oficinas en dichas ciudades. Es decir, estamos aprovechando los menores costes que proporcionan las nuevas tecnologías de intermediación financiera frente a los mayores costes de la presencia tradicional física con oficinas de nuestros grandes competidores.

Los analistas e inversores financieros están premiando nuestra estrategia haciendo que nuestra cotización bursátil aumente a mayor ritmo que la de nuestros principales competidores. En 2000 nuestra cotización ha aumentado un 14% frente a un 9% de la media de la banca y una caída del 21% del IBEX.

En definitiva, seguimos prosperando como banco independiente lo que me hace ver el futuro con optimismo ya que considero que poseemos suficientes conocimientos, capacidades y medios para hacerle frente.

Agradezco la confianza que todos Uds. siguen manteniendo en Banco Pastor y les animo a que continúen apoyándonos en el futuro ya que todos los gestores del Grupo Banco Pastor, a todos los niveles de responsabilidad, estamos convencidos de que nuestra estrategia y nuestro esfuerzo van a seguir mejorando las cuentas de resultados de Banco Pastor y su Grupo en los próximos años. Sus intereses son prioritarios para nosotros porque forman parte del mismo reto que estamos enfrentando, que es hacer de Banco Pastor una entidad más sólida y fuerte cada día.

*Carmela Arias y Díaz de Rábago
Presidente*



ROY LICHTENSTEIN

IMÁGENES RECONOCIBLES

Fundación Pedro Barrié de la Maza

INFORMACIÓN FINANCIERA



RESULTADOS

En el ejercicio 2000, el Grupo Banco Pastor alcanzó un resultado antes de impuestos de 17.488 millones de pesetas, 463 millones de pesetas más que el registrado en el ejercicio precedente, un 2,72 % en términos relativos. Después de impuestos, el montante se eleva a 13.524 millones de pesetas – 13.339 atribuidos al Grupo y 185 a la minoría -, lo cual, en cifras absolutas, implica un crecimiento de 1.023 millones de pesetas respecto al del anterior ejercicio, un 8,18% en tasa interanual.

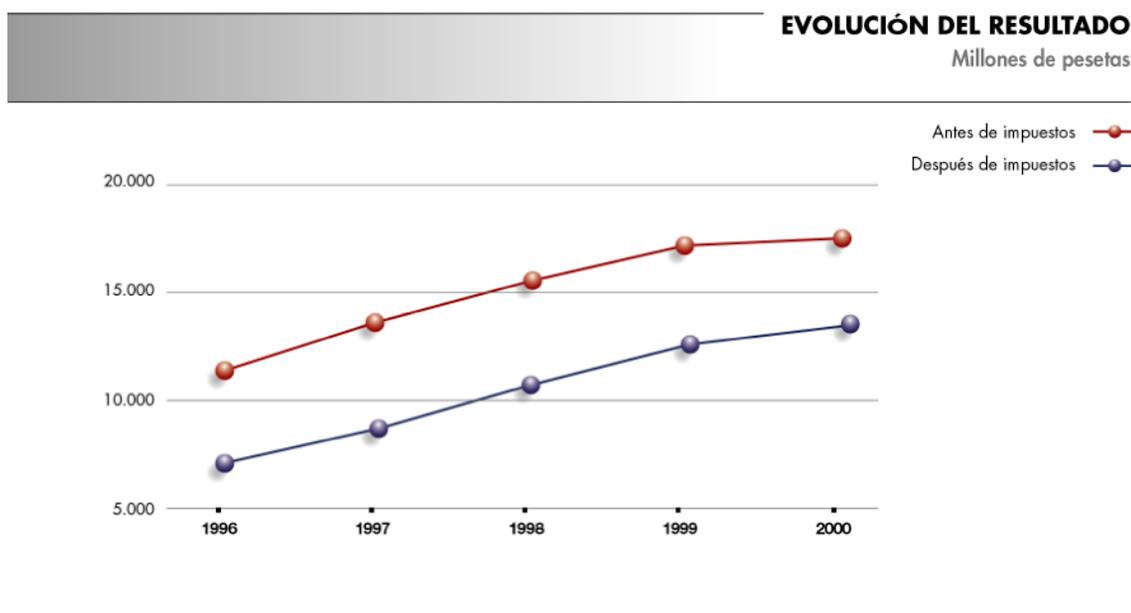
En el cuadro estadístico y gráfico que se presenta a continuación, se ofrece una perspectiva temporal más amplia sobre el comportamiento seguido por esta magnitud antes y después de impuestos.

EVOLUCIÓN DEL RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS			
Años	Millones de pesetas	Variación acumulada s/1995	
		Absoluta	Índice
2000	17.488	8.441	193,30
1999	17.025	7.978	188,18
1998	15.461	6.414	170,90
1997	13.552	4.505	149,80
1996	11.522	2.475	127,36

EVOLUCIÓN DEL RESULTADO DESPUÉS DE IMPUESTOS			
Años	Millones de pesetas	Variación acumulada s/1995	
		Absoluta	Índice
2000	13.524	7.106	210,72
1999	12.501	6.083	194,78
1998	10.756	4.338	167,59
1997	8.687	2.269	135,35
1996	7.102	684	110,66

Año base 1995 = 100, antes de impuestos 9.047 millones de pesetas y después de impuestos 6.418 millones de pesetas

Se observa que, en el transcurso de los últimos cinco ejercicios, se ha más que duplicado el resultado después de impuestos y cuasi duplicado el referido a antes de impuestos, alcanzándose año tras año máximos históricos en ambos casos.



Aún siendo el resultado la magnitud más representativa de la gestión económica de un ejercicio, en tanto en cuanto su importe es el determinante final de la capacidad de autofinanciación y de la remuneración a los accionistas, no es menos cierto que, a la hora de su valoración analítica, cobra especial significación el estudio del comportamiento de los márgenes intermedios, gastos de administración, saneamientos, etc., es decir, de las variables que conforman la estructura convencional de la cuenta de resultados.

CUENTAS DE RESULTADOS DEL GRUPO BANCO PASTOR

Millones de pesetas

	2000		1999		1998		Variación	
	Millones	%	Millones	%	Millones	%	s/año anterior	
		s/ ATM'S		s/ ATM'S		s/ ATM'S	Absoluta	Relativa
Intereses y rendimientos asimilados.....	75.771	5,33	62.373	4,99	77.760	5,80	13.398	21,48
Intereses y cargas asimiladas	(38.492)	(2,71)	(25.508)	(2,04)	(41.553)	(3,10)	(12.984)	50,90
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	37.279	2,62	36.865	2,95	36.207	2,70	414	1,12
Comisiones percibidas.....	14.747	1,04	13.549	1,08	13.586	1,01	1.198	8,84
Comisiones pagadas	(2.451)	(0,17)	(2.125)	(0,17)	(1.971)	(0,15)	(326)	15,34
Resultados de operaciones financieras	3.475	0,24	2.030	0,16	1.949	0,15	1.445	71,18
MARGEN ORDINARIO	53.050	3,73	50.319	4,02	49.771	3,71	2.731	5,43
Gastos generales de administración	(32.907)	(2,31)	(31.963)	(2,56)	(31.239)	(2,33)	(944)	2,95
De personal	(22.942)	(1,61)	(21.824)	(1,75)	(21.640)	(1,61)	(1.118)	5,12
Otros gastos administrativos.....	(9.965)	(0,70)	(10.139)	(0,81)	(9.599)	(0,72)	174	(1,72)
Amortiz. y saneamto. de activos mat. e inmat.....	(2.763)	(0,19)	(2.765)	(0,22)	(2.984)	(0,22)	2	(0,07)
Otros productos y cargas de explotación netos	(339)	(0,02)	109	0,01	111	0,01	(448)	(411,01)
MARGEN DE EXPLOTACIÓN.....	17.041	1,20	15.700	1,26	15.659	1,18	1.341	8,54
Resultados netos por operaciones del Grupo.....	1.803	0,13	5.002	0,40	1.964	0,15	(3.199)	(63,95)
Amortización y provisión para insolvencias.....	(3.019)	(0,21)	(433)	(0,03)	(704)	(0,05)	(2.586)	597,23
Saneamientos de inmovilizac. financieras	-	-	-	-	(4)	-	-	-
Resultados extraordinarios netos.....	1.663	0,12	(3.244)	(0,26)	(1.454)	(0,11)	4.907	(151,26)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS.....	17.488	1,23	17.025	1,36	15.461	1,15	463	2,72
Impuesto sobre beneficios.....	(3.964)	(0,28)	(4.524)	(0,36)	(4.705)	(0,35)	560	(12,38)
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO.....	13.524	0,95	12.501	1,00	10.756	0,80	1.023	8,18
Resultado atribuido a la minoría.....	185	0,01	165	0,01	176	0,01	20	12,12
Resultado atribuido al grupo	13.339	0,94	12.336	0,99	10.580	0,79	1.003	8,13

MARGEN DE INTERMEDIACIÓN

Al término del ejercicio 2000, esta magnitud registró un montante de 37.279 millones de pesetas, lo que supone un crecimiento respecto al del año anterior de 414 millones de pesetas, un 1,12% en cifras relativas.

A pesar de que el año 2000 se caracterizó por la continua subida de los tipos de interés a corto plazo – el Banco Central Europeo elevó el tipo de intervención en 175 puntos básicos hasta dejarlo en el 4,75%, ya en el mes de octubre -, la demanda crediticia del sector privado se mantuvo en la línea de fuerte crecimiento propio de los últimos ejercicios y, al mismo tiempo, desde el punto de vista del ahorro, los depósitos a plazo se vieron notoriamente incrementados, tanto por la menor preferencia por la liquidez como por la continuación del trasvase, ya iniciado en 1999, de los fondos FIAMM y FIM de renta fija hacia esa clase de pasivo tradicional.

En el Grupo Banco Pastor, los activos totales medios se vieron incrementados en más de 170 mil millones de pesetas y, si bien en la estructura interna de los empleos o inversiones ese crecimiento no se tradujo en cambios significativos, por el lado del pasivo se produjo un incremento del peso o importancia relativa del saldo con Banco de España y Entidades de Crédito respecto al medio mantenido en 1999, como consecuencia, por una parte, de que el crecimiento conjunto de los activos rentables medios fue superior al experimentado por los recursos de clientes y, por otra, por la salida del balance de los fondos internos de pensiones en el ejercicio 1999, después de la operación realizada en el último trimestre del ejercicio, cuando se formalizaron pólizas de seguro en cobertura de los compromisos por pensiones, cuyo efecto en términos de estructura es relevante en el ejercicio 2000.

En definitiva, este cambio en la estructura de los recursos, junto con el que se produce internamente en los débitos a clientes por el fuerte crecimiento de los depósitos a plazo, dio lugar a un encarecimiento relativo medio de los pasivos remunerados algo superior al incremento de la rentabilidad media de los activos rentables, de ahí que el margen de intermediación, medido en términos relativos sobre activos totales medios, se viera reducido desde un 2,95% en 1999 a un 2,62% en el año 2000.

ESTRUCTURA Y RENDIMIENTOS DE LOS EMPLEOS (Millones de pesetas)

	2000				1999				1998			
	Saldos Medios		Productos	Tipos Medios	Saldos Medios		Productos	Tipos Medios	Saldos Medios		Productos	Tipos Medios
	Millones	%			Millones	%			Millones	%		
ACTIVOS RENTABLES	1.339.577	94,16	75.771	5,66	1.192.827	95,41	62.373	5,23	1.306.237	97,43	77.760	5,95
Entidades de crédito	235.910	16,58	11.250	4,77	218.910	17,51	8.034	3,67	331.186	24,70	14.241	4,30
Inversión crediticia	827.275	58,15	50.381	6,09	722.134	57,76	41.672	5,77	655.564	48,90	45.708	6,97
Cartera de valores	276.392	19,43	14.140	5,12	251.783	20,14	12.667	5,03	319.487	23,83	17.811	5,57
ACTIVOS NO RENTABLES	83.014	5,84			57.340	4,59			34.433	2,57		
TOTAL ACTIVOS MEDIOS	1.422.591	100,00		5,33	1.250.167	100,00		4,99	1.340.670	100,00		5,80

ESTRUCTURA Y COSTE DE LOS RECURSOS

(Millones de pesetas)

	2000			1999				1998				
	SalDOS Medios		Costes	Tipos Medios	SalDOS Medios		Costes	Tipos Medios	SalDOS Medios		Costes	Tipos Medios
	Millones	%			Millones	%			Millones	%		
PASIVOS REMUNERADOS	1.271.244	89,36	38.492	3,03	1.116.748	89,33	25.508	2,28	1.271.360	94,83	41.553	3,27
Banco de España y ent. crédito	336.470	23,65	13.627	4,05	251.215	20,09	6.989	2,78	451.207	33,66	18.423	4,08
Recursos de clientes	934.774	65,71	24.865	2,66	835.569	66,84	17.193	2,06	788.090	58,78	21.255	2,70
Cesión temporal de activos	69.470	4,88	2.758	3,97	64.699	5,18	1.831	2,83	81.941	6,11	3.630	4,43
Resto recursos clientes	865.304	60,83	22.107	2,55	770.870	61,66	15.362	1,99	706.149	52,67	17.625	2,50
Fondo de pensiones interno	-	-	-	-	29.964	2,40	1.326	4,43	32.063	2,39	1.875	5,85
PASIVOS NO REMUNERADOS	151.347	10,64			133.419	10,67			69.310	5,17		
TOTAL PASIVOS MEDIOS.....	1.422.591	100,00		2,71	1.250.167	100,00		2,04	1.340.670	100,00		3,10
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN			37.279	2,62			36.865	2,95			36.207	2,70

Con todo, el favorable efecto volumen que se produce por el crecimiento de los empleos, especialmente, de las inversiones crediticias, compensa sobradamente, a efectos margen de intermediación, la merma del spread antes señalada, tal y como puede apreciarse en el análisis de la variación causal.

VARIACIÓN CAUSAL DEL MARGEN DE INTERMEDIACIÓN

(Millones de pesetas)

	2000			1999			1998		
	Por volumen	Por Tipos	Variación total	Por volumen	Por Tipos	Variación total	Por volumen	Por Tipos	Variación total
(+) VARIACIÓN DE PRODUCTOS FINANCIEROS	7.929	5.469	13.398	(3.961)	(11.426)	(15.387)	5.217	(16.949)	(11.732)
Entidades de crédito.....	624	2.592	3.216	(4.828)	(1.379)	(6.207)	(3.763)	(4.239)	(8.002)
Inversión crediticia.....	6.067	2.642	8.709	4.641	(8.677)	(4.036)	5.856	(11.323)	(5.467)
Cartera de valores.....	1.238	235	1.473	(3.774)	(1.370)	(5.144)	3.124	(1.387)	1.737
(-) VARIACIÓN DE COSTES FINANCIEROS	3.087	9.897	12.984	(7.008)	(9.037)	(16.045)	3.273	(14.576)	(11.303)
Banco de España y entidades crédito	2.372	4.266	6.638	(8.166)	(3.268)	(11.434)	4.040	(6.205)	(2.165)
Recursos de clientes	2.041	5.631	7.672	1.281	(5.343)	(4.062)	(1.199)	(8.013)	(9.212)
Cesión temporal de activos.....	135	792	927	(764)	(1.035)	(1.799)	(2.357)	(1.221)	(3.578)
Resto recursos clientes.....	1.882	4.863	6.745	1.615	(3.878)	(2.263)	251	(5.885)	(5.634)
Fondo de pensiones interno	(1.326)	-	(1.326)	(123)	(426)	(549)	432	(358)	74
(=) VARIACIÓN DEL MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	4.842	(4.428)	414	3.047	(2.389)	658	1.944	(2.373)	(429)

MARGEN ORDINARIO

Después de añadir al margen de intermediación el neto de las comisiones percibidas y pagadas y los resultados por operaciones financieras, el margen ordinario totaliza al cierre del ejercicio 2000 un importe de 53.050 millones de pesetas, esto es, 2.731 millones de pesetas más que en 1999, un 5,43% en términos porcentuales.

Aún cuando la caída de los saldos patrimoniales de los fondos de inversión FIAMM y FIM de renta fija mermó las posibilidades de crecimiento de las comisiones inherentes a los mismos, el resto de comisiones presentaron un comportamiento muy favorable. Así, las que se perciben por servicios de cobros y pagos experimentaron un incremento superior al 15%, las percibidas por servicios de valores lo hicieron en casi un 14% y las originadas por pasivos contingentes superaron el 10%.

El crecimiento de los resultados de operaciones financieras, 1.445 millones de pesetas, viene explicado en su totalidad por las plusvalías generadas por venta y valoración de la cartera de negociación.

MARGEN DE EXPLOTACIÓN

A esta magnitud se llega una vez deducido al margen ordinario los gastos generales de administración, las amortizaciones del inmovilizado y el neto de otros productos y cargas de explotación. Al final del ejercicio 2000, se alcanzó así un importe de 17.041 millones de pesetas, 1.341 millones de pesetas más que el registrado en 1999, lo cual supone un incremento relativo del 8,54%.

Esta tasa de crecimiento es superior a la del 5,43% obtenida en el margen ordinario, por el buen comportamiento de los gastos generales de administración que, en su conjunto, crecen un 2,95%, porcentaje netamente inferior al del crecimiento de la inflación en España que se situó en un 4%.

Dentro de estos gastos cabe diferenciar dos grandes agregados, los gastos de personal y otros gastos administrativos. Los primeros cifraron su importe en el ejercicio 2000 en 22.942 millones de pesetas, con un incremento respecto a 1999 de 1.118 millones de pesetas, un 5,12% en términos relativos. No obstante, conviene matizar que este incremento se produce en gran medida por el impacto contable que supuso la operación de aseguramiento de los compromisos por pensiones, en tanto en cuanto se contabilizan ahora como gastos personal una serie de naturalezas de gasto específicas, no existentes en años anteriores, pero de mucho menor cuantía que lo que suponía la dotación a los fondos de pensiones internos registrada como quebrantos extraordinarios y costes financieros en ejercicios anteriores. Buena prueba de ello es que el conjunto de los gastos derivados de los sueldos y gratificaciones, y de las cuotas a la seguridad social, que por si solos representan el 95% de la totalidad de los gastos personal, solamente se ven incrementados en un 3%, teniendo en cuenta además que, acorde con la expansión llevada a cabo, en el año 2000 se produjo un incremento neto de la plantilla que consolida en el Grupo de 49 personas.

Por el contrario, el conjunto de otros gastos administrativos, se vieron disminuidos en 174 millones de pesetas en relación a su montante del año anterior, un 1,72%. En gran medida, esta caída se justifica por unos menores gastos de carácter y naturaleza no recurrente, al menos en sus cuantías anuales, unos informáticos por el llamado efecto 2000 y otros de asesoramiento técnico que se habían

derivado del proceso de titulización de préstamos, de la emisión de obligaciones subordinadas y de la formalización de pólizas de seguro en cobertura de los compromisos por pensiones, por señalar los proyectos más significativos realizados en 1999.

Otros gastos relacionados directamente con la expansión y la gestión comercial, como son los de publicidad y propaganda, en cambio, se vieron incrementados en un 16,5%.

SANEAMIENTOS, EXTRAORDINARIOS Y RESULTADOS POR OPERACIONES DEL GRUPO

Si hasta 1999 la disminución de la morosidad se traducían en unas menores necesidades de dotación neta a los fondos de insolvencia, en el año 2000, con la entrada en vigor a partir del segundo semestre de la Circular del Banco de España número 9/1999 de 17 de diciembre, se produjo un significativo impacto en la cuenta de resultados de las entidades de depósito, toda vez que, además de endurecerse la normativa al efecto sobre la cobertura del riesgo de crédito, se tuvo que empezar a complementar el fondo de insolvencias con el nuevo fondo llamado de cobertura estadística.

El Grupo Banco Pastor destinó a amortización y provisiones para insolvencias en el ejercicio 2000, un neto de 3.019 millones de pesetas, cuando en el ejercicio precedente tan solo se había contabilizado un neto de 433 millones de pesetas, si bien, esta importante diferencia no solo es achacable a la citada circular, sino también al efecto de las mayores dotaciones al fondo genérico, derivado a su vez del fuerte crecimiento de los créditos a clientes.

Este impacto negativo se compensó holgadamente con una menor necesidad de dotación a los fondos de pensiones – después de la operación de aseguramiento antes comentada - y a otros fondos específicos, dotaciones englobadas en el neto resultados extraordinarios que, si en el año 1999 registraba un importe negativo de 3.244 millones de pesetas, en el año 2000 pasó a ser positivo por 1.663 millones de pesetas.

Los resultados por operaciones del grupo, una vez descontados los dividendos contabilizados dentro del margen de intermediación como intereses y rendimientos asimilados, totalizaron en el ejercicio 2000 un neto de 1.803 millones de pesetas, importe significativamente inferior a los 5.002 millones de pesetas contabilizados en el ejercicio precedente. Realmente, esta fuerte disminución viene explicada por el efecto en la puesta por equivalencia de los beneficios contabilizados en 1999 por una de las empresas asociadas del Grupo Banco Pastor, "Unión - Fenosa", de los que, una gran parte, eran de carácter extraordinario y no recurrente.

RESULTADOS DEL EJERCICIO

Tal y como se adelantaba al principio de este capítulo, el resultado antes de impuestos del Grupo Banco Pastor se elevó a 17.488 millones de pesetas, cuantificando así un incremento de 463 millones de pesetas en relación al del año 1999, un 2,72% en términos relativos.

Después de la correspondiente deducción del impuesto sobre beneficios, el resultado neto del ejercicio 2000 alcanzó un importe de 13.524 millones de pesetas, 1.023 millones de pesetas más que el del ejercicio anterior, lo que supone en tasa interanual un incremento del 8,18%, un porcentaje sobre activos totales medios (ROA) del 0,95% y sobre recursos propios medios (ROE) del 17%.

Por lo que a los resultados de la matriz, el beneficio antes de impuestos, totalizó en el año 2000 un importe de 14.021 millones de pesetas, mejorando de esta manera el alcanzado en 1999 en 798 millones de pesetas, lo que implica un incremento relativo del 6,03%.

Una vez descontado el impuesto sobre beneficios, el resultado neto se elevó a 11.305 millones de pesetas, con un incremento sobre el ejercicio anterior de 2.193 millones de pesetas, un 24,07% en tasa interanual.

A la Junta General de Accionistas, se propone destinar 7.216 millones de pesetas a reservas y el resto, 4.089 millones de pesetas a dividendos, lo que supondría el pago adicional de un dividendo complementario de 60 pesetas brutas por acción, toda vez que, con cargo a los resultados del ejercicio 2000, ya han sido abonados tres dividendos a cuenta por un importe bruto por acción de 55 pesetas, los dos primeros abonados antes de la finalización del propio ejercicio, concretamente, en los meses de octubre y diciembre, y el tercero fue abonado a partir del 16 de febrero del año 2001 en curso.

De aprobarse esta distribución, el dividendo total bruto por acción repartido con cargo a los resultados del ejercicio 2000 se elevaría a 225 pesetas, 32 pesetas por acción más que lo repartido con cargo a los resultados del ejercicio 1999, lo cual implicaría un incremento del 16,58%, un pay-out del 36,17% y una rentabilidad por acción del 2,94%.

● RECURSOS PROPIOS

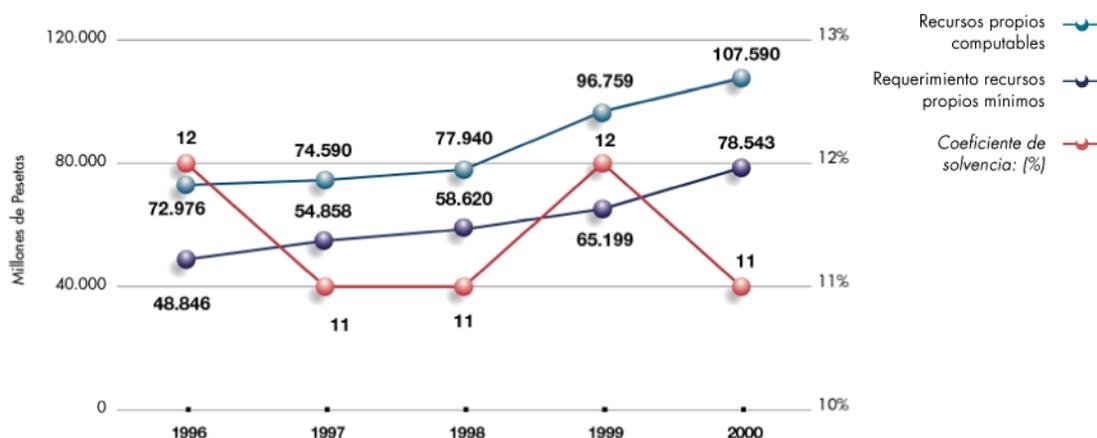
Los Recursos Propios del Grupo Banco Pastor a 31 de Diciembre de 2000 ascienden a 89.725 millones de pesetas, después de la distribución del beneficio atribuido al grupo del ejercicio 2000 que se propone a la Junta General de Accionistas y de la dotación extraordinaria al fondo de pensiones, previa autorización del Banco de España, en cobertura de las jubilaciones anticipadas, que supuso un cargo a reservas de 799 millones de pesetas. No obstante, la evolución de los recursos propios durante el ejercicio 2000, ha supuesto un incremento de 7.240 millones de pesetas sobre diciembre de 1999. Así, las reservas del Grupo Banco Pastor alcanzan la cifra de 80.639 millones de pesetas, un 9,86% superior al ejercicio 1999.

ESTRUCTURA PORCENTUAL DE LOS RECURSOS PROPIOS (DESPUÉS DE LA DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS)

	2000	1999	1998
CAPITAL	10,10	11,00	11,60
RESERVAS.....	89,90	89,00	88,40
TOTAL	100,00	100,00	100,00

Al 31 de diciembre de 2000, los recursos propios computables del Grupo mixto Banco Pastor, de acuerdo con los criterios que fija la normativa del Banco de España una vez efectuada la distribución del resultado consolidado del ejercicio, alcanzan a 107.590 millones de pesetas, de los que 83.912 millones corresponden a recursos propios básicos o de primera categoría, representando el 78% del total de recursos computables y 23.678 millones a recursos propios complementarios o de segunda categoría, constituidos estos últimos fundamentalmente por las reservas de revalorización Real Decreto-Ley 7/1996 y una emisión de Deuda Subordinada realizada en el ejercicio 1999 a través de su filial Pastor International Capital y que se encuentra totalmente suscrita.

NIVEL DE SOLVENCIA



El Coeficiente de Solvencia del Grupo mixto Banco Pastor alcanza el 11%, superando en un 38% al coeficiente mínimo exigido por el Banco de España, el 8%, lo que equivale a un excedente de 29.047 millones de pesetas sobre los recursos propios mínimos requeridos para cubrir el volumen de riesgos de crédito y contraparte, de tipos de cambio y riesgos de mercado asumidos por el Grupo. Es de destacar que los requerimientos de recursos propios mínimos exigibles, 78.543 millones de pesetas, se cubren en su totalidad con los recursos propios básicos, existiendo un superávit de 44.640 millones de pesetas sobre el mínimo exigido, que refuerza la capacidad financiera del Grupo para acometer planes estratégicos de desarrollo de negocios, y refleja la fortaleza patrimonial del Grupo, puesta de manifiesto en sus calificaciones crediticias.

Asimismo el Grupo Banco Pastor cumple la normativa del Banco de España relativa a límites de concentración de riesgos, inmovilizaciones materiales y posiciones en divisas.

COEFICIENTE DE SOLVENCIA GRUPO BANCO PASTOR - REQUERIMIENTO DE RECURSOS PROPIOS MÍNIMOS

Millones de pesetas

	2000	1999	1998	Variación 2000/1999	
				Absoluta	%
Recursos propios computables	107.590	96.759	77.940	10.831	11,19
Recursos propios básicos	83.912	78.291	74.272	5.621	7,18
Recursos complementarios	23.678	18.468	3.668	5.210	28,21
Requerimiento recursos propios mínimos....	78.543	65.199	58.620	13.344	20,47
Superávit sobre recursos propios mínimos..	29.047	31.560	19.320	(2.513)	(7,96)
Activos y riesgos ponderados.....	981.788	814.979	732.755		
Coeficiente de solvencia: (%)	11	12	11		
Superávit sobre coeficiente mínimo: (8%)....	38	50	38		

COMPOSICIÓN RECURSOS PROPIOS COMPUTABLES GRUPO BANCO PASTOR

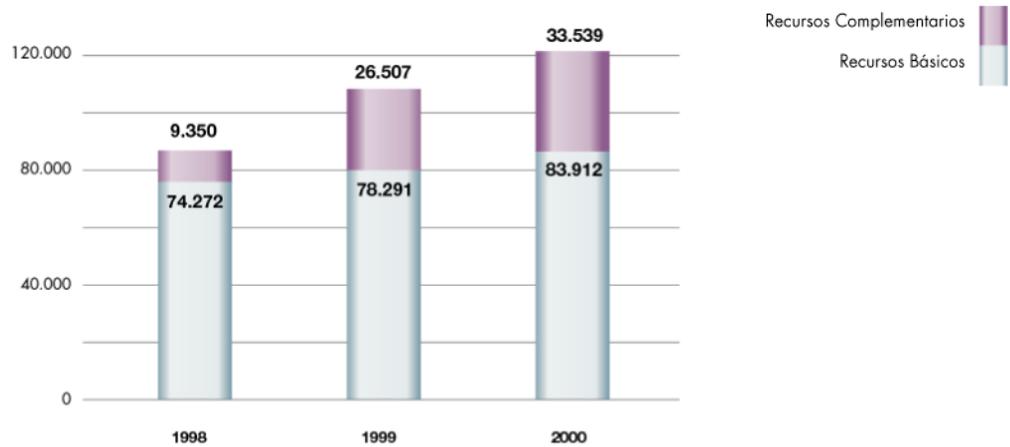
Millones de pesetas

	2000	1999	1998	Variación 2000/1999	
				Absoluta	%
RECURSOS PROPIOS BÁSICOS.....	83.912	78.291	74.272	5.621	7,18
Capital Social.....	9.086	9.086	9.086	---	---
Reservas.....	78.141	70.416	65.494	7.725	10,97
Intereses minoritarios.....	854	923	854	(69)	(7,48)
Deducciones de recursos propios básicos	(4.169)	(2.134)	(1.162)	(2.035)	95,36
RECURSOS PROPIOS DE SEG. CATEGORÍA.....	23.838	18.642	3.872	5.196	27,01
Otras deducciones de recursos propios.....	(160)	(174)	(204)	14	(8,04)
TOTAL RECURSOS PROPIOS COMPUTABLES	107.590	96.759	77.940	10.831	11,19

Los recursos propios computables al cierre de diciembre de 2000, aplicando criterios del Banco Internacional de Pagos de Basilea (BIS) ascienden a 117.451 millones de pesetas con un excedente sobre los recursos propios mínimos requeridos de 38.908 millones de pesetas. El cuadro siguiente muestra la evolución del Ratio BIS en los tres últimos ejercicios.

RATIO BIS			
Millones de pesetas			
	2000	1999	1998
Recursos Propios Básicos	83.912	78.291	74.272
Recursos Propios Complementarios.....	33.539	26.507	9.350
TOTAL RECURSOS PROPIOS	117.451	104.798	83.622
ACTIVOS Y RIESGOS PONDERADOS	981.788	814.979	732.755
RATIO BIS.....	12,00	12,90	11,40

EVOLUCIÓN DE LOS RECURSOS PROPIOS COMPUTABLES (BIS)
Millones de pesetas



EL RATING DE BANCO PASTOR

Las tres grandes agencias internacionales de rating tienen otorgadas a Banco Pastor las siguientes calificaciones a 31 de diciembre de 2000:

	RATINGS		
	Corto	Largo	Fortaleza Financiera
Moody's	P-1	A2	C+
Fitch-IBCA	F-1	A	C
Standard & Poor's	A-1	A-	-

El análisis de Moody's señala que las calificaciones obtenidas por Banco Pastor están basadas en una fuerte implantación en el mercado gallego proporcionándole una gran solidez financiera. Asimismo, el Banco ha obtenido sus resultados manteniendo un bajo riesgo de negocio, gran calidad en sus activos y una fuerte capitalización. También, hacen notar el gran desarrollo de sus canales alternativos y de su estrategia en Internet comparable a la de los principales líderes europeos.

Por su parte Fitch-IBCA resalta que a pesar de la fuerte competitividad y de los bajos niveles de interés que, en general, han estrechado los márgenes de las entidades de crédito, Banco Pastor ha logrado mantener su margen financiero dirigiendo sus esfuerzos a un aumento en el volumen de los préstamos concedidos.

En su evaluación Standard & Poor's, insiste en los puntos anteriores y comenta, además, la mejora que se ha producido en el riesgo de crédito de la entidad en la última mitad de década.

ACCIONES Y ACCIONISTAS

El año 2000 ha representado el peor año para nuestra Bolsa desde 1990 ya que el IBEX 35 cayó un 21,75% reflejando el comportamiento más negativo entre las principales Bolsas del mundo.

Las subidas de tipos de interés, el debilitamiento de las tecnologías y el enfriamiento de las expectativas económicas han alimentado el sentimiento negativo durante todo el ejercicio.

Pese al mal año, la bolsa española ha batido récords de contratación alcanzando la cifra récord de 485.461 millones de euros, lo que supone un 113% más que en 1999.

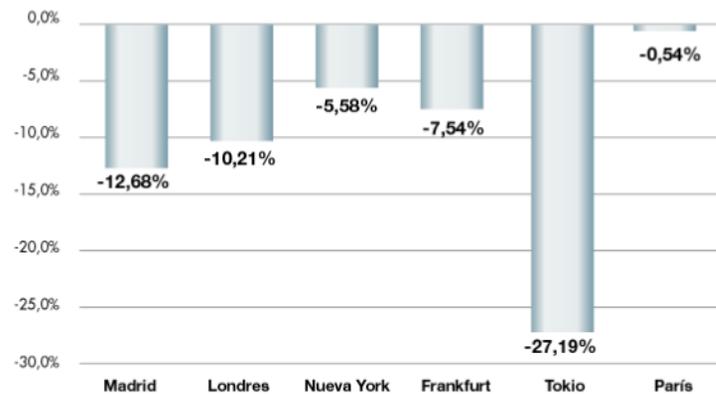
Entre los índices europeos el FTSE 100 de la Bolsa de Londres, terminó el año con pérdidas por primera vez desde 1994, cayendo un 10,22%. En el Dax germano la caída fue del 7,5% y el CAC-40 de París terminó con una bajada del 0,54%.

EVOLUCIÓN DE LAS BOLSAS

	ÍNDICES		
	31/12/00	31/12/99	% VARIACIÓN
París	5.926,42	5.958,32	(0,54)
Tokio	13.785,69	18.934,34	(27,19)
Frankfurt	6.433,61	6.958,14	(7,54)
Nueva York	10.855,20	11.497,10	(5,58)
Londres	6.222,50	6.930,20	(10,21)
Madrid	880,71	1.008,57	(12,68)

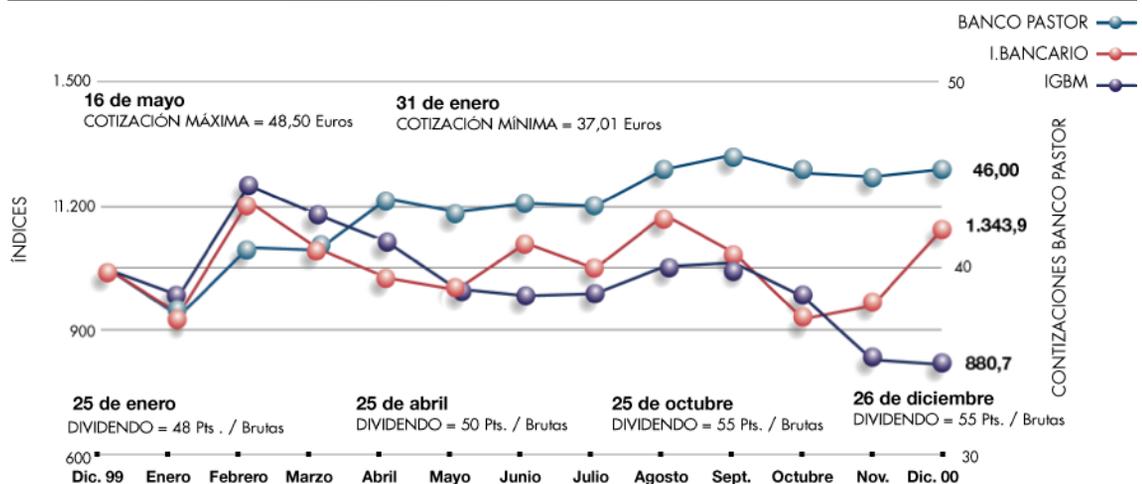
VARIACIÓN EN LOS ÍNDICES DE LAS BOLSAS

(En %)



La acción de Banco Pastor durante el año 2000 se ha revalorizado un 13,58% superando en crecimiento al Índice sectorial de bancos, que subió un 6,61%, mientras que los indicadores del Ibex 35 y del Índice General de la Bolsa de Madrid, retrocedieron respecto al año anterior un 21,75% y un 12,68%.

EVOLUCIÓN ÍNDICES DE LA BOLSA DE MADRID



El volumen de contratación de las acciones de Banco Pastor descendió un 33,84%, hasta 97.302 miles de euros habiéndose movido 2,26 millones de acciones como se puede apreciar en el siguiente cuadro:

BANCO PASTOR			
Contratación acciones			
Año	Nº Títulos	%	Liquidez
1996.....	1.680.538	+ 10,04	18,49%
1997.....	3.177.244	+ 89,06	34,97%
1998.....	6.169.045	+ 94,16	33,94%
1999.....	3.195.398	- 48,20	17,58%
2000.....	2.260.235	- 29,27	12,44%

Naturalmente, la frecuencia de negociación de las acciones del Banco Pastor fue absoluta, cotizando en las 250 sesiones bursátiles del año 2000, de acuerdo a las siguientes cifras:

Contratación en euros efectivos (en miles)	Nº Sesiones
97.302	250

EVOLUCIÓN ÍNDICE BANCARIO E ÍNDICE GENERAL DE LA BOLSA DE MADRID Y SU COMPARACIÓN CON BANCO PASTOR

	ÍNDICES		PRECIO (en euros)	DIFERENCIAS %		
	General	Banca	BANCO PASTOR	Índice General	Banca	BANCO PASTOR
DIC/ 99.....	1.008,57	1.228,23	40,50	---	---	---
ENERO	974,66	1.156,19	38,00	(3,36)	(5,87)	(6,17)
FEBRERO	1.123,75	1.263,26	41,74	15,30	9,26	9,84
MARZO	1.083,99	1.300,34	41,60	(3,54)	2,93	(0,34)
ABRIL.....	1.046,96	1.287,08	44,40	(3,42)	(1,02)	6,73
MAYO	983,61	1.253,24	43,68	(6,05)	(2,63)	(1,62)
JUNIO	974,06	1.298,99	44,15	(0,97)	3,65	1,08
JULIO.....	976,96	1.302,01	44,00	0,30	(0,23)	(0,34)
AGOSTO.....	1.013,79	1.398,97	46,00	3,77	7,45	4,55
SEPTIEMBRE	1.018,89	1.432,33	46,80	0,50	2,38	1,74
OCTUBRE.....	972,81	1.338,49	45,80	(4,52)	(6,55)	(2,14)
NOVIEMBRE.....	887,10	1.274,55	45,60	(8,81)	(4,78)	(0,44)
DICIEMBRE.....	880,71	1.343,91	46,00	(0,72)	5,44	0,88

ACCIONISTAS

En total los accionistas del Banco Pastor son 64.328. Durante el ejercicio 2000 se ha producido un ligero aumento del número total de accionistas de Banco Pastor.

La mayor parte de estos accionistas son propietarios de menos de 100 acciones, como se puede apreciar en el siguiente cuadro:

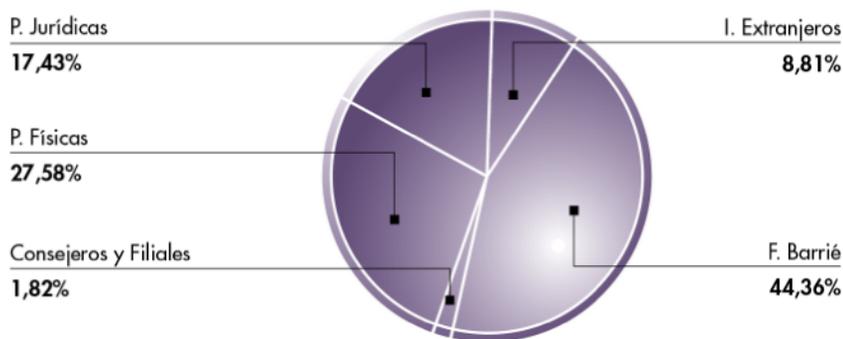
DISTRIBUCIÓN DE ACCIONISTAS POR NÚMERO DE ACCIONES

	2000		1999	
	Accionistas	Títulos	Accionistas	Títulos
Hasta 100 acciones.....	54.148	1.144.977	50.827	1.170.553
Entre 101 y 200 acciones	5.770	922.009	4.996	724.177
Entre 201 y 1.000 acciones.....	3.609	1.705.566	5.019	2.084.038
Entre 1.001 y 2.000 acciones	498	696.692	542	765.175
Entre 2.001 y 10.000 acciones	259	988.035	288	1.071.199
Entre 10.001 y 50.000 acciones	33	616.375	50	859.609
Entre 50.001 y 2.000.000 acciones.....	10	4.077.565	13	3.742.390
Más de 2.000.000 acciones (*)	1	8.021.383	1	7.755.461
TOTAL	64.328	18.172.602	61.736	18.172.602

(*) Corresponde a la Fundación Pedro Barrié de la Maza

El primer accionista, la Fundación Pedro Barrié de la Maza ha aumentado ligeramente su participación hasta un 44,36%, las instituciones españolas han aumentado 1,03%, reduciéndose en un 11,72% la participación de inversores extranjeros, tal y como se aprecia en el siguiente gráfico:

DISTRIBUCIÓN DE ACCIONISTAS



Al 31 de diciembre de 2000, la participación accionarial de los miembros del Consejo de Administración ascendía a 76.224 acciones, lo que representa un 0,42 % del capital social del Banco.

A continuación se relacionan los componentes del Consejo de Administración al 31 de diciembre de 2000 con el porcentaje de participación que cada uno de ellos tiene en el capital social de Banco Pastor.

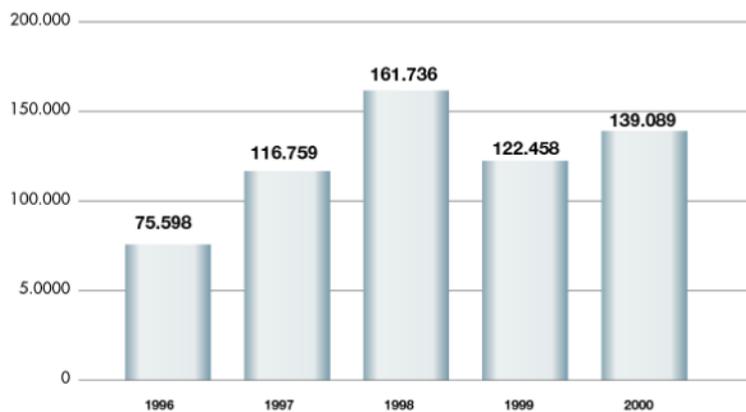
Nombre	Nº Acciones	Porcentaje
Carmela Arias y Díaz de Rábago.....	19.200	0,106
Vicente Arias Mosquera	8.900	0,049
José María Arias Mosquera.....	7.746	0,043
Joaquín Arias y Díaz de Rábago.....	18.990	0,104
Ramón Linares Martín de Rosales.....	2.820	0,016
Arne Jessen Pastor.....	14.500	0,080
Guillermo de la Dehesa Romero.....	770	0,004
Alfonso Porras del Corral.....	2.798	0,015
Miguel Sanmartín Losada.....	500	0,003
TOTAL	76.224	0,420

CAPITALIZACIÓN BURSÁTIL

Dado que la cotización del Banco al 30 de diciembre de 2000 se situaba en 46 euros, la capitalización bursátil de Banco Pastor al término del año era de 139.089 millones de pesetas.

CAPITALIZACIÓN BURSÁTIL

Millones de pesetas



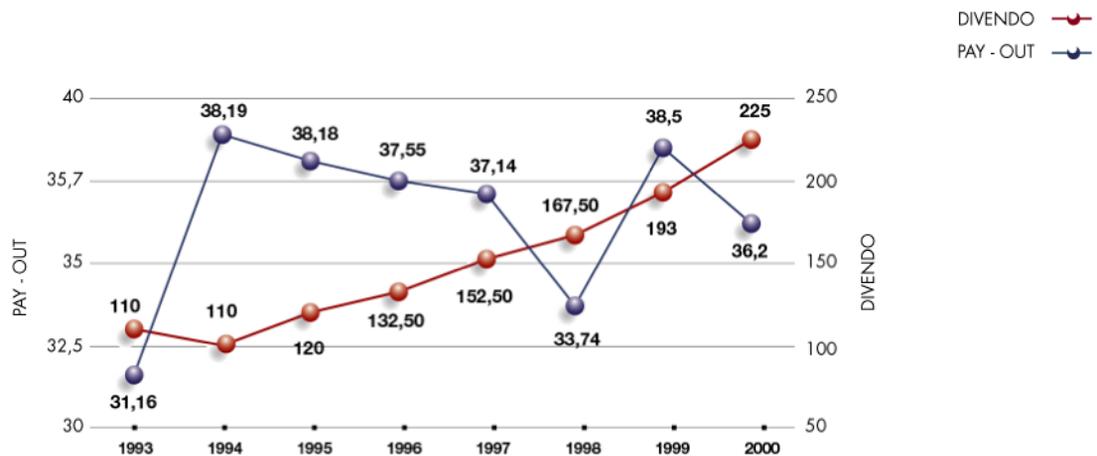
Los principales datos y ratios financieros y bursátiles de los últimos años son los siguientes:

BANCO PASTOR, S.A. - OTROS RATIOS FINANCIERO BURSÁTILES -			
Millones de pesetas			
	2000	1999	1998
Beneficio Neto por acción	622,10	501,40	496,40
Rentabilidad por dividendos.....	2,94%	2,86%	1,88%
Beneficio retenido por acción.....	397,08	308,48	328,92
Dividendo por acción.....	225,00	193,00	167,50
Valor contable por acción %.....	893,65	823,04	795,56
Cotización por acción	46,00	40,50	53,49
P.E.R.	12,30	13,40	17,90

DIVIDENDO Y PAY-OUT

Los dividendos repartidos en 2000 ascendieron a 208 Ptas. por acción, 98 Ptas. correspondientes a la distribución del resultado del ejercicio 1999 y 110 pesetas como dividendo a cuenta del ejercicio 2000. El Consejo propondrá a la Junta General de accionistas el pago de un dividendo total de 225 Ptas. por acción. Dicho dividendo equivale a un pay-out del 36,20%.

EVOLUCIÓN DEL DIVIDENDO Y DEL PAY - OUT



● RECURSOS AJENOS

El comportamiento de los tipos de interés y la brusca caída de los índices bursátiles pueden considerarse como los factores determinantes o explicativos de la evolución del ahorro de las empresas y familias en España durante el año 2000.

Efectivamente, después de que a mediados de 1999 se produjera un punto de inflexión en la coyuntura de tipos de interés a la baja, habiendo terminado ese año con un tipo de intervención del Banco Central Europeo en el 3%, durante el año 2000, dicho tipo fue continuamente revisado al alza hasta que, ya en el mes de octubre, quedó fijado en el 4,75%, es decir, 175 puntos básicos más que a finales del año anterior.

Como consecuencia de ello, en el año 2000 disminuyó de manera considerable la preferencia por la liquidez que venía siendo característica en el comportamiento de las empresas y familias durante los dos años anteriores, especialmente durante 1999.

Así, el componente más líquido de los Activos Financieros Líquidos (AFL) de las sociedades no financieras y los hogares e ISFL, los Medios de Pago, cerraban el ejercicio 1999 con un incremento del 12,7% y, en el 2000 el crecimiento se redujo a tan solo un 4,5%.

Por otra parte, habida cuenta de que los Fondos FIAMM y FIM de renta fija, ya dejaron de ser refugio para los citados agentes económicos por la significativa merma de su rentabilidad financiero-fiscal – *en 1999 ya presentaron una caída del 23,0% y en el 2000 se acentuó hasta el 30,4%* -, unido al desplome de las bolsas en este último ejercicio, lo que provocó una disminución del ritmo de demanda de los Fondos de renta variable, la preferencia en la colocación del ahorro se trasladó a los depósitos a plazo.

Estos, que ya en 1999 dieron muestras de una importante recuperación, después de las caídas experimentadas en los ejercicios precedentes, se convirtieron, junto con las cesiones temporales, en el componente más dinámico de los AFL con notoria diferencia, elevando el crecimiento de este último agregado monetario al 2,6%, cuando en 1999 su crecimiento había sido de un 1,4%..

No obstante, si consideramos los AFL ampliados (AFL más los fondos distintos de los FIAMM y FIM de renta fija), se observa un comportamiento diferente entre uno y otro ejercicio. Mientras que en 1999 la favorable evolución de las bolsas trasladó el incremento del 1,4% de los AFL a un 6,8% en términos ampliados, la caída de las mismas en el 2000, redujo el crecimiento de este agregado monetario ampliado a un 2,5%.

En un contexto como el descrito, la evolución de los recursos ajenos de clientes del Grupo Banco Pastor se puede considerar, en general, como muy satisfactoria.

El total de débitos a clientes totalizaron al cierre del ejercicio 2000 un importe de 935.532 millones de pesetas, lo que supone un incremento respecto al año 1999 de 117.022 millones de pesetas, un 14,3% en términos relativos. Idéntica tasa de variación se alcanza si nos referimos al montante conjunto formado por los débitos, empréstitos y pasivos subordinados, montante que a finales del 2000 ya superaba holgadamente el billón de pesetas.

RECURSOS AJENOS DE CLIENTES

Millones de pesetas

	2000	1999	1998	Variación 2000/1999	
				Absoluta	%
ACREEDORES DE ADMINISTRACIONES PÚBLICAS	32.653	22.916	23.638	9.737	42,49
ACREEDORES OTROS SECTORES RESIDENTES	675.542	584.990	554.394	90.552	15,48
• Cuentas Corrientes.....	156.073	158.300	152.710	(2.227)	(1,41)
• Cuentas de Ahorro	109.491	108.855	98.504	636	0,58
• Imposiciones a Plazo	324.379	275.386	247.546	48.993	17,79
• Otras Cuentas (Cesión temporal de activos)	85.599	42.449	55.634	43.150	101,65
ACREEDORES NO RESIDENTES	227.337	210.604	194.403	16.733	7,95
DÉBITOS A CLIENTES	935.532	818.510	772.435	117.022	14,30
BONOS Y OBLIGACIONES EN CIRCULACIÓN (Euronotas)	54.538	50.515	42.782	4.023	7,96
PASIVOS SUBORDINADOS.....	19.966	14.770	---	5.196	35,18
TOTAL DÉBITOS A CLIENTES, EMPRÉSTITOS Y SUBORDINADOS	1.010.036	883.795	815.217	126.241	14,28
PROMEMORIA: RECURSOS SUSCEPTIBLES DE INVERSIÓN (*)	924.437	841.346	759.583	83.091	9,88

(*) Total Débitos a clientes (excluida la cesión temporal),
Empréstitos y Pasivos subordinados

En el cuadro comparativo que se presenta, se observa como son, precisamente, las imposiciones a plazo y las cesiones temporales, los epígrafes de acreedores sector residente que experimentan un mayor crecimiento, un 17,8% las primeras y un 101,7% las segundas, en línea con lo que se comentaba de los AFL.

El estancamiento de los depósitos a la vista, cuentas corrientes y de ahorro, fue sobradamente compensado con el fuerte repunte de los pasivos de organismos pertenecientes al sector público, cuyos saldos se vieron incrementados en 9.737 millones de pesetas, un 42,5% en términos porcentuales.

Los acreedores del sector no residente alcanzaron un crecimiento de 16.733 millones de pesetas, de los que, más del 100%, en concreto, 18.564 millones de pesetas, se manifestaron en las imposiciones a plazo.

Por otra parte, en el informe anual referido al ejercicio 1999, ya se adelantaba que el Grupo Banco Pastor había realizado a mediados del mes de diciembre, a través de Pastor International Capital, sociedad instrumental filial al 100% de Banco Pastor, una emisión de obligaciones subordinadas por un importe de hasta 120 millones de euros (19.966 millones de pesetas) canalizando la oferta tanto a clientes residentes como no residentes por medio de nuestra red comercial. Al cierre de dicho ejercicio se habían suscrito ya 14.770 millones y, al poco de comenzar el ejercicio 2000, ya se daba por cerrada la emisión, una vez suscritos los 5.196 millones de pesetas restantes.

Esta emisión podría homologarse, por el segmento de clientes al que primordialmente fue ofertada, como si de imposiciones a plazo se tratara. Si los pasivos subordinados los sumáramos entonces con los depósitos a plazo del sector residente y no residente, el crecimiento conjunto se cifraría en 72.753 millones de pesetas, un 15,4% en tasa interanual. En este mismo montante global se había registrado en 1999 un crecimiento, respecto a 1998, de un 13,9%.

El total de recursos de clientes susceptibles de inversión, es decir, el conjunto de los débitos (excluyendo las cesiones temporales), empréstitos y pasivos subordinados, se elevaba al cierre del ejercicio a 924.437 millones de pesetas, importe superior en 83.091 millones de pesetas al que se totalizaba un año antes, prácticamente un 10% más.

Por lo que al patrimonio de los fondos de inversión se refiere, si ya en el año 1999 se había producido una importante caída de los FIAMM y FIM de renta fija, tal y como se señaló en la primera parte de este capítulo, en el año 2000 el comportamiento de las bolsas condicionó también el patrimonio de los fondos de renta variable. En el Grupo Banco Pastor, cuyos fondos nacionales están gestionados por Gespastor, la evolución fue similar a la del sector.

VALOR PATRIMONIO FONDOS DE INVERSIÓN Y FONDOS DE PENSIONES

Millones de pesetas

	2000	1999	1998	Variación 2000/1999	
				Absoluta	%
FONPASTOR 10.....	71.259	103.321	118.873	(32.062)	(31,03)
FONPASTOR 25.....	5.352	3.698	503	1.654	44,72
FONPASTOR 50.....	2.537	1.205	---	1.332	110,53
FONPASTOR 70.....	14.556	13.775	12.697	781	5,67
FONPASTOR RENTA FIJA	660	630	---	30	4,76
PASTOR EUROBOLSA G.1	8.598	8.788	12.628	(190)	(2,16)
PASTOR FIJO 2.....	4.375	5.749	7.370	(1.374)	(23,90)
PASTOR RENTA G.5A.....	9.477	9.714	10.330	(237)	(2,44)
PASTOR RENTA G.3A.....	6.984	9.427	10.039	(2.443)	(25,91)
MULTIFONDO	30.440	42.975	64.087	(12.535)	29,17
MULTIFONDO 2.....	7.481	8.037	8.798	(556)	6,92
FONPASTOR RENTA VARIABLE.....	2.553	1.317	502	1.236	93,85
PASTOR FIJO 3.....	8.306	---	---	8.306	---
PASTOR FIJO 4.....	6.610	---	---	6.610	---
FONPASTOR TECNOLOGÍA	466	---	---	466	---
FONDOS DE INVERSIÓN EN EL EXTRANJERO	4.340	---	---	4.340	---
TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN.....	183.994	208.636	245.827	(24.642)	(11,81)
FONDOS DE PENSIONES.....	26.511	23.918	23.013	2.593	10,84
TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN Y PENSIONES	210.505	232.554	268.840	(22.049)	(9,48)

En su conjunto, los fondos de inversión presentan una caída de su valor patrimonial del 11,8% y, tomando como referencia los fondos de bancos y cajas, según información publicada por "Inverco", la disminución en el global del sector sería de un 11,3%.

El cuadro que se presenta permite discriminar el comportamiento de los fondos en relación a su naturaleza. Así, el FIAMM Multifondo y el Fonpastor 10 de renta fija mixta con menor componente variable, concentran el 180% de la merma patrimonial del Total Fondos.

Los de renta fija mixta con mayor componente variable consiguieron mantener e incluso mejorar su valor en un ejercicio dificultoso, marcado por una muy alta volatilidad de los mercados y caída generalizada de las bolsas.

En aras de diversificar la oferta de productos a los diferentes segmentos de clientes, el Grupo Banco Pastor lanzó en el ejercicio 2000 dos nuevos fondos garantizados, el Pastor Fijo 3 y el Pastor Fijo 4. El primero es un fondo garantizado a un plazo de 366 días que ofrece una rentabilidad fija de un 4%, beneficiándose del tipo de gravamen sobre las ganancias patrimoniales del 18%. El segundo se trata de un fondo garantizado a un plazo de 18 meses, con una revalorización asociada del 7%, gozando del mismo tratamiento fiscal que el anterior.

Señalar también que, en línea con lo anterior, fruto del acuerdo con la gestora Mercury Asset Management Chanel Islands Ltd., se vienen comercializando una serie de fondos extranjeros que, al cierre del ejercicio 2000, ya suponen un valor patrimonial de 4.340 millones.

En lo que hace referencia a los fondos de pensiones, el saldo patrimonial de los gestionados por el Grupo Banco Pastor alcanzó al término del año 2000 un importe de 26.511 millones de pesetas, un 10,8% por encima del registrado un año antes.

En definitiva, el total de recursos de clientes gestionados por el Grupo Banco Pastor, débitos, empréstitos, pasivos subordinados y fondos de inversión y pensiones, se elevaba al cierre del ejercicio 2000 a 1,220 billones de pesetas, lo que supone un incremento interanual de 104.193 millones de pesetas, un 9,3% en términos relativos.

Si de los fondos de inversión y pensiones excluimos el saldo patrimonial incluido en débitos, en su mayoría como cesiones temporales, el montante de recursos gestionados sería de 1,182 billones de pesetas, determinando así una variación respecto a 1999 del 8,4%.

● INVERSIÓN CREDITICIA

Durante el año 2000 continuó el ciclo expansivo que, desde 1996, viene manteniendo la economía española, habiendo alcanzado el PIB un crecimiento interanual del 4,1%, si bien, a partir del segundo semestre del año, y más acentuadamente en el último trimestre, se empezaron a sentir síntomas de debilidad en la evolución de los componentes de la demanda interna, tanto en lo que concierne al consumo privado como a la formación bruta de capital. En este sentido, el agotamiento del largo ciclo de crecimiento que vino manteniendo la economía estadounidense, el repunte de la inflación como consecuencia del encarecimiento del crudo y la brusca caída de las bolsas, especialmente de los índices relacionados con la nueva economía, son factores que marcaron y siguen amenazando para el año 2001 el comportamiento de los agregados macroeconómicos en el área euro y Europa en general y en España en particular.

Con todo, el consumo privado creció en España un 4,0% - un 2,8% en el cuarto trimestre -, y la formación bruta de capital lo hizo en un 5,9% - un 4,4% en el último trimestre -. Dentro de la formación bruta de capital, el componente más dinámico fue el de la construcción con una tasa interanual de incremento del 6,4%. Las inversiones en bienes de equipo crecieron un 5%, pero experimentaron una muy fuerte ralentización en el cuarto trimestre, donde marcaron un 1,4%.

Si este fue el comportamiento de los agregados macroeconómicos, el crédito interno a empresas y familias y a las administraciones públicas, es decir, la financiación a los sectores no financieros residentes en España, cerró el ejercicio 2000 con un crecimiento del 18,8% en el caso de las empresas, hogares e ISFL y con una leve disminución del 1,0% en el caso de las administraciones públicas.

Bajo esta coyuntura, el Grupo Banco Pastor elevó el saldo de su inversión crediticia bruta, incluidos los préstamos titulizados, a un montante de 973.947 millones de pesetas, lo que se traduce en un incremento respecto al saldo alcanzado al cierre del ejercicio 1999 de 171.012 millones de pesetas, un 21,3% en tasa interanual. En términos netos, deducido el fondo de insolvencias, crece a una tasa similar, un 21,5%.

Respecto a los préstamos titulizados señalar que, después de la última emisión realizada en el mes de diciembre del año 2000 por importe de 25.000 millones de pesetas, el saldo pendiente al 31 de dicho mes se elevaba a 45.414 millones de pesetas, 21.901 millones de pesetas más que un año antes.

La pauta de tan favorable evolución la marcó el crédito a otros sectores residentes, con un crecimiento de 178.569 millones de pesetas, un 23,5%, y en donde todos sus componentes mostraron un notable dinamismo. Así, el crédito comercial se vio incrementado en casi 40 mil millones de pesetas, un 38,9%, los deudores con garantía real en más de 51 mil millones de pesetas, un 14,2%, otros deudores a plazo en 72 mil millones de pesetas, un 29,8% y los arrendamientos financieros en 13,5 mil millones de pesetas, un 36,2%.

En la estructura interna del crédito a otros sectores residentes, siguen siendo los deudores con garantía real los que mantienen una mayor importancia relativa, con un peso del 43,8%. Dentro de estos últimos, los préstamos hipotecarios para la adquisición vivienda (incluidos los titulizados) totalizaron

un saldo de 300.427 millones de pesetas, con un crecimiento en el año 2000 de 37.523 millones de pesetas, un 14,3% en términos relativos.

A pesar de los fuertes incrementos que en los últimos años viene experimentando la inversión crediticia en el Grupo Banco Pastor, el saldo de los activos dudosos mantiene una marcada tendencia decreciente año tras año desde 1993, habiendo disminuido en el último ejercicio en un 16,4%. De esta manera, el índice de morosidad del Grupo Banco Pastor, considerando los préstamos titulizados, se situó al cierre del 2000 en un 0,68%, netamente inferior al 1,11% con el que se cerró el año 1999. Al mismo tiempo, el índice de cobertura sobre los activos dudosos con cobertura obligatoria pasó de un 173% en 1999 a un 188% en el ejercicio 2000.

INVERSIÓN CREDITICIA (*)					
Millones de pesetas					
	2000	1999	1998	Variación 2000/1999	
				Absoluta	%
Créditos a administraciones públicas.....	8.741	10.724	23.714	(1.983)	(18,49)
Créditos a otros sectores residentes (*).....	939.600	761.031	654.044	178.569	23,46
Créditos a no residentes	18.217	22.345	10.241	(4.128)	(18,47)
Activos Dudosos.....	7.389	8.835	12.790	(1.446)	(16,37)
TOTAL INVERSIÓN CREDITICIA (BRUTA).....	973.947	802.935	700.789	171.012	21,30
(Menos) Fondo de Insolvencias	11.570	10.756	13.018	814	7,57
TOTAL INVERSIÓN CREDITICIA (NETA).....	962.377	792.179	687.771	170.198	21,48

(*) Incluidos préstamos titulizados.

● GESTIÓN DEL RIESGO EN EL GRUPO BANCO PASTOR

La gestión de los riesgos asumidos por las unidades del Grupo en el desarrollo de sus actividades tiene como objetivo básico la creación de valor para el accionista en Banco Pastor.

El control, seguimiento y gestión de dichos riesgos le corresponde al Comité de Activos y Pasivos y en última instancia al Comité de Dirección, máximos órganos responsables de la toma de decisiones y de la optimización de dicha gestión.

En la línea seguida en años anteriores, se hace un análisis de la gestión de las siguientes categorías de riesgo: riesgo de crédito, riesgo de mercado, riesgo de interés y riesgo de liquidez.

RIESGO DE CRÉDITO

El riesgo de crédito corresponde al riesgo de pérdida que se puede producir por el incumplimiento de los pagos debidos a la entidad, consecuencia de la insolvencia o mora de los clientes, es decir, la no recuperación de las inversiones crediticias y sus intereses.

Considerando este riesgo consustancial al negocio bancario y siendo medible por la evolución de los deudores morosos, dudosos y fallidos, depende también de la evolución general de la economía (que afecta de forma diferente a los distintos sectores de actividad económica) y, sobre todo, de la eficiencia relativa en su gestión.

En principio para una situación económica dada, la calidad del riesgo depende del respeto al principio de diversificación, de un análisis estricto en su aprobación y, por último, del empleo de procedimientos contrastados de seguimiento, revisión y control.

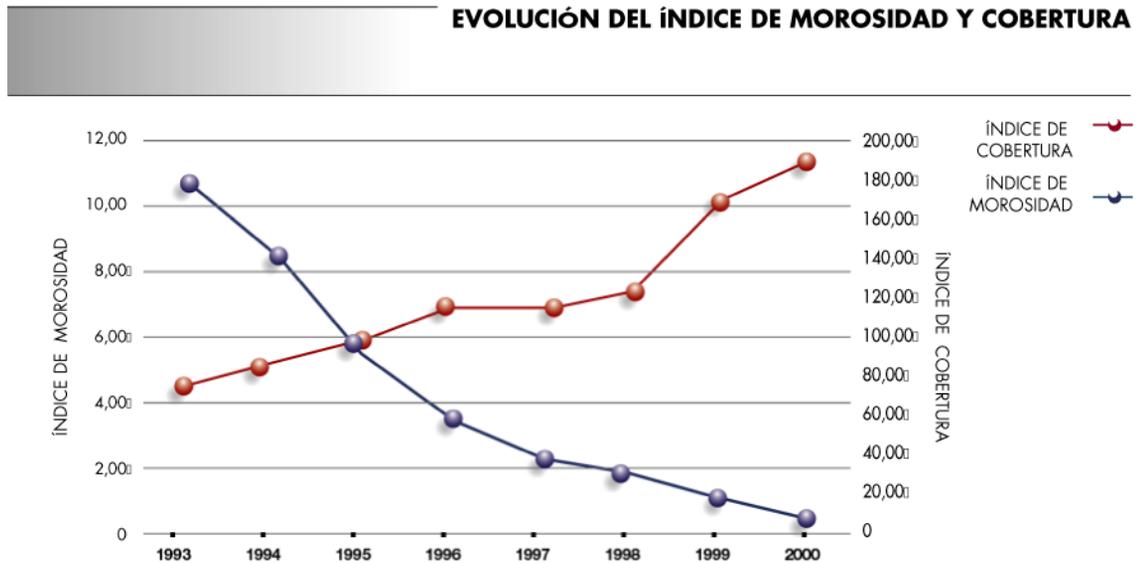
La distribución total por tramos de concentración a nivel de cliente a partir de los datos extraídos de la información enviada mensualmente a la Central de Información de Riesgos del Banco de España es la siguiente:

CONCENTRACIÓN DEL RIESGO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2000

Tramos	Riesgo total	Riesgo moroso	Riesgo dinerario	Riesgo de firma
INFERIOR a 5.000.000	20,49%	32,05%	22,43%	8,00%
ENTRE 5.000.000 y 10.000.000	15,33%	17,67%	17,02%	4,75%
ENTRE 10.000.001 y 25.000.000	21,23%	23,32%	23,24%	8,61%
ENTRE 25.000.001 y 50.000.000	8,51%	13,31%	8,91%	5,85%
ENTRE 50.000.001 y 100.000.000	6,49%	9,35%	6,54%	6,10%
ENTRE 100.000.001 y 250.000.000	6,60%	4,30%	6,58%	6,81%
ENTRE 250.000.001 y 500.000.000	4,26%	---	4,41%	3,51%
ENTRE 500.000.001 y 1.000.000.000.....	3,22%	---	3,34%	2,59%
MÁS DE 1.000.000.000 PTAS.....	13,87%	---	7,53%	53,78%
	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%

Como se deduce del cuadro anterior el riesgo por cliente del Grupo Banco Pastor está muy diversificado, ya que más del 57% del riesgo vivo total se concentra en clientes con riesgo inferior a 25 millones de pesetas.

El saldo de los activos dudosos (7.389 millones de pesetas) se ha visto reducido respecto al año anterior en 1.446 millones de pesetas, es decir, en un 16,37%, lo que sitúa el índice de morosidad en un 0,68% respecto al 1,11% del año anterior.



Los fondos de la provisión para insolvencias a 31 de diciembre de 2000 se elevan a 11.343 millones de pesetas, con un aumento de 6,62% sobre el ejercicio precedente. Este saldo es la suma del fondo específico por importe de 3.363 millones de pesetas, del genérico, por 7.175 millones de pesetas, y del estadístico, cuyo saldo asciende a 805 millones de pesetas.

Como consecuencia de lo anterior, el índice de cobertura sobre activos dudosos se sitúa en el 188%, porcentaje indicativo de nuestra rigurosa política de saneamiento y mejora de la calidad del riesgo que aumenta apreciablemente con respecto al 173% correspondiente al ejercicio 1999.

El cuadro siguiente refleja el movimiento del Fondo de Insovencias durante el ejercicio 2000:

FONDO DE INSOLVENCIAS	
	TOTAL
Saldo Inicial	10.638
(+) Dotación neta Insovencias.....	3.247
(+) Dotación neta Riesgo-País	(28)
(-) Fondos utilizados.....	(2.339)
Diferencias de cambio	(175)
Saldo final	11.343

A continuación, se recoge la evolución de los Activos Dudosos a lo largo de los tres últimos ejercicios, clasificados por sectores:

ACTIVOS DUDOSOS				
	AD. PÚBLICAS	S. RESIDENTE	NO RESIDENTE	TOTAL
1998.....	3	12.552	235	12.790
1999.....	3	8.562	270	8.835
2000.....	3	6.448	938	7.389

El riesgo de crédito asociado a las actividades de mercados monetarios y de capitales se mide y controla a través de límites establecidos en el Grupo Banco Pastor, cuya metodología se apoya en un sistema de valoración de las contrapartes basado en el análisis de los principales indicadores financieros y ratings de la entidad así como teniendo en cuenta diferentes ponderaciones en función del producto del que se trate. Este sistema es más restrictivo que el establecido por Banco de España.

La gestión de riesgo de crédito en el Grupo Banco Pastor

A finales de 1999, el Banco de España recogió en la Circular 9/99 los criterios emitidos en el Comité de Basilea para la Regulación de Capital, favoreciendo la aplicación de los llamados "Modelos Internos de Riesgo de Crédito" en el cálculo de las reservas estadísticas que permitirán compensar las pérdidas medias esperadas por mora a lo largo del ciclo económico. Las sucesivas publicaciones del Comité indicado, señalan la extensión de estos modelos, en un próximo futuro, a la Asignación de Capital, con aplicación a Tarifas, Límites de Crédito, Control de Riesgo y Rentabilidad (RAROC), Gestión de la Cartera y Reservas.

Banco Pastor como matriz del Grupo, que ya fue una de las Entidades pioneras en la aplicación de métodos cuantitativos (los sistemas Scoring para su concesión de crédito datan de 1989), ha mantenido su apuesta por la innovación, para lo cual, en el año 2000, estableció un Plan de Desarrollo para el Sistema de Medición y Control del Riesgo de Crédito.

El alcance del Proyecto comprende la estimación de la llamada Pérdida Esperada y de la Pérdida Inesperada por mora, medidas en cada contrato e integradas en cada cartera de riesgo correspondiente.

El cálculo de los Recursos Propios a afectar a cada operación, será la clave para la determinación del RAROC (Risk Adjusted Return on Capital), elemento clave para el cálculo de Tarifas y Límites y para el Control y seguimiento de Riesgo en productos, unidades de negocio y transacciones.

Con la alternativa de la Circular 9/99 del Banco de España, se abre la posibilidad de estimar las Reservas Estadísticas (en base al valor medio de Pérdidas esperadas a través de todo un ciclo económico), con Modelos Internos de la propia Entidad. En consecuencia, se ha diseñado un método adecuado al contenido de la Circular y a los criterios comunicados por la Dirección General de Supervisión del Banco de España para ser aplicado a las diferentes carteras homogéneas de riesgo.

La implantación en la Red de los nuevos sistemas se iniciará a partir de los primeros meses del año 2001.

RIESGO DE MERCADO

El riesgo de mercado es el riesgo de perder como consecuencia de movimientos adversos en las cotizaciones de mercado de los activos financieros en los que la entidad tiene una posición abierta. La estimación de las pérdidas potenciales en condiciones adversas de mercado es un elemento clave y diferencial en la medición y el control del riesgo; para lo cual se utilizan, entre otros, modelos de sensibilidad y, sobre todo, de Valor En Riesgo (VAR).

En el Grupo Banco Pastor, los modelos VAR para las carteras de Deuda Pública se vienen utilizando de forma activa desde el año 1995; fundamentalmente se mide la máxima pérdida potencial con un nivel de confianza estadística de un 99% y un horizonte temporal de un día y de un mes.

El riesgo de mercado de las posiciones en Deuda Pública disminuyó de forma significativa durante el año 2000 respecto al año anterior (VAR medio diario a un 99% de 294 millones de pesetas),

afrontando así con una menor exposición, un entorno de subida de tipos, menos propicio a la inversión en activos de renta fija.

El Grupo Banco Pastor, además utiliza otras medidas de riesgo, como la duración y modelos de sensibilidad del balance ante variaciones en la estructura temporal de tipos de interés.

Cada área de riesgo gestiona sus posiciones en función de los límites autorizados por el comité de Dirección. Existen unos límites globales por áreas y unos sublímites que dependen del tipo de cartera, mercado, producto y gestor, y tienen asociado un stop-loss para limitar las pérdidas potenciales en las que el Grupo pueda incurrir al operar en los mercados financieros.

RIESGO DE INTERÉS

El riesgo de interés puede definirse como el riesgo de que variaciones en los tipos de interés de mercado afecten negativamente a la situación financiera de una entidad.

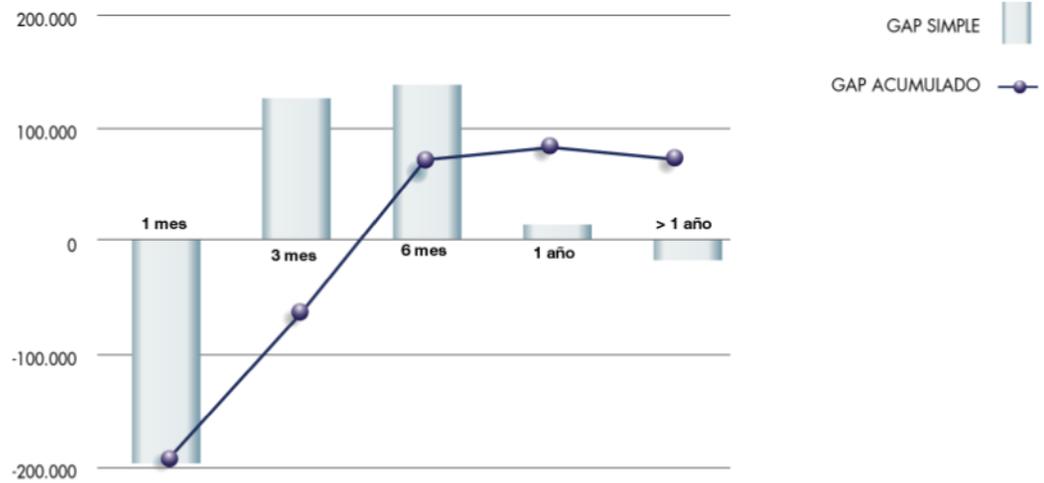
El análisis de este riesgo tiene dos enfoques (tal y como lo define la propuesta del Nuevo Acuerdo de Capital de Basilea): el de ganancias actuales y el del valor económico. El primero informa del impacto en la cuenta de resultados a corto plazo para una determinada variación de los tipos de interés, mientras que el segundo indica la medida en que el valor económico de una entidad está expuesto a variaciones en los tipos de interés.

El continuo análisis de la sensibilidad del balance permite definir las estrategias necesarias a corto y medio plazo. En el siguiente cuadro se indican los volúmenes de los distintos activos y pasivos sensibles, y el plazo de vencimiento o reprecación al 31 de diciembre de 2000. La sensibilidad se refleja mediante la diferencia en cada plazo entre los activos y pasivos sensibles.

SENSIBILIDAD DEL BALANCE						
BALANCE DEL GRUPO BANCO PASTOR A 31 DE DICIEMBRE DE 2000						
Millones de pesetas						
	Hasta 1 mes	Hasta 3 meses	Hasta 6 meses	Hasta 1 año	Más de 1 año	Total
ACTIVOS	425.195	309.728	229.083	184.675	144.647	1.568.878
Mercado monetario y Cartera de Títulos.....	231.611	58.578	51.500	14.456	102.559	491.046
Inversión crediticia.....	193.584	251.150	177.583	170.219	42.088	978.128
Otros activos	--	--	--	--	--	99.704
PASIVOS	620.264	183.694	92.586	171.583	158.198	1.568.878
Mercado monetario y emisiones.....	423.486	42.739	1.416	11.200	26.258	538.762
Acreedores.....	196.778	140.955	91.170	160.383	131.939	849.933
Recursos Propios y Otros pasivos.....	--	--	--	--	--	180.183
Gap simple	(195.069)	126.034	136.496	13.092	(13.551)	
Gap acumulado	(195.069)	(69.035)	67.462	80.554	67.003	
Gap sobre total activo	(12,43%)	(4,40%)	4,30%	5,13%	4,27%	

SENSIBILIDAD DEL BALANCE

Millones de pesetas



La sensibilidad del margen financiero a un movimiento de un 1% en los tipos de interés es inferior al 1% de dicho margen.

A través del análisis del valor económico, una variación de los tipos de interés positiva en un 1%, haría variar positivamente el valor patrimonial de la entidad.

RIESGO DE LIQUIDEZ

El riesgo de liquidez corresponde a la posible incapacidad de la entidad para hacer frente a sus compromisos de pago.

La metodología empleada en el Grupo Banco Pastor para el análisis de la liquidez es el Gap de vencimientos, en el que se analiza por tramos temporales los vencimientos de los activos y pasivos para un horizonte temporal a corto plazo. El Comité de Activos y Pasivos es el responsable de las políticas de gestión global de la liquidez en el Grupo, y a su vez de la toma de decisiones, con el objetivo de mantener la estructura más adecuada y diversificada de las fuentes de financiación en el Grupo Banco Pastor de acuerdo con los requerimientos derivados del Plan de Negocio definido por la Alta Dirección. Algunos de los instrumentos de financiación que utiliza el Grupo Banco Pastor a la hora de diversificar sus fuentes, al margen de los recursos de clientes y entidades de crédito, son:

Euro Medium Term Notes Program

El Grupo Banco Pastor dispone de un programa de Euronotas a medio plazo (Euro Medium Term Notes) por un importe de 1.000 millones de dólares USA, dirigido a mercados internacionales, que le permite emitir tanto deuda senior (no subordinada) como subordinada, en numerosas divisas y a distintos plazos de vencimiento.

La flexibilidad de dicho programa permite cubrir en todo momento las necesidades de financiación del Grupo Banco Pastor, sin que surjan tensiones de liquidez. El saldo por este concepto al 31 de diciembre de 2000 es de 54.538 millones de pesetas.

Deuda Subordinada

Asimismo, y a través de Pastor International Capital, se ha lanzado una emisión de deuda subordinada por importe de 19.966 millones de pesetas (120 millones de Euros), dirigida al tramo minorista en España.

Titulización de Activos

En el ejercicio 2000, Banco Pastor S. A. sociedad matriz, ha procedido a realizar conjuntamente con las entidades Caixa Ontinyent, Caixa Tarragona, Caixa Terrassa y Caja El Monte una emisión de participaciones hipotecarias, integradas en el fondo TDA 13, Fondo de Titulización Hipotecaria, por un valor aproximado de 25.000 millones de pesetas.

En el ejercicio 1999, Banco Pastor procedió a realizar, conjuntamente con Banco Guipuzcoano una emisión de participaciones hipotecarias, integradas en el Fondo TDA 10, Fondo de Titulización Hipotecaria por un valor aproximado de 25.000 millones de pesetas.

En el pasado ejercicio, destacan dos acontecimientos, dentro de los sucesos observados en los mercados internacionales, por su particular importancia:

- (1) De un lado, la tendencia a la baja del tipo de cambio del euro frente al dólar continuó en su evolución negativa, similar a la observada durante el año 1999, a pesar de la fuerte recuperación materializada en los dos últimos meses del año 2000 y tornándose indecisa en el primer trimestre del año en curso. La relación de cambio de la moneda común europea, a fin de ejercicio, se situó en poco más de 0,94 dólares por euro (véase cuadro I), soportando todavía una devaluación del orden de un 20% respecto del tipo de partida a primeros de 1999.

Cuadro I - Evolución del tipo de cambio

Fecha	EUR/USD	Variación	
		Absoluta	%
4/1/99	1,1747	-	-
31/12/99	1,0070	(0,1677)	(14,3)
31/12/00	0,9416	(0,0654)	(6,5)
Total		(0,2331)	(19,8)

- (2) En segundo lugar, las subidas de tipos de interés decididas a lo largo del año, tanto por parte del Banco de la Reserva Federal como del Banco Central Europeo. Anecdóticamente, esta situación podría calificarse de una aparente carrera de relevos, tal como muestra el cuadro (II):

Cuadro II - Evolución comparativa de los tipos de interés oficiales

Año 2000	Reserva Federal (EE.UU)		Banco Central Europeo		Diferencial USA-UME
	Tipo	Variación	Tipo	Variación	
1º enero	5,50	-	3,00	-	2,50
2º febrero	5,75	0,25	-	-	2,75
3º febrero	-	-	3,25	0,25	2,50
16º marzo	-	-	3,50	0,25	2,25
21º marzo	6,00	0,25	-	-	2,50
27º abril	-	-	3,75	0,25	2,25
16º mayo	6,50	0,50	-	-	2,75
8º junio	-	-	4,25	0,50	2,25
31º agosto	-	-	4,50	0,25	2,00
5º octubre	-	-	4,75	0,25	1,75
Total		1,00		1,75	

El factor común que justifica las subidas de tipos llevadas a cabo en ambas zonas se encuentra en la inestabilidad de los precios de la energía (fundamentalmente petróleo) y ante el temor de las consecuencias que pudieran surgir en la economía en el ámbito mundial, ante la negativa influencia que estas cotizaciones ejercieran sobre el nivel general de precios.

En el caso de la economía americana la subida de tipos forma parte de la política monetaria llevada a cabo con el fin de producir lo que coloquialmente se denomina una situación de "soft landing" esto es, se pretende llegar a un nivel de crecimiento con menor ritmo de aceleración pero de un modo equilibrado, toda vez que muy probablemente y tras diez años de crecimiento ininterrumpido, se pudiera desembocar en un nivel de inestabilidad que degenerase en lo que comúnmente se conoce como burbuja especulativa y, por último, desarrollara una posible crisis de consecuencias nefastas.

En el caso europeo, el problema se ha visto acentuado por la caída del tipo de cambio lo que, evidentemente, encarece aun más el coste de las importaciones de crudos del petróleo. La combinación de ambos factores empujó al BCE a introducir un ritmo de subida de tipos más acelerado que en el caso americano.

Sin embargo, la situación coyuntural en ambas economías era distinta; el ciclo americano se hallaba en su madurez, al estar viviendo el proceso de crecimiento más prolongado en su historia reciente, tal como hemos mencionado anteriormente. Por el contrario, la Unión Europea se encontraba en una fase menos avanzada en su ciclo y que, como consecuencia de las elevaciones de tipos de interés ha hecho temer por una posible interrupción y quiebra del proceso de crecimiento económico.

Paralelamente con todos los acontecimientos mencionados y, dentro del plano técnico profesional, hemos podido constatar la expansión y total consolidación de los mercados en instrumentos derivados (futuros y permutas financieras sobre contratos de tipo de interés y bonos emitidos por los estados europeos, fundamentalmente) como alternativa a otros productos más veteranos en la negociación y gestión del riesgo de mercado como, tradicionalmente, han sido los contratos de depósito interbancario y compraventas dobles de divisas a plazo.

Una de las características básicas de todo instrumento derivado es la facultad de disociar el riesgo de crédito y el de precio respecto del instrumento originario y en su virtud, incrementar de un modo exponencial la base, amplitud y liquidez del mercado para ese producto concreto.

Lo anteriormente expuesto explica la importante expansión habida en el capítulo de cuentas de orden y compromiso donde se registran estas operaciones y, en paralelo, la reducción en la operativa de depósitos interbancarios.

En el capítulo de intermediación en los mercados financieros, el primer trimestre del pasado año 2000, fue el último donde Banco Pastor experimentó variaciones negativas como parte del proceso de adaptación y cambio a la moneda única, pasando a experimentar una evolución positiva y creciente a partir de entonces como puede observarse en el cuadro III:

Cuadro III - SALDOS MEDIOS DE INTERMEDIACIÓN EN EL MERCADO MONETARIO

Millones de pesetas

	2000	Ti(*)	1999	Ti(*)	Variación	
					Absoluta	%
1º Trimestre	302.511	3,50	317.157	3,00	(14.646)	(4,62)
2º Trimestre	363.178	4,25	305.815	2,50	57.363	18,76
3º Trimestre	397.925	4,50	268.792	2,50	129.133	48,04
4º Trimestre	444.454	4,75	296.341	3,00	148.113	49,98
Media anual	377.017		297.026		79.991	26,93

(*) Tipo de intervención del Banco de España/BCE, en fin de período



ARTES DECORATIVAS DEL SIGLO XX

ASPECTOS ORIGINALES

Fundación Pedro Barrié de la Maza

ESTRUCTURA ORGANIZATIVA Y DESARROLLO DE ACTIVIDADES



● RECURSOS HUMANOS

Los esfuerzos realizados en el año 2000 han tenido como meta la consecución de diversos proyectos enfocados hacia "la persona", como actor principal de la capacidad de una compañía, para posicionarse en el mercado con elementos diferenciadores de su competencia en la relación con el CLIENTE.

Así, seguimos desarrollando el Sistema Integrado de Gestión de Recursos Humanos, que pretende interrelacionar todos los aspectos necesarios para:

- Conseguir un conocimiento profundo de las personas que integran la compañía.
- En base al conocimiento, crear las condiciones propicias para generar el clima deseable que permita su desarrollo, tanto profesional como personal en base a un compromiso mutuo.
- Potenciar que los Sistemas de Retribución favorezcan la adquisición de competencias y valoren el nivel de resultados.

En esta línea, y con un programa que nos permite la diferenciación de las competencias técnicas necesarias para el desempeño de cada función, se ha profundizado en las competencias relativas a las habilidades gerenciales, de trabajo en equipo y actitudinales, que faciliten el esfuerzo de permanente adaptación al mercado y al cliente, apoyándonos en programas de formación en estos aspectos.

Perseguimos, de una parte la mejor adecuación de las personas a las funciones, y de otra, promover nuevas formas de actuar y relacionarnos que potencien las capacidades colectivas de la Organización.

El marco de actuación comienza en el propio proceso de selección, donde llevamos varios años centrados en la detección de personas poseedoras de rasgos, en lo que se ha venido denominando inteligencia emocional, esto es, una alta capacidad de adaptación al entorno empresarial y social y con un elevado nivel de proactividad en la relación con el cliente.

Bajo estas premisas se han incorporado en nuestra Organización 143 personas en el año 2000, integrándose la mayor parte de ellas en el Modelo de Desarrollo Profesional, en el cual adquieren los conocimientos necesarios en las distintas funciones existentes en las unidades de negocio, para poder desempeñar puestos directivos en un plazo razonable.

En coherencia con lo anterior continuamos profundizando en el desarrollo del Sistema de Evaluación por Competencias, tanto técnico-profesionales como actitudinales, el cuál se integrará con la actual medición, de la consecución de objetivos en las unidades de negocio (Evaluación del Desempeño).

Igualmente en el ejercicio 2000, se ha reelaborado el Código de Conducta Profesional que refleja los valores básicos de las Empresas que componen el Grupo Banco Pastor así como los comportamientos profesionales esperados de las personas que formamos parte del mismo.

Exponemos a continuación algunos indicadores que acreditan el avance que se está produciendo, tanto en lo relativo al incremento de competencias asegurando una adecuada experiencia, como el

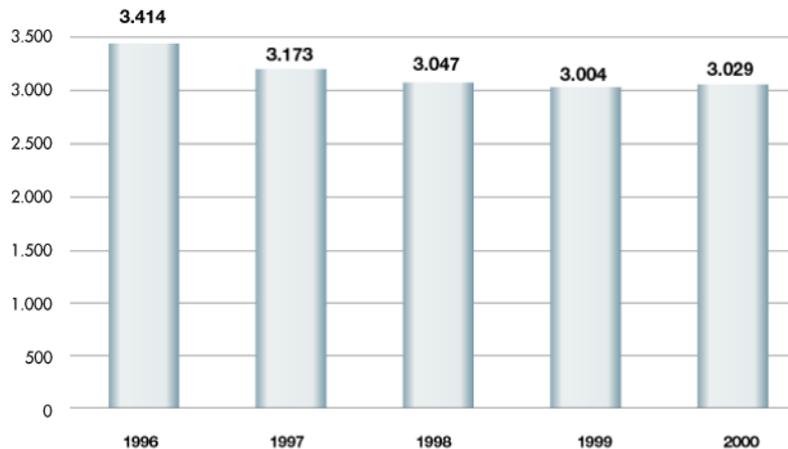
fomento de la diversidad, lo que ha permitido la creciente incorporación de la mujer en el desempeño de funciones directivas.

INDICADORES SOBRE LAS PERSONAS DE BANCO PASTOR

	2000	1999
NÚMERO Y DIVERSIDAD		
Empleados.....	3.029	3.004
Edad Media.....	42,1	41,7
Experiencia.....	17,1	16,7
Mujeres/Hombres (%).....	28,6/71,4	27,7/72,3
Mujeres directivas /Total directivos (%).....	15,2	13,6
COMPROMISO Y VINCULACIÓN		
Personal con cambio de nivel profesional / Total Plantilla (%)	10,8	10,8
Rotación no deseada (%).....	0,2	0,3
INCREMENTO DE COMPETENCIAS Y CAPACIDADES		
% Empleados con Titulación Universitaria/Total.....	44,8	41,5
Total horas de Formación		
• Formación en competencias.....	63.563	64.165
• Formación en el Modelo de Desarrollo Profesional.....	42.500	40.000
Horas formación por empleado	35,0	34,6
% de participantes en formación/Plantilla.....	71	68
Valoración de la utilidad de la formación recibida (escala 0-10)	8,8	--

EVOLUCIÓN DE LA PLANTILLA DE BANCO PASTOR EN LOS ÚLTIMOS 5 AÑOS

Número de empleados



● INSTRUMENTOS DE APOYO A LA GESTIÓN

Durante el año 2000 se ha seguido con la política del Grupo Banco Pastor de inversión en Sistemas y Tecnología. Se ha trabajado en 105 proyectos principales, en 3.300 peticiones de usuarios (mejoras de aplicaciones, dotación de equipos, etc.) y se han realizado más de 200 visitas a oficinas (aperturas, reorganizaciones, implantaciones, etc.).

De este conjunto de acciones hay que destacar las siguientes:

- Nuevo sistema de Ordenes de Giro y Pago al Extranjero.
- Incorporación a línea de seguros de productos de Salud.
- Rediseño de la aplicación de Banca Telefónica.
- Potenciación de la plataforma y productos de Internet: Webs públicas, PastorNet, Oficina Directa, PastorClic, etc.
- Mejoras importantes en los sistemas de Cartera, Fondos, Anticipos, Cuentas Plazo y Tesorería.
- Estudio de Racionalización de Servicios Centrales con la realización de un benchmark con otras entidades.
- Generalización del uso del DataWarehouse para la obtención de información de gestión.
- Implantación de herramientas de Data Mining y su utilización en segmentación Clientes y seguimiento de Riesgos.
- Importantes mejoras en los sistemas de Acción Comercial.
- Integración contable de las empresas del Grupo.
- Evolución de los sistemas internos de Recursos Humanos, Área de Control de Riesgos e Intervención y Política Financiera.
- Interconexión mediante fibras ópticas de los edificios singulares del Cantón y Orillamar, así como modernización de la electrónica de red.
- Traslado del Centro de Cálculo de Madrid al edificio de Recoletos.

● CALIDAD

CALIDAD, EL CAMINO HACIA LA EXCELENCIA

Nuestra Entidad asume la búsqueda de la Excelencia en Calidad como el Objetivo Permanente que debe presidir su actuación empresarial. Ello implica la Profunda y Decidida Voluntad Institucional de ser una Empresa Excelente, es decir de Garantizar su Competitividad Sostenible, mediante la Satisfacción de las Demandas y Expectativas de sus Clientes, Empleados y Accionistas, así como de contribuir a la generación de riqueza y progreso social en su entorno de actuación.

PRINCIPALES REALIZACIONES EN EL 2000

Durante el pasado ejercicio, se ha desarrollado el conjunto de actuaciones contenidas en el "Plan Básico de Actuaciones Prioritarias - Año 2000"- en cada uno de los tres Ambitos de Actuación (Compromiso Institucional, Integración Cultural y Desarrollo de la Calidad) definidos en el Modelo de Calidad del Banco, como pilares fundamentales para el logro de la EXCELENCIA.

Entre las actuaciones desarrolladas, cabe destacar las siguientes:

Estructuración de la función de Calidad en el Banco:

Adscripción de Recursos Humanos y Técnicos a la Dirección de Calidad.

Creación de la estructura de Coordinadores de Calidad en las diferentes Areas de Responsabilidad del Banco. La figura del Coordinador de Calidad es clave para impulsar y promover el Despliegue de la Calidad en su ámbito de actuación:

- Como Gestor de los Indicadores de Calidad y de los Estudios de Satisfacción de los Grupos de Referencia.
- Como Catalizador de la Participación en el proceso de Mejora Continua.
- Como Impulsor de la Comunicación y Difusión de la Calidad y Generador proactivo de nuevas iniciativas de Calidad.

También se ha definido la estructura básica de los Grupos de Mejora de la Calidad que son elementos fundamentales para garantizar el soporte permanente del Proceso de Mejora Continua y promover la Integración Cultural en el Modelo de Excelencia.

Definición de los sistemas de soporte para el despliegue de la Calidad:

Del conjunto de conceptos básicos del Modelo de Excelencia hay tres que constituyen el verdadero motor para su Despliegue:

- La Medida, como elemento base del Conocimiento y éste de la Mejora: "Medir para conocer, conocer para mejorar".
- La Participación, como acelerador del Proceso de Mejora Continua: "La Mejora concierne a todas las personas de la Empresa"
- La Comunicación y Difusión, como vehículo de Integración Cultural: "Sólo las personas bien informadas pueden sentirse realmente miembros de la Empresa y partícipes, por ello, de sus afanes y de sus logros".

Por ello, los Principales Sistemas de Soporte han sido definidos de forma Coherente con estos Principios:

- Sistema de Indicadores Clave (SICLAV), que integra el conjunto de medidas de la eficacia y eficiencia alcanzadas en los procesos de gestión del Banco, en particular los que afectan a la percepción de las necesidades, expectativas y nivel de satisfacción de sus Grupos de Referencia.
- Sistemas de Participación para la Mejora de la Calidad (SPMC), como cauces a través de los que se canaliza y potencia la adhesión de todas las personas a la mejora continua: Sistema de Grupos de Mejora, Buzón de Sugerencias, etc.
- Sistema de Comunicación y Difusión de la Calidad (SCyDC), que apuesta por los valores de Transparencia Informativa, coherencia con los principios de Excelencia en Calidad, búsqueda de la Participación y potenciación de la Imagen interna y externa del Banco.

Realización de estudios de Calidad de Servicio:

En el año 2000 se han realizado Estudios de Satisfacción de Clientes en los segmentos de clientes Particulares, Empresas, Inversores Privados, No Residentes, Línea Pastor y PastorNet Particulares. También se ha realizado el Estudio de Fidelización de Clientes Particulares, así como el de Satisfacción de Clientes Particulares de la Competencia en Galicia.

DESARROLLO DE LA CALIDAD EN EL 2001

Plan de Actuaciones para el Despliegue de la Calidad Año - 2001

Contiene 15 Planes de Acción y 31 acciones concretas que abarcan los tres grandes Ambitos de Actuación definidos en el Modelo de Calidad del Banco. Se ha definido mediante:

- Análisis de los Factores Clave de Exito, necesarios para asegurar el Despliegue eficaz de la Calidad.
- Actualización del Plan de Desarrollo de la Calidad a Medio Plazo - Años 2001-2003
- Elaboración del Plan de Actuaciones - Año 2001 -, como detalle, para al primer año, del Plan a Medio Plazo.

Los Factores Clave de Exito identificados son:

En relación con el Compromiso Institucional:

- Liderazgo hacia la Excelencia.
- Directrices estratégicas que posibiliten a la organización una actuación eficaz en la búsqueda de la Excelencia.
- Asunción e identificación del Modelo de Excelencia y del Despliegue de la Calidad como Proyecto Institucional.

En relación con la Integración Cultural:

- Conocimiento organizativo de la apuesta de Banco Pastor por la Excelencia.
- Despliegue de Sistemas de Participación para la Mejora de la Calidad.
- Formación en metodologías y herramientas para la mejora de la Calidad.

En relación con el Desarrollo de la Calidad:

- Conocimiento de las demandas y expectativas de los Grupos de Referencia.
- Sistemas de Soporte para el Despliegue de la Calidad.
- Asignación de los recursos necesarios para la realización de los Planes de Actuación.

● **CANALES DE DISTRIBUCIÓN: RED DE OFICINAS DEL GRUPO BANCO PASTOR**

APERTURA DE OFICINAS

En el año 2000 se han inaugurado 8 oficinas y se han cerrado 5, con lo que su número, al 31 de diciembre, ascendía a 457.

EVOLUCIÓN ANUAL DEL NÚMERO DE OFICINAS DEL GRUPO BANCO PASTOR

Años	Oficinas abiertas a fin de año	Incremento porcentual s/ año anterior	Índice de crecimiento (base 1995)
2000.....	457	0,66	102,24
1999.....	454	1,55	101,57
1998.....	447	(1,11)	100,00
1997.....	452	1,12	101,12
1996.....	447	1,13	100,00

OFICINAS DEL GRUPO BANCO PASTOR

(en España, por Comunidades Autónomas)

	2000	1996	Diferencia
Andalucía.....	9	2	7
Aragón.....	9	7	2
Asturias.....	23	20	3
Baleares.....	1	--	1
Canarias.....	2	1	1
Cantabria.....	1	1	--
Castilla-León.....	27	27	--
Cataluña.....	29	26	3
Comunidad Valenciana.....	12	13	(1)
Galicia.....	291	308	(17)
La Rioja	1	1	--
Madrid	31	27	4
Murcia.....	2	1	1
Navarra.....	2	1	1
País Vasco.....	12	11	1
Total Oficinas en España.....	452	446	6
Oficinas en el extranjero	5	1	4
Total Oficinas.....	457	447	10

OFICINAS ABIERTAS DURANTE EL AÑO 2000

Banco Pastor:

- Cartagena (Murcia)
- Marbella (Málaga)
- Jerez de la Frontera (Cádiz)
- Jaén (Jaén)
- Almería (Almería)
- Móstoles (Madrid)
- Albacete (Albacete)

Acción de Cobro:

- Buenos Aires (Argentina)

OFICINAS CERRADAS DURANTE EL AÑO 2000

Banco Pastor:

- Santiago, Ag^a nº 2 Aeropuerto (A Coruña)
- Hío-Aldán (Pontevedra)
- A Lama (Pontevedra)
- Vilaxoán (Pontevedra)
- Financiación Inmobiliaria (A Coruña)

TARJETAS, TELEBANCOS Y T.P.V. 's

A finales del año 2000, el número de tarjetas de débito emitidas era de 304.540, lo que supone un aumento del 18% con respecto al año anterior. La facturación alcanzada por estas tarjetas fue de 94.516 millones de pesetas, que, asimismo, representan un incremento de un 18% sobre lo conseguido en el año precedente.

En el ejercicio 2000, la facturación de nuestras tarjetas de crédito superó los 33.000 millones de pesetas, con un aumento, con respecto al ejercicio precedente, del 13%.

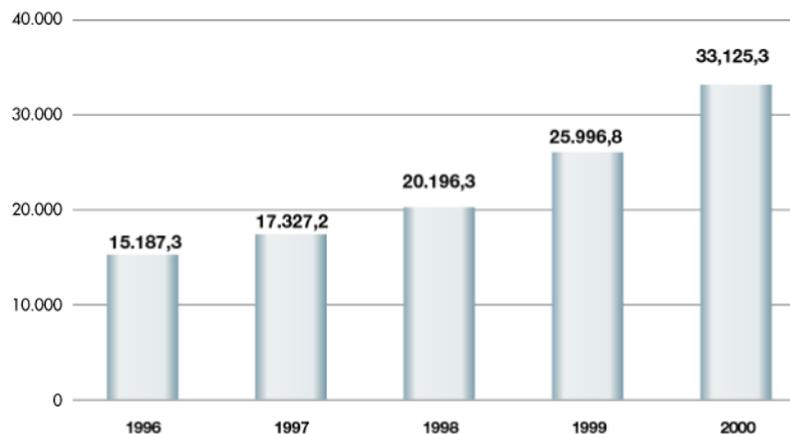
Durante el año 2000, se instalaron 40 nuevos Telebancos, con lo que, al final del ejercicio, su número ascendía a 399. Es importante destacar que 22 de los nuevos cajeros han sido instalados en localizaciones externas a nuestras oficinas, con lo que nuestra Entidad continúa potenciando una línea de actuación encaminada a incrementar la cuota de mercado en este servicio.

Nuestros Terminales Puntos de Venta, instalados en establecimientos comerciales, han recogido una facturación superior a los 33.000 millones, lo que significa un incremento del 28% sobre el año anterior.

Años	Número de Telebancos 4B	Importe de los reintegros de efectivo dispensados por los Telebancos 4B de Banco Pastor (Millones de pesetas)	Facturación de las Tarjetas de Crédito de Banco Pastor (Millones de pesetas)	Facturación de las Tarjetas de Débito de Banco Pastor (Millones de pesetas)
2000	399	83.964,3	33.215,1	94.516,3
1999	359	74.792,0	29.361,6	80.385,8
1998	328	68.341,3	24.976,0	69.486,5
1997	293	65.050,6	20.380,0	62.025,4
1996	263	60.782,1	16.452,5	53.728,4

FACTURACIÓN DE LOS TPV'S DE BANCO PASTOR EN ESTABLECIMIENTOS COMERCIALES

Millones de Pesetas



● CANALES DE DISTRIBUCIÓN: BANCA PRIVADA

Banco Pastor dispone de un importante negocio de Banca Privada, con un peso creciente dentro del Grupo, y un elevado potencial de crecimiento. La oferta de Banco Pastor en este segmento de mercado viene dada por las oficinas de Inversores Privados, recientemente englobadas en la División de Banca Privada, directamente dependiente de la Dirección General Comercial.

Estas oficinas de Inversores Privados (La Coruña, Vigo, Madrid, Barcelona y Bilbao, a las que se añade ahora un Área América) están operativas desde 1989, lo que sitúa a Banco Pastor como uno de los pioneros en cuanto a la creación de una unidad de atención integral a clientes de elevado patrimonio.

A través de su unidad de Banca Privada el Grupo ofrece a clientes de elevado patrimonio un servicio individualizado de asesoramiento financiero-fiscal y gestión discrecional de su cartera de valores: se trata de una oferta de banca universal para el gran cliente particular, con oficinas especializadas, dotadas de personal de alta capacitación comercial y formación financiera, en continuo contacto con el cliente, lo que se traduce en un trato personal e individualizado, y al día de las evoluciones de los mercados, ofreciendo tanto los servicios tradicionales de banca privada como el resto de servicios propios de la banca para particulares: financiación de inversiones, tarjetas,....

El crecimiento habido en los últimos años muestra la capacidad de adaptación de Inversores Privados para adecuar su oferta comercial a la demanda de uno de los segmentos más sofisticados y con mayor potencial de crecimiento como es la Banca Privada.

En el último año se ha avanzado en la segmentación de la base de clientes y se han potenciado los equipos comerciales. Especialmente significativa ha sido la tarea llevada a cabo por las oficinas en el asesoramiento a clientes en materia fiscal y patrimonial, en un ejercicio complicado por la negativa evolución de los mercados bursátiles y las subidas de los tipos de interés.

● CANALES DE DISTRIBUCIÓN: BANCA DIRECTA

La Dirección de Banca Directa, ha desarrollado durante el año 2000, la estrategia del Banco en los canales telefónicos e Internet.

Mediante el desarrollo de PastorNet de particulares el Banco da servicio a aquellos clientes que utilizan indistintamente las sucursales tradicionales y los canales alternativos como el teléfono e Internet, los denominados clientes Multicanal, de esta forma el Banco va adecuando tanto a los clientes como a la organización a la futura convergencia entre los diferentes canales.

Oficina Directa.Com, es la unidad que tiene como objetivo captar nuevos clientes que fundamentalmente utilicen solo teléfono y/o Internet, los denominados clientes Monocanal, su planteamiento de negocio parte del concepto de relación total con el cliente, con programas específicos de vinculación de clientes en función de su perfil financiero. A través de sus canales directos llega al cliente

potencial con ofertas concretas de productos a precios agresivos, permitiéndole duplicar el último año su base de clientes. Se trata de clientes muy activos con una media de 13 accesos mensuales a la web, realizando 62 operaciones al mes.

La Oficina Directa.Com tiene como objetivo, alcanzar en los próximos 4 años, 100.000 clientes del segmento monocanal.

Esta estrategia dual ha sido valorada por los analistas financieros (Renta4, Banesto Bolsa, Invercaixa.) como la más coherente de la Banca española, al permitir crecer en cuota de mercado, sin dañar ni la cuenta de resultados ni la base de sus clientes (el 95% de los clientes captados por Oficina Directa.Com, proceden de la competencia.)

Recientemente ha desarrollado una oferta específica para los clientes jóvenes en Internet: PastorClic.Com. Una oferta que nos sitúa a la vanguardia del mundo joven, invirtiendo en segmentos de gran rentabilidad futura.

The screenshot shows the PastorClic website interface. At the top left is the logo 'PastorClic' with the tagline 'La propuesta más joven de Banco Pastor'. To the right of the logo are navigation links: 'Noticias', 'Banca on-line', 'La Bolsa', and 'InicioClic'. A central banner reads 'Entregados los dos primeros Smarts'. Below this is a large image of a smiling woman with the text 'UN BANCO QUE NO LO PARECE' overlaid. To the right, a sidebar titled '... y un Sitio mucho más Clic' lists various services: 'Guía para navegantes, foros, postales, tablón... y tu correo gratis al hacerte colega!!!', '¿Concierto, Festival, Final de Copa? Fabrica tu calendario con las mejores citas.', 'Formación, trabajo, vivienda, sociedad... Lo necesario para vivir el mundo de hoy.', and 'La música, los libros, los viajes, entrevistas... Lo que te gusta está aquí.'. The footer contains contact information and utility links: 'Mapa web', 'Buscar', 'Buzón', 'Hazte colega', and 'Ayuda'.

Este conjunto de ofertas, hace que Banco Pastor, que es el decano de Banca Directa en España, sea hoy una referencia en Internet, dentro del sector financiero.

PASTOR SERFIN

A lo largo del ejercicio 2000, ha continuado con la trayectoria de crecimiento de inversión en financiación a particulares, que paulatinamente va ganando peso específico en la composición de la cartera.

El incremento de acción comercial ha supuesto un crecimiento en canales y operaciones captadas que se materializa en un 20% sobre la inversión a fin de 1999.

Además, cabe resaltar el lanzamiento de "Dealer Card", tarjetas que incorporan alta tecnología y cubren el servicio a los flujos financieros entre mayoristas/minoristas.

PASTOR SERFIN (Millones de pesetas)		
	INVERSIÓN CREDITICIA	BENEFICIO NETO
1996.....	30.700	172
1997.....	35.050	203
1998.....	42.679	199
1999.....	50.455	431
2000.....	59.114	300

ACCIÓN DE COBRO

El año 2000 ha sido para Acción de Cobro el año de su consolidación definitiva en Portugal y Argentina.

Su experiencia se ha visto fortalecida con la incorporación de importantes empresas a su cartera de clientes. Son destacables los contratos firmados con financieras portuguesas, que unido al incremento en empresas de otros sectores suponen un aumento en cartera de contratos superior al 100%.

PASTOR VIDA

Durante su segundo año completo de actividad, que se inició a finales de 1998, la Sociedad ha ido incrementando su volumen de primas y fondos de pensiones de manera notable, habiendo alcanzado los niveles previstos en el presupuesto realizado para este ejercicio.

En lo que se refiere a la actividad de seguros de vida individuales de la modalidad de riesgo, el ejercicio 2000 ha finalizado con la emisión de 11.947 nuevas pólizas, alcanzando una cartera de 26.548 pólizas, que ha supuesto unas primas emitidas, netas de anulaciones y extornos, de 313 millones de pesetas, lo que supone un incremento del 92% respecto a 1999.

Los seguros de vida a prima única, conocidos como "unit linked", también han tenido un importante incremento, alcanzando unas provisiones técnicas de 5.457 millones de pesetas (1.336 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1999) correspondientes a 1.004 pólizas (217 pólizas al 31 de diciembre de 1999).

Por lo que respecta a los seguros colectivos de vida, hay que destacar las primas emitidas derivadas de contratos suscritos con Banco Pastor, S.A., tanto bajo la modalidad de riesgo, con coberturas de fallecimiento e invalidez a favor de empleados del banco y consejeros, cuyas primas emitidas ascienden a 359 millones de pesetas, como bajo la modalidad de ahorro a prima única para cobertura del personal jubilado, cuyas primas ascendieron a más de 6.000, millones de pesetas.

Por su parte, la actividad de planes de pensiones ha concluido alcanzando la cifra de 26.542 millones de pesetas de patrimonio gestionado a través de tres fondos de pensiones e incluida la administración de una entidad de previsión social voluntaria (EPSV), lo que supone un crecimiento del 11% sobre el ejercicio anterior (23.843 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1999). Dicho patrimonio está repartido entre 28.123 partícipes (25.681 partícipes al 31 de diciembre de 1999).

Previsiones: en el ejercicio 2001 seguirá la tendencia al alza en el volumen de fondos de pensiones gestionados (que alcanzará la cifra de 30.000 millones de pesetas) y se emitirán primas de seguros de vida por 4.500 millones de pesetas.

Finalmente señalar que durante el ejercicio 2000 se ha culminado el proceso de fusión entre las sociedades Pastor Pensiones, Entidad Gestora de Fondos de Pensiones (sociedad absorbida) y Pastor Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros (sociedad absorbente), habiendo integrado y finalizado todos los procesos legales, operativos y administrativos que han sido necesarios para llevar a cabo dicha fusión.

GESPASTOR

El patrimonio total gestionado por Gespastor a finales del ejercicio pasado fue de 1.116 millones de euros, distribuidos en 16 Fondos y 5 SIMCAVS.

A lo largo del ejercicio se constituyeron una SIMCAV y cinco nuevos fondos: tres garantizados (Pastor Fijo 3, FIM, Pastor Fijo 4, FIM y Pastor Fijo 5, FIM), un Fondo de renta variable europea (Fonpastor Acciones Europeas, FIM) y un Fondo de fondos (Fonpastor Tecnología, FIMF).

A pesar de ser un ejercicio enormemente complicado para el sector, debido a la enorme volatilidad de los mercados a lo largo del año, la gestión realizada por Gespastor puede considerarse como muy buena. De los 10 fondos gestionados (no se tienen en cuenta los garantizados ni los dos fondos constituidos a final de año), siete terminaron el ejercicio en el primer cuartil, uno en el segundo y dos en el tercero, en los respectivos rankings de rentabilidades de las familias de fondos en las que están encuadrados.

El objetivo fundamental de la Gestora para el ejercicio en curso es el de mantener la alta calidad de gestión y de servicio, así como seguir aumentando el número de productos de inversión que pone a disposición de la red del Banco, en línea con la demanda de los clientes del Banco.

● SOCIEDADES DE INVERSIÓN MOBILIARIA

INVERPASTOR, SIMCAV

Esta Sociedad de Inversión Mobiliaria de Capital Variable tuvo una rentabilidad en el año de un -2,58%, si bien tanto el Índice de la Bolsa de Madrid como el IBEX 35 tuvieron un comportamiento peor, con caídas del 12,68% y 21,75% respectivamente, con unos resultados de 183 millones de pesetas.

La Sociedad que sigue el sistema de capitalización de los resultados tiene un patrimonio al término de 2000 de 1.940 millones de pesetas.

Las cotizaciones máximas y mínimas fueron 31,55 y 26,96 euros respectivamente, y la última 28,07 euros.

BOLSHISPANIA, S.A. SIMCAV

La Sociedad obtuvo una rentabilidad del -4,54%, si bien tanto el Índice de la Bolsa de Madrid como el IBEX 35 tuvieron un comportamiento peor, con caídas del 12,68% y 21,75% respectivamente, y terminó el año con un Patrimonio de 1.553 millones de Ptas. con unos resultados de 167 millones de pesetas, habiendo distribuido 25 Ptas/acción como dividendo único.

Las cotizaciones máxima y mínima oscilaron entre 6,89 y 6,12 euros siendo la última 6,18 euros.

● ACTIVIDAD DEL GRUPO NO FINANCIERO

Las empresas no financieras participadas por Banco Pastor han protagonizado una importante aportación al resultado consolidado del Grupo del ejercicio 2000. A continuación se expone la situación de las principales empresas con participación mayoritaria del Banco.

LA TOJA, S.A.:

Esta sociedad es la titular y explotadora del Gran Hotel La Toja, establecimiento hotelero con categoría de cinco estrellas, situado en la Isla de La Toja, y referencia obligada en el sector de hoteles de lujo en España. La participación total del Grupo es del 93,3%. Ha generado un beneficio de 318 millones de pesetas en el ejercicio 2000, lo que supone mantener el elevado nivel de actividad y rendimiento del ejercicio anterior. La sociedad ha iniciado la construcción de un nuevo hotel-balneario de cuatro estrellas en la Isla de La Toja que permitirá complementar la ya importante oferta turística de la Isla, y cuya inauguración tendrá lugar a mediados del año 2001.

Asimismo, ha adquirido el monasterio cisterciense de Santa María de Oia (Pontevedra) con objeto de rehabilitarlo y convertirlo en un hotel de lujo con instalaciones de talasoterapia.

FINISTERRE, S.A.:

Realiza la explotación del Hotel Finisterre, con categoría de cuatro estrellas y sito en A Coruña, así como del adyacente complejo deportivo "La Solana". La participación total del Grupo es del 98,5%. Sus resultados presentan una evolución muy favorable, presentando un beneficio de 417 millones de pesetas en el ejercicio 2000, lo que supone un notable aumento respecto al ejercicio anterior.

SOCIEDAD ANONIMA INTERNACIONAL DE TERRENOS Y EDIFICIOS:

Sociedad de promoción inmobiliaria participada íntegramente por Banco Pastor, que en el año 2000 absorbió a las restantes sociedades inmobiliarias del Grupo (General de Patrimonios, S.A., Instalaciones y Montajes Espíritu Santo, S.A., Mercado del Sur, S.A., y Sadamar, S.A.) con la finalidad de concentrar la actividad de promoción inmobiliaria en una única empresa. Asumió asimismo la actividad inmobiliaria de Inmobiliaria La Toja, S.A. mediante una operación de escisión parcial de esta sociedad. Actualmente está ejecutando promociones de viviendas en La Toja y Gijón y realizando la rehabilitación y reforma de un importante mercado situado en el centro de Gijón. Asimismo, a través de su participada Saite-Cobal, S.A., está ejecutando una promoción en Majadahonda cuya finalización está prevista para el año 2001. Otros proyectos en desarrollo están ubicados en Arganda (Madrid) y Guadalajara.

HULLAS DEL COTO CORTES, S.A.:

Sociedad minera que cotiza en la Bolsa de Madrid y tiene por objeto la explotación de yacimientos carboníferos y la comercialización del producto extraído. La participación total del Grupo al 31 de diciembre de 2000 es del 53,4%. Ha realizado importantes inversiones para la investigación y explotación de yacimientos de oro en Asturias a través de una participación del 19,94% en Río Narcea Gold Mines, Ltd. (sociedad de nacionalidad canadiense que cotiza en la Bolsa de Toronto).

Según las últimas estimaciones, las reservas auríferas de estos yacimientos son las más importantes de Europa.

SERMATICA, S.A.:

Sociedad participada íntegramente por Banco Pastor. Su actividad principal consiste en la prestación de servicios informáticos y venta de equipos. Presta también servicios auxiliares al Banco. Ha obtenido un resultado de 90 millones de pesetas en el ejercicio 2000.

Además, dentro de la estrategia empresarial del Grupo tienen especial valor las participaciones estratégicas no mayoritarias mantenidas directamente o bien a través de Fingalicia, S.A., de Inversiones Ibersuizas, S.A. o de Inova Capital, S.C.R. (participadas directamente por el Banco en un 57,5%, 15% y 12,75% respectivamente), entre las que se cuentan, entre otras, las participaciones en Cementos Selva Alegre, Aforasa, Omnilogic Telecomunicación, Tavex Algodonera, La Estrella Digital, I.T.Deusto, Softmed, Digital Mood, Teleserver, Dycsa, Lanetro, Optize, Eólica del Moncayo, Gestión de Marcas y Productos, Equidosa, Dorlast, Cedia y Pérez Torres Handling.

A N E X O
BALANCES Y CUENTAS DE RESULTADOS
DE LAS PRINCIPALES EMPRESAS DEL GRUPO

		BALANCE		
		Miles de euros		
	ACCIÓN DE COBRO	BOLSHISPANIA	GESPASTOR	
ACTIVO				
Caja y depósitos en bancos centrales.....	-	-	-	
Entidades de Crédito.....	699	136	1.268	
Créditos sobre clientes.....	342	-	1.408	
Cartera de renta fija.....	-	3.640	3.619	
Cartera de renta variable.....	-	4.803	2.327	
Inmovilizado.....	355	-	271	
Otros activos.....	188	2.496	481	
TOTAL ACTIVO.....	1.584	11.075	9.374	
PASIVO				
Entidades de Crédito.....	24	-	18	
Débitos a clientes.....	-	-	-	
Débitos representados por valores negociables.....	-	-	-	
Otros pasivos.....	570	55	2.777	
Provisiones para riesgos y cargas.....	-	-	728	
Fondo para riesgos bancarios generales	-	-	-	
Recursos propios.....	810	10.019	5.514	
Beneficio neto del ejercicio.....	180	1.001	337	
TOTAL PASIVO.....	1.584	11.075	9.374	

		CUENTA DE RESULTADOS		
		Miles de euros		
	ACCIÓN DE COBRO	BOLSHISPANIA	GESPASTOR	
+ INTERESES Y RENDIMIENTOS ACUMULADOS.....	-	81	232	
-INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS.....	(1)	-	-	
+/- RENDIMIENTO DE LA CARTERA DE VALORES	-	229	60	
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN.....	(1)	310	292	
+ COMISIONES NETAS.....	2.701	(97)	1.652	
+ RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS.....	(11)	846	(458)	
MARGEN ORDINARIO.....	2.689	1.059	1.486	
+/- OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN NETOS.....	8	-	3	
- GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN.....	(2.282)	(35)	(1.099)	
- AMORTIZACION Y SANEAMIENTO INMOVILIZADO .	(115)	-	(79)	
MARGEN DE EXPLOTACIÓN.....	300	1.024	311	
+RESULTADOS EXTRAORDINARIOS NETOS.....	-	-	202	
+/- RESULTADOS POR OPERACIONES DEL GRUPO.....	-	-	-	
- AMORTIZACIÓN Y PROVISIONES INSOLVENCIAS.....	-	-	-	
- SANEAMIENTO INMOVILIZACIONES FINANCIERAS...	-	(13)	(6)	
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS.....	300	1.011	507	
-IMPUESTO SOBRE SOCIEDADES.....	(120)	(10)	(170)	
RESULTADO DESPUÉS DE IMPUESTOS.....	180	1.001	337	

A N E X O
BALANCES Y CUENTAS DE RESULTADOS
DE LAS PRINCIPALES EMPRESAS DEL GRUPO

BALANCE			
Miles de euros			
	INVERPASTOR	PASTOR SERVICIOS FINANCIEROS	UNIVERSAL SUPPORT
ACTIVO			
Caja y depósitos en bancos centrales.....	-	-	-
Entidades de Crédito.....	-	15	70
Créditos sobre clientes.....	117	1.548	-
Cartera de renta fija.....	5.140	358.203	544
Cartera de renta variable.....	5.487	368	11
Inmovilizado.....	-	10.125	186
Otros activos	3.244	5.743	42
TOTAL ACTIVO.....	13.988	376.002	953
PASIVO			
Entidades de Crédito.....	-	346.898	-
Débitos a clientes.....	-	-	-
Débitos representados por valores negociables.....	-	-	-
Otros pasivos.....	42	9.645	150
Provisiones para riesgos y cargas.....	-	-	-
Fondo para riesgos bancarios generales.....	-	-	-
Recursos propios.....	12.844	17.662	679
Beneficio neto del ejercicio.....	1.102	1.797	124
TOTAL PASIVO.....	13.988	376.002	953

CUENTA DE RESULTADOS			
Miles de euros			
	INVERPASTOR	PASTOR SERVICIOS FINANCIEROS	UNIVERSAL SUPPORT
+ INTERESES Y RENDIMIENTOS ACUMULADOS.....	117	22.813	-
-INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS.....	-	(14.276)	-
+/- RENDIMIENTO DE LA CARTERA DE VALORES	250	-	-
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN.....	367	8.537	-
+ COMISIONES NETAS.....	(126)	5.328	1.374
+ RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS.....	895	30	-
MARGEN ORDINARIO.....	1.136	13.895	1.374
+/- OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN NETOS.....	-	1.130	5
- GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN.....	(10)	(8.682)	(1.054)
- AMORTIZACION Y SANEAMIENTO INMOVILIZADO.....	-	(1.359)	(135)
MARGEN DE EXPLOTACIÓN.....	1.126	4.984	190
+RESULTADOS EXTRAORDINARIOS NETOS.....	-	900	-
+/- RESULTADOS POR OPERACIONES DEL GRUPO.....	-	-	-
- AMORTIZACIÓN Y PROVISIONES INSOLVENCIAS.....	-	(3.290)	-
- SANEAMIENTO INMOVILIZACIONES FINANCIERAS.....	(13)	-	-
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS.....	1.113	2.594	190
- IMPUESTO SOBRE SOCIEDADES.....	(11)	(797)	(66)
RESULTADO DESPUÉS DE IMPUESTOS.....	1.102	1.797	124



ARTES DECORATIVAS DEL SIGLO XX

ASPECTOS ORIGINALES

Fundación Pedro Barrié de la Maza

DOCUMENTACIÓN PARA LA JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS

**Informe de Auditoría Independiente
Responsabilidad de la Información
Cuentas anuales del Grupo Banco Pastor
Informe de Gestión del Grupo Banco Pastor
Propuesta de Distribución del Beneficio del Ejercicio 2000**





ARTHUR ANDERSEN

Raimundo Fdez. Villaverde, 65
28003 Madrid

Informe de auditoría de cuentas anuales consolidadas

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

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

ARTHUR ANDERSEN

José Luis Palao

20 de abril de 2001

RESPONSABILIDAD DE LA INFORMACIÓN

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

CUENTAS ANUALES DEL GRUPO BANCO PASTOR



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

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

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

GRUPO BANCO PASTOR
BALANCES DE SITUACIÓN CONSOLIDADOS

al 31 de diciembre de 2000, 1999 y 1998 - (Notas 1 a 4)

PASIVO	Miles de euros		Millones de pesetas		
	2000	1999	2000	1999	1998
ENTIDADES DE CRÉDITO (Nota 12)					
A la vista.....	44.397	23.439	7.387	3.900	6.400
A plazo con preaviso.....	2.231.388	1.792.643	371.272	298.271	258.958
	<u>2.275.785</u>	<u>1.816.082</u>	<u>378.659</u>	<u>302.171</u>	<u>265.358</u>
DÉBITOS A CLIENTES (Nota 13)					
Depósitos de ahorro	5.106.641	4.663.206	849.674	775.893	716.759
A la vista.....	1.937.477	1.907.760	322.369	317.425	301.578
A plazo.....	3.169.164	2.755.446	527.305	458.468	415.181
Otros débitos.....	516.019	256.133	85.858	42.617	55.676
A la vista	---	---	---	---	92
A plazo	516.019	256.133	85.858	42.617	55.584
	<u>5.622.660</u>	<u>4.919.339</u>	<u>935.532</u>	<u>818.510</u>	<u>772.435</u>
DÉBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABLES (Nota 14)	327.782	303.603	54.538	50.515	42.782
OTROS PASIVOS	213.167	146.677	35.468	24.406	21.732
CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN (Nota 11)	59.996	33.109	9.983	5.509	7.258
PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS (Nota 16)					
Fondo de pensionistas	209.420	---	34.845	---	35.815
Otras provisiones.....	17.127	67.831	2.850	11.286	3.762
	<u>226.547</u>	<u>67.831</u>	<u>37.695</u>	<u>11.286</u>	<u>39.577</u>
DIFERENCIA NEGATIVA DE CONSOLIDACIÓN	---	---	---	---	1.204
BENEFICIOS CONSOLIDADOS DEL EJERCICIO					
Del Grupo.....	80.165	74.143	13.339	12.336	10.580
De minoritarios	1.114	990	185	165	176
	<u>81.279</u>	<u>75.133</u>	<u>13.524</u>	<u>12.501</u>	<u>10.756</u>
PASIVOS SUBORDINADOS (Nota 15)	120.000	88.769	19.966	14.770	---
INTERESES MINORITARIOS (Nota 19)	5.135	5.550	854	923	854
CAPITAL SUSCRITO (Nota 17)	54.610	54.610	9.086	9.086	9.086
PRIMAS DE EMISIÓN (Nota 18).....	26.274	26.274	4.372	4.372	4.372
RESERVAS (Nota 18).....	337.702	314.071	56.189	52.257	50.219
RESERVAS DE REVALORIZACIÓN (Nota 18).....	23.270	23.270	3.872	3.872	3.872
RESERVAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS (Nota 20)					
Por integración global y proporcional	15.939	13.151	2.652	2.188	1.595
Por puesta en equivalencia.....	38.563	20.804	6.416	3.461	3.070
Por diferencias de conversión	434	1.205	72	200	15
	<u>54.936</u>	<u>35.160</u>	<u>9.140</u>	<u>5.849</u>	<u>4.680</u>
TOTAL PASIVO	9.429.143	7.909.478	1.568.878	1.316.027	1.234.185

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

GRUPO BANCO PASTOR
CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

al 31 de diciembre de 2000, 1999 y 1998 - (Notas 1 a 4)

	Miles de euros		Millones de pesetas		
	2000	1999	2000	1999	1998
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS (Nota 24).....	440.903	359.692	73.360	59.848	76.516
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS (Nota 24)	(231.342)	(153.304)	(38.492)	(25.508)	(41.553)
RENDIMIENTO DE LA CARTERA DE RENTA VARIABLE (Nota 24)					
De acciones y otros títulos de renta variable	3.237	1.796	539	299	180
De participaciones.....	5.551	4.751	924	790	607
De participaciones en el Grupo	5.705	8.632	948	1.436	457
.....	14.493	15.179	2.411	2.525	1.244
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN.....	224.054	221.567	37.279	36.865	36.207
COMISIONES PERCIBIDAS (Nota 24).....	88.631	81.434	14.747	13.549	13.586
COMISIONES PAGADAS	(14.731)	(12.771)	(2.451)	(2.125)	(1.971)
RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS (Nota 24).....	20.885	12.198	3.475	2.030	1.949
MARGEN DE ORDINARIO	318.839	302.428	53.050	50.319	49.771
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN	2.629	4.726	437	786	771
GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN					
De personal (Nota 24)	(137.885)	(131.166)	(22.942)	(21.824)	(21.640)
Otros gastos administrativos.....	(59.889)	(60.939)	(9.965)	(10.139)	(9.599)
.....	(197.774)	(192.105)	(32.907)	(31.963)	(31.239)
AMORTIZACIÓN Y SANEAMIENTO DE ACTIVOS MATERIALES E INMATERIALES.....	(16.603)	(16.618)	(2.763)	(2.765)	(2.984)
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN	(4.665)	(4.068)	(776)	(677)	(660)
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	102.426	94.363	17.041	15.700	15.659
RESULTADOS NETOS GENERADOS POR SOCIEDADES PUESTAS EN EQUIVALENCIA					
Participación en beneficios de sociedades puestas en equivalencia.....	22.777	33.388	3.790	5.555	2.447
Participación en pérdidas de sociedades puestas en equivalencia.....	(663)	(609)	(110)	(101)	(19)
Corrección de valor por cobro de dividendos	(11.252)	(7.975)	(1.872)	(1.327)	(671)
.....	10.862	24.804	1.808	4.127	1.757
AMORTIZACIÓN DEL FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACIÓN	(970)	(437)	(161)	(73)	(6)
BENEFICIOS POR OPERACIONES GRUPO					
Beneficios por enajenación de participaciones puestas en equivalencia.....	1.513	5.207	252	866	95
Beneficios por operaciones con acciones de la sociedad dominante	29	495	5	82	166
.....	1.542	5.702	257	948	261
QUEBRANTOS POR OPERACIONES GRUPO					
Pérdidas por enajenación de participaciones en entidades consolidadas por integración global y proporcional.....	---	---	---	---	(48)
Pérdidas por operaciones con acciones de la sociedad dominante	(607)	---	(101)	---	---
.....	(607)	---	(101)	---	(48)
AMORTIZACIÓN Y PROVISIONES PARA INSOLVENCIAS (Neto) (Nota 24).....	(18.144)	(2.603)	(3.019)	(433)	(704)
SANEAMIENTO DE INMOVILIZACIONES FINANCIERAS (Neto)	---	---	---	---	(4)
BENEFICIOS EXTRAORDINARIOS (Nota 24).....	14.851	6.567	2.471	1.094	1.188
QUEBRANTOS EXTRAORDINARIOS (Nota 24)	(4.859)	(26.078)	(808)	(4.338)	(2.642)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	105.101	102.318	17.488	17.025	15.461
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS (Nota 21)	(23.822)	(27.185)	(3.964)	(4.524)	(4.705)
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO					
Resultado atribuido a la minoría.....	1.114	990	185	165	176
Resultado atribuido al grupo.....	80.165	74.143	13.339	12.336	10.580
.....	81.279	75.133	13.524	12.501	10.756

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

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

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

1 BASES DE PRESENTACIÓN, PRINCIPIOS DE CONSOLIDACIÓN Y OTRA INFORMACIÓN

a) Imagen fiel

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

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

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

b) Principios contables y normas de valoración

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

c) Principios de consolidación

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

Las sociedades consolidables, no consolidables y asociadas que, junto con el Banco conforman el Grupo, con indicación del porcentaje de participación total, que directa e indirectamente, tenía el Banco, a 31 de diciembre de 2000, se detallan en los Anexos I y II, así como otra información rela-

tiva a estas sociedades. Asimismo, en los Anexos IV y V se presentan los balances de situación al 31 de diciembre de 2000, 1999 y 1998, y las cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2000, 1999 y 1998, respectivamente de Banco Pastor, S.A..

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

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

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

Variaciones en el perímetro de consolidación

- Sociedades del Grupo:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- *Sociedades asociadas:*

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

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

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

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

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

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

La participación de terceros en el Grupo se presenta en el capítulo "Intereses minoritarios" (Nota 19) y la parte del resultado del ejercicio atribuible a los mismos se presenta en el epígrafe "Beneficios consolidados del ejercicio - De minoritarios" de los Balances de situación consolidados adjuntos.

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

d) Determinación del patrimonio

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

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

e) Distribución del resultado

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

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

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

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

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

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

f) Comparación de la información

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

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

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

anuales al 31 de diciembre de 2000, 1999 y 1998 como tipo de cambio de cierre correspondiente a las operaciones denominadas en unidades monetarias participantes en la UME.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

a) Principio del devengo

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

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

b) Transacciones en moneda extranjera

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Al cierre de los ejercicios 2000, 1999 y 1998 no era preciso tener constituido un fondo de fluctuación de valores. Para aquellos títulos incluidos en la cartera de inversión ordinaria en

los que el valor de mercado es superior al precio de adquisición corregido, la diferencia que se produce figuraría minorando el fondo de fluctuación de valores (con el límite del importe total de las minusvalías previamente registradas).

e) Valores representativos de capital

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

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

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

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

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

f) Activos inmateriales

Este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos incluye gastos de ampliación de capital, de constitución, de primer establecimiento y concesiones administrativas y su amortización se realiza, de forma lineal, en un plazo no superior a cinco años (salvo para las concesiones administrativas cuyo periodo de amortización no superará el de la concesión). Asimismo, se incluyen los gastos incurridos en el desarrollo de determinadas aplicaciones informáticas cuya utilización es superior al año. La amortización se realiza linealmente en un periodo de 3 años. Los cargos a las cuen-

tas de pérdidas y ganancias consolidadas por este concepto han ascendido a 177, 84 y 20 millones de pesetas en 2000, 1999 y 1998 respectivamente, importes que figuran registrados en el capítulo "Amortización y Saneamiento de Activos Materiales e Inmateriales".

g) Fondo de comercio de consolidación

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

Al 31 de diciembre de 1998, el fondo de comercio correspondía en su totalidad al incremento en el porcentaje de participación en Hullas del Coto Cortés, S.A. Al 31 de diciembre de 1999, el saldo de este capítulo corresponde a los incrementos de participación en las sociedades Hullas de Coto Cortés, S.A., Sadamar, S.A., Comunicaciones Aviron, S.A. y Pérez Torres Handling, S.A., por importes de 135, 123, 90 y 45 millones de pesetas, respectivamente. Al 31 de diciembre de 2000, el saldo de este capítulo corresponde a los incrementos de participación en las Sociedades Hullas del Coto Cortés, S.A., S.A. Internacional de Terrenos y Edificios, Inova, S.C.R., S.A., Equidosa, S.A., Pérez Torres Handling, S.A. y Unión Eléctrica Fenosa, S.A. por importes de 99, 95, 177, 176, 35 y 1.178 millones de pesetas respectivamente. El cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta, en concepto de amortización del fondo de comercio ha ascendido a 161, 73 y 6 millones de pesetas en los ejercicios 2000, 1999 y 1998, respectivamente.

h) Diferencia negativa de consolidación

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

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

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

i) Activos materiales

Activo funcional

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

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

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

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

Activos materiales adquiridos por aplicación de otros activos

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

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

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

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

j) Acciones propias

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

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

Como consecuencia de los criterios establecidos por la Circular 4/1991, de Banco de España, los resultados netos habidos de las enajenaciones y correcciones de valor de las acciones propias durante los ejercicios 2000, 1999 y 1998 figuran contabilizados en el capítulo "Beneficios por operaciones grupo" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas, por un importe de 5, 82 y 166 millones de pesetas, respectivamente.

k) Compromisos por pensiones

De acuerdo con el convenio colectivo vigente, la banca española tiene asumido el compromiso de complementar las prestaciones de la Seguridad Social que correspondan a sus empleados, o a sus

derechohabientes, en caso de jubilación, incapacidad permanente, viudedad u orfandad. El primero de estos compromisos no es aplicable a aquellos empleados contratados a partir del 8 de marzo de 1980.

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

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

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

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

En el ejercicio 1999, el Banco formalizó determinados contratos de seguro, que garantizan las coberturas futuras de todos los pagos por complemento de pensiones tanto del personal en activo como del jubilado normal o anticipadamente (desde el momento de su jubilación). Los contratos de seguro se instrumentaron en régimen de coaseguro, actuando Euroseguros, S.A. Compañía de Seguros y Reaseguros como entidad abridora, Vida Caixa, S.A. Compañía de Seguros y Reaseguros y Pastor Vida, S.A. Compañía de Seguros y Reaseguros como entidades aseguradoras. Las primas únicas correspondientes a estos contratos ascendieron a 32.222 millones de pesetas (importe satis-

fecho en el ejercicio 1999), cancelándose simultáneamente los fondos internos constituidos hasta entonces para los colectivos asegurados. Al 31 de diciembre de 1999, las reservas matemáticas correspondientes a los contratos de seguros formalizados, que cubren la totalidad de los empleados que a dicha fecha se encontraban en situación de activo, jubilado normal o anticipadamente, ascendían a 8.376, 17.869 y 6.004 millones de pesetas, respectivamente. Los estudios actuariales para la valoración de estos compromisos han sido realizados en bases individuales y cuantificados por el método de la unidad de crédito proyectada, habiéndose utilizado en los mismos las tablas de mortalidad GRM/F 80-2 y tasas de actualización del 5,81% para los plazos cubiertos por las inversiones asignadas para la cobertura. Durante el ejercicio 1999, y hasta el momento de la formalización de los contratos de seguros, el Banco efectuó una dotación a su fondo interno, con cargo a resultados de 2.214 millones de pesetas, de los que 1.326 millones corresponden a coste financiero (Nota 24), y 888 millones a "Quebrantos Extraordinarios" (Nota 24).

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

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

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

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

Asimismo Banco Pastor ha procedido al aseguramiento de los compromisos asumidos con el personal prejubilado, relativo a los derechos económicos derivados de los contratos individuales vigentes hasta su jubilación legal y/o la edad de 65 años, en función de la fecha acreditada de cotización a la Seguridad Social. La formalización de este contrato de seguros con tipo de interés asegurado (vinculado a la Tasa de Rendimiento Interna de los activos afectos) y tablas de mortalidad GRM/F 95, permite dar de baja del balance estos compromisos al no retener Banco Pastor ningún riesgo actuarial ni de inversión. En el mencionado contrato de seguros no se incorporan los empleados prejubilados en el año 2000, cuyos compromisos figurarán en la rúbrica del pasivo "Fondo interno de pensiones y

obligaciones similares. Resto" hasta que se formalice una nueva póliza de seguros para su cobertura. El importe de las reservas matemáticas a 31 de diciembre de 2000 para la cobertura de estos pasivos ascendió a 6.393 millones de pesetas (Nota 16).

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

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

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

l) Indemnizaciones por despido

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

m) Impuesto sobre Sociedades

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

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

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

n) Operaciones de futuro

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

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

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

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

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

ñ) Débitos representados por valores negociables y pasivos subordinados

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

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

3 DEUDAS DEL ESTADO

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

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

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

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

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

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

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

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

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

4 ENTIDADES DE CRÉDITO - ACTIVO

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

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

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

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

5 CRÉDITOS SOBRE CLIENTES

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

6 OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

	Miles de euros		Millones de pesetas	
	2000	2000	1999	1998
Saldo al inicio del ejercicio.....	331.626	55.178	26.534	29.119
Adiciones.....	644.355	107.212	31.101	23.145
Retiros.....	(483.313)	(80.417)	(2.457)	(25.730)
Saldo al cierre del ejercicio	492.668	81.973	55.178	26.534

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

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

7 ACCIONES Y OTROS TÍTULOS DE RENTA VARIABLE

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

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

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

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

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

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

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

8 PARTICIPACIONES

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

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

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

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

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

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

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

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

9 PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO

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

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

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

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

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

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

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

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

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

	Millones de pesetas			
	Terrenos y edificios de uso propio	Otros inmuebles	Mobiliario, instalaciones y otros	Total
COSTE REGULARIZADO Y ACTUALIZADO:				
Saldo 31.12.97	13.858	12.214	29.694	55.766
• Adiciones.....	334	2.223	2.109	4.666
• Retiros	(73)	(3.631)	(773)	(4.477)
Saldo 31.12.98	14.119	10.806	31.030	55.955
• Adiciones.....	158	1.962	2.689	4.809
• Retiros	(70)	(4.133)	(1.047)	(5.250)
Saldo 31.12.99	14.207	8.635	32.672	55.514
• Adiciones.....	572	1.073	3.659	5.304
• Retiros.....	(162)	(2.980)	(1.021)	(4.163)
Saldo 31.12.00	14.617	6.728	35.310	56.655
AMORTIZACIÓN ACUMULADA Y PROVISIONES:				
Saldo 31.12.97	2.516	4.372	20.057	26.945
• Adiciones.....	196	816	2.718	3.730
• Retiros	(25)	(1.271)	(681)	(1.977)
Saldo 31.12.98	2.687	3.917	22.094	28.698
• Adiciones.....	310	766	2.584	3.660
• Retiros.....	(26)	(1.522)	(995)	(2.543)
Saldo 31.12.99	2.971	3.161	23.683	29.815
• Adiciones.....	269	613	2.186	3.068
• Retiros	(259)	(1.023)	(971)	(2.253)
Saldo 31.12.00	2.981	2.751	24.898	30.630
INMOVILIZADO NETO:				
Saldo al 31.12.98	11.432	6.889	8.936	27.257
Saldo al 31.12.99	11.236	5.474	8.989	25.699
Saldo al 31.12.00	11.636	3.977	10.412	26.025

Miles de euros

	Terrenos y edificios de uso propio	Otros inmuebles	Mobiliario, instalaciones y otros	Total
COSTE REGULARIZADO Y ACTUALIZADO:				
Saldo 31.12.99	85.386	51.897	196.363	333.646
• Adiciones.....	3.438	6.449	21.991	31.878
• Retiros	(974)	(17.910)	(6.137)	(25.021)
Saldo 31.12.00	87.850	40.436	212.217	340.503
AMORTIZACIÓN ACUMULADA Y PROVISIONES:				
Saldo 31.12.99	17.857	18.997	142.341	179.195
• Adiciones.....	1.617	3.684	13.136	18.437
• Retiros	(1.555)	(6.145)	(5.837)	(13.537)
Saldo 31.12.00	17.919	16.536	149.640	184.095
INMOVILIZADO NETO:				
Saldo al 31.12.99	67.529	32.900	54.022	154.451
Saldo al 31.12.00	69.931	23.900	62.577	156.408

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

DÉBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABLES

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

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

A lo largo de 1998 se han realizado dos emisiones enmarcadas en este programa por un importe total de 42.782 millones de pesetas. Asimismo, durante el ejercicio 1999 se ha realizado una emisión enmarcada en este programa por un importe total de 828 millones de pesetas, por lo que el

importe de valores vivos al 31 de diciembre de 2000, 1999 y 1998 ascendió a 54.538, 50.515 y 42.782 millones de pesetas, respectivamente.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

17 CAPITAL SUSCRITO

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

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

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

La Fundación Pedro Barrié de la Maza (institución mixta benéfica y docente, sin fines de lucro), poseía al 31 de diciembre de 2000, 1999 y 1998 el 44,4%, 42,7% y el 42,2% de las acciones de Banco Pastor, S.A., respectivamente.

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

De acuerdo con lo establecido en el artículo 153 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, la Junta General de Accionistas de Banco Pastor, S.A. tiene delegada en el Consejo de Administración la facultad de ampliar el capital social del Banco, mediante aportaciones dinerarias

hasta el límite de 4.543 millones de pesetas. El plazo que disponen los Administradores para efectuar ampliaciones de capital hasta ese límite, finaliza en el año 2005.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Reserva de Revalorización Real Decreto-Ley 7/1996:

A partir del ejercicio 2000 (por prescripción del plazo para su comprobación), el saldo de la cuenta "Reservas de Revalorización Real Decreto-Ley 7/1996" podrá destinarse, sin devengo de impuestos, a eliminar los resultados contables negativos, tanto los acumulados de ejercicios ante-

rios como los del propio ejercicio, o los que puedan producirse en el futuro y a ampliación del capital social. A partir del 1 de enero del año 2007, podrá destinarse a reservas de libre disposición, siempre que la plusvalía monetaria haya sido realizada. Se entenderá realizada la plusvalía en la parte correspondiente a la amortización contablemente practicada o cuando los elementos patrimoniales actualizados hayan sido transmitidos o dados de baja en los libros de contabilidad.

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

Recursos Propios:

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

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

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

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

Primas de emisión:

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

Reserva legal:

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

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

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

19

INTERESES MINORITARIOS

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

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

RESERVAS Y PÉRDIDAS DE EJERCICIOS ANTERIORES EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS

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

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

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

	Miles de euros		Millones de pesetas	
	2000	2000	1999	1998
RESERVAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS Y DIFERENCIAS DE CONVERSIÓN				
• Por integración global y proporcional:				
• Inverpastor, S.I.M.C.A.V., S.A.....	5.553	924	739	534
• Pastor Servicios Financieros,E.F.C., S.A.....	3.961	659	588	469
• Bolshispania, S.I.M.C.A.V., S.A.	2.356	392	315	206
• Gespastor, S.G.I.I.C., S.A.....	2.464	410	375	341
• Resto de sociedades	1.605	267	171	45
Total	15.939	2.652	2.188	1.595
• Por puesta en equivalencia:				
• Sociedades del Grupo no Consolidable:				
- Hullas del Coto Cortes, S.A.....	6.569	1.093	1.101	926
- Inmobiliaria La Toja, S.A.....	276	46	391	435
- La Toja, S.A.....	4.363	726	619	518
- Finisterre, S.A.	4.039	672	345	412
- Sermática	781	130	113	34
- S.A. Internacional de Terrenos y Edificios	2.200	366	69	68
- Resto de sociedades.....	204	34	38	37
Suma	18.432	3.067	2.676	2.430
• Sociedades asociadas:				
- Unión Eléctrica Fenosa, S.A.	13.827	2.300	---	---
- Inversiones Ibersuizas, S.A.	4.177	694	428	310
- Compañía Española Industrias Electroquímicas, S.A.....	1.977	329	338	305
- Resto de sociedades.....	150	26	19	25
Suma	20.131	3.349	785	640
Total	38.563	6.416	3.461	3.070
Diferencias de conversión	434	72	200	15
PÉRDIDAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS				
• Por integración global y proporcional	221	37	6	210
• Por puesta en equivalencia:.....	4.810	800	900	1.113
Total	5.031	837	906	1.323
NETO DE RESERVAS DE CONSOLIDACIÓN	49.905	8.303	4.943	3.357

Reserva indisponible:

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

21 SITUACIÓN FISCAL

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

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

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

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

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

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

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

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

De igual forma, los impuestos diferidos del Grupo Banco Pastor en el ejercicio o en ejercicios anteriores y que serán satisfechos en ejercicios futuros ascienden a 912, 875 y 550 millones de pesetas, en 2000, 1999 y 1998, respectivamente, y figuran registrados en el capítulo "Otros pasivos" de los balances de situación adjuntos, y que corresponden al incentivo fiscal de aceleración en la amortización establecido en el Real Decreto-Ley 3/1993 y al beneficio fiscal de diferimiento por reinversión de beneficios extraordinarios generados en la venta de bienes de inmovilizado que están sujetos a compromiso de reinversión en los próximos 3 años, y que revertirán contablemente en los plazos y condiciones que establece la Ley 43/95 del Impuesto sobre Sociedades. El importe de la renta acogida al diferimiento por reinversión asciende a 175 y 976 y 250 millones de pesetas en 2000, 1999 y 1998, respectivamente.

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

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

De las sociedades objeto de consolidación, solo en el presente ejercicio, se ha ultimado un procedimiento de comprobación e investigación de la situación tributaria de Banco Pastor, S.A. hasta el período impositivo 1995, dando lugar a la regularización por Impuesto sobre Sociedades del ejercicio

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

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

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

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

22 CUENTAS DE ORDEN

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

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

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

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

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

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

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

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

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

23

OPERACIONES CON SOCIEDADES DEL GRUPO NO CONSOLIDABLE Y OTRAS EMPRESAS ASOCIADAS

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

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

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

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

a) Distribución geográfica

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

b) Naturaleza de las operaciones

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

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

c) Gastos generales de administración - De personal

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

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

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

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

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

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

d) Resultados de Operaciones Financieras

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

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

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

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

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

e) Quebrantos y beneficios extraordinarios

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

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

El capítulo "Quebrantos extraordinarios" incluye en los ejercicios 2000, 1999 y 1998, 88, 888 y 353 millones de pesetas, respectivamente, de dotaciones extraordinarias al fondo de pensiones (Nota 16) y (245), 156 y 23 millones de pesetas, respectivamente, a dotaciones por fondos específicos de inmuebles adjudicados (Nota 10), e incorpora la dotación del ejercicio 2000 por 350 millones de pesetas en cobertura de salarios diferidos y seguridad social del fondo de prejubilados (143 millones de pesetas al fondo de prejubilados en cobertura de cargas sociales en el ejercicio 1999) (Nota 16).

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

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

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

	Miles de euros		Millones de pesetas	
	2000	2000	1999	1998
ORÍGENES DE FONDOS				
RECURSOS GENERADOS DE LAS OPERACIONES:				
• Beneficio neto del ejercicio.....	81.280	13.524	12.501	10.756
• Amortizaciones.....	16.606	2.763	2.765	2.984
• Amortización y provisión neta al fondo de insolvencias.....	25.158	4.186	2.501	2.733
• Amortización y provisión neta al fondo fluctuación de valores	1.274	212	89	50
• Dotación al fondo de pensiones interno	---	---	2.214	2.272
• Dotación neta a otros fondos específicos.....	(3.305)	(550)	2.793	1.054
• Amortización del fondo de comercio de consolidación	968	161	73	6
• Pérdidas netas en ventas de inmovilizado material	745	124	107	97
• Beneficios netos en ventas de inmovilizado material	(1.514)	(252)	(313)	(421)
• Pérdidas netas en ventas de inmovilizado financiero	---	---	---	48
• Beneficios netos en ventas de inmovilizado financiero	(937)	(156)	(948)	(95)
• Beneficios netos en sociedades puestas en equivalencia.....	(22.117)	(3.680)	(5.454)	(2.594)
Suma.....	98.158	16.332	16.328	16.890
APORTACIONES NETAS EXTERNAS AL CAPITAL:				
• Reservas de consolidación.....	3.557	592	(528)	(39)
• Adquisición de acciones propias	(3.503)	(583)	(363)	229
• Intereses minoritarios.....	(1.406)	(234)	(107)	(154)
Suma.....	(1.352)	(225)	(998)	36
INVERSIÓN, MENOS FINANCIACIÓN, EN BANCO DE ESPAÑA Y ECAS	---	---	---	---
TÍTULOS DE RENTA FIJA (disminución neta)	446.924	74.362	47.753	29.179
TÍTULOS DE RENTA VARIABLE NO PERMANENTE (disminución neta)	---	---	727	7.229
ACREEDORES (incremento neto)	703.316	117.022	45.669	---
EMPRÉSTITOS Y PASIVOS SUBORDINADOS (incremento neto).....	55.407	9.219	22.503	42.782
VENTAS NETAS DE INVERSIONES PERMANENTES	---	---	2.600	---
TOTAL ORÍGENES	1.302.453	216.710	134.582	96.116
APLICACIONES DE FONDOS				
INVERSIÓN, MENOS FINANCIACIÓN, EN BANCO DE ESPAÑA Y ECAS	---	---	3.887	20.927
INVERSIÓN CREDITICIA (incremento neto).....	922.121	153.428	83.531	42.545
TÍTULOS DE RENTA FIJA (incremento neto).....	290.277	48.298	---	---
TÍTULOS DE RENTA VARIABLE NO PERMANENTE (incremento neto).....	26.408	4.394	---	---
ACREEDORES (disminución neta)	---	---	---	16.437
ADQUISICIONES NETAS DE INVERSIONES PERMANENTES	10.656	1.773	---	13.683
OTROS CONCEPTOS, ACTIVOS MENOS PASIVOS (variación neta).....	52.991	8.817	47.164	2.524
TOTAL APLICACIONES	1.302.453	216.710	134.582	96.116

A N E X O I

INFORMACIÓN ADICIONAL SOBRE LAS SOCIEDADES CONSOLIDADAS QUE COMPONEN EL GRUPO BANCO PASTOR

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2000

Millones de pesetas

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

ANEXO II

INFORMACIÓN ADICIONAL SOBRE LAS SOCIEDADES DEL GRUPO NO CONSOLIDABLES Y ASOCIADAS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2000

Millones de pesetas

SOCIEDAD	DIRECCIÓN	ACTIVIDAD	VALOR NETO CONTABLE	PARTICIPACIÓN TOTAL (%)	CAPITAL	RESERVAS	RESULTADO NETO
PRINCIPALES SOCIEDADES DEL GRUPO NO CONSOLIDABLES							
B. PASTOR AGENCIA							
DE SEGUROS, S.A.	A CORUÑA	Seguros	10	100,00	10	---	1
ESPATO DE VILLABONA, S.A.	MADRID	Minera	---	53,41	150	(81)	(30)
ESSENTIAL INFORMATION							
SYSTEMS, S.L.	A CORUÑA	Servicios Infor.	---	100,00	10	3	1
FINISTERRE, S.A.	A CORUÑA	Servicios	626	98,50	196	959	417
HULLAS DEL COTO CORTÉS, S.A.	A CORUÑA	Minera	2.157	53,41	715	4.324	547
INMOBILIARIA LA TOJA, S.A.	PONTEVEDRA	Inmobiliaria	124	100,00	53	128	(28)
LA TOJA, S.A.	A CORUÑA	Servicios	135	93,35	114	1.772	318
LIGNITOS DE CASTELLÓN, S.A.	MADRID	Minera	76	79,08	132	0	---
PASTOR CORREDURÍA							
DE SEGUROS, S.A.	A CORUÑA	Servicios	45	100,00	10	20	22
PASTOR VIDA, S.A.	A CORUÑA	Seguros	1.185	100,00	1.113	57	118
S.A., INTERNACIONAL							
DE TERRENOS Y EDIFICIOS	A CORUÑA	Inmobiliaria	3.327	100,00	1.585	1.777	219
SERMÁTICA, S.A.	A CORUÑA	Servicios	404	100,00	44	310	90
SOCIEDADES ASOCIADAS:							
AURICA XXI, S.C.R., S.A.	BARCELONA	Sociedad Capital Riesgo	832	50,00	1.664	---	---
CIA. ESPAÑOLA DE INDUSTRIAS							
ELECTROQUÍMICAS, S.A.	MADRID	Química	291	43,81	540	900	10
CORPORACIÓN ASEGURADORA							
INVERSIÓN Y SERVICIOS, S.A.	MADRID	Servicios	40	41,99	95	21	13
EQUIPAMIENTO							
DEPORTIVO Y DE OCIO, S.A.	A CORUÑA	Servicios	---	23,00	832	1.367	(19)
FONDOS GALICIA DOS, S.A.	A CORUÑA	Sociedad Cartera	51	36,04	139	42	2
FONDOS GALICIA UNO, S.A.	A CORUÑA	Sociedad Cartera	48	50,00	74	25	2
GESTIÓN DE MARCAS							
Y PRODUCTOS, S.A.	GIJÓN	Servicios	---	23,00	100	(6)	(17)
GOLF LA TOJA, S.A.	PONTEVEDRA	Servicios	---	33,96	194	6	8
INOVA CAPITAL, S.C.R., S.A.	MADRID	Sociedad Cartera	1.327	12,75	12.853	2.147	(286)
INVERSIONES IBERSUIZAS, S.A. (*)	MADRID	Sociedad Cartera	2.210	15,00	12.356	7.004	3.928
PÉREZ TORRES HANDLING, S.A.	PONTEVEDRA	Servicios	65	35,02	15	84	40
RIO NARCEA GOLD MINES	CANADÁ	Sociedad Cartera	---	11,37	14.267	(4.296)	(554)
RUTA SYSTEMS, S.L.	OVIEDO	Servicios	---	50,00	1	9	(4)
SAITE - COBAL, S.A.	MADRID	Inmobiliaria	---	50,00	100	---	---
UNIÓN ELÉCTRICA FENOSA, S.A.	MADRID	Eléctrica	12.630	2,92	152.083	324.910	38.780

(*) Provisional

A N E X O III-A

ESTADO CONTABLE DE LIQUIDEZ BANCO PASTOR, S.A.

BALANCE PÚBLICO AL 31 DE AGOSTO DE 2000

Millones de pesetas

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

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

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

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

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

A N E X O III-B

ESTADO CONTABLE DE LIQUIDEZ BANCO PASTOR, S.A.

BALANCE PÚBLICO AL 31 DE OCTUBRE DE 2000

Millones de pesetas

A C T I V O		P A S I V O	
• Caja y Depósitos en Bancos Centrales	19.609	• Entidades de Crédito	439.014
• Deudas del Estado	195.966	• Débitos a clientes.....	967.852
• Entidades de Crédito.....	286.476	• Otros Pasivos	24.523
• Créditos sobre Clientes	833.948	• Cuentas de Periodificación.....	13.752
• Obligaciones y Otros valores de Renta Fija	81.854	• Provisiones para Riesgos y Cargas	9.389
• Acciones y Otros Títulos de Renta Variable.....	8.072	• Fondo para Riesgos Generales.....	---
• Participaciones	18.227	• Beneficios del ejercicio.....	7.579
• Participaciones en Empresas del Grupo	12.885	• Capital	9.086
• Activos Inmateriales	382	• Primas de Emisión	4.372
• Activos Materiales.....	24.045	• Reservas	57.454
• Otros Activos	42.654	• Reservas de Revalorización	3.872
• Cuentas de Periodificación	12.775		
TOTAL ACTIVO	1.536.893	TOTAL PASIVO	1.536.893

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

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

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

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

A N E X O IV
BANCO PASTOR S.A. BALANCES DE SITUACIÓN

al 31 de diciembre de 2000, 1999 y 1998

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

A N E X O IV
BANCO PASTOR S.A. BALANCES DE SITUACIÓN

al 31 de diciembre de 2000, 1999 y 1998

PASIVO	Miles de euros		Millones de pesetas		
	2000	1999	2000	1999	1998
ENTIDADES DE CRÉDITO					
A la vista.....	45.088	24.012	7.502	3.995	7.022
A plazo o con preaviso.....	2.211.814	1.779.037	368.015	296.007	258.958
	2.256.902	1.803.049	375.517	300.002	265.980
DÉBITOS A CLIENTES					
Depósitos de ahorro.....	5.557.670	5.056.521	924.718	841.335	761.518
A la vista.....	1.942.057	1.909.941	323.131	317.787	303.730
A plazo.....	3.615.613	3.146.580	601.587	523.548	457.788
Otros débitos.....	528.138	266.431	87.875	44.330	56.077
A la vista.....	---	---	---	---	65
A plazo.....	528.138	266.431	87.875	44.330	56.012
	6.085.808	5.322.952	1.012.593	885.665	817.595
OTROS PASIVOS.....	200.250	136.257	33.318	22.671	18.918
CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN.....	57.789	32.131	9.615	5.346	7.033
PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS					
Fondo de pensionistas.....	209.420	---	34.845	---	35.815
Otras provisiones.....	15.948	62.403	2.654	10.383	3.416
	225.368	62.403	37.499	10.383	39.231
BENEFICIOS DEL EJERCICIO.....	67.948	54.765	11.305	9.112	9.021
CAPITAL SUSCRITO.....	54.610	54.610	9.086	9.086	9.086
PRIMAS DE EMISIÓN.....	26.274	26.274	4.372	4.372	4.372
RESERVAS.....	340.500	311.619	56.654	51.849	48.980
RESERVAS DE REVALORIZACIÓN.....	23.270	23.270	3.872	3.872	3.872
TOTAL PASIVO	9.338.719	7.827.330	1.553.831	1.302.358	1.224.088

ANEXO V

BANCO PASTOR S.A. CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2000, 1999 y 1998

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

INFORME DE GESTIÓN DEL GRUPO BANCO PASTOR



Banco Pastor, S.A. y Sociedades que componen el Grupo Banco Pastor Informe de Gestión

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

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

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

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

Con esta coyuntura económica, alto crecimiento e inflación por encima de los límites deseados, tanto el Banco Central Europeo (BCE) como la Reserva Federal Norteamericana (FED) subieron los tipos de interés de referencia, 175 puntos básicos el tipo de intervención del BCE y 100 puntos básicos el de la FED. Dichas subidas se realizaron en dos etapas claramente diferenciadas, hasta mayo, las subidas de tipos fueron graduales de 25 en 25 puntos, en Europa en tres ocasiones, pero el 8 de Junio, siguiendo la misma línea que la Reserva Federal había avanzado en Mayo, el BCE subió los tipos 50 puntos, provocando una reacción en el tramo corto de la curva de mercado de bonos que acentuó la tendencia alcista de los tipos de interés a corto plazo. A finales de agosto, los bonos españoles a 3 años alcanzaron su máximo anual, un 5,45%. Por el contrario, los bonos a 10 años alcan-

zaron sus niveles máximos en la primera quincena de Febrero, tocando el 5,85% y, a partir de ahí, se movieron de forma lateral entre un 5,60% y un 5,40%. Durante la segunda mitad del año, la FED no tocó tipos y el BCE, bastante condicionado por la debilidad del Euro (que alcanzó un mínimo de 0,8224 el 26 de Octubre), subió otros 25 puntos básicos el tipo de intervención en Septiembre y en igual medida en Octubre.

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

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

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

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

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

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

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

Por contra, el componente más dinámico fue el de otros depósitos (con preaviso a más de tres meses y a plazo) que, si ya en 1999 presentó un incremento del 11,9%, después de unos años de continua caída, en el año 2000 alcanzó un crecimiento del 27,2%. Este comportamiento, no solo está influido por el atractivo de una mayor remuneración para esta modalidad de ahorro, en consonancia con la subida de tipos, sino también por el mejor tratamiento fiscal que vienen recibiendo desde

el pasado ejercicio, al bajar las retenciones sobre los rendimientos del 25% al 18% y al tributar éstos por el 70%, en el caso de que el plazo de generación de los mismos sea superior a dos años.

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

Si esto ocurría con los activos financieros, la financiación a empresas y familias no hizo más que mantener la tendencia de fuerte crecimiento ya iniciada en años anteriores, acorde con el dinamismo de la demanda interna. A lo largo del ejercicio se vinieron alcanzando tasas de incremento superiores al 17% en la mayoría de los meses, para terminar en diciembre con un 18,8%.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Toda este proceso de expansión vino acompañado de los necesarios cambios organizativos divisionales y departamentales que cada momento requería, de una mejora continua de los sistemas de información y de ayuda a la gestión, y de los relativos al control de riesgos, de los criterios de segmentación de mercados y clientes, del diseño e implantación de nuevos productos y de la racionalización de los procesos operativos.

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

Por su parte, el mercado también ha reconocido la importancia de todos estos factores pues, en un ejercicio bursátil tan depresivo y volátil como el del año 2000, la acción Banco Pastor se ha revalor-

zado en un 13,58%, cuando, recordemos, el IBEX 35 y el Índice General de la Bolsa de Madrid han descendido en un 21,75% y en un 12,68%, respectivamente. Por su parte, el índice sectorial de Bancos alcanzó una revalorización del 9,42%, netamente inferior a la de nuestro valor.

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

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

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

- Lanzamiento de la página web corporativa del Banco Pastor, en la cual se pueden consultar los principales datos de nuestra Entidad, conocer la oferta de productos y servicios, acceder a nuestros servicios de banca electrónica y a una serie de servicios de valor añadido como el de información bursátil, servicio de noticias, etc.
- PastorNet para particulares, un nuevo canal de atención a clientes, complementario de la Red de Oficinas, ofreciendo a los clientes particulares la posibilidad de efectuar desde cualquier lugar, las transacciones y consultas financieras que se realizan habitualmente en nuestra entidad, comunicándose con el Banco a través de la red internet durante las 24 horas del día, todos los días del año.
- Nuevo Seguro de Vida – Banco Pastor, desarrollado por Pastor Vida S.A.. de Seguros y Reaseguros, 100% del Grupo Banco Pastor.

- Comercialización de dos nuevos Fondos extranjeros: North American Opportunities Fund y Latin American Fund, fruto del acuerdo de distribución con la gestora Mercury Asset Management Chanel Islands Ltd.
- North American Opportunities Fund es un fondo de renta variable que invierta fundamentalmente en acciones admitidas a cotización pública de compañías norteamericanas de pequeña capitalización. Latin American Fund se trata de un fondo de renta variable que invierta fundamentalmente en acciones de empresas de mercados emergentes de Latinoamérica, incluidos México y otros países de Centroamérica y del Caribe.
- Dentro del objetivo de diversificar los fondos de inversión, se han lanzado los fondos garantizados Pastor Fijo 3, FIM y Pastor Fijo 4, FIM.
- El primero es un Fondo garantizado a un plazo de 366 días que ofrece una rentabilidad fija de un 4%, beneficiándose del tipo de gravamen sobre las ganancias patrimoniales del 18%. El segundo es un Fondo garantizado a un plazo de 18 meses, con una revalorización asociada del 7% y que goza del mismo tratamiento fiscal que Pastor Fijo3, FIM.
- A finales de año, Banco Pastor lanzó el Crédito Vivienda Cuota Fija. Se trata de un préstamo vivienda a tipo variable en el que el cliente paga la misma cuota mensual durante toda la vida de la operación. Como consecuencia de las revisiones periódicas del tipo de interés, el plazo del préstamo varía respecto al pactado inicialmente, ampliándose cuando el tipo de interés sube y reduciéndose en caso contrario.
- En el mes de diciembre, Banco Pastor llevó a cabo una emisión de bonos hipotecarios, junto a Caixa Tarragona, Caixa Terrassa, El Monte y Caixa Ontinyent, por un importe de 50.000 millones de pesetas. El Banco Pastor lideró esta emisión aportando 25.000 millones de préstamos hipotecarios. Las participaciones se integraron en el Fondo "TDA 13 – Mixto, Fondo de Titulización de Activos".

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

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

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

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

- Fruto de la política de potenciación de las inversiones en sociedades de capital riesgo fueron constituidas las sociedades Aurica XXI, S.C.R. e Inova Capital, S.C.R., en las que el Banco participa en un 50% y 7,5% respectivamente. La primera está orientada a la inversión en empresas medianas de sectores tradicionales con amplio potencial de crecimiento, preferentemente en el ámbito geográfico español, mientras que Inova Capital tiene por objeto la toma de participaciones en empresas de los sectores de telecomunicaciones, informática y nuevas tecnologías, con vocación de presencia en toda la cadena de valor, mostrando preferencia por empresas proveedoras de servicios para otras empresas en la red.
- En la misma línea de actuación, el Banco ha tomado parte en la constitución de Unirisco, S.C.R., sociedad promovida por el Centro de Innovación y Transferencia Tecnológica de la Universidad de Santiago de Compostela, y cuyo objeto se centra en fomentar el desarrollo del tejido empresarial gallego mediante la participación en empresas de innovación tecnológica.
- En el ámbito de las empresas inmobiliarias, cabe destacar la reestructuración llevada a cabo en el año 2000 mediante la fusión de las mismas con objeto de concentrar la actividad de promoción inmobiliaria en una única empresa: Sociedad Anónima Internacional de Terrenos y Edificios (SAITE), cuyo activo total supera los 54 millones de euros.
- Dentro del sector hotelero, merece especial mención la adquisición del monasterio cisterciense de Santa María de Oia (Pontevedra) con la finalidad de acometer la rehabilitación de este singular edificio, de gran valor histórico-artístico, y su adaptación para convertirlo en un hotel de lujo con instalaciones de talasoterapia. Asimismo, en el año 2000 se ha iniciado la construcción de un nuevo hotel-balneario en la Isla de La Toja, que abrirá sus puertas al público en el año 2001 y reforzará la oferta turística de la Isla.
- Fingalicia, participada al 50% por Banco Pastor y por Inversiones Ibersuizas, se incorporó en el ejercicio 2000 al accionariado de las siguientes sociedades:
 - Equipamientos Deportivos y de Ocio, S.A. (EQUIDOSA): Esta sociedad es la adjudicataria del concurso para la construcción y explotación del Palacio Municipal de Hielo de Madrid, el cual representa un concepto innovador en el ámbito de los centros de ocio en España. Está previsto que la apertura del centro tenga lugar en el último trimestre del año 2002.
 - Dorlast, S.L.: Empresa del sector de fabricación de productos de descanso con componentes de látex y muelles que cuenta con un ambicioso plan de expansión.

Asimismo, en cumplimiento de los objetivos de gestión y rotación de su cartera, Fingalicia ha procedido a la desinversión en Comunicaciones Aviron, S.A., empresa del sector de telecomunicaciones.

Evolución del balance y cuenta de resultados

Al cierre del ejercicio 2000, los créditos sobre clientes del Grupo Banco Pastor totalizaban un importe, neto del fondo de provisión de insolvencias, de 917.190 millones de pesetas, es decir, 148.406 millones de pesetas más que un año antes, un 19,30% en términos relativos. Si consideramos que el principal pendiente de los préstamos titulizados que, después de la última titulización realizada en el

pasado mes de diciembre por importe de 25.000 millones de pesetas, ascendía al 31 de dicho mes a 45.414 millones de pesetas, el incremento de los créditos sobre clientes respecto al cierre del año 1999 se elevaría a 170.012 millones de pesetas, un 21,3% en tasa interanual.

De este crecimiento ajustado, cabe destacar por orden absoluto, dentro del sector residente, el de otros deudores a plazo, 72.042 millones de pesetas, un 29,83%, el de los deudores con garantía real, 51.122 millones de pesetas, un 14,17% y el del crédito comercial, 39.715 millones de pesetas, un 38,91%. A su vez, dentro de los de garantía real, los préstamos hipotecarios para la adquisición de vivienda registraron un incremento de 37.523 millones de pesetas, un 14,27% en términos relativos, con lo que ya totalizan un saldo de 300.427 millones de pesetas y pasan a representar el 33,2% de los créditos sobre clientes, incluyendo los titulizados.

Por otra parte, a pesar de los fuertes crecimientos que a lo largo de estos últimos años vino experimentando la inversión crediticia, el saldo de los activos dudosos siguió reduciéndose, 1.446 millones de pesetas en este último ejercicio, y por consiguiente, también el índice de morosidad del Grupo que, considerando los préstamos titulizados, pasó de un 1,11% en diciembre de 1999 a un 0,68% al cierre del 2000. Al mismo tiempo, el índice de cobertura sobre los activos dudosos con cobertura obligatoria se vio incrementado hasta el 188%, superior al 173% registrado un año antes.

En lo que a los recursos se refiere, destacar que los débitos a clientes del Grupo alcanzaban al final del ejercicio un importe de 935.532 millones de pesetas, cifrando su crecimiento interanual en 117.022 millones de pesetas, es decir, un 14,30% en tasa relativa. De esta variación, casi 50.000 millones de pesetas corresponden a las imposiciones a plazo del sector residente, lo que supone en porcentaje un incremento del 17,79%.

Si nos referimos al total de recursos de clientes neto gestionado, es decir, a los débitos, más los bonos y obligaciones en circulación, más los pasivos subordinados y más los fondos de inversión y pensiones – excluido de éstos el saldo patrimonial incluido en débitos, en su mayoría como cesiones temporales -, el montante global ascendió al término del ejercicio a 1,182 billones de pesetas, cuantificando así un incremento de 91.684 millones de pesetas, un 8,41% en términos porcentuales.

La estructura vertical de la cuenta de resultados presenta significativos crecimientos de todos los márgenes intermedios, destacando especialmente el del margen de explotación con un 8,54%. Los gastos generales de administración se incrementaron en tan solo un 2,95%, lo que se tradujo en una mejora del ratio de eficiencia, de 1,5 puntos porcentuales si no consideramos las amortizaciones en el numerador y de 1,8 puntos porcentuales si efectivamente las incluimos.

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

Al final del ejercicio, el Grupo Banco Pastor contabilizó un neto por amortización y provisiones para insolvencias de 3.019 millones de pesetas, cuando en el ejercicio de 1999 se había registrado un neto de tan solo 433 millones de pesetas. Esta diferencia tan significativa, no sólo vino motivada por

el endurecimiento de la normativa y por el nuevo fondo estadístico, sino también por el efecto de las mayores dotaciones al fondo genérico, acorde con el fuerte crecimiento de los créditos a clientes.

Una buena parte de este impacto negativo se compensó por las menores dotaciones a los fondos de pensiones - después de la formalización en noviembre de 1999 de pólizas de seguro en cobertura de los compromisos por pensiones, instrumentadas en régimen de coaseguro con Pastor Vida, Vidacaixa y Euroseguros - y, también, por la necesidad de menores dotaciones a otros fondos específicos. Así, el neto otros productos / quebrantos extraordinarios resultó positivo en 1.663 millones de pesetas, cuando en el ejercicio 1999 había sido negativo por 3.244 millones de pesetas.

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

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

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

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

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

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

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

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

movimiento de 494.310 acciones, representativas del 2,72% del capital, y las ventas 420.484 acciones, el 2,31% del capital.

Perspectivas para el ejercicio 2001

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Con todo, los FIAMM y FIM de renta fija, es posible que sigan cayendo pero a un ritmo muy inferior al de los dos años precedentes pero, en cambio, es previsible una importante recuperación de los fondos de renta variable y extranjeros a poco repunten los índices bursátiles.

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

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

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

La orientación estratégica del Grupo de empresas contempla, en grandes líneas, el reforzamiento de la presencia en los sectores de alimentación y energías renovables, así como la expansión de la inversión en proyectos del sector del turismo, la salud y el ocio. Asimismo, se prevén importantes inversio-

nes en el área de la promoción inmobiliaria, no sólo centradas en la promoción de viviendas, sino también en la rehabilitación y promoción de mercados y centros comerciales, entre otros proyectos.

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

- Lanzamiento de un nuevo fondo garantizado, denominado Pastor Fijo 5, FIM. Tiene un plazo de 15 meses y 15 días, con una revalorización asociada a ese período del 5,20%.
- También se han puesto en marcha otros dos nuevos Fondos de Inversión, Fondpastor Tecnología, FIMF y Fondpastor Acciones Europeas, FIM . El primero es un Fondo de Inversión Mobiliaria de Fondos cuya característica principal es que su inversión se realiza en otros fondos o sociedades de inversión. En este caso invierte en fondos de las principales gestoras de fondos en el ámbito mundial, principalmente extranjeras, especializadas en los Sectores Tecnológicos, de los que destacan: internet, comunicaciones, fabricantes de equipos electrónicos y biotecnología. El segundo es un Fondo de Inversión Mobiliario que destina su inversión preferentemente a renta variable europea, fundamentalmente a las Bolsas de Londres, Francfort, París, Milán y Amsterdam, además de las de España, y en los sectores y valores más representativos de sus respectivos índices.
- Asimismo, en el mes de marzo, el Banco Pastor, conjuntamente con otras entidades nacionales, ha realizado un programa de Titulización de préstamos a PYMES acogidos a las líneas ICO 1999 y 2000. El fondo se denomina "FTPYME ICO- TDA 2" y supuso la titulización de 6.800 millones de pesetas. Estos fondos adicionales nos permitirán ampliar las líneas de crédito para la financiación destinada a las Pymes.
- Lanzamiento de PastorClic.com, un servicio innovador de Banco Pastor dirigido a jóvenes de entre 16 y 28 años, aunque pueden permanecer en él hasta los 31 años, integrado por:
 1. Un paquete de productos que cubre las necesidades básicas de un cliente joven, fundamentalmente, una cuenta corriente y medios de pago acompañado de unos servicios de banca telefónica y electrónica.
 2. Una oferta de valor añadido asociada, utilizando internet como plataforma de soporte.

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

Para el resultado después de impuestos del Grupo Banco Pastor, esperamos se sitúe en un importe próximo a los 15.000 millones de pesetas, lo que implicaría un incremento relativo del 11%.

Este objetivo se fundamenta en un crecimiento del margen de intermediación en una tasa algo superior al 15%, basado a su vez en los aumentos esperados del volumen financiero y en un comportamiento de los tipos, en línea con lo apuntado para el tipo de intervención del BCE. En valores absolutos, supondría un montante de alrededor de 6.000 millones de pesetas.

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

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

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

BANCO PASTOR, S.A.

Propuesta de distribución del beneficio del ejercicio 2000

	Millones de pesetas
Beneficio neto del ejercicio.....	11.305
Distribución:	
• A Dividendos.....	4.089
• A Reservas.....	7.216
Total Distribuido.....	11.305

INFORMACIÓN COMPLEMENTARIA

- PROPUESTA QUE EL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN DE
BANCO PASTOR SOMETE A LA JUNTA
GENERAL DE ACCIONISTAS •
- DATOS IDENTIFICATIVOS DE LA SOCIEDAD •
- INFORME DE GOBIERNO CORPORATIVO •
- RELACIÓN DE OFICINAS •



- **Propuesta que el Consejo de Administración de Banco Pastor somete a la Junta General de Accionistas**

El Consejo de Administración tiene el honor de someter a la Junta General de Accionistas los siguientes acuerdos, que componen el Orden del Día:

- 1º Aprobación, en su caso, del Balance, Cuenta de Pérdidas y Ganancias, Memoria e Informe de Gestión de Banco Pastor, S.A. y de su Grupo Consolidado, correspondientes al ejercicio de 2000, así como de la gestión del Consejo de Administración durante dicho período.
- 2º Aprobación, si procede, de la Aplicación de Resultados.
- 3º Autorización para la adquisición de acciones propias, directamente o a través de Sociedades del Grupo, con arreglo a lo dispuesto en la Ley de Sociedades Anónimas.
- 4º Reelección de Auditores de Cuentas para el ejercicio 2001.
- 5º Autorización al Consejo de Administración para aumentar el Capital Social en una o varias veces, en las condiciones que estime oportunas hasta la cuantía y en el plazo y forma previstos en el artículo 153 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas ampliando esta autorización para la emisión de cualesquiera clase de acciones, dejando sin efecto la autorización concedida por la Junta General de fecha 13 de abril de 2000, y consiguiente modificación de los Estatutos Sociales, autorizando igualmente al Consejo de Administración para solicitar la admisión a cotización oficial de las acciones que se emitan.
- 6º De acuerdo con lo estipulado por la Ley 46/1998 de 17 de diciembre sobre la introducción del euro, redenominación de la cifra del Capital Social de Banco Pastor, S.A. y subsiguiente aumento del mismo cargo a reservas disponibles con el único objeto de redondear, al céntimo más próximo, el valor nominal de las acciones, dejándolo fijado en 3,01 euros.
- 7º Reducción del valor nominal de las acciones que componen el Capital Social de Banco Pastor, S.A., a 3,00 euros y subsiguiente reducción del Capital Social con abono a Reservas.
- 8º Reducción del valor nominal de las acciones que componen el Capital Social de Banco Pastor, S.A., de 3 euros a 1 euro por acción, con aumento del número de acciones en circulación al triple del actual.
- 9º Modificación de los artículos 5º (Capital Social), 7º (nominal de acciones), 18º (derecho de asistencia) y 22º (requisitos para ser Consejero) de los Estatutos Sociales con el fin de adaptarlos a los acuerdos anteriores.
- 10º Delegación de facultades en el Consejo de Administración para la formalización de los acuerdos que se adopten, pudiendo subsanar, interpretar y completar los acuerdos en lo que sea necesario para su aplicación.
- 11º Aprobación del acta de la Junta por cualquiera de las formas previstas por la Ley.

● Datos identificativos de la Sociedad

Banco Pastor, S.A. fue constituido mediante escritura pública otorgada ante el Notario que fue de A Coruña, D. Antonio Viñes Gilmet, el 1 de enero de 1925, con el número 1 de orden de su protocolo, e inscrito en el Registro Mercantil de A Coruña, en el tomo 91, Libro 3, Sección 3ª, folio 107, hoja 33, siendo su duración ilimitada. Adaptó sus Estatutos a la vigente Ley de Sociedades Anónimas mediante Escritura Pública otorgada ante el Notario de A Coruña, D. Francisco M. Ordóñez Armán, en fecha 26 de julio de 1990, con el número 1808 de orden de su protocolo, inscrita en el Registro Mercantil de A Coruña el día 29 de agosto de 1990, al Tomo 783 del Archivo, Sección General, al folio 1, hoja nº C-519, inscripción 1ª. Su número de Identificación Fiscal es A-15000128 y está inscrito en el Registro de Bancos y Banqueros con el número R-2. Tiene su domicilio social en A Coruña, Cantón Pequeño, número 1. Los Estatutos Sociales y demás información pública pueden ser consultados en la Secretaría General del Banco, Cantón Pequeño, nº 1, A Coruña. De acuerdo con el artículo 15 de los Estatutos Sociales, la Junta General ordinaria se celebrará una vez al año en el domicilio social, el día y hora que el Consejo señale dentro de los seis primeros meses de cada ejercicio social.

De acuerdo con el artículo 17, las Juntas Generales extraordinarias se celebrarán cuando el Consejo lo acuerde o cuando lo soliciten, expresando los asuntos a tratar, accionistas poseedores de acciones que representen, cuando menos, el cinco por ciento del capital social.

Adherido al Fondo de Garantía de Depósitos en establecimientos bancarios.

INFORME DE GOBIERNO CORPORATIVO



1 INTRODUCCIÓN

El Consejo de Administración de Banco Pastor S.A. en su reunión de 23 de diciembre de 1998, adoptó, entre otros, el siguiente acuerdo:

"Informe de la Comisión Olivencia y Código de Buen Gobierno elaborado por la misma.- El Secretario da cuenta al Consejo del contenido del Informe del Código de Buen Gobierno elaborado por la llamada "Comisión Olivencia".

A su vez, la Presidente da cuenta al Consejo de la carta-circular de fecha 17 de diciembre pasado, que le fue dirigida por el Presidente de la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

A la vista de todo ello, el Consejo,

- Constata con satisfacción que la mayor parte de las recomendaciones contenidas en el referido Código de Buen Gobierno están recogidas en los Estatutos del Banco y vienen siendo norma de conducta de su Consejo de Administración, que se inspira en los principios de transparencia, responsabilidad y eficacia, al servicio del interés social definido como la creación de valor para la acción y para el accionista.
- Acuerda:
 1. Solicitar del Secretario del Consejo, un informe-propuesta, en orden a la adopción futura de medidas complementarias que puedan resultar oportunas, adaptadas a las características y circunstancias que concurren en Banco Pastor en razón de la concentración y las peculiaridades de su accionariado estable.
 2. Incluir este acuerdo en la documentación a aportar en la próxima Junta General de Accionistas."

En cumplimiento del acuerdo que queda descrito, el Secretario del Consejo presentó al Consejo de Administración, en su reunión del día 22 de diciembre de 1999, el informe que sobre la Comisión Olivencia y Código de Buen Gobierno se le había encomendado.

A la vista de dicho Informe, y de las propuestas formuladas en el mismo por el Secretario del Consejo, este Organó, en su sesión de 2 de marzo de 2000, adoptó el siguiente acuerdo:

"Darse por enterado del Informe emitido por el Secretario del Consejo, en cumplimiento de la encomienda que este Organó le había hecho en su sesión de 23 de diciembre de 1998, y a la vista del mismo, y de sus propuestas:

1. Aprobar el Reglamento del Consejo de Administración que se contiene en el informe del Sr. Secretario, aplicándolo a partir del día de la fecha.
2. Mantener la vigencia de los ya existentes Comité de Dirección y Comisión de Control y Auditoría, que ya vienen funcionando en el seno de Consejo, adaptándolas a las normas contenidas en el Reglamento objeto de aprobación, y constituir, de acuerdo con éste, la Comisión de Nombramientos y Retribuciones.
3. Publicar, en unión del Informe Anual, el Informe de Gobierno Corporativo aprobado en esta sesión por el Consejo

I FINALIDAD

ARTÍCULO 1

El presente Reglamento tiene por objeto establecer las normas de actuación del Consejo de Administración de Banco Pastor S.A., atendiendo al contenido del artículo 1.1.g) del Real Decreto 1245/95, de 14 de julio y a las recomendaciones del Código de Buen Gobierno, con adaptación a las especiales características que concurren en la sociedad, refundiendo en el mismo, como cuerpo articulado único, las normas a las que venía sujetándose el Consejo, y dándole la adecuada publicidad; ello dentro del marco de las normas de ordenación y disciplina de las entidades de crédito, de la Ley de Sociedades Anónimas y de los Estatutos Sociales.

II FUNCIÓN DEL CONSEJO

ARTÍCULO 2

Enmarcando el conjunto de facultades que le atribuyen los Estatutos Sociales y la Ley de Sociedades Anónimas, el Consejo ejercerá la función general de supervisión con desglose específico de tres responsabilidades fundamentales:

- La orientación de la política de la empresa, con determinación y revisión de las estrategias de la misma.
- El control de las instancias de gestión.
- El enlace con los accionistas.

Todo ello bajo los principios de eficacia, responsabilidad, transparencia e información, tanto respecto de los accionistas, como de los rectores de los mercados financieros y del Banco de España, y en pos del máximo interés societario, que es la creación de valor para la acción y el accionista.

ARTÍCULO 3

El Consejo desempeñará sus funciones respetando las exigencias impuestas por el derecho, y observando los deberes éticos y de buena fe mercantil que en cada momento exija una responsable dirección de la sociedad y de su empresa.

ARTÍCULO 4

La representación de la sociedad corresponde con carácter solidario al Consejo de Administración, que actuará colegiadamente y a título individual; al Presidente del Consejo o en su caso Vicepresidente que lo sustituya, y a los Consejeros Delegados, actuando estos últimos entre sí de forma conjunta o indistinta y solidaria, según se haya indicado en el acuerdo del Consejo y siempre dentro de los límites de las facultades que expresamente se les hayan delegado.

III COMPOSICIÓN DEL CONSEJO

ARTÍCULO 5

El Consejo estará formado por el número de miembros que determine la Junta General dentro de los límites fijados por los Estatutos. A tales efectos, el Consejo propondrá a la Junta General el número de Consejeros que considere más adecuado, en función de las circunstancias, para el buen funcionamiento del órgano.

ARTÍCULO 6

Los Consejeros deberán reunir los requisitos exigidos por las Leyes de Ordenación y Disciplina de las Entidades de Crédito y de Sociedades Anónimas, amén de los contenidos en los Estatutos Sociales.

Los Consejeros pueden ser ejecutivos y externos. Son Consejeros ejecutivos los que ostenten delegación de facultades en el seno del Consejo y los que ejerzan cargos de Alta Dirección en la empresa.

Son Consejeros externos los demás miembros del Consejo; pueden ser dominicales e independientes, según que representen o no a accionistas significativos; los independientes deberán ser personas de reconocido prestigio profesional.

El Consejo deberá ofrecer una composición equilibrada entre Consejeros ejecutivos y no ejecutivos o externos.

IV ESTRUCTURA DEL CONSEJO

ARTÍCULO 7

De acuerdo con lo dispuesto en los Estatutos Sociales, el Consejo tendrá un Presidente, uno o varios Vicepresidentes, un Secretario, y, en su caso, un Vicesecretario, siendo atribución del propio Consejo designar de entre sus miembros los que han de ostentar tales cargos, así como removerlos. En caso de que por cualquier motivo no pueda actuar el Presidente, ejercerá sus funciones cualquiera de los Vicepresidentes.

ARTÍCULO 8

El Consejo podrá delegar todas o parte de sus facultades, con excepción de las no permitidas por la Ley, en el Presidente, así como también en uno o varios Consejeros, en forma conjunta o indistinta y solidaria.

ARTÍCULO 9

Sin perjuicio de la delegación de facultades, el Consejo podrá constituir Comisiones o Comités, tanto propios del Consejo, como de la dirección de la empresa, designando y removiendo libremente las personas que los compongan, así como las facultades de los mismos.

De forma concreta, el Consejo se articula en las siguientes Comisiones:

- Comité de Dirección.
- Comisión de Control y Auditoría
- Comisión de Nombramientos y Retribuciones.

cada una de ellas con la composición y atribuciones que se señalan en los artículos siguientes.

ARTÍCULO 10: COMITÉ DE DIRECCIÓN

- Composición: podrá estar compuesto por Consejeros y cargos de Alta Dirección de la empresa. Actuará como Presidente el del Consejo de Administración.
- Funciones: 1) proponer al Consejo la política empresarial de la empresa, con determinación de las estrategias de la misma.- 2) acordar la concesión de créditos e inversiones así como las demás operaciones propias del negocio social.- 3) cualquier otra función que el Consejo le encomiende.

ARTÍCULO 11: COMISIÓN DE CONTROL Y AUDITORÍA

- Composición: estará formada por Consejeros externos.
- Funciones: 1) evaluar el sistema de verificación contable de la sociedad.- 2) valorar la independencia de la Auditoría externa, así como proponer en su caso, el nombramiento de los auditores.- 3) revisar el sistema de control interno.- 4) cualquier otra función que el Consejo le encomiende, relacionada con la naturaleza de la Comisión.

ARTÍCULO 12: COMISIÓN DE NOMBRAMIENTOS Y RETRIBUCIONES

- Composición: estará formado por Consejeros externos.
- Funciones: 1) cuidar de la integridad del proceso de selección de los Consejeros y Altos Directivos de la empresa.- 2) auxiliar al Consejo en la determinación y supervisión de la política de remuneración de los Consejeros y Altos Directivos.- 3) cualquier otra función que el Consejo le encomiende, relacionada con la naturaleza de la Comisión.

V FUNCIONAMIENTO DEL CONSEJO

ARTÍCULO 13: REUNIONES DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

El Consejo se reunirá, a iniciativa del Presidente, ordinariamente, una vez al mes, y en todo caso cuando aquél lo estime oportuno para el buen funcionamiento de la empresa.

Para que pueda tomar acuerdos se necesitará que concurran personalmente a las sesiones tres de sus miembros y que estén presentes o representados la mitad más uno de sus componentes.

Los acuerdos se tomarán por mayoría siendo decisivo, en caso de empate, el voto del Presidente.

ARTÍCULO 14

De las sesiones se levantará acta por el Secretario, la cual se extenderá en el libro correspondiente. El Secretario asimismo expedirá, con el visto bueno del Presidente, las certificaciones oportunas.

El Secretario, en todo caso, velará por la legalidad formal y material de las actuaciones del Consejo.

ARTÍCULO 15: REUNIONES DE LAS COMISIONES

El Comité de Dirección se reunirá decenalmente y, en todo caso, cuando el Presidente lo convoque.

La Comisión de Control y Auditoría se reunirá trimestralmente, y en todo caso, cuando su Presidente la convoque.

La Comisión de Nombramientos y Retribuciones se reunirá una vez al año y, en todo caso, cuando su Presidente la convoque.

Los Secretarios de las Comisiones levantarán las actas oportunas de las sesiones de las mismas, que remitirán al Secretario del Consejo.

ARTÍCULO 16: INFORMACIÓN DEL CONSEJERO

El Consejero, aparte de la información que reciba en el desarrollo de las sesiones, en relación con el orden del día de las mismas, tendrá en todo tiempo derecho a informarse sobre cualquier aspecto de la empresa, a examinar sus libros, registros, documentos y demás antecedentes de las operaciones sociales y a inspeccionar sus instalaciones.

Con el fin de no perturbar la gestión ordinaria de la empresa, aquella información la canalizará a través del Presidente, del Consejero Delegado, o del Secretario del Consejo, en su caso, que le facilitarán directamente la información, ofreciéndole los interlocutores apropiados y adoptando las medidas que puedan facilitar in situ las diligencias de examen e inspección deseadas.

ARTÍCULO 17: RETRIBUCIÓN DE LOS CONSEJEROS

El Consejero tendrá derecho a obtener la retribución que se fije por el Consejo de Administración con arreglo a las previsiones estatutarias y de acuerdo con las indicaciones de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones.

El Consejo procurará que la retribución del Consejero sea moderada en función de las exigencias del mercado y que en una parte significativa se halle vinculada a los rendimientos de la compañía.

La retribución de los Consejeros será transparente, y la información al respecto se incluirá en la memoria anual de la sociedad.

VI DEBERES DEL CONSEJERO

ARTÍCULO 18

En el desempeño de sus funciones, el Consejero actuará con la diligencia de un ordenado empresario y de un representante leal, quedando, en particular, obligado a:

- Asistir a las reuniones del Consejo y órganos de los que forme parte y participar en las deliberaciones a fin de que su criterio contribuya a la toma de decisiones.
- Realizar cualquier cometido específico que el Consejo le encomiende y se halle razonablemente comprendido en su compromiso de dedicación.
- Dimitir en los supuestos que puedan afectar negativamente al buen funcionamiento del Consejo o al crédito y reputación de la Sociedad.
- Observar las normas de conducta exigidas por la legislación de ordenación y disciplina de las entidades de crédito, legislación de los Mercados de Valores, circulares del Banco de España y de la C.N.M.V., y Código de Conducta de Banco Pastor S.A.

ARTÍCULO 19

El Consejero, aunque haya cesado en el cargo, guardará secreto de las deliberaciones del Consejo y órganos de los que formen parte y se abstendrá de revelar informaciones a las que haya tendido acceso en el desempeño de su cargo.

VII RELACIONES DEL CONSEJO

ARTÍCULO 20: RELACIONES CON LOS ACCIONISTAS

El Consejo de Administración promoverá la participación informada de los accionistas en las juntas generales, y adoptará cuantas medidas sean oportunas para facilitar a los accionistas el ejercicio de los derechos que les son propios conforme a la Ley de Sociedades Anónimas y Estatutos Sociales.

Para ello se crea la Oficina del Accionista. El Comité de Dirección determinará su estructura, organización y funciones específicas, elevando al Consejo la propuesta correspondiente.

ARTÍCULO 21: RELACIONES CON LOS MERCADOS

El Consejo de Administración, más allá de las exigencias impuestas por la normativa vigente, velará para que la información a suministrar a los mercados sea rápida, precisa y fiable, en especial cuando se refiera a la estructura del accionariado, a modificaciones sustanciales de las reglas de gobierno, a operaciones vinculadas de especial relieve o a la autocartera.

El Consejo adoptará las medidas precisas para asegurar que la información financiera periódica que se ofrezca a los mercados se elabore a los mismos principios y prácticas profesionales de las cuentas anuales, y, antes de ser difundida, sea verificada por la Comisión de Control y Auditoría.

VIII MODIFICACIÓN Y PUBLICACIÓN

ARTÍCULO 22: MODIFICACIÓN

La modificación del presente Reglamento exigirá, para su validez, el acuerdo de 2/3 del Consejo de Administración.

ARTÍCULO 23: PUBLICACIÓN

El texto del presente Reglamento, con los documentos complementarios que el Consejo determine, se publicará bajo el epígrafe "Informe de Gobierno Corporativo", en unión del Informe Anual a presentar a la Junta General Ordinaria de Accionistas de Banco Pastor S.A.

3 COMPOSICION ACTUAL DEL CONSEJO Y PERFIL DE LOS CONSEJEROS

Actualmente, el Consejo de Administración, dentro de los términos señalados por el artículo 21 de los Estatutos Sociales, está compuesto por nueve Consejeros.

De ellos, cinco tienen el carácter de Consejeros ejecutivos, y los cuatro restantes son Consejeros externos, de los que, tres son dominicales y uno independiente.

Los miembros del actual Consejo de Administración son los siguientes:

- **Presidente**
Dña. Carmela Arias y Díaz de Rábago, Condesa de Fenosa, Ejecutivo.
- **Vicepresidentes Ejecutivos**
D. Vicente y D. José María Arias Mosquera. Ejecutivos.
- **Vicepresidentes**
D. Joaquín Arias y Díaz de Rábago. Externo. Dominical.
D. Ramón Linares Martín de Rosales. Externo. Dominical.
- **Vocales**
D. Arne Jessen Pastor. Externo. Dominical.
D. Guillermo de la Dehesa Romero. Externo. Independiente.
D. Alfonso Porras del Corral. Ejecutivo.
- **Secretario**
D. Miguel Sanmartín Losada. Ejecutivo.

Las Comisiones informativas están actualmente constituidas de la siguiente forma:

Comité de Dirección

- **Presidente**
Dña. Carmela Arias y Díaz de Rábago, Condesa de Fenosa, Presidente del Consejo de Administración.
- **Secretario**
D. Alfonso Porras del Corral, Consejero Ejecutivo - Director General
- **Vocales**
D. Vicente y D. José María Arias Mosquera, Vicepresidentes Ejecutivos
D. Guillermo de la Dehesa Romero, Consejero independiente
D. Enrique Sáez Ponte, Director General
D. Juan Gutiérrez de Rozas, Director General
D. Fernando Díaz Fernández, Director General Adjunto

Comisión de Control y Auditoría

- **Presidente**
D. Ramón Linares Martín de Rosales, Consejero Externo

- **Vocales**
D. Joaquín Arias y Díaz de Rábago, Consejero Externo
D. Arne Jessen Pastor, Consejero Externo Secretario
D. Miguel Sanmartín Losada, Consejero Secretario del Consejo

Comisión de Nombramientos y Retribuciones

- **Presidente**
Dña. Carmela Arias y Díaz de Rábago, Condesa de Fenosa. Presidente del Consejo de Administración

- **Vocales**
D. Joaquín Arias y Díaz de Rábago. Consejero Externo
D. Ramón Linares Martín de Rosales. Consejero Externo
D. Arne Jessen Pastor. Consejero Externo
D. Guillermo de la Dehesa Romero. Consejero Independiente

- **Secretario**
D. Miguel Sanmartín Losada, Consejero Secretario del Consejo



FRANK LLOYD WRIGHT

LA CIUDAD VIVIENTE

Fundación Pedro Barrié de la Maza

● RELACIÓN DE OFICINAS

GALICIA

A Coruña

AGUALADA
AGUIÑO
ALTO DO CASTIÑEIRO
ARES
ARTEIXO
ARZUA
BAIÑAS
BAIO
A BAÑA
O BARQUEIRO
BERTAMIRANS
BETANZOS
BOIRO
O BURGO
CABO DE CRUZ
CALO
CAMARIÑAS
CAMELLE
CARBALLO
 Oficina Principal
 Ag. 1 La Milagrosa
CARIÑO
CARNOTA
CARRAL
CEDEIRA
CEE
CERCEDA
CORCUBION
CORME
A CORUÑA
 Oficina Principal
 Ag. 1 Cuatro Caminos
 Ag. 2 Los Mallos
 Ag. 3 Monelos
 Ag. 4 Ciudad Vieja
 Ag. 5 As Conchiñas
 Ag. 6 Los Castros
 Ag. 7 Juan Flórez
 Ag. 8 La Torre
 Ag. 10 Ciudad Sanitaria
 Ag. 11 Polígono Pocomaco
 Ag. 12 Pontejos
 Ag. 13 Villa de Negreira
 Ag. 14 Médico Rodríguez
 Ag. 15 Elviña
 Ag. 16 Ciudad Escolar
 Ag. 17 Estación Ferrocarril
 Ag. 18 Plaza de Lugo
 Ag. 19 Hospital Materno Infantil
 Ag. 21 Santa Lucía

Ag. 22 Centro Comercial Cuatro Caminos
Ag. 23 Polígono A Grela-Bens
Ag. 24 Avda. Finisterre
Ag. 25 Zalaeta
Ag. 26 Los Rosales Inversores Privados
CRUCEIRO DE ROO
CURTIS
ESPASANTE
ESTEIRO
FERROL
 Oficina Principal
 Ag. 1 Fajardo
 Ag. 2 Plaza de España
 Ag. 3 Caranza
 Ag. 4 Residencia Sanitaria
 Ag. 6 Cruce de Joane
FISTERRA
FREIXEIRO
GUISAMO
LARACHA
LAXE
MALPICA DE BERGANTIÑOS
MELIDE
MERA-OLEIROS
MERA-ORTIGUEIRA
MIÑO
MUGARDOS
MUROS DE SAN PEDRO
MUXIA
NEAÑO
NEGREIRA
NOIA
OLEIROS
ORDES
ORTIGUEIRA
OZA DOS RIOS
PADRON
PAIOSACO
PALMEIRA
PERILLO
PERLIO
A PICOTA
A POBRA DO CARAMIÑAL
PONTE DO PORTO
PONTECARREIRA
PONTECESO
PONTEDEUME
AS PONTES DE GARCIA RODRIGUEZ
PORTO DO SON
RIANXO

RIBEIRA
ROIS
SADA
SANTA COMBA
SANTA CRUZ
SANTIAGO DE COMPOSTELA
 Oficina Principal
 Ag. 1 Ensanche
 Ag. 3 Nuevo Hospital Clínico
 Ag. 4 Os Concheiros
 Ag. 5 La Rosa
 Ag. 6 Plaza de Cervantes
 Ag. 7 Polígono del Tambre
 Ag. 8 Fontinas
SERRA DE OUTES
TARAGOÑA
TEIXEIRO
VAL DO DUBRA
VALDOVIÑO
VILABOA
VIMIANZO
XUBIA

Lugo

ANTAS DE ULLA
BAAMONDE
BARALLA
BECERREA
BURELA
CASTROVERDE
CELEIRO
CHANTADA
COSPEITO
COVAS
ESCAIRON
FERREIRA DO VALADOURO
A FONSGRADA
FOZ
FRIOL
GUITIRIZ
O INCIO
LUGO
 Oficina Principal
 Ag. 1 Avda. de A Coruña
 Ag. 2 Quiroga
 Ag. 4 San Roque
MEIRA
MONDOÑEDO
MONFORTE
 Oficina Principal
 Ag. 1 Estación

MONTERROSO
NAVIA DE SUARNA
PALAS DE REI
PANTON
PARGA
A PONTENOVA
PORTOMARIN
PUEBLA DE BROLLON
PUEBLA DE SAN JULIAN
QUIROGA
RABADE
RIBADEO
SAMOS
SAN CIPRIAN
SAN CLODIO
SAN COSME DE BARREIROS
SAN ROMAN DE CERVANTES
SARRIA
SOBER
TABOADA
TRICASTELA
VILALBA
VILANOVA DE LOURENZA
VIVEIRO
XOVE

Ourense

ALLARIZ
AVION
BALTAR
BANDE
BARBANTES-ESTACION
O BARCO DE VALDEORRAS
BEARIZ
O BOLO
CALVOS DE RANDIN
O CARBALLIÑO
CASTRO CALDELAS
CEA
CELANOVA
CORTEGADA
ENTRIMO
FEAS
A GUDIÑA
O IRIXO
LEIRO
LOBIOS
MACEDA
MASIDE
A NOTARIA
OURENSE
Oficina Principal
Ag. 1 El Puente
Ag. 2 Mariñamansa
Ag. 3 Calvo Sotelo
Ag. 4 Couto
Ag. 5 El Veintiuno
Ag. 6 San Francisco
Ag. 7 Marcelo Macias
Ag. 8 Buenos Aires
Ag. 9 Las Burgas
Ag. 10 Las Lagunas
Ag. 11 Residencia Sanitaria

OS PEARES
PUEBLA DE TRIVES
RIBADAVIA
A RUA
SAN CIBRAO DAS VIÑAS
SAN ROQUE DE CRESPOS
SARREAU
SOBRADELO
TRASMIRAS
A VEIGA
VERIN
VIANA DO BOLO
VILARDEVOS
XINZO DE LIMIA

Pontevedra

AGOLADA
ARCADE
BAIONA
BANDEIRA
BARRANTES
BUEU
CALDAS DE REIS
CAMBADOS
CANGAS DO MORRAZO
A CAÑIZA
CARRIL
CATOIRA
CHAPELA
COMBARRO
CUNTIS
A ESTRADA
FORCAREI
GONDOMAR
O GROVE
A GUARDA
ILLA DE AROUSA
LALIN
MARIN-Oficina Principal
-Ag. 1-Lonja
MOAÑA
MORAÑA
PONTECALDELAS
PONTEAREAS
PONTECESURES
PONTEVEDRA
Oficina Principal
Ag. 1 Loureiro Crespo
Ag. 2 Avda. de A Coruña
Ag. 3 Mercado
Ag. 4 Peregrina
O PORRIÑO
PORTONOVO
A RAMALLOSA
REDONDELA
RODEIRO
SALCEDA DE CASELAS
SANTA MARIA DE OIA
SANXENXO
SEIXO

SILLEDA
SOUTELO DE MONTES
TOMIÑO
TUI
VIGO
Oficina Principal
Ag. 1 Travesas
Ag. 2 Pza. de la Industria
Ag. 3 Gran Vía
Ag. 4 Calvario
Ag. 5 Travesía de Vigo
Ag. 6 Balaídos
Ag. 7 Avda. de Castelao
Ag. 8 Plaza de España
Ag. 9 Bouzas
Ag. 10 Teis
Ag. 12 Fernando el Católico
Ag. 13 Mercado Progreso
Ag. 14 Las Camelias
Inversores Privados
VILA DE CRUCES
VILAGARCIA DE AROUSA
VILALONGA
VILANOVA DE AROUSA

ANDALUCIA

Almería

ALMERIA

Cádiz

JEREZ

Córdoba

CORDOBA

Granada

GRANADA

Jaén

JAEN

Málaga

MALAGA
MARBELLA

Sevilla

SEVILLA
Oficina Principal
Ag. 1 Plaza Nueva

ARAGÓN

Zaragoza

ZARAGOZA

- Oficina Principal
- Ag. 1 Delicias
- Ag. 2 Miguel Servet
- Ag. 3 Bretón
- Ag. 4 San José
- Ag. 5 Ciudad Jardín
- Ag. 6 Avda. de Cataluña
- Ag. 7 Polígono de Malpica
- Ag. 8 Avda. Pablo Gargallo

ASTURIAS

Asturias

AVILES

CANGAS DE ONIS

CANGAS DEL NARCEA

CERREDO

GIJON

- Oficina Principal
- Ag. 1 Los Campos
- Ag. 2 La Calzada
- Ag. 3 El Llano

GRADO

LUARCA

LUGONES

MIERES

NAVIA

OVIEDO

- Oficina Principal
- Ag. 1 Massip
- Ag. 2 Teatinos
- Ag. 3 El Cristo

POLA DE SIERO

SAN ANTOLIN DE IBIAS

TINEO

TORMALEO

VEGADEO

BALEARES

Baleares

PALMA DE MALLORCA

CANTABRIA

Cantabria

SANTANDER

CASTILLA-LA MANCHA

Albacete

ALBACETE

CASTILLA-LEÓN

Burgos

BURGOS

León

ASTORGA

LA BAÑEZA

BEMBIBRE

CABOALLES DE ABAJO

CACABELOS

CISTIerna

LEÓN

- Oficina Principal
- Ag. 1 El Crucero
- Ag. 2 San Mamés
- Ag. 3 Las Fuentes

PONFERRADA

- Oficina Principal
- Ag. 1 Cuatrovientos
- Ag. 2 El Plantío
- Ag. 3 Flores del Sil

PUENTE DE DOMINGO FLOREZ

TROBAJO DEL CAMINO

VALENCIA DE DON JUAN

VEGA DE ESPINAREDA

VILLABLINO

VILLAFRANCA DEL BIERZO

VILLASECA DE LACIANA

Salamanca

SALAMANCA

Valladolid

VALLADOLID

- Oficina Principal
- Ag. 1 Avda. de Palencia

Zamora

BENAVENTE

ZAMORA

CATALUÑA

Barcelona

BADALONA

BARCELONA

- Oficina Principal
- Ag. 1 Lesseps
- Ag. 2 Cerdeña
- Ag. 3 Valldaura
- Ag. 4 Guipúzcoa
- Ag. 5 Sants
- Ag. 6 Diagonal

- Ag. 7 Horta
- Ag. 8 Borbón
- Ag. 9 Poblenou
- Ag. 10 Numancia
- Ag. 11 Via Augusta
- Ag. 12 Beethoven

Inversores Privados

CORNELLA DE LLOBREGAT

GRANOLLERS

L'HOSPITALET

MANRESA

MATARO

SABADELL

TERRASSA

VIC

VILAFRANCA DEL PENEDES

Girona

GIRONA

Lleida

LLEIDA

Tarragona

REUS

TARRAGONA

COMUNIDAD CANARIA

Las Palmas

LAS PALMAS DE GRAN CANARIA

Santa Cruz de Tenerife

SANTA CRUZ DE TENERIFE

COMUNIDAD VALENCIANA

Alicante

ALICANTE

ELCHE

Castellón

CASTELLON

VINAROZ

Valencia

GANDIA

PUERTO DE SAGUNTO

VALENCIA

- Oficina Principal

- Ag. 1 Fernando el Católico
- Ag. 2 El Grao
- Ag. 3 El Bachiller
- Ag. 4 Chile

EXTREMADURA

Badajoz

BADAJOZ

LA RIOJA

La Rioja

LOGROÑO

MADRID

Madrid

ALCALA DE HENARES
ALCOBENDAS
ALCORCON
FUENLABRADA
GETAFE
MADRID

Oficina Principal

- Ag. 1 Delicias
 - Ag. 2 Silvela
 - Ag. 3 Castellana
 - Ag. 4 Plaza de Cataluña
 - Ag. 5 Hortaleza
 - Ag. 6 Ruiz Jiménez
 - Ag. 7 Capitán Haya
 - Ag. 8 Francisco de Sales
 - Ag. 9 Velázquez
 - Ag. 10 O'Donnell
 - Ag. 11 Alberto Aguilera
 - Ag. 12 Bravo Murillo
 - Ag. 13 Santa Engracia
 - Ag. 14 Ayala
 - Ag. 16 Vallecas
 - Ag. 17 La Vaguada
 - Ag. 18 Eurobuilding
 - Ag. 19 Diego de León
 - Ag. 20 Arturo Soria
- Inversores Privados

MÓSTOLES
LAS ROZAS

MURCIA

Murcia

CARTAGENA
MURCIA

NAVARRA

Navarra

PAMPLONA

PAIS VASCO

Alava

VITORIA

Gulpúzcoa

SAN SEBASTIAN

Vizcaya

LAS ARENAS
BARACALDO
BASAURI
BILBAO

Oficina Principal

- Ag. 1 Deusto
 - Ag. 2 La Casilla
 - Ag. 3 Santuchu
- Inversores Privados

DURANGO
SANTURCE

BANCA DIRECTA

Línea Pastor Telf.: 902 11 55 11

Oficina Directa Telf.: 901 21 22 22

OFICINA CENTRAL DEL CLIENTE

Aptdo. de Correos, 32 FD
15080 – A CORUÑA
Telf: 981 22 20 40

OFICINAS EN EL EXTRANJERO

Sucursal

PARIS

14 Avenue George V
75008 – PARIS
Telf.: 535 74900
Fax: 535 74901

OFICINAS DE REPRESENTACION EN EL EXTRANJERO

Buenos Aires

Lavalle, 643-5º E

C.P. 1047

Telf.: 4322 79 21

Fax.: 4322 08 68

Caracas

Avda. de Abraham Lincoln

Boulevard de Sabana Grande

Edificio 3H, piso 6º-Oficina 61

Telf.: 763 57 50

Fax: 763 31 71

Frankfurt Main

Goethestrasse, 3 III

C.P. 60313

Telf.: 28 41 08

Fax: 28 75 47

Ginebra

Rue de Monthoux, 64-4º izda.

C.P. 1201

Telf.: 731 68 30

Fax: 738 88 16

Londres

10 Storey's Gate,

LONDON SW1P 3AY

Telf.: 72333043

Fax: 72333004

México

Paseo de la Reforma, 383-7º

Colonia Cuauhtemoc

C.P. 06500

Telf.: 207 34 77

Fax.: 533 13 78

Río de Janeiro

Rua da Assembléia, 10-S/1301

C.P. 20011-000

Telf.: 531 24 23

Fax: 531 15 04

Rotterdam

Eendrachtsweg, 64

C.P. 3012 LG

Telf.: 414 47 12

Fax: 404 74 03



Pastor Serfin

Pastor Servicios Financieros, S.F.C., S.A.

ESPAÑA

SERVICIOS CENTRALES
Fernández Latorre, 64-66
15006 – A CORUÑA
Telf.: 981 16 75 00

OFICINAS:

A Coruña
Lugo
Ourense
Santiago
Vigo
Barcelona
Madrid
Valencia

PORTUGAL

SERVICIOS CENTRALES
Praça do Bom Sucesso, 127-131
4150 – OPORTO
Telf.: 00 351 22 605 72 11

OFICINAS:

Lisboa
Oporto

Pastor Vida, S.A.

Paseo de Recoletos, 19-5º
28004 – Madrid
Telf.: 91 524 98 50

Gespastor, S.A., S.G.I.I.C.

Paseo de Recoletos, 19-5º
28004 – Madrid
Telf.: 91 524 98 60

Pastor Correduría de Seguros, S.A.

Dr. Enrique Hervada, 2-2º
15006 – A Coruña
Telf.: 981 15 34 50

Acción de Cobro, S.A.

A CORUÑA

Fernández Latorre, 64-66-2º
15006 – A Coruña
Telf.: 981 16 80 82

MADRID

Santa Engracia, 93-1º A
28010 – Madrid
Telf.: 91 591 98 30

BARCELONA

Riera San Miguel, 3-2º, 1ª
08006 – Barcelona
Telf.: 93 368 41 40

OPORTO

4150 – Oporto (Portugal)
Telf.: 00351226055400

BUENOS AIRES

Florida, 141-3º
1005 AAC-BUENOS AIRES
Telf.: 00541143453303

Universal Support, S.A.

Dr. Enrique Hervada, 2-Entreplanta
15006 – A Coruña
Telf.: 981 16 92 00



FRANK LLOYD WRIGHT

LA CIUDAD VIVIENTE

Fundación Pedro Barrié de la Maza

Diseño y maquetación: agrafajo + asocs

Las imágenes reproducidas en este Informe Anual reflejan parte de la programación de exposiciones desarrollada por la Fundación Pedro Barrié de la Maza durante el año 2000.



Banco Pastor

www.bancopastor.es