Banco Santander Central Hispano, S.A.

Cuentas Anuales e Informe de Gestión Correspondientes al Ejercicio Anual Terminado el 31 de Diciembre de 2001 junto con el Informe de Auditoría COMISION NACIONAL DEL MERCADO DE VALORES

1 1 FER. 2002

REGISTRO DE ENTRADA № 2002 013 c17

GNMV

Registro de Auditorias Emisores

vº 7096



Raimundo Fdez. Villaverde, 65 28003 Madrid

Informe de auditoría de cuentas anuales

A los Accionistas de Banco Santander Central Hispano, S.A.:

- Hemos auditado las cuentas anuales de BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO, S.A. (en lo sucesivo, el "Banco"), que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2001 y la cuenta de pérdidas y ganancias y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores del Banco. responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.
- De acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores del Banco presentan a efectos comparativos con cada una de las partidas del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del cuadro de financiación, además de las cifras del ejercicio 2001, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere, exclusivamente, a las cuentas anuales del ejercicio 2001. Con fecha 31 de enero de 2001 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales del ejercicio 2000, en el que expresamos una opinión sin salvedades.
- Las cuentas anuales adjuntas del ejercicio 2001 se presentan en cumplimiento de la normativa mercantil vigente, a pesar de que la gestión de las operaciones del Banco - que actúa, además de como una entidad financiera, como una sociedad tenedora de participaciones en el capital de otras entidades - y de las sociedades que éste controla responde a la estrategia global del Grupo Santander Central Hispano. Por esta razón, los Administradores del Banco han formulado, simultáneamente a las cuentas anuales de la Entidad del ejercicio 2001, las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes a ese mismo ejercicio; sobre las que hemos emitido nuestro informe de auditoría de fecha 22 de enero de 2002. El efecto de la consolidación, realizada a partir de los registros contables de las sociedades que integran el Grupo, supone incrementar las reservas, el beneficio neto del ejercicio y los activos totales que figuran en las cuentas anuales del Banco del ejercicio 2001 en 1.567; 1.156 y 177.147 millones de euros, respectiva y aproximadamente.
 - De acuerdo con lo anterior, las cuentas anuales del Banco reflejan el efecto financiero-patrimonial de determinadas transacciones realizadas por éste con las sociedades que controla y por dichas sociedades entre sí (operaciones de leasing, diferencias de cambio, dividendos pagados, garantías prestadas, compromisos adquiridos, etc.) que responden, fundamentalmente, a los intereses del Grupo.
- 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 y de la Junta General de Accionistas para hacerlo, el Banco constituyó en el ejercicio 2001 - con cargo a sus reservas de libre disposición (271 millones de euros, aproximadamente) y a la correspondiente cuenta de impuestos anticipados (146 millones de euros, aproximadamente) - los fondos necesarios para cubrir los compromisos adquiridos con su personal jubilado anticipadamente en dicho ejercicio, hasta la fecha en que la jubilación de ese personal sea efectiva (véanse Notas 2-i, 15, 18 y 19).
- En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas del ejercicio 2001 expresan en todos los aspectos significativos la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Banco Santander Central Hispano, S.A. al 31 de diciembre de 2001 y de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante el ejercicio anual terminado en dicha fecha y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados que guardan uniformidad con los aplicados en el ejercicio anterior.
- El informe de gestión adjunto del ejercicio 2001 contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación del Banco, la evolución de su negocio y sobre otros asuntos, y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2001. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables del Banco.

ARTHUR ANDERSEN

José Luis Palao

22 de enero de 2002





CLASE 8.a

BALANCES DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2001 Y 2000 (*) (NOTAS 1, 2 Y 3) (Miles de Euros)

BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO, S.A.

CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES.					-
CALA 1 DEPOSITOS EN BANCOS CENTRALES.			OAISC	2001	2000
Caja			_		
Banco de España	645.272			1.320,493	2 190 524
Otros bancos centrales	31.708	137 181	A plazo o con preaviso	33.212.574	
	2.452.730	2.		34.533.067	40.962.375
DEUDAS DEL ESTADO (Noia 4)	20.035.942	14.981.205	DEBITOS A CLIENTES (Nota 13): Depósitos de ahorro-		_
ENTIDADES DE CRÉDITO (Nota 5):			_	30.255.226	26.375.041
A la vista	1 100 703	2 230 000	A plazo	41,090,440	41,398,103
Otros créditos	32.914.257	~	Otros débitos.	71.345.666	67,774,044
	34.036.980	29.657.281			
CRÉDITOS SOBRE CLIENTES (Nota 6)	75.866.890	74.308.540	A plazo	19.814.323	8.039.839
OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA (Nota 7)	2.514.775	3.910.340	DÉBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABLES (Noa 14);	90.959.989	75.813.883
ACCIONES Y OTROS TÍTULOS DE RENTA VARIABLE (Nota 8)	2.393.175	2.775.853	Bonos y obigaciones en ciro <u>ulación</u> Pagarés y otros valores	980.481 1.693.163	1.292.304
PARTICIPACIONES (Nota 9)	823.676	649 049	OTDOS DAGANOS	2.673.644	3.814.372
PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO (Nota 10)	24.915.999	25.325.590	CUENTAS DE PERIODIEITA CAM	5.231.738	5.896.127
ACTIVOS INMATERIALES	286.368	69.432	PROVISIONES PARA RIESCAS Y CARGAS CENTRAL CENT	6.925.641	8.954 589
ACTIVOS MATERIALES (Nota 11): Terrenos y editicias de uso amaio			Fondo de pensionistas Otras provisiones	4.790.745	4.359.903
Olros inmuebles	106.297	1.485.256		5.917.862	5.181.588
Mobiliano, instalaciones y otros	411.527	345,110	FONDO PARA RIESGOS BANCARIOS GENERALES	,	ı
CAPITAL SUSCRITO NO DESEMBOLSADO		2.107.007	BENEFICIOS DEL EJERCICIO	1.329.931	1.241.388
ACCIONES PROPIAS			PASIVOS SUBORDINADOS (Nota 16)	16.992.562	14.653.507
OTROS ACTIVOS	8.365.182	8.041.624	CAPITAL SUSCRITO (Nota 17)	2.329.681	2.280.118
CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN	7.317.262	8.284.905	PRIMAS DE EMISIÓN (Nota 18)	8.651.004	8.078.238
PERDIDAS DEL EJERCICIO			RESERVAS (Nota 18)	5,402,848	5.381.196
			RESERVAS DE REVALORIZACIÓN (Nota 18)	42.667	42.667
TOTAL ACTIVO	180.990.634	172.300.048	RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES TOTAL PASIVO	- 00	
CUENTAS DE ORDEN (Nota 20)	78 354 265	908 700 B7		_	172.300.048

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

Las Notas 1 a 23 descritas en la Memoria y los Anexos I a V, adjuntos, forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 2001.





BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO, S.A.

CUENTAS DE PERDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2001 Y 2000 (*) (NOTAS 1, 2 Y 3) (Miles de Euros)

	2001	2000
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS (Nota 22)	7.372.933	7,560,75
De los que: cartera de renta fija	1.145.236	
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS (Nota 22)	(8.504,046	
RENDIMIENTO DE LA CARTERA DE RENTA VARIABLE	10.004,040	// (d.325.58)
De acciones y otros títulos de renta variable		
De participaciones	18.010	
De participaciones en empresas del Grupo	28.296	1201075
i e e e e e e e e e e e e e e e e e e e	3,999.572	
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	4.043.878	
	4.912.785	1.907.157
COMISIONES PERCIBIDAS (Nota 22)	1.370,087	1.431.194
COMISIONES PAGADAS (Nota 22)		
OUNICIONES PAGADAS (NOta 22)	(221.304)	(217.889
RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS (Nota 22)		
Nota 22)	71.086	720,773
MARGEN ORDINARIO		
	6.132.634	3.841.435
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN	1	1
	4.489	5,431
GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN		
De personal (Nota 22)		
De los que:	(1.546,622)	(1.816.030)
Sueldos y salarios		
Cargas sociales	(1.140,835)	(1.192.953)
De las que: pensiones	(316.969)	(341.277)
Otros gastos administrativos	(64.934)	(87,511)
	(853.011) (2.199.633)	(714.100)
AMORTIZACIÓN Y SANEAMIENTO DE ACTIVOS MATERIALES E	[2.189.033]	(2.330.130)
INMATERIALES (Noins 2-g, 2-h y 11)	(251.260)	(206.642)
	(231.200)	(205.642)
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN	(120.702)	(89.633)
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1	(03.000)
MANGEN DE EXPLOTACION	3.565,526	1.221.461
AMORTIZACIÓN V OROVICIONES DASA MASON MASO		
AMORTIZACIÓN Y PROVISIONES PARA INSOLVENCIAS (NETO) (Nota 6)	(292.479)	(205.332)
SANEAMIENTO DE INMOVILIZACIONES FINANCIERAS (NETO) (Notas 9 y 10)	l T	
Notas 9 y 10)	(1.673.917)	342.692
DOTACIÓN AL FONDO PARA RIESGOS BANCARIOS GENERALES	1	
THE TANK THE SAME DATE OF THE PARTY OF THE P	<u> </u>	_ •
BENEFICIOS EXTRAORDINARIOS (Nota 22)		
	1.755.153	1.144.225
QUEBRANTOS EXTRAORDINARIOS (Nota 22)		
· · · · · · · · · · · · · · · · · · ·	(1.958.709)	(1.196,220)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	1 305 670	
	1.395,576	1,306.828
MPUESTO SOBRE BENEFICIOS (Nota 19)	(60.028)	20.500
	100.028)	(20,560)
DTROS IMPUESTOS (Nota 19)	(5.617)	(44.878)
RESULTADO DEL EJERCICIO	,,	()
RESULTADO DEL EJERCICIO	1.329.931	1.241.388

^(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.







Banco Santander Central Hispano, S.A.

Memoria Correspondiente al Ejercicio Anual Terminado el 31 de Diciembre de 2001

1. Reseña histórica, bases de presentación de las cuentas anuales y otra información

Reseña histórica

Banco Santander Central Hispano, S.A. (en adelante, el Banco), entidad de derecho privado sujeta a la normativa y regulaciones de las entidades bancarias operantes en España, es la matriz del Grupo Santander Central Hispano. En su domicilio social, Paseo de Pereda, números 9 al 12, Santander, pueden consultarse los estatutos sociales y demás información pública sobre el Banco.

El Banco ha realizado sus actividades sin interrupción con diferentes modificaciones estatutarias, inscritas todas ellas en el Registro Mercantil de Santander.

Bases de presentación de las cuentas anuales

Las cuentas anuales del Banco, que han sido formuladas por sus Administradores, se han preparado a partir de sus registros de contabilidad y se presentan siguiendo los modelos establecidos por la Circular 4/1991 del 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 Banco.

Las cuentas anuales del ejercicio 2000 fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas celebrada el 10 de marzo de 2001.

Las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2001 se encuentran pendientes de aprobación por la Junta General de Accionistas. No obstante, el Consejo de Administración del Banco opina que dichas cuentas anuales serán aprobadas sin cambios significativos.

A efectos puramente comparativos, esta memoria contiene determinada información referida al ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2000.

Acuerdos sociales

Los Administradores del Banco y sus asesores legales estiman que no se producirá ningún efecto en las cuentas anuales del Banco y de su Grupo como consecuencia de la impugnación de determinados acuerdos sociales aprobados por las Juntas Generales de Accionistas del Banco celebradas el 10 de marzo de 2001 y el





18 de enero y el 4 de marzo de 2000. Por Sentencia de 25 de abril de 2001, el Juzgado de 1ª Instancia nº 1 de Santander desestimó integramente la demanda de impugnación de determinados acuerdos adoptados en la Junta General de Accionistas de 18 de enero de 2000. La Sentencia ha sido apelada.

Principios contables

Las cuentas anuales han sido preparadas de acuerdo con los principios contables y criterios de valoración que se indican en la Nota 2, que, básicamente, coinciden con los establecidos por la Circular 4/1991 del Banco de España y sus sucesivas modificaciones. No existe ningún principio contable o criterio de valoración de carácter obligatorio que, teniendo un efecto significativo en las cuentas anuales, se haya dejado de aplicar en su elaboración.

Grupo Santander Central Hispano

El Banco es la sociedad matriz del Grupo Santander Central Hispano (en adelante, el Grupo). El crecimiento experimentado por el Grupo en la última década ha hecho que el Banco también actúe, en la práctica, como una entidad tenedora de las acciones de las diferentes sociedades que componen el Grupo, siendo sus resultados cada vez menos representativos de la evolución y de los resultados del Grupo. Por esta razón, el Banco determina en cada ejercicio la cuantía de los dividendos a repartir a sus accionistas en función de los resultados obtenidos a nivel consolidado, teniendo en consideración el mantenimiento de los tradicionalmente altos niveles de capitalización del Grupo.

La gestión de las operaciones del Banco y de las sociedades del Grupo se efectúa en bases consolidadas, con independencia de la imputación individual del correspondiente efecto patrimonial y de los resultados relativos a las mismas. En consecuencia, las cuentas anuales individuales del Banco no reflejan las variaciones financiero-patrimoniales que resultan de aplicar criterios de consolidación ni a las inversiones financieras en las sociedades que el Banco controla, ni a las operaciones realizadas por ellas; algunas de las cuales (leasing, diferencias de cambio, dividendos, garantías prestadas, compromisos adquiridos, etc.) responden a la estrategia global del Grupo. Por el contrarlo, estas variaciones sí se reflejan en las cuentas anuales consolidadas.

A continuación se presentan, de forma resumida, los balances de situación consolidados del Grupo al 31 de diciembre de 2001 y 2000 y las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas correspondientes a los ejercicios anuales terminados en dichas fechas, así como los cuadros de financiación consolidados correspondientes a los ejercicios 2001 y 2000:





Banco Santander Central Hispano, S.A. y Sociedades que integran el Grupo Santander Central Hispano

Balances de Situación Consolidados Resumidos al 31 de Diciembre de 2001 y 2000 (Miles de Euros)

	2001	2000
Activo:		
Caja y depósitos en bancos centrales	9.782.199	8.371,672
Deudas del Estado	24.694.890	1
Entidades de crédito	42,989,290	
Créditos sobre clientes	173.822.046	169.384.197
Obligaciones y otros valores de renta fija	42.304.395	
Participaciones, participaciones en empresas del Grupo y		10.501.070
acciones y otros títulos de renta variable	15.697.067	15.324.583
Activos inmateriales	873.781	
Fondo de comercio de consolidación	9.868.697	
Activos materiales	6.353.930	
Acciones propias	21.378	
Otras cuentas	30.202.711	
Pérdidas de ejercicios anteriores de sociedades consolidadas	1.527.129	
	358.137.513	348.927.965
Pasivo:		<u> </u>
Entidades de crédito	53,929,789	68.010.963
Débitos a clientes	181.527.292	169.554.476
Débitos representados por valores negociables	41.609.096	
Otras cuentas	20.728.173	21.517.051
Provisiones para riesgos y cargas	16.917.289	
Fondo para riesgos bancarios generales	132.223	
Diferencia negativa de consolidación	17.333	
Beneficios consolidados del ejercicio	3.326.909	
Atribuido al Grupo	2.486.303	
Atribuido a la minoría	840.606	. –
Pasivos subordinados	12.995.991	10.729.941
ntereses minoritarios	7.433.330	8,331,723
Capital y reservas	19.520.088	17.824.419
	358.137.513	348.927.965
Cuentas de orden	85.606.110	89.601.751





Banco Santander Central Hispano, S.A. y Sociedades que integran el Grupo Santander Central Hispano

Cuentas de Pérdidas y Ganancias Consolidadas Resumidas Correspondientes a los Ejercicios Anuales Terminados el 31 de Diciembre de 2001 y 2000 (Miles de Euros)

- · · · · · · · · · · · · · · · · · · ·	(Debe)	/ Haber
	2001	2000
Intereses y rendimientos asimilados	28.116.759	29.159.725
Intereses y cargas asimiladas	(18.408.400)	(21.294.358)
Rendimiento de la cartera de renta variable	548.405	424.194
Margen de intermediación	10.256.764	8.289.561
Comisiones percibidas	5.535.183	4.762.378
Comisiones pagadas	(913.448)	(749.384)
Resultados de operaciones financieras	685.142	702.102
Margen ordinario	15.563.641	13.004.657
Otros productos de explotación	118.700	201.622
Gastos generales de administración	(8.400.983)	(7.296.365)
Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales	(987.319)	(900.148)
Otras cargas de explotación	(349.585)	(321.205)
Margen de explotación	5.944.454	4.688.561
Resultados netos generados por sociedades puestas en equivalencia	521.878	754.271
Amortización del fondo de comercio de consolidación	(1.872.952)	(598.548)
Beneficios por operaciones del Grupo	1.185.821	399.445
Quebrantos por operaciones del Grupo	(16.372)	(14.599)
Amortización y provisiones para insolvencias (neto)	(1.586.017)	(1.048.345)
Saneamiento de inmovilizaciones financieras (neto)	(751)	(613)
Beneficios extraordinarios	3.005.644	451.390
Quebrantos extraordinarios	(2.944.400)	_(857.566)
Resultado antes de impuestos	4.237.305	3.773.996
Impuesto sobre beneficios	(465.664)	(392.762)
Otros impuestos	(444.732)	(322.106)
Resultado consolidado del ejercicio	3.326.909	3.059.128
Resultado atribuido a la minoría	840.606	800.987
Resultado atribuido al Grupo	2.486.303	2.258.141





Banco Santander Central Hispano, S.A. y Sociedades que integran el Grupo Santander Central Hispano

Cuadros de Financiación Consolidados Resumidos Correspondientes a los Ejercicios Anuales Terminados el 31 de Diciembre de 2001 y 2000 (Miles de Euros)

	2001	2000
ORÍGENES:	ĺ	
Recursos generados de las operaciones:		1
Resultado del ejercicio Amortizaciones	3.326.909	3.059.12
	2.860.271	
Dotaciones netas a fondos de depreciación de activos y otros fondos	4.646.053	
Resultados por puesta en equivalencia, netos de impuestos Saneamientos directos de activos	(521.878)	
Pérdidas en ventos de accivos	53.298	
Pérdidas en ventas de acciones propias, participaciones e inmovilizado	151.961	85.50
Beneficios en ventas de acciones propias, participaciones e inmovilizado Otros saneamientos	(1.336.867)	(503.88
On 60 on tentilettos	<u> </u>	57.66
Ampliación de conital assistantes	9.179.747	5.657.76
Ampliación de capital social con prima de emisión Venta neta de acciones propias	902.977	5.719.969
Títulos subordinados emitidos (incremento neto)	29.167	-
Títulos de renta fija (disminución neta)	2.266.050	2.631.273
Debitos a clientes (incremento neto)	2.348.046	i -
Empréstitos (incremento neto)	11.972.816	47.981.332
Intereses minoritarios (incremento neto)	7.443.186	10.081.149
Venta de participaciones en esta de participacio	-	1.394.715
Venta de participaciones en empresas del Grupo y asociadas	3.604.731	786.802
Venta de elementos de inmovilizado material e inmaterial	629.836	-
Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)		1.449.823
Total origenes	38.376.556	75.702.828
APLICACIONES:		
Dividendos	685,380	898.529
nversión, menos financiación, en Banco de España y entidades de crédito	005.500	898.329
y allorio (variación neta)	22.064.658	4.187.340
dquisición neta de acciones propias		7.717
réditos sobre clientes (incremento neto)	6.439.474	43.419.693
ítulos de renta fija (incremento neto)	-	14.020.981
itulos de renta variable no permanente (incremento neto)	1.102.544	1.131.045
ompra de participaciones en empresas del Grupo y asociadas	1.238.696	9.941.389
ompra de elementos de inmovilizado material e inmaterial	1.386.973	2.096.134
tereses minoritarios (disminución neta)	1.699.380	-
tros conceptos activos menos pasívos (variación neta)	3.759.451	
otal aplicaciones	38.376.556	75.702.828







Determinación del patrimonio

Para evaluar el patrimonio neto del Banco hay que considerar los saldos de los siguientes capítulos y epígrafes de los balances de situación adjuntos:

	Miles	de Euros
	2001	2000
Capital suscrito (Nota 17) Reservas (Nota 18)-	2.329.681	2.280.118
Primas de emisión Reservas Reservas de revalorización	8.651.004 5.402.848 42.667	5.381.196
Más- Beneficio del ejercicio (Nota 3) Menos- Dividendo activo a cuenta pagado (Nota 3) Dividendo activo a cuenta no pagado	14.096.519 1.329.931 (685.380)	13.502.10 1.241.388
Patrimonio neto contable al final de cada ejercicio	(685.380)	(898.529
Menos-	17.070.751	16.125.078
Tercer dividendo a cuenta (Nota 3) Dividendo complementario (Nota 3)	(350.039) (294.043)	- (342.690)
Patrimonio neto, después de la aplicación de los resultados del ejercicio	16.426.669	

Al 31 de diciembre de 2001, los recursos propios computables del Grupo (dado que el Banco, como matriz del Grupo, presenta la declaración de recursos propios en régimen consolidado) excedían de los requeridos por la normativa al efecto en vigor.

Comparación de la información

El aspecto más significativo que puede afectar a la comparación de la información de las cuentas anuales de los ejercicios 2001 y 2000 es el siguiente:

Circular 9/1999

La Circular 9/1999 del Banco de España, de 17 de diciembre, modificó, entre otros aspectos, la normativa referente al Fondo de Insolvencias, básicamente mediante la creación de un fondo para la cobertura estadística de insolvencias (que entró en vigor el 1 de julio de 2000 – véase Nota 2-c). Las dotaciones al mencionado fondo han ascendido a 216.573 y 127.827 miles de euros, aproximadamente, en los ejercicios 2001 y 2000, respectivamente, y se encuentran registradas en el capítulo "Amortización y Provisiones para Insolvencias" de las cuentas de pérdidas y ganancias de dichos ejerciclos.





CLASE 8a

2. Principios de contabilidad y criterios de valoración aplicados

A continuación se describen los principios de contabilidad y criterios de valoración más significativos aplicados en la preparación de las cuentas anuales:

a) Principio del devengo

Con carácter general, los ingresos y gastos se reconocen contablemente en función de su período de devengo, aplicándose el método financiero a las operaciones con plazo de liquidación superior a doce meses. No obstante, siguiendo el principio de prudencia, y de acuerdo con lo dispuesto en la normativa del Banco de España, los intereses devengados por las deudas en mora, en litigio y de cobro dudoso, así como los derivados del riesgo-país respecto a aquellos países clasificados en dificultades transitorias y como dudosos y muy dudosos, se reconocen como ingreso en el momento de su cobro.

b) Transacciones en moneda extranjera

Desde el 1 de enero de 1999, la moneda del sistema monetario español es el euro, que sucedió sin solución de continuidad y de modo íntegro a la peseta como unidad del sistema monetario nacional.

Criterios de conversión

Los saldos denominados en moneda extranjera, incluyendo los de las sucursales en países no pertenecientes a la Unión Monetaria, se han convertido a euros utilizando los tipos de cambio medios oficiales del mercado de divisas de contado español (a través de la cotización del dólar americano en los mercados locales, para las divisas no cotizadas en el mercado español) al cierre de cada ejercicio, a excepción de:

- Los saldos correspondientes a los fondos de dotación, reservas y beneficios acumulados de las sucursales en países no pertenecientes a la Unión Monetaria, financiados en euros, que se han valorado a los tipos de cambio históricos.
- Las operaciones de compraventa a plazo de divisas contra divisas y de divisas contra euros que no son de cobertura, que se convierten a euros al cambio del mercado de divisas a plazo a la fecha de cierre de cada ejercicio, tomando para ello las cotizaciones publicadas por el Banco de España a tal efecto.

Registro de las diferencias de cambio

Las diferencias de cambio que se producen como consecuencia de la aplicación de los criterios indicados en los párrafos anteriores se registran, Integramente y por su importe neto, en el capítulo "Resultados de Operaciones Financieras" de las cuentas de pérdidas y ganancias (véase Nota 22), con contrapartida, en el caso de operaciones a plazo que no son de cobertura, en el capítulo "Otros Activos" u "Otros Pasivos" de los balances de situación.

Al 31 de diciembre de 2001, el contravalor en euros de las partidas del activo y pasivo expresadas en moneda distinta del euro ascendían a 37.640,782 y 46.083.152 miles de euros, respectivamente.





CLASE 8a

c) Fondos de insolvencias

Los fondos de insolvencias, que se presentan minorando los saldos de los capítulos "Entidades de Crédito". "Créditos sobre Clientes" y "Obligaciones y Otros Valores de Renta Fija" del activo de los balances de situación adjuntos, tienen por objeto cubrir las posibles pérdidas que, en su caso, pudieran producirse en la recuperación íntegra de los riesgos de todo tipo, excepto los de firma, contraídos por el Banco en el desarrollo de su actividad.

Los fondos de insolvencias se han determinado de acuerdo con los siguientes criterios:

- 1. Provisiones para riesgos nacionales y extranjeros, excepto riesgo-país:
 - a. Provisiones específicas:

De manera individual, en función de las expectativas de recuperación de los riesgos y, como mínimo, por aplicación de los coeficientes establecidos en la normativa de Banco de España. El saldo de estos fondos se incrementa por las dotaciones registradas con cargo a los resultados de cada ejercicio y se minora por las cancelaciones de deudas consideradas como incobrables o que hayan permanecido más de tres años en situación de morosidad (más de seis años en el caso de operaciones hipotecarias con cobertura eficaz) y, en su caso, por las recuperaciones que se produzcan de los importes previamente provisionados (véase Nota 6).

b. Provisión genérica:

Además, siguiendo la normativa del Banco de España, existe una provisión de carácter genérico, equivalente al 1% de las inversiones crediticias, títulos de renta fija del sector privado, pasivos contingentes y activos dudosos sin cobertura obligatoria (siendo el porcentaje 0,5% para determinados créditos hipotecarios), destinada a la cobertura de pérdidas no identificadas específicamente al cierre del ejercicio.

- 2. Provisiones para riesgo-país: en función de la clasificación estimada del grado de dificultad financiera de cada país (véase Nota 6).
- 3. Fondo para la cobertura estadística de insolvencias: adicionalmente, desde el 1 de julio de 2000, el Banco debe efectuar una cobertura estadística de las insolvencias latentes en las diferentes carteras de riesgo homogéneas, dotando cada trimestre, en el capítulo "Amortización y Provisiones para Insolvencias" de la cuenta de pérdidas y ganancias, la diferencia positiva entre una cuarta parte de la estimación estadística de las insolvencias glóbales latentes en las diferentes carteras de riesgos homogéneas (riesgo crediticio de cada cartera multiplicado por unos coeficientes comprendidos entre el 0% y el 1,5%) como minuendo y las dotaciones específicas 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.

Las provisiones para cubrir las pérdidas en que se puede incurrir como consecuencia de los riesgos de firma mantenidos por el Banco se incluyen en el epígrafe "Provisiones para Riesgos y Cargas - Otras provisiones" del balance de situación (véase Nota 15).

Los fondos de insolvencias registrados por el Banco cumplen lo requerido por la normativa del Banco de España.







d) Deudas del Estado y Obligaciones y otros Valores de Renta Fija

Los valores que constituyen la cartera de renta fija del Banco se presentan, atendiendo a su clasificación, según los siguientes criterios:

- 1. Los valores asignados a la cartera de negociación, que está integrada por aquellos valores con los que se tiene la finalidad de operar en el mercado, se presentan valorados a su precio de mercado al cierre del ejercicio. Las diferencias que se producen por las variaciones en su precio se registran (sin incluir el cupón corrido) por el neto, según su signo, en el capítulo "Resultados de Operaciones Financieras" de las cuentas de pérdidas y ganancias.
- 2. Los valores asignados a la cartera de inversión a vencimiento, que está integrada por aquellos valores que el Banco ha decidido mantener hasta su vencimiento final por tener, básicamente, capacidad financiera para hacerlo o, en otro caso, por contar con financiación vinculada, se presentan valorados a su precio de adquisición, corregido por el importe resultante de periodificar financieramente la diferencia positiva o negativa entre el valor de reembolso y el precio de adquisición durante la vida residual del valor.
- 3. Los valores asignados a la cartera de inversión ordinaria son aquéllos no clasificados en ninguna de las dos carteras anteriores y se valoran a su precio de adquisición corregido según se define en el apartado anterior. Para estos valores, se compara su precio de adquisición corregido y su valor de mercado, determinado éste, en el caso de títulos cotizados, en base a la cotización del último dia hábil de cada ejercicio y, en el caso de títulos no cotizados, en función de su valor actual a tipos de interés de mercado de dicho día; dotándose, en su caso, el fondo de fluctuación de valores necesario con cargo a cuentas deudoras de periodificación o con cargo a resultados.

En los valores de renta fija asignados a la cartera de inversión ordinaria cuyo precio de adquisición corregido es superior al valor de mercado existía una diferencia neta (adicional al fondo de fluctuación de valores constituido con cargo a resultados) al 31 de diciembre de 2001 (véase Nota 4) de 65.698 miles de euros. Este importe no figura reflejado en el balance de situación, al compensarse entre sí el fondo de fluctuación de valores constituido por este importe y la cuenta deudora de periodificación contra la que se ha constituido el fondo. Esta cuenta de periodificación se considera en el cálculo del coeficiente de recursos propios.

En caso de enajenación, las pérdidas que se producen respecto al precio de adquisición corregido se registran con cargo a resultados. Los beneficios (en el caso de que sean superiores a las pérdidas registradas en el ejercicio con cargo a resultados) únicamente se registran con abono a resultados por la parte que, en su caso, exceda del fondo de fluctuación de valores necesario al cierre de cada ejercicio y constituido con cargo a cuentas de periodificación.

e) Valores representativos de capital

Los valores asignados a la cartera de negociación se presentan valorados a su precio de mercado al cierre del ejercicio. Las diferencias netas que se producen por las variaciones en su precio se registran en el capítulo "Resultados de Operaciones Financieras" de las cuentas de pérdidas y ganancias.

Los valores de renta variable, distintos de los de negociación, se registran en los balances de situación adjuntos por su precio de adquisición o su valor de mercado, el que sea menor.

El valor de mercado se ha determinado, en general, de acuerdo con los siguientes criterios:





- Títulos cotizados en Bolsa con participación inferior al 3%: cotización media del último trimestre o cotización del último día hábil de cada ejercicio, la que sea menor.
- 2. Títulos no cotizados y cotizados con participación superior al 3%: al valor teórico-contable de la participación obtenido a partir del último balance de situación disponible (subconsolidado en el caso de sociedades dependientes tenedoras de valores) corregido por el importe de las plusvalías tácitas existentes en el momento de la adquisición y que subsistan al cierre de cada ejercicio.

Las diferencias entre los distintos costes de adquisición y los importes calculados tal y como se ha indicado anteriormente que puedan ser absorbidas por el incremento anual de los respectivos valores teórico-contables de las entidades participadas en un plazo máximo de 20 años, no precisan sanearse.

En el caso de la participación directa del Banco en compañías radicadas en Argentina (veáse Anexo I), tras la devaluación efectuada por las autoridades argentinas en la relación de intercambio del peso argentino con el dólar norteamericano, el valor teórico-contable que se desprende del balance de situación a 31 de diciembre de 2001 convertido a euros utilizando un tipo de cambio medio de 1,498 pesos argentinos por euro (equivalente a 1,7 pesos argentinos por cada dólar norteamericano), de la participación directa del Banco en Banco del Río de la Plata, S.A. asciende a 182 millones de euros.

Excepcionalmente, cuando se ha entendido que existen referencias más precisas del valor de mercado de unas participaciones que su valor teórico-contable se han utilizado estas referencias.

Con objeto de cubrir las minusvalías correspondientes, se ha constituido un fondo de fluctuación de valores, que se presenta disminuyendo el saldo de los correspondientes capítulos del activo de los balances de situación (véanse Notas 8, 9 y 10). En opinión de los Administradores del Banco, las provisiones constituidas al cierre del ejercicio 2001 (2.063 millones de euros) cubren de manera razonable las pérdidas en que podría incurrir el Banco en la realización de su cartera de renta variable.

Véanse en los Anexos I y II las participaciones más significativas del Banco al 31 de diciembre de 2001.

f) Activos materiales

Inmovilizado funcional

El inmovilizado material se presenta valorado a su coste de adquisición, actualizado al amparo de las diversas disposiciones legales aplicables, menos la correspondiente amortización acumulada.

La amortización se calcula, aplicando el método lineal, en función de los años de vida útil estimada de los diferentes elementos del activo inmovilizado. Las dotaciones anuales realizadas equivalen a los porcentajes de amortización siguientes:





	Porcentajes
Edificios de uso propio	2%
Mobiliario	7,5% a 10%
Instalaciones	6% a 10%
Equipos de oficina y mecanización	10% a 25%

Los gastos de conservación y mantenimiento se cargan a la cuenta 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 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, se dota una provisión en función del tiempo transcurrido desde su adquisición, de la naturaleza del activo y/o de las características de la tasación.

Las provisiones constituidas, con cargo al capítulo "Quebrantos Extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias, se presentan minorando el saldo del epígrafe "Activos Materiales - Otros inmuebles" de los balances de situación (véase Nota 11).

g) Inmovilizado en leasing

El Banco registra el inmovilizado adquirido mediante arrendamiento financiero en el capítulo "Otros Activos", que aparece en los balances de situación neto de su amortización acumulada. Esta amortización (que no incluye la carga financiera de las operaciones de leasing) se registra de acuerdo con la vida útil del inmovilizado adquirido. El cargo a resultados del ejercicio 2001 por este concepto asciende a 58.956 miles de euros, y se recoge en el saldo del capítulo "Amortización y Saneamiento de Activos Materiales e Inmateriales" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

h) Activos inmateriales

En general, los gastos de ampliación de capital, de emisión de bonos de tesorería y de lanzamiento de nuevas actividades; las inversiones en adquisiciones y elaboración de sistemas y programas informáticos cuya actividad se extiende a varios ejercicios; las inversiones en remodelación de oficinas en régimen de alquiler y otros conceptos similares se amortizan con cargo a resultados, en un plazo máximo de cinco años.

Adicionalmente, el Banco registra como activo inmaterial el fondo de comercio que surge en la adquisición durante los tres últimos ejercicios del negocio de varias oficinas de Banco Español de Crédito, S.A. Este fondo de comercio se amortiza linealmente en un periodo máximo de 20 años. Durante este periodo, las oficinas adquiridas generarán, previsiblemente, ingresos superiores al saldo pendiente de amortizar, que, al 31 de diciembre de 2001, ascendía a 67.600 miles de euros.







El cargo por amortización de los activos inmateriales a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2001 ha ascendido a 52.898 miles de euros y figura registrado en el capítulo "Amortización y Saneamiento de Activos Materiales e Inmateriales".

i) Compromisos por pensiones y personal jubilado anticipadamente

De acuerdo con el Convenio Colectivo laboral vigente, el Banco tiene asumido el compromiso de complementar las prestaciones de la Seguridad Social que correspondan a determinados empleados, o a sus derechohabientes, en caso de jubilación, incapacidad permanente, viudedad u orfandad.

De acuerdo con la Circular 5/2000, de 19 de septiembre, del Banco de España, que introdujo entre otras cuestiones, el régimen transitorio de adaptación a la nueva regulación sobre compromisos por pensiones, las entidades de crédito que optasen por mantener internos sus fondos de pensiones (caso del Banco) deberían registrar la diferencia existente entre el importe de los compromisos por pensiones al 31 de diciembre de 1999 y los calculados aplicando los nuevos criterios de valoración establecidos en dicha Circular (tablas GRM/F-95 y tipo de interés técnico anual del 4%, entre otros) como fondo de pensiones interno, utilizando como contrapartida una cuenta deudora de periodificación que debe minorarse anualmente con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias en, al menos, la décima parte de su saldo inicial. Dicha diferencia inicial ascendía a 1.150 millones de euros al 31 de diciembre de 1999.

Durante el ejercicio 2001 se ha minorado la décima parte de la misma, es decir, 115 millones de euros, con cargo al epígrafe "Quebrantos Extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias. Al 31 de diciembre de 2001 el saldo de dicha cuenta deudora de periodificación ascendía a 920 millones de euros.

Asimismo, la Circular establece que cuando una entidad cubra, en todo o parte, los riesgos derivados de los compromisos por pensiones formalizados en contratos de seguros, los compromisos asegurados (determinados como el importe de las provisiones técnicas matemáticas que deba tener constituidas la entidad aseguradora) se registrarán en el epígrafe "Provisiones para Riesgos y Cargas — Fondos de pensionistas" con cargo al epígrafe "Otros Activos" del balance de situación.

Adicionalmente, las diferencias de valoración que se deban, exclusivamente, a que las inversiones en las que están materializadas los contratos de seguros se encuentran pactadas a tipos de interés superiores a los que se aplican en el cálculo de los compromisos asumidos con el personal (4%), se recogen como fondo de pensiones interno, utilizando como contrapartida una cuenta deudora que se minora (con cargo al capítulo "Intereses y Cargas asimiladas" de la cuenta de pérdidas y ganancias – véase Nota 22) al ritmo adecuado para que, junto con el coste imputable por el crecimiento del fondo interno de pensiones constituido debido a la tasa de rentabilidad que sirvió para su cálculo, iguale el incremento de valor de los activos incorporados (registrados con abono al capítulo "Intereses y Rendimientos Asimilados" de la cuenta de pérdidas y ganancias- véase Nota 22), neutralizando así el efecto en resultados.

Compromisos adquiridos

El valor actual de los compromisos por pensiones no causadas devengados por el personal en activo del Banco y el pasivo actuarial correspondiente a las pensiones causadas y a los compromisos adquiridos en materia de pensiones y salarios futuros (hasta la fecha de jubilación efectiva) con el personal prejubilado ascendía, al 31 de diciembre de 2001, a 6.363.330 miles de euros (según se pone de manifiesto en los estudios actuariales efectuados por actuarios independientes); de acuerdo con el siguiente detalle:





Valor Actual	Miles de Euros
Pensiones causadas por el personal pasivo (*) Pensiones devengadas por el personal activo Compromisos adquiridos con el personal	3.467.167 1.158.559
jubilado anticipadamente Otros compromisos	1.694.902 42.702
Importe total de compromisos devengados	6.363.330

(*) Incluidas las pensiones correspondientes al personal jubilado anticipadamente.

Los estudios actuariales se han efectuado en bases individuales, utilizando el método de acreditación proporcional año a año ("projected unit credit"). Este método distribuye linealmente el coste estimado por empleado en base a la proporción entre el número de años de servicio transcurrido y el número total de años de servicio esperados de cada empleado.

Cobertura de los compromisos

El detalle de la cobertura de los compromisos en materia de pensiones adquiridos por el Banco al 31 de diciembre de 2001 es el siguiente:

	Miles de Euros
Fondo interno Reservas matemáticas materializadas en	2.706.622
entidades aseguradoras del Grupo (*) Pólizas de seguros contratadas con entidades	49.715
aseguradoras ajenas al Grupo (*)	2.034.408
Fondo de pensionistas	4.790.745
Diferencia acogida al calendario de cobertura establecido en la Circular 5/2000 (**) Diferencias en contratos de seguros afectos a	919.615
compromisos por pensiones (**)	652.970
Importe total	6.363,330

- (*) Al 31 de diciembre de 2001, estos importes se encuentran registrados en el epígrafe "Provisiones para Riesgos y Cargas – Fondo de pensionistas" del balance de situación a dicha fecha, habiendo sido constituidos con cargo al capítulo "Otros Activos", tal y como establece la Circular 5/2000.
- (**) Estos importes figuran registrados en el epígrafe "Provisiones para Riesgos y Cargas – Fondo de pensionistas" del balance de situación al 31 de diciembre de 2001 compensados, por los mismos importes, por las cuentas deudoras con cargo a las que se constituyó el fondo.





CLASE 8.a

Jubilaciones anticipadas

En el ejercicio 2001, el Banco ha ofrecido a determinados empleados la posibilidad de jubilarse con anterioridad a haber cumplido la edad establecida en el Convenio Colectivo laboral vigente. Con este motivo, en el ejercicio 2001 el Banco ha constituido un fondo para cubrir los pasivos complementarios del personal jubilado anticipadamente y los compromisos (tanto salariales como otras cargas sociales) adquiridos con dicho colectivo desde el momento de su prejubilación hasta la fecha de su jubilación efectiva.

Dicho fondo, de acuerdo con la autorización expresa del Banco de España de fecha 21 de diciembre de 2001, ha sido constituido con cargo a reservas de libre disposición por un importe de 270.732 miles de euros, y mediante la contabilización simultánea del impuesto anticipado correspondiente, por importe de 145.781 miles de euros (véanse Notas 15, 18 y 19).

Coste devengado y pagos

El coste incurrido por el Banco en concepto de pensiones en el ejercicio 2001 ha ascendido a 550.468 miles de euros, y se encuentra registrado en los epígrafes "Intereses y Cargas Asimiladas", "Gastos Generales de Administración — De personal" y "Quebrantos Extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias por importe de 329.070, 64.934 y 156.464 miles de euros, respectivamente. De este importe, 201.241 miles de euros están compensados, por el mismo importe, por las diferencias positivas de valoración que se derivan de las inversiones en las que están materializadas los contratos de seguros que cubren los compromisos por pensiones, que se encuentran registradas en el epígrafe "Intereses y rendimientos asimilados" de la cuenta de pérdidas y ganancias (véanse Notas 15 y 22).

En el ejercicio 2001 se han efectuado pagos a pensionistas y al personal jubilado anticipadamente por importe de 536.150 miles de euros, de los que 316.703 miles de euros han sido satisfechos con cargo a los fondos internos constituidos por el Banco y el resto (219.447 miles de euros) con fondos recibidos de las compañías de seguros (véase Nota 15).

j) Operaciones de futuro

Estas operaciones 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 tuvieran incidencia en el patrimonio del Banco). Por tanto, el nocional de estos productos (valor teórico de los contratos) no expresa ni el riesgo total de crédito ni el de mercado asumido por el Banco.

Las primas cobradas y pagadas por opciones vendidas y compradas, respectivamente, se contabilizan en los capítulos "Otros Activos" u "Otros Pasivos" de los balances de situación adjuntos como un activo patrimonial para el comprador y como un pasivo para el vendedor, hasta la fecha de vencimiento.

Las operaciones que han tenido por objeto y por efecto eliminar o reducir significativamente los riesgos de mercado, y que son realizadas, en su caso, para reducir el riesgo al que está expuesto el Banco en su gestión de masas correlacionadas de activos y pasivos y de otras operaciones de futuro, se consideran como de cobertura. En las operaciones de cobertura, los beneficios o quebrantos generados se imputan a resultados de forma simétrica a los costes o ingresos de los elementos cubiertos con contrapartida en "Otros activos" u "Otros pasivos" de los balances de situación.

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





Los resultados de las operaciones de negociación contratadas fuera de mercados organizados no se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias hasta su líquidación efectiva. No obstante, al final de cada período se valoran las posiciones, habiéndose provisionado con cargo a resultados las pérdidas potenciales netas por divisa para los riesgos de tipo de interés y de cambio y por emisor para los riesgos de precio del activo subyacente que, en su caso, han resultado de dichas valoraciones. Estas provisiones figuran registradas en el capítulo "Provisiones para Riesgos y Cargas" del balance de situación.

k) 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.

I) Impuesto sobre beneficios y otros impuestos

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

De acuerdo con lo anterior, se han registrado contablemente determinadas diferencias temporales que tienen un período cierto de reversión o un período de recuperación inferior a diez años; considerando el resto, a todos los efectos, como diferencias permanentes.

El beneficio fiscal correspondiente a las deducciones por doble imposición, bonificaciones y deducción por inversiones se considera como un menor importe del Impuesto sobre Sociedades del ejercicio en que se aplica, siempre y cuando sean efectivas al cumplirse los requisitos establecidos por la normativa vigente (véase Nota 19).

El importe devengado por los impuestos sobre beneficios en regímenes fiscales extranjeros que tengan la misma naturaleza que el Impuesto sobre Sociedades español se registra de igual manera que éste. A este respecto, las sucursales del Banco en el exterior han soportado impuestos por conceptos similares al Impuesto sobre Sociedades español por un importe neto de 5.617 miles de euros, que se han registrado en el capítulo "Otros Impuestos" de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2001.

m) Activos y pasivos adquiridos o emitidos a descuento

Los activos y pasivos adquiridos o emitidos a descuento, con la excepción de los valores negociables, se contabilizan por su valor de reembolso. La diferencia entre dicho valor y los importes pagados o cobrados se registran en los capítulos "Cuentas de Periodificación" del pasivo o activo de los balances de situación.

3. Distribución de resultados y retribuciones al Consejo de Administración

Distribución de resultados

La propuesta de distribución del beneficio neto del ejercicio 2001 que el Consejo de Administración del Banco propondrá a la Junta General de Accionistas para su aprobación, es la siguiente:





	Miles de Euros
Dividendos:	
A cuenta	1.035.419
De los que:	1 2103011125
Distribuidos al 31 de diciembre de 2001 (Nota 1)	685.380
Tercer dividendo a cuenta (Nota 1)	350.039
Complementario (Nota 1)	294,043
Reservas voluntarias	469
Beneficio neto del ejercicio 2001	1.329.931

Los estados contables provisionales formulados por el Banco de acuerdo con los requisitos legales, poniendo de manifiesto la existencia de liquidez suficiente para la distribución de los dividendos a cuenta del ejercicio 2001, fueron los siguientes:

		Miles de Euros	
	30-06-2001	30-09-2001	31-12-2001
Beneficio neto Dividendos a cuenta satisfechos	718.243	945.901 (342.690)	1.329.931 (685.380)
	718.243	603.211	644.551
Dividendos a cuenta	342.690	342.690	350.039

Retribuciones y otras prestaciones al Consejo de Administración del Banco

Atenciones estatutarias y retribuciones salariales

El artículo 37 de los Estatutos del Banco establece que los miembros de su Consejo de Administración percibirán por el desempeño de sus funciones, en concepto de participación en el beneficio del ejercicio del Banco, una cantidad equivalente de hasta el 5% del importe de aquél. El Consejo, en uso de sus competencias, ha fijado el importe correspondiente al ejercicio 2001 en el 0,254% del beneficio del año.

Como consecuencia de ello, la cifra a percibir por cada miembro del Consejo de Administración por este concepto en el ejercicio 2001 se estableció en 72 mil euros brutos. Los miembros de la Comisión Ejecutiva tienen establecida, además, una asignación de 157 mil euros brutos anuales.

A continuación se indican las retribuciones percibidas por los miembros del Consejo de Administración, incluyendo las retribuciones salariales de los siete miembros que han desempeñado funciones ejecutivas:





·	Miles de
	Euros
Atenciones estatutarias	3.358
De las que: A miembros de la Comisión Ejecutiva Dietas por asistencia	2.132
	1.054
Total atenciones estatutarias	4.412
Retribuciones salariales de Consejeros con responsabilidades ejecutivas: Retribuciones fijas	
Retribuciones variables	9.070
	14.732
Total retribuciones salariales	23.802

Créditos

Los riesgos directos con los Consejeros del Banco al 31 de diciembre de 2001 ascendían a 7,8 millones de euros en concepto de créditos, y a 0,8 millones de euros en concepto de avales prestados a entidades vinculadas a Consejeros del Banco. En todos los casos han sido concedidos en condiciones de mercado.

Compromisos por pensiones y otros seguros

Dentro de la cifra total de las obligaciones contraídas y cubiertas por el Grupo en materia de pensiones complementarias con el conjunto de su personal, tanto en activo como jubilado, a lo largo de los años, y cuyo importe al 31 de diciembre de 2001 ascendía a 12.921 millones de euros, están incluidas las correspondientes a los miembros del Consejo de Administración del Banco que desempeñan (o han desempeñado) funciones ejecutivas, cuyo importe acumulado hasta la fecha mencionada, junto con el capital total asegurado por seguros de vida a dicha fecha, ascienden a 209 millones de euros; importe que no incluye 43,75 millones de euros satisfechos durante el ejercicio 2001 con carácter extraordinario y no recurrente. Adicionalmente, otros miembros del Consejo mantienen seguros de vida a cargo del Grupo, cuyos capitales asegurados ascendían al 31 de diciembre de 2001 a 2.7 millones de euros.

Otros sistemas de retribución

En la Nota 22 se desglosan los sistemas de retribución ligados a la evolución del valor bursátil de las acciones del Banco. Al 31 de diciembre de 2001, el detalle de las opciones concedidas a los miembros del Consejo de Administración del Banco se indica a continuación:





CLASE 8.a

Consejero	Número de Acciones	Precio Medio de Ejercicio (Euros)
D. Emilio Botín-Sanz de Sautuola y García de los Ríos D. Ángel Corcóstegui Guraya D. Matías Rodríguez Inciarte D. Antonio Basagoiti García-Tuñón D. Antonio Escámez Torres D. Francisco Luzón López D. Alfredo Sáenz Abad	250.000 387.000 195.000 120.000 260.000 140.000 140.000	7,25 7,71 7,58 7,84 8,03 8,19 8,19

4. Deudas del Estado

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

	Miles de Euros		
	2001	2000	
Cartera de renta fija:			
De negociación De inversión-	3.524.179	1.051.429	
A vencimiento	3.363.023	6.355.625	
Ordinaria	13.155.934	7.574.151	
Fondo de fluctuación de valores	(7.194)		
<u></u>	20.035.942	14.981.205	

La composición de los saldos al 31 de diciembre de 2001 de los epígrafes "Cartera de Renta Fija - De inversión a vencimiento" y "Cartera de Renta Fija - De inversión ordinaria" del detalle anterior es la siguiente:

	Miles de Euros	
	Valor en Libros	Valor de Mercado
De inversión a vencimiento: Otras deudas anotadas cotizadas	3 3 (3 000	
	3.363.023 3.363.023	3.524.087 3.524.087
De inversión ordinaria: Letras del Tesoro	2.886.132	2.890.898
Otras deudas anotadas cotizadas	10.269.802 13.155.934	10.230.512 13.121.410





Otra información

De los activos incluidos en los capítulos "Deudas del Estado" y "Obligaciones y Otros Valores de Renta Fija" y de los adquiridos temporalmente, registrados en los capítulos "Entidades de Crédito" (véase Nota 5) y "Créditos sobre Clientes" (véase Nota 6), el Banco tenía cedidos al 31 de diciembre de 2001 un importe de 30.141.251 miles de euros a otros intermediarios financieros y a clientes, por lo que figuran contabilizados en los epígrafes "Entidades de Crédito - A plazo o con preaviso" (véase Nota 12) y "Débitos a Clientes - Otros débitos" (véase Nota 13).

El tipo de interés medio anual durante el ejercicio 2001 de los títulos incluidos en el epígrafe "Otras deudas anotadas cotizadas", que recoge obligaciones, bonos y Deuda del Estado, ha ascendido al 5,24% y el tipo de interés medio anual de las Letras del Tesoro durante el ejercicio 2001 ha ascendido al 4,63%.

El desglose del saido de este capítulo, por plazos de vencimiento residual, es el siguiente:

	Miles de Euros				
	Hasta 3 Meses	Entre 3 Meses y 1 Año	Entre 1 Año y 5 Años	Más de 5 Años	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2001: Cartera de renta fija-					
De negociación De inversión-	703.587	988.743	1.334.391	497.458	3.524.179
A vencimiento	1.010.121	-	2.099.792	253.110	3.363.023
Ordinaria	754.024	1.383.464	9.236.649	1.781.797	13.155.934
	2.467.732	2.372.207	12.670.832	2.532.365	20.043.136

Al 31 de diciembre de 2001, el importe nominal de la Deuda del Estado propiedad del Banco afecta a determinados compromisos relativos a su operativa en el mercado de capitales ascendía a 574,3 millones de euros.

5. Entidades de crédito - Activo

El desglose del saldo de este capítulo de los balances de situación adjuntos, atendiendo a la moneda de contratación y a su naturaleza, es el siguiente:





	Miles de Euros		
	2001	2000	
Por moneda:			
En euros	24.558.256	18.821.623	
En moneda extranjera	9.546.297	11.002.415	
Menos-Fondos de insolvencias (Nota 6)	(67.573)(*)	(166.757)	
_	34.036.980	29.657.281	
Por naturaleza:			
A la vista	1.122.723	2.238.991	
Otros créditos-		2.230.771	
Depósitos en entidades de crédito y financieras	21.169.240	21.235.941	
Adquisición temporal de activos (Nota 4)	11.802.259	6.324.015	
Activos dudosos	10.331	25.091	
Menos- Fondos de insolvencias (Nota 6)	(67.573)(*)	(166.757)	
	32.914.257	27.418.290	
	34.036.980	29.657.281	

^(*) De los que 58.767 miles de euros corresponden a las provisiones para riesgo-país.

A continuación se indica el desglose por plazos de vencimiento residual del saldo del capítulo "Otros créditos" del balance de situación al 31 de diciembre de 2001, sin considerar los fondos de insolvencias:

			Miles de Euro	os .	
	Hasta 3 Meses	Entre 3 Meses Y 1 Año	Entre I Año y 5 Años	Más de 5 Años	Total
Depósitos en entidades de crédito					
y financieras y activos dudosos Adquisición temporal de activos	11.735.123 10.524.315		2.154.646	1.524.876	21.179.571 11.802.259
	22.259.438	7.042.870	2.154.646	1.524.876	32.981.830

Créditos sobre clientes

La composición del saldo de este capítulo de los balances de situación adjuntos, atendiendo a la moneda de contratación y al sector que lo origina, es la siguiente:





	Miles d	e Euros
	2001	2000
Por moneda:		
En euros	64.471.705	63.856.600
En moneda extranjera	12.812.970	11.537.458
Menos- Fondos de insolvencias	(1.417.785) (*)	(1.085.518)
	75.866.890	74.308.540
Por sectores:		
Administraciones Públicas	3.280.274	3,224,130
Otros sectores residentes	63.444.439	60.302.395
No residentes	10.559.962	11.867.533
Menos- Fondos de insolvencias	(1.417.785) (*)	(1.085.518)
	75.866.890	74.308.540

^(*) De los que 47.202 miles de euros corresponden a provisiones por riesgo-país.

La concentración por áreas geográficas de los riesgos con no residentes al 31 de diciembre de 2001 era la siguiente:

	Miles de Euros
Unión Europea (excepto España) Estados Unidos de América y Puerto Rico Resto O.C.D.E. Iberoamérica Resto del mundo	3.314.346 1.921.400 101.902 4.271.621 950.693
	10.559.962

A continuación se indica el desglose del saldo de este capítulo del balance de situación al 31 de diciembre de 2001, sin considerar el saldo de la cuenta "Fondos de insolvencias", atendiendo al plazo de vencimiento residual y a la modalidad y situación del crédito de las operaciones:





ţ	Miles de
	Euros
Por plazo de vencimiento:	
Hasta 3 meses	21.976.038
Entre 3 meses y 1 año	8.468.477
Entre 1 año y 5 años	17.724.184
Más de 5 años	29.115.976
•	
Danier 1 22 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1	77.284.675
Por modalidad y situación del crédito:	
Cartera comercial	4.122,384
Deudores con garantía real	23.749.132
Otros deudores a plazo	45.031.871
Adquisición temporal de activos (Nota 4)	290.367
Deudores a la vista y varios	2.404.024
Arrendamientos financieros	865.073
Efectos financieros	1,749
Activos dudosos	820.075
<u></u>	77.284.675

Al 31 de diciembre de 2001 no existían créditos sobre clientes de duración indeterminada.

El movimiento que se ha producido durante el ejercicio 2001 en el saldo de la cuenta "Fondos de insolvencias" se muestra a continuación:

	Miles de
	Euros
Saldos al inicio del ejercicio	1,285,324
Dotación del ejercicio	747.871
Fondos disponibles	
Cancelación de créditos fallidos contra	(368.898)
fondos constituidos	(162.118)
Diferencias de cambio	25.221
Otros movimientos	(28.948)
Saldos al cierre del ejercicio	1.498.452
De los que:	
Riesgos individuales	434.153
Provisión genérica	611.959
Riesgo-país	107.940
Fondo de cobertura estadistica	344.400





En el ejercicio 2001, el Banco realizó dotaciones netas para insolvencias por importe de 503.688 miles de euros y liberaciones netas por riesgo país por importe de 124.715 miles de euros.

Los activos en suspenso recuperados en el ejercicio 2001 ascienden a 86.577 miles de euros y se presentan deduciendo el saldo del capítulo "Amortización y Provisiones para Insolvencias" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta. Asimismo, se han registrado amortizaciones de créditos insolventes con cargo al citado capítulo por importe de 83 miles de euros.

En aplicación de la normativa del Banco de España acerca de la presentación de los fondos de insolvencias constituidos, al 31 de diciembre de 2001 éstos se presentan de la siguiente forma:

	Miles de Euros
Entidades de crédito (Nota 5) Créditos sobre clientes Obligaciones y otros valores de renta fija (Nota 7)	67.573 1.417.785 13.094
Saldos al cierre del ejercicio	1.498.452

Riesgo-país

Las provisiones para cubrir las posibles pérdidas que podrían producirse en la recuperación de la inversión crediticia, de los depósitos cedidos a terceros (véase Nota 5), de la cartera de valores de renta fija (véase Nota 7) y de los avales y garantías prestados (Nota 15), correspondientes a entidades públicas y al sector privado de países en dificultades financieras de distinto grado, cumplen lo exigido por la normativa del Banco de España (véase Nota 2-c). Al 31 de diciembre de 2001, estas provisiones ascendían a 121.631 miles de euros, fecha en la que el Banco gestionaba unas posiciones de riesgo-país de 625.720 miles de euros.

Obligaciones y otros valores de renta fija

La composición por moneda, admisión o no a cotización y criterios de clasificación y valoración del saldo de este capítulo de los balances de situación adjuntos, es la siguiente:





	Miles	ie Euros
	2001	2000
Por moneda:		
En euros	2,149,137	2 469 422
En moneda extranjera	496.997	2.468.422
Menos-	490.997	1.546.096
Fondos de insolvencias (Nota 6)	(13.004) (*)	(22.040)
Fondo de fluctuación de valores	(13.094) (*) (118.265)	(33.049)
742030	'	(71.129)
D 41 44	2.514.775	3.910.340
Por cotización:		
Cotizados en Bolsa	2.221.134	3.403.655
No cotizados	425.000	610.863
Menos-		0.0.00
Fondos de insolvencias (Nota 6)	(13.094) (*)	(33.049)
Fondo de fluctuación de valores	(118.265)	(71.129)
	2.514.775	3.910.340
Por criterio de clasificación y valoración:		3.710.340
De negociación	256.097	265.010
De inversión ordinaria		365.019
De inversión a vencimiento	2.225.630	2.559.161
Menos-	164.407	1.090.338
Fondos de insolvencias (Nota 6)	(12.00 () (*)	(84.415)
Fondo de fluctuación de valores	(13.094) (*)	(33.049)
Z 2 TIBETHROTOH GE AUTOLES	(118.265)	<u>(71.129)</u>
	2.514.775	3.910.340

^(*) De los que 1.971 miles de euros corresponden a riesgo-país.

Al 31 de diciembre de 2001, el valor de mercado de la cartera de inversión ordinaria y a vencimiento no difería significativamente de su coste de adquisición corregido.

El tipo de interés medio ponderado anual de los valores de renta fija en cartera al 31 de diciembre de 2001 era del 5,30%. El efecto de actualizar financieramente los valores de renta fija cuyo tipo de interés es inferior al coste medio de los recursos ajenos del Banco no es significativo.

El saldo al 31 de diciembre de 2001 del capítulo "Obligaciones y Otros Valores de Renta Fija" incluye 767.972 miles de euros relativos a valores emitidos por el sector público no español; en su mayor parte, de países de la O.C.D.E.

Del total de la cartera de valores de renta fija del Banco al 31 de diciembre de 2001, 662.826 miles de euros vencerán en el ejercicio 2002.

El movimiento que se ha producido en el saldo de la cuenta "Fondo de fluctuación de valores" durante el ejercicio 2001, se indica a continuación:





	Miles de Euros
Saldo al inicio del ejercicio Más- Dotación / (Liberación) neta del ejercicio Otros movimientos	71.129 43.665 3.471
Saldo al cierre del ejercicio	118.265

8. Acciones y otros títulos de renta variable

Este capítulo de los balances de situación adjuntos recoge las acciones y títulos que representan participaciones en el capital de sociedades con las que no existe una vinculación duradera ni están destinadas a contribuir a la actividad del Banco, así como las participaciones en Fondos de Inversión Mobiliaria. El desglose del saldo de este capítulo, en función de la moneda de contratación, de su admisión o no a cotización y de su criterio de clasificación y valoración, neto del fondo de fluctuación de valores, se indica a continuación:

	Miles de Euros	
	2001	2000
Por moneda:		
En euros	1.908.525	823.788
En moneda extranjera	484.650	1.952.065
	2.393.175	2.775.853
Por cotización:		
Cotizado	1.059.422	2.457.881
No cotizado	1.357.301	345.160
Menos- Fondo de fluctuación de valores	(23.548)	(27.188)
	2.393.175	2.775.853
Por criterio de clasificación y valoración:		
De negociación	645.715	321.151
De inversión ordinaria	1.771.008	2.481.890
Menos- Fondo de fluctuación de valores	(23.548)	(27.188)
	2.393.175	2.775.853

En los saldos anteriores no existen inversiones significativas en entidades de crédito.

El movimiento que se ha producido en el saldo de la cartera de inversión ordinaria durante el ejercicio 2001, sin considerar el fondo de fluctuación de valores, se muestra a continuación:





	Miles de Euros
Saldo al inicio del ejercicio Compras Ventas Traspasos de "Participaciones" (Nota 9)	2.481.890 913.701 (1.661.642) 1.172
Diferencias de cambio y otros movimientos	35.887
Saldo al cierre del ejercicio	1.771.008

Otra información

Cartera de negociación

Al 31 de diciembre de 2001, correspondía, principalmente, a títulos que componen el índice IBEX35. La variación experimentada en el saldo de esta cuenta durante el ejercicio 2001 se deriva, básicamente, de la actividad de negociación con títulos cotizados en mercados organizados.

Cartera de inversión ordinaria

Durante el ejercicio 2001, el Banco ha adquirido una participación en el capital social de Endesa Holding Italia, S.R.L. del 40% con un coste de 876 millones de euros.

Al 31 de diciembre de 2000, la inversión del Banco en Vodafone Airtouch, Plc. suponía una participación del 1,52% en su capital social (con un coste de 1.801 millones de euros). Durante el ejercicio 2001 el Banco ha enajenado el 82% de su participación en la Sociedad generando un beneficio de 1.067 millones de euros que se ha registrado en el epígrafe "Beneficios Extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

Fondo de fluctuación de valores

El movimiento que se ha producido en el saldo de la cuenta "Fondo de fluctuación de valores" durante el ejercicio 2001 se indica a continuación:

·	Miles de Euros
Saldo al inicio del ejercicio Dotación neta del ejercicio Diferencias de cambio y otros movimientos Utilización en ventas	27.188 (766) 679 (3.553)
Saldo al cierre del ejercicio	23.548

Las notificaciones sobre adquisición de participaciones más significativas efectuadas por el Banco en cumplimiento del artículo 86 de la Ley de Sociedades Anónimas y del artículo 53 de la Ley 24/1988, del Mercado de Valores, durante el ejercicio 2001 se indican en el Anexo III.





9. Participaciones

Este capítulo de los balances de situación 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 (entidades "asociadas"); de acuerdo con el apartado 2 del artículo 185 de la Ley de Sociedades Anónimas y con la Circular 4/1991. En estas sociedades, que no están sometidas a la dirección única del Banco, se mantiene, generalmente, una participación inferior al 50% del capital social y superior al 20% si las acciones no cotizan en Bolsa (superior al 3% si cotizan).

En el Anexo II se indican las sociedades asociadas al Banco, incluyéndose los porcentajes de participación, directa e indirecta, y otra información relevante.

Al 31 de diciembre de 2001, no existían ampliaciones de capital en curso en ninguna filial significativa no consolidable.

El detalle del saldo de este capítulo de los balances de situación adjuntos, atendiendo a la moneda de contratación y a la admisión o no a cotización en Bolsa de los valores, es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2001	2000
Por moneda:		
En euros	806.820	614.616
En moneda extranjera	16.756	34.433
	823.576	649.049
Por cotización:		
Cotizado	637.131	633.951
No cotizado	328.921	63.048
Menos- Fondo de fluctuación de valores	(142.476)	(47.950)
	823.576	649.049

El movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo de los balances de situación adjuntos durante el ejercicio 2001, sin considerar el fondo de fluctuación de valores, se muestra a continuación:

Saldo al inicio del ejercicio Compras	696.999 138.861
Ventas Traspasos a "Acciones y Otros Títulos	(81.455)
de Renta Variable" (Nota 8) Traspasos de "Participaciones en Empresas del	(1.172)
Grupo" (Nota 10)	212.700
Diferencias de cambio y otros movimientos	119
Saldo al cierre del ejercicio	966.052







Fondo de fluctuación de valores

El movimiento que se ha producido en el saldo de la cuenta "Fondo de fluctuación de valores" durante el ejercicio 2001 se indica a continuación:

	Miles de Euros
Saldo al inicio del ejercicio Dotación neta del ejercicio Traspasos (Nota 10)	47.950 88.985 5.541
Saldo al cierre del ejercicio	142.476

10. Participaciones en empresas del Grupo

Este capítulo recoge la inversión en sociedades en las que se mantiene una participación directa o indirecta igual o superior al 50% y están sometidas a la dirección única del Banco. Los Anexos I y II incluyen información relevante sobre las sociedades operativas del Grupo.

El detalle del saldo de este capítulo de los balances de situación, atendiendo a la moneda de contratación y a la admisión o no a cotización en Bolsa de las sociedades participadas, neto del fondo de fluctuación de valores de 1.897.057 miles de euros al 31 de diciembre de 2001, es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2001	2000
Por moneda:		
En euros	14.134.419	13.984.796
En moneda extranjera		11.340.794
	24.915.999	25.325.590
Por cotización:		
Cotizado	9.069.784	12.413.007
No cotizado		12.912.583
	24.915.999	25.325.590

A continuación se indica el movimiento que se ha producido durante el ejercicio 2001 en el saldo de este capítulo del balance de situación, sin considerar el fondo de fluctuación de valores:





	Miles de Euros
Saldo al inicio del ejercicio Compras y desembolsos por ampliaciones de capital Ventas y reducciones de capital Liquidaciones y saneamientos Traspasos a "Participaciones" (Nota 9) Diferencias de cambio y otros movimientos	25.917.455 2.759.958 (227.057) (1.481.523) (212.700) 56.923
Saldo al cierre del ejercicio	26.813.056

Otra información

En el mes de noviembre de 2000, el Banco adquirió el 33% del capital social (66,5% de los derechos de voto) de Banespa (banco brasileño con, aproximadamente, 5.600 millones de dólares norteamericanos de depósitos y 2,8 millones de clientes) por 7.284 millones de reales brasileños. Adicionalmente, el 29 de diciembre de 2000, el Consejo de Administración del Banco aprobó el lanzamiento de una Oferta Pública de Adquisición sobre el resto de acciones ordinarias y preferentes en poder de minoritarios (67% del capital social) a un precio de 95 reales brasileños por cada mil acciones, a abonar en efectivo. Dicha oferta fue aceptada por propietarios del 95% de las acciones ordinarias y del 96% de las acciones preferentes, lo que permitió al Banco controlar el 98,3% de los derechos de voto y el 97,1% del capital económico de Banespa. El importe de esta operación ascendió a 2,275 millones de reales brasileños (1.164 millones de euros). Con posterioridad, se ha producido una reorganización de esta participación aportándose las acciones a otra sociedad brasileña. Adicionalmente, el Banco ha efectuado saneamientos registrados en el epigrafe "Quebrantos Extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

Fondo de fluctuación de valores

El movimiento que se ha producido en el saldo de la cuenta "Fondo de fluctuación de valores" durante el ejercicio 2001 se indica a continuación:

	Miles de Euros
Saldo al inicio del ejercicio Dotación neta del ejercicio Traspasos (Nota 9) Utilizaciones en ventas, diferencias de cambio y otros	591.865 1.584.932 (5.541) (274.199)
Saldo al cierre del ejercicio	1.897.057

11. Activos materiales

Los movimientos correspondientes al ejercicio 2001, en las diferentes cuentas de este capítulo han sido los siguientes:





	Miles de Euros		
	Terrenos y Edificios de Uso Propio y otros	Mobiliario,	
	Inmuebles	y Otros	Total
Coste regularizado y actualizado:			
Saldos al inicio del ejercicio	1.952.926	1.251.090	3,204,016
Adiciones y traspasos	155.404	289.623	445.027
Salidas por bajas o reducciones	(192.450)	(56.483)	(248.933)
Saldos al final del ejercicio	1.915.880	1.484.230	3.400.110
Amortización acumulada:			
Saldos al inicio del ejercicio	190.949	905,980	1.096.929
Dotaciones	33.403	106.003	139.406
Traspasos	132.028	90.999	223.027
Salidas por bajas o reducciones	(10.728)	(30.279)	(41.007)
Saldos al final del ejercicio	345.652	1.072.703	1.418.355
Saldos netos al final del ejercicio	1.570.228	411.527	1.981.755

Del saldo de este capítulo del balance de situación al 31 de diciembre de 2001, 83.397 miles de euros corresponden a inmovilizado situado fuera del territorio español. Las cuentas "Otros inmuebles" y "Mobiliario, Instalaciones y Otros" incluyen, 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 mercado. Estas provisiones ascendían a 101.081 miles de euros y representan un 58,32% del valor registrado (173.320 miles de euros).

12. Entidades de crédito-pasivo

El desglose de los saldos de este capítulo de los balances de situación, atendiendo a la moneda de contratación y a la naturaleza de las operaciones, se indica a continuación:





	Miles de Euros	
	2001	2000
Por moneda:		
En euros	21.498.259	25.589.355
En moneda extranjera	13.034.808	1
	34.533.067	40.962.375
Por naturaleza:	·	
A la vista	1.320.493	2.190.524
A plazo o con preaviso-		
Banco de España-		
Dispuesto en cuenta de crédito	158.595	_
Cuentas a plazo	20.507.400	23.111.402
Cesión temporal de activos (Nota 4)	10.538.670	10.333.136
Otras cuentas	2.007.909	5.327.313
	33.212.574	38.771.851
	34.533.067	40.962.375

El desglose por plazos de vencimiento del saldo que figura registrado en el epígrafe "A plazo o con preaviso" de este capítulo del balance de situación al 31 de diciembre de 2001 es el siguiente:

	Miles de Euros				
	Hasta 3 Meses	Entre 3 Meses y 1 Año	Entre 1 Año y 5 Años	Más de 5 Años	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2001: Banco de España –					
Dispuesto en cuenta de crédito	158.595	-	-	-	158.595
Cuentas a plazo y otras cuentas	15.821.890	3.083.414	1.745.592	1.864.413	22.515.309
Cesión temporal de activos	9.276.605	1.262.065		•	10.538.670
	25.257.090	4.345.479	1.745.592	1.864.413	33.212.574

Al 31 de diciembre de 2001, el límite asignado por el Banco de España para el sistema de créditos con garantías de Fondos Públicos ascendía a 1.683 millones de euros.

13. Débitos a clientes

La composición del saldo de este capítulo de los balances de situación, atendiendo a la moneda de contratación, área geográfica, sector que lo origina y naturaleza, se Indica a continuación:





	Miles de Euros		
	2001	2000	
	İ		
Por moneda:			
En euros	1	57.598.542	
En moneda extranjera	19.057.205	18.215.341	
	90.959.989	75.813.883	
Por área geográfica:			
España	87.257.556	70.192.534	
Resto Unión Europea	3.052.973	4.784.496	
Resto del mundo	649.460	836.853	
	90.959.989	75.813.883	
Por sectores:	-		
Administraciones Públicas	13.379.117	1.598.713	
De los que:			
Cesiones temporales de activos	11.827.023	44.078	
Otros sectores residentes	48.842.877	45.309.383	
No residentes	28.737.995	28.905.787	
	90.959.989	75.813.883	
Por naturaleza:			
Cuentas corrientes	20.605.370	17.382.395	
Cuentas de ahorro	9.649.856	8.993.546	
Imposiciones a plazo	41.090.440	41.398.103	
Cesión temporal de activos (Nota 4)	19.602.581	8.004.502	
Otras cuentas	11.742	35.337	
	90.959.989	75.813.883	

El desglose por plazo de vencimiento de los saldos que figuran registrados en los epigrafes "Depósitos de ahorro - A plazo" y "Otros débitos - A plazo" del balance de situación al 31 de diciembre de 2001 se indica a continuación:





	Miles de
	Euros
Depósitos de ahorro- A plazo:	
Hasta 3 meses	20.373.950
Entre 3 meses y 1 año	9.308.240
Entre 1 año y 5 años	8.110.334
Más de 5 años	3.297.916
	41.090.440
Otros débitos- A plazo:	
Hasta 3 meses	19.138.189
Entre 3 meses y 1 año	194.638
Entre 1 año y 5 años	281.496
	19.614.323

14. Débitos representados por valores negociables

La composición del saldo de este capítulo de los balances de situación adjuntos en función del tipo de empréstito, ninguno de ellos convertible en acciones, es la siguiente:

	Miles de Euros		
	2001	2000	Vencimiento
OBLIGACIONES Y BONOS EN CIRCULACIÓN:	İ	ĺ	1
En euros:		i	
Obligaciones con tipo de interés fijo del 8%, 8,25% y 8,75%	391.565	391.565	2003-2008
Obligaciones con tipo de interés fijo del 7.625%	260.239	560.745	2003-2008
Obligaciones con tipo de interés fijo del 7,2%		19.533	2001
Paramoda autorologia	651.804	971.843	1
En moneda extranjera:		ĺ	
Obligaciones en libras esterlinas con tipo de interés fijo de 7,154% los diez			1
primeros años y del LIBOR semestral más 0,25% hasta su vencimiento	328.677	320.461	2010
PAGARÉS Y OTROS VALORES:	980.481	1.292.304	
FAGARES I OTROS VALURES: En euros:			
	!		
Pagarés en euros, con vencimiento inferior a 3 meses Pagarés en euros, con vencimiento entre 3 meses y 1 año	1.125.059 (a)		
Pagarés en euros, con vencimiento entre 3 meses y 1 ano	93.651 (b)		J '
Pagarés en euros, con vencimiento superior a 1 año	77.313 (c)	53.181	j .
Pagarés en euros, con vencimiento superior a 2 años, al 4,56%	-	120	<u> </u>
Pagarés en francos franceses, con tipo de interés fijo entre el 4,26% y el 4,5%		672	
En moneda extranjera:	1.296.023	1.662.315	
Pagarés en dólares americanos con tipos de interés fijo entre el 6,58% y 6,76%	1 _ [859.753	2001
Pagarés en dólares americanos con tipos de interés fijo entre el 1,87% y 2,82%	397.140	-	2001
	397.140	859.753	
	1.693.163	2.522.068	
	2.673.644	3.814.372	

Al 3,48% de tipo medio. Al 3,82% de tipo medio. Al 3,63% de tipo medio.





15. Provisiones para riesgos y cargas

El movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo de los balances de situación durante el ejercicio 2001 se muestra a continuación:

	Miles de Euros
Saldo al inicio del ejercicio Dotación neta del ejercicio con cargo a resultados De la que: Dotación al fondo de pensionistas (Nota 2-i) Dotación de los compromisos salariales con el personal jubilado anticipadamente en el ejercicio (Nota 2-i) Variación en las reservas matemáticas de las compañías aseguradoras Pagos a pensionistas y al personal jubilado anticipadamente (Nota 2-i)	5.181.588 711.197 349.227 416.513 201.241 (536.150)
Fondos utilizados, traspasos y otros movimientos	(56.527)
Saldo al cierre del ejercício	5.917.862

El saldo del epígrafe "Otras provisiones" del capítulo "Provisiones para Riesgos y Cargas" de los balances de situación adjuntos incluye los siguientes conceptos:

	Miles de Euros	
	2001	2000
Provisión de insolvencias para riesgos de firma Fondo para minusvalias en operaciones de futuros Otros fondos	217.762 (*) 171.316 738.039	190.263 87.726 543.696
	1.127.117	821.685

^(*) De los que 13.691 miles de euros corresponden a riesgo-país.

El saldo de la cuenta "Otros fondos" al 31 de diciembre de 2001 corresponde a provisiones constituidas para cubrir pasivos y contingencias de carácter específico.

16. Pasivos subordinados

El saldo de este capítulo de los balances de situación, que recoge aquellas financiaciones que, a efectos de prelación de créditos, se sitúan detrás de los acreedores comunes, se desglosa como sigue:





	Miles	Miles de Euros	
	2001	2000	
Obligaciones subordinadas en euros con un tipo de interés			
fijo del 12,7% anual y vencimiento en junio de 2010	60.101	60.101	
Obligaciones subordinadas en euros con un tipo de interés			
fijo del 10,75% anual y vencimiento en diciembre de 2010	80.235	80.235	
Obligaciones subordinadas en euros con un tipo de		1	
interés variable y vencimiento en abril de 2005	51.128	51.128	
Obligaciones subordinadas en euros con un tipo de			
interés variable cada 6 meses y vencimiento en octubre de 2004	74.820	74.820	
Obligaciones subordinadas en euros con un tipo de interés			
fijo del 7,38% y vencimiento en diciembre de 2012	60.101	60.101	
Obligaciones subordinadas en euros con un tipo de interés		1	
fijo del 7,65% y vencimiento en diciembre de 2015	60.101	60.101	
Obligaciones subordinadas convertibles en acciones del Banco			
por un importe nominal de 20,80 millones de euros,			
con un tipo de interés del 2% y vencimiento en agosto de 2003	20.744	20.764	
Bonos subordinados en euros con tipo de interés variable (*)	1		
y vencimiento en mayo de 2011	298.895	298.895	
Obligaciones subordinadas en euros con un tipo de interés del 9% y		1	
vencimiento en diciembre de 2003	36.061	36.061	
Obligaciones subordinadas en euros con un tipo de interés			
del Mibor + 0,4% y vencimiento en diciembre de 2003	30.051	30.051	
Obligaciones subordinadas en euros con un tipo de interés del 10,5% y	1		
vencimiento en diciembre de 2002 (**)	215.505	215.505	
Depósitos subordinados	16.004.820	13.665.745	
	16.992.562		

- (*) Mibor menos 2%, sin exceder del 14% ni ser inferior al 10%.
- (**) Estos títulos se amortizarán a la par el 31 de diciembre del año 2002 y devengan un tipo de interés anual inicial del 8%, incrementándose cada año sucesivo en medio punto, hasta llegar a un tipo del 11,5% durante el año 2002.

El saldo de la cuenta "Depósitos subordinados" del detalle anterior recoge los depósitos constituidos en el Banco por sociedades del Grupo emisoras de deuda subordinada y acciones preferentes.

Los intereses devengados en el ejercicio 2001 por las financiaciones subordinadas han ascendido a 1.079.888 miles de euros (Nota 22).

17. Capital suscrito

Capital social

Al 31 de diciembre de 2001, el capital social del Banco estaba representado por 4.659.362.499 acciones de 0,5 euros de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas.





Movimiento

El movimiento producido en el capital social del Banco se indica a continuación:

	Capital Social	
	Número de Acciones	Nominal (Euros)
Número de acciones y valor nominal del capital social al 31 de diciembre de 2000 Aumento de capital (Nota 18):	4.560.236.413	2.280.118.207
Por plan de incentivos	1.300.000	650.000
Colocación entre inversores institucionales	97.826.086	48.913.043
Número de acciones y valor nominal del capital social al 31 de diciembre de 2001	4.659.362.499	2.329.681.250

Las acciones del Banco cotizan en el Mercado Continuo de las Bolsas de Valores españolas, así como en los mercados de Nueva York, Milán, Londres, París, Lisboa, Buenos Aires, Frankfurt y Suiza, y tienen todas las mismas características y derechos. Al 31 de diciembre de 2001, el único accionista con un porcentaje de participación en el capital social del Banco superior al 3% era The Chase Manhattan Bank, N.A., con un 4,97%.

Determinadas sociedades dependientes del Banco eran propietarias de acciones de esta entidad, que figuran registradas en el balance de situación consolidado del Grupo al 31 de diciembre de 2001 por un importe, neto de las correspondientes provisiones, de 21.378 miles de euros (véase Nota 1). Estas acciones representaban el 0,11% del capital suscrito emitido por el Banco al 31 de diciembre de 2001. De acuerdo con el Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, las sociedades domiciliadas en España han constituido reservas indisponibles equivalentes al importe por el que figuran contabilizadas las acciones del Banco en sus correspondientes cuentas anuales. Asimismo, se han constituido reservas en las cuentas anuales consolidadas por las acciones del Banco adquiridas por sociedades dependientes no domiciliadas en España.

Dichas reservas serán de libre disposición cuando desaparezcan las circunstancias que han obligado a su constitución.

Otras consideraciones

Al 31 de diciembre de 2001, el capital adicional autorizado por la Junta General de Accionistas del Banco ascendía a 1.403 millones de euros. Los plazos de que disponen los Administradores del Banco para efectuar ampliaciones de capital hasta este límite finalizan el mes de marzo de 2006.

La Junta General Ordinaria de accionistas celebrada el 10 de marzo de 2001 fijó el máximo de acciones del Banco que éste o/y cualquier sociedad filial del Grupo puede adquirir en un número equivalente al 5% del capital social en circulación en cada momento. Este acuerdo podrá materializarse dentro del plazo de 18 meses contados desde la fecha de la celebración de la Junta.

Asimismo, la mencionada Junta autorizó al Consejo de Administración del Banco para emitir hasta un máximo de 15.000 millones de euros, en un plazo de cinco años, en valores de renta fija no convertibles en acciones y hasta 1.000 millones de euros, en un plazo de un año, en valores de renta fija convertibles en capital, y delegó en el Consejo de Administración la ejecución del acuerdo de emitir hasta un máximo de 600 millones de euros





en valores de renta fija convertibles en acciones con exclusión del derecho preferente de suscripción, en el plazo de un año; acordando también dos aumentos de capital de 45 y 27 millones de euros, respectivamente, para atender, en su caso, a la conversión.

18. Primas de emisión, reservas y reservas de revalorización

La composición de los saldos de estos capítulos del balance de situación al 31 de diciembre de 2001, antes de la aplicación de los beneficios correspondientes al ejercicio, es como sigue:

	Miles de
	Euros
December 1 1	
Reserva legal	465.936
Primas de emisión de acciones	8.651.004
Reservas de revalorización	42.667
Reservas para acciones propias	124.969
Otras reservas	4.811.943
De las que: Reservas voluntarias anticipadas	3.408.113
	14.096.519

Los movimientos que han afectado a estas cuentas durante el ejercicio 2001 son los siguientes:

·	Miles de Euros
Saldo al inicio del ejercicio Beneficio neto del ejercicio anterior Dividendos pagados Cargo neto por jubilaciones anticipadas de personal (Nota 2-i) Por aumentos de capital (Nota 17) De los que: Prima de emisión Reservas voluntarias anticipadas	13.502.101 1.241.388 (1.241.219) (270.732) 864.981 853.414 11.567
Saldo al final del ejercicio (Nota 1)	14.096.519

Reserva legal

De acuerdo con el Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, las entidades que obtengan en el ejercicio económico beneficios deberán dotar el 10% del beneficio neto del ejercicio a la reserva legal. Estas dotaciones deberán hacerse hasta que la reserva alcance el 20% del capital social desembolsado, circunstancia que ya se daba al 31 de diciembre de 2001. La reserva legal podrá utilizarse para aumentar el capital social en la parte de su saldo que exceda del 10% del capital social ya aumentado





Primas de emisión de acciones

El Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas 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.

Reservas de revalorización Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio

Esta reserva puede destinarse, sin devengo de impuestos, a ampliar el capital social. A partir del 1 de enero del año 2007, el importe remanente 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 baia en los libros de contabilidad.

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

Reserva para acciones propias

De acuerdo con el Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, las sociedades están obligadas a constituir una reserva restringida por un importe equivalente al de la asistencia financiera prestada a terceros para la adquisición de sus acciones o de las acciones emitidas por su sociedad dominante, así como por el importe de las acciones propias mantenidas. Dicha reserva es de libre disposición cuando desaparecen las circunstancias que han obligado su constitución.

Reservas voluntarias anticipadas

Conforme a lo requerido por el Banco de España, el capítulo "Reservas" del balance de situación al 31 de diciembre de 2001 incluye "Reservas voluntarias anticipadas" por importe de 3.397 millones de euros, aproximadamente, equivalentes a la diferencia existente entre el importe al que determinadas acciones del Banco fueron emitidas — conforme a lo dispuesto en el artículo 159.1.c del Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas — para la adquisición de participaciones en el capital de otras entidades y el valor de mercado de las acciones recibidas a cambio, neta de la equivalente amortización de los fondos de comercio implícitos originados en las adquisiciones. Dicho importe incrementó el coste de adquisición de las participaciones adquiridas.

19. Situación fiscal

Los balances de situación adjuntos incluyen, según su saldo, dentro del capítulo "Otros Activos" o "Débitos a Clientes – Otros débitos", los importes correspondientes a los diferentes impuestos que son aplicables al Banco; entre los que se incluye la provisión para el Impuesto sobre Sociedades relativo a los beneficios del ejercicio.

Grupo Fiscal Consolidado

De acuerdo con la normativa vigente, el Grupo Fiscal Consolidado incluye a Banco Santander Central Hispano, S.A., como sociedad dominante, y, como dominadas, a aquellas sociedades dependientes españolas que cumplen los requisitos exigidos al efecto por la normativa reguladora de la tributación sobre el beneficio consolidado de los Grupos de Sociedades.





Ejercicios sujetos a inspección fiscal

Los ejercicios sujetos a revisión en el Grupo Fiscal Consolidado al 31 de diciembre de 2001 son 1997, 1998, 1999, 2000 y 2001, respecto de los principales impuestos que le son de aplicación. Adicionalmente el Grupo Fiscal encabezado por el anterior Banco Central Hispano Americano, S.A. mantiene sujetos a comprobación los ejercicios 1996 a 1999.

Durante el ejercicio 2001 no se han producido novedades significativas en cuanto a las cuestiones objeto de controversia ante las distintas instancias en las que se encuentran los litigios por asuntos fiscales que se hallaban pendientes de resolución a 31 de diciembre de 2000. En el ejercicio 2001, se han firmado actas correspondientes al Grupo Fiscal encabezado por el anterior Banco Central Hispano Americano, S.A. para los ejercicios 1993 a 1995 por el Impuesto sobre Sociedades, actas por el Impuesto sobre el Valor Añadido correspondientes a los ejercicios 1992 a 1997 y actas por retenciones de los ejercicios 1996 y 1997, siendo el importe de la deuda tributaria consignada en actas firmadas en disconformidad de 59.572 miles de euros. Esta cantidad corresponde, fundamentalmente, a diferencias temporales por el Impuesto sobre Sociedades. Asimismo debe señalarse que en la práctica totalidad de los conceptos el inspector actuario ha calificado la conducta del sujeto pasivo como no constitutiva de infracción tributaria, por lo que no ha procedido la imposición de sanciones. Los Administradores del Banco estiman que los pasivos que, en su caso, se puedan derivar como resultado de dichas reclamaciones no tendrán efecto significativo en la cuenta de resultados.

El resto de entidades del Grupo Fiscal Consolidado tiene, en general, sujetos a inspección por las autoridades fiscales los últimos cuatro ejercicios de los principales impuestos que son de aplicación, salvo aquéllas en que se ha producido una interrupción de la prescripción por el inicio de actuaciones inspectoras.

Debido a las posibles diferentes interpretaciones que pueden darse a las normas fiscales aplicables a las operaciones realizadas por el sector bancario, los resultados de las inspecciones que en el futuro pudieran llevar a cabo las autoridades fiscales para los años sujetos a verificación pueden dar lugar a pasivos fiscales de carácter contingente, cuyo importe no es posible cuantificar de una manera objetiva. No obstante, en opinión de los asesores fiscales del Banco, la posibilidad de que se materialicen dichos pasivos contingentes, o aquéllos correspondientes a las citadas actas de inspección, es remota y, en cualquier caso, la deuda tributaria que de ellos pudiera derivarse no afectaría significativamente a las cuentas anuales del Banco.

Desde el ejercicio 1992, el Juzgado Central de Instrucción nº 3 de Madrid mantiene abiertas unas Diligencias Previas para la determinación de responsabilidades en relación con determinadas operaciones de cesión de crédito efectuadas por Banco Santander, S.A. entre los ejercicios 1987 y 1989. En opinión del Banco y de sus asesores internos y externos, la resolución final de este procedimiento le será favorable, y no requiere una provisión adicional específica. Ello viene siendo corroborado desde el auto de sobreseimiento del citado Juzgado de 16 de julio de 1996, que constituyó un muy considerable avance hacia tal fin. De otra parte, existen actas de inspección incoadas en 1995 y 1996 por importe total de 29.940 miles de euros, aproximadamente, a las que el Banco manifestó su disconformidad y que se encuentran pendientes de resolución en distintas instancias jurisdiccionales.

En cualquier caso, el Banco, dados sus tradicionales criterios de prudencia, tenía constituidas provisiones razonables para hacer frente a las contingencias que pudieran derivarse de todas estas situaciones.

Conciliación

La conciliación del gasto por el Impuesto sobre Sociedades, aplicando un tipo impositivo del 35% al resultado contable antes de impuestos y el gasto registrado por el Impuesto sobre Sociedades es la siguiente:





	Miles de Euros
Cuota teórica del impuesto (35% del BAI) Diferencias permanentes Deducciones	488.452 (214.353) (208.454)
Gasto registrado	65.645

Las diferencias temporales más significativas registradas por el Banco al 31 de diciembre de 2001 corresponden, en cuanto a los impuestos anticipados, principalmente, a dotaciones al fondo de pensiones.

Por lo que respecta a la contabilización de impuestos diferidos, el concepto más significativo registrado en el Banco, al 31 de diciembre de 2001 corresponde a determinadas plusvalías (por importe de 102.791 miles de euros) que, de acuerdo con la normativa aplicable, no son integradas en base imponible por aplicación del beneficio fiscal del diferimiento por reinversión. Se acompaña como Anexo IV un cuadro-resumen en el que se exponen el importe de la renta acogida al beneficio, el método de integración, la descripción por grupos de los elementos en que se materializa la reinversión y el importe de las rentas incorporadas y pendientes de incorporar. El cuadro hace referencia a las rentas acogidas a este beneficio en los ejercicios 1996, 1997, 1998, 1999 y 2000, a efectos informativos, y en el ejercicio 2001, tanto por el Banco como por otras sociedades del Grupo Fiscal en atención a la condición de sociedad dominante y, por tanto, de representante del Grupo que corresponde al Banco.

El Banco se ha acogido a los beneficios fiscales relativos a diversas deducciones del Impuesto sobre Sociedades previstos en la normativa de dicho Impuesto. Si bíen no se ha presentado aún la declaración individual del Impuesto sobre Sociedades del ejercicio 2001, en el cómputo de la previsión para dicho Impuesto se han considerado unas deducciones por doble imposición sobre dividendos y otras medidas para corregir la doble imposición internacional por un importe total de 59.482 miles de euros, sin incluir el efecto de las eliminaciones de dividendos percibidos de sociedades del grupo de consolidación fiscal. Para que estas deducciones sean efectivas, deberán cumplirse tos requisitos establecidos en la normativa vigente.

A los efectos informativos previstos en la Ley del Impuesto sobre Sociedades, se incluye una relación de operaciones acogidas al régimen especial de las fusiones, escisiones, aportaciones de activos y canje de valores como Anexo V en las que el Banco ha actuado como entidad adquirente o como socio.

Otros activos y otros pasivos

El saldo de los epígrafes "Otros Activos" y "Otros Pasivos" de los balances de situación incluye los saldos deudores y acreedores frente a la Hacienda Pública distintos de operaciones crediticias y similares (retenciones a cuenta del Impuesto sobre Sociedades, Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas, Impuesto sobre el Valor Añadido repercutido y soportado repercutible e impuestos sobre beneficios anticipados y diferidos, entre otros conceptos).

El detalle de ambos saldos se indica a continuación:





	Miles de Euros	
	2001	2000
Otros Activos – Hacienda Pública De los que por:	1.611.902	1.553.366
Prejubilaciones realizadas en 1999 Prejubilaciones realizadas en 2000 Prejubilaciones realizadas en 2001 (Nota 2-i) Saneamientos inherentes a la fusión)	263.971 185.755 145.781 62.766	310.345 193.275 - 76.419
Otros Pasivos – Hacienda Pública De los que por:	1.534.049	1.273.145
Cuentas de recaudación Impuesto diferido por plusvalías de fusión	1.211.368 110.436	986.474 114.102

20. Cuentas de orden, operaciones de futuro y recursos gestionados fuera de balance

Cuentas de orden

Este capítulo de los balances de situación adjuntos incluye, entre otros conceptos, los principales compromisos y contingencias contraídos en el curso normal de las operaciones bancarias, con el siguiente detalle:

	Miles de Euros	
	2001	2000
Pasivos contingentes: Redescuentos, endosos y aceptaciones	40 202	22.046
Fianzas, avales y cauciones	49.302 47.669.254	
Otros pasivos contingentes	3.009.317	2.954.150
Compromisos:	50.727.873	45.894.971
Disponible por terceros-	-	,
Por entidades de crédito Por otros sectores residentes	2.220.787	
Por no residentes	13.330.990	
Otros compromisos	1.894.436	
	27.626.392	33.102.837
	78.354.265	78.997.808

Operaciones de futuro

A continuación se presenta el desglose de los valores nocionales y/o contractuales por cada tipo de operaciones de futuro que mantenía el Banco al 31 de diciembre de 2001:





	Miles de
	Euros
Compra-ventas de divisas no vencidas:	
Compras	58.104,178
Ventas	7.169.548
Compra-ventas de activos financieros:	
Compras	3.259,500
Ventas	2.318.673
Futuros sobre valores y tipos de interés:	
Comprados	12.178.527
Vendidos	15.181.603
Opciones:	
Sobre valores -	
Compradas	10.958.806
Emitidas	10.446.908
Sobre tipos de interés -	
Compradas	27.867.997
Emitidas	14.929.235
Sobre divisas-	
Compradas	409.893
Emitidas	443,957
Otras operaciones sobre tipos de interés:	
Acuerdos sobre tipos de interés futuros (FRA's)	81.807.031
Permutas financieras sobre tipos de interés (IRS's)	355.880.875
Otras	2.501.765
l'otal operaciones de futuro	603.458.496

Dentro del importe de las opciones sobre valores emitidas se incluye el patrimonio asegurado de los Fondos de Inversión Mobiliaria garantizados por el Banco.

Otra información

El importe nocional y/o contractual de los contratos formalizados indicado anteriormente no supone el riesgo total asumido por el Banco, ya que la posición neta en estos instrumentos financieros resulta de una compensación y/o combinación de los mismos. Esta posición neta es utilizada por el Banco, básicamente, para la cobertura del riesgo de tipo de interés, del precio del activo subyacente o de cambio, cuyos resultados se incluyen en el capítulo "Resultados de Operaciones Financieras" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas y, en su caso, incrementando o compensando los resultados de las inversiones para las que fueron formalizados como coberturas (véase Nota 22).

Recursos gestionados fuera de balance

Al 31 de diciembre de 2001 y 2000, el detalle de los recursos gestionados por el Grupo Santander se indica a continuación:









	Miles	le Euros
<u> </u>	2001	2000
Fondos de Inversión Mobiliaria Fondos de Pensiones Patrimonios administrados	18.841.893	65.011.930 16.397.317 7.238.915
	95.246.519	88.648.162

21. Operaciones con sociedades participadas

Al 31 de diciembre de 2001, el detalle de los saldos y operaciones más significativos mantenidos por el Banco con las sociedades consolidables, así como con otras en las que participa en su capital social en un porcentaje superior al 3% para las cotizadas en Bolsa y al 20% para las no cotizadas, pero que no son consolidables por tener una actividad no directamente relacionada con la del Banco o por no estar sometidas a la dirección única de éste, se muestra a continuación en las columnas "Consolidables" y "No consolidables", respectivamente. Los saldos mantenidos por el Banco con sociedades financieras con participaciones inferiores a dicho porcentaje pero con Administradores o accionistas comunes, no eran significativos al 31 de diciembre de 2001.





	Miles	le Euros
	-	No
	Consolidables	Consolidables
Activo:		
Entidades de crédito	14.215.331	853.521
Créditos sobre clientes	13.153.240	477.733
Obligaciones y otros valores de renta fija	94.593	477.733
Otras cuentas	1.183.182	34.570
	28.646.346	1.365.824
Pasivo:		
Entidades de crédito	10.284.056	13.259
Débitos a clientes	25.016.895	453.199
Débitos representados por valores negociables	92.598	301
Otras cuentas	1.876.005	48.069
	37.269.554	514.828
Pérdidas y ganancias- Debe:		
Intereses y cargas asimiladas	2.569.255	42.137
Pérdidas y ganancias- Haber:		
Intereses y rendimientos asimilados	784.044	35.604
Rendimiento de la cartera de renta variable	31.193	1.160
	815,237	36.764
Cuentas de orden:		
Compromisos	1.362.567	25.844
Avales, cauciones y créditos documentarios	31.645.559	120.858
	33.008.126	146.702

22. Cuentas de pérdidas y ganancias

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

a) Distribución geográfica

La distribución geográfica de los saldos de los principales capítulos que componen las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas, efectuada en base al país en que están localizadas las sucursales del Banco, es la siguiente:





	Miles o	le Euros
	2001	2000
Intereses y rendimientos asimilados:		}
España	6.292.170	5.914.338
Resto de Europa	736.545	
América	344.218	473.471
Resto	-	17.123
	7.372.933	7.560.756
Comisiones percibidas:		
España	1.315.473	1.380.302
Resto de Europa	36.752	23.145
América	17.862	27.190
Resto		557
	1.370.087	1.431.194
Resultados de operaciones financieras:		
España	77.817	723.285
Resto de Europa	2.218	6.305
América	(8.949)	(8.709)
Resto		(108)
	71.086	720.773

b) Naturaleza de las operaciones

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





	Miles	de Euros
	2001	2000
Total and the second se		
Intereses y rendimientos asimilados:	57.015	44.00-
De Banco de España y otros bancos centrales	57.817	1
De entidades de crédito		1.735.216
De la cartera de renta fija	-	1.241.208
De créditos sobre clientes	3.928.971	3.821.739
Productos vinculados a contratos de seguros	201.011	4.5.5.00
(Nota 2-i)	201.241	
Otros productos	248.580	562.666
	7.372.933	7.560.756
Comisiones percibidas:		
De pasivos contingentes	119.211	118.667
De servicios de cobros y pagos	573.881	1
De servicios de valores	100.086	
De Fondos de Inversión y de Pensiones	387.517	
De otras operaciones	189.392	133.166
•		1.431.194
Resultados de operaciones financieras:		
Renta fija española y extranjera	133.862	(53.643)
Renta variable	(93.023)	
Diferencias de cambio (Nota 2-b)	(7.863)	
Operaciones de futuro	38.110	
	71.086	720.773
Intereses y cargas asimiladas:	71.000	720.775
De Banco de España	102.915	88.161
De entidades de crédito	1.823.452	
De acreedores		2.340.587
De empréstitos y otros valores negociables	264.125	266.267
Coste imputable a los fondos de pensiones	204.125	200.207
constituidos (Nota 2-i)	329.070	220,657
Depósitos subordinados (Nota 16)	1.079.888	917.930
Otros intereses	164.613	355.009
	6.504.046	6.325.587
Comisiones pagadas	0.504.040	U.JEJ.JO /
Comisiones pagadas: Operaciones activas y pasivas	7.042	10.240
Operaciones activas y pasivas Comisiones cedidas	7.842	
Otras comisiones	181.916	
Oraș counziones	31.546	52.950
	221.304	217.689





Resultados de operaciones financieras - operaciones de futuro

El saldo de este epigrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias recoge los resultados netos de las operaciones de negociación. Para una correcta interpretación de estos resultados es necesario considerar que, en el caso de las operaciones de cobertura, son simétricos a los resultados recogidos en los epígrafes "Resultados de Operaciones Financieras — Renta fija española y extranjera" y "Renta variable" del detalle anterior.

c) Gastos generales de administración – de personal

La composición del saldo de este epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas es la siguiente:

-	Miles	de Euros
· · · · · · · · · · · · · · · · · · ·	2001	2000
Sueldos y salarios	1.140.835	1.192.953
Seguros sociales	252.035	253.766
Pensiones (Nota 2-i)	64.934	87.511
Otros gastos	88.818	81.800
	1.546.622	1.616.030

El número de empleados del Banco al 31 de diciembre de 2001 y 2000, distribuido por categorías, era el siguiente:

- ·· -	Número d	e Personas
	2001	2000
Dirección General, Jefes y apoderados Administrativos Subalternos	17.962 8.019 97	18.151 9.107 124
	26.078	27.382
Sucursales en el extranjero	550	596
	26.628	27.978

Sistemas de retribución basados en la entrega de acciones del Banco

El Banco ha formalizado en los últimos ejercicios los sistemas de retribución ligados a la evolución del valor bursátil de las acciones del propio Banco en función de la consecución de determinados objetivos que se indican a continuación:





Planes de opciones

		Euros			1	Fecha de	Fecha de
	Número de	Precio de	Año de		Número de	Inicio del	Finalización
	Acciones	Ejercicio	Concesión	Colectivo	Personas	Derecho	del Derecho
Planes en vigor al 1 de enero de 2001	42.374.493	7,63		-	}		
Opciones ejercitadas	(6.349.370)	1,88					i
De las que:		,	1 .				
Plan Dos	(57.600)	2,49	i 1				
Plan Cuatro	(1.504.520)	7.84					
Gratificación de fusión	(4.787.250)	•				l]
Planes en vigor al 31 de diciembre de 2001	36.025.123	8,64					
De los que:]				
Plan Cuatro	4.454.680	7,84	1998	Directivos	737	01-01-2001	31-12-2002
Plan Directivos 1999	4.993.024	2.29	1999	Directivos	1.055	31-12-2001	30-12-2004
Plan adicional Directivos 1999	162.919	2,41	2000	Directivos	45	01-04-2002	30-12-2004
Plan Bança de Inversión	6.610.000	10,25	2000	Directivos	65	16-06-2003	15-06-2005
Plan Jóvenes Directivos	1.265.500	2,29	2000	Directivos	597	01-07-2003	30-06-2005
Plan Directivos 2000	14.739.000	10,55	2000	Directivos	1.038	30-12-2003	29-12-2005
Plan Latinoamérica	3.800.000	10,14	2000	Directivos	193	01-02-2002	01-02-2003
Promemoria:							
Número de acciones emitidas del Banco			1				
(Nota 17) al 31 de diciembre de 2001	4.659.362.499						
Porcentaje de los planes sobre acciones	1.059.502.799						
emitidas al 31 de diciembre de 2001	0,77%						
Cotización de la acción del Banco al 31 de					i		
diciembre de 2001	[9,41					

d) Beneficios y quebrantos extraordinarios

La composición del saldo neto de estos epígrafes de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas es la siguiente:

	Miles d	e Euros
	2001	2000
Liberaciones/(dotaciones) netas a fondos especiales	(216.943)	(235.429)
Dotaciones extraordinarias a fondos de pensiones (Nota 2-i)	(156.464)	(718.354)
Resultados netos de enajenación y saneamiento de inmovilizado material y financiero (Notas 9, 10 y 11) Recuperación de intereses de activos dudosos	(67.186)	836.817
devengados en ejercicios anteriores	25.795	23.638
Otros resultados extraordinarios netos	211.242	41.333
	(203.556)	(51.995)





23. Cuadro de financiación

A continuación se presentan los cuadros de financiación de los ejercicios 2001 y 2000:

	Miles d	e Euros
	2001	2000 (*)
Origenes:	1	
Recursos generados por las operaciones-	!!!	
Resultado del ejercicio	1.329.931	1.241.388
Amortizaciones	251.260	205.642
Dotaciones netas a fondos de depreciación de		23010.2
activos y otros fondos	2.760.968	1.052.932
Saneamientos directos de activos (Nota 6)	83	9.146
Resultados netos en venta y saneamientos directos de acciones		
propias, participaciones e inmovilizado (Nota 22)	67.186	(836.817)
Otros saneamientos	- '	57.667
	4.409.428	1.729.958
Ampliación de capital social con prima de emisión	902.977	5.719.969
Títulos subordinados emitidos (incremento neto)	2.339.055	2.939.461
Débitos a clientes (incremento neto)	15.146.106	12.721.650
Títulos de renta fija (disminución neta)	•	9.836.588
Títulos de renta variable no permanente (disminución neta)	376,660	-
Venta de inversiones permanentes	1.281.388	8.480.535
Total origenes	24.455.614	41.428.161
Aplicaciones:	. [
Dividendos	685,380	898.529
Inversión, menos financiación, en Banco de España	005.500	070.527
Y entidades de crédito y ahorro (variación neta)	11.415.285	8,537,878
Créditos sobre clientes (incremento neto)	1.802.528	8.637.419
Empréstitos (disminución neta)	1.140.728	1.432.921
Títulos de renta fija (incremento neto)	3.710.031	1.152.521
Títulos de renta variable no permanente		
(incremento neto)	-	132,955
Adquisición de inversiones permanentes	3.585,238	20.935.604
Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	2.116.424	852.855
Total aplicaciones	24.455.614	41.428.161

^(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.





			% Particin	% Partirinación acceida				
			diam in	acton posenda		Milloffes de euros	le euros	
Sociedad	Domicilio	Actividad	Directa	por et Danco	(*)	4	Resultados	
Administradora de Fondos de Pensiones, y Cesantia Santander, S. A.	Colombia	Gestora de Fondos de Pensiones	The same	THURSE IN	Capital (*)	Keservas (*)	Netos (*)	Coste (*)
AFP Summa Bansander S.A.	Sile	Gestora de Fondos de Persionas		%66'66	16	1	6	99
AFP Unión Vida	Perí	Crestors de Fondos de Dancioner		99,42%	29	24	14	95
AG Activos y Participaciones, S. A.	Pspafia	Invertion Mobilistic		99,94%	14	9	23	7.2
All Funds Bank	España	Barca	, 	98,43%	5	126	7	(a)
Andaluza de Inversiones, S.A.	Esnaña	Instantion Makiliania		100,00%	18	0	(2)	91
B.S.N. Portugal, S.A.	Portugal	December 1		100,00%	30	0	Ξ	28
Banca Serfin, S.A.	Mévico	Danie d		99,34%	26	49	81	29
Banco BSN - Banif, S.A.	Penaga	Banca	<u> </u>	98,85%	1.924	(1.174)	407	1.507
Banco Caracas, C.A. Banco Universal (1)	Binder	Danca	100,00%	_	39	66	82	611
Banco Caracas, Holding N V	Venezuela	Banca		88,16	95	28	3	330
	Antilias Holandesas	Валса	1	84,40%	61	9	-	G, E
A 3	Antitlas Holandesas	Banca	, -	84,40%	4	-	ľ	
	Faraguay	Banca		%60'86	c	1 2	; -	- -
	Holivis	Валса	95,93%		7.4	90		S S
	Chik	Banca		43.50%	102	27	5	740
ALA (I)	Venezuela	Вапса	97.93%	0.87%	5	S.	/07	320
	España	Banca		707.50	6	411	135	683
ico Español, S.A.	España	Banca		8/CC,0%	52	72	12	(a)
	Argentina	Banca		75,47%	=	37	o	(a)
S.A.	Brasil	Banca	9270'07	X 10%	231	484	0)	1.717
Banco Español de Crédito, S.A.	Bsparla	Honra		%83%	1.178	(247)	533	1.041
Banco Madesant - Sociedade Unipersoal, S.A.	Portugal	Bonza	98,47%	0,10%	1.336	417	369	2.470
Banco Santander Brasil	Brasil	Dance		100,00%	1.573	499	47	1.153
Banco Santander Brasil International, Ltd.	Bohomos	parks		95,78%	655	(14)	(31)	972
Banco Santander Central Hispano (Guernsey) Limited		Danca		100,00%	5	795	43	785
Banco Santander Central Historio (Suisse) S. A.	Conclusey	DARCA		%86'66	12	25	,	=
Banco Santander Central Hispano - Pení	Suiza	Banca	٠	%96'66	20	25	=	7
Banco Santander Chile	real real	Banca		100,00%	132	12	-	Ş
Banco Santander Colombia S A	Calle	Banca		89,42%	475	154	160	22
Banco Santander Colombia-Parama C A	Colombia	Banca	,	63,11%	-	911	ε	011
Ranco Contender International Ministra	Рачата	Валса	-	100,00%	15	2	-	011
December the national relation	Estados Unidos	Banca	94.80%	\$ 20%		: :	- 	701
Danco Sanander Mendional S.A.	Brasil	Banca	96.16%	0.75%	8		د اء	2
Banco Shlander Mexicano, S.A.	México	Валса		700 000	/95	77 9	74	1 287
Banco Santander Philippines, Inc.	Filipinas	Banca	AR 450%	g/raibs	900	(831)	203	1.053
Banco Santander Portugal, S.A.	Portugal	Banca	D/CE'00		4	_	7	43
	Puerto Rico	Banca		84,83%	2	8	72	221
usy, S.A.	Uniguay	Ranca	,	BO, /4%	121	409	¥	488
	Brasil	Banca		00,00%	200	48	5	25
cambique, SARL	Mozembione	Ranco	96,70%	3,18%	4.814	(2)	(3.172)	4 420
	Portugal	Danka	,	24.96%	80	8	12	-
cos e Administrativos	Rredil	Sales of the sales	79,93%	19,42%	525	1.293	76	3.175
	Breed	SCHOLOS LECINICOS	,	97,83%	8	(10)	85	45
iulos	Brail	Leasing	,	97,83%	78	19	Ξ	140
	Demi	Sociedad de Valores		97,83%		(8)	11	2
A., Sdad, de Valores v Bolsa	Forming	banca	:	98,57%	61	2	0	(a)
Banesto Holding	Espara	Sociedad de Valores	1	98,57%	5	×	0	3
Bandue Banesna International S 4		Inversión Mobiliaria	,	98,57%	87	5		(3)
"O'O fighteen water to the contract of the con	Luxemburgo	Banca	,	%18 46	:	 	1	

Sociedades Consolidadas más Significativas que Integran el Grupo Santander Central Hispano (+)





Secretary Density Meaning Meaning Meaning Fine of all and an anticology Meaning Meaning <th< th=""><th></th><th></th><th></th><th>% Participa</th><th>% Participación poseída</th><th></th><th>Millones de euros</th><th>de euros</th><th></th></th<>				% Participa	% Participación poseída		Millones de euros	de euros	
Employer Francisco Franc		Domicilio	Actividad	Directs	Banco		:	Resultados	
Second Colores Particular	Bansafina	España		PII CO	Indirecta	Capital (*)	Reservas (*)	Netos (*)	Coste (*)
Participation Participatio	Bansaliber, S.A.	España	Inversion Mobiliaria	7900	316.66	<u>^</u>	2	6	4
District Children	BCH Capital, Ltd.	Islas Caimán	Financiera	266.45	24,59%	2	116	9	62
House	BCH Eurocapital, Ltd.	Islas Caimán	Financiera	100.00		0	4	33	٥
C. V. Marchishot Bases 10,000% 9,899 M 12 13 13 C. C. Bergels Bases 10,000% 9,899 M 12 13 13 H. C. Leiner Femores Processes 10,000% 9,899 M 13 13 13 H. C. Leiner Femores Processes Processes 10,000% 3,899 M 13 13 13 V. V. Briton Eligability Processes Processes 10,000 M 9,899 M 13 13 13 V. V. Briton Eligability Processes 10,000 M 9,899 M 13 13 13 V. V. Briton Eligability Processes 10,000 M 9,899 M 13 13 13 V. V. Briton Eligability Processes Processes 13 13 13 13 V. V. Briton Eligability Processes 13 13 13 13 13 V. V. Briton Eligability Processes 13 13 <td>BCH International N.V.</td> <td>Holanda</td> <td>Inversion Mobiliaria</td> <td>20000</td> <td>'</td> <td>o ;</td> <td>=</td> <td>53</td> <td>0</td>	BCH International N.V.	Holanda	Inversion Mobiliaria	20000	'	o ;	=	53	0
C. Elizabetic Citation Elizabetic Citation Elizabetic Citation 100 00000 50 00000 13 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1	BCH international, Puerto Rico, Inc.	Puerto Rico	Banca	100,000	<u> </u>	2 :	9	3	13
C. C. Beguns Elegand Elegand 100 COM 7,200 COM 131 1, 2 C. C. Beguns Elegand Financian 100 COM 7, 20 COM 1, 11	Bozzno, Simonsen Banking, Limited	Islas Caimán	Banca	100,0070	,	2		13	6
State	BSCH Factoring y Confirming, S.A., E.F.C.	Esparia	Factorine		%68'66	9	31	2	55
Elegan	BSCH Finance Limited	Islas Caimán	Rinanciera	%00,000	,	39	92	(1)	95
Eligida Procession Modelline 100,000% 1,000	Cadinsa	Fernaffa	Institution Market	%00'000	,	336	(425)	374	172
V. Michael Employer Scientid Capilit National 100 00% 3.9 (41) S V. Michael Employer Exception Capility National 100 00% 3.9 13.7 (40) Alternation Exception Capility National 100 00% 3.9 3.1 (40) Market Fromage Increation Modulation 5.9 20.9 1.0 3.1 (40) V. Microsoft Increasion Increasion Property 2.9 2.1 2.1 (40) V. Microsoft Increasion Increasion 1.0 2.1 2.1 (40) V. Microsoft Increasion Increasion 2.2 2.1 2.1 (40) V. Microsoft Increasion Control 2.2 2.1 (40) 2.1 (40) 2.1 (40) V. Microsoft Increasion Control 2.2 2.2 2.1 (40) 2.2 (40) V. Microsoft Increasion Control 2.2 2.2 2.2	Cántabro Catalana de Inversiones, S.A.	Esmaña	Inversion Mobiliaria	100,00%	,	187	(34)	91	168
V. Selection Control Epidem Description Mobilismin 14,00006 56,550 17.1 (10) V. Allerton Stocked of Valencia 46,5006 56,550 52,576 35 12.1 6 V. Allerton Depart Investion Mobilism 54,905 20,1296 35 12.1 12.0 V. Datasto Investion Mobilisms 59,590 20,1296 35 12.1 13.0 V. Datasto Investion Mobilisms 59,590 20,1296 35 12.1 13.0 V. Datasto Investion Mobilisms 59,590 20,1206 35 12.1 13.0 V. Datasto Investigated Mobilisms 59,590 20,1206 35 10.0 13.0 V. Datasto Immerican 70,1206 30,1206 35,1206 35 10.0 V. Datasto Immerican 70,1206 30,1206 35,1206 35 10.0 V. Datasto Immerican 70,1206 30,1206 30,1206 30,1206 30,1206 30,1206 30,1206	Capital Riesgo Internet SCR	Company	Inversion Mobilitaria	100,00%	-	304	(141)	3	141
V. Michael Executed behalter 40,50% 9,55% 9 13.3 6 Control Description Description Control 24,50% 25,55% 9 13.3 6 Reb. S.A. Expanse Inversion Mobilities 24,09% 24,09% 20,13% 23 20 20 V. Expanse Inversion Mobilities 24,09% 20,13% 23 20 20 V. Expanse Inversion Mobilities 26,09% 20,13% 23 20 20 V. Marketo Francisco 10,10% 20 20 20 20 V. Marketo Francisco 10,10% 20	Carmosa	Capadra	Sociedad Capital Riesgo	100,00%	•	3	31	(01)	S
Marie	Casa de Bolsa Santander Serfin S. A. De C. V.	Espana	Inversion Mobiliaria	40,50%	36,58%	6	132	9	8 4
Afternation Diameter Afternation Management 54.09% 100.00% 30 4.1 5.5 60.66.5.A. Epaglisa Investigat Massach 100.00% 324 2.5 1.0 3.5 V. Epaglisa Investigat Montrion 100.00% 3.0 1.2 1.0	CC-Rank	México	Sociedad de Valores		98,85%	=	65	9	7
Results Engular Investign Mobilitisis 54,95% 23,75% 3 62 7 V. Michael Bagada Investign Mobilitisis 99,99% 0,35% 3,1 12 3 10 V. Michael Financier Financier 10,000 3 10 13 5 10 V. Michael Financier 10,000 3 10 12 2 10 V. Michael Financier 10,000 3 10 3 10 3 10 V. Michael Financier 10,000 3 10 3 10 3 10 Bagada Financier 10,000 10,100 3 10 3 10 3 10 3 10 3 10 3 10	Piroce	Alemania	Banca	,	100.00%	5 5	75	07	١
V. Metrico Eparada Biometral Description 993.584 33.5 12.9 5.9 V. Metrico Eparada Investigate Mobilitaria 9.99.994 9.0154 3.0 1.	Commonly (a Cont.) 3. Cont. In the second	España	Inversión Mobiliaria	\$4.99%	25.12%		8	CF \	55
Expand	Antiguista Octal de Credito Fredial Portugues, S.A.	Portugal	Banca		765 00				32
V Expense Financiera 1, 2, 2, 2, 2, 3 1, 2, 2, 2, 3 1, 3 (4) V Région Financiera 1, 2, 2, 2, 3 2, 2, 2, 3 1, 2 (3) (4) España Financiera Financiera Financiera Financiera 1, 2, 2, 2, 3 (2) (3) (4)	Onsommi, S.A.	España	Inversión Mobiliaria	7900 00	/01/00	,	123	36	220
V. Mexico Eigenbal Financiera 3.778% 2.778% <	Opporat 3.A.	España	Inversión Mobiliaria	100000	0,0170	4	63	(i)	1
V Metico Financiera 3.2,75% 3.2,75% 2.0 1.2 0.0 Huis Financiera 1.2,75% 3.2,75% 3.8 (4.0) 3.8 (4.0) 3.8 Huis Financiera Financiera 1.0 3.2,75% 3.8 (4.0) 3.8 (4.0) Egapata Concludad de Crédica Bipotecaries 100,00% 3.6 (3.0) (4.0) Egapata Sociedad de Crédica Bipotecaries 100,00% 3.6 (3.0) (4.0) C. V. Babrines Sociedad de Crédica Bipotecaries 100,00% 3.6 (3.0) (4.0) C. V. Babrines Sociedad de Crédica Bipotecaries 100,00% 3.6 (4.0) (4.0) (4.0) C. V. Babrines Crédica Innovabilieria 98,25% (1.1) (2.0) (3.0) Actas Babrines Crédica Innovabilieria 98,25% (1.1) (2.0) (3.0) Actas	Audebess, S.A.	España	Financiera		70,4470	ş (21	F	(e)
Elipola Historia 1,000	actioning Santander Mexicano, S.A. De C.V.	México	Financicra		02 600	777	12		(g)
Height Prinateires 10,000% 1,00	ioansa	España	Inversión Mobiliaria	7082 65	100,00	83	(49)	го.	14
Stage Figure Financies Financies Consultative Genicia y Commissación 99,84% 52 23 107 48 Eggada Sociedadorio, Genicia y Commissación 100,00% -0,12% 50 107 64 Eggada Servicios 100,00% -0,12% 50 11 69 C.V. Biganda Financiera 100,00% -1,2% 11 61 69 C.V. Biganda Financiera 100,00% -1,2% 11 61 60 C.V. Biganda Financiera 100,00% -1,2% 11 11 61 60 C.V. Biganda Acetión Incoblishia -1,2% 98,25% 11 1 0 0 0 Acetada Incessión Mobilishia 41,97% 90,65% 11 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1	inconsumo SPA	Italia	Financiera	0/0/17/	20,000	×	69	m	27
Egypula Consultorin, Gerkin y Commission 99,889 0,178 9 107 104 Egypula England Engl	onlyser, S.A. De C.V.	Mérico	Financiera		20,000	22	21	86	22
España Sociedad de Cledico Hipotecinios 100,00%	essuest Consulting, S.A.	España	Consultoria, Gestión y Comunicación	.00 88o/.	70,047	25	ê !	4	41
Exputing Banears 100,000% 74 14 64 CV Exputing Flanciera 100,000% 79,90% 73 11 64 CV Exputing Flanciera Control 100,000% 73,00% 11 12 6 (0) CV Exputing Conscioul numbilishis 7,00% 11 11 11 12 4 (0) (0) Africa Exputing Intensified Franciera Franciera 47,97% 30,50% 11 1 2 1 (0) (0) Agentina Intensified Franciera	Dolcoansa	España	Sociedad de Créditos Hipotecarios	100 00%	W 71 1	^	10/	(36)	85
C.V. Egapulas Financiera Financiera 7 114 64 C.V. Métrico Gentión Innobilitaria 99,99% 8.37% 11 64 60 C.V. Métrico Gentión Innobilitaria 98,57% 11 18 2 60 60 Actual Breal Leagonamiento 85,00% 14 11 18 2 6 60 S. Lota Breal Financiera Agentión Financiera 93,50% 19 1 2 6 60 S. Lota Breal Financiera Financiera 41,97% 30,60% 10 6 6 1 2 6 <	ispanier Banco Financiero, S.A.	España	Banca	100 00%		Ş .	,];		36
C.V. Eggarda Servicios Servicios 1 43 43 C.V. Réparda Genetica Genetica Genetica Composition 1 1 43 43 Agrenal Bahamas Associatamento 1 4 14 1 0 0 0 Agranda España Incasion Incasion Agranda Argantina	Epidelies Servicios Financieros E.P.C. S.A.	Españe	Financiera		7600 00	5	i	3	250
Very Metrico Gestión Innobilitária Gestión Innobilitária 98,23% 11 18 0 (9) Ademand Raterio Gestión Innobilitária 1 14 14 10 0 (9) Accoramid Branil Financiera Cacacado Financiera 6,143 119 1 2 (9) (9) Agendia España Financiera Cacacado de Creditos Hipotecarios 2,23% 10 0 2 2 Agendia Sociedad de Creditos Hipotecarios 2,03% 10 0 (2) Agendia Financiera Creditos Hipotecarios 2,03% 10 0 (2) Agendia Financiera Financiera 10 0 (2) 4 (4) Agendia Financiera Financiera Financiera Financiera 1 1 2 Agendia Financiera Financiera Financiera Financiera 1 2 4 (4) S.A Br	Hornes Res. Servicios y Productos, S.A.	España	Servicios	,	98 57%	50	,	4,	1
Metal Asceptamiento 85,00% 14 14 0 5, Lóda Brail Locasing . 65,9% 13 14 0 6, Lóda Brail Financiera . 95,9% 19 1 2 España Investión Mobiliaria 47,97% 30,08% 10 28 2 Argentina Gentora de Pendos de Pensiones -95,83% 10 28 2 Argentina Gentora de Pendos de Pensiones -97,84% 19 0 2) México Figural Bana Bana -97,84% 19 0 2) Chrigual Investión Mobiliaria -97,84% 10 0 2) 1 <	NATIONAL STANDARD DATE OF THE COLUMN STANDARD ST	México	Gestión Inmobiliaria	,	98.83%	=	- -	7	1
Syling Britanial Luaning 96,91% 13 1 0 6. Lidg Britanial Intancipera 47,97% 30,578% 119 1 2 6. Egodah Financipera Financipera 7,77% 30,68% 60 22 4 (a) 6. Egodah Financipera Financipera 7,75% 10 22 4 (b) 6. Egodah Financipera Financipera 7,35% 10 22 4 (b) 6. Egodah Financipera Financipera 7,35% 10 22 4 (b) 6. Egodah Financipera Financipera 7,35% 10 2 4 (c) 6. Egodah Financipera Financipera 7,35% 9 5 1 6 5 1 6 2 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 <	Acidional Lauring C A A 3	Bahamas	Asceoramicato		85.00%	1	2 2	7	욹.
Specifies Financiera Fina	omen's Doctor	Brasil	Leasing		%16'96		-	,	<u>= </u> :
España funcación Mobiliaria 41,97% 30,03% 10 28 2 4 (a) Agentína Gespaña Grandesera - 98,43% 60 62 4 (d) Agentína Grandesera 50,ejedad de Crédico Hipotecarios - 97,54% 19 0 23 México Financiera Fortugal Invasción Mobiliaria - 97,54% 11 18 2 Curguay Banca Invasción Mobiliaria - 95,54% 19 0 2) S.A Brazil Crestora de Vandes - 00,00% - 2,54% 19 0 0 S.A Brazil Crestora de Vandes - 00,00% - 2,54% 23 0 0 S.A Brazil Corredora de Seguros - 100,00% - 2,54% 10 14 4 A Seguros Brazil Corredora de Seguros - 00,00% - 2,58% 10 1 1 Licido Financeira, S.A. Portugal Lesaing - 00,00%	Commercial technical control of the	Brasil	Financiera		95.78%	911]-	7,	4
Egypdia Financiera Financiera Financiera Pagentina Financiera Pagentina Gestora de Pendos de Pensiones Pagentina Sociedad de Créditos Hipotecarios Pagentina	il-Day CA	España	Inversión Mobiliaria	47,97%	30.08%	9	- 60	n	102
Afgetitia Gestora de Fondos de Pensiones 19,20% 86 24 5 (4) Afgetitia Sociedad de C'eddros Hipotecarios - 97,54% 19 0 2 México Financica Banca - 97,54% 19 0 2 España Frinancica Banca - 95,54% 19 0 2 Fortugal Inversión Mobiliario Banca 100,00% 95,55% 59 120 0 SA España Gestora de Fondos 100,00% 95,78% 20 15 (4) SA España Gestora de Fondos 100,00% 95,78% 10 1 4 A Sociedad de Valores Sociedad de Valores 100,00% 17 1 7 2 SA Españos Gestora de Fondos 100,00% 100,00% 1 1 4 4 Locação Financeira, S.A. Portugal Leasing 2 1 7 2 1<	Triance AFID	España	Financiera		98,43%	09	63	7	ł
Angentina Sociedad de Créditos Hipotecarios 97,54% 19 0 (2) Révico España Banacia 97,54% 19 0 (2) Révico España Banca Banca 97,54% 19 0 (2) Chuguay Barcal Branca Branca 100,00% 69 179 0 S.A Brasil Gestora de Fondos 100,00% 80,31% 29 66 51 S.A Brasil Corredora de Fondos 100,00% 85,78% 20 15 4 S.A Brasil Corredora de Siguros 100,00% 95,78% 20 15 7 S.A Brasil Corredora de Siguros 100,00% 17 1 7 2 L'Locação Financeira, S.A. Portugal Locasing 100,00% 100,00% 1 4 4 Lidade Baharnes Baharnes 100,00% 100,00% 1 1 1 1	rigenec Viviends C A	Argentina	Gestora de Fondos de Pensiones	•	39,20%	38	77		l
México Financicra Financicra Possible 1 18 25 Forgada Bancia Bancia 98,84% 11 18 25 Forgada Bancia Portugad Invigata 123 6 120 0 S.A. España Gestora de Fondos 100,00% - 23 66 51 0 S.A. Brasil Corcieda de Valores 90,35% 20 15 4 Ac Seguros Brasil Corcieda de Valores 99,18% 20 15 4 Ac Crédio Esp. S.GPS, S.A. Portugal Investion Mobilaria 99,13% 11 7 7 2 Locação Financeira, S.A. Portugal Investion Mobilaria 99,13% 11 7 2 Locação Financeira, S.A. Portugal Investion de Valores 100,00% 100,00% 1 1 4 Locação Financeira, S.A. Portugal Lazaing Fapaña Lazaing 100,00% 100,00% 1 1 <td>acet NA De CV</td> <td>Argentina</td> <td>Sociedad de Créditos Hipotecarios</td> <td>-</td> <td>97,54%</td> <td>61</td> <td>-</td> <td>6</td> <td>6 3</td>	acet NA De CV	Argentina	Sociedad de Créditos Hipotecarios	-	97,54%	61	-	6	6 3
Expanta Banca 95,54% 39 5 16 Volugal Inversión Mobiliaria 99,554% 39 5 (16) Vuguay Banca Inversión Mobiliaria 80,31% 23 69 129 0 S.A Brasil Gestora de Fondos 100,00% 95,78% 29 66 51 de Seguros Brasil Corredora de Seguros 96,46% 17 17 17 de Seguros Brasil Corredora de Seguros 96,46% 17 17 17 de Seguros Brasil Corredora de Seguros 96,58% 10 14 4 Locação Financeira, S.A. Portugal Leasing - 10,00% 1 1 7 2 Locação Financeira, S.A. Portugal Leasing - 100,00% 1 1 1 2 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1	state, a.m. De C.V.	México	Financiera		98.84%	=	<u>-</u>	7	χ,
S.A. Branca (Corredors de Seguros de Trabiliarios) Protugal (Leasing de Tondos) Inversión Mobiliarios Inversión Mobiliarios Banca (Seguros de Tondos) 100,00% 23,5% 69 120 (10) S.A. Brasil Leasing de Fondos 100,00% 23,15% 29 66 51 De Vallorez Mobiliarios Brasil Sociedad de Vallores 96,45% 17 17 7 Leacing Actedio Esp. SGPS, S.A. Brasil Corredora de Seguros 96,45% 10 14 4 Leacing De Insanceira, S.A. Pontugal Leasing 99,35% 11 7 2 Lid. Baharnas Banca 100,00% 1 18 3 Lid. Baharnas Banca 100,00% 1 18 1 S.A. España Gestora de Fondos 20,03% 49,57% 9 34 4 S.A. España Gresidad de Valores 50,03% 40,57% 9 34 4 S.A. España Gresidad de	magon menut bank	España	Banca		95,54%	. 0	•		30
S.A. Experted products Controlled of Valores Footback Foo	io Bank International CATE	Portugal	inversión Mobiliaria		99,35%	\$	12.		\$ 8
S.A. Expanda Gestora de Fondos 100,00% 29 66 51 De Valoreza Mobiliarios Brasil Leasing Corredava de Seguros 95,78% 20 15 6 51 de Seguros Brasil Sociedad de Valores 96,46% 17 17 17 7 Lecação Financeira, S.A. Portugal Leasing 99,35% 10 11 7 2 Locação Financeira, S.A. Portugal Leasing 99,35% 11 7 2 cacho Financeira, S.A. Portugal Leasing 99,35% 17 12 2 I.d. Baharines Baharines Baharines Baharines 100,00% 1 99,35% 1,8 1 L.d. Baharines Baharines Baharines Baharines Baharines Baharines Baharines 1,00,00% 1 1 1 1 S.A. España Sociedad de Valores 26,03% 71,41% 23 94 48	Intrader Asser Menantument C.1	Uruguay	Banca		80,31%	23	98		â
Strate Control of Prince Control of Prin	Mander Brasil Arrendamiento Macconsil © 4	España	Sestora de Fondos	100,00%	,	29	9	, [17 6
Ac Sequence (and of Palents) Sociedad de Valores Sociedad de Valo	intender Breesil S. & Connected do Combine 1971	Brasil	easing		95,78%	20	1	15	2
Conception Exp., SGPS, S.A. Portugal Procession P	Mobiliarios	Brasil	sociedad de Valores		96.46%	11	-	,	26
Particle Particle		D-THE	orredora de Seguros		97.89%	01	4	4	٤
Particular Control of Particular Control o	<u> </u>	Portugal	nversion Mobiliaria	•	99,35%	35	Ξ	(2)	4
Part	intander Central Hispano - Loc, Sdade, Locação Financeira, S.A.	Portugal	rasing	1	99,35%	11	7	2	2
Lid. Baharnas Banca 100,00% 0 23 8 Régiera Banca 100,00% 1 1,845 305 1,88 S.A. España Sociedad de Valores 50,03% 49,97% 9 34 0 2 York Estados Unidos Sociedad de Valores 100,00% 100,00% 329 (173) (25) 23 Bapaña Bapaña Banca 100,00% 100,00% 329 (173) (27) 25	intander Central Hispano Asset Management Ireland Ltd		Adving	-	99,35%	7	6	3	01
Régieu Banca 100,00% 100,00% 1 1845 305 18 S.A. España Sociedad de Valores 50,03% 49,97% 9 34 0 York España Grestora de Fondos 28,30% 71,41% 23 94 48 Fapaña Sociedad de Valores 100,00% 329 (173) (25) 2	intander Central Hispano Bank and Trust, Ltd.		Sanca de Tonoos	1	100,00%	0	23	8	0
S.A. España Sociedad de Valores 50,03% 49,97% 40 1 1 1 York España Grestora de Fondos 28,30% 71,41% 23 94 48 York España Sociedad de Valores 100,00% 100,00% 329 (173) (25) 2			lanca	,000 000	200,000	-	1.845	305	1.801
S.A. Expaña Greatora de Fondos 28,30% 73,77% 94 48 York Estados Unidos Sociedad de Valores 100,00% 71,41% 23 94 48 Banca Banca Banca 100,00% 329 (173) (25) 2			ociedad de Valores	50.03%	40.076/	04	-	-	25
York Estados Unidos Sociedad de Valores 100,00% 129 (173) (25) Banca Banca 100,00% 100,00% 129 125 125	mander Central Hispano Gestión SGIIC, S.A.		restora de Fondos	38 30%	71 4107	6 ;	34	٥	SZ.
España Banca 100.60% 100.60% 113 (25) 2	ntander Central Hispano Investment New York		ociedad de Valores	N ACTOR	2000.004	73	25	80	46
			Anca	700 001	2000	353		(25)	295





			0/ D						
			% Faricipac	% Farticipacion poseida		Millones	Millones de euros		
Sociedad	Domicilio	Actividad	Directo Lanco	Banco					
Santander Central Hispano Lease, S.A., E.F.C.	Espaila	Leasing	Linecia 100 000	Indirecta	Capital (*)	Reservas (*)	Netos (*)	Coste (*)	
Santander Central Hispano Multileasing, S.A., E.F.C.	España	Leasing	70,00%	-	39	=	4	42	
Sentander Central Hispano Pensiones E.G.F.P., S.A.	España	Constant de Condon de Designe	70,00%	30,00%	21	-	2	21	
Santander Central Hispano Renting, S.A.	España	Desting	21.20%	78,52%	39	15	4	85	
Santander Companhia Securitizadora de Creditos Financieros	Brazil	Similar	100,00%	-	9	= -	ž	2	
Santander Direkt Bank AG	Alemania	Oestion de Cobros		95,78%	88	 	,	2 6	
Santander Factoring, S.A.	Pilonia i	Banca	_	95,54%	7	5			
Santander Financial Products	Calle	Factoring		99,42%	9	2	1	42	T.
Santander Gestån de Action CCBC o a	Irlanda	Financiera		100.00%			1	*	
Most softs, s.A.	Porugal	Gestora de Fondos	,	37 346%	·	*	٥	162	
Secretary III Versiones, S.A., Corredores de Bolsa	Chile	Sociedad de Valores		/200 000			4	_	
Santander Investment Bank	Bahamas	Banca		07.57.70	9	2	7	16	
Santander Investment Chile, Lida	Chile	Pigoria		%00'00I	11	226	(18)	580	
Santander Investment Colombia S.A.	Colombia			%66'66	60	27	13	7.	
Santander Investment formobiliaria Ltda	Calcabia	r marcicia	ʻ	%98'66	20	57	(16)	30	
Santander Investment International Book Too	Constitute	Gestion inmobilizaria		%98'66	65	=		30	
antander Investment I mised	Puerto Raco	Banca		00:00	416	(44.0)	:	4	
and a	Bahamas	Sociedad de Valores		100.008/		***	51	278	
Salitation Managerment Inc.	Bahamas	Gestora de Fondos		B/ 00'00'	9	39	(10)	72	
	Bahamas	Ranca	•	100,00%	٥	17	E C	-	
Santander Mexicano S.A. De C.V. Afore	Mexico	Greeners de Condon de Demis		100,00%	9	98	1.8	203	
Santander Overseas Bank, Inc.	Prento Biro	Description of Follows de Pensiones		99,14%	54	£	45	6	
Santander Rio Bank Gran Cayman	felar Caimén	Danca	%00 ['] 001	•	69	30	20	99	
Santander S.A. Administradora Fondos Mutinos	Chil-	Danca	,	80,31%	106	16	-	3	
Santander S.A. Agente de Valores	Cuille	Uestora de Fondos	,	89,42%	9		,	1	
Santander Sermines Concession	Chile	Sociedad de Valores	·	89.51%	15	, ,	1	7	
none.	Puerto Rico	Sociedad de Valores		7900 0001	; ;	oc :	2	30	
	Chile	Leasing		200,00	7,	<u> </u>	0	27	
	Chile	Financiera		42,30%	34	(2)	8	34	
Secuoya Capital Privado, S.C.R., S.A.	Esnaña	Sociedad Control Di		%66'66	2	21	7	2	
Serfin International Bank and Trust	Islas Caimán	Duran Capital Alcago	100,00%	 	7	159	 	167	
	Jelas Caimón	Danta Danta		%58'86		37	6	44	
	Penelle	T	•	98,85%	0	22	7	<u>a</u>	
	T.T.1	1 dijetus	45,44%	12,61%	9	4		2	
otta & Acores Finance Ireland Timited	1 XOZULIZA	Sociedad Capital Riesgo	•	100,00%	85	-	100	;	
Otta Finance - Services Financeiros S A	Irtanda	Financiera		84,85%	57		- - -	<u>د</u> د	
	Portugal	Financiera	,	99.35%		3.5		3	
	Irlanda	Finenciera		00 350/		ç	9	3	
	Venezuela	Sociedad de Valores	+	37,33%	786	3	6	284	
Vista Lesamollo, S.A. SCR	España	Sociedad Capital Rieseo	100 001	10,30%	_	7	. 2	10	
	España	Inversión Mobiliania	100,00%	†	48	36	2	40	
		THE PROPERTY OF THE PARTY OF TH	%OO,OO	-	2	٤	(1)		

No se incluyen las sociedades inactivas, las que se encuentran en proceso de liquidación ni las que únicamente se relacionan con el Grupo y, por tanto, se eliminan en el proceso de consolidación, fundamentalmente las meras tenedoras de acciones de compañías del Grupo. €

Importe según los libros de cada sociedad al 31 de diciembre de 2001. En el coste contable, a la cifra reflejada en los libros de cada una de las tenedoras se le ha aplicado el porcentaje de propiedad del Grupo, sin considerar las amortizaciones de los fondos de comercio realizadas en el proceso de consolidación. Los datos de las sociedades extranjeras aparecen convertidos en

(a) Los administradores de Banesto han considerado conveniente omitir el importe neto registrado en libros de Banesto y / o de sus sociedades dependientes para estas participaciones por entender, al encontrarse parte de ellas en reestructuración y / o venta, que la divulgación de esta información podría perjudicar tanto a Banesto como a las propias sociedades. Los resullados de las sociedades de Banesto al 31 de diciembre de 2001 están pendientes de ser aprobados por las respectivas Juntas Generales de Accionistas.

(1) Datos homogeneizados al ejercicio natural 2001,



5 P PTA

· <u>u</u>	5
es más Significativas con Porcentaje de Participación del Grupo superior al 3% (20% si	
3%	?
rior	
supe) -
CUDO	<u>}</u>
del G	• • •
ción (
icipa	-
Part	
ije de	•
centa	
n Por	
IS CO	
ativa	
gnific	
ás Si	
[1]	
solidable	+
nso	+) (e
S	30ls
s no Cons	ı en Bols
dade	tizar
Socie	OO OU
~ .	_

no cotizan en Bolsa) (+)				' 		•	<u> </u>	CLA
			% Participad	% Participación Poseida		Millones de Euros		SE
			por el	por el Banco			Resultados	8.6
Sociedad	Domicilio	Actividad	Directa	Indirecta	Capital (*)	Reservas (*)	Netos (*)	
Aguas de Valencia, S.A. (**)	España	Distribución de Aguas	21,97%	•	5	43		,
Alcaidesa Holding, S.A.	España	Inmobiliaria		49 21%		\$		
AOL Spain, S.L. (**)	España	Internet	40.00%		-	E	٠ (
B to B Factory Ventures, S.A.	España	Desarrollo Plataformas Comercio Electrónico	80.30%	, 	-	170	(6)	_
Banco Vitalicio de España, S.A. (consolidado) (**)	España	Banca		13,22%	58	6	3 6	
Banque Commerciale du Maroc Societé Anonymé (**)	Marruecos	Banca	-	20,27%	130	322	2	C
Centradia, Ltd.	Reino Unido	Asesoramiento	22,50%	,	4	-	(17)	INC
CEPSA, S.A. (consolidado) (**)	España	Refino de Petróleos	0,12%	19,92%	268	1.345	356	0 P
Commerzbank, A.G. (consolidado) (**)	Alemania	Banca		4,72%	1.386	9 7 95	1 342	ESE
Compañía Aseguradora Banesto Seguros, S.A.	España	Seguros		98,57%	19	34	æ	
Compañía Concesionaria del Túnel de Soller, S.A.	España	Construcción	,	31.57%	17	C	, c	
Consorcio Internacional de Seguros de Crédito, S.A.	España	Seguros de Crédito	20,25%	,	21	0		
Costa Canaria de Veneguera, S.A.	España	Inmobiliaria	•	73,06%	02	(3)		
Digital Procurement Holdings N.V.	Holanda	Servicios Electrónicos	89,66%		23	0		
Dragados y Construcciones, S.A. (consolidado) (**)	España	Construcción	20,19%		172	466	183	
Grupo Financiero Galicia (**)	Argentina	Вапса		7,57%	729	99	87	
Grupo Taper (**)	España	Distribución Material Médico	27,66%	,	4	19	_	
Home Mart México, S.A. De C.V. (**)	México	Сотегсіо	%80'9	20,00%	88	35	10	
beria (consolidado) (**)	España	Líneas Aéreas	•	3,29%	712	251	201	
Inmobiliaria Urbis	España	Inmobiliaria		53,00%	152	370	63	
Intereuropa Bank, R.T. (consolidado) (**)	Hungrla	Banca		10,00%	29	15	2	
internacional Seguros de Vida, S.A.	Argentina	Seguros		39,20%	ෆ	22	13	





			% Participad	% Participación Poseída	_	Millones de Euros	vo	
			por el	por el Banco			Resultados	
Sociedad	Domicilio	Actividad	Directa	Indirecta	Capital (*)	Reservas (*)	Netos (*)	
டி Unión Resinera Española (consolidado)	España	Química	74,87%	18,42%	4	42		CL
Laparanza, S.A.	España	Explotación Agricola y Ganadera	61,59%	-	5	22		AS
Mobipay International, S.A.	España	Telecomunicaciones	27,50%	,	8	Ξ		E 8
Royal Bank of Scotland Group PLC. (**)	Reino Unido	Banca	,	8,03%	1.101	28.366	2 924	3 <u>.a</u>
San Paolo IMI, SPA (consolidado) (**)	Italia	Banca	•	5,46%	3.931	2.130	1.292	
Santander Central Hispano Seguros y Reaseguros, S.A.	Еѕрапа	Seguros	%60'69	•	*	118	4	
Santander Central Hispano Seguros. Cía. de Seguros de Vida	Portugal	Seguros		99.35%	22	-	-	
Santander Seguros, S.A.	Brasil	Seguros		99.13%	63	(12)		
Seguros Serfin, S.A. De C.V.	México	Seguros	,	98.85%	88	(4)		
Société Generale (Consolidado) (**) (1)	Francia	Вэлса	-	1,50%	529	10.460	2 698	
Técnicas Reunidas (consolidado) (**)	España	Ingeniería	37,43%	i ,	9	87	13	157
Totta Urbe - Empresa de Administração e Construções, S.A.	Portugal	Inmobiliaria		99.35%	100	-	2 -	ICO
Transolver Finance EFC, S.A.	España	Leasing		20,00%	6	• •	H. C	93.
U.C.I., S.A.	España	Créditos Hipotecarios		50,00%	848	24	6	SET/
Unión Eléctrica Fenosa, S.A. (consolidado) (**)	España	Explotación De Energía Eléctrica	4,44%	7,49%	914	1.599	235	E ∖S
Vallehermoso, S.A. (consolidado) (**)	España	Inmobiliaria	25,14%	1	129	442	08	
Vidrieras Canarias, S.A. (**)	España	Vidrio	28.35%	•	-	4		

(+) No se incluyen las sociedades inactivas, las que se encuentran en proceso de líquidación ni las que únicamente se relacionan con el Grupo y, por tanto, se eliminan en el proceso de consolidación, fundamentalmente las meras tenedoras de acciones de compañías del Grupo.

(*) Importe según los libros de cada sociedad al 31 de diciembre de 2001. Los datos de las sociedades extranjeras aparecen convertidos en euros al tipo de cambio al cierre del ejercicio.
(**) Datos a 31 de diciembre de 2000, último ejercicio anual formulado por sus Consejos de Administración.
(1) Si bien la participación en dicha sociedad es inferior al 3%, se incluye en esta relación al formar parte de las sociedades asociadas al 31 de diciembre de 2001.





Anexo III

Notificaciones sobre Adquisición de Participaciones en el Capital en el Ejercicio 2001

(Art. 86 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas y Art. 53 de la Ley 24/1998 del Mercado de Valores);

Sociedad Participada	Fecha Notificación
	Trottmeacton
AR Capital Variable 1, S.A.	21 de marzo de 200
AR Capital Variable 1, S.A.	26 de abril de 200
Áurea Concesionaria de Infraestructuras, S.A.	5 de abril de 2001
Cartera Mobiliaria, S.A.	9 de enero de 2001
Central de Inversiones en Valores, S.A.	9 de enero de 2001
Inmobiliaria Urbis, S.A.	
La Unión Resinera, S.A.	10 de julio de 2001
Norteña de Valores, S.A.	23 de abril de 2001
Parity Simcav, S.A.	31 de enero de 2001
Superdiplo, S.A.	31 de enero de 2001
Superdiplo, S.A.	3 de enero de 2001
Vallehermoso, S.A.	11 de enero de 2001
Vallehermoso, S.A.	6 de febrero de 2001
unenermoso, S.A.	26 de abril de 2001
	1
•	
	1
	•
,	1
•	J





Anexo IV

Reinversión de Beneficios Extraordinarios

Datos, tanto individuales (Santander Central Hispano, S.A.) como conjuntos, correspondientes al Grupo Consolidado Tributario 17/89 (artículos 31 a 39 del Reglamento del Impuesto sobre Sociedades aprobado por Real Decreto 537/1997) referidos al período 1996-2000, así como una estimación de los datos correspondientes al ejercicio 2001.

Renta diserida (en euros)

	29.445.802	174.443.343	76.885.423	83.432.759	190.784.165	872.452.921
Total	20 445 902	151 110 0 10	- <u>-</u> -	4.720.624		-
Wallcesa	_	-	-	4 = 4 = 4	616.286	-
Cántabro C.I.	_	_	-	987.564	-	-
Diners Club	_	i <u>.</u> I			118.158	j -
BSCH Leasing	-	<u> </u>		331.653	-	-
Retesa (Sant Software Gestión)	-	-	10.293.079	1.100.904	_	· -
Luresa Inmobiliaria	} -] - 1	11.042.650	1.100.964	3.010.030	4.170.793
Luresa	-] -	1.051.750	4.287.902	3.810.850	4 170 000
Vista Desarrollo]	i -	39.555.425	l <u>.</u>	156.312.160	144.000
Bansaleasing	-	-	300.103	-	1 -	124.066
Inmob. Española del Centro	-	46.707	-	1 -	} <u> </u>	[· -
	-	2.864.954	-	-	_	
Santander Seguros y Reaseg. Avasa	-	9.931.506	-	-		250.050
	4.353.069	2.319.072	1.688.533	1.438.415	532.244	558.856
Hipotebansa	25.092.733	159.281.104	12.953.883	70.565.637	29.394,467	867.599.206
Santander Central Hispano	1996	1997	1998	1999	2000	2001

Compromisos de reinversión (en euros)

Compromisos de	1996	1997	1998	1999	2000	2001
reinversión	55.632.022	372.063.282	147.254.000	147.111.033	289.012.488	2.024.152.164

Reinversiones realizadas (en euros)

	1996	1997	T			
Reinversiones	1550	1997	1998	1999	2000	2001
realizadas	497.512.000	432.158.000	4.317.064.000	2.962.025.010	9.742.763.562	1.731.812.506







Reinversiones aplicadas (en euros)

	1996	1997	1998	1999	2000	2001
Procedentes de 1995	55.630.000			1777	2000	2001
Procedentes de 1996		214,422,657				
Procedentes de 1997	1	157.640.343				
Procedentes de 1998		157.040.343	147.254.000	35.455.000	ł	
Procedentes de 1999			147.254.000	35.166.033		
Procedentes de 2000		Í		111.945.000	289.012.488	
TOTAL	55.600.00	<u> </u>	<u> </u>		<u>L</u>	2.024.152.164
TOTAL	55.630.000	372.063.000	147.254.000	147.111.033	289.012.488	2.024.152.164

Método de integración

El método de integración a utilizar continuará siendo el descrito para ejercicios anteriores, es decir, el importe de la renta no integrada en la base imponible se incorporará a la misma en los siete años siguientes al cierre del período impositivo en que venció el plazo de los tres años posteriores a la fecha de entrega o puesta a disposición del elemento patrimonial cuya transmisión originó el beneficio extraordinario. En el supuesto de bienes amortizables la integración se producirá a medida que se amorticen los elementos en los que se materialice la reinversión.

Las rentas positivas se incorporan a la base imponible de acuerdo con el siguiente detalle:

(euros)

	Rentas	2000	2001
Procedentes de 1996 Procedentes de 1997	29.445.802 174.443.343	4.206.543	4.206.543 24.920.478
TOTAL		4.206.543	29.127.021

En consecuencia quedan pendientes de integrar las rentas que a continuación se detallan:

Rentas pendientes	2002	2003	2004	2005	2006
21.032.716	4 206 543				
	- 1	- 1	1		4.206.543
1	l l	[24.920.478
1	10.983.632		i	10.983.632	10.983.632
		11.918.966	11.918.966	11.918.966	11.918.966
l i		1	27.254.881	27.254.881	27.254.881
872.452.921		}		124,636,132	124.636.132
	40.110.653	52,029,618	79.284 499		203.920.630
		21.032.716 4.206.543 149.522.865 24.920.478 76.885.423 10.983.632 83.432.759 190.784.165	21.032.716	21.032.716	21.032.716 4.206.543 4.206.543 4.206.543 4.206.543 4.206.543 4.206.543 149.522.865 24.920.478 24.920.478 24.920.478 24.920.478 24.920.478 24.920.478 10.983.632 10.983.632 10.983.632 10.983.632 10.983.632 11.918.966 11.918.966 11.918.966 27.254.881 27.254.881 27.254.881 124.636.132





ANEXO IV CLASE 8.0

	2007	2008	2009	2010	2011
Procedentes de 1996				2010	2011
Procedentes de 1997	24.920.478				
Procedentes de 1998	10.983.632	10.983.632			
Procedentes de 1999	11.918.966	11.918.966	11.918.966		
Procedentes de 2000	27.254.881	27.254.881	27.254.881	27.254.881	1
Procedentes de 2001	124.636.132	124.636.132	124.636.132	124.636.132	124,636,132
TOTAL	199.714.087	174.793.610	163.809.978	151.891.012	124.636.132

No obstante, las rentas pendientes de integrar en la base imponible a 1 de enero de 2002 podrán acogerse a lo dispuesto en la Disposición Transitoria Tercera de la Ley 24/2001, de 27 de diciembre, de Medidas Fiscales, Administrativas y del Orden Social.

Descripción de elementos patrimoniales objeto de reinversión

Durante el ejercicio 2001 Santander Central Hispano, S.A. ha realizado inversiones por un importe superior al exigido por los compromisos de reinversión asumidos según la normativa aplicable, en los siguientes elementos patrimoniales:

Inmovilizado material	
	3.192.209 €
Inmovilizado adquirido en leasing	205.299.164 €
Participaciones superiores al 5%	1.523.321.133 €
TOTAL	1.731.812.506 €





Anexo V

Relación de Operaciones Acogidas al Régimen Especial de las Fusiones, Escisiones, Aportaciones de Activos y Canje de Valores en las que el Banco ha Actuado como Entidad Adquirente

En cumplimiento de las obligaciones de información establecidas en el artículo 107 de la Ley 43/1995, de 27 de diciembre, del Impuesto sobre Sociedades, a continuación se facilita la información relativa a las operaciones acogidas al régimen especial de las fusiones, escisiones, aportaciones de activos y canje de valores, previsto en el Capítulo VIII del Título VIII de la Ley 43/1995, en las que Banco Santander Central Hispano, S. A. ha intervenido en calidad de adquirente o de socio, durante el ejercicio 2001.

Como Adquirente

Todas las operaciones relacionadas a continuación consisten en la disolución sin liquidación, con cesión global de activo y pasivo al socio único (Banco Santander Central Hispano, S. A.) de las entidades mencionadas:

Transmitente	Adquirente					
Almaya Inversiones S.L. BCH Investment & Desarrollo, S.A. Finanzas Industriales, S.A. Huarco Inversiones, S.A. Jamay Inversiones, S.L. Jubera Inversiones, S.L. Santander Central Hispano Internet, S.L. Sayona Inversiones, S.L. Sucol, S.A. Terrenos de Valencia, S.A. Urbe Publicaciones, S.L. Zumaya, S.A.	Banco Santander Central Hispano, S. A. Banco Santander Central Hispano, S. A. Banco Santander Central Hispano, S. A. Banco Santander Central Hispano, S. A. Banco Santander Central Hispano, S. A. Banco Santander Central Hispano, S. A. Banco Santander Central Hispano, S. A. Banco Santander Central Hispano, S. A. Banco Santander Central Hispano, S. A. Banco Santander Central Hispano, S. A. Banco Santander Central Hispano, S. A. Banco Santander Central Hispano, S. A. Banco Santander Central Hispano, S. A. Banco Santander Central Hispano, S. A.					

En cumplimiento de lo previsto en las letras a) y c) del apartado 1 del artículo 107, se informa que los bienes adquiridos por Banco Santander Central Hispano, S. A. como consecuencia de dichas operaciones, no han sido incorporados en su contabilidad por un valor diferente a aquel que figuraba en los libros de las respectivas entidades transmitentes.

Igualmente, en cumplimiento de lo previsto en la letra b) del apartado 1 del artículo 107, se acompaña una copia de los últimos balances cerrados por las entidades transmitentes.

Por lo que a lo previsto en la letra d) del apartado 1 del artículo 107 se refiere, se informa que las entidades transmitentes no disfrutaron de beneficios fiscales respecto de los cuales la adquirente deba asumir el cumplimiento de requisito alguno.





Como Socio

En cumplimiento de lo previsto en el apartado 2 del artículo 107, se informa que Banco Santander Central Hispano, S. A. ha intervenido en calidad de socio en las siguientes operaciones:

- Ampliación de capital realizada por la entidad Patagon Euro, S.L., suscrita por Banco Santander Central Hispano, S. A. mediante la aportación de acciones de la entidad Patagon Internet Bank, S.A.. Esta operación constituye un canje de valores. El valor neto contable de los valores entregados es de 44.932.000 €. El valor por el que se han contabilizado los valores recibidos es de 44.932.000 €.
- 2. Ampliación de capital realizada por la entidad Havas Advertising, S.A., suscrita por Banco Santander Central Hispano, S. A. mediante la aportación de acciones de la entidad Media Planning Group, S.A.. Esta operación constituye un canje de valores. El valor contable de los valores entregados es de 4.469.248,38 €. El valor por el que se han contabilizado los valores recibidos es de 4.469.248,38 €.
- 3. Fusión por absorción entre la entidad Santander Central Hispano Pensiones, Entidad Gestora de Fondos de Pensiones, S.A. (entidad absorbente) y las entidades BCH Pensiones, S.A., Entidad Gestora de Fondos de Pensiones y Banesto Pensiones, Entidad Gestora de Fondos de Pensiones, S.A. (entidades absorbidas). Esta operación constituye una Fusión por absorción. El valor contable de los valores entregados es de 2.208.924,64 €. El valor por el que se han contabilizado los valores recibidos es de 2.208.924,64 €.
- 4. Fusión por absorción entre la entidad Santander Central Hispano Seguros y Reaseguros, S.A. (entidad absorbente) y las entidades BCH Vida, Sociedad Anónima de Seguros y Reaseguros y BCH Seguros Generales, Sociedad Anónima de Seguros y Reaseguros (entidades absorbidas). Esta operación constituye una Fusión por absorción. El valor contable de los valores entregados es de 28.701.003,57 €. El valor por el que se han contabilizado los valores recibidos es de 28.701.003,57 €.
- 5. Ampliación de capital realizada por la entidad Aguas de Valencia, S.A., suscrita por Banco Santander Central Hispano, S. A. mediante la aportación de acciones de la entidad Valnmosa Cartera, S.L.. Esta operación constituye un canje de valores. El valor neto contable de los valores entregados es de 2.223.486,16 € El valor por el que se han contabilizado los valores recibidos es de 2.223.486,16 €
- 6. En diciembre de 2001 se ha producido la constitución de la entidad Sociedad Tenedora de Acciones de Redesur, S.A., suscrita por Banco Santander Central Hispano, S. A. mediante la aportación de acciones de la entidad Red Eléctrica del Sur, S.A. Esta operación constituye un canje de valores. El valor contable de los valores entregados es de 10.185.510 soles peruanos. El valor por el que se van a contabilizar (en 2002) los valores recibidos es el mismo.
- 7. Ampliación de capital realizada por la entidad Mobipay España, S.A., suscrita por Banco Santander Central Hispano, S. A. mediante aportación no dineraria de diversos activos. Esta operación constituye una aportación no dineraria especial. El valor contable de los elementos entregados es de 1.161.107,86 €. El valor por el que se han contabilizado los valores recibidos es de 1.161.107,86 €.







Balance al 31 de Marzo de 2001

PASIVO

993.952.096

lancos e Instituciones de Clo. c/c.Vista Ptas.

ZUMAYA, S.A.

Acreedores por camisianes Prima Emisión Acciones Reservas Voluntarias Acreedores Varios Reserva Legal Capital Social

780,797,658 127.802.500

25,560,500 35,530,003 414.989 56.577

CUENTA DE RESULTADOS

120.590

23.910.459

Ingresos Val. Renla Fija Olras Empresas

Benef. Proc. Part. Cap. Етр. Grupo

113.074 7.401

vividos Profesionales Independientes Micros Bancarios y Similares

UENTA DE RESULTADOS

tos Servicios

7.814,375 16.096.084

994.072.686

994,072,686





1					
E	DEBE	22/03/01			
	CASION		HABER	77/03/04	
	Gastos de personal		INCIRESOS:	10/50/77	
	Sueldos, salarios y asimilados	9.700.000	Importe neto cifra de negocios		
	Cargas sociales	9.700,000		69.257	
	Variación de las provisiones de Iráfico	0			
	Otros gastos de explotación:	4.782.884			_
	BENEFICIOS DE EXPLOTACIÓN				
	j		rekdidas de explotación	14 150 222	
<u>?: دَّ </u>	(1) Sastop inancieros y asimilados (1) Fortaledas con empresas del Grupo	-573.273 (573.273)	Otros intereses e ingresos asimilados Otros intereses	2.315	
7	RESULT A DOC CINAMORTO OCCUPANTO			2.315	
	ľ	575.588	RESULTADOS FINANCIEROS NECATIVOS		
	BENEFICIOS DE LAS ACTIVIDADES ORDINARIAS	1	PÉRDIDA S DE LA SA ATTITUDA SOLUTION	1	٠
	Pérdidas procedentes inmovilizado	1.043.936	CANAL DE LAS ACTIVIDADES ORDINARIAS	13.582.635	
	RESULTADO EXTRAORDINARIO POSITIVO				
	·	1	RESULTADO EXTRAORDINARIO NEGATIVO	1.043.936	
1	BENEFICIOS ANTES DE IMPUESTOS		PÉD DIDA C. ANUMEN DE C		
	Mupuesto sobre Sociedades	-5.119.300	TWO DAYS AND EST DE IMPUESTOS	14.626.571	
	RESULTADO DEL EJERCICIO (BENEFICIOS)			- -	
			RESULTADO DEL EJERCICIO (PERDIDAS)	9.507.271	•
			(
			(•	

ANEXO I

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS (Pesetas)

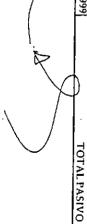
URBE PUBLICACIONES, S.L.

372285024





URBE PUBLICACIONES, S.L. BALANCE DE SITUACIÓN (Pesetas)



ANEXO II







824,362 174.651.422

3U1849077

2. 酒面域及2.

levar do lo sean

a su ición. scrita lico o

rando

as del o con 3TAS. 3L DE

3N, en

ERRENOS DE VALENCIA, S.A.

Balance de situación al 16 de Febrero de 2001

10,123,000 2.024,600

940,808

940.808

CUENTA DE RESULTADOS

Ingrasos Valores Renta Fija Otras Empresas

Reservas Voluntarias Acreedores Varios

Reserva Logal Cepital Social

PASIVO

50.000

188.514.192

100s e Inst. de Cho. C/C. Vista Plas,

ENTA DE RESULTADOS







Balance al 31 de Marzo de 2001



(314.561) (303.816)

30.002.500 1.325.290

Resultados Negativos Ejercicio 2000

CUENTA DE RESULTADOS

PASIVO

Reserva Legal Capital Social

30.702.012

Resultados Negativos Ejercicio 1999

7.401

SUCOL, S.A.

Bancos e Inst. de Cio. C/c. a la Vista Plas.

CUENTA DE RESULTADOS

Servicios Profesionalas Independientas

ACTIVO







CLASE 8a 50.130.000 (9.314.938) 118,681,288 Reserva Legal Resultados Negativos Ejercicios anteriores Ingresos Valores Renta Fija Otras Emp. CUENTA DE RESULTADOS Prima Emisión Acciones Capital Social PASIVO 6.988 18.899.210 1,921,733,715 19,506,437

CTIVO

ancos e Instituciones de Cto. C/C. Vista Plas.

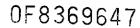
eudoras

I.P. Pagós y Retenciones a Cuenta 2000

CUENTA DE RESULTADOS

Servicios Profesionales Independientes

6.988







0F8369504



3

3

3

9

SANTANDER CENTRAL HISPANO INTERNET, S.L. CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS ABREYMOAS

CORRESPONDIENTES <u>al Periodo Comprendido entre el 1 de enero de 2001 y el 22 de noviembre de 2001</u> <u>y al Ejercicio anual Terminado el 31 de diciembre de 2000 ínotas 1, 2, 3 y 4</u>]

Ejercicio 2001

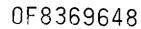
DEBE

GASTOS

GAST03:		HABER	Elercicia	Electeda	_
Otrus gastos de seminarada, tra		INGRESOS:	7661	2000 (.)	
Dolacones para amortzactones de funovituado (Nota 5)		650.347			_
Benaficias de explotación	525.496 1.094.875 51	27.724 Ingresos de emplotación			
Gastors first notions por deutas con Empreses del Grupo (Nota 7) Valación de prorisiones de Inventores financieras (Nota 8) Oderancias negeliyas de camba	97.069	Pérdidas de explotación	28.590 28.590 1.066.285	406 406 577.565	
Benuficio de las actividades ordinarias	_ .	Ingresos doencie nos de empresos del Grupo			
		Pérdidas de las aclividades ordinarias	2 699		
Resultados Estracrdiaados positivos		Ingineas y beneficias de oras ejercichos (Nota 9) Aginsas extraordinarios (Nota 9)	325.827	14.568	
	571.267	Resultados extraordinarios negativos	246.040 571.867		
		Pérdides anies de impuestos			
	-	Pérdidas netas del ejercicio		592.231	

(*) Se presanta, única y exclusivamente, a afratos comparativos.

Las Notas 1 a 10 adjuntas torman parto integrante de la cuento de pérdidas y ganancias contrespondiente al periodo comprendido entre el 1 do enero de 2001 y el 22 de noviembro de 2001.







B

2 7)

Þ .2 ٤

I 1

3

B

20 20

BALANCES DE SITIJACIÓ<u>N ARREVIADAS AL 73 DE NOVISMBRE ĐE 2007 Y 六七 91 DC BICICN</u>BRE <u>DE 2000 INOTAS 1, 2, 3 Y a)</u> (Aitos de Pesclas)

SANTANDER CENTRAL HISPANO INTERNET, S.L.

CLASE 8.a

	2	2		Ξŧ					_			
j	200a #1		563.692	(392.231)	3.421	171.232	547.694	<u>-</u>	164.510	5 5	250 000	418.820
	2007		601.652	(675.942)		1.935.022	3.231.621	-	23,156	69.233	113 104	<u> </u>
	PASIVO	FONDOS PROPIOS: 8.724 Capital social (Mota en	451.551 Resultados (párcidas) de ajercicios enteriores 155.119 Párcida del ajercicio (Párcia)	Total fortices propies	ACREEDORES A LARGO PLAZO Deudas con empresas del Grano Hosa y	Daudas con empresas sactistas (1904) Total screedors a largo plazo		ACREDORES A CORTO PLAZO:	Office deutation comerciales Administration	Austes por peri	Total acreedqres a corto piano	TOTAL PASMO
2000 CI		6.724	195.119	620,437 8207	376.442	977.358	7.931	,	180.416	124.876		50.50
7001			131.421	501.776	102.923		1.524	306.416	139,811	3 400	100,000	
DAYONI GASA	Gasiga de establectoriania (New 25	. 4	Applacement informations are suppressing the suppression of the suppre	Equipos para parcosos de información Amovilizaciones financionas House e . ex	Total Introvilizado	GASTOR A Distance of the Control of	ACTIVO CIRCUIA METER VARIOS EJERCICIOS:	Develores, empresas dai Grupo ploza p Anthristincions probless Tenores	v perbolincación	Total active circularie	TOTAL ACTING	

... 🛭 003

OF8369503

Las Notas 1 a 10 adjuntas forman parte inlegrante del balanco de situación at 22 de novicmbre de 2001. (*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.



TIMBRE DEL ESTADO 1.718.893,336

OF8369649

Balance al 31 de Marzo de 2001

52,130,000 45.604.762

20,843,669

3W8091488 2,098,121,767

646.988

CUENTA DE RESULTADOS

640.000

Servicios Profesionales Independientes Amortizacion Gastos Establecimiento

CUENTA DE RESULTADOS

Ingresos Valores Renta Fija Otras Empresas

2.097.474.779

Bancos e Instituciones de Cto. c/c. Vista Plas.

ACTIVO

Prima Emisión de Acciones

Reservas Voluntarias Reserva Legal

Capital Social

PASIVO

JUBERA INVERSIONES, S.L.







Balance al 31 de Marzo de 2001

(40.911) (15.592) 650,000 118.976 42 130,000

PASIVO

Resultados Negativos Ejercicios 1999 Reserva Legal Capital Social Remanente 717.177 118.350

Resultados Negativos Ejercicios 2000

CUENTA DE RESULTADOS

6.988

6.988

Benef. Pro. Part. Cap. Emp Grupo

842,515

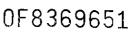
JAMAY INVERSIONES, S.L.

9741908WE 3 ACTIVO 12 ACTI

Bancos e Instituciones de Clo. c/c. vista plas.

ofesionales Independientes Devdores

生物的人。





Balance ul 15 de Noviembre de 2001

HUARCO INVERSIONES, S.A.



LAS	Ŀ	ď	d	
1477	<i>a-</i> 7		4	

	159,000,000 32,000,000 177,624 923 756,467 29G	1,220 0t0 135 205 3,960,334	
27 3 5 5 5 5 5 5 5 5 5 5 5 5 5 5 5 5 5 5	Caprar propil Resorves voluments Resorves voluments Propiles on complete	Frisk is Replanee. Frish and Population. Area during Vanas. (1900) 100 (1900)	
	: 752 345 646 541 43 <u>5,</u>	900 34.7	3 CF - 253 F
ACTIVO	ANGOVIJZEZ Construcciones 1.15 (1.54.3. //dj.c.c.c.c.c.c. 5535644 Instalaciones Amortización é ou musida 6276.43g.	Figures Constructor	Bancos e Ins. In Ciu Cir. Visia Pias

<u>CURUTA DE RESUL 22 26 3</u>	dyles no per American such	Rights to Velotos Remaining Lines in Humans 26 299 935					
ä	St confer	inghas is Velo.					/
930 300 300 300 300 300 300 300 300 300	783.00	200 to	400	22.136	1,411,266	13, 855, 758	L.N. 1. n. 60.752

Servicios Professorales krantendienies Servicios Bandanas y Simienes

Otros Servana School Tributos

CUENTA DE RESULTADOS

Reparaciones y Conservació Gastos y Perchas Ejero Arteriores

Pnma de Seguns



1:62.480.743

O	J	Ö	J



_	_	-

1	

:	









MOLICIA

11.11.164

Bishop at 15 de Fabraro de 2001

PASIVO

RUSHVA LOJA (AMBRIC 1973)

11 403 154

2 000

CUENTA DE PESULTADOS

(C78 1) (739 505 1) (975 511)

Resultados Megatras Ejenoxos Axteriores

Resultados Negatinos Surcicio 1999 Reautados Megativos Errono 2000

Reserves Votunienes (enturor e 1970) Reservas Vokutanas (Transp Froat)

Roserva Ligal (manspennoa hacal)

113272 8 7 8 277.202

300 000

TOTAL PASIUD

11.411.184

FINANZAS INDUSTRIALES, S.A.

ACTIVO

Baroos e Instituctores Cdo ob. 1146 Mas Devidoras

MOTARIA FEGIO: GEORGN

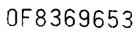
CVENTA DE RESULTADOS

60 TN 887 (0/70/92

TOTAL ACTIVO

PI : (a)

nocetio





(187.176) (314.788)

(15.226.287)

CLASE 8.0

Balance al 31 de Marzo de 2001

BCH INVESTIMENT & DESARROLLO, S.A.

LOURNING OF

20 THE FOREST TO THE PARTY OF

er ein d'aden 52 ftigereiter.

PASIVO

	Capital Social	Prima Emisión de Acciones	Resultados Negativos Ejercicio 1996	Resultados Negalivos Ejercicio 1997	Resultados Negativos Ejercicio 1998	Resultados Negativos Ejercicio 1999	Resultados Negativos Ejercicio 2000
-	47,541.084		1.080.000				

4.196 Accs. Central H. de Negocios, S.A. de C.V.

Bancos e Instituciones de Cto. c/c. Vista Plas.

Participaciones Emp, del Grupo

(258.134) (123.682)

50.000.000

15,000,000

CUENTA DE RESULTADOS

268.849

Servicios Profesionales Independientes Amortizacion Gastos Establecimiento

48,889,933

1.16 5-35









3W8091470



(666.423)1.000.000 2.100.000



2,105,579

Balance al 17 de Marzo de 2001

PASIVO

Resultados Negativos Ejercicio 1996 Resultados Negativos Ejercicio 1999 Resultados Negativos Ejercicio 2000 Resultados Negativos Ejercicio 1997 Prima Emisión de de Acciones Capital Social

CUENTA DE RESULTADOS

27.514

2.071.077

6.988

964 6.024

ALMAYA INVERSIONES, S.L.

ACTIVO

Bancos e Inst. Crédito C/c. Vista Ptas. Gastos de Ampliación de Capital

CUENTA DE RESULTADOS H.P. Ma Soportado

Serv. De Profesion. Independ.







Banco Santander Central Hispano, S.A.

Informe de Gestión Correspondiente al Ejercicio 2001





Banco Santander Central Hispano, S.A.

Informe de Gestión Correspondiente al Ejercicio 2001

En el ejercicio 2001 el Banco Santander Central Hispano ha obtenido un beneficio neto de 1.329,9 millones de euros (221.282 millones de pesetas), un 7,1% superior al obtenido en 2000. La cifra de activos totales se ha situado en 180.991 millones de euros (30,1 billones de pesetas), lo que supone un aumento del 5,0% sobre diciembre de 2000.

Marco externo general

Banco Santander Central Hispano desarrolló su actividad en 2001 en un entorno de fuerte desaceleración económica internacional que se acentuó a raíz de la incertidumbre generada por los acontecimientos del 11 de septiembre. El PIB mundial redujo su crecimiento hasta el entorno del 2,4% desde el 4,7% alcanzado en 2000. El crecimiento en Estados Unidos apenas alcanzó el 1%. La economía europea no consiguió sustraerse de la tendencia global y, aunque con menos intensidad que EEUU, redujo su ritmo de crecimiento del 3,5% en 2000 al 1,5% en 2001. El euro vivió su último año como moneda virtual incapaz de recuperar la paridad con el dólar a pesar de que el diferencial de crecimiento y de tipos de interés fue favorable para la Eurozona durante la mayor parte de 2001. La economía española no fue ajena a la tendencia general de desaceleración, reduciendo su crecimiento del 4,1% al 2,8%, pero manteniendo el diferencial de crecimiento positivo frente a la Eurozona.

El clima internacional no fue propicio para las economías iberoamericanas. La región registró un crecimiento marginalmente positivo tras crecer un 4,3% en 2000. Las dificultades en Argentina influyeron negativamente sobre el conjunto de la región durante buena parte del año, exigiendo políticas económicas más duras de lo requerido por las circunstancias internas en algunos países.

Evolución de los negocios y operaciones del Banco

El crecimiento experimentado por las sociedades del Grupo en los últimos años, ha hecho que el Banco actúe también, en la práctica, como entidad tenedora de las acciones de las diferentes sociedades que lo componen, siendo sus cifras cada vez menos representativas de la evolución y resultados del Grupo. Así, en cada ejercicio, el Banco hace corresponder la cuantía de los dividendos a repartir a sus accionistas con los resultados obtenidos a nivel consolidado, teniendo en cuenta el mantenimiento de los tradicionalmente altos niveles de capitalización del Grupo. La gestión de las operaciones, tanto del Banco como del resto del Grupo, se efectúa en bases consolidadas.

En este sentido, tras dos ejercicios concentrados en la expansión del Grupo mediante crecimientos orgánicos y a través de adquisiciones, el año 2001 ha tenido como objetivos prioritarios: afianzar la posición estratégica alcanzada, aumentar la fortaleza del balance, reducir los costes, con la consiguiente mejora de la eficiencia operativa, y obtener mayores beneficios. En todo ello el Grupo ha conseguido notables logros.

En 2001, el Grupo ha consolidado su liderazgo en la Península ibérica y en Iberoamérica, posición que se ve reforzada por la fortaleza que supone contar con más de 39 millones de clientes en todo el mundo. En lo relativo al balance, y buscando mantener la máxima solidez del mismo, se han tomado diversas medidas para aumentar la solvencia y reducir riesgos, como la titulización de créditos, la reducción del riesgo-país, la reducción del VaR, la amortización anticipada de fondos de comercio de consolidación y la realización de emisiones de deuda





subordinada. Asimismo, se ha constituido un fondo especial destinado a Argentina por importe de 1.287 millones de euros.

Todo ello ha permitido mejorar los ratios de capital, que se ven complementados por las importantes plusvalías latentes que el Grupo mantiene, fundamentalmente en Vodafone y Royal Bank of Scotland.

El ejercicio 2001 ha sido también un año de ahorro. Así, el Grupo ha reducido sus gastos en términos reales (es decir, deduciendo los efectos perímetro, tipo de cambio e inflación) en un 6,8%, disminución que se produce tanto en los gastos de personal como en los generales. En España, las medidas tomadas en las redes ya se están reflejando en la disminución de gastos, existiendo todavía un elevado potencial de recorte de los mismos para los próximos años. Algo similar ocurre en Iberoamérica.

La favorable evolución de los costes tiene su reflejo directo en la eficiencia operativa, que ha pasado del 62,1% (en el momento de la fusión), al 54,0% del último ejercicio, a pesar de haber ido incorporando entidades con ratios superiores a los estándares del Grupo.

Como entidad matriz del Grupo Santander Central Hispano, los pilares básicos que han sustentado la estrategia nacional e internacional del Grupo en 2001 han sido:

En España se han abordado decididamente los planes de optimización e integración de las redes, favorecidos por las iniciativas operativas, comerciales y organizativas desarrolladas a lo largo de 1999 y 2000 (plataforma tecnológica única, unificación de redes, etc.).

Dentro de los planes de optimización, se ha procedido al cierre de 869 oficinas en España, de las que 502 corresponden al nuevo plan lanzado en junio y que finalizará en el primer semestre de 2002 con el cierre de aproximadamente otras 500 oficinas. Tras su finalización se habrán cerrado unas 2.300 sucursales, un 35% de las existentes en el momento de la fusión.

El proceso de optimización e integración en una marca única ha ido acompañado de un importante avance en la segmentación de clientes que se ha realizado sin pérdida apreciable de negocio. Ello se ha conseguido por el intenso seguimiento y la elevada atención prestada a los clientes incluidos en el Plan de Migración.

Además del proceso de migración, el Grupo ha mantenido una elevada actividad comercial, como demuestra la evolución de los productos clave del negocio, tanto de activo como de depósitos y fondos. Así, el crédito hipotecario aumenta en tasas del entorno del 20%, las cuentas de ahorro se incrementan el 12,7%, claramente por encima del crecimiento del sector y mejoran en 26 puntos básicos su cuota de mercado, y los fondos de inversión también mejoran su cuota en 90 puntos básicos. En ambos productos hemos consolidado nuestra posición de liderazgo, la cual también se ha alcanzado en la actividad de fondos de pensiones individualizados, que han alcanzado un volumen de captación récord para el Grupo en este último año.

En Europa, el Grupo mantiene una posición privilegiada en Portugal. La actividad ha estado enfocada a la creación de una plataforma de aplicaciones única para los tres bancos del Grupo en ese país, al relanzamiento comercial de las entidades adquiridas en el año 2000 y a la mejora de los ratios básicos de actividad, eficiencia y rentabilidad.

Estas actuaciones han tenido su reflejo en el aumento de cuota en la producción de créditos hipotecarios, fondos de inversión (donde se han ganado 340 puntos básicos en el año) y primas emitidas, a la vez que se ha mejorado el ratio de eficiencia en 317 puntos básicos y el beneficio neto atribuido ha superado claramente al presupuestado al inicio del ejerciclo.





El Grupo también ha avanzado en su presencia en Alemania, concentrándose en determinados segmentos como la banca directa (lanzamiento de Patagon) y la financiación al consumo, donde se ha alcanzado un amplio acuerdo de cooperación con el Grupo Werhahn con el que se ha acordado que en la primera mitad del año 2002 y a través del ejercicio de las opciones pactadas, Santander Central Hispano adquirirá la totalidad del capital social de AKB Group.

En Iberoamérica, el Grupo ha construido una franquicia líder por su alto grado de solidez, diversificación y crecimiento. La expansión en Iberoamérica en 1999 y 2000 permitió alcanzar una cuota media del 10% en el conjunto de servicios bancarios.

En 2001 la estrategia del Grupo se ha centrado en tres objetivos fundamentales: aumento de la rentabilidad, mejora de la eficiencia e incremento de cuota de mercado. Se han logrado importantes avances en las tres.

En rentabilidad, el ROE se ha situado en el 23,6% y el ratio de eficiencia ha alcanzado el 49,5%, lo que representa una mejora de 350 puntos básicos frente al año 2000.

En abril se llevó a cabo una Oferta Pública de Adquisición de las acciones de Banespa que no estaban en manos del Grupo. El éxito de la operación incrementó la participación hasta el 97,1% (al cierre del año, 97,8%). También en abril, Banespa anunció el resultado de su Programa de Desligamiento Voluntario al que se adhirieron más de 8.000 empleados. Su implementación se ha combinado con el programa de modernización tecnológica y los planes de desarrollo de negocio.

La evolución de México, donde Serfin ha superado las previsiones iniciales, y de Chile también ha sido muy favorable en el año.

Dentro de Grupo Industrial, las inversiones se diferencian en tres tipos: participaciones permanentes, participaciones en sectores en desarrollo y participaciones financieras. Como resultado de su gestión activa, en el año se han vendido las participaciones que han cumplido su periodo de madurez y en las que se han dado favorables condiciones para materializar plusvalías. Ello ha permitido obtener un beneficio atribuido al Grupo de 1.142,9 millones de euros, en donde destacan los procedentes de la reducción de la participación en Vodafone. Las plusvalías latentes se sitúan en el entorno de los 3.000 millones de euros.

En resumen, en el ejercicio 2001 Santander Central Hispano ha ejecutado sus planes en los plazos previstos y ha afianzado su posición como uno de los líderes mundiales en innovación, flexibilidad y anticipación: Igualmente, ha vuelto a demostrar su capacidad para gestionar nuevas entidades, como refleja la excelente evolución seguida tanto en beneficios y eficiencia como en productividad, actividad y calidad del riesgo en los bancos recientemente incorporados en Portugal, México o Brasil.

Estos logros no hubieran sido posibles sin la magnífica respuesta de los empleados a los cambios y nuevos retos del entorno. La labor realizada ha tenido su reflejo en el amplio reconocimiento externo que reflejan los múltiples galardones obtenidos tanto a nivel general, como "Mejor Banco en España" y "Mejor Tesorería en Iberoamérica" según Euromoney, como individual en distintas entidades, áreas y países.

Igualmente, la máxima dedicación a la calidad de servicio y atención al cliente nos llevó en el año 2000 a ser el primer banco en el mundo en obtener una Certificación Global de la Calidad. Su renovación y ampliación en 2001 es la mejor garantía de la continua mejora interna y externa del Grupo.

Balance de situación

A 31 de diciembre de 2001, los activos totales del Banco se sitúan en 180.991 millones de euros (30,1 billones de pesetas), lo que supone un aumento del 5,0% sobre el cierre de 2000.





CLASE 8a

Por rúbricas, el crédito sobre clientes crece el 2,5% en el año, alcanzando la cifra de 77.285 millones de euros (12,9 billones de pesetas), mientras que los débitos a clientes se incrementan en un 20,0%, situando su saldo al finalizar el ejercicio 2001 en 90.960 millones de euros (15,1 billones de pesetas). Adicionalmente, a través de las sociedades gestoras del Grupo, Banco Santander Central Hispano, S.A. administra en España 57.363 millones de euros (9,5 billones de pesetas) en fondos de inversión, pensiones y patrimonios, con un aumento del 1,7% respecto a diciembre de 2000. Dicha evolución se encuentra muy condicionada por el comportamiento del mercado de fondos de inversión, afectado por la caída de los valores liquidativos de algunos tipos de fondos y los reembolsos llevados a cabo por los partícipes.

La morosidad del Banco (sin riesgo-país) se situó a 31 de diciembre de 2001 en 818 millones de euros (136.082 millones de pesetas), con un índice de dudosos y morosos sobre activos de riesgo del 0,64% a dicha fecha y una tasa de cobertura del 195,0% que, excluidos los saldos morosos con garantías hipotecarias, sitúa el porcentaje de cobertura en el 218,2%.

Resultados

En el ejercicio 2001, Banco Santander Central Hispano, S.A. ha obtenido un beneficio después de impuestos de 1.329,9 millones de euros (221.282 millones de pesetas), con un aumento del 7,1% sobre el obtenido en 2000.

En la evolución de los resultados del Banco, hay que considerar, de nuevo, el carácter de entidad holding que, ante el creciente número de sociedades y negocios que componen el Grupo Santander Central Hispano, está adquiriendo el Banco matriz. Así, el margen de intermediación sin dividendos en el ejercicio 2001 se ha situado en 869 millones de euros (144.571 millones de pesetas), con una reducción del 30% sobre el ejercicio anterior, donde incide notablemente el coste financiero de las nuevas adquisiciones realizadas durante el ejercicio 2000. En sentido contrario, y por las mismas razones, los dividendos percibidos de sociedades del Grupo se incrementan notablemente permitiendo alcanzar un margen de intermediación de 4.912,8 millones de euros (817.415 millones de pesetas), con un aumento del 157,6% sobre el obtenido en el ejercicio anterior.

Las comisiones netas ascienden a 1.148,8 millones de euros (191.141 millones de pesetas), con disminución del 5,3%, reflejo de las condiciones del mercado que han afectado a las comisiones por valores y gestión de fondos de inversión.

Tras la contabilización de las operaciones financieras (71,1 millones de euros), el margen ordinario alcanza los 6.132,6 millones de euros (1,0 billones de pesetas), con avance del 59,6% sobre 2000.

El conjunto de gastos de personal y generales se reduce en un 5,6% nominal (el 8,3% en términos reales), consecuencia de las distintas medidas de contención de costes, integración y optimización desarrolladas en España durante el ejercicio. El ratio de eficiencia ha mejorado en 24,7 puntos porcentuales en el año, pasando del 60,6% al 35,9%, donde incide positivamente la mayor cifra obtenida por dividendos.

A amortizaciones y saneamiento de activos materiales e inmateriales se han destinado un total de 251,3 millones de euros (41.806 millones de pesetas), que representan un aumento del 22,2% sobre las dotaciones efectuadas en 2000.

Con todo ello, el margen de explotación se eleva 3.565,5 millones de euros (593.254 millones de pesetas), con aumento del 191,9% sobre 2000, consecuencia tanto de la expansión de los ingresos como de la disminución de los costes de explotación en el año.

De estos resultados, se han destinado a realizar dotaciones netas para insolvencias en importe de 292,5 millones de euros (48.664 millones de pesetas), un 42,4% superiores a las realizadas en 2000. En esta cifra se





incluyen 216,6 millones de euros por aplicación de la normativa del Banco de España relativa al fondo para la cobertura estadística de insolvencias.

Asimismo, se han dotado fondos por saneamientos de cartera por un total de 1.673,9 millones de euros (278.516 millones de pesetas).

Por último, el epígrafe de resultados extraordinarios muestra una cifra negativa de 203,6 millones de euros (33.869 millones de pesetas), como neto de un conjunto de resultados de naturaleza heterogénea y de determinadas dotaciones a saneamientos para activos adjudicados, pensiones y otras contingencias.

Con todo ello, el beneficio antes de impuestos se ha elevado 1.395,6 millones de euros (232.204 millones de pesetas), con incremento del 6,8% sobre el año anterior. Tras deducir una provisión para impuestos de 65,6 millones de euros (10.922 millones de pesetas), el beneficio neto del Banco ascendió, como ya se ha indicado anteriormente a 1.329,9 millones de euros (221.282 millones de pesetas), un 7,1% superior al obtenido en 2000.

Propuesta de distribución de resultados

Con cargo a los resultados del ejercicio, se propondrá a la Junta General Ordinaria de Accionistas el reparto de un dividendo íntegro de 0,2885 euros (48,0 pesetas) por acción, con el siguiente detalle: tres dividendos a cuenta de 0,0751 euros (12,5 pesetas) por acción cada uno, los dos primeros ya distribuidos en julio y octubre de 2001 y un tercero que se hará efectivo el 31 de enero de 2002, y un dividendo complementario de 0,0631 euros (10,5 pesetas), a pagar a partir del próximo 30 de abril.

En los tres primeros a cuenta del ejercicio 2001 se distribuirá un total de 1.035,4 millones de euros (172.280 millones de pesetas), quedando pendientes de distribuir, por tanto, 294,0 millones de euros (48.923 millones de pesetas) que se harán efectivos en la fecha indicada anteriormente.

Capital y acciones propias

A 31 de diciembre de 2001 el capital social del Banco es de 2.329,7 millones de euros (387.626 millones de pesetas), representado por 4.659.362.499 acciones de 50 céntimos de euro de valor nominal cada una, y distribuido entre 981.408 accionistas, un 44,42% de los cuales son residentes. Ningún accionista tiene participaciones iguales o superiores al 10% del capital social del Banco.

En el ejercicio 2001, el Banco ha realizado dos operaciones de capital. El 28 de febrero se emitieron 1.300.000 nuevas acciones ordinarias (0,03% del capital del Banco) de medio euro de valor nominal cada una y una prima de emisión de 1,79 euros cada una, en el marco de un plan de incentivos destinado a jóvenes directivos. En el mes de diciembre se emitieron 97.826.086 nuevas acciones ordinarias (2,14% del capital del Banco) de medio euro de valor nominal cada una y una prima de emisión de 8,70 euros cada una. Esta operación tiene por objeto financiar la amortización anticipada de cinco emisiones de acciones preferentes emitidas por sociedades del Grupo a tipos muy superiores a los actuales de mercado.

A 31 de diciembre de 2001, las sociedades consolidadas del Grupo tenían en sus respectivas carteras un total de 5.197.266 acciones de Santander Central Hispano, equivalentes a un 0,11% de su capital social (en 1999 el porcentaje era del 0,43% y en 2000 del 0,26%).

Durante el ejercicio, las sociedades adquirieron 587.012.182 acciones, equivalentes a un importe nominal de 293,5 millones de euros (48.835 millones de pesetas) e importe efectivo de 5.694,8 millones de euros (947.531 millones de pesetas), y vendieron 593.589.975 acclones, por importe nominal de 296,8 millones de euros (49.383 millones de pesetas) e importe efectivo de 5.720,3 millones de euros (951.779 millones de pesetas).





Al 31 de diciembre de 2001 dos sociedades dependientes no consolidables poseían el 0,0065% del capital social emitido por el Banco.

Investigación y desarrollo

A lo largo del año 2001, Banco Santander Central Hispano, S.A., bien directamente o a través de su Grupo, ha realizado significativos esfuerzos en este ámbito dirigidos a culminar el proceso de modernización y adaptación informática realizado desde la fusión, al desarrollo de nuevos proyectos para mejorar la eficiencia de la organización y avanzar en la cobertura de sus necesidades futuras, a la preparación del Grupo para la puesta en circulación del euro, y al desarrollo constante de las capacidades de su plantilla y de la organización.

La implantación en España del sistema informático único para las redes Banco Santander y BCH (la nueva Plataforma Tecnológica Unificada -RETO-), y la incorporación de todas las oficinas y servicios centrales al mismo, ha sido culminada en el ejercicio 2001 con la integración de ambas redes bajo una misma marca, Santander Central Hispano. Ello ha supuesto un esfuerzo tecnológico adicional para eliminar las diferencias entre marcas y unificar los procesos comerciales en una única aplicación informática. Además, se han incorporado a los procesos todas las peculiaridades y características de los nuevos criterios de segmentación de clientes entre particulares y empresas e instituciones.

El esfuerzo de integración tecnológica no ha sido exclusivo del Grupo en España. A comienzos de 2001 Portugal contaba con tres sistemas informáticos diferentes. Para resolver esta situación se ha completado en el ejercicio el programa PAC (Procesos y Aplicaciones Comunes) con la puesta en marcha de una plataforma tecnológica única y mejorada que dará servicio a las tres redes comerciales (Totta, Predial y Santander) y permitirá sentar las bases para la obtención de mayores sinergias entre ellas.

En Iberoamérica, se ha completado a lo largo del ejercicio la implantación del Proyecto Altair en los bancos de Chile, Argentina, Venezuela y Colombia, habiéndose avanzado en su desarrollo en México, Puerto Rico (países en los que se espera completar el proceso en 2002) y Brasil. También durante el ejercicio se inició la actividad de Altec en Chile, el centro que concentrará el diseño, desarrollo y mantenimiento tecnológico de la plataforma informática común de los bancos del Grupo en la región.

Por otra parte, el Grupo ha continuado con el desarrollo de proyectos que persiguen transformar el banco aprovechando las herramientas que ofrece Internet para mejorar la eficiencia de la organización (nueva web comercial y corporativa, ampliación de la intranet corporativa, acceso externo a través de Internet a 'form@Via'...). Así, en 2001 se han "internetizado" unos 200 procesos que, en conjunto, permitirán ahorrar unos seis millones de euros anuales.

También se han impulsado otros grandes proyectos destinados a cubrir las nuevas necesidades de los clientes y de la organización. Entre ellos destacan: el Plan Global de Sistemas de Tesorería, que conectará las mesas de tesorería de los bancos y filiales del Grupo en todo el mundo; y el sistema CRM (Customer Relationship Management), que se prevé estará operativo a comienzos de 2003.

Asimismo, a finales del año 2001 se han sentado las bases para el desarrollo del Plan Estratégico de Sistemas (PES27), que contempla la revisión global de los sistemas informáticos del Grupo para lograr que su función mantenga una filosofía y arquitectura compatibles y convergentes. Este Plan se prolongará por un plazo de 3 o 4 años y requerirá una inversión aproximada a 120 millones de euros.

En el ejercicio 2001, el conjunto de gastos e inversiones realizadas por el Grupo en materia informática se ha situado en el entorno de los 1.200 millones de euros.





El Grupo también ha realizado un elevado esfuerzo de formación y adaptación de la plantilla a las nuevas necesidades del negocio. Así, junto al desarrollo de los programas formativos básicos, Santander Central Hispano ha continuado profundizando en aspectos claves de la nueva economía (a través del Plan de Formación y Sensibilización en e-business), ha impulsado el conocimiento del nuevo modelo comercial para la red minorista (Da Vinci), y, sobre todo, ha preparado a su plantilla para afrontar el cambio al euro. En concreto, Santander Central Hispano ha facilitado formación sobre el proceso de cambio al euro a 22.830 personas que han invertido 100.738 horas lectivas.

En conjunto, la actividad formativa realizada por el Grupo ha superado los 4,2 millones de horas lectivas, de los que 2,3 millones corresponden a Iberoamérica, con una media de 37 horas anuales de formación por empleado.

Hechos relevantes

En el mes de enero, Santander Central Hispano ha creado una nueva División de Banca Comercial, que engloba los segmentos de particulares, empresas, instituciones, comercios, pequeños negocios y nuevos canales. Esta División nace tras la decisión adoptada por el Banco de unificar las Divisiones de Particulares y Empresas e Instituciones bajo un único responsable, y va acompañada de una reorganización y simplificación de la estructura operativa, que supondrá la reducción de 24 a 11 direcciones territoriales y contará con cinco áreas de negocio y cuatro de apoyo a nivel nacional.

La implementación de este modelo dotará a la organización de la agilidad y flexibilidad necesarias para atender con la mayor calidad a nuestros clientes, a la vez que permitirá un nuevo paso en la optimización de nuestra red de oficinas y de los servicios centrales nacionales y territoriales.

También en el mes de enero, y de acuerdo con el objetivo de ir reduciendo el número de miembros del Consejo de Administración del Banco, se ha acordado proponer a la Junta General de Accionistas fijar en 19 el número de miembros del Consejo.

Perspectivas

Las bases para una recuperación de la economía mundial en el año 2002 parecen bien asentadas. El descenso de los tipos de interés, el impulso fiscal (en EEUU), la mejora de la confianza de empresas y familias, la recuperación de los mercados bursátiles y la caída del precio del crudo, pueden propiciar una progresiva recuperación del crecimiento internacional, que a partir de la primavera iría ganando solidez. Las economías iberoamericanas, aunque de forma diferenciada, tenderán a beneficiarse de este contexto global más positivo, así como de una tendencia más favorable del precio de las materias primas, el comercio mundial y el bajo nivel de los tipos de interés de las economías más desarrolladas.

Las líneas de gestión de Banco Santander Central Hispano, S.A. y su Grupo para el ejercicio de 2002 se mantendrán en los parámetros del ejercicio precedente y estarán focalizadas hacia una nueva mejora de la eficiencia operativa, la máxima solvencia, la mejor calidad del riesgo, la mejor calidad de servicio y la tecnología más eficiente. Por áreas geográficas, se seguirá profundizando en la actividad comercial en España y Portugal, se consolidará la actividad de financiación al consumo en Europa y se potenciará la franquicia regional de Iberoamérica, a la vez que se mejora su eficiencia.

La combinación de estas actuaciones con el sólido punto de partida con que el Grupo afronta el año: elevada solvencia en balance, importantes plusvalías latentes, un fondo especial que cubre la totalidad de la inversión en Banco Río y una reducida morosidad con elevado nivel de cobertura, le permite apuntar hacia un objetivo de crecimiento en el año del 10% para el beneficio neto atribuido, situando el ratio de eficiencia por debajo del 52% y manteniendo el ratio BIS en el entorno del 12%.







Banco Santander Central Hispano, S.A. Balance al 31 de Diciembre de 2001

	<u>TTIVO</u>	Euro	<u> </u>
1.	CAJA Y DEPOSITOS EN BANCOS CENTRALES		2.452.730.481
	1.1. Caja	645.272.857	
	Banco de España Otros Bancos Centrales	1.775.749.525	
		31.708.099	•
2.	DEUDAS DEL ESTADO		20.035.941.620
3.	ENTIDADES DE CREDITO		34.036.979.572
	3.1. A la vista	1.122.723.295	
	3.2. Otros créditos	32.914.256.277	
4.	CREDITOS SOBRE CLIENTES		75.866.889.503
5 .	OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA		2.514.775.379
	5.1. De emisión pública	839.479.031	2.014.7,0,075
	5.2. Otros emisores	1.675.298.348	
	Pro memoria	-	
6.	ACCIONES Y OTROS TITULOS DE RENTA VARIABLE		2.393.174.806
7.	PARTICIPACIONES		805 570 000
	7.1. En entidades de crédito	1.717,699	823.576,299
	· 7.2. Otras participaciones	821.858.800	
_			
8.	PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO		24.915.998.821
	8.1. En entidades de crédito 8.2. Otras	12.273.170.637	
	8.2 Otras	12.642.828.184	
9.	ACTIVOS INMATERIALES		****
	9.1. Gastos de constitución y de primer establecimiento	485.134	286.368.652
	9.2. Otros gastos amortizables	285.883,518	
40	4.071/40 144.771/4	=======================================	1
10.	, , , , , , , , , , , , , , , , , , ,		1.981.755.026
	10.1. Terrenos y edificios de uso propio 10.2. Otros inmuebles	1.463.930.560	
	10.3. Mobiliario, instalaciones y otros	106.297.281	•
		411.527.185	
11.	CAPITAL SUSCRITO NO DESEMBOLSADO		
	11.1. Dividendos pasivos reclamados no desembolsados		
	11.2. Resto	•	
12,	ACCIONES PROPIAS		i T
	Pro-memoria: nominal	_	•
		•	
13.	OTROS ACTIVOS	,	8.365.181.582
14.	CUENTAS DE PERIODIFICACION		7.317.262.472
15.	PERDIDAS DEL EJERCICIO	,	_
	TOTAL ACTIVO		180.990.634,213
1.	PASIVOS CONTINGENTES	•	50.727.873.167
	1.1 Podocoupatos padassas de la		
	Redescuentos, endosos y aceptaciones Activos afectos a diversas obligaciones	49.301.561	
	1.3. Fianzas, avales y cauciones	231.518	
	1.4. Otros pasivos contingentes	47.689.254.887	

<u>P/</u>	<u></u>		Euros	
1.	ENTIDADES DE CREDITO			34.533.067.26
	1.1. A la vista 1.2. A plazo o con preaviso		1.320.493.140 33.212.574.123	
2.	DEBITOS A CLIENTES		55.212.574.125	90.959.989.08
	2.1. Depósitos de ahorro		71.345.665.742	00.000.000.000
	2.1.1. A la vista 2.1.2. A plazo	30.255.225.634	7 7.0 70,000.7 72	
	2.2. Otros débitos	41.090.440.108	19.614.323.346	
	2.2.1. A la vista 2.2.2. A plazo	40.044.000.040		
_		19.614.323.346		
3.	DEBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABLES			2.673.643.802
	3.1. Bonos y obligaciones en circulación		980.480.712	
	3.2. Pagarés y otros valores		1.693.163.090	
4.	OTROS PASIVOS			5.231.738.017
5.	CUENTAS DE PERIODIFICACION			6.925.640.618
5.	PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS			5.917.862.423
	6.1. Fondo de pensionistas		4.790.744.992	
	6.2. Provisión para impuestos6.3. Otras provisiones		1.127.117.431	
5. b	is. FONDO PARA RIESGOS BANCARIOS GENERALES			
7.	BENEFICIOS DEL EJERCICIO		•	1.329.930.884
9.	PASIVOS SUBORDINADOS			16.992.561.537
9.	CAPITAL SUSCRITO			2.329.681.249
0.	PRIMAS DE EMISION			8.651.004.158
1.	RESERVAS			5.402.848.036
2.	RESERVAS DE REVALORIZACION			42.667.138
3.	RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES			
	TOTAL PASIVO			180.990.634.213
	COMPROMISOS	. '		27.626.391.846
	Cesiones temporales con opción de recompra Disponibles por terceros		-	2.72200077040
	2.3. Otros compromisos		25.731.955.794 1.894.436.052	
	SUMA CUENTAS DE ORDEN			78.354.265.013







Banco Santander Central Hispano, S.A.

Cuenta de Pérdidas y Ganancias al 31 de diciembre de 2001

	4 NITERFACE NEWSCOOL	Euros	
	INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS De los que: De la cartera de renta fija	7.372.933.2 1.145.236.010	76
	2. INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS	-6.504.045.96	69
	 3. RENDIMIENTO DE LA CARTERA DE RENTA VARIABLE 3.1. De acciones y otros títulos de renta variable 3.2. De participaciones 3.3. De participaciones en el grupo 	4.043.878.02 18.010.597 26.295.815 3.999.571.612	24
A)	MARGEN DE INTERMEDIACION	4.912.765.33	31
	4. COMISIONES PERCIBIDAS	1.370.087.38	3 3
	5. COMISIONES PAGADAS	-221.303.57	75
	6. RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS	71.086.24	
B)	MARGEN ORDINARIO	6.132.635.38	34
	7. OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACION	4.489.00)9
	GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACION 8.1. De personal De los que: Sueldos y Salarios	-2.199.632.82 -1.546.621.956	20
	Cargas sociales De las que pensiones 8.2. Otros gastos administrativos	-1.140.835.205 -316.968.633 -64.933.599 -653.010.864	
	9. AMORTIZACION Y SANEAMIENTO DE ACTIVOS MATERIALES E INMATER	IALES -251.260.13	8
	10. OTRAS CARGAS DE EXPLOTACION	-120.701.89)2
C)	MARGEN DE EXPLOTACION	3.565.529.54	13
	15. AMORTIZACION Y PROVISIONES PARA INSOLVENCIAS (neto)	-292.478.77	2
	16. SANEAMIENTO DE INMOVILIZACIONES FINANCIERAS (neto)	-1.673.916.71	5
	17. DOTACION AL FONDO PARA RIESGOS BANCARIOS GENERALES		
,	18. BENEFICIOS EXTRAORDINARIOS	1.755.150.62	9
	19. QUEBRANTOS EXTRAORDINARIOS	-1.958.708.920	0
D)	RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	1.395.575.76	5
	20. IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS 21. OTROS IMPUESTOS	-60.027.988 -5.616.89	_
E)	RESULTADO DEL EJERCICIO	1.329.930.88-	4



ANDERSEN

CNMV

Registro de Auditorias Emisores

7096

Banco Santander Central Hispano, S.A. y Sociedades que Integran el Grupo Santander Central Hispano

Cuentas Anuales Consolidadas e Informe de Gestión Correspondientes al Ejercicio Anual Terminado el 31 de Diciembre de 2001, junto con el Informe de Auditoría



Raimundo Fdez, Villaverde, 65 28003 Madrid

Informe de auditoría de cuentas anuales consolidadas

A los Accionistas de Banco Santander Central Hispano, S.A.:

- 1. Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO, S.A. (en lo sucesivo, el "Banco") y de las Sociedades que integran, junto con el Banco, el GRUPO SANTANDER CENTRAL HISPANO (el "Grupo" -Notas 1 y 3), que comprenden los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2001, 2000 y 1999 y las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas y la memoria correspondientes a los ejercicios anuales terminados en dichas fechas, cuva 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.
- El 17 de abril de 1999 se formalizó la fusión de Banco Santander, S.A. y Banco Central Hispanoamericano, S.A., mediante la absorción del segundo por el primero (que cambió su denominación social), en la forma establecida en el Proyecto de Fusión
- 3. En virtud de lo dispuesto en el Punto 4º de la Norma Decimotercera de la Circular 4/1991 del Banco de España, y tras recibir las autorizaciones de esta institución y de las respectivas Juntas Generales de Accionistas para hacerlo, el Banco y otras entidades del Grupo constituyeron en los ejercicios 2001, 2000 y 1999 - con cargo a sus reservas de libre disposición (452; 496 y 802 millones de euros, aproximada y respectivamente) y a las correspondientes cuentas de impuestos anticipados (244; 267 y 413 millones de euros, aproximada y 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-j, 17 y 21).
- 4. Conforme a lo requerido por el Banco de España, el capítulo "Reservas" de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2001 y 2000 incorpora 3.738 millones de euros, aproximadamente, equivalentes a la diferencia existente entre el valor de mercado de las participaciones en el capital de algunas entidades adquiridas en el ejercicio 2000 y el importe al que determinadas acciones del Banco fueron emitidas - conforme a lo dispuesto en el artículo 159.1.c del Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas - para su adquisición (véanse Notas 20 y 21). Dicho incremento en las reservas del Grupo supusó incrementar de manera correlativa el coste de adquisición de las participaciones compradas (véanse Notas 10 y 11).
- 5. En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas adjuntas de los ejercicios 2001, 2000 y 1999 expresan en todos los aspectos significativos la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Grupo Santander Central Hispano al 31 de diciembre de 2001, 2000 y 1999 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,
- 6. El informe de gestión adjunto del ejercicio 2001 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 2001. 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 del Grupo y asociadas.

ARTHUR ANDERSEN

José Luis Palao

22 de enero de 2002

28003 Madrid



0F8368650

BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO, S.A. Y SOCIEDADES QUE INTEGRAN EL GRUPO SANTANDER CENTRAL HISPANO

BALANCES DE SITUACIÓN CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2001, 2000 Y 1999 (NOTAS 1, 2, 3 Y 4) (Miles de Euros)

ACTIVO	2001	2000	1999	PASIVO	2001	2000	1988
CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES:				ENTIDADES DE CRÉDITO (Nota 14)	53,929,789	68,010,963	63.252.215
Cejs Prenco de España Otros bancos cantalas	2.109.978	2.483.658 1.797.874 4.090.140	1.884.077 2.349.525 1 993.287	DÉBITOS A CLIENTES (Nota 15): Danicidos da abum.			
Coos paticos cellades	9,782,199	8.371.672	6,226.889	A la vista	75.481.038	67,287,855	49.339.388
DEUDAS DEL ESTADO (Nota 5)	24.694.890	72.754.931	29,717,584	A plazo Otros debitos-	52,759,866	60,250.328	46.503.366
ENITOADES DE CBÉDITO (NAB 6)				A la vista A niazo	1.137.361	1.539.312	1,405,407
A la vista	5.612.648	5.582.110	4,467.912		181.527.292	169.554.476	121.573.144
Otros créditos	37.376.642	36.764.080	30,226,281	DÉBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABLES (Nota 16):			
CRÉDITOS SOBRE CLIENTES (Note 7)	173,822,046	169,384,197	127.472.077	Bonos y obligaciones en circulación	21.229.154	20.085.957	13.970.755
OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA				Pagares y outs valores	41.609.096	34,165,910	24.084.751
(Nots 8): De emistón pública	32.080.620	33.723.607	16.240.405	OTROS PASIVOS	11.254.425	11.062.469	10,807,965
(Otros emisores	10.223.775	12.838.069 46.561.676	9.373.361	CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN	9,473,748	10.454.582	7,520,158
ACCIONES Y OTROS TÍTULOS DE RENTA VARIABLE (Nob. 9)	7.807.911	6.448.914	5.526.150	PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS (Nota 17); Fondo de pensionistas	9,021.368	8.652,369	2.080.235
PARTICIPACIONES (Note 10)	6,681,805	7.719.700	4,036,734	Ottas plovísiones	7,895,923	6.794.863	2.157.790.
PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO (Nota 11)	1,227,351	1.155.969	661.010	FONDO PARA RIESGOS GENERALES	132.223	132.223	132.223
				DIFERENCIA NEGATIVA DE CONSOLIDACIÓN	17,333	154.899	26.927
ACTIVOS INMATERIALES: Gastas de constitución y de primer establecimiento Otros eaestos amortizables	12.759	61.622	61.195	BENEFICIOS CONSOLIDADOS DEL EJERCICIO: Del Grupo	2.486.303	2.258.141	1.575.108
	873.781	590.682	415.978	De minarifarios (Nota 19)	840.605	600.987	596.919
FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACIÓN (Nota 12): Por interreción debal	8 797 711	10.038.982	1 494 230		3,326,909	3.059.128	2.172.027
Por puesta en equivalencia	1.075.986	1.593.800	1.048.369	PASIVOS SUBORDINADOS (Neta 18)	12,995,991	10.729.941	8.098,668
	9,868,697	11.632,782	2.542.599	INTERESES MINORITARIOS (Note 19)	7.433,330	8.331.723	6.340.089
ACTIVOS MATERIALES (Note 13): Terrence y edificios de uso propio	3.758.784	4.043.555	3.229.695	CAPITAL SUSCRITO (Nota 20)	2.329.581	2,280,118	1.833,897
Otros inmusbles	518.637	611.319	755.941	New Arter State State of the Control	0 004 004	070	9000
Nicolastio, installationes y duos	6.353.930	6.705.503	5.886.796		FOO.1 CO.0	0470100	0.615.0
ACCIONES PROPIAS	21,378	56.062	35.694	RESERVAS (Nota 21)	5.423.738	5,394,432	1.549.962
SOUTH OF STATE	24 070 693	40 075 750	0.720.446	RESERVAS DE REVALORIZACIÓN (Nº19 21)	42.666	42.666	42,866
CHECS ACTIVOS CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN	9.126.074	9.729.160	7.819.714	RESERVAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS (Nota 21)	3.072.999	2.028.963	1.545,737
PÉRDIDAS DE EJERCICIOS ANTERIORES DE							
SOCIEDADES CONSOLIDADAS (Nots 21) TOTAL ACTIVO	1,527,129	987.377 348.927,966	836.735 258.438,452	TOTAL PASNO	358,137,513	346.927.865	256.438.452
CUENTAS DE ORDEN (Nº19 23)	85.606.110	89.601.751	68.170.478				

Las Notas 1 a 26 descritos en la Memoria y los Anaxos I a III, adjuntos, forman parte integrante de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2001, 2000 y 1999.





CLASE 8.ª







CLASE 8.a

BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO, S.A. Y SOCIEDADES QUE INTEGRAN EL GRUPO SANTANDER CENTRAL HISPANO

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2001, 2000 Y 1999 (NOTAS 1, 2, 3 Y 4)

(Miles de Euros)

		(Debe) Haber	
	2001	2000	1999
SATERERS V RESIDENTAL ACIANI ARGO (ALL. CO)			
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS (Nota 25)	28.116.759	29,159,725	19.612.04
De los que: certera de rente fija	5,318,056	4.292.248	3,503,81
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS (Nota 25)	(18,408,400)	(21.294,358)	(13.273.78
RENDIMIENTO DE LA CARTERA DE RENTA VARIABLE (Nota 25):			ŀ
De acciones y otros títulos de renta variable	124.734	130,822	91.41
De participaciones	408.165	271,898	207.69
De participaciones en el Grupo	15,506	21.474	32.56
	548.405	424.194	331.68
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	10.256.784	8.289.561	6.669,93
COMISIONES PERCIBIDAS (Nota 25)	5,535,183	4.762.378	3.691.38
COMISIONES PAGADAS (Nota 25)	(913.448)	(749.384)	(614.25
RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS (Nota 25)	685.142	702.102	379.62
MARGEN ORDINARIO	15.563.641	13.004.657	10.126.68
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN (Nota 25)	118,700	201,622	148.90
GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN:			
De personal (Nota 25)	(5,258,297)	(4.450.957)	(3.775.79
De los que:	(0.200.201)	(4.400.007)	(0.7,0.72
Sueldos y salarios	(3,794,237)	(3.299.881)	(2.783,88)
Cerges socieles	, ,		
De las que; pensiones	(841.104)	(716.064)	(609,58:
	(162.910)	(130,666)	(82.23
Otros gastos administrativos (Nota 25)	(3.142.686)		(2.067.38
A. (A. (A. (A. (A. (A. (A. (A. (A. (A. ((8.400.983)		(5,843.18
AMORTIZACIÓN Y SANEAMIENTO DE ACTIVOS MATERIALES E INMATERIALES (Nota 13)	(987.319)	(900,148)	(735.78
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN	(349.585)	(321.205)	(217.65
Margen de Explotación	5.944.454	4.688.561	3.478.97
RESULTADOS NETOS GENERADOS POR SOCIEDADES PUESTAS EN EQUIVALENCIA (Notas 10 y 11)			
Participación en beneficios de sociedades puestas en equivalencia	1.102.479	1.130.474	615.26
Participación en pérdidas de sociedades puestas en equivalencia	(156.930)	(82,831)	
Correcciones de valor por cobro de dividendos	(423.671)	(293.372)	(240.26
·	521.878	754.271	322.84
AMORTIZACIÓN DEL FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACIÓN (Nota 12)	(1.872.952)	(598,548)	(648.00
BENEFICIOS POR OPERACIONES DEL GRUPO:	(,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,	(555.575)	(5.0.00
Beneficios por ensjenación de participaciones en entidades consolidadas por			
Integración plobal	7.314	5.397	37.39
Seneficios por enajenación de participaciones puestas en equivalencia	1,173,987	374,701	703,34
Beneficios por operaciones con acciones de la sociedad dominante y con pasivos	1.113.807	3/4,/01	103,34
financieros emitidos por el Grupo	4.520	15,404	27.7
Reversión de diferencias negativas de consolidación	4.520		37.71
NAVERSION DE CRIBONIDAS TRESSANS DE CONSUMERION	1 105 001	3.943	
QUEBRANTOS POR OPERACIONES DEL GRUPO:	1.185.821	399.445	778.44
Pérdidas por enajenación de participaciones en entidades consolidadas por integración global	(451)	, ,	(3.63
Pérdidas por enajenación de participaciones puestas en equivalencia	(5.884)	(11.678)	(40.23
Pérdidas por operaciones con acciones de la sociedad dominante y con pastvos		ļ	!
financieros emitidos por el Grupo	(10.037)	(2.753)	(30.07
	(16.372)	(14.599)	(73.94
AMORTIZACIÓN Y PROVISIONES PARA INSOLVENCIAS (NETO) (Nota 7)	(1.586.017)	(1.048.345)	
SANEAMIENTO DE INMOVILIZACIONES FINANCIERAS (NETO)	(751)		(3.95
BENEFICIOS EXTRAORDINARIOS (Nota 25)	3.005.644	451,390	413,50
QUEBRANTOS EXTRAORDINARIOS (Nota 25)	(2.944.400)	(857.566)	(564.21
RESULTADO ANTÉS DE IMPUESTOS	4.237.305	3.773.996	2.715.56
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS (Nota 22)	(465.564)		
OTROS IMPUESTOS (Nota 22)	(444,732)	(322,106)	
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	3.326.909	3.059.128	2.172.02
RESULTADO ATRIBUIDO A LA MINORÍA (Nota 19)	840.606	800.987	596.91
RESULTADO ATRIBUIDO AL GRUPO	2.486.303	2.258.141	







Banco Santander Central Hispano, S.A. y Sociedades que Integran el Grupo Santander Central Hispano

Memoria

Correspondiente a los Ejercicios Anuales Terminados el 31 de Diciembre de 2001, 2000 y 1999

1. Reseña histórica, fusión de Banco Santander, S.A. y Banco Central Hispanoamericano, S.A., bases de presentación de las cuentas anuales consolidadas y otra información

Reseña histórica

Banco Santander Central Hispano, S.A. (en adelante, el Banco) es una entidad de derecho privado, sujeta a la normativa y regulaciones de las entidades bancarias operantes en España. En su domicilio social, Paseo de Pereda números 9 al 12 de Santander, pueden consultarse los estatutos sociales y demás información pública sobre el Banco.

Fusión de Banco Santander, S.A. y Banco Central Hispanoamericano, S.A.

Los Consejos de Administración de Banco Santander, S.A. y Banco Central Hispanoamericano, S.A., en reuniones mantenidas el 15 de enero de 1999, formularon un Proyecto de Fusión de ambas entidades, mediante la absorción de Banco Central Hispanoamericano, S.A. por Banco Santander, S.A. Dicho Proyecto de Fusión fue aprobado por las respectivas Juntas Generales de Accionistas el 6 de marzo de 1999.

Como consecuencia del proceso de fusión, y tras el correspondiente acuerdo de la Junta General de Accionistas que lo aprobó, Banco Santander, S.A. cambió su denominación social por la de "Banco Santander Central Hispano, S.A.".

Tipo de canle de la fusión

El tipo de canje de las acciones de ambos Bancos, determinado sobre la base del valor real de los patrimonios sociales de las dos entidades, fue, sin compensación complementaria en dinero alguna, el siguiente: 3 acciones de nueva emisión de Banco Santander, S.A. de 115 pesetas de valor nominal cada una y de iguales características y derechos que las existentes en el momento de la emisión por cada 5 acciones de Banco Central Hispanoamericano, S.A. de 84 pesetas de valor nominal cada una.

Balances de fusión

Se consideraron como balances de fusión, a los efectos previstos en el artículo 239.1 de la Ley de Sociedades Anónimas, los cerrados por ambas entidades el día 31 de diciembre de 1998 y que, con carácter previo a la adopción del acuerdo de fusión, se sometieron a la aprobación de las respectivas Juntas Generales de Accionistas.

El balance de fusión de Banco Santander, S.A., de acuerdo con lo previsto en la Circular 4/1991 del Banco de España para los supuestos de fusión, incorporó una revalorización de inmuebles de uso propio y de derechos sobre inmuebles tomados en arrendamiento financiero, por importe de 449.942 miles de euros; lo que supuso un incremento de sus reservas de 292.465 miles de euros y un impuesto diferido de 157.477 miles de euros.







El efecto de dicha revalorización en el balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 1999 asciende a 339.842 miles de euros (véase Nota 13), tras eliminar las reservas derivadas de inmuebles revalorizados que fueron adquiridos en régimen de arrendamiento financiero por Banco Santander, S.A. a otras sociedades del Grupo. Como consecuencia de lo anterior, el efecto neto en las reservas consolidadas del Grupo al 31 de diciembre de 1999 ascendió a 220.902 miles de euros (véase Nota 21), una vez considerado el correspondiente impuesto diferido de 118.940 miles de euros (registrado en "Otros Pasivos – Hacienda Pública" – véase Nota 22). Posteriormente, y conforme al apartado 13º de la Norma Tercera de la Circular 4/1991 del Banco de España, el importe de dicha revalorización fue destinado integramente a cubrir determinados gastos y saneamientos con origen en la fusión, tras el registro del correspondiente impuesto anticipado por 118.940 miles de euros (registrado en "Otros Activos – Hacienda Pública" – véase Nota 22).

Bases de presentación de las cuentas anuales consolidadas

Las cuentas anuales consolidadas del Banco y de las sociedades que integran, junto con éste, el Grupo Santander Central Hispano (en adelante, el Grupo) se presentan siguiendo los modelos establecidos por la Circular 4/1991 del Banco de España y sus sucesivas modificaciones, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados, consolidados, del Grupo. Dichas cuentas anuales consolidadas, que han sido formuladas por los Administradores del Banco, se han preparado a partir de los registros de contabilidad del Banco y de cada una de las sociedades que componen el Grupo e incluyen los ajustes y reclasificaciones necesarios para homogeneizar los criterios de contabilidad y de presentación seguidos por algunas sociedades dependientes, principalmente las extranjeras, con los aplicados por el Banco (véase Nota 2).

Las cuentas anuales consolidadas de los ejercicios 2000 y 1999 fueron aprobadas por las Juntas Generales de Accionistas del Banco celebradas el 10 de marzo de 2001 y el 4 de marzo de 2000, respectivamente.

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio 2001, las del Banco y las de la casi totalidad de las sociedades incluidas en la consolidación, se encuentran pendientes de aprobación por las respectivas Juntas Generales de Accionistas. No obstante, el Consejo de Administración del Banco opina que dichas cuentas anuales serán aprobadas sin cambios significativos.

Acuerdos sociales

Los Administradores del Banco y sus asesores legales estiman que no se producirá ningún efecto en las cuentas anuales del Banco y de su Grupo como consecuencia de la impugnación de determinados acuerdos sociales aprobados por las Juntas Generales de Accionistas del Banco celebradas el 10 de marzo de 2001 y el 18 de enero y el 4 de marzo de 2000. Por Sentencia de 25 de abril de 2001, el Juzgado de 1ª Instancia nº 1 de Santander desestimó integramente la demanda de impugnación de los acuerdos adoptados en la Junta General de 18 de enero de 2000. La Sentencia ha sido apelada.









Principios contables

En la elaboración de las cuentas anuales consolidadas del Grupo se han seguido los principios contables y los criterios de valoración descritos en la Nota 2, que, básicamente, coinciden con los establecidos por la Circular 4/1991 del Banco de España y sus sucesivas modificaciones. No existe ningún principio contable o criterio de valoración de carácter obligatorio que, teniendo un efecto significativo en las cuentas anuales consolidadas, se haya dejado de aplicar en su preparación.

Principios de consolidación

Las sociedades cuya actividad está directamente relacionada con la del Banco y en cuyo capital éste participa, directa o indirectamente, en un porcentaje igual o superior al 50% o, siendo inferior, si el Banco ejerce un control efectivo sobre ellas y constituyen, junto con éste, una unidad de decisión, se han consolidado por aplicación del método de integración global.

Todas las cuentas y transacciones significativas entre las sociedades consolidadas han sido eliminadas en el proceso de consolidación y la participación de terceros en el Grupo se presenta en el capítulo y en el epígrafe "Intereses Minoritarios" y "Beneficios Consolidados del Ejercicio - De minoritarios" de los balances de situación consolidados (véase Nota 19).

Las participaciones en sociedades controladas por el Banco y no consolidables por no estar su actividad directamente relacionada con la del Banco (véase Nota 11) y las participaciones en empresas con las que se mantiene una relación duradera y están destinadas a contribuir a la actividad del Grupo, de las que se poseen participaciones iguales o superiores al 20% de su capital social - 3% si cotizan en Bolsa - (en adelante, empresas "asociadas" - véase Nota 10), se valoran por la fracción que del neto patrimonial representan esas participaciones, una vez considerados los dividendos percibidos de las mismas y otras eliminaciones patrimoniales (criterio de puesta en equivalencia).

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

Determinación del patrimonio

Para evaluar el patrimonio neto del Grupo hay que considerar los saldos de los siguientes capítulos y epígrafes de los balances de situación consolidados:





CLASE 8.a

		Miles de Euros		
	2001	2000	1999	
Capital suscrito (Nota 20)	2.329.681	2.280.118	1.833.897	
Reservas (Nota 21)-				
Primas de emisión	8.651.004	8.078,240	3.219.988	
Reservas	5.423.738	5.394.432	1.549.962	
Reservas de revalorización	42.666	42.666	42.666	
	14.117.408	13.515.338	4.812.616	
Reservas en sociedades consolidadas	3.072.999	2.028.963	1.545.737	
Pérdidas de ejercicios anteriores de sociedades consolidadas	(1.527.129)	(987.377)	(836.735)	
Total reservas	15.663.278	14.556.924	5.521.618	
Más- Beneficios consolidados del ejercicio-Del Grupo	2.486.303	2.258.141	1.575.108	
Menos-				
Otros activos-	1			
Dividendo activo a cuenta pagado (Nota 4)	(685.380)	(597.047)	(403,459)	
Dividendo activo a cuenta no pagado	-	(301.482)	(201.730)	
Acciones propias (Notas 20 y 21)	(21.378)	(56.062)	(35.694)	
	(706.758)	(954.591)	(640.883)	
Patrimonio neto contable al cierre del ejercicio	19.772.504	18.140.592	8.289.740	
Menos -				
Tercer dividendo a cuenta (Nota 4)	(350.039)	-	-	
Dividendo complementario (Nota 4)	(294.043)	(342.690)	(263.496)	
Patrimonio neto, después de la aplicación de los				
resultados del ejercicio	19.128.422	17.797.902	8.026.244	

Recursos propios

Con la publicación de la Ley 13/1992, de 1 de junio, así como de la Circular 5/1993 del Banco de España y sus sucesivas modificaciones, entró en vigor una nueva normativa relativa al cumplimiento de los recursos propios mínimos de las entidades de crédito; tanto a nivel individual como de grupo consolidado.

A 31 de diciembre de 2001, 2000 y 1999, los recursos propios computables del Grupo excedían de los requerimientos mínimos exigidos por la citada normativa.

Composición de las provisiones y coberturas para riesgos

De acuerdo con la normativa establecida por el Banco de España, las provisiones y coberturas para riesgos figuran asignadas a los activos a los que se refieren y / o en cuentas específicas. El detalle que se indica a continuación muestra de forma agregada la composición de estas provisiones, coberturas y garantías, con independencia de su clasificación contable:





		Miles de Euros	
	2001	2000	1999
Fondos de insolvencias-	}		
Entidades de crédito (Nota 6)	107.107	279,405	154.166
De los que: Riesgo-país	67.999	152.212	117.324
Créditos sobre clientes (Nota 7)	5.287.314	5.172.184	3.465.081
De los que: Riesgo-país	262.760	153.114	238.307
Obligaciones y otros valores de renta fija (Nota 8)	188.453	198.881	210.252
De los que: Riesgo-país	12.177	32.173	30.988
, , ,	5.582.874	5.650.470	3.829.499
Fondos de fluctuación de valores-		-	
Deudas del Estado (Nota 5)	10,182	3.696	517
Obligaciones y otros valores de renta fija (Nota 8)	298.775	313.079	181.373
Acciones y otros títulos de renta variable (Nota 9)	522.640	618.406	179.775
	831.597	935.181	361.665
Compromisos por pensiones (*) (Nota 2-j)-			
En sociedades españolas	6.626.201	5.966.704	5.215.763
De los que: Otros activos	3.240.237	3.170.597	-
En sociedades extranjeras	4.033.609	3.541.307	261.170
	10.659.810	9.508.011	5.476.933
Fondo para riesgos generales (**)	132.223	132.223	132.223
Fondo de cobertura de activos materiales-			
Activos adjudicados (Nota 13)	563.455	623.881	404.499
Resto de activos	131.652	99.702	69.327
	695.107	723.583	473.826
Otros fondos para activos	243.013	219.117	230.091
Otras provisiones para riesgos y cargas (Nota 17)	7.895.923	6.794.863	2.157.790
Total	26.040.547	23.963.448	12.662.027

- (*) Tal y como se indica en la Nota 2-j, parte de las coberturas de estos compromisos no figura registrada en los balances de situación consolidados. Los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2001 y 2000 no incluyen los compromisos por pensiones de las sociedades extranjeras cubiertos mediante contratos con compañías aseguradoras y, con anterioridad a la entrada en vigor de la Circular 5/2000 del Banco de España (véase el apartado "Comparación de la información"), los compromisos por pensiones cubiertos por entidades aseguradoras tampoco figuraban registrados.
- (**) Por aplicación de la normativa establecida por el Banco de España, el saldo de dicho fondo se considera como parte de las reservas patrimoniales del Grupo a efectos del cumplimiento de las exigencias de recursos propios.

Argentina

Las autoridades de Argentina han devaluado la relación de intercambio del peso argentino con el dólar norteamericano y adoptado diversas medidas adicionales (limitaciones a la disponibilidad de los depósitos bancarios, mantenimiento de la paridad 1 peso argentino equivalente a 1 dólar norteamericano en determinados saldos bancarios, etc.). Teniendo en cuenta las incertidumbres existentes en dicho país y ante eventualidades futuras, en las cuentas anuales consolidadas del Grupo del ejercicio 2001 se ha procedido del siguiente modo, de acuerdo con la tradicional política de prudencia del Grupo:

1. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2001 de todas las entidades del Grupo radicadas en Argentina han sido convertidos a euros utilizando un tipo de cambio medio de 1,498 pesos argentinos por





euro (equivalente a 1,7 pesos argentinos por cada dólar norteamericano; siendo éste el tipo de cambio representativo del mercado a la fecha de formulación de estas cuentas anuales). El impacto patrimonial de dicha conversión ha ascendido a 505 millones de euros, aproximadamente, y se encuentra registrado, conforme a lo indicado en la Circular 4/1991, en el capítulo "Pérdidas de ejercicios anteriores de sociedades consolidadas" (véase Nota 21).

2. Se ha constituido un fondo especial por importe de 1.287 millones de euros (de los que, con cargo al capítulo "Quebrantos Extraordinarios" de la cuenta de resultados consolidada fueron dotados 1.244 millones de euros), destinado a cubrir –una vez consideradas las diferencias de conversión a las que se hace referencia en el párrafo anterior– el valor neto contable de los bancos del Grupo radicados en Argentina (774 millones de euros) y los fondos de comercio de consolidación con origen en esas entidades (513 millones de euros – véase Nota 12) que se encontraban pendientes de amortizar al 31 de diciembre de 2001 (véase Nota 17).

Dicho fondo incluye la cobertura de la inversión asociada al ejercicio de la opción de compra sobre las acciones del Banco del Río de la Plata, S.A. que se indica en la Nota 3.

3. No se han registrado como ingresos, los potenciales beneficios derivados de la posición estructural en divisa de las entidades argentinas.

En opinión de los Administradores del Banco, las provisiones constituidas al cierre del ejercicio 2001, al corresponder a la totalidad de la inversión, cubren de manera razonable las pérdidas máximas en que podría incurrir el Grupo como consecuencia de la situación anteriormente descrita.

Comparación de la información

Los aspectos más significativos que pueden afectar a la comparación de las cuentas anuales consolidadas de los ejercicios 2001, 2000 y 1999 son los siguientes:

Circular 9/1999

La Circular 9/1999, de 17 de diciembre, del Banco de España, introdujo diversas modificaciones a la Circular 4/1991, parte de las cuales fue tenida en cuenta en la elaboración de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 1999, mientras que algunas otras entraron en vigor en el ejercicio 2000.

Las modificaciones que entraron en vigor el 1 de julio de 2000 hacen referencia, básicamente, a la constitución de un fondo complementario para la cobertura estadística de insolvencias (yéase Nota 2-c).

Circular 5/2000

La entrada en vigor de la Circular 5/2000, de 19 de septiembre, del Banco de España, introdujo diversas modificaciones a la Circular 4/1991 en relación, básicamente, con la cobertura de los compromísos por pensiones.

Dicha Circular establece que los compromisos y riesgos devengados en materia de pensiones (de acuerdo con lo establecido en el Real Decreto 1588/1999, de 15 de octubre, que aprueba el Reglamento sobre la instrumentalización de los Compromisos por Pensiones de las Empresas con sus Trabajadores) se valorarán y cubrirán aplicando criterios objetivos, al menos, tan rigurosos como los que se establecen en el citado Reglamento; entre otros, que el tipo de interés técnico aplicable no podrá ser superior al 4% anual y que las tablas de supervivencia, mortalidad e invalidez a utilizar (de no ser las que correspondan a la propia experiencia del colectivo considerado, adecuadamente contrastadas) serán las de experiencia nacional o extranjera ajustadas convenientemente. El Banco de España ha hecho extensiva a las entidades de crédito la necesidad de utilizar las tablas de experiencia suiza GRM/F-95 porque cumplen los requisitos necesarios relativos al principio de prudencia.





Por último, la Circular especifica el régimen transitorio de adaptación a la nueva regulación sobre los compromisos por pensiones:

- 1. Las entidades de crédito que teniendo constituido un fondo interno opten por convertirlo en un fondo externo de pensiones, trasvasarán al mismo los fondos constituidos en un plazo máximo de 10 años. Si en el proceso de conversión a un fondo externo surgiesen diferencias entre los importes a exteriorizar calculados aplicando los nuevos criterios de vaioración y los fondos internos constituidos al 31 de diciembre de 1999, éstas se registrarán con cargo a resultados en un plazo máximo de 9 años si el compromiso se instrumenta en un contrato de seguros (14 años si se instrumenta en un plan de pensiones).
- 2. Las entidades de crédito que opten por mantener internamente sus fondos de pensiones deberán registrar la diferencia existente entre los fondos constituidos al 31 de diciembre de 1999 y los calculados aplicando los nuevos criterios de valoración, como fondo de pensiones interno, utilizando como contrapartida una cuenta deudora (que se presenta, en los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2001 y 2000, compensando los fondos de pensiones), que se minorará anualmente con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada en, al menos, la décima parte de su saldo inicial (véase Nota 2-j). El capítulo "Quebrantos Extraordinarios" de la cuenta de resultados consolidada del ejercicio 2001 (véase Nota 25) recoge 129.963 miles de euros correspondientes a la amortización anual del concepto indicado anteriormente (130.955 miles de euros en el ejercicio 2000).

Asimismo, la Circular establece que cuando una entidad cubra, en todo o parte, los riesgos derivados de los compromisos por pensiones a los que se refiere el Real Decreto 1588/1999 con contratos de seguros, los compromisos asegurados (determinados como el importe de las provisiones técnicas matemáticas que deba tener constituidas la entidad aseguradora) se registrarán en el epígrafe "Provisiones para Riesgos y Cargas - Fondos de pensionistas", con cargo al epígrafe "Otros Activos". Al 31 de diciembre de 2001, el importe de los mencionados compromisos asegurados ascendía a 3.240 millones de euros (3.171 millones de euros al 31 de diciembre de 2000 - véanse Notas 2-j y 17).

Adicionalmente, las diferencias de valoración que se deban exclusivamente a que las inversiones en las que están materializadas los contratos de seguros se encuentren pactadas a tipos de interés superiores a los que se aplican en el cálculo de los compromisos asumidos con el personal (4% anual), se recogen como fondo de pensiones interno, utilizando como contrapartida una cuenta deudora (que se presenta, en los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2001 y 2000 compensando los fondos de pensiones), que se va cancelando (con cargo al capítulo "Intereses y Cargas Asimiladas" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada -véase Nota 25) de tal forma que, junto con el coste imputable por el crecimiento del fondo interno de pensiones constituido debido a la tasa de rentabilidad que sirvió para su cálculo, iguale el incremento de valor de los activos incorporados (registrados con abono al capítulo "Intereses y Rendimientos Asimilados" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada - véase Nota 25), neutralizando así el efecto en resultados.

Al 31 de diciembre de 2001 y 2000, el importe de las mencionadas diferencias de valoración ascendía a 1.234 y 1.342 millones de euros, respectivamente (véase Nota 2-j).

Por otro lado, la Circular 5/2000 permite registrar en un plazo máximo de cinco años determinadas obligaciones laborales ("Otros compromisos" - véase Nota 2-j). Dichos pasivos se registran en el epígrafe "Provisiones para Riesgos y Cargas - Fondo de pensionistas" (véase Nota 17) con cargo a "Quebrantos Extraordinarios" (véase Nota 25).

2. Principios de contabilidad y criterios de valoración aplicados

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







a) Principio del devengo

Con carácter general, los ingresos y gastos se reconocen contablemente en función de su período de devengo, aplicándose el método financiero a aquellas operaciones con plazos de liquidación superiores a doce meses. No obstante, siguiendo el principio de prudencia y de acuerdo con lo dispuesto en la normativa del Banco de España, los intereses devengados por los deudores en mora, en litigio y de cobro dudoso, así como los derivados de operaciones sujetas a riesgo-país respecto a aquellos países clasificados en dificultades transitorias y como dudosos y muy dudosos, se reconocen como ingreso en el momento de su cobro.

b) Transacciones en moneda extranjera

Desde el 1 de enero de 1999, la moneda del sistema monetario español es el euro, que sucedió sin solución de continuidad y de modo íntegro a la peseta como unidad del sistema monetario nacional.

Criterios de conversión

Los saldos denominados en moneda extranjera, incluyendo los de las cuentas anuales de las sociedades consolidadas y sucursales radicadas en países no pertenecientes a la Unión Monetaria se han convertido a euros utilizando los tipos de cambio medios oficiales del mercado de divisas de contado español al cierre de cada ejercicio, a excepción de:

- 1. Los saldos correspondientes a los fondos de dotación a las sucursales radicadas en países no pertenecientes a la Unión Monetaria y a las reservas y beneficios acumulados en sociedades y sucursales en países no pertenecientes a la Unión Monetaria, financiadas en euros, que se han valorado a los tipos de cambio históricos.
- 2. Las cuentas de ingresos y gastos tanto de las sociedades consolidadas como de las sucursales radicadas en países no pertenecientes a la Unión Monetaria, que se han convertido a los tipos de cambio medios de cada ejercicio.
- Las operaciones de compraventa a plazo de divisas contra divisas y de divisas contra euros que no son de cobertura, que se convierten a euros al cambio del mercado de divisas a plazo a la fecha de cierre de cada ejercicio.

Registro de las diferencias de cambio

Las diferencias de cambio que se producen como consecuencia de la aplicación de los criterios indicados en los párrafos anteriores se registran de la siguiente forma:

- 1. Las diferencias originadas en el proceso de consolidación se registran, según su saldo sea deudor o acreedor, en los capítulos "Pérdidas de Ejercicios Anteriores de Sociedades Consolidadas" o "Reservas en Sociedades Consolidadas" de los balances de situación consolidados, deducida la parte que de dicha diferencia corresponde a accionistas minoritarios (véase Nota 21).
- 2. Las restantes diferencias de cambio se registran en el capítulo "Resultados de Operaciones Financieras" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas (véase Nota 25), con contrapartida, en el caso de las operaciones a plazo que no son de cobertura, en el capítulo "Otros Activos" u "Otros Pasivos" de los balances de situación consolidados.

Algunas de las sociedades radicadas en países con normas contables específicas para registrar ajustes por inflación (básicamente, Chile, México, Uruguay, Bolivia y Perú) registran cargos y abonos en sus cuentas de resultados para ajustar sus patrimonios al efecto derivado de dicha inflación. Dichos cargos y abonos se





recogen en los capítulos "Quebrantos Extraordinarios" y "Beneficios Extraordinarios" de las cuentas de resultados consolidadas. El detalle del importe de estos conceptos se indica a continuación:

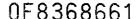
	N	Miles de Euros			
	2001	2000	1999		
Beneficios extraordinarios:					
Otros productos	15.332	48.015	53.352		
Quebrantos extraordinarios:					
Otras cargas	(57.133)	(116.049)	(47.985)		
	(41.801)	(68.034)	5.367		

c) Fondos de insolvencias

Los fondos de insolvencias, que se presentan minorando los saldos de los capítulos "Entidades de Crédito", "Créditos sobre Clientes" y "Obligaciones y Otros Valores de Renta Fija" del activo de los balances de situación consolidados, tienen por objeto cubrir las posibles pérdidas que, en su caso, pudieran producirse en la recuperación integra de los riesgos de todo tipo, excepto los de firma, contraídos por las sociedades consolidadas en el desarrollo de su actividad.

Los fondos de insolvencias se han determinado de acuerdo con los siguientes criterios:

- 1. Provisiones para riesgos nacionales y extranjeros, excepto riesgo-país:
 - a. Provisiones específicas: de manera individual, en función de las expectativas de recuperación de los riesgos y, como mínimo, por aplicación de los coeficientes establecidos en la normativa del Banco de España. El saldo de estos fondos se incrementa por las dotaciones registradas con cargo a los resultados de cada ejercicio y se minora por las cancelaciones de deudas consideradas como incobrables o que hayan permanecido más de tres años en situación de morosidad (más de seis años en el caso de operaciones hipotecarias con cobertura eficaz) y, en su caso, por las recuperaciones que se produzcan de los importes previamente provisionados (véase Nota 7).
 - b. Provisión genérica: además, siguiendo la normativa del Banco de España, existe una provisión de carácter genérico equivalente al 1% de las inversiones crediticias, títulos de renta fija del sector privado, pasivos contingentes y activos dudosos sin cobertura obligatoria (siendo el porcentaje 0,5% para determinados créditos hipotecarios), destinada a la cobertura de pérdidas no identificadas específicamente al cierre del ejercicio.
- Provisiones para riesgo-país: en función de la clasificación estimada del grado de dificultad financiera de cada país (véase Nota 7).
- 3. Fondo para la cobertura estadística de insolvencias: adicionalmente, desde el 1 de julio de 2000, el Grupo debe efectuar una cobertura estadística de las insolvencias latentes en las diferentes carteras de riesgo homogéneas, dotando cada trimestre, en el capítulo "Amortización y Provisiones para Insolvencias" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, por cada una de las sociedades consolidadas, la diferencia positiva entre una cuarta parte de la estimación estadística de las insolvencias globales latentes en las diferentes carteras de riesgos homogéneas (riesgo crediticio de cada cartera multiplicado por unos coeficientes comprendidos entre el 0% y el 1,5%) como minuendo y las dotaciones netas específicas por insolvencias realizadas en el trimestre, como sustraendo. Si dicha diferencia fuese negativa, su importe se abonaría a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, con cargo al fondo constituido para este concepto (en la medida que exista saldo disponible).







Las provisiones para cubrir las pérdidas en que puede incurrir el Grupo como consecuencia de los riesgos de firma mantenidos por las sociedades consolidadas se incluyen en el epígrafe "Provisiones para Riesgos y Cargas - Otras provisiones" de los balances de situación consolidados (véase Nota 17).

Los fondos de insolvencias registrados en el Grupo cumplen lo requerido por la normativa del Banco de España.

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

Los valores que constituyen la cartera de renta fija del Grupo se presentan, atendiendo a su clasificación, según los siguientes criterios:

- 1. Los valores asignados a la cartera de negociación, que está integrada por aquellos valores con los que se tiene la finalidad de operar en el mercado, se presentan valorados a su precio de mercado al cierre de cada ejercicio. Las diferencias que se producen por las variaciones de precio se registran (sin incluir el cupón corrido) por su importe neto, según su signo, en el capítulo "Resultados de Operaciones Financieras" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas.
- 2. Los valores asignados a la cartera de inversión a vencimiento, que está integrada por aquellos valores que el Grupo ha decidido mantener hasta su vencimiento final, por tener, básicamente, capacidad financiera para hacerlo o, en otro caso, por contar con financiación vinculada, se presentan valorados a su precio de adquisición corregido por el importe resultante de periodificar financieramente, durante la vida residual del valor, la diferencia positiva o negativa entre el valor de reembolso y el precio de adquisición.
- 3. Los valores asignados a la cartera de inversión ordinaria son aquéllos no clasificados en ninguna de las dos carteras anteriores y se valoran a su precio de adquisición corregido, según se define en el apartado anterior. Para estos valores, se compara su precio de adquisición corregido y su valor de mercado, determinado éste en el caso de títulos cotizados en función de la cotización del último día hábil de cada ejercicio y, en el caso de títulos no cotizados, en función de su valor actual a tipos de interés de mercado de dicho día; dotándose, en su caso, el fondo de fluctuación de valores necesario con cargo a cuentas deudoras de periodificación o con cargo a resultados.

En los valores de renta fija asignados a la cartera de inversión ordinaria cuyo precio de adquisición corregido es superior al valor de mercado existía una diferencia neta (adicional al fondo de fluctuación de valores constituido con cargo a resultados) al 31 de diciembre de 2001 (véanse Notas 5 y 8) de 206 millones de euros (231 y 414 millones de euros, al 31 de diciembre de 2000 y 1999, respectivamente). Este importe no figura reflejado en los balances de situación consolidados, al compensarse entre sí el fondo de fluctuación de valores constituido por este importe y la cuenta deudora de periodificación contra la que se ha constituido el fondo. Esta cuenta de periodificación se considera en el cálculo del coeficiente de recursos propios del Grupo.

En caso de enajenación de estos títulos, las pérdidas que se producen respecto al precio de adquisición corregido se registran con cargo a resultados. Los beneficios (en el caso de que sean superiores a las pérdidas registradas en el ejercicio con cargo a resultados) únicamente se registran con abono a resultados por la parte que, en su caso, exceda del fondo de fluctuación de valores necesario al cierre de cada ejercicio que se haya constituido con cargo a cuentas de periodificación.

e) Valores representativos de capital

Los valores considerados como cartera de negociación se presentan valorados a su precio de mercado al cierre del ejercicio. Las diferencias netas que se producen por las variaciones en su precio se registran en el capitulo "Resultados de Operaciones Financieras" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas.





Las participaciones en entidades del Grupo no consolidables y en entidades "asociadas" se valoran de acuerdo con el criterio de puesta en equivalencia (véase Nota 1).

Los valores de renta variable distintos de los anteriores se registran en los balances de situación consolidados por su precio de adquisición o a su valor de mercado, el que sea menor. Para estos títulos, el valor de mercado se determina 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.
- 2. Valores no cotizados en Bolsa: valor teórico-contable de la participación, obtenido a partir de los últimos estados financieros disponibles de las entidades participadas, corregido por el importe de las plusvalías tácitas existentes en el momento de la adquisición y que subsistan al cierre del ejercicio. La diferencia entre el precio de adquisición y el importe calculado tal y como se indica en el párrafo anterior que pueda ser absorbida por el incremento anual de los valores teórico-contables de las entidades participadas en un plazo máximo de veinte años, no precisa sanearse.

Con objeto de reconocer las minusvalias existentes, se ha constituido un fondo de fluctuación de valores, que se presenta disminuyendo el saldo del correspondiente capítulo de los balances de situación consolidados (véase Nota 9).

f) Activos inmateriales

En general, los gastos de ampliación de capital, de emisión de bonos de tesorería y de lanzamiento de nuevas actividades; las inversiones en adquisiciones y elaboración de sistemas y programas informáticos cuya utilidad se extiende a varios ejercicios; las inversiones en remodelación de oficinas en régimen de alquiler y otros conceptos similares, figuran contabilizados por los costes incurridos, netos de su amortización acumulada. Estos gastos se amortizari, con cargo a resultados, en un plazo máximo de cinco años.

Los cargos a las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas por la amortización de estos gastos durante los ejercicios 2001, 2000 y 1999 han ascendido a 336.837, 248.957 y 193.064 miles de euros, respectivamente, y figuran registrados en el capítulo "Amortización y Saneamiento de Activos Materiales e Inmateriales".

g) Fondos de comercio y diferencias negativas de consolidación

Fondos de comercio de consolidación

Las diferencias positivas entre:

- (i) el coste de las participaciones en el capital de las sociedades incluidas en el perímetro de consolidación (tanto las consolidadas por aplicación del método de integración global como las valoradas de acuerdo con el criterio de puesta en equivalencia), y
- (ii) conforme al requerimiento del Banco de España, el valor de mercado de las participaciones en el capital de otras sociedades aportadas por terceros en las ampliaciones de capital del Banco realizadas conforme a lo dispuesto en el artículo 159.1.c del Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas (véase Nota 20)

respecto a los correspondientes valores teórico-contables adquiridos, ajustados en la fecha de primera consolidación, se imputan de la siguiente forma:

 Si la diferencia es asignable a elementos patrimoniales concretos de estas sociedades, aumentando el valor de los activos (o reduciendo el de los pasivos) cuyos valores de mercado eran superiores





(inferiores) a los valores netos contables deducidos de sus balances y cuyo tratamiento contable sea similar al de los mismos activos (pasivos) del Grupo (amortización, devengo, etc.).

2. El resto, se registra como fondo de comercio de consolidación. Estas diferencias se amortizan sistemáticamente, desde el momento de la compra, en el período en que se considera que dichas inversiones contribuirán a la obtención de ingresos para el Grupo, con un plazo máximo de 20 años (véase nota 12).

Los cargos por la amortización de los fondos de comercio figuran registrados en el capítulo "Amortización del Fondo de Comercio de Consolidación" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas.

Diferencias negativas de consolidación

Las diferencias negativas de consolidación, que figuran en los balances de situación consolidados con carácter de ingresos diferidos, se podrán abonar a los resultados consolidados cuando se enajene, total o parcialmente, la inversión en el capital de las sociedades participadas en las que tienen su origen.

h) Activos materiales

Inmovilizado funcional

El inmovilizado material se presenta a su coste de adquisición, actualizado de acuerdo con las diversas disposiciones legales aplicables, menos su correspondiente amortización acumulada.

La amortización se calcula, aplicando el método lineal, en función de los años de vida útil estimada como promedio de los diferentes elementos del activo inmovilizado. Las dotaciones anuales realizadas equivalen, básicamente, a los porcentajes de amortización siguientes:

	Porcentajes
Edificios de uso propio	2
Mobiliario	7,5 a 10
Instalaciones	6 a 10
Equipos de oficina y mecanización	10 a 25

Los gastos de conservación y mantenimiento se cargan a los resultados del ejercicio en que se incurren.

Activos materiales adquiridos por aplicación de otros activos

Estos activos se presentan por el valor 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, se dota una provisión en función del tiempo transcurrido desde su adquisición, de la naturaleza del activo y / o de las características de la tasación.

Las provisiones constituidas, con cargo al capítulo "Quebrantos Extraordinarios" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas, se presentan minorando el saldo del epígrafe "Activos Materiales - Otros inmuebles" (véase Nota 13).







i) Acciones propias

El saldo del capítulo "Acciones Propias" corresponde a acciones del Banco adquiridas y mantenidas por sociedades consolidadas. Estas acciones se reflejan a su coste de adquisición, neto de la provisión necesaria; determinada, en su caso, en función del valor que resulte más bajo entre el teórico-contable del Grupo y el de cotización. La provisión indicada anteriormente se registra con cargo al capítulo "Quebrantos por Operaciones del Grupo" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas.

La totalidad de las acciones del Banco propiedad de las sociedades consolidadas representa el 0,11% del capital emitido al 31 de diciembre de 2001. A dicha fecha, las sociedades dependientes no consolidables poseían un 0,007% del capital del Banco.

Durante el ejercicio 2001, tras considerar las adquisiciones realizadas durante el año, las distintas sociedades del Grupo han enajenado 593.589.975 acciones del Banco.

j) Compromisos por pensiones

Sociedades en España

De acuerdo con los convenios colectivos laborales vigentes, algunas entidades consolidadas españolas tienen asumido el compromíso de complementar las prestaciones de la Seguridad Social que correspondan a determinados empleados, o a sus derechohabientes, en el caso de jubilación, incapacidad permanente, viudedad u orfandad.

Los estudios actuariales realizados al 31 de diciembre de 2001, 2000 y 1999 para determinar estos compromisos fueron efectuados en bases individuales por actuarios independientes, utilizándose, básicamente, las siguientes hipótesis técnicas:

- 1. Tipo de interés técnico: 4% anual. Al 31 de diciembre de 1999, el tipo de interés se encontraba entre el 4% y el 6% anual, excepto para el pasivo y plazo cubiertos por activos financieros específicos, cuyo tipo de interés medio ponderado era del 10,59% anual. En el caso de compromisos cubiertos por compañías aseguradoras, coincidía con el de la rentabilidad de los activos en los que estaban invertidas las pólizas, hasta el vencimiento de dichos activos.
- Tablas de mortalidad: GRM/F-95. (GRM/F-80, penalizadas en 2 años en Banesto, al 31 de diciembre de 1999).
- 3. Tasa anual de revisión de pensiones: 1,5% (del 0% al 1,5%, al 31 de diciembre de 1999).
- 4. i.P.C. anual acumulativo: 1,5% (del 1,5% al 3%, al 31 de diciembre de 1999).
- 5. Tasa anual de crecimiento de los salarios: 2,5% (del 2% al 4%, al 31 de diciembre de 1999).
- 6. Método de cálculo de los compromisos devengados por el personal en activo: Acreditación proporcional año a año, distribuyendo linealmente el coste estimado por empleado en función de la proporción entre el número de años de servicio transcurridos y el número total de años de servicio esperados de cada empleado.

A continuación se indican las principales magnitudes puestas de manifiesto en los citados estudios:





	Miles de Euros			
Valor Actual	2001	2000	1999	
Pensiones devengadas por el personal activo	1.536.235	1.752.203	884.918	
Compromisos derivados del personal jubilado anticipadamente	2.254.294	1.859.285	1.339.325	
Pensiones causadas por el personal pasivo (*)	5.035.171	4.789,213	2.991.520	
Otros compromisos	49.206	58.208	-	
Importe total de los compromisos devengados	8.874.906	8.458.909	5.215.763	

(*) Incluidas las pensiones correspondientes al personal jubilado anticipadamente.

Estos compromisos estaban cubiertos de la siguiente forma:

	N	Miles de Euro	os
Valor Actual	2001	2000	1999
Fondo interno Fondos asegurados-	3.385.964	2.796.107	1.979.740
Reservas matemáticas en sociedades aseguradoras del Grupo (*)	724.082	648.913	654.166
Pólizas de seguros contratadas con otras sociedades aseguradoras (*)	2.516.155	2.521.684	2.581.857
	3.240.237	3.170.597	3.236.023
Fondo de pensionistas - Sociedades en España	6.626.201	5.966.704	5.215.763
Diferencia acogida al calendario de cobertura establecido en la Circular 5/2000 (Nota 1) (**) Diferencias en contratos de seguros afectos a compromisos por pensiones (**)	1.027.725 1.233.836	1.157.904 1.342.156	-
Importe total	8.887.762	8.466.764	5.215.763

- (*) Al 31 de diciembre de 2001 y 2000, estos importes se encontraban registrados en el epígrafe "Provisiones para Riesgos y Cargas - Fondo de pensionistas" del balance de situación consolidado a dicha fecha, habiendo sido constituidos con cargo al capítulo "Otros Activos" taí y como establece la Circular 5/2000. En el ejercicio 1999, dichos importes se presentaban netos de los importes materializados en reservas matemáticas y de los asegurados mediante pólizas.
- (**) Estos importes figuran registrados en el epígrafe "Provisiones para Riesgos y Cargas Fondos de pensionistas" de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2001 y 2000, compensados, por los mismos importes, por las cuentas deudoras con cargo a las que se constituyó originariamente el fondo (véase Nota 1).

Planes de jubilaciones anticipadas

En los ejercicios 2001, 2000 y 1999, el Banco, Banesto y HBF Banco Financiero, S.A. ("HBF") ofrecieron a determinados empleados la posibilidad de jubilarse con anterioridad a cumplir la edad establecida en el Convenio Colectivo laboral vigente. Con este motivo, en dichos ejercicios se constituyeron fondos para cubrir los pasivos complementarios del personal jubilado anticipadamente y los compromisos (tanto salariales como otras cargas sociales) derivados de estos colectivos desde el momento de su prejubilación hasta la fecha de su jubilación efectiva.

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 las autorizaciones de esta institución y de las respectivas Juntas Generales de Accionistas para hacerlo, los mencionados fondos se dotaron de la forma siguiente:





	Miles de Euros		
	2001	2000	1999
Con cargo a reservas de libre disposición (Nota 21) De los que:	452.298	496.480	801.792
Banco Santander Central Hispano, S.A.	270.732	358.939	645.697
Banesto	175.790	125.389	156.095
HBF	5.776	12.152	_
Con cargo a impuestos anticipados (Nota 22) De los que:	243.547	267.338	413.461
Banco Santander Central Hispano, S.A.	145.781	193.275	347.686
Banesto	94.659	67.518	65.775
HBF	3.107	6.545	-
Total fondos dotados (Nota 17)	695.845	763.818	1.215.253

Sociedades en el exterior

Algunas de las entidades financieras extranjeras del Grupo tienen asumido con su personal compromisos asimilables a pensiones.

Las bases técnicas aplicadas por estas entidades (tipos de interés, tablas de mortalidad, I.P.C. anual acumulativo, etc.) son consistentes con las condiciones económico - sociales existentes en esos países.

El importe total de los compromisos devengados por estas sociedades al 31 de diciembre de 2001, 2000 y 1999 ascendía a 4.034, 3.541 y 261 millones de euros, respectivamente. De este importe, 2.395, 2.685 y 100 millones de euros, respectivamente, estaban cubiertos por fondos internos, por lo que figuran registrados en el epígrafe "Provisiones para Riesgos y Cargas - Fondo de pensionistas" de los balances de situación consolidados. El importe restante estaba cubierto con pólizas contratadas con compañías de seguros.

La variación de los compromisos devengados al 31 de diciembre de 2000 en comparación con el 31 de diciembre de 1999, se debió, básicamente, a la adquisición de Banco do Estado de Sao Paulo, Banco Totta & Açores, S.A., Crédito Predial Portugués, S.A. y Grupo Financiero Serfin en el ejercicio 2000 (véase Nota 3).

Coste devengado y pagos

El coste devengado por el Grupo en materia de pensiones y los pagos realizados por estos compromisos, se indican a continuación:





	Miles de Euros			
	2001	2000	1999	
Coste devengado (Nota 25) De los que registrados en:	807.291	490.258	209.783	
Gastos generales de administración - De personal	162.910	130.666	82.236	
Quebrantos extraordinarios Intereses y cargas asimiladas	195.293 713.930	236.473 278.209	59.272 68.275	
Intereses y rendimientos asimilados	(264.842)	(155.090)	-	
Pagos realizados	1.108.597	628.304	490.137	
De los que: Reembolsados por las entidades aseguradoras	382.136	303.319	320.604	

k) Activos y pasivos adquiridos o emitidos a descuento

Los activos y pasivos adquiridos o emitidos a descuento, con la excepción de los valores negociables, se contabilizan por su valor de reembolso. La diferencia entre dicho valor y los importes pagados o cobrados se registran en los capítulos "Cuentas de Periodificación" del pasivo y activo de los balances de situación consolidados.

I) Operaciones de futuro

Estas operaciones 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 tuvieran incidencia en el patrimonio del Grupo). Por tanto, el nocional de estos productos (valor teórico de los contratos) no expresa ni el riesgo total de crédito ni el de mercado asumido por el Grupo.

Las primas cobradas y pagadas por las opciones vendidas y compradas, respectivamente, se contabilizan en los capítulos "Otros Activos" u "Otros Pasivos" de los balances de situación consolidados, hasta la fecha de vencimiento.

Las operaciones que han tenido por objeto y por efecto eliminar o reducir significativamente los riesgos de mercado, y que son realizadas, en su caso, para reducir el riesgo al que está expuesto el Grupo en su gestión de masas correlacionadas de activos, pasivos y operaciones de futuro, se consideran como de cobertura. En las operaciones de cobertura, los beneficios o quebrantos generados se imputan a resultados de forma simétrica a los costes o ingresos de los elementos cubiertos, con contrapartida en "Otros Activos" u "Otros Pasivos" de los balances de situación consolidados.

Las operaciones que no son de cobertura (también denominadas operaciones de negociación) contratadas en mercados organizados se valoran de acuerdo con su cotización, habiéndose registrado las variaciones en las cotizaciones, integramente, en las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas.

Los resultados de las operaciones de negociación contratadas fuera de mercados organizados no se reconocen hasta su liquidación efectiva. No obstante, al final de cada ejercicio se valoran las posiciones, habiéndose provisionado, con cargo a resultados, las pérdidas potenciales netas por divisa en 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 de tipo de interés, el de precio de las acciones y el de cambio.







m) Indemnizaciones por despido

De acuerdo con la legislación vigente, las sociedades consolidadas españolas están obligadas a 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.

n) Impuesto sobre beneficios y otros impuestos

Estos capítulos de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas recogen la totalidad de los cargos y abonos derivados del Impuesto sobre Sociedades español y de aquellos impuestos de naturaleza similar aplicables a sociedades extranjeras; tanto los correspondientes al gasto devengado en el propio ejercicio como los generados por ajustes en los importes registrados en ejercicios anteriores (véase Nota 22).

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

No obstante lo anterior, se han registrado contablemente determinadas diferencias temporales que tienen un periodo de reversión cierto e inferior a diez años; considerando el resto, a todos los efectos, como diferencias permanentes.

El beneficio fiscal correspondiente a las bonificaciones y deducciones por incentivos fiscales se considera como un menor importe del Impuesto sobre Sociedades del ejercicio en que se aplica (véase Nota 22). Para que estas deducciones sean efectivas deberán cumplirse los requisitos establecidos en la normativa vigente.

3. Grupo Santander Central Hispano

Banco Santander Central Hispano, S.A.

El crecimiento experimentado por el Grupo en la última década ha hecho que el Banco también actúe, en la práctica, como una entidad tenedora de las acciones de las diferentes sociedades que componen el Grupo, siendo sus resultados cada vez menos representativos de la evolución y de los resultados del Grupo. Por esta razón, el Banco determina en cada ejercicio la cuantía de los dividendos a repartir a sus accionistas en función de los resultados obtenidos a nivel consolidado, teniendo en consideración el mantenimiento de los tradicionalmente altos niveles de capitalización del Grupo y que la gestión de las operaciones tanto del Banco como del resto del Grupo se efectúa en bases consolidadas (con independencia de la imputación a cada Sociedad del correspondiente efecto patrimonial).

Estructura internacional del Grupo

En el ámbito internacional, los diferentes bancos y las restantes sociedades dependientes y asociadas del Grupo están integrados en una estructura formada por distintas sociedades tenedoras de acciones que, en último término, son las titulares de las acciones de los bancos y filiales en el exterior.

Esta estructura, controlada en su totalidad por el Banco, tiene como objetivo la optimización estratégica, económico-financiera y fiscal de la organización internacional, pues permite definir las unidades más adecuadas en cada caso a la hora de realizar operaciones de adquisición, venta o participación en otras entidades internacionales, la modalidad de financiación más conveniente respecto de dichas operaciones y el canal más adecuado para la transferencia a España de los beneficios obtenidos por las distintas unidades operativas del Grupo.





En distintos Anexos se facilita información relevante sobre las principales sociedades operativas del Grupo (véase Anexo I) y sobre las valoradas por puesta en equivalencia (véase Anexo II).

Adicionalmente, el Grupo participa mayoritariamente en el capital social de 149 sociedades españolas y 240 sociedades extranjeras de inversión mobiliaria, financieras, Gestoras de Fondos de Inversión y de Pensiones, leasing y factoring, de telecomunicaciones, inmobiliarias, etc.

Durante los ejercicios 1999, 2000 y 2001, las adquisiciones y ventas más representativas de participaciones en el capital de otras entidades, así como otras operaciones societarias relevantes fueron las siguientes:

Banco Santiago

El Grupo y el Banco Central de Chile (como segundo accionista del Banco Santiago) mantienen los siguientes acuerdos:

- El Banco Central de Chile tiene la opción de vender al Grupo, entre el 15 de mayo del año 2000 y el 15 de mayo del año 2002, la totalidad de su participación (35,5%) en Banco Santiago a un precio de referencia de 11 pesos chilenos por acción.
- De igual forma, durante el período comprendido entre mayo del año 2001 y mayo del año 2002, el Grupo podrá ejercitar una opción de compra sobre la participación que posee el Banco Central de Chile en el Banco Santiago, al mismo precio de referencia.
- 3. Se establece, asimismo, un compromiso de venta conjunta para el caso de que el Grupo acepte una oferta de compra de un tercero o proceda a efectuar una oferta de venta, pública o privada.

Banco Santander Colombia

En virtud de determinados acuerdos, el Grupo puede adquirir hasta un 27,58% adicional del capital social del Banco Santander Colombia, por 195 millones de dólares norteamericanos.

Banco del Río de la Plata, S.A. (Banco Río)

Al 31 de diciembre de 2001, el Grupo controlaba el 80,3% del capital social del Banco Río (79,8% y 52,65%, ai 31 de diciembre de 2000 y 1999, respectivamente), tras la Oferta Pública de Adquisición realizada en el ejercicio 2000 sobre el capital social de Banco Río propiedad de minoritarios, que fue aceptada por el 94% de éstos.

Adicionalmente, el Grupo mantiene al 31 de diciembre de 2001 unas opciones de compra y venta equivalentes al 18,54% del capital social de esta entidad (23% de los derechos de voto). En virtud de los compromisos contraídos, el Grupo adquirirá dichas acciones tras el vencimiento de las opciones (15 de enero de 2002 – véase Nota 1), con un coste estimado de la inversión de 373 millones de euros.

Grupo Meridional

En enero de 2000, el Grupo adquirió el 97% del capital social del Grupo Meridional de Brasil, grupo financiero compuesto por el Banco Meridional (banco con más de 800.000 clientes y un volumen de activos de 4.900 millones de dólares norteamericanos) y el Banco de inversiones Bozano Simonsen y sus filiales; lo que supuso una inversión de 835 millones de dólares norteamericanos, aproximadamente.





Banco Totta & Açores, S.A. y Crédito Predial Portugues, S.A. (Grupo Totta)

En noviembre de 1999, el Banco alcanzó unos acuerdos con el Grupo Champalimaud y con Caixa Geral de Depósitos cuyo resultado final fue la adquisición por parte del Grupo del 94,38% del capital social de Banco Totta & Açores, S.A. y del 70,6% del capital social de Crédito Predial Portugués, S.A.; adquisición que se desembolsó en efectivo (100.082 millones de escudos portugueses) y mediante la entrega de las 252.892.250 acciones del Banco (véase Nota 20) que se emitieron "ex-profeso" para esta transacción.

En el mes de abril de 2000, y con posterioridad a la compra comentada, el Grupo lanzó una Oferta Pública de Adquisición sobre el capital restante. Al 31 de diciembre de 2001, el Grupo controlaba el 99,35% del capital de ambas entidades, con una inversión total de 2.140 millones de euros, aproximadamente.

Grupo Financiero Serfin y Grupo Financiero Santander Mexicano

En el mes de mayo de 2000, el Grupo ganó la licitación convocada por el Instituto de Protección al Ahorro Bancario de México sobre el Grupo Financiero Serfin (cuarta institución financiera mejicana en tamaño), con una inversión de 14.650 millones de pesos mexicanos (equivalentes a 1.535 millones de dólares norteamericanos, aproximadamente). Por otro lado, durante el ejercicio 2000, el Grupo adquirió un 14,7% adicional del capital social de Grupo Financiero Santander Mexicano, participando al 31 de diciembre de 2001 y 2000 en un 98,85% y 98,6% de su capital, respectivamente.

Grupo Patagon

En el mes de julio de 2000, el Grupo materializó la adquisición del 97,62% del capital social del Grupo Patagon ("portal" financiero americano), con una inversión de 607 millones de dólares norteamericanos, aproximadamente.

Banco de Caracas

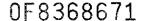
En el mes de octubre de 2000, el Grupo presentó una Oferta Pública de Adquisición de las acciones representativas del capital social del Banco de Caracas. El precio ofertado a todos los accionistas fue de 0,57 dólares norteamericanos por acción, del cual se dedujeron 0,11 dólares norteamericanos con la finalidad de cubrir posibles contingencias que pudieran surgir. El importe total de la inversión ascendió a 318 millones de dólares norteamericanos, aproximadamente; adquiriéndose el 93,1% del capital social del banco en el mes de diciembre de 2000.

Banco do Estado de Sao Paulo (Banespa)

En el mes de noviembre de 2000, el Grupo adquirió el 33% del capital social (66,5% de los derechos de voto) de Banespa (banco brasileño con, aproximadamente, 5.600 millones de dólares norteamericanos de depósitos y 2,8 millones de clientes) por 7.284 millones de reales brasileños. Adicionalmente, el 29 de diciembre de 2000, el Consejo de Administración del Banco aprobó el lanzamiento de una Oferta Pública de Adquisición sobre el resto de acciones ordinarias y preferentes en poder de minoritarios (67% del capital social) a un precio de 95 reales brasileños por cada mil acciones, a abonar en efectivo. Dicha oferta fue aceptada por propietarios del 95% de las acciones ordinarias y del 96% de las acciones preferentes, lo que ha permitido al Grupo controlar el 98,3% de los derechos de voto y el 97,1% del capital económico de Banespa. El importe de esta operación ascendió a 2.275 millones de reales brasileños.

Compañía de Seguros de Vida Santander, S.A. y Compañía de Reaseguros de Vida Soince-Re, S.A.

Durante el ejercicio 2001, el Grupo ha enajenado su participación en ambas compañías chilenas por 258 millones de dólares; generando unas plusvalías de 160 millones de dólares, aproximadamente.









Otras participaciones

The Royal Bank of Scotland Group, plc. (Royal Bank of Scotland)

En el ejercicio 2000, el Grupo acudió a la ampliación de capital realizada por Royal Bank of Scotland. Adicionalmente, y también en el marco de la Oferta Pública de Adquisición lanzada por este banco sobre National Westminster Bank, plc., el Grupo suscribió 800 millones de euros en la ampliación de capital realizada por Royal Bank of Scotland a estos efectos.

Por otro lado, el Grupo realizó una desinversión neta en Bolsa de 35 millones de acciones de Royal Bank of Scotland durante el ejercicio 2000, con objeto de no exceder los limites regulatorios de participación aplicables. Los beneficios obtenidos en esta desinversión fueron destinados a amortizar los fondos de comercio originados en las compras descritas. Igualmente, durante el ejercicio 2001, el Grupo ha realizado una desinversión equivalente al 1,53% del capital de Royal Bank of Scotland, obteniendo una plusvalía de, aproximadamente, 400 millones de euros, situándose la participación al 31 de diciembre de 2001 en 8,03%.

Société Générale

Al 31 de diciembre de 2000, el Grupo participaba en un 5,93% del capital social de Société Générale. Tras diversas desinversiones realizadas durante el ejercicio 2001, al 31 de diciembre de 2001 la participación asciende al 1,5%. Las plusvalías materializadas durante el ejercicio 2001 ascienden a 185 millones de euros.

Metropolitan Life Insurance Company ("Metlife")

Durante el ejercicio 2001, el Grupo ha realizado, en su mayoría, su participación en Metlife con unas plusvalías de 300 millones de euros, aproximadamente. Al 31 de diciembre de 2000, la diferencia negativa de consolidación de dicha participación ascendía a 132 millones de euros.

El coste de adquisición y los activos totales e ingresos brutos de las restantes sociedades consolidadas adquiridas y vendidas durante los ejercicios 2001, 2000 y 1999 no son significativos con respecto a los correspondientes totales consolidados.

Otra información

Grupo AKB

En julio de 2001, el Grupo ha alcanzado un acuerdo de cooperación en Alemania con los accionistas de AKB-Bank, en base al cual, en el año 2002, el Grupo adquirirá la totalidad de las acciones representativas del capital social de AKB-Holding por un valor de 1.100 millones de euros, mediante la entrega de un valor equivalente en acciones del Banco.

4. Distribución de resultados del Banco y retribuciones al Consejo de Administración

Distribución de resultados del Banco

La propuesta de distribución del beneficio neto del Banco del ejercicio 2001 que el Consejo de Administración propondrá a la Junta General de Accionistas para su aprobación, es la siguiente:





	Miles de
	Euros
Dividendos:	
A cuenta (Nota 1)	1.035.419
De los que:	Ĭ
Distribuidos al 31 de diciembre de 2001	685.380
Tercer dividendo a cuenta	350.039
Complementario (Nota 1)	294.043
Reservas voluntarias	469
Beneficio neto del ejercicio	1.329.931

Los estados contables provisionales formulados de acuerdo con los requisitos legales, poniendo de manifiesto la existencia de los recursos suficientes para la distribución de los dividendos a cuenta del ejercicio 2001, fueron los siguientes:

	Miles de Euros			
	30-06-01	30-09-01	31-12-01	
 Beneficio después de impuestos Dividendos satisfechos	718.243	945.901 (342.690)	1.329.931 (685.380)	
517 Identidas sussidentes	718.243	603.211	644.551	
Dividendos a cuenta	342.690	342.690	350.039	

Retribuciones y otras prestaciones al Consejo de Administración del Banco

Atenciones estatutarias y retribuciones salariales

El artículo 37 de los Estatutos del Banco establece que los miembros de su Consejo de Administración percibirán por el desempeño de sus funciones, en concepto de participación en el beneficio del ejercicio del Banco, una cantidad equivalente de hasta el 5% del importe de aquél. El Consejo, en uso de sus competencias, ha fijado el importe correspondiente al ejercicio 2001 en el 0,254% del beneficio del Banco del año (0,284% y 0,41%, en los ejercicios 2000 y 1999, respectivamente).

Como consecuencia de ello, la cifra a percibir por cada miembro del Consejo de Administración por este concepto en el ejercicio 2001 se estableció en 72 mil euros brutos (mismo importe que en los dos ejercicios anteriores). Los miembros de la Comisión Ejecutiva tienen establecida, además, una asignación de 157 mil euros brutos anuales (mismo importe que en los dos ejercicios anteriores).

A continuación se indican las retribuciones percibidas por los miembros del Consejo de Administración, incluyendo las retribuciones salariales de los siete miembros que durante los tres ejercicios han desempeñado funciones ejecutivas:





	Miles de Euros		
	2001	2000	1999
Atenciones estatutarias	3.358	3.534	3.504
De las que: A miembros de la Comisión Ejecutiva	2.132	2.290	2.290
Dietas por asistencia	1.054	925	607
Total atenciones estatutarias	4.412	4.459	4.111
Retribuciones salariales de Consejeros con responsabilidades ejecutivas-			
Retribuciones fijas	9.070	9,214	9.827
Retribuciones variables	14.732	28.036	8.125
Total retribuciones salariales	23.802	37.250	17.952

Créditos

Los riesgos directos del Grupo con los Consejeros del Banco al 31 de diciembre de 2001 ascendían a 7,8 millones de euros en concepto de créditos (6,9 y 3,8 millones de euros, respectivamente, al 31 de diciembre de 2000 y 1999) y a 0,8 millones de euros (1,2 y 1,0 millones de euros, respectivamente, al 31 de diciembre de 2000 y 1999) en concepto de avales prestados a entidades vinculadas a Consejeros del Banco. En todos ios casos, han sido concedidos en condiciones de mercado.

Compromisos por pensiones y otros seguros

Dentro de la cifra total de las obligaciones contraídas y cubiertas por el Grupo en materia de pensiones complementarias con el conjunto de su personal, tanto en activo como jubilado, a lo largo de los años y cuyo importe ai 31 de diciembre de 2001 ascendía a 12.921 millones de euros, están incluidas las correspondientes a los miembros del Consejo de Administración del Banco que desempeñan (o han desempeñado) funciones ejecutivas, cuyo importe acumulado hasta la fecha mencionada, junto con el capital total asegurado por seguros de vida a dicha fecha, ascienden a 209 millones de euros (126 y 50 millones de euros al 31 de diciembre de 2000 y 1999, respectivamente); importe que no incluye 43,75 millones de euros satisfechos durante el ejercicio 2001 con carácter extraordinario y no recurrente. Adicionalmente, otros miembros del Consejo mantienen seguros de vida a cargo del Grupo, cuyos capitales asegurados ascendían al 31 de diciembre de 2001 a 2,7 millones de euros (2,2 millones de euros al 31 de diciembre de 2000 y 1999).

Otros sistemas de retribución

En la Nota 25 se desglosan los sistemas de retribución ligados a la evolución del valor bursátil de las acciones del Banco. Al 31 de diciembre de 2001, el detalle de las opciones concedidas a los miembros del Consejo de Administración del Banco, se indica a continuación:







Consejero	Número de Acciones	Precio Medio de Ejercicio (Euros)
D. Emilio Botín-Sanz de Sautuola y García de los Ríos	250.000	7,25
D. Ángel Corcóstegui Guraya	387.000	7,71
D. Matías Rodríguez Inciarte	195.000	7,58
D. Antonio Basagoiti García-Tuñón	120.000	7,84
D. Antonio Escámez Torres	260.000	8,03
D. Francisco Luzón López	140.000	8,19
D. Alfredo Sáenz Abad	140.000	8,19
	1.492.000	7,77

5. Deudas del Estado

Composición

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

	Miles de Euros					
	20	01	20	2000		99
	Valor en	Valor de	Valor en	Valor de	Valor en	Valor de
	Libros -	Mercado	Libros	Mercado	Libros	Mercado
Certificados del Banco de España	-	_	-	-	734.040	734.040
Cartera de renta fija:	-					
De negociación-		•				
Letras del Tesoro	-	_	-	-	478.237	478.237
Otras deudas anotadas cotizadas	3.784.393	3.784.393	1.352,902	1.352.902	2.938.330	2.938.330
	3.784,393	3.784.393	1.352.902	1.352.902	3.416.567	3.416.567
De inversión ordinaria-	-		-			
Letras del Tesoro	3.223.943	3.226.380	4.841.513	4.845.907	5.027.731	5.016.450
Otras deudas anotadas cotizadas	10.639.303	10.595.705	5.509.634	<i>5,375,578</i>	9.592.604	9.371.852
Otros títulos cotizados	-	-	31.896	32.088	57.691	60.654
	13.863.246	13.822.085	10.383.043	10.253.573	14.678.026	14.448.956
De inversión a vencimiento-					•	
Otras deudas anotadas cotizadas	7.057.433	7.419.615	10.987.042	11.400.657	10.853.876	11.581.101
Otros títulos cotizados	-		35.640	37.906	35.592	39.907
	7.057.433	7.419.615	11.022.682	11.438.563	10.889.468	11.621.008
	24.705.072	25.026.093	22.758.627	23.045.038	28.984.061	29.486.531
	24.705.072	25.026.093	22.758.627	23.045.038	29.718.101	30.220.571
Menos-Fondo de fluctuación de valores	(10.182)		(3.696)	_	(517)	
	24.694.890	25.026.093	22.754.931	23.045.038	29.717.584	30.220.571







Plazos de vencimiento

El desglose de estos saldos por plazos de vencimiento residual, sin considerar el fondo de fluctuación de valores, es el siguiente:

Plazos de Vencimiento	Millones de Euros			
	2001	2000	1999	
Hasta 3 meses	2.899	3.378	3.406	
Entre 3 meses y 1 año	2.535	5.550	4.541	
Entre 1 año y 5 años	15.427	8.379	13.013	
Más de 5 años	3.844	5,452	8.758	
	24.705	22.759	29.718	

Otra información

De los activos incluidos en el epígrafe "Deudas del Estado - Cartera de renta fija" y en el capítulo "Obligaciones y Otros Valores de Renta Fija" (véase Nota 8) y de los adquiridos temporalmente, registrados en los capítulos "Caja y Depósitos en Bancos Centrales" y "Entidades de Crédito" (véase Nota 6), el Grupo tenía cedido al 31 de diciembre de 2001 un importe de 57.852 millones de euros a otros intermediarios financieros y a clientes (Administraciones Públicas, otros Sectores Residentes y Sector no Residente), por lo que figuran contabilizados en los epígrafes "Entidades de Crédito - Pasivo - A plazo o con preaviso" (véase Nota 14) o "Débitos a Clientes" (véase Nota 15) de los balances de situación consolidados (47.796 y 44.019 millones de euros, al 31 de diciembre de 2000 y 1999, respectivamente).

El tipo de interés medio anual de las Letras del Tesoro durante el ejercicio 2001 ha ascendido al 4,58% (3,79% y 3,18%, durante los ejercicios 2000 y 1999, respectivamente).

Las cuentas "Otras deudas anotadas cotizadas" y "Otros títulos cotizados" recogen obligaciones, bonos y Deuda del Estado, cuyo tipo de interés medio anual ha ascendido al 5,43% durante el ejercicio 2001 (7,12% y 7,48%, durante los ejercicios 2000 y 1999, respectivamente).

De los activos incluidos en el epígrafe "Cartera de renta fija – De inversión a vencimiento" del detalle anterior, el Grupo tenía afectos a sus compromisos por pensiones con su personal pasivo los rendimientos de activos con un valor nominal de 601.012 miles de euros (véase Nota 2-j) al 31 de diciembre de 1999.

Al 31 de diciembre de 2001, el importe nominal de la Deuda del Estado afecta a determinados compromisos, propios o de terceros, ascendía a 604 millones de euros (597 millones de euros al 31 de diciembre de 2000).

Fondo de fluctuación de valores

El movimiento que se ha producido en el saldo del "Fondo de fluctuación de valores" se indica a continuación:







	Miles de Euros			
	2001	2000	1999	
Saldo al inicio del ejercicio	3.696	517	_	
Incorporación de sociedades al Grupo		-	451	
Dotación neta del ejercicio-		ļ		
Provisión registrada	7.242	3.239	294	
Fondos disponibles	(192)	(84)	(162)	
Utilización en ventas, saneamientos		, ,		
y otros movimientos	(564)	24	(66)	
Saldo al cierre del ejercicio	10.182	3.696	517	

6. Entidades de crédito-activo

El desglose del saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados, atendiendo a la naturaleza y plazos de vencimiento residual de las operaciones es el siguiente:







	Miles de Euros			
Por Naturaleza y Plazos de Vencimiento	2001	2000	1999	
A la vista-				
Cuentas mutuas	215.667	164.292	322.816	
Otras cuentas	5.396.981	5.422.830	4.145.782	
	5.612.648	5.587.122	4.468.598	
Otros créditos-				
Depósitos y otras cuentas en entidades de]			
crédito y financieras-	1			
Hasta 3 meses	16.547.662	14.358.858	12.527.617	
Entre 3 meses y 1 año	3.230.730	5.386.481	4.119.006	
Entre 1 año y 5 años	733.377	470.448	1.288.690	
Más de 5 años	480.436	324.571	284.561	
	20.992.205	20.540.358	18.219.874	
Adquisición temporal de activos (Nota 5)-		-		
Hasta 3 meses	15.011.743	9.883.313	6.215.535	
Entre 3 meses y 1 año	1.479.801	1.032.172	1.476.440	
Entre 1 año y 5 años	-	530	_	
	16.491.544	10.916.015	7.691.975	
	37.483.749	31.456.373	25.911.849	
	43.096.397	37.043.495	30.380.447	
Menos- Fondos de insolvencias (Nota 1)	(107.107)	(279.405)	(154.166)	
	42.989.290	36.764.090	30.226.281	
De los que: Euros	22.797.189	17.820.208	14.587.195	

7. Créditos sobre clientes

Composición

La composición del saldo de este capítulo, atendiendo al sector en el que tiene su origen el saldo, es la siguiente:





		Miles de Euros			
	2001	2000	1999		
Administraciones Públicas	4.249.672	4.148.853	4.099.575		
Otros sectores residentes	84.721.701	81.677.569	71.443.385		
No residentes-					
Unión Europea (excepto España)	26.718.312	24.041.180	10.047.901		
Estados Unidos de América y Puerto Rico	7.818.915	7.468.623	5.850.162		
Resto OCDE	958.494	534.037	247.238		
Iberoamérica	52.724.911	54.721.626	36.981.849		
Resto del mundo	1.917.355	1.964.493	2.267.048		
	90.137.987	88.729.959	55.394.198		
	179.109.360	174.556.381	130.937.158		
Menos- Fondos de insolvencias (Nota1)	(5.287.314)	(5.172.184)	(3.465,081)		
	173.822.046	169.384.197	127.472.077		
De los que: Euros	108.944.400	102.083.565	79.814.065		

Plazos de vencimiento, modalidad y situación de las operaciones

A continuación se indica el desglose del saldo de este capítulo, sin considerar el saldo de los "Fondos de insolvencias", atendiendo al plazo de vencimiento residual y a la modalidad y situación de las operaciones:

	Miles de Euros		
	2001	2000	1999
Por plazo de vencimiento:			
Hasta 3 meses	46.058.142	36.040.857	35.156.131
Entre 3 meses y 1 año	22.676.469	35.609.342	23.449.028
Entre 1 año y 5 años	46.827.504	44.155.043	34.267.330
Más de 5 años	63.547.245	58.751.139	38.064.669
	179.109.360	174.556.381	130.937.158
Por modalidad y situación del crédito:			
Efectos financieros	854.477	607.419	163,993
Deudores con garantía real	56.923.840	50.158.709	38.003.666
Cartera comercial doméstica	9.382.292	10.301.275	9.257.870
Otros deudores a plazo	94.681.013	90.738.500	67.454.768
Deudores a la vista y varios	6.334.463	11.155.025	7.488.821
Arrendamientos financieros	7.038.825	7.077.537	5.568.407
Activos dudosos	3.894.450	4.517.916	2.999.633
	179.109.360	174.556.381	130.937.158







Fondos de insolvencias

A continuación se muestra el movimiento que se ha producido en el saldo de los "Fondos de insolvencias", que, tal y como se indica en la Nota 2-c, cubren los riesgos en mora y de riesgo-país de los saldos de "Entidades de Crédito" (véase Nota 6), "Créditos sobre Clientes" y "Obligaciones y Otros Valores de Renta Fija (véase Nota 8).

	Miles de Euros			
	2001	2000	1999	
Saldo al inicio del ejercicio	5.650.470	3.829.499	2.407.011	
Incorporación de sociedades al Grupo	108	1.990.943	1.301.558	
Dotación neta-				
Dotación del ejercicio	3.137.289	1.931.352	1.576.719	
Fondos disponibles	(1.110.965)	(559.644)	(316.265)	
	2.026.324	1.371.708	1.260.454	
Eliminación de créditos fallidos contra			-	
fondos constituidos	(2.027.047)	(1.518.036)	(1.221.611)	
Diferencias de cambio y otros movimientos	(65.354)	111.878	74.970	
Cancelaciones y traspasos entre fondos	(1.627)	(135.522)	7.117	
Saldo al cierre del ejercicio (Nota 1)	5.582.874	5.650.470	3.829.499	
De los que:				
Provisiones para riesgos específicos	3.061.442	3.331.031	2.249.414	
Provisión genérica	1.657.791	1.772.475	1.193.466	
Provisión para riesgo-país	342.936	337.499	386.619	
Fondo de cobertura estadística	520.705	209.465	-	

Los activos en suspenso recuperados en el ejercicio 2001 ascendieron a 493.605 miles de euros y se presentan deduciendo el saldo del capítulo "Amortización y Provisiones para Insolvencias" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada; capítulo que recoge, por otra parte, las amortizaciones directas de créditos considerados fallidos, que ascendieron a 53.298 miles de euros en dicho ejercicio. Los activos en suspenso recuperados en los ejercicios 2000 y 1999 ascendieron a 378.055 y 369.725 miles de euros, respectivamente, y las amortizaciones directas de créditos considerados fallidos ascendieron a 54.692 y 97.341 miles de euros, respectivamente.

Riesgo-país

Las provisiones para cubrir las posibles pérdidas que puedan producirse en la recuperación de la inversión crediticia, los depósitos cedidos a entidades financieras (véase Nota 6), la cartera de valores de renta fija (véase Nota 8) y los avales y garantías prestados, correspondientes a entidades públicas y sector privado de países en dificultades financieras de distinto grado, superan los mínimos exigidos por la normativa del Banco de España (véase Nota 2-c).

Al 31 de diciembre de 2001, el Grupo gestionaba unas posiciones sujetas a riesgo-país (sin considerar los saldos intergrupo) de 1.200 millones de euros, aproximadamente (1.600 y 1.800 millones de euros, al 31 de diciembre de 2000 y 1999, respectivamente).







8. Obligaciones y otros valores de renta fija

Composición

La composición por moneda, admisión o no a cotización en Bolsa de los títulos y criterio de clasificación de las partidas que integran el saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados, es la siguiente:

		Miles de Euros			
	2001	2000	1999_		
Por cotización:					
Cotizados en Bolsa	32.070.126	37.748.398	22.927.632		
No cotizados	10.721.497	9.325.238	3.077.759		
	42.791.623	47.073.636	26.005.391		
Por criterio de clasificación:					
De negociación	11.709.813	13.467.912	7.044.480		
De inversión ordinaria	23.981.020	25.680.304	12.554.975		
De inversión a vencimiento	7.100.790	7.925.420	6.405.936		
	42.791.623	47.073.636	26.005.391		
Menos:					
Fondos de insolvencias (Nota 7)	(188.453)	(198.881)	(210.252)		
Fondos de fluctuación de valores	(298.775)	(313.079)	(181.373)		
	42.304.395	46.561.676	25.613.766		
De los que: Euros	8.205.540	7.378.620	7.117.089		

Otra información

Al 31 de diciembre de 2001, 2000 y 1999, el valor de mercado de la cartera de inversión ordinaria y a vencimiento no diferia significativamente de su coste de adquisición corregido, considerando lo indicado en la Nota 2-d).

El tipo de interés anual medio ponderado de los valores de renta fija en cartera al 31 de diciembre de 2001 era el 9,1% (7,5% y 7,8%, al 31 de diciembre de 2000 y 1999, respectivamente). El efecto de actualizar financieramente los valores de renta fija cuyo tipo de interés es inferior al coste medio de los recursos ajenos del Grupo no es significativo.

El saldo al 31 de diciembre de 2001 del epígrafe "Fondos Públicos" incluye 31.991 millones de euros relativos a valores emitidos por el sector público no residente (33.508 y 15.978 millones de euros, al 31 de diciembre de 2000 y 1999, respectivamente).

Del total de la cartera de valores de renta fija al 31 de diciembre de 2001, 11.038 millones de euros vencen en el ejercicio 2002.

Fondo de fluctuación de valores

El movimiento que se ha producido en el "Fondo de fluctuación de valores" se indica a continuación:





	Miles de Euros			
	2001	2000	1999	
Saldo al inicio del ejercicio Incorporación de sociedades al Grupo	313.079	181.373 136.754	118.634 55.762	
Dotación (liberación) neta del ejercicio Utilización en ventas, saneamientos,	(40.532)	32.569	(27,106)	
diferencias de cambio y otros movimientos	26.228	(37.617)	34.083	
Saldo al cierre del ejercicio	298.775	313.079	181.373	

9. Acciones y otros títulos de renta variable

Este capítulo incluye, básicamente, las acciones y títulos que representan participaciones inferiores al 20% (3% si cotizan en Bolsa) en el capital de sociedades con las que no existe una vinculación duradera ni están destinadas a contribuir a la actividad del Grupo; así como las participaciones en Fondos de Inversión Mobiliaria.

Composición

El desglose del saldo de este capítulo, en función de su admisión o no a cotización en Bolsa, y de su criterio de clasificación se indica a continuación:

	N	Miles de Euros			
	2001	2000	1999		
Por criterio de clasificación:					
De negociación	1.876.817	1.835.972	1.977.528		
De inversión ordinaria	5.931.094	4.612.942	3.548.622		
	7.807.911	6.448.914	5.526.150		
Por cotización:					
Cotizados en Bolsa	4.388.404	5.459.792	3.509.562		
No cotizados	3.942.147	1.607.528	2.196.363		
Menos- Fondo de fluctuación de valores	(522.640)	(618.406)	(179.775)		
	7.807.911	6.448.914	5.526.150		
De los que: Euros	4.406.927	2.806.895	4.526.451		

Movimiento

El movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo, sin considerar el fondo de fluctuación de valores, se muestra a continuación:





	Miles de Euros		
	2001	2000	1999
Saldo al inicio del ejercicio	7.067.320	5.705.925	3.248.597
Incorporación de sociedades al Grupo	-	1.609.415	388.013
Adiciones (retiros) netos	1.154.094	(468.080)	1.689.524
Traspasos de "Participaciones" (Nota 10)	253.946	4.976	230.536
Traspasos a "Participaciones en empresas del Grupo" (Nota 11)	(727)	-	-
Diferencias de cambio y otros movimientos	(144.082)	215.084	149.255
Saldo al cierre del ejercicio	8.330.551	7.067.320	5.705.925

Fondo de fluctuación de valores

El movimiento que se ha producido en el "Fondo de fluctuación de valores" se indica a continuación:

	N	Miles de Euros		
	2001	2000	1999	
	Ì			
Saldo al inicio del ejercicio	618.406	179.775	286.412	
Incorporación de sociedades al Grupo	-	229.220	18.452	
Dotación (liberación) neta del ejercicio	(3.233)	213.257	(74.850)	
Cancelación por utilización en ventas,				
saneamientos, traspasos y otros	(92.533)	(3.846)	(50.239)	
Saldo al cierre del ejercicio	522.640	618.406	179.775	

Otra información

Airtel Móvil, S.A. ("Airtel") y Vodafone Airtouch, plc. ("Vodafone")

Al 31 de diciembre de 1998, la inversión en Airtel suponía una participación del 14,18% en su capital social (1.106.101 acciones, con un coste de 126.705 miles de euros). En el ejercicio 1999, el Grupo ejercitó los derechos preferentes de compra de que era titular sobre un 16,28% del capital social de Airtel propiedad de terceros, por un importe de 1.785.006 miles de euros. Asimismo, durante ese ejercicio, el Grupo transmitió el 5,46% de dicha participación a dos entidades financieras por 598.163 miles de euros; por lo que su participación al 31 de diciembre de 1999 ascendía al 25%.

En el mes de julio de 2000, el Grupo aceptó la oferta presentada por Vodafone para canjear su participación en Airtel a esa fecha por acciones de Vodafone. El número de acciones de nueva emisión recibidas ascendió a 1.842.641.757, representativas del 2,85% del capital social de Vodafone y figuran registradas al coste de adquisición de las acciones de Airtel canjeadas.

Durante el ejercicio 2001 el Grupo ha desinvertido el 44% de su participación en el capital social de Vodafone, generando unas plusvalías brutas de 1.713 millones de euros.

Auna Operadores de Telecomunicaciones, S.A. ("Auna")

Tras las diversas operaciones societarias realizadas durante el ejercicio 2001, al 31 de diciembre de 2001 el Grupo participa en un 10,9% del capital social de Auna, con una inversión de 572 millones de euros.







Notificaciones sobre adquisición de participaciones

Las notificaciones sobre adquisición de participaciones efectuadas por el Banco, en cumplimiento de lo dispuesto en el artículo 86 de la Ley de Sociedades Anónimas y en el artículo 53 de la Ley 24/1988, del Mercado de Valores, se indican en el Anexo III.

10. Participaciones

Este capítulo recoge los derechos sobre el capital de sociedades que, sin formar parte del Grupo, mantienen con éste una vinculación duradera y están destinadas a contribuir a la actividad del mismo (entidades "asociadas"). En estas sociedades (véase Anexo II), que no están sometidas a la dirección única del Grupo, se mantiene, generalmente, una participación igual o inferior al 50% y superior al 20% si las acciones no cotizan en Bolsa (superior al 3% si cotizan en Bolsa).

Composición

El detalle del saldo de este capitulo (véase Nota 3) de los balances de situación consolidados, atendiendo a la sociedad que lo origina, es el siguiente:

	N	Miles de Euros		
	2001	2000	1999	
Royal Bank of Scotland	3.086.774	2.979.764	621.098	
Cepsa	773.406	675.279	575.415	
Commerzbank A.G. (Commerzbank)	574.429	634.290	506.900	
Unión Eléctrica Fenosa, S.A.	463.975	360.277	251.668	
San Paolo IMI, S.P.A. (San Paolo IMI)	449.076	531.769	580.968	
Dragados y Construcciones, S.A.	295.470	203.214	183.351	
Vailehermoso, S.A.	264.968	225.157	189.066	
Société Genérale	237.310	842.980	613.754	
Banco de Galicia y Buenos Aires (Nota 1)	74.087	115.917	122.306	
Metlife	-	640.547	-	
Resto de sociedades	442.310	510.506	392.208	
	6.661.805	7.719.700	4.036.734	
De los que:				
Euros	3.333.832	3.765.010	3.142.632	
Cotizados en Bolsa	6.307.700	7.322.413	3.753.218	

Movimiento

El movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo se muestra a continuación:





	Miles de Euros		
	2001	2000	1999
Saldo al inicio del ejercicio	7.719.700	4.036.734	1.017.538
Incorporación de sociedades al Grupo	-	- 1	2.179.354
Compras y ampliaciones de capital (Nota 3)	422.043	3.585.139	983.923
Ventas (Nota 3)	(1.939.412)	(338.232)	(630.227)
Traspasos a "Acciones y Otros Títulos de Renta Variable" (Nota 9)	(253.946)	(4.976)	(230.536)
Traspasos de / (a) "Participaciones en Empresas del Grupo" (Nota 11)	6.581	(1.160)	35.983
Efecto de la puesta en equivalencia	466.363	645.981	285.396
Cambio del método de consolidación	(18.253)		410.690
Diferencias de cambio y otros movimientos	258.729	(203.786)	(15.387)
De las que: Movimiento en reservas en sociedades asociadas (Nota 21)	178.428	17.814	(5.108)
Saldo al cierre del ejercicio	6.661.805	7.719.700	4.036.734

11. Participaciones en empresas del Grupo

Composición

Este capítulo de los balances de situación consolidados recoge la inversión en sociedades del Grupo que no se consolidan (véase Anexo II) por no estar su actividad directamente relacionada con la de este. El detalle de su saldo, atendiendo a la sociedad que lo origina, es el siguiente:

	N	Miles de Euros			
	2001	2000	1999		
Por Sociedades:					
Inmobiliaria Urbis, S.A.	280.012	232.622	119.241		
AOL Spain, S.A.	123.736	128.118	_		
Santander Seguros y Reaseguros, S.A.	110.833	52.552	58.551		
Totta Urbe, S.A.	100.531	-	_		
B to B Factory Ventures, S.A.	80.632	95.657	-		
Unión Resinera Española, S.A.	50.431	46.885	44.499		
Editel, S.A.	45.485	-	~		
Banesto Seguros, S.A.	45.388	45.370	41.151		
Seguros Serfin	37.305	38.357	-		
Cía, de Seguros Vida Soince	-	119.662	109.288		
A.G. Activos y Participaciones, S.A. (*)	_	- !	73.474		
Plataforma 61 (*)	_	_	75.31 9		
Resto de sociedades	352.998	396.746	339.487		
	1.227.351	1.155.969	861.010		
De los que:		-			
Euros	1.049.163	831.398	654.857		
Cotizados en Bolsa	330.443	279.507	163.740		

^(*) Véase apartado "Movimiento" en esta misma Nota.







Movimiento

A continuación se indica el movimiento que se ha producido en este capítulo:

	Miles de Euros		
	2001	2000	1999
		061.010	700 000
Saldo al inicio del ejercicio	1.155.969	861.010	798.889
Incorporación de sociedades del Grupo	-	98.536	56.549
Compras y ampliaciones de capital	249.576	382.310	129.326
Ventas y reducciones de capital	(173.422)	(27.647)	(102.418)
Traspasos (a) / de "Participaciones" (Nota 10)	(6.581)	1.160	(35.983)
Traspasos de "Acciones y otros títulos de renta variable" (Nota 9)	727	-	-
Efecto de la puesta en equivalencia	55.515	108.290	37.449
Cambio del método de consolidación (*)	5.223	(214.555)	-
Diferencias de cambio y otros movimientos	(59.656)	(53.135)	(22.802)
Saldo al cierre del ejercicio	1.227.351	1.155.969	861.010

^(*) El importe correspondiente al ejercicio 2000 esta motivado por sociedades consolidadas por el método de integración global at 31 de diciembre de 2000 que, al 31 de diciembre de 1999, figuraban valoradas por el método de puesta en equivalencia.

Otra información

Al 31 de diciembre de 2001 no existían ampliaciones de capital en curso en ninguna sociedad dependiente significativa no consolidable.

12. Fondo de comercio de consolidación

Composición

El desglose del "Fondo de Comercio de Consolidación", en función de las sociedades que lo originan (véase - Nota 3), es el siguiente:







CLASE 8.a

		Miles de Euros	
	2001	2000	1999
Sociedades consolidadas por integración global:			
Banespa (Brasil)	2.360.175	3.429.405	-
Grupo Totta (Portugal)	1.752.191	1.844.194	-
Grupo Financiero Serfin (México)	1.260.431	1.277.169	-
Grupo Meridional (Brasil)	797.735	841.146	-
Grupo Patagon	627.595	640.769	-
Banco Español de Crédito, S.A.	461.078	512.663	522.081
Banco Santiago (Chile)	397,672	423.714	450.044
Banco de Caracas	349.765	321.271	-
Banco Río (Argentina)	244.979	253.825	64.471
Banco Santander Chile	94.671	98.788	103.951
Otras sociedades	446.419	396.038	353.683
	8.792.711	10.038.982	1.494.230
Sociedades valoradas por puesta en equivalencia:			
Royal Bank of Scotland	269.939	308.103	24.515
San Paolo IMI	210.366	287.903	332.137
Commerzbank	104.841	114.030	82.495
Cepsa	99.275	112.780	119.193
Unión Eléctrica Fenosa, S.A.	97.256	50.425	32.046
Société Générale	95.916	400.617	322.605
Banco de Galicia y Buenos Aires (Argentina)	37.996	40.352	56.591
Otras sociedades	160.397	279.590	78.787
	1.075.986	1.593.800	1.048.369
	9.868.697	11.632.782	2.542.599

Al 31 de diciembre de 2001, el Grupo ha constituido provisiones (véanse Notas 1 y 17) para cubrir la potencial pérdida de valor de algunos de estos activos. Adicionalmente, de acuerdo con las estimaciones y proyecciones de que disponen los Administradores del Banco, las previsiones de ingresos atribuibles al Grupo de estas sociedades (tras considerar lo indicado en el apartado anterior), equivalen, como mínimo, al importe pendiente de amortización de los respectivos fondos de comercio en sus plazos correspondientes.

Movimiento

El movimiento habido en el capítulo "Fondo de Comercio de Consolidación" ha sido el siguiente:





	Miles de Euros			
	2001	2000	1999	
		ļ		
Saldo al inicio del ejercicio	11.632.782	2.542.599	1.416.616	
Incorporación del Grupo BCH	-	-	781.304	
Adiciones (Nota 3)	557.997	9.863.810	1.868.539	
De los que:				
Banespa	345.931	3.445.801	-	
Grupo Totta	- ;	1.913.082	-	
Grupo Financiero Serfin	- !	1.319.973	-	
Banco Santiago	-	-	371.071	
Société Générale	-	99.287	270.816	
Retiros por ventas	(449.130)	(52.671)	(297.567)	
De los que:				
Société Générale	(285.379)	-	-	
Endesa	_	-	(250.165)	
Amortización con cargo a reservas (*) (Nota 21)	_	(122.408)	(578.288)	
Amortizaciones con cargo a resultados	(1.872.952)	(598.548)	(648.005)	
De las que: Adicionales a las linealmente calculadas (**)	(1.230.651)	(257.233)	(486.219)	
Saldo al cierre del ejercicio	9.868.697	11.632.782	2.542.599	

- (*) Conforme a lo establecido en el apartado 13º de la Norma Tercera de la Circular 4/1991 del Banco de España, en el ejercicio 1999 se amortizaron con cargo a reservas (véase Nota 21) los fondos de comercio de Banco Noroeste (Brasil) y Banco del Sur de Perú, tras sus respectivas fusiones con Banco Santander Brasil y Banco Santander Perú realizadas en dicho ejercicio. Asimismo, en el ejercicio 2000 se amortizaron con cargo a reservas los fondos de comercio de AFP Unión (Perú) y AFP Nueva Vida (Perú) tras la fusión de ambas entidades realizada en marzo de 2000.
- (**) La amortización de los fondos de comercio adicional a la linealmente calculada en el ejercicio 2001 corresponde, integramente, a Banespa.

Otra información

El pasado 20 de julio de 2001, el Financial Accounting Standards Board (FASB) norteamericano publicó una nueva normativa sobre fondos de comercio, que supone dejar de amortizarlos con cargo a resultados; si bien, deberá analizarse el posible deterioro en su valor razonable de mercado, al menos, anualmente. Esta normativa es de obligado cumplimiento para las empresas norteamericanas, y coincide con la española en amortizar contra resultados los fondos de comercio que pierdan valor, pero difiere en la no exigencia de su amortización sistemática.

Entre los objetivos que guiaron al FASB a adoptar dicha normativa figuró mejorar la comparabilidad de las cuentas anuales de las distintas compañías ante un incremento en el número de las fusiones y adquisiciones que se estaban produciendo, pues transacciones económicamente similares podían ser contabilizadas por diferentes métodos, cuyos impactos contables diferian significativamente. Adicionalmente, el propio FASB justificó la necesidad del cambio normativo al considerar que esta disparidad de tratamientos contables podría generar ventajas (o desventajas) competitivas no deseadas. La resolución local de dicho probiema de comparabilidad ha generado unas ventajas competitivas para las compañías norteamericanas respecto a las europeas.

Este efecto distorsionador de la competencia se pone de manifiesto, claramente, al comparar el resultado consolidado del ejercicio 2001 del Grupo (2.486,3 millones de euros, tras registrar un cargo a resultados de 1.873,0 millones de euros en concepto de amortización de fondos de comercio) con el resultado consolidado que el Grupo hubiera alcanzado de haber aplicado esta normativa que cualquier banco norteamericano puede





seguir y que coloca al Grupo Santander Central Hispano en desventaja con respecto a éstos. De haber aplicado esta normativa durante todo el ejercicio 2001, el resultado consolidado del Grupo hubiera ascendido a 4.359,3 millones de euros, un 75,3% superior al obtenido con la norma en vigor en España.

13. Activos materiales

Movimiento

El movimiento habido en las cuentas de activos materiales y de sus correspondientes amortizaciones acumuladas ha sido el siguiente:

· · · · · · · · · · · · · · · · · · ·	Miles de Euros			
	Terrenos y		Mobiliario,	
	Edificios de	Otros	Instalaciones	
	Uso Propio	Inmuebles	y Otros	Total
Coste regularizado y actualizado:			(
Saldos al 31 de diciembre de 1998	1.860.667	677.263	2.338.586	4.876.516
Efecto de la revalorización de balances			, ,	
por fusión (Nota 1)	_	339.842	_	339.842
Adiciones por nuevas incorporaciones	1.310.813	455.964	1.171.980	2.938.757
Adiciones / retiros (neto)	547.409	(704.651)	344.556	187.314
Saldos al 31 de diciembre de 1999	3.718.889	768.418	3.855.122	8.342.429
Adiciones por nuevas incorporaciones al Grupo	1.183.152	134.921	638.744	1.956.817
Adiciones/ Retiros (neto)	28.392	(260.882)	(55.488)	(287.978)
Saldos al 31 de diciembre de 2000	4.930.433	642,457	4.438.378	10.011.268
Adiciones por nuevas incorporaciones al Grupo	38.771	6.383	2,825	47.979
Adiciones / retiros (neto)	(274.134)	(118.291)	238.403	(154.022)
Saldos al 31 de diciembre de 2001	4.695.070	530,549	4.679.606	9.905.225
Amortización acumulada:		1		
Saldos al 31 de diciembre de 1998	(216.587)	(26.066)	(1.030.766)	(1.273.419)
Adiciones por nuevas incorporaciones al Grupo	(217.993)		(576.785)	(794.778)
Retiros	6.100	16.744	132.439	155.283
Dotaciones	(60.714)	(3.155)	(478.850)	(542.719)
Saldos al 31 de diciembre de 1999	(489.194)	(12.477)	(1.953.962)	(2.455.633)
Adiciones por nuevas incorporaciones al Grupo	(346.417)	(11.575)	(402.408)	(760.400)
Retiros	71.599	1.250	488.610	561.459
Dotaciones	(122.866)	(8.336)	(519.989)	(651.191)
Saldos al 31 de diciembre de 2000	(886.878)	(31.138)	(2.387.749)	(3.305.765)
Adiciones por nuevas incorporaciones al Grupo	(17.099)	18	(3.347)	(20.428)
Retiros	86.517	21.107	317.756	425.380
Dotaciones	(118.826)	(1.899)	(529.757)	(650.482)
Saldos al 31 de diciembre de 2001	(936.286)	(11.912)	(2.603.097)	(3.551.295)
Inmovilizado neto (*):		}		
Saldos al 31 de diciembre de 1999	3.229.695	755.941	1.901.160	5.886.796
Saldos al 31 de diciembre de 2000	4.043.555	611.319	2.050.629	6.705.503
Saldos al 31 de diciembre de 2001	3.758.784	518.637	2.076.509	6.353.930

^(*) De los saidos totales, 2.804, 2.978 y 1.803 millones de euros, aproximadamente, corresponden a inmovilizado de entidades en el extranjero, al 31 de diciembre de 2001, 2000 y 1999, respectivamente.





Otros inmuebles

Las cuentas "Otros inmuebles" y "Mobiliario, Instalaciones y Otros" incluyen, entre otros conceptos, los bienes adjudicados en el proceso de recuperación de créditos. Estos bienes figuran registrados por su coste de adjudicación que, en ningún caso, es superior al valor contable del crédito, minorado por las provisiones constituidas por comparación con su valor de mercado. Las provisiones al 31 de diciembre de 2001 ascendían a 563 millones de euros y representaban un 56% del valor registrado (624 y 404 millones de euros y 55% y 41%, al 31 de diciembre de 2000 y 1999, respectivamente).

14. Entidades de crédito-pasivo

Composición

La composición del saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados, atendiendo a la naturaleza y plazos de vencimiento residual de las operaciones, se indica a continuación:

	Miles de Euros		
Por Naturaleza y Plazos de Vencimiento	2001	2000	1999
A 15			
A la vista- Cuentas mutuas	120.256	50.000	44.505
Otras cuentas	120.256	58.839	44.727
Ottas cueltas	2.705.432	3.892.437	3.352.067
A place a con mucavica	2.825.688	3.951.276	3.396.794
A plazo o con preaviso-			
Dispuesto en cuenta de crédito del Banco de España- Hasta 3 meses	1.116.504	1011166	001 771
riasta 3 meses	1.116.524	1.211.166	801.774
Cariforn annual de Course de La Laboratoria	1.116.524	1.211.166	801.774
Cesión temporal de Certificados del Banco de España-			
Hasta 3 meses	<u> </u>	-	424.958
	-	-	424.958
Cuentas a plazo-			
Hasta 3 meses	17.976.452	22.984.211	15.453.777
Entre 3 meses y 1 año	7.047.786	9.185.130	7.186.789
Entre 1 año y 5 años	3.171.012	4.515.728	5.627.204
Más de 5 años	2.531.872	2.370.428	3.158.847
	30.727.122	39.055.497	31.426.617
Cesión temporal de activos (Nota 5)-			
Hasta 3 meses	17.302.003	21.912.913	22.909.560
Entre 3 meses y 1 año	1.391.103	1.342.757	3.508.570
Entre 1 año y 5 años	170.201	161.203	162.760
Más de 5 años	397.148	376.151	621.182
	19.260.455	23.793.024	27.202.072
	51.104.101	64.059.687	59.855.421
	53.929.789	68.010.963	63.252.215
De los que: Euros	25.374.334	34.060.690	41.702.283

Al 31 de diciembre de 2001, el límite asignado por el Banco de España al Banco y al Grupo Banesto en el sistema de créditos con garantía de fondos públicos ascendía, a 1.683 y 1.570 millones de euros, respectivamente (1.880 y 1.363 millones de euros al 31 de diciembre de 2000 asignado al Banco y al Grupo Banesto, respectivamente).







15. Débitos a clientes

Composición

La composición del saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados, atendiendo al área geográfica y sector en que tienen su origen las operaciones, se indica a continuación:

	Miles de Euros		
· · · · · · · · · · · · · · · · · · ·	2001	2000	1999
Por área geográfica:			
España	92.810.916	76.659.671	68.664.719
Resto Unión Europea	23.756.199	23.279.001	10.135.396
Estados Unidos y Puerto Rico	8.306.588	8.119.968	6.411.519
Resto OCDE	437.783	374.563	327.101
Iberoamérica	55.181.626	60.213.546	35.170.038
Resto del mundo	1.034.180	907.727	864.371
•	181.527.292	169.554.476	121.573.144
Por sectores:			
Administraciones Públicas	14.466.854	2.358.630	2.151,479
De los que: Cesiones temporales de activos	12.395.466	163.277	149.580
Otros sectores residentes-			
Cuentas corrientes	21.252.167	20.236.174	19.126.952
Cuentas de ahorro	15.472.402	13.734.335	13.008.276
Imposiciones a plazo	19.155.872	20.933.335	19.206.171
Cesión temporal de activos (Nota 5)	15.928.311	13.407.823	10.971.446
Otras cuentas	82.585	146.857	145.757
	71.891.337	68.458.524	62.458.602
No residentes	95.169.101	98.737.322	56.963.063
	181.527.292	169.554.476	121.573.144
De los que: Euros	106.687.882	88.462.082	71.336.832

Plazos de vencimiento

El vencimiento de los saldos de los epígrafes "Depósitos de ahorro — A plazo" y "Otros débitos — A plazo" de los balances de situación consolidados, se muestra a continuación:





	Miles de Euros			
	2001	2000	1999	
Depósitos de ahorro – A plazo:				
Hasta 3 meses	35.294.610	36.240.164	27.792.807	
Entre 3 meses y 1 año	10.571.178	15.109.691	12.442.748	
Entre 1 año y 5 años	5.492.590	6.261.591	4.687.816	
Más de 5 años	1.401.488	2.638.882	1.579.995	
	52.759.866	60.250.328	46.503.366	
Otros débitos - A plazo:	-			
Hasta 3 meses	47.506.744	32.100.700	20.981.050	
Entre 3 meses y 1 año	3.214.585	6.625.220	2.549.914	
Entre 1 año y 5 años	1.355.180	1.614.084	697.859	
Más de 5 años	72.518	136.977	97.160	
	52.149.027	40.476.981	24.325.983	

16. Débitos representados por valores negociables

Bonos y obligaciones

El desglose del saldo de este epigrafe de los balances de situación consolidados, en función de la moneda y tipo de interés, es el siguiente:

•		Miles de Euros		Importe Vivo	
	2001	2000	1999	de la Emisión en Divisas (Millones)	Tipo de Interés Anual (%)
Euros:	}				
Interés fijo	3.415.549	3.519.093	3.101.348	_	5,76
Interés variable	5.709.449	5.763.617	3.121.387	_	4,67
Dólares norteamericanos:					1,07
Interés fijo	2.422.252	1.789.188	1.098.097	2.126	6,67
Interés variable	3.124.495	2.807.262	2.128.778	2.763	5,15
Libras esterlinas:					5,15
Interés fijo	706.656	688.989	688.700	430	7,55
Interés variable	1.561.221	1.201.723	_	950	4,67
Pesos chilenos:					1,07
Interés fijo	3.487.374	3,644,634	3.292.056	2.005.010	6,68
Interés variable	-	32.395	31.481		
Otras monedas	802.158	639.056	508.908	-	•
Saldo al cierre del ejercicio	21.229.154	20.085.957	13.970.755		

Movimiento

El movimiento que ha habido en las cuentas de "Bonos y Obligaciones" ha sido el siguiente:







		Miles de Euro	S
	2001	2000	1999
Saldo al inicio del ejercicio	20.085.957	13.970.755	10.273.124
Incorporación de sociedades al Grupo	-	1.105.410	<u>-</u> ·
Emisiones De las que: Santander Central Hispano International Ltd.	3.930.111	5.909.995	4.420.654
Febrero 2004 – Variable Abril 2004 – Variable	567.343 500.000	-	-
Marzo 2002 – Variable Junio 2005 – Variable	-	1.016.685 537. 3 47	-
Mayo 2001 Variable Banco Santiago	-	-	1.000.000
Varios vencimientos y tipos	-	-	1.129.616
Amortizaciones De las que:	(3.104.884)	(1.348.431)	(1.113.158)
Santander Central Hispano International Ltd. Mayo 2001 – Variable Banco Río	(1.000.000)	_	-
Programa Global 1998	<u>-</u>	(264.247)	-
Programa Global 1999 Diciembre 1999	-	(443.697) -	- (311.138)
Diferencias de cambio	317.970	448.228	390.135
Saldo al final del ejercicio	21.229.154	20.085.957	13.970.755

Plazos de vencimiento

A continuación se desglosa, por plazos de vencimiento, el saldo de este epígrafe al 31 de diciembre de 2001:

Año de	Miles de
Vencimiento	Euros
2002	5.294.682
2003	4.048.009
2004	3.836.939
2005	1.821.289
2006	38.928
Después de 2006	6.189.307
	21.229.154





CLASE 8.a

Pagarés y otros valores

Seguidamente se indica, por plazos de vencimiento, el detalle del epígrafe "Pagarés y otros valores". Estos pagarés fueron emitidos, básicamente, por Banco Santander Central Hispano, S.A.; Santander Central Hispano International Ltd.; Santander Central Hispano Finance (Delaware), Inc.; Hispamer Banco Financiero, S.A.; Banca Serfín S.A.; Banco Santander Mexicano S.A.; Banco Totta & Açores, Ltda. y Banco de Santiago S.A.:

	N	Miles de Euros			
Vencimiento Residual	2001	2000	1999		
Hasta 3 meses Entre 3 meses y 1 año Entre 1 y 5 años	14.882.899 4.271.742 1.225.301	9.905.250 3.799.556 375.147	8.170.369 1.720.403 223.234		
•	20.379.942	14.079.953	10.114.006		
De los que: Euros	5.683.417	4.389.276	4.401.584		

17. Provisiones para riesgos y cargas

Movimiento

A continuación se muestra el movimiento que se ha producido en el capítulo "Provisiones para Riesgos y Cargas":

	Miles de Euros		
	2001	2000	1999
Saldo al inicio del ejercicio	15.447.232	4.238.025	2.691.519
Incorporación de sociedades al Grupo	673	7.451.396	844.879
Dotación con cargo a resultados	2.650.409	389,492	416.501
Dotación de los compromisos salariales con el personal jubilado			
anticipadamente en el ejercicio (Nota 2-j)	695.845	763,818	1.215.253
Fondos internos asegurados - Sociedades en España (Nota 2-j)-	ľ		
Primas a compañías de seguros	90.784	-	-
Constitución de fondos internos asegurados	_	3.236.023	-
Variación en las reservas matemáticas de las compañías aseguradoras	257.317	219.135	-
Pagos a pensionistas realizados por las compañías aseguradoras	(278.461)	(284.561)	-
	69.640	3.170.597	-
Pagos a pensionistas y al personal jubilado anticipadamente			
con cargo a fondos internos (Nota 2-j)	(726.461)	(324.985)	(169.533)
Primas de seguros pagadas (Nota 2-j)	(91.770)	(5.241)	(376.817)
Fondos utilizados	(335.653)	(320.568)	(348.653)
Dotación por saneamientos inherentes a la fusión (Nota 1)	-	-	156.239
Traspasos	(174.516)	149.910	(222.200)
Diferencias de cambio y otros movimientos	(618.110)	(65.212)	30.837
Saldo al cierre del ejercicio	16.917.289	15.447.232	4.238.025





Incorporación de sociedades al Grupo

La sociedad incorporada al Grupo en el ejercicio 2000 con un mayor importe de "Provisiones para riesgos y cargas" registrado fue Banespa (véase Nota 3).

Conforme a la normativa laboral brasileña aplicable, Banespa tenía constituidos al 31 de diciembre de 2000 los fondos de pensiones derivados de los compromisos asumidos con determinados empleados, por importe de 4.000 millones de reales brasileños (2.400 millones de euros) aproximadamente.

Desde el ejercicio 1987, los Administradores de Banespa, de acuerdo con sus asesores fiscales, consideraron dichos gastos como deducibles en el computo del gasto por el impuesto sobre sociedades brasileño; si bien, en septiembre de 1999, la "Secretaria da Receita Federal" emitió un auto considerando la no deducibilidad fiscal de dichos gastos por un importe total de 2.867 millones de reales brasileños (1.620 millones de euros) aproximadamente. En el mes de octubre de 1999, el Consejo de Administración de Banespa presentó un recurso de impugnación sobre dicho auto, depositando la correspondiente fianza (1.450 millones de reales brasileños, aproximadamente 820 millones de euros) y registrando una provisión por esta contingencia por un importe de 2.600 millones de reales brasileños (1.470 millones de euros, aproximadamente). Dicha provisión se registró en el ejercicio 1999 con cargo a resultados, tras la consideración del correspondiente impuesto anticipado de 1.200 millones de reales brasileños (680 millones de euros, aproximadamente).

Otras provisiones

El saldo del epigrafe "Otras provisiones" del capítulo "Provisiones para Riesgos y Cargas" incluye los siguientes conceptos:

	Miles de Euros		
	2001	2000	1999
Provisión de insolvencias para riesgos de firma	357.085	283.521	220.758
De la que: Por riesgo-país	14.004	26.126	41.007
Fondo por minusvalías en operaciones de futuros financieros	399,986	276.622	262.294
Fondos para contingencias y compromisos en unidades operativas:			
Constituidos en sociedades españolas	2.361.593	878.752	877,616
De los que: Por Argentina	1.287.434	_	_
Constituidos en otras sociedades	4.777,259	5.355.968	797,122
De los que: Banespa (*)	3.088.842	3,470,568	
	7.895.923	6.794.863	2.157.790

^(*) Véase Apartado "Incorporación de sociedades al Grupo" en esta misma Nota.

18. Pasivos subordinados

El detalle del saldo de este capítulo en función de la moneda de emisión y del tipo de interés, es el siguiente:





		Miles de Euros		Importe Vivo	
	2001	2000	1999	de la Emisión en Divisas (Millones)	Tipo de Interés anual (%)
Euros:					
Interés fijo	2.550.070	2.043.470	1.545.429	-	5,99
Interés variable	2.127.704	1.094.452	679.585	-	4,73
Dólares norteamericanos:				}	,
Interés fijo	5.431.010	5.136.729	3.735.689	4.786	7,38
Interés variable	1.898.309	1.797.883	1.876.204	1.673	5,15
Libras esterlinas:					<u> </u>
Interés fijo	657.567	320.460	-	400	7,00
Otras monedas	331.331	336.947	261.761		
Saldo al cierre del ejercicio	12.995.991	10.729.941	8.098.668		

Movimiento

El movimiento que ha habido en el saldo de este capítulo es el siguiente:

	Miles de Euros		
	2001	2000	1999
Saldo al inicio del ejercicio	10.729.941	8.098.668	6.312.082
Incorporación de sociedades del Grupo	10.729.941	389.676	0.312.082
Emisiones	1.968.198	1.988.383	1.116.310
De las que: Santander Central Hispano Issuances, Ltd.			
Marzo 2011 al 6%	500.000	-	-
Marzo 2011 – Variable	500.000	-	-
Septiembre 2011 – Variable	500.000	-	-
Septiembre 2010 al 7,625%	<u>-</u>	1.074.694	-
Julio 2010 al 6,375%	_	500.000	-
Noviembre 2009 al 7,625%	-	-	616.249
Julio 2009 al 5,125%	-	-	500.000
Amortizaciones	(31.913)	(252.915)	(201.065)
Diferencias de cambio	329.765	506.129	871.341
Saldo al final del ejercicio	12.995.991	10.729.941	8.098.668

Otra información

Estas emisiones tienen el carácter de subordinadas y, a efectos de la prelación de créditos, se sitúan detrás de todos los acreedores comunes de las entidades emisoras. En el caso de las emisiones de Santander Central Hispano Issuances, Ltd., éstas se encuentran garantizadas por el Banco, o existen depósitos no disponibles constituidos en el Banco en garantía de dichas emisiones.

Al 31 de diciembre de 2001, 2000 y 1999, el saldo de este capítulo incluye 321.180 miles de euros correspondientes a emisiones convertibles en acciones del Banco en cualquier momento entre el 1 de enero de 1999 y el 23 de diciembre de 2003, a decisión de sus tenedores, y con una relación de conversión de una





CLASE 8.a

acción por cada título más el equivalente en euros a 0,483 acciones según la cotización de cierre de la acción del Banco del día en que se haya acordado atender la conversión.

Plazos de vencimiento

A continuación se desglosa, por plazos de vencimiento, el saldo de este capítulo del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2001.

Año de vencimiento	Millones de Euros
2002	469
2003	445
2004	449
2005	1.357
2006	1.252
Después 2006	9.024
	12.996

Los intereses devengados por los pasivos subordinados durante el ejercicio 2001 han ascendido a 750.778 miles de euros (660.056 y 507.981 miles de euros durante los ejercicios 2000 y 1999, respectivamente).

19. Intereses minoritarios

Composición

El detalle, por sociedades del Grupo, del saldo del capítulo "Intereses Minoritarios" se presenta a continuación:





	N	Miles de Euros		
	2001	2000	1999	
Acciones preferentes:				
Santander Central Hispano Finance, Ltd.	4.660.831	4.584.076	3.830.467	
BCH Eurocapital, Ltd.	741.799	686.554	641.755	
BCH Capital, Ltd	338.466	319.708	295.169	
Pinto Totta	261.254	252,906	_	
Totta y Açores Financing	155.049	150.217	_	
Banesto Holdings, Ltd.	81.732	75.583	88.349	
BCH Internacional Puerto Rico	70.679	66.761	52.324	
Banco Santander Puerto Rico	68.930	65.991	60.925	
	6.378.740	6.201.796	4.968.989	
Participación de minoritarios:				
Somaen-Dos, S.L.	248.573	221.737	195.323	
Banco Santiago	217.284	223.288	204.158	
Banco Río	152.873	205.973	518.205	
Banco Santander Puerto Rico	63.984	67.512	70.336	
Santander Chile Holding	54.728	50.305	44.938	
Origenes AFJP	37.780	18.199	18.397	
Banco Santander Portugal	32.827	34.618	29.528	
Grupo Financiero Santander Mexicano	28.584	16.912	69.303	
Banespa	26.258	1.029.726	-	
Resto de sociedades	191.699	261.657	220.912	
	1.054.590	2.129.927	1.371.100	
	7.433.330	8.331.723	6.340.089	

Acciones preferentes

Estas acciones son no acumulativas y no tienen derecho a voto. Han sido suscritas por terceros ajenos al Grupo, siendo amortizables por decisión del emisor, en su totalidad o en parte, una vez transcurridos cinco años.

Movimiento

El movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo se muestra a continuación:







CLASE 8,a

	M	Miles de Euros		
	2001	2000	1999	
Saldo al inicio del ejercicio	9.132.710	6.937.008	4.179.402	
Incorporación del Grupo BCH	-	- 1	1.282.836	
Incorporación de sociedades al Grupo	3.300	1.037.292	_	
De las que: Banespa	-	1.029.726	-	
Acciones preferentes-				
Incorporación de sociedades al Grupo	-	429.862	-	
Emision	-	639.525	1.331.867	
De las que:				
Santander Central Hispano Finance Ltd.:				
Con un tipo de interés del 8,625%	-	322.407	-	
Con un tipo de interés del 9,4%	-	317.118	-	
Con un tipo de interés del 5,5%	_	-	1.331.867	
Amortización	-	(19.719)	(657.333)	
Dividendos satisfechos	(500.258)	(442.495)	(365.752)	
Diferencias de cambio	238.896	259.884	360.439	
	(261.362)	867.057	669.221	
Modificación de porcentajes de participación	(1.007.921)	(595.345)	229.130	
Dividendos satisfechos a minoritarios	(192.967)	(83.246)	(100.447)	
Diferencias de cambio y otros movimientos	(240.430)	168.957	79.947	
Saldos al final del ejercicio	7.433.330	8.331.723	6.340.089	
Beneficio neto del ejercicio atribuido a la minoría	840.606	800.987	596.919	
	8.273.936	9.132.710	6.937.008	

20. Capital suscrito

El movimiento producido en el capital social del Banco se indica a continuación:





	Capita	Capital Social		
	Número de	Nominal		
	Acciones	(Euros)		
Número de acciones y valor nominal del capital				
social al 31 de diciembre de 1998	1.170.424.830	808.955.414		
Aumento de capital para atender a la fusión	1.170.424.630	000.500.414		
con Banco Central Hispanoamericano, S.A.	663,471,744	458.567.731		
Aumento de capital con cargo a reservas	003.471.744	1 58.567.751		
(junio 1999-Nota 21)	_	566.373.429		
Reducción del valor nominal de las acciones	1.833.896.574	300.373.429		
Número de acciones y valor nominal del capital	1.055.070.574			
social al 31 de diciembre de 1999	3.667.793.148	1.833.896.574		
Aumentos de capital:	3.007.793.148	1.055.050.574		
Adquisición de acciones de:				
Grupo Totta	252.892.250	126.446.125		
Royal Bank of Scotland	179.615.243	1201.101123		
Banco del Río de la Plata, S.A.	63.450.006			
Gratificación de fusión	6.736.590	- 11. 20.002		
Oferta de suscripción	345.000.000	172.500.000		
Desembolso en efectivo efectuado por Royal Bank of Scotland	44.749.176	22.374.588		
Número de acciones y valor nominal del capital	1117121770	22.574.500		
social al 31 de diciembre de 2000	4.560.236.413	2.280.118.207		
Aumentos de capital:	1.500.250. 115	2.200.110.207		
Plan de incentivos	1.300.000	650.000		
Colocación entre inversores institucionales	97.826.086	48.913.043		
Número de acciones y valor nominal del capital				
social al 31 de diciembre de 2001	4.659.362.499	2.329,681.250		

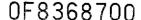
Las acciones del Banco cotizan en el Mercado Continuo de las Bolsas de Valores españolas, así como en los mercados de Nueva York, Milán, Londres, París, Lisboa, Buenos Aires, Frankfurt y Suiza y tienen todas las mismas características y derechos. Al 31 de diciembre de 2001, el único accionista con un porcentaje de participación en el capital social del Banco superior al 3% era The Chase Manhattan Bank, N.A., con un 4,97%.

Otras consideraciones

Al 31 de diciembre de 2001, el capital adicional autorizado por la Junta General de Accionistas del Banco ascendía a 1.403 millones de euros. Los plazos de que disponen los Administradores del Banco para efectuar ampliaciones de capital hasta este límite finalizan el mes de marzo de 2006.

La Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 10 de marzo de 2001 fijó el máximo de acciones del Banco que éste o / y cualquier sociedad filial del Grupo puede adquirir en un número equivalente al 5% del capital social en circulación en cada momento. Este acuerdo podrá materializarse dentro del plazo de 18 meses contados desde la fecha de la celebración de la Junta.

Asimismo, la mencionada Junta autorizó al Consejo de Administración del Banco para emitir hasta un máximo de 15.000 millones de euros, en un plazo de cinco años, en valores de renta fija no convertibles en acciones y hasta 1.000 millones de euros, en un plazo de un año, en valores de renta fija convertibles en capital y delegó en el Consejo de Administración la ejecución del acuerdo de emitir hasta un máximo de 600 millones de euros en valores de renta fija convertibles en acciones con exclusión del derecho preferente de suscripción, en el







plazo de un año; acordando también dos aumentos de capital de 45 y 27 millones de euros, respectivamente, para atender, en su caso, a la conversión.

Al 31 de diciembre de 2001 cotizaban en mercados oficiales de valores las acciones de Banco Río de la Plata; Banco Santiago; Banco de Santa Cruz; Banco de Venezuela, S.A.C.A.; Banco Santander Colombia; Santander Bancorp. Puerto Rico; Grupo Financiero Santander Serfín, S.A. de C.V.; Banco Santander Chile; Bansaliber, S.A.; Central de Inversiones en Valores, S.A. (Ceivasa); Financiera Bansander, S.A. (Fibansa); Norteña de Valores, S.A. (Norvasa); Cartera Mobiliaria, S.A. (Carmosa); Santander Chile Holding; Inmuebles B de V 1985 C.A.; Banco do Estado de Sao Paulo; Banesto; Portada S.A.; Banco Caracas C.A., Banco Universal; y Banco Totta & Açores.

Al 31 de diciembre de 2001, las ampliaciones de capital en curso existentes en las sociedades del Grupo y los capitales adicionales autorizados por las Juntas Generales de Accionistas de las mismas no eran significativos en el contexto del Grupo.

21. Reservas

Movimiento

El movimiento que se ha producido en el conjunto de las reservas del Grupo, cuya composición se indica en la Nota 1, se muestra a continuación:





CLASE 8.a

	Miles de Euros		
	2001	2000	1999
Saldo al inicio del ejercicio	14.556.924	5.521.618	3.866.010
Movimientos derivados de la fusión con BCH-			
Incremento de la prima de emisión (Nota 20)	-	-	2.831.068
Plusvalía por revalorización de inmuebles (Nota 1)	-	-	220.902
Reservas en sociedades consolidadas del Grupo BCH	-	-	214.700
Beneficio de BCH no distribuido		_	(116.230)
	_	-	3.150.440
	14.556.924	5.521.618	7.016.450
Beneficio neto del ejercicio anterior	2.258.141	1,575,108	054 417
Dividendos repartidos sobre el beneficio del ejercicio anterior			854.417
Distribución del beneficio (neto de dividendos)	(1.241.219)	(861.454)	(440.818)
del Grupo BCH del ejercicio anterior			100 202
Por aumentos de capital (Nota 20)	864.985	9.069.812	199.302
De los que:	804.963	9.009.812	-
Prima de emisión	853.415	5.273.748	
Reservas voluntarias anticipadas	11.570	3.796.064	-
Por aumento de capital con cargo a reservas (Nota 20)	11.570	3.790.004	(5((, 270)
Cargo por jubilaciones anticipadas del personal (Nota 2-j) (*)	(440.700)	- (461.060)	(566.373)
Cancelación de diferencias de primera integración (Nota 12)	(449.780)	(461.962)	(799.123)
Aplicación a saneamientos de las plusvalías por	-	(122.408)	(578.288)
revalorización de inmuebies (Nota 1)			(220.000)
Diferencias de cambio	(627.210)	(52.000)	(220.902)
Movimiento en reservas en sociedades asociadas (Nota 10)	(527.310)	(53.238)	176.968
Otros movimientos, neto	178.428	17.814	(5.108)
,	23.109	(128.366)	(114.907)
Saldo al final del ejercicio (Nota 1)	15.663.278	14.556.924	5.521.618

^(*) Teniendo en consideración el porcentaje de participación en el capital social de Banesto al 31 de diciembre de 2001, 2000 y 1999 (98,57%, 98,54% y 98,29%, respectivamente).

Primas de emisión, reservas y reservas de revalorización

La composición del saldo de estos capítulos, correspondientes integramente al Banco, es la siguiente:





CLASE 8.a

	Miles de Euros		
	2001	2000	1999
Reservas restringidas:			
Legal	465.935	456.024	366.780
Reservas para acciones propias	146.701		
Reservas de Revalorización Real Decreto Ley 7/1996	42,666		
Reservas de libre disposición:		.2.000	12.000
Primas de emisión	8.651.004	8.078.240	3.219.988
Reservas voluntarias y reservas de		3.0.0.2.0	3.215,500
consolidación atribuidas al Banco	4.811.102	4.697.949	946.533
De las que: Reservas voluntarias anticipadas	3.408.113		-
Reservas del Grupo atribuidas al Banco		13.515.338	4.812.616
De las que: Reservas registradas en el Banco	14.096.519	13.502.101	4.750.934

Reserva legal

De acuerdo con el Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, las entidades españolas que obtengan en el ejercicio económico beneficios deberán dotar el 10% del beneficio neto del ejercicio a la reserva legal. Estas dotaciones deberán hacerse hasta que la reserva alcance el 20% del capital social. La reserva legal podrá utilizarse para aumentar el capital social en la parte de su saldo que exceda del 10% del capital social ya aumentado.

Reservas para acciones propias

De acuerdo con el Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, se ha constituido una reserva indisponible equivalente al importe por el que figuran contabilizadas las acciones del Banco propiedad de sociedades dependientes. Esta reserva será de libre disposición cuando desaparezcan las circunstancias que han obligado a su constitución. Adicionalmente, dicha reserva cubre el saldo pendiente de los préstamos concedidos por el Grupo con garantía de acciones del Banco.

Reservas de revalorización Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio

Esta reserva puede destinarse, sin devengo de impuestos, a ampliar el capital social. A partir del 1 de enero del año 2007, el remanente 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, dicho saldo pasaría a estar sujeto a tributación.

Primas de emisión

El Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas permite expresamente la utilización del saldo de la prima de emisión para ampliar el capital social de las entidades en las que figura registrada y no establece restricción específica alguna en cuanto a la disponibilidad de dicho saldo.







Reservas voluntarias anticipadas

Conforme a lo requerido por el Banco de España, el capítulo "Reservas" del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2001 incluye "Reservas voluntarias anticipadas" por importe de 3.397 millones de euros, aproximadamente (3.738 millones de euros al 31 de diciembre de 2000), equivalentes a la diferencia existente entre el importe al que determinadas acciones del Banco fueron emitidas - conforme a lo dispuesto en el Artículo 159.1.c del Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas - para la adquisición de participaciones en el capital de otras entidades y el valor de mercado de las acciones recibidas a cambio, neta de la equivalente amortización de los fondos de comercio originados en las adquisiciones. Dicho importe incrementó inicialmente el coste de adquisición de las participaciones adquiridas (véanse Notas 12 y 20).

Reservas y pérdidas de ejercicios anteriores de sociedades consolidadas

El desglose por sociedades de los saldos de estos capítulos del balance de situación consolidado, atendiendo a la contribución de las mismas al Grupo (considerando el efecto de los ajustes de consolidación) se indica a continuación:





	M	iles de Euros	
	2001	2000	1999
RESERVAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS:			
Por integración global:			
Banco Santander Puerto Rico	284.005	217.110	222.393
Banco Río (consolidado)	261.933	75.289	42.095
Grupo Financiero Santander Mexicano	221.112	35.231	-
SCH Investment, S.A.	180.592	182.828	146.310
Banco Santander Chile (consolidado)	151.894	159.563	125.690
B.S.C.H. Gestión, S.A.	95.675	86.269	88.565
Banco Santander Uruguay	74.604	67.896	59.242
Carmosa	73.786	63.629	58.478
B.S.C.H. Bolsa, S.V.B., S.A.	59.158	103.260	60.420
Otras sociedades	349.444	342.679	137.036
•	1.752.203	1.333.754	940.229
Por puesta en equivalencia:			
Royal Bank of Scotland	. 462.689	317.208	220.620
Société Générale	169.738		-
Commerzbank	144,904	52.841	32.635
Unión Eléctrica Fenosa, S.A.	130.516	63.395	90.36
•	81.810	58.232	27.11
Cepsa Otras sociedades	331.139	203.533	234.76
Otras sociedades	1.320.796	695.209	605.50
	3.072.999	2.028.963	1.545.73
PÉRDIDAS DE EJERCICIOS ANTERIORES	3.072.333	2.020.703	1,5-5,75
DE SOCIEDADES CONSOLIDADAS:			
Por integración global:	122 421	123.580	80.11:
Santander Investment Securities N.Y.	133,431		
Patagon Internet Bank (antes, Open Bank)	111.957	70.709	58.383
Santander Merchant Bank	71.977		53.10.
Banco Santander Colombia (consolidado)	69.741	77.044	23.75
Grupo Hispamer	61.820		115.22
Banco Santander Perú (consolidado)	53.682	l .	59.68
Santander Investment Bank	46.284		75.45
Banco Santander Portugal	38.116	l .	88.95
Santander Financial Products	37.281	68.029	80.17
Gestión y Desarrollos Patrimoniales, S.A.	-	-	84.75
Otras sociedades y diferencias de conversión	872.248	275.575	69.67
De las que:			
Diferencias de conversión por devaluación en Argentina	505.379		
	1.496.537	934.099	789.26
Por puesta en equivalencia	30.592	+	47.47
	1.527.129		836.73
Importe neto	1.545.870	1.041.586	709.00
Importe neto	l	1	1







22. Situación fiscal

Grupo Fiscal Consolidado

De acuerdo con la normativa vigente, el Grupo Fiscal Consolidado incluye a Banco Santander Central Hispano, S.A., como sociedad dominante, y, como dominadas, a aquellas sociedades dependientes españolas que cumplen los requisitos exigidos al efecto por la normativa reguladora de la tributación sobre el beneficio consolidado de los Grupos de Sociedades.

El resto de los bancos y sociedades del Grupo presenta individualmente sus declaraciones de impuestos, de acuerdo con las normas fiscales aplicables en cada país.

Ejercicios sujetos a inspección fiscal

Los ejercicios sujetos a revisión en el Grupo Fiscal Consolidado al 31 de diciembre de 2001 son 1997, 1998, 1999, 2000 y 2001, respecto de los principales impuestos que le son de aplicación. Adicionalmente el Grupo Fiscal encabezado por el anterior Banco Central Hispano Americano, S.A. mantiene sujetos a comprobación los ejercicios 1996 a 1999.

Durante el ejercicio 2001 no se han producido novedades significativas en cuanto a las cuestiones objeto de controversia ante las distintas instancias en las que se encuentran los litigios por asuntos fiscales que se hallaban pendientes de resolución a 31 de diciembre de 2000. En el ejercicio 2001, se han firmado actas correspondientes al Grupo Fiscal encabezado por el anterior Banco Central Hispano Americano, S.A. para los ejercicios 1993 a 1995 por el Impuesto sobre Sociedades, actas por el Impuesto sobre el Valor Añadido correspondientes a los ejercicios 1992 a 1997 y actas por retenciones de los ejercicios 1996 y 1997, siendo el importe de la deuda tributaria consignada en actas firmadas en disconformidad de 59.572 miles de euros. Esta cantidad corresponde, fundamentalmente, a diferencias temporales por el Impuesto sobre Sociedades. Asimismo debe señalarse que en la práctica totalidad de los conceptos el inspector actuario ha calificado la conducta del sujeto pasivo como no constitutiva de infracción tributaria, por lo que no ha procedido la imposición de sanciones. Los Administradores del Banco estiman que los pasivos que, en su caso, se puedan derivar como resultado de dichas reclamaciones no tendrán efecto significativo en la cuenta de resultados.

El resto de entidades consolidadas españolas tiene, en general, sujetos a inspección por las autoridades fiscales los últimos cuatro ejercicios de los principales impuestos que son de aplicación, salvo aquéllas en que se ha producido una interrupción de la prescripción por el inicio de actuaciones inspectoras.

Debido a las posibles diferentes interpretaciones que pueden darse a las normas fiscales aplicables a las operaciones realizadas por el sector bancario, los resultados de las inspecciones que en el futuro pudieran llevar a cabo las autoridades fiscales para los años sujetos a verificación pueden dar lugar a pasivos fiscales de carácter contingente cuyo importe no es posible cuantificar de una manera objetiva. No obstante, en opinión de los asesores fiscales del Banco, la posibilidad de que se materialicen dichos pasivos contingentes, o aquéllos correspondientes a las citadas actas de inspección, es remota y, en cualquier caso, la deuda tributaria que de ellos pudiera derivarse no afectaria significativamente a las cuentas anuales consolidadas del Grupo.

Desde el ejercicio 1992, el Juzgado Central de Instrucción nº 3 de Madrid mantiene abiertas unas Diligencias Previas para la determinación de responsabilidades en relación con determinadas operaciones de cesión de crédito efectuadas por Banco Santander, S.A. entre los ejercicios 1987 y 1989. En opinión del Banco y de sus asesores internos y externos, la resolución final de este procedimiento le será favorable, y no requiere una provisión adicional específica. Ello viene siendo corroborado desde el auto de sobreseimiento del citado Juzgado de 16 de julio de 1996, que constituyó un muy considerable avance hacia tal fin. De otra parte, existen actas de inspección incoadas en 1995 y 1996 por importe total de 29.940 miles de euros, aproximadamente, a las que el Banco manifestó su disconformidad y que se encuentran pendientes de resolución en distintas instancias jurisdiccionales.





En cualquier caso, el Grupo dados sus tradicionales criterios de prudencia, tiene constituidas provisiones razonables para hacer frente a las contingencias que pudieran derivarse de todas estas situaciones.

Conciliación

A continuación se indica la conciliación entre el gasto por el Impuesto sobre Sociedades aplicando el tipo impositivo general y el gasto registrado por el citado impuesto:

	Miles de Euros			
	2001	2000	1999	
Impuesto sobre Sociedades al tipo impositivo del 35%	1.483.057	1.320.898	950.454	
Diferencias permanentes:	ļ			
Con origen en el proceso de consolidación (*)	(598.682)	(185.917)	(286.959)	
Deducciones y eliminaciones de dividendos	(18.598)	(441.900)	(133.594)	
Efecto imputación sociedades puestas en equivalencia	44.619	21.787	13.655	
	(572.661)	(606.030)	(406.898)	
"Impuesto sobre Beneficios" y "Otros Impuestos", según las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas	910.396	714.868	543.556	

^(*) Incluye el efecto fiscal neto de todos los ajustes de consolidación que han sido considerados diferencias permanentes por el Grupo y que corresponden, fundamentalmente, a saneamientos, así como las diferencias surgidas por la existencia de distintos tipos impositivos en España y en otros países.

E! Banco y algunas de las restantes sociedades consolidadas españolas se han acogido a los beneficios fiscales relativos a las deducciones de la cuota del Impuesto sobre Sociedades previstos en la normativa de dicho impuesto. Si bien no se ha presentado aún la declaración del Impuesto sobre Sociedades del ejercicio 2001, en el cómputo de la provisión para dicho impuesto que figura en el balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2001 y en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada a dicha fecha, se han considerado las deducciones procedentes por inversiones, doble imposición sobre dividendos y doble imposición internacional, que figuran registradas en el saldo de "Diferencias permanentes" de la conciliación mostrada anteriormente.

Otros activos y otros pasivos

El saldo del epígrafe "Otros Activos" de los balances de situación consolidados incluye los saldos deudores frente a la Hacienda Pública distintos de operaciones crediticias y similares (retenciones a cuenta del Impuesto sobre Sociedades, impuestos sobre el valor añadido soportados repercutibles e impuestos sobre beneficios anticipados, entre otros conceptos). A su vez, el saldo del epígrafe "Otros Pasivos" incluye el pasivo correspondiente a los diferentes impuestos que son aplicables al Grupo, entre los que se incluye la provisión para el impuesto sobre Sociedades relativo a los beneficios del ejercicio.

El detalle de ambos saldos se indica a continuación:





	Miles de Euros			
	2001	2000	1999	
Otros Activos – Hacienda Pública	5.576.912	5.912.258	2.439.965	
De los que por:				
Banespa	2.239.930	2.257.474	-	
Prejubilaciones realizadas en 1999 (Nota 2-j)	304.948	360.331	413.461	
Prejubilaciones realizadas en 2000 (Nota 2-j)	241.613	267.338	-	
Prejubilaciones realizadas en 2001 (Nota 2-j)	243.547	-	_	
Saneamientos inherentes a la fusión (Nota I)	62.776	76.419	118.940	
Otros Pasivos – Hacienda Pública	2.666.120	2.577.050	2.276.772	
De los que por:				
Cuentas de recaudación	1.943.481	1.590.873	1.375.681	
Impuesto diferido por plusvalías de fusión (Nota 1)	110.436	114.102	118.940	

23. Cuentas de orden, operaciones de futuro y recursos gestionados fuera de balance

Cuentas de orden

El capítulo "Cuentas de Orden" de los balances de situación consolidados incluye los siguientes compromisos y contingencias contraídos por el Grupo en el curso normal de sus operaciones:

		Miles de Euros			
	2001	2000	1999		
Pasivos contingentes:					
Redescuentos, endosos y aceptaciones	93.505	32.286	9.851		
Activos afectos a diversas obligaciones	258.117	211.406	25.020		
Fianzas, avales y cauciones	26.101.265	22.208.058	17.653.775		
Otros pasivos contingentes	4.900.196	4.769.344	3.797.904		
	31.353.083	27.221.094	21.486.550		
Compromisos:					
Cesiones temporales con opción de recompra	18.199	3.050.034	64.915		
Disponibles por terceros:			Í		
Por entidades de crédito	1.596.114	3.423.605	1.771.916		
Por el sector Administraciones Públicas	2.708.750	2.972.510	3.299.460		
Por otros sectores	45.315.994	47.921.634	39.132.151		
Otros compromisos	4.613.970	5.012.874	2.415.486		
	54.253.027	62.380.657	46.683.928		
	85.606.110	89.601.751	68.170.478		

Operaciones de futuro

A continuación se presenta el desglose por plazos residuales de vencimiento de los valores nocionales y / o contractuales por cada tipo de operaciones de futuro que mantenía el Grupo el 31 de diciembre de 2001:





			Millone	s de Euros		
	Hasta 1 Año	De 1 a 5 Años	De 5 a 10 Años	Más de 10 Años	Fondos de Inversión Garantizados	Total
Compra-venta de divisas no vencidas:	77.382	7.699	518	_	-	85.599
Compras de divisas contra euros	20.086	4.531	306	-	-	24.923
Compras de divisas contra divisas	49.725	1.248	178	-	<u>-</u>	51.15
Ventas de divisas contra euros	7.571	1.920	34	-	-	9.52
Compra-venta de activos financieros (*):	2.543	1.430	3.078	970	_	8.02
Compras	816	767	1.758	557	-	3.898
Ventas	1,727	663	1.320	413	-	4.12
Futuros sobre valores y tipos de interés (*):	50.048	2.867	221	-	_	53.13
Comprados	20.349	1.875	139	-	-	22.36
Vendidos	29.699	992	82	-	-	30.77
Opciones sobre valores (*):	14.530	3.205	122	-	9.006	26.86
Compradas	4.595	915	18	-	6.977	12.50
Emitidas	9.935	2.290	104	-	2.029	14.35
Opciones sobre tipos de interés (*):	25.487	11.418	4.680	4.859	-	46.44
Compradas	20.666	5.121	2.773	2.000	-	30.56
Emitidas	4.821	6.297	1.907	2.859	_	15.88
Opciones sobre divisas:	4.307	1.040	-	-	-	5.34
Compradas	1.169	260	-	-] -	1.42
Emitidas	3.138	780	-	-	-	3.91
Otras operaciones sobre tipos de interés:	309.926	122.582	43.375	13.821	-	489.70
Acuerdos sobre tipos de interés futuros (FRA's)	88.124	1.085	-	-	-	89.20
Permutas financieras sobre tipos de interés (IRS's)	211.761	120.349	42.715	11.968	-	386.79
Otras	10.041	1.148	660	1.853	-	13.70
Operaciones de futuro sobre mercancías	3	-	<u> </u>		-	
	484,226	150.241	51.994	19.650	9.006 (**)	715.11

^(*) En función del plazo del activo subyacente.

Otra información

El importe nocional y / o contractual de los contratos formalizados, indicados anteriormente, no supone el riesgo real asumido por el Grupo, ya que la posición neta en estos instrumentos financieros resulta de la compensación y / o combinación de los mismos. Esta posición neta es utilizada por el Grupo, básicamente, para la cobertura del riesgo de tipo de interés, del precio del activo subyacente o de cambio, cuyos resultados se incluyen en el capítulo "Resultados de Operaciones Financieras" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas y, en su caso, incrementando o compensando los resultados de las inversiones para las que fueron formalizados como coberturas (véase Nota 25).

Por otro lado, conforme a la recomendación efectuada por la Comisión Europea sobre publicación de información relativa a los instrumentos financieros, el Informe de Gestión adjunto del ejercicio 2001 incluye la información cualitativa y cuantitativa relevante.

^(**) Patrimonio asegurado.





Recursos gestionados fuera de balance

El detalle de los recursos fuera de balance gestionados por el Grupo se indica a continuación:

	Mill	Millones de Euros			
	2001	2000	1999		
Fondos de Inversión	68.535	65.012	59.840		
Fondos de Pensiones	18.842	16.397	13.072		
Patrimonios administrados	7.870	7.239	5.564		
	95.247	88.648	78.476		

24. Operaciones con sociedades del Grupo no consolidables y con empresas asociadas

El detalle de los saldos más significativos mantenidos por el Grupo con las sociedades controladas por él y no consolidables y con sus empresas asociadas, así como el efecto en las cuentas de resultados de las transacciones realizadas con ellas, se muestra a continuación:

	l N	Iiles de Euro	S
	2001	2000	1999
ACTIVO:			
Entidades de crédito	1.319.642	557.674	602.635
Obligaciones y otros valores de renta fija	122.450	-	-
Créditos sobre clientes	1.476.669	1.501.827	1.945.681
Acciones y otros títulos de renta variable	51.062	48.363	103.963
•	2.969.823	2.107.864	2.652.279
PASIVO:			
Entidades de crédito	664.725	97.045	85.230
Débitos a clientes	899.992	465.304	590.933
	1.564.717	562.349	676.163
PÉRDIDAS Y GANANCIAS:			
Debe:			
Intereses y cargas asimiladas	61.688	5.415	7.242
Comisiones pagadas	24.040	-	180
	85.728	5.415	7.422
Haber:			
Intereses y rendimientos asimilados	146.449	104.215	42.660
Beneficios por operaciones financieras	7.987	974	30
Comisiones percibidas	34.528	29.384	27.761
	188.964	134.573	70.451
CUENTAS DE ORDEN:			
Pasivos contingentes	1.294.640	1.038.729	1.470.106
Compromisos	449.990	695.329	584.448







25. Cuentas de pérdidas y ganancias

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

a) Distribución geográfica

La distribución geográfica de los saldos de los principales capítulos que componen los ingresos del Grupo, efectuada en base al país en que están localizadas las sucursales y sociedades del Grupo que los originan, es la siguiente:

	1	Miles de Euros	
	2001	2000	1999
Intereses y rendimientos asimilados:			
España	8.714.243	8.170.128	7.010.668
Resto de Europa	2.986.892	2,936,329	1.816.403
América	16.407.799	18.027.376	10.699.885
Resto	7.825	25.892	85.085
	28.116.759	29.159.725	19.612.041
Rendimiento de la cartera de renta variable:			
España	438.474	345.078	149.466
Resto de Europa	34.642	51.260	146.208
América	75.235	27.856	35.905
Resto	54		102
	548.405	424.194	331.681
Comisiones percibidas:			
España	2.267.468	2.372.051	2.165.921
Resto de Europa	526.979	397.870	211.616
América	2.739.948	1.991.622	1.309.395
Resto	788	835	4.454
	5.535.183	4.762.378	3.691.386
Resultados de operaciones financieras:			
España	390.429	351.851	259.186
Resto de Europa	71.683	80.770	67.554
América	220.818	266.537	58.268
Resto	2.212	2.944	(5.385)
	685.142	702.102	379.623
Otros productos de explotación:			
España	64.134	128,190	108.254
Resto de Europa	5.379	5.884	5.151
América	49.181	66.995	35.111
Resto	6	553	385
	118.700	201.622	148.901





b) Naturaleza de las operaciones

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

	1	Miles de Euros	
	2001	2000	1999
	i 1		
Intereses y rendimientos asimilados:	0.00.000	150 100	62.100
Del Banco de España y otros bancos centrales	262.588	179.186	63.100
De entidades de crédito	3.171.114	2.802.543	2.064.428
De la cartera de renta fija	5.318.056	4.292.248	3.503.810
De créditos sobre clientes	16.307.418	14.808.596	10.875.410
Productos vinculados a contratos de seguros (Nota 2-j)	264.842	155.090	-
Otros productos	2.792.741	6.922.062	3.105.293
	28.116.759	29.159.725	19.612.041
Intereses y cargas asimiladas:			
Del Banco de España	344.650	320.129	336.224
De entidades de crédito	3.689.637	3.866.167	2.698.905
De acreedores	8.112.906	7.609.745	4.974.727
De empréstitos y pasivos subordinados	3.459.816	2.631.459	1.939.899
Costo imputable a los fondos de pensiones			
constituidos (Nota 2-j)	713.930	278.209	68.275
Otros intereses	2.087.461	6.588.649	3.255.755
·	18.408.400	21.294.358	13.273.785
Comisiones percibidas:			
De pasivos contingentes	219.754	203.605	166.973
De servicios de cobros y pagos	2.182.263	1.683.032	1.261.987
De servicios de valores	2.170.369	2.135.618	1,748.512
De otras operaciones	962.797	740,123	513.914
	5.535.183	4.762.378	3.691.386
Comisiones pagadas:			
Operaciones activas y pasivas	225.265	161.871	118.766
Comisiones cedidas	457.659	326.692	251.500
Otras comisiones	230.524	260.821	243.986
	913.448	749.384	614.252
Resultados de operaciones financieras (*):			-
Renta fija	236.192	(3.570)	168.139
Renta variable	(111.560)		519.250
Diferencias de cambio	(225.890)	283.190	(24.924)
Derivados	786.400	796.810	(282.842)
	685.142	702.102	379.623

^(*) El saldo de estos epigrafes de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas recoge los resultados netos de las operaciones de negociación (véase Nota 2-i). Para una correcta interpretación de estos importes es necesario considerar que, en el caso de las operaciones de cobertura, los resultados originados por diferencias de cambio y derivados son simétricos a los recogidos en los epígrafes "Resultados de Operaciones Financieras – Renta fija" y "Renta variable" del detalle anterior.







c) Gastos generales de administración

De personal

La composición del saldo de este epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas es la siquiente:

	Miles de Euros			
	2001	2000	1999	
Sueldos y salarios	3.794.237	3.299.881	2.783.888	
Seguros sociales	678.194	585.398	527.347	
Dotaciones a los fondos de pensiones internos (Nota 2-j)	91.474	103.386	63.575	
Aportaciones a fondos de pensiones externos (Nota 2-j)	71.436	27.280	18.661	
Otros gastos	622.956	435.012	382.327	
-	5.258.297	4.450.957	3.775.798	

El número de empleados del Grupo, distribuido por categorías profesionales, es el siguiente:

	Número de Personas			
	2001	2000	1999	
			100	
Alta Dirección	166	182	197	
Técnicos	27.996	28.198	28.518	
Administrativos	12.219	14.042	15.777	
Servicios generales	137	172	231	
	40.518	42.594	44.723	
Bancos y sociedades extranjeras	74.186	84.137	49.472	
Otras sociedades no bancarias españolas y extranjeras	1.253	1.827	1.247	
	115.957	128.558	95.442	

Sistemas de retribución basados en la entrega de acciones del Banco

El Banco ha formalizado en los últimos ejercicios los sistemas de retribución ligados a la evolución del valor bursátil de las acciones del propio Banco en función de la consecución de determinados objetivos que se indican a continuación:





Planes de opciones-

		Euros				Fecha de	Fecha de
	Número de	Precio de	Año de		Número de	Inicio del	Finalización
	Acciones	Ejercicio	Concesión	Colectivo	Personas	Derecho	del Derecho
Planes en vigor al 1 de enero de 2000	18.295.774	3,36					
Opciones concedidas	26.577.419	9,97					
Opciones ejercitadas	(2.498.700)	3,01					
Planes en vigor al 31 de diciembre de 2000	42.374.493	7,63]			,	
Opciones ejercitadas	(6.349.370)	1,88					
De las que:			ĺ				
Plan Dos	(57.600)	2,49					
Plan Cuatro	(1.504.520)	7,84	'			Ì	
Gratificación de fusión	(4.787.250)	-					
Planes en vigor al 31 de diciembre de 2001	36.025.123	8,64	1				
De los que:			1			ł	
Plan Cuatro	4.454.680	7,84	1998	Directivos	737	01-01-2001	
Plan Directivos 1999	4.993.024	2,29	1999	Directivos	1.055	31-12-2001	30-12-2004
Plan adicional Directivos 1999	162.919	2,41	2000	Directivos	45	01-04-2002	30-12-2004
Plan Banca de Inversión	6.610.000	10,25	2000	Directivos	65	16-06-2003	15-06-2005
Plan Jóvenes Directivos	1.265.500	2,29	2000	Directivos	597	01-07-2003	30-06-2005
Plan Directivos 2000	14.739,000	10,55	2000	Directivos	1.038	30-12-2003	29-12-2005
Plan Latinoamérica	3.800.000	10,14	2000	Directivos	193	07-02-2002	01-02-2003
Pro memoria:							
Número de acciones emitidas del Banco							1
(Nota 20) al 31 de diciembre de 2001	4.659.362.499						
Porcentaje de los planes sobre acciones	1.037.202.777						
emitidas al 31 de diciembre de 2001	0.77%						
Cotización de la acción del Banco al 31 de	0,7774			1		ł	
diciembre de 2001		9,41	1		1	1	1

Otros gastos administrativos

La composición del saldo de este epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas es la siguiente:

	N	Iiles de Euro	s
	2001	2000	1999
Tecnología y sistemas	546.410	505.998	325.556
Comunicaciones	347.199	287.632	229.821
Publicidad	340.071	305.224	203.088
Inmuebles e instalaciones	670.261	601.811	467.720
Tributos	203.635	188.970	150.680
Otros gastos	1.035.110	955.773	690.520
	3.142.686	2.845.408	2.067.385

0F8368714





CLASE 8.4

e) Beneficios y quebrantos extraordinarios

El saldo neto acreedor de estos capítulos de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada correspondiente al ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2001 (61 millones de euros) recoge, según su signo, los resultados procedentes de enajenaciones de inmovilizado material y financiero (2.080 millones de euros de beneficios netos –importe que incluye los obtenidos por la venta de Vodafone– y 142 millones de euros de quebrantos netos); el cobro de intereses de activos dudosos y morosos devengados en ejercicios anteriores (56 millones de euros); correcciones monetarias (véase Nota 2-b); dotaciones a los fondos de pensionistas (véanse Notas 1 y 2-j) y 1.696 millones de euros de otros resultados, entre los que destaca la constitución del fondo especial para Argentina (véase Nota 1).

El saldo neto deudor de estos capítulos de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada correspondiente al ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2000 (406 millones de euros –151 millones de euros al 31 de diciembre de 1999) recoge, según su signo, los resultados procedentes de enajenaciones de inmovilizado material y financiero (108 millones de euros de beneficios netos y 71 millones de euros de quebrantos netos –130 millones de euros de beneficios netos y 102 millones de euros de quebrantos netos al 31 de diciembre de 1999); el cobro de intereses de activos dudosos y morosos devengados en ejercicios anteriores (35 millones de euros –25 millones de euros al 31 de diciembre de 1999); correcciones monetarias (véase Nota 2-b); dotaciones a los fondos de pensionistas (véanse Notas 1 y 2-j) y la gratificación de fusión (véase Nota 23).

26. Cuadro de financiación

A continuación se presentan los cuadros de financiación consolidados:





	1	Miles de Euros	
	2001	2000	1999
ORÍGENES:			
	ĺ	İ	
Recursos generados en las operaciones-	3,326,909	3.059.128	2.172.027
Resultado del ejercicio	2.860.271	1,498.696	1.383.788
Amortizaciones	4.646.053	2.160.236	1.588.733
Dotaciones netas a fondos de depreciación de activos y otros fondos	(521.878)	(754.271)	(322,845
Resultados por puesta en equivalencia, netos de impuestos	53.298	54.692	97.340
Saneamientos directos de activos	1 1	85,500	176.115
Pérdidas en ventas de acciones propias, participaciones e inmovilizado	151.961		
Beneficios en ventas de acciones propias, participaciones e inmovilizado	(1,336.867)	(503.883)	(908.268
Otros saneamientos		57.667	4106.006
	9,179.747	5.657.765	4,186.890
Ampliación de capital social con prima de emisión	902.977	5.719.969	3.587.405
Venta neta de acciones propias	29.167	-	62.854
Títulos subordinados emitidos (incremento neto)	2.266.050	2.631.273	3.820.891
Inversión, menos financiación, en Banco de España y entidades de crédito (neto)	-	-	11,481,451
Títulos de renta fija (disminución neta)	2.348.046	-	-
Débitos a clientes (incremento neto) (*)	11.972.816	47.981.332	47.133.262
Empréstitos (incremento neto)	7,443.186	10.081.149	13.708.635
Intereses minoritarios (incremento neto)	- '	1.394.715	2.160.68
Venta de participaciones en empresas del Grupo y asociadas	3.604.731	786.802	1.727.080
Venta de elementos de inmovilizado material e inmaterial	629.836	-	•
Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	-	1.449.823	1.205.420
Total origenes	38.376.556	75.702.828	89.074.584
APLICACIONES:			
Dividendos	685.380	898.529	605.18!
Inversión, menos financiación, en Banco de España y entidades de crédito (neto)	22.064.658	4.187.340	-
Adquisición neta de acciones propias	- i	7.717	_
Créditos sobre clientes (incremento neto) (*)	6.439.474	43.419.693	57.388.33
Títulos de renta fija (incremento neto)	-	14.020.981	20.093.09
Títulos de renta variable no permanente (incremento neto)	1.102.544	1.131.045	2.258.57
Compra de participaciones en empresas del Grupo y asociadas	1.238.696	9,941.389	5.960.80
Compra de elementos de inmovilizado material e inmaterial	1.386.973	2.096.134	2.768.58
Intereses minoritarios (disminución neta)	1,699.380	-	-
Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta) (**)	3.759.451	<u>-</u>	
Total aplicaciones	38.376.556	75.702.828	89.074.58

^(*) La fusión con BCH, así como la incorporación de nuevas sociedades al Grupo durante 1999, supuso, fundamentalmente, orígenes de fondos por 40.200.401 miles de euros (Débitos a Clientes) y aplicaciones de fondos por 40.941.624 miles de euros (Créditos sobre Clientes). La incorporación de nuevas sociedades al Grupo durante 2000 ha supuesto, fundamentalmente, orígenes de fondos por 32.208.221 miles de euros (Débitos a Clientes) y aplicaciones de fondos por 25.951.131 miles de euros (Créditos sobre Clientes).

^(**) Este concepto recoge, fundamentalmente, el impacto patrimonial derivado de la devaluación del peso argentino y la constitución del fondo especial que se desglosa en la Nota 1.

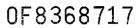




			% Participación poseida	ion poseida		Millones de euros	je euros	
			por el Banco	Banco			Resultados	•
Sociedad	Domicilio	Actividad	Directa	Indirecta	Capital (*)	Reservas (*)	Netos (*)	Coste (*)
Administradora de Fondos de Pensiones, y Cesantia Santander, S.A.	Colombia	Gestora de Fondos de Pensiones	-	%66'66	91	3	6	99
AFP Summa Bansander S.A.	Chile	Gestora de Fondos de Pensiones	•	99,42%	29	24	14	95
AFP Unión Vida	Perú	Gestora de Fondos de Pensiones		99,94%	14	6	23	27
AG Activos y Participaciones, S.A.	Езрайа	Inversion Mobiliaria	,	98,43%	5	126	7	(8)
All Funds Bank	España	Ввпса		100,00%	18	٥	3	16
Andahıza de Inversiones. S.A.	España	Inversión Mobiliaria		100,00%	30	٥	Ξ	28
B.S.N. Portugal, S.A.	Portugal	Banca		99,34%	36	49	82	29
Ranca Serfin S A	México	Banca	•	%58'86	1,924	(1.174)	403	1.507
Banro BSN - Banif S A	España	Banca	100,00%	,	39	£6	29	132
Ranco Caracas C A Banco Universal (1)	Venezuela	Banca		. 91,88%	95	2	58	329
Barry Caracas Holding N.V	Antillas Holandesas	Banca	,	84,40%	61	9	1	53
Banto Caracas N V	Amillas Holandesas	Banca	,	84,40%	14	0	9	ıı
Banty de Assurain S A	Рагаецау	Banca	,	%60'86	2	41	1	35
Panco de Sania Criz S.A.	Bolivia	Banca	95,93%	,	74	92	Б	240
Ranco de Santiago, S. A.	S.	Валса	,	43,50%	701	30	207	320
Banco de Venezuela S.A.C.A. (1)	Venezuela	Валса	97,93%	%28'0	57	477	135	683
Banco de Vitoria. S.A.	España	Вапса	,	96,55%	29	7.7	12	(a)
Banco del Desarrollo Económico Español, S.A.	España	Вапса	•	98,49%	13	37	Đ	(a)
Banco del Rio de la Plata S.A.	Argentina	Валса	25,62%	54,70%	231	484	(E)	1.717
Banco do Estado de Seo Paulo S. A.	Brasil	Валсв		97,83%	1.178	(247)	533	1.041
Banco Español de Crédito, S.A.	España	Вапса	98,47%	0,10%	1.336	417	369	2,470
Banco Madesant - Sociedade Unipersoal, S.A.	Portugal	Banca	•	100,00%	1.573	499	47	1,153
Banco Santander Brasil	Brasil	Вапса		95,78%	655	(14)	(31)	972
Banco Santander Brasil International, Ltd.	Bahamas	Banca	,	100,00%	5	795	43	785
Banco Santander Central Hispano (Guernsey) Lunited	Guernsey	Балса	_	%86'66	12	25	9	=
Banco Santander Central Hispano (Suisse) S.A.	Suiza	Banca	•	%96'66	20	25	11	24
Benco Santander Central Hispano - Perú	Peni	Вацз	1	100,00%	132	12	-	150
Banco Santander Chile	Chile	Валса	·	89,42%	475	154	160	671
Banco Santander Colombia, S.A.	Colombia	Валса	,	63,11%	1	116	(£)	118
Banco Santander Colombia-Panamá, S.A.	Panemá	Вапса	,	%00`00I	15	32	-	102
Banco Santander International Miami	Estados Unidos	Ванса	94.80%	5,20%	9	87	91	10
Banco Santander Meridional S.A.	Brasil	Вапса	%91.96	0,75%	587	(212)	24	1.287
Banco Santander Mexicano, S.A.	México	Banca	•	98.85%	1.566	(831)	203	1.053
Banco Santander Philippines, Inc.	Filipinas	Banca	88,45%	-	48	7	2	43
Banco Santander Portugal, S.A.	Portugal	Banca	-	84,85%	156	99	27.	221
Banco Santander Puerto Rico	Puerto Rico	Вапса	-	86,74%	121	409	54	488
Banco Santander Ungoley, S. A.	Uruguay	Вапса	,	100,00%	18	48	5	25
Banco Santander, S.A.	Brasil	Banca	%0L'96	3,18%	4.814	(2)	(3.172)	4.420
Banco Standard Totta de Mocambique, SARL	Mozambique	Ванса	1	54,96%	80	8	12	-
Banco Totta & Acores. Lida	Portugal	Banca	79,93%	19,42%	525	1.293	76	3.175
Rangan S A Services Ternicos e Administrativos	Brasil	Servicios Técnicos	٠	%1876	8	(01)	85	45
Banesoa S.A. Arrendamiento Mercantil	Brasil	Leaning	•	97,83%	78	67	=	140
Banespa, S.A. Corretora de Cambio e Titulos	Brasil	Sociedad de Valores		97,83%	=	(8)	17	12
Banesto Banco de Emisiones, S.A.	España	Banca	•	98,57%	61	02	¢	(B)
Banesto Bolsa, S.A., Sdad, de Valores y Bolsa	España	Sociedad de Valores	,	98,57%	S	54	8	(a)

Anexo I

Sociedades Consolidadas más Significativas que Integran el Grupo Santander Central Hispano (+)







			% Participación poseída	tion poseida		Millones	Millones de euros	
			por el	por el Banco			Resultados	
	Domicilio	Actividad	Directa	Indirecta	Capital (*)	Reservas (*)	Netos (*)	Coste (*)
를	Guernsey	Inversión Mobiliaria	,	98 57%	87	Ω	6	(a)
ă	uxeraburgo	Banca	,	97.83%	32	7	3	39
, g	España	Financiera	,	%16.66	5	61	6	4
	España	Inversión Mobiliaría	64,99%	24,99%	13	116	9	62
	Islas Caimân	Financiera	100,00%	1	0	4	33	0
	Islas Caimán	Financiera	100,00%	,	0		53	0
	Holanda	Inversión Mobifiaria	100,00%	-	25	2	3	13
	Puerto Rico	Banca	%00,001	-	12	15	13	6
	Islas Caimán	Вяпса	,	99,89%	9	31	2	55
	España	Factoring	100,00%	-	39	18	Θ	95
ı	Islas Caimán	Financiera	100,00%	-	336	(425)	374	271
España	_	Inversión Mobiliaria	100,00%		187	B	91	168
Espaire		Inversion Mobiliaria	%00'001	-	304	(141)	5	141
Fanaga		Sociedad Capital Riesgo	%00'001	1	3	31	(10)	30
Fensfis		Inversión Mohifiaria	40.50%	36.58%	6	132	9	47
Mérico		Socieded de Valores	,	98.85%	51	52	20	75
١.		Sources of Fairty		,000,000	5		35	361
A Jemania		Danca	, 4000	0,00,00				CE.
España		Inversion Modularia	34,7974	9/75/57		00	, ,	95
Portugal		Banca	,	99.35%	235	77	S	OCC
España		Inversion Mobiliaria	%66`66	0.01%	4	63	©	65
España		Inversityn Mobiliaria	,	98,44%	36	21	3	(a)
Fanafia		Financiera	•	98.57%	77	12	2	æ
Mévico		Financiera		97 60%	83	(49)	3	14
ي ا ۽		T	7001 63	767726	8	9		77
ESPONIA.		THAT SAME INTO COME IN		760 05	22	16	*	u
E I I		r umiraci a		00 040	1 5	5		41
Mexico		rmanciera		76,6470	32	(c)	- 3	36
España		Consultoría, Gestión y Comunicación	98,88%	0,12%	6	/01	(ac)	Ce l'à
España		Sociedad de Créditos Hipotecarios	100,00%	-	36	6	^	96
España		Валса	100,00%		74	114	64	250
Espuña		Financiera	-	%66'66	83	21	\$	86
Esperia		Servicios	•	98.57%	17	1	0	(2)
Mexica		Gestión Inmobiliaria	•	98.83%	"	18	2	30
1 6	Rohamas	Aseronamiento		85,00%	ÞI	14	0	14
Read		Leasing	,	%16.96	[]	_	7	14
		O Contracting		95 78%	119	- -	2	102
ي ا ر		T	2010 LV	30.08%	9	36	7	91
2 7		HINCOIN MODULA IN	27777	00 420/	07	S	4	(6)
E Par		r mancica a	-	20,427	8	3 3		(=)
Argentina	9	Gestora de Fondos de Pensiones	,	39,20%	90	F7	c ·	χι
횾	Argentina	Sociedad de Créditos Hipotecarios		97,54%	6	ol	(2)	Š
México		Financiera	•	98,84%	Ξ	18	2	30
- Lucia		200	•	95 54%	39	5	9	ጟ
ıl i		II		00 15%	09	120	0	69
		manufacture and a second a second and cond and	/010.00	17	6	-	16	
Unguay		Danca		90,15,00	67		, ;	1
España		Gestora de Fondos	100,00%		29	g	-	67.
Brasil		Leasing	_	95,78%	20	13	₹	18
Brasil		Sociedad de Valores		%96,46%	LI	(1)	7	24
Brasil		Corredora de Seguros	,	%58'16	01	71	4	30
Portugal		Inversion Mobiliaria		99,35%	35	Θ	(3)	44
	Portugal	Leasing		99,35%	11	7	2_	13
	Portural) Leasing		99.35%		6	۳	01
	Trlanda	Gestora de Fondos		00 001	0	23	500	0
1 ₫	Behamas	Banca		100,00%	_	1.845	305	1.801



Millones de euros

% Participación poseída



			/0 rancipar	a rancopacion poscina		TATISTIC OF	200		
			por el Banco	Banco			Resultados		
Sociedad	Domicilio	Actividad	Directa	Indirecta	Capital (*)	Keservas (*)	Netos (*)	Coste (1)	
Santander Central Hispano Bolsa, S.V., S.A.	España	Sociedad de Valores	50,03%	49.97%	6	34	0	29	
Santander Central Hispano Gestión SGIIC, S.A.	España	Gestora de Fondos	28,30%	71,41%	23	94	48	46	
Santander Central Hispano Investment New York	Estados Unidos	Sociedad de Valores		100,00%	329	(173)	(25)	295	
Santander Central Hispano Investment, S.A.	España	Вапса	100,00%		21	144	109	14	
Santander Central Hispano Lease, S.A., E.F.C.	España	Leasing	100,00%		39	11	4	42	
Santender Central Hispano Multileasing, S.A., E.F.C.	España	Leasing	70,00%	30,00%	21	1	2	21	
Santander Central Hispano Pensiones E.G.F.P., S.A.	España	Gestora de Fondos de Pensiones	21,20%	78,52%	6E	15	F	58	
Santander Central Hispano Renting, S.A.	España	Renting	100,00%		9	11	2	81	
Santander Companhia Securitizadora de Creditos Financieros	Brasil	Gestión de Cobros		95,78%	96	1	2	92	
Santander Direkt Bank AG	Alemania	Вэлся	,	95,54%	14	20	4	48	
Santander Factoring, S.A.	Chile	Factoring	-	99,42%	9	11	(7)	86	8
Santander Financial Products	Irlanda	Fuanciera	•	100,00%	0	114	9	162	
Santander Gestão de Activos, SGPS, S.A.	Portugal	Gestora de Fondos	,	99,34%	4	8	4	7 .	
Santander Inversiones, S.A., Corredores de Bolsa	Chile	Sociedad de Valores	,	%66`66	91	2	7	16	
Santander Investment Bank	Bahamas	Вапса	-	%00°001	=	226	(31)	580	
Santander Investment Chile. Ltda.	Chile	Financiera	•	%66'66	09	27	13	75	
Santander Investment Colombia S.A.	Colombia	Financiera	•	%98'66	20	57	(91)	86	
Santander Investment Inmobiliaria Ltda	Colombia	Gestión Inmobiliaria		%98'66	59	11	(14)	41	
Santander Investment International Bank, Inc.	Puerto Rico	Banca	,	100,00%	416	(144)	13	278	
Santander Investment Limited	Ванатая	Spoiedad de Valores	•	100,00%	0	39	(10)	27	
Santander Management Inc.	Ванатаѕ	Gestora de Fondos	-	100,00%	0	17	3	1	
Santander Merchant Bank	Bahamas	Валса	1	100,00%	9	86	37	207	
Santander Mexicano S.A. De C.V. Afore	Mexico	Gestora de Fondos de Pensiones	-	99,14%	54	Ē	45	0	
Santander Overseas Bank, Inc.	Puerto Rico	Валса	100,00%	,	69	30	20	69	CI
Santander Rio Bank Gren Cayman	Islas Caimán	Валса	-	80,31%	901	91	5	54	: :. <u>.</u>
Santender S.A. Administradora Fondos Mutuos	Chile	Gestora de Fondos	•	89,42%	9	5	5	3	`
Santander S.A. Agente de Valores	Chile	Sociedad de Valores		%15'68	51	38	15	30	P
Santander Securities Corporation	Puerto Rico	Sociedad de Valores	ı	%00'001	7.7	(3)	0	7.7	· · ·
Santiago Leasing, S.A.	Chile	Leasing	,	43,50%	34	(7)	20	34	Ε
SCH Investment Limitada	Chile	Financiera	•	%66'66	2	21	7	2	ſΑ
Secuoya Capital Privado, S.C.R., S.A.	España	Sociedad Capital Riesgo	100,00%	-	7	159	-	167	S
Serfin International Bank and Trust	Islas Caimán	Banca	,	98,85%		37	Θ	44	
Serfin Securities, Ltd.	Islas Caimán	Gestora de Fondos	,	%58'86	0	77	2	18	
Sistemas 4B, S.A.	España	Tarjetas	45,44%	12,61%	3	14	4	10	
Symbios Capital, B.V.	Holanda	Sociedad Capital Ricego	-	100,00%	58	¢	(23)	35	
Totta & Acores Finance Ireland, Limited	Irlanda	Financiera	•	84,85%	57	0	2	49	
Totta Finance - Serviços Financeiros, S.A.	Portugal	Financiera	,	99,35%	S	35	(3)	3	
Totta Ireland, PLC	Irlanda	Financiera	,	99,35%	286	3	19	284	
Valores Santander	Venezuela	Sociedad de Valores		76,50%	7	7	2	10	
Vista Desarrollo, S.A. SCR	España	Sociedad Capital Ricego	100,00%	1	48	36	2	0	
Wallcesa, S.A.	España	Inversión Mobiliaria	100 00%	-	2	22	(4)	21	

No se incluyen las sociedades inactivas, las que se encuentran en proceso de liquidación ni las que inicamente se relacionan con el Grupo y, por tanto, se eliminan en el proceso de consolidación, fundamentalmente las meras tenedoras de acciones de compañías del Grupo. £

Importe según los libros de cada sociedad al 31 de diciembre de 2001. En el coste contable, a la cifra reflejada en los libros de cada una de las tenedoras se le ha aplicado el porcentaje de propiedad del Grupo, sin considerar las amortizaciones de los fondos de comercio realizadas en el proceso de consolidación. Los datos de las sociedades extranjeras aparecen convertidos en euros al tipo de cambio al cierre del ejercicio. €

Los administradores de Banesto han considerado conveniente omitir el importe neto registrado en libros de Banesto y / o de sus sociedades dependientes para estas participaciones por entender, al encontrarse parte de ellas en reestructuración y / o venta, que la divulgación de esta información podría perjudicar tanto a Banesto como a las propias sociedades. Los resultados de las sociedades de Banesto al 31 de diciembre de 2001 están pendientes de ser aprobados por las respectivas Juntas Generales de Accionistas. <u>e</u>

(1) Datos homogeneizados al ejercicio nalural 2001.





5 PTA

CLASE 8.a

s más Significativas con Porcentaje de Participación del Grupo superior al 3% (20% si		
articipación del (
Porcentaje de P.		
nás Significativas con		
Sociedades no Consolidables n	en Bolsa) (+)	
Sociedades	no cotizan en Bolsa) (

			% Participación Poseída	ión Poseída	4	Millones de Euros	
			por el Banco	Sanco			Resultados
Sociedad	Domicilio	Actividad	Direcla	Indirecta	Capital (*)	Reservas (*)	Netos (*)
Aguas de Valencia, S.A. (**)	España	Distribución de Aguas	21,97%	'	5	43	m
Alcaidesa Holding, S.A.	España	Inmobiliaria	·	49,21%	31	(4)	e
AOL Spain, S.L. (**)	España	Internet	40,00%	,	-	215	(9)
B to B Factory Ventures, S.A.	España	Desarrollo Plataformas Comercio Electrónico	%06,08	•	-	170	3
Banco Vitalicio de España, S.A. (consolidado) (**)	España	Banca	'	13,22%	56	92	2
Banque Commerciale du Maroc Societé Anonymé (**)	Marruecos	Banca	,	20,27%	130	322	81
Centradia, Ltd.	Reino Unido	Asesoramiento	22,50%	,	44	0	(17)
CEPSA, S.A. (consolidado) (**)	España	Refino de Petróleos	0,12%	19,92%	268	1.345	356
Commerzbank, A.G. (consolidado) (**)	Alemania	Banca	,	4.72%	1.386	9.795	1.342
Compañía Aseguradora Banesto Seguros, S.A.	España	Seguros	'	98,57%	19	31	8
Compañía Concesionaria del Túnel de Soller, S.A.	España	Construcción	'	31,57%	17	0	0
Consorcio Internacional de Seguros de Crédito, S.A.	España	Seguros de Crédita	20,25%	,	21	0	0
Costa Canaria de Veneguera, S.A.	España	Inmobiliaria	·	73,06%	20	(3)	0
Digital Procurement Holdings N.V.	Holanda	Servicios Electrónicos	%99'68	•	23	0	0
Dragados y Construcciones, S.A. (consolidado) (**)	España	Construcción	20,19%	,	172	466	183
Grupo Financiero Galicia (**)	Argentina	Banca	,	7,57%	729	99	87
Grupo Taper (**)	España	Distribución Material Médico	27,66%	,	4	16	-
Home Mart México, S.A. De C.V. (**)	México	Comercio	%80'9	20,00%	80	35	10
Iberia (consolidado) (**)	España	Líneas Aéreas		3,29%	712	251	201
Inmobiliaria Urbis	España	Inmobillaria	ı	53,00%	152	370	63
Intereuropa Bank, R.T. (consolidado) (**)	Hungrla	Banca	-	10,00%	29	15	2
Internacional Securos de Vida. S.A.	Argentina	Seguros	•	39,20%	3	22	13
×							







			% Participación Poseída	ión Poseída	4	Millones de Euros	70	
			por el Banco	sanco		•	Resultados	
Sociedad	Domicitio	Actividad	Directa	Indirecta	Capital (*)	Reservas (*)	Netos (*)	
La Unión Resinera Española (consolidado)	España	Química	74,87%	18,42%	4	42		CI
Laparanza, S.A.	España	Explotación Agrícola y Ganadera	61,59%	•	જ	22	S	LAS
Mobipay International, S.A.	España	Telecomunicaciones	27,50%		30	(1)		SE 8
Royal Bank of Scotland Group PLC. (**)	Reino Unido	Banca	1	8,03%	1.101	28.366		g _. a
San Paolo IMI, SPA (consolidado) (**)	Italia	Banca	,	5,46%	3.931	2.130	1.292	
Santander Central Hispano Seguros y Reaseguros, S.A.	España	Seguros	%60'69	'	\$	118	4	
Santander Central Hispano Seguros. Cía. de Seguros de Vida Portugal		Seguros	4	99,35%	22	0	-	
Santander Seguros, S.A.	Brasil	Seguros	,	99,13%	63	(12)	7	
Seguros Serfin , S.A. De C.V.	México	Seguros	-	98,85%	38	Ð	6	
Société Generale (Consolidado) (**) (1)	Francia	Вапса	,	1 50%	626	10.460	2.698	
Técnicas Reunidas (consolidado) (**)	España	Ingeniería	37,43%	,	9	18	13	Cl
Totta Urbe - Empresa de Administração e Construções, S.A.	Portugal	Innobiliaria	1:	99,35%	100	-	-	NC
Transolver Finance EFC, S.A.	España	Leasing	,	20,00%	6	80	2) PE
U.C.I., S.A.	España	Créditos Hipotecarios	-	20,00%	48	24	6	SE
Unión Eléctrica Fenosa, S.A. (consolidado) (**)	España	Explotación De Energía Eléctrica	4,44%	7,49%	914	1,599	235	AS
Vallehermoso, S.A. (consolidado) (**)	España	Inmobiliaria	25,14%	-	129	442	08	
Vidrieras Canarias, S.A. (**)	España	Vidrio	28,35%	-	0	14	2	

(+) No se incluyen las sociedades inactivas, las que se encuentran en proceso de liquidación ni las que únicamente se relacionan con el Grupo y, por tanto, se eliminan en el proceso de consolidación, fundamentalmente las meras tenedoras de acciones de compañías del Grupo.

Importe según los libros de cada sociedad al 31 de diciembre de 2001. Los datos de las sociedades extranjeras aparecen convertidos en euros al tipo de cambio al cierre del ejercicio. (*) Importe según los libros de cada sociedad al 31 de diciembre de 2001. Los datos de las sociedades extranjeras aparecen convertidos en euros al tipo de cambi
 (**) Datos a 31 de diciembre de 2000, último ejercicio anual formulado por sus Consejos de Administración.
 (**) Datos a 31 de diciembre de 2000, último ejercicio anual formulado por sus Consejos de Administración.
 (**) Si bien ta participación en dicha sociedad es inferior al 3%, se incluye en esta relación al formar parte de las sociedades asociadas al 31 de diciembre de 2001.



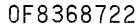


Anexo III

Notificaciones sobre Adquisición de Participaciones en el Capital en el Ejercicio 2001

(Art. 86 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas y Art. 53 de la Ley 24/1998 del Mercado de Valores):

	Fecha
Sociedad Participada	Notificación
AR Capital Variable 1, S.A.	21 de marzo de 2001
AR Capital Variable 1, S.A.	26 de abril de 2001
Áurea Concesionaria de Infraestructuras, S.A.	5 de abril de 2001
Cartera Mobiliaria, S.A.	9 de enero de 200
Central de Inversiones en Valores, S.A.	9 de enero de 2001
Inmobiliaria Urbis, S.A.	10 de julio de 2001
La Unión Resinera, S.A.	23 de abril de 200
Norteña de Valores, S.A.	31 de enero de 200
Parity Simcav, S.A.	31 de enero de 200
Superdiplo, S.A.	3 de enero de 200
Superdiplo, S.A.	11 de enero de 200
Vallehermoso, S.A.	6 de febrero de 200
Vallehermoso, S.A.	26 de abril de 200
•	







Banco Santander Central Hispano, S.A., y Sociedades que Integran el Grupo Santander Central Hispano

Informe de Gestión Correspondiente al Ejercicio 2001







Banco Santander Central Hispano, S.A., y Sociedades que Integran el Grupo Santander Central Hispano

Informe de Gestión Correspondiente al Ejercicio 2001

En el ejercicio 2001 el Grupo Santander Central Hispano ha obtenido un beneficio neto atribuido de 2.486,3 millones de euros, un 10,1% superior al del año 2000. Este incremento es especialmente destacado en el contexto económico y financiero de desaceleración económica y gran incertidumbre en que se ha producido y compara muy positivamente a nivel internacional, ya que gran parte de los principales grupos financieros europeos y americanos han sufrido significativos recortes en sus beneficios.

El beneficio por acción se ha situado en los 0,5447 euros, con aumento del 1,5% y el ROE (sin incluir reservas anticipadas) en el 17,56%.

Marco externo general

El Grupo Santander Central Hispano desarrolló su actividad en 2001 en un entorno de fuerte desaceleración económica internacional que se acentuó a raíz de la incertidumbre generada por los acontecimientos del 11 de septiembre. El PIB mundial redujo su crecimiento hasta el entorno del 2,4% desde el 4,7% alcanzado en 2000. El crecimiento en Estados Unidos apenas alcanzó el 1%. La economía europea no consiguió sustraerse de la tendencia global y, aunque con menos intensidad que EEUU, redujo su ritmo de crecimiento del 3,5% en 2000 al 1,5% en 2001. El euro vivió su último año como moneda virtual incapaz de recuperar la paridad con el dólar a pesar de que el diferencial de crecimiento y de tipos de interés fue favorable para la Eurozona durante la mayor parte de 2001. La economía española no fue ajena a la tendencia general de desaceleración, reduciendo su crecimiento del 4,1% al 2,8%, pero manteniendo el diferencial de crecimiento positivo frente a la Eurozona.

El clima internacional no fue propicio para las economías iberoamericanas. La región registró un crecimiento marginalmente positivo tras crecer un 4,3% en 2000. Las dificultades en Argentina influyeron negativamente sobre el conjunto de la región durante buena parte del año, exigiendo políticas económicas más duras de lo requerido por las circunstancias internas en algunos países.

Evolución de los negocios y operaciones del Grupo

Tras dos ejercicios concentrados en la expansión del Grupo mediante crecimientos orgánicos y a través de adquisiciones, el año 2001 ha tenido como objetivos prioritarios: afianzar la posición estratégica alcanzada, aumentar la fortaleza del balance, reducir los costes, con la consiguiente mejora de la eficiencia operativa, y obtener mayores beneficios. En todo ello el Grupo ha conseguido notables logros.

En 2001, el Grupo ha consolidado su liderazgo en la Península Ibérica y en Iberoamérica, posición que se ve reforzada por la fortaleza que supone contar con más de 39 millones de clientes en todo el mundo. En lo relativo al balance, y buscando mantener la máxima solidez del mismo, se han tomado diversas medidas para aumentar la solvencia y reducir riesgos, como la titulización de créditos, la reducción del riesgo-país, la reducción del VaR, la amortización anticipada de fondos de comercio de consolidación y la realización de emisiones de deuda subordinada. Asimismo, se ha constituido un fondo especial destinado a Argentina por importe de 1.287 millones de euros.

Todo ello ha permitido mejorar los ratios de capital, que se ven complementados por las importantes plusvalías latentes que el Grupo mantiene, fundamentalmente en Vodafone y Royal Bank of Scotland.

El ejercicio 2001 ha sido también un año de ahorro. Así, el Grupo ha reducido sus gastos en términos reales (es decir, deduciendo los efectos perímetro, tipo de cambio e inflación) en un 6,8%, disminución que se produce





tanto en los gastos de personal como en los generales. En España, las medidas tomadas en las redes ya se están reflejando en la disminución de gastos, existiendo todavía un elevado potencial de recorte de los mismos para los próximos años. Algo similar ocurre en Iberoamérica.

La favorable evolución de los costes tiene su reflejo directo en la eficiencia operativa, que ha pasado del 62,1% (en el momento de la fusión), al 54,0% del último ejercicio, a pesar de haber ido incorporando entidades con ratios superiores a los estándares del Grupo.

Las princípales actuaciones desarrolladas en los negocios básicos del Grupo han sido:

En España se han abordado decididamente los planes de optimización e integración de las redes, favorecidos por las iniciativas operativas, comerciales y organizativas desarrolladas a lo largo de 1999 y 2000 (plataforma tecnológica única, unificación de redes, etc.)

Dentro de los planes de optimización, se ha procedido al cierre de 869 oficinas en España, de las que 502 corresponden al nuevo plan lanzado en junio y que finalizará en el primer semestre de 2002 con el cierre de aproximadamente otras 500 oficinas. Tras su finalización se habrán cerrado unas 2.300 sucursales, un 35% de las existentes en el momento de la fusión.

El proceso de optimización e integración en una marca única ha ido acompañado de un importante avance en la segmentación de clientes que se ha realizado sin pérdida de negocio (inferior al 3% de los saldos traspasados). Ello se ha conseguido por el intenso seguimiento y la elevada atención prestada a los clientes incluidos en el Plan de Migración.

Además del proceso de migración, el Grupo ha mantenido una elevada actividad comercial, como demuestra la evolución de los productos clave del negocio, tanto de activo como de depósitos y fondos. Así, el crédito hipotecario aumenta en tasas del entorno del 20%, las cuentas de ahorro se incrementan el 12,7%, claramente por encima del crecimiento del sector y mejoran en 26 puntos básicos su cuota de mercado, y los fondos de inversión también mejoran su cuota en 90 puntos básicos. En ambos productos hemos consolidado nuestra posición de liderazgo, la cual también se ha alcanzado en la actividad de fondos de pensiones individualizados, que han alcanzado un volumen de captación récord para el Grupo en este último año.

En Europa, el Grupo mantiene una posición privilegiada en Portugal. La actividad ha estado enfocada a la creación de una plataforma de aplicaciones única para los tres bancos del Grupo en ese pais, al relanzamiento comercial de las entidades adquiridas en el año 2000 y a la mejora de los ratios básicos de actividad, eficiencia y rentabilidad.

Estas actuaciones han tenido su reflejo en el aumento de cuota en la producción de créditos hipotecarios, fondos de inversión (donde se han ganado 340 puntos básicos en el año) y primas emitidas, a la vez que se ha mejorado el ratio de eficiencia en 317 puntos básicos y el beneficio neto atribuido ha superado claramente al presupuestado al inicio del ejercicio.

El Grupo también ha avanzado en su presencia en Alemania, concentrándose en determinados segmentos como la banca directa (lanzamiento de Patagon) y la financiación al consumo, donde se ha alcanzado un amplio acuerdo de cooperación con el Grupo Werhahn con el que se ha acordado que en la primera mitad del año 2002 y a través del ejercicio de las opciones pactadas, Santander Central Hispano adquirirá la totalidad del capital social de AKB Group.

En Iberoamérica, el Grupo ha construido una franquicia líder por su alto grado de solidez, diversificación y crecimiento. La expansión del Grupo en Iberoamérica en 1999 y 2000 permitió alcanzar una cuota media del 10% en el conjunto de servicios bancarios.

En 2001 la estrategia del Grupo se ha centrado en tres objetivos fundamentales: aumento de la rentabilidad, mejora de la eficiencia e incremento de cuota de mercado. Se han logrado importantes avances en las tres.





En rentabilidad, el ROE se ha situado en el 23,6% y el ratio de eficiencia ha alcanzado el 49,5%, lo que representa una mejora de 350 puntos básicos frente al año 2000.

En abril se llevó a cabo una Oferta Pública de Adquisición de las acciones de Banespa que no estaban en manos del Grupo. El éxito de la operación incrementó la participación hasta el 97,1% (al cierre del año, 97,8%). También en abril, Banespa anunció el resultado de su Programa de Desligamiento Voluntario al que se adhirieron más de 8.000 empleados. Su implementación se ha combinado con el programa de modernización tecnológica y los planes de desarrollo de negocio.

La evolución de México, donde Serfin ha superado las previsiones iniciales, y de Chile también ha sido muy favorable en el año.

Dentro de Grupo Industrial, las inversiones se diferencian en tres tipos: participaciones permanentes, participaciones en sectores en desarrollo y participaciones financieras. Como resultado de su gestión activa, en el año se han vendido las participaciones que han cumplido su periodo de madurez y en las que se han dado favorables condiciones para materializar plusvalías. Ello ha permitido obtener un beneficio atribuido al Grupo de 1.142,9 millones de euros, en donde destacan los procedentes de la reducción de la participación en Vodafone. Las plusvalías latentes se sitúan en el entorno de los 3.000 millones de euros.

En resumen, en el ejercicio 2001 Santander Central Hispano ha ejecutado sus planes en los plazos previstos y ha afianzado su posición como uno de los líderes mundiales en innovación, flexibilidad y anticipación. Igualmente, ha vuelto a demostrar su capacidad para gestionar nuevas entidades, como refleja la excelente evolución seguida tanto en beneficios y eficiencia como en productividad, actividad y calidad del riesgo en los bancos recientemente incorporados en Portugal, México o Brasil. Estos logros no hubieran sido posibles sin la magnifica respuesta de los empleados a los cambios y nuevos retos del entorno. La labor realizada ha tenido su reflejo en el amplio reconocimiento externo que reflejan los múltiples galardones obtenidos tanto a nivel general, como "Mejor Banco en España" y "Mejor Tesorería en Iberoamérica" según Euromoney, como individual en distintas entidades, áreas y países.

Igualmente, la máxima dedicación a la calidad de servicio y atención al cliente nos llevó en el año 2000 a ser el primer banco en el mundo en obtener una Certificación Global de la Calidad. Su renovación y ampliación en 2001 es la mejor garantía de la continua mejora interna y externa del Grupo.

Balance de situación

Los fondos totales gestionados por el Grupo se elevan a 453.384 millones de euros (75,4 billones de pesetas), con un avance del 3.6% sobre diciembre de 2000.

Para interpretar correctamente la evolución del balance y del resto de recursos gestionados por el Grupo, se debe tener en cuenta la depreciación de la mayor parte de las divisas iberoamericanas respecto del US\$, considerando, adicionalmente, la apreciación de esta moneda respecto del euro. El efecto conjunto para los saldos del Grupo ha sido negativo por aproximadamente un 1%, o en torno al 4% si sólo se consideran los saldos con el sector no residente.

La actividad con clientes refleja una política de mayor crecimiento en recursos de clientes gestionados (+9,3%) que en créditos (+2,6%).

En la evolución de la inversión crediticia destaca el notable incremento del crédito hipotecario en España, reflejado en un aumento del 19,4% en créditos con garantía real (23% deduciendo el efecto de las titulizaciones), el menor avance en el crédito consumo, la incidencia de las titulizaciones en cartera comercial y la política de contención llevada a cabo en Iberoamérica, que se reflejan en una variación interanual negativa en euros del 4,5% (afectada por la depreciación de las monedas).

Los riesgos morosos y dudosos del Grupo (sin riesgo-país) se han situado al término de diciembre en 3.896 millones de euros (648.159 millones de pesetas), con un índice sobre activos de riesgo del 1,86% y una tasa de

0F8368726





CLASE 8.ª

cobertura del 143,3%, que mejoran en 40 puntos básicos y 20,3 puntos porcentuales, respectivamente, las existentes en diciembre de 2000.

En España, el ratio de morosidad se situó en el 0,88% y su cobertura, tras crecer 14,1 puntos porcentuales, en el 205,9%. En lberoamérica, el ratio de morosidad fue del 3,32%, 120 puntos básicos inferior al de hace un año. El Grupo, y especialmente los bancos filiales en Argentina y Brasil, han extremado el rigor de la política de riesgo seguida y continúan aplicando la máxima prudencia en provisiones. La cobertura de la morosidad se ha situado en el 128,6%, con mejora de 19 puntos porcentuales.

En captación, el total de recursos de clientes gestionados se ha situado en 331.379 millones de euros (55,1 billones de pesetas), que representan un incremento del 9,3% sobre diciembre de 2000.

Los recursos de clientes en balance se han incrementado en los últimos doce meses en 21.682 millones de euros (3,6 billones de pesetas), equivalentes a un 10,1% de aumento. La actividad se refleja tanto en los débitos como en la colocación de distintas emisiones y pagarés, que aumentan por encima del 20%.

Dentro del sector residente, destaca el fuerte incremento de los saldos con las Administraciones Públicas por las cesiones temporales de activos, debido al cambio en la operativa con el Tesoro Público (anteriormente con intermediarios financieros). En otros sectores residentes el crecimiento ha sido limitado, por las imposiciones a plazo. Las cuentas de ahorro, sin embargo, aumentan un 12,7%, incremento superior al del conjunto del sistema.

Fuera del balance, los fondos de inversión aumentan un 5,4% respecto de diciembre de 2000. En España las variaciones se han visto limitadas por la tendencia del mercado, aunque el Grupo continúa ofreciendo mejor evolución que el sector, lo que tiene su reflejo en incrementos de cuota, tanto en FIM, como en FIAMM y en Fondos Inmobiliarios. En planes de pensiones, el incremento interanual se sitúa en el 14,9%, con avance de dos dígitos tanto en España como en Iberoamérica.

Los fondos de comercio pendientes de amortizar se sitúan al cierre de 2001 en 9.869 millones de euros (1,6 billones de pesetas). La política de amortización acelerada llevada a cabo hace que desde diciembre de 2000 se registre una dismínución neta de 1.764,1 millones de euros (293.519 millones de pesetas), por diferencia entre adiciones netas por 108,9 millones de euros (básicamente por la OPA realizada sobre Banespa) y amortizaciones por 1.873,0 millones de euros.

Los recursos propios del Grupo en sentido amplio (patrimonio neto e intereses minoritarios) alcanzan 27.402 millones de euros (4,6 billones de pesetas). Aplicando los criterios del Banco Internacional de Pagos de Basilea (Ratio BIS), el total de recursos propios asciende a 26.082 millones de euros (4,3 billones de pesetas), con un excedente sobre los recursos mínimos requeridos de 9.726 millones de euros. El coeficiente se sitúa en el 12,76%, o el 12,04% si se hubiera realizado ya la amortización de las acciones preferentes para cuya financiación se realizó la ampliación de capital del pasado mes de diciembre. En este último caso, el aumento en el año ha sido de 1,18 puntos porcentuales.

Los recursos propios computables netos, de acuerdo con los criterios del Banco de España, ascienden a 22.463 millones de euros (3,7 billones de pesetas), con un ratio de capital del 11,08% y un exceso sobre el nivel mínimo requerido de 6.241 millones de euros (1.038.358 millones de pesetas). Deduciendo la amortización prevista de acciones preferentes, citada en el párrafo anterior, el ratio es del 10,35%.

En el ejercicio se ha efectuado un cargo contra reservas por importe neto de 270,7 millones de euros para el programa de jubilaciones anticipadas de Banco Santander Central Hispano. Adicionalmente Banesto y HBF Banco Financiero también han realizado cargos de 175,8 y 5,8 millones de euros, respectivamente, para sus planes de jubilaciones.

Resultados

La cuenta de resultados de Santander Central Hispano se ha caracterizado en 2001 por el aumento de todos los márgenes y el estricto control de los costes, consecuencia de lo cual el margen de explotación aumenta un







26,8%. También por la intensificación de la política de dotaciones, mediante la constitución de un fondo especial de 1.287 millones de euros (destinado a Argentina), que se une al esfuerzo realizado en provisiones para insolvencias y amortización acelerada de fondos de comercio de consolidación.

El margen de intermediación se sitúa en 10.256,8 millones de euros (1,7 billones de pesetas), con un aumento del 23,7% sobre 2000. Este incremento está basado fundamentalmente en la expansión de los volúmenes de negocio (incidencia de la incorporación de nuevas entidades) y en la mejora de márgenes en el mercado español. Eliminando el efecto perímetro y los tipos de cambio aumentaria el 5,3%.

Las comisiones se sitúan en 4.621,7 millones de euros (768.992 millones de pesetas), aumentando un 15,2%. La menor actividad, principalmente de los mercados de valores, ha tenido su reflejo en un incremento menor al inicialmente previsto.

Tras la consideración de las operaciones financieras (685,1 millones de euros), el margen ordinario contabiliza 15.563,6 millones de euros (2,6 biflones de pesetas), con avance del 19.7% sobre 2000.

El aumento de participación en algunas entidades motiva que el conjunto de gastos de personal y generales se incremente el 15,1%, ya que el desarrollo de programas para la mejora de la eficiencia operativa y de contención de los costes de explotación, hacen que sobre base homogénea (suponiendo las nuevas incorporaciones del año 2000 desde el 1 de enero de ese año), los gastos reflejen una disminución nominal del 3,5% (aproximadamente un 6,8% real).

Además, hay que destacar que este ahorro se ha compatibilizado con un significativo crecimiento en gastos de tecnología y sistemas, motivado por el proceso de integración y el desarrollo de proyectos específicos. El ratio de eficiencia ha mejorado en 213 puntos básicos, pasando del 56,1% al 54,0%.

Con todo ello, el margen de explotación asciende a 5.944,5 millones de euros (989.074 millones de pesetas), con aumento del 26,8% sobre 2000, consecuencia tanto de la expansión de la actividad como de la mejora en costes, que en términos absolutos crecen menos de la mitad que el margen ordinario.

Los resultados por puesta en equivalencia ascienden a 945,5 millones de euros (incluyendo dividendos), un 9,7% menos que en 2000, consecuencia principalmente de la contabilización en dicho año de 51,8 millones de euros en beneficios no recurrentes obtenidos por la venta de inmuebles de Agapsa, sociedad participada por Banesto. Deducido su efecto, el resto prácticamente coincide con el ejercicio anterior, destacando la mayor aportación de Royal Bank of Scotland y las sociedades participadas del Grupo Industrial y, por el contrario, la menor aportación del resto de bancos europeos por el efecto del entorno económico en sus resultados.

En cuanto a las dotaciones a insolvencias (netas), se han destinado 1.586,0 millones de euros (263.891 millones de pesetas), con aumento del 51,3%. En esta cifra se incluyen 312,9 millones de euros por aplicación de la normativa del Banco de España relativa al Fondo para la cobertura estadística de insolvencias.

Se han destinado 1.872,9 millones de euros (311.633 millones de pesetas) a amortizar fondos de comercio, de los que 642,3 millones corresponden a calendario y 1.230,6 a amortización anticipada.

El capitulo de resultados por operaciones del Grupo recoge fundamentalmente la plusvalía obtenida en la desinversión del 1% en el capital de Royal Bank of Scotland y del 3,3% en MetLife. Estas plusvalías se han aplicado a la realización de saneamientos extraordinarios.

Por último, los resultados extraordinarios muestran una cifra positiva de 61,2 millones de euros, como neto de un conjunto de resultados de naturaleza heterogénea y de determinadas dotaciones a saneamientos para activos adjudicados, pensiones y otras contingencias. Destacan positivamente los beneficios obtenidos en la desinversión parcial de Vodafone, y negativamente, la constitución del fondo especial, para el que se han dotado 1.244 millones de euros en el ejercicio.

Con todo ello, el beneficio antes de impuestos se ha elevado a 4.237,3 millones de euros (705.028 millones de pesetas), con incremento del 12,3% sobre el año anterior.





Tras deducir la provisión para impuestos y los intereses de accionistas minoritarios, el beneficio neto atribuido al Grupo es de 2.486,3 millones de euros y aumenta un 10,1% sobre el ejercicio precedente.

Propuesta de distribución de resultados

Con cargo a los resultados del ejercicio, se propondrá a la Junta General Ordinaria de Accionistas el reparto de un dividendo íntegro de 0,2885 euros (48,0 pesetas) por acción, con el siguiente detalle: tres dividendos a cuenta de 0,0751 euros (12,5 pesetas) por acción cada uno, los dos primeros ya distribuidos en julio y octubre de 2001 y un tercero que se hará efectivo el 31 de enero de 2002, y un dividendo complementario de 0,0631 euros (10,5 pesetas), a pagar a partir del próximo 30 de abril.

En los tres primeros a cuenta del ejercicio 2001 se distribuirá un total de 1.035,4 millones de euros (172.280 millones de pesetas), quedando pendientes de distribuir, por tanto, 294,0 millones de euros (48.923 millones de pesetas) que se harán efectivos en la fecha indicada anteriormente.

Capital y acciones propias

A 31 de diciembre de 2001 el capital social del Banco es de 2.329,7 millones de euros (387.626 millones de pesetas), representado por 4.659.362.499 acciones de 50 céntimos de euro de valor nominal cada una, y distribuido entre 981.408 accionistas, un 44,42% de los cuales son residentes. Ningún accionista tiene participaciones iguales o superiores al 10% del capital social del Banco.

En el ejercicio 2001, el Grupo ha realizado dos operaciones de capital. El 28 de febrero se emitieron 1.300.000 nuevas acciones ordinarias (0,03% del capital del Banco) de medio euro de valor nominal cada una y una prima de emisión de 1,79 euros cada una, en el marco de un plan de incentivos destinado a jóvenes directivos. En el mes de diciembre se emitieron 97.826.086 nuevas acciones ordinarias (2,14% del capital del Banco) de medio euro de valor nominal cada una y una prima de emisión de 8,70 euros cada una. Esta operación tiene por objeto financiar la amortización anticipada de cinco emisiones de acciones preferentes emitidas por sociedades del Grupo a tipos muy superiores a los actuales de mercado.

A 31 de diciembre de 2001, las sociedades consolidadas del Grupo tenían en sus respectivas carteras un total de 5.197.266 acciones de Santander Central Hispano, equivalentes a un 0,11% de su capital social (en 1999 el porcentaje era del 0,43% y en 2000 del 0,26%).

Durante el ejercicio, las sociedades adquirieron 587.012.182 acciones, equivalentes a un importe nominal de 293,5 millones de euros (48.835 millones de pesetas) e importe efectivo de 5.694,8 millones de euros (947.531 millones de pesetas), y vendieron 593.589.975 acciones, por importe nominal de 296,8 millones de euros (49.383 millones de pesetas) e importe efectivo de 5.720,3 millones de euros (951.779 millones de pesetas).

Al 31 de diciembre de 2001 dos sociedades dependientes no consolidables poseían el 0,0065% del capital social emitido por el Banco.

Investigación y Desarrollo

Los esfuerzos del Grupo Santander Central Hispano en este ámbito han ido dirigidos a culminar el proceso de modernización y adaptación informática realizado desde la fusión, al desarrollo de nuevos proyectos para mejorar la eficiencia de la organización y avanzar en la cobertura de sus necesidades futuras, a la preparación del Grupo para la puesta en circulación del euro, y al desarrollo constante de las capacidades de su plantilla y de la organización.

La implantación en España del sistema informático único para las redes Banco Santander y BCH (la nueva Plataforma Tecnológica Unificada -RETO-), y la incorporación de todas las oficinas y servicios centrales al mismo, ha sido culminada en el ejercicio 2001 con la integración de ambas redes bajo una misma marca, Santander Central Hispano. Ello ha supuesto un esfuerzo tecnológico adicional para eliminar las diferencias





entre marcas y unificar los procesos comerciales en una única aplicación informática. Además, se han incorporado a los procesos todas las peculiaridades y características de los nuevos criterios de segmentación de clientes entre particulares y empresas e instituciones.

El esfuerzo de integración tecnológica no ha sido exclusivo del Grupo en España. A comienzos de 2001 Portugal contaba con tres sistemas informáticos diferentes. Para resolver esta situación se ha completado en el ejercicio el programa PAC (Procesos y Aplicaciones Comunes) con la puesta en marcha de una plataforma tecnológica única y mejorada que dará servicio a las tres redes comerciales (Totta, Predial y Santander) y permitirá sentar las bases para la obtención de mayores sinergias entre ellas.

En Iberoamérica, se ha completado a lo largo del ejercicio la implantación del Proyecto Altair en los bancos de Chile, Argentina, Venezuela y Colombia, habiéndose avanzado en su desarrollo en México, Puerto Rico (países en los que se espera completar el proceso en 2002) y Brasil. También durante el ejercicio se inició la actividad de Altec en Chile, el centro que concentrará el diseño, desarrollo y mantenimiento tecnológico de la plataforma informática común de los bancos del Grupo en la región.

Por otra parte, el Grupo ha continuado con el desarrollo de proyectos que persiguen transformar el banco aprovechando las herramientas que ofrece Internet para mejorar la eficiencia de la organización (nueva web comercial y corporativa, ampliación de la intranet corporativa, acceso externo a través de internet a 'form@Vía'...). Así, en 2001 se han "internetizado" unos 200 procesos que, en conjunto, permitirán ahorrar unos seis miliones de euros anuales.

También se han impulsado otros grandes proyectos destinados a cubrir las nuevas necesidades de los clientes y de la organización. Entre ellos destacan: el Plan Global de Sistemas de Tesorería, que conectará las mesas de tesorería de los bancos y filiales del Grupo en todo el mundo; y el sistema CRM (Customer Relationship Management), que se prevé estará operativo a comienzos de 2003.

Asimismo, a finales del año 2001 se han sentado las bases para el desarrollo del Plan Estratégico de Sistemas (PES27), que contempla la revisión global de los sistemas informáticos del Grupo para lograr que su función mantenga una filosofía y arquitectura compatibles y convergentes. Este Plan se prolongará por un plazo de 3 o 4 años y requerirá una inversión aproximada a 120 millones de euros.

En el ejercicio 2001, el conjunto de gastos e inversiones realizadas por el Grupo en materia informática se ha situado en el entorno de los 1.200 millones de euros.

El Grupo también ha realizado un elevado esfuerzo de formación y adaptación de la plantilla a las nuevas necesidades del negocio. Así, junto al desarrollo de los programas formativos básicos, Santander Central Hispano ha continuado profundizando en aspectos claves de la nueva economía (a través del Plan de Formación y Sensibilización en e-business), ha impulsado el conocimiento del nuevo modelo comercial para la red minorista (Da Vinci), y, sobre todo, ha preparado a su plantilla para afrontar el cambio al euro. En concreto, Santander Central Hispano ha facilitado formación sobre el proceso de cambio al euro a 22.830 personas que han invertido 100.738 horas lectivas.

En conjunto, la actividad formativa realizada por el Grupo ha superado los 4,2 millones de horas lectivas, de los que 2,3 millones corresponden a Iberoamérica, con una media de 37 horas anuales de formación por empleado.

Hechos relevantes acaecidos tras el cierre del ejercicio

En el mes de enero, Santander Central Hispano ha creado una nueva División de Banca Comercial, que engloba los segmentos de particulares, empresas, instituciones, comercios, pequeños negocios y nuevos canales. Esta División nace tras la decisión adoptada por el Banco de unificar las Divisiones de Particulares y Empresas e Instituciones bajo un único responsable, y va acompañada de una reorganización y simplificación de la estructura operativa, que supondrá la reducción de 24 a 11 direcciones territoriales y contará con cinco áreas de negocio y cuatro de apoyo a nivel nacional.





La implementación de este modelo dotará a la organización de la agilidad y flexibilidad necesarias para atender con la mayor calidad a nuestros clientes, a la vez que permitirá un nuevo paso en la optimización de nuestra red de oficinas y de los servicios centrales nacionales y territoriales.

También en el mes de enero, y de acuerdo con el objetivo de ir reduciendo el número de miembros del Consejo de Administración de la Entidad, se ha acordado proponer a la Junta General de Accionistas fijar en 19 el número de miembros del Consejo.

Perspectivas

Las bases para una recuperación de la economía mundial en el año 2002 parecen bien asentadas. El descenso de los tipos de interés, el impulso fiscal (en EEUU), la mejora de la confianza de empresas y familias, la recuperación de los mercados bursátiles y la caída del precio del crudo, pueden propiciar una progresiva recuperación del crecimiento internacional, que a partir de la primavera iria ganando solidez. Las economías iberoamericanas, aunque de forma diferenciada, tenderán a beneficiarse de este contexto global más positivo, así como de una tendencia más favorable del precio de las materias primas, el comercio mundial y el bajo nivel de los tipos de interés de las economías más desarrolladas.

Las líneas de gestión del Grupo Santander Central Hispano para el ejercicio de 2002 se mantendrán en los parámetros del ejercicio precedente y estarán focalizadas hacia una nueva mejora de la eficiencia operativa, la máxima solvencia, la mejor calidad del riesgo, la mejor calidad de servicio y la tecnología más eficiente. Por áreas geográficas, se seguirá profundizando en la actividad comercial en España y Portugal, se consolidará la actividad de financiación al consumo en Europa y se potenciará la franquicia regional de Iberoamérica, a la vez que se mejora su eficiencia.

La combinación de estas actuaciones con el sólido punto de partida con que el Grupo afronta el año: elevada solvencia en balance, importantes plusvalías latentes, un fondo especial que cubre la totalidad de la inversión en Banco Río y una reducida morosidad con elevado nivel de cobertura, le permite apuntar hacia un objetivo de crecimiento en el año del 10% para el beneficio neto atribuido, situando el ratio de eficiencia por debajo del 52% y manteniendo el ratio BIS en el entorno del 12%.

Gestión del riesgo

El grupo gestiona integralmente los diferentes tipos de riesgo (riesgo de crédito, riesgo de mercado, riesgo de interés, riesgo de liquidez, riesgo operacional...) en que incurren sus unidades en el desarrollo de sus actividades.

Este enfoque permite la identificación de los distintos riesgos, su medición sobre bases homogéneas y su integración para conocer y gestionar las exposiciones globales del Grupo en sus distintas dimensiones (productos, grupos de clientes, segmentos, sectores económicos, áreas geográficas, negocios...).

Organización de la función de riesgos

La Comisión Delegada de Riesgos del Consejo de Administración, dentro de su autoridad en la materia, realiza, entre otras, las siguientes funciones:

- 1. Establece las políticas de riesgos para el Grupo, de acuerdo con la Comisión Ejecutiva del Consejo.
- 2. Fija los límites de riesgo y los niveles de autoridad delegados.
- En sus reuniones periódicas al menos dos veces por semana se asegura de que los niveles de riesgo asumidos, tanto individuales como globales, cumplen con los objetivos fijados.





- Revisa de forma sistemática las exposiciones con principales clientes, sectores económicos de actividad, áreas geográficas y tipos de riesgo.
- 5. Supervisa el cumplimiento de los objetivos de los riesgos, las herramientas de gestión, iniciativas para la mejora de la gestión del riesgo y cualquier otra actuación relevante relacionada con la materia.

El enfoque anteriormente descrito se encuentra en linea con las directrices que se vienen anticipando desde foros autorizados con ocasión de la revisión del acuerdo de Basilea.

De esta forma, los órganos del Consejo aseguran la capacidad e independencia necesarias para supervisar el desarrollo de la estrategia general de la organización, así como las decisiones tomadas por la Alta Dirección que, a su vez, fija los planes de negocio, supervisa las decisiones del día a día y asegura su consistencia con los objetivos y políticas determinadas por el Consejo.

Riesgo de crédito

La gestión del riesgo de crédito se ocupa de la identificación, medición, integración, control y valoración de las diferentes exposiciones y de la rentabilidad ajustada a riesgo.

La gestión del riesgo de crédito se desarrolla de forma diferenciada para los distintos segmentos de clientes a lo largo de las sucesivas fases del proceso crediticio: admisión, seguimiento y, en caso necesario, recuperación.

La distribución por áreas geográficas del riesgo crediticio con clientes al 31 de diciembre de 2001 se indica a continuación:

	Millardos	En
	de Euros	Porcentaje
España	114,4	55%
De los que: Banco Santander Central Hispano, S.A.	72,2	35%
Europa	33,5	16%
De los que: Portugal	22,3	11%
Iberoamérica	55,5	27%
De los que:		
México	17,3	8%
Chile	14,9	7%
Brasil	7,2	3%
Argentina	4,6	2%
Estados Unidos de Norteamérica	4,6	2%
Resto del mundo	1,3	-
Total	209,3	100%

Sistemas internos de rating

La gestión de los riesgos de tratamiento individualizado descansa en un sistema propio de calificación de solvencia o "rating", adaptado para cada segmento específico, que permite medir el riesgo de cada cliente y de





cada operación desde su inicio. La valoración del cliente obtenida tras analizar los factores de riesgo relevantes en diferentes apartados, se ajusta posteriormente en función de las características concretas de sus operaciones (plazo, garantías y tipo de operación). La calificación de riesgo asignada en la fase de admisión es objeto de revisión permanente durante la posterior etapa de seguimiento del riesgo.

El Banco tiene implantado desde hace años un sistema interno de calificación ("rating") para valoración de empresas, pequeños negocios, promotores inmobiliarios e instituciones que tradicionalmente se ha venido aplicando, tanto en la admisión o selección de riesgos como en su gestión y seguimiento.

Este modelo viene siendo de general aplicación a las firmas de las distintas divisiones de negocio, incluyendo Sucursales y Bancos del exterior.

Así, en España, la distribución del número de clientes, en función del "rating" asignado al 31 de diciembre de 2001, se indica a continuación:

Rating	Distribución del Número de Empresas
Superior a A-	1 %
Entre BBB- y BBB+	40 %
BB+ y BB	48 %
Entre B- y BB-	10 %
CCC	1 %

La gestión del riesgo crediticio en Iberoamérica

La gestión del riesgo en Iberoamérica durante 2001 ha seguido dos ejes principales de actuación:

- 1. Se han consolidado las organizaciones y equipos de riesgos de las nuevas unidades adquiridas siguiendo el esquema organizativo común a todo el Grupo.
- El contexto económico global, caracterizado por una desaceleración de la demanda especialmente en la segunda mitad del año, y la situación coyuntural de alguno de los países de la región, en especial Argentina, han aconsejado acompasar las políticas de riesgos a las circunstancias imperantes en cada mercado.

El riesgo crediticio (inversión crediticia y avales) del Grupo en el área se cifraba al cierre del ejercicio en 55.533 millones de euros, lo que representaba un 27% de la cartera consolidada. Su distribución, por países se indica a continuación:





	Millones de		
	euros]
	Riesgo		
	Crediticio	Morosidad (%)	Coberturas (%)
Méjico	17.294	1,49	170,2
Chile	14.944	3,01	113,1
Argentina	4.564	4,96	100,2
Brasil	7.177	4,30	175,0
Puerto Rico	5.572	2,45	99,3
Venezuela	3.050	5,69	110,3
Perú	1.142	11,44	104,1
Colombia	624	11,31	122,8
Bolivia	515	12,32	115,1
Uruguay	575	3,57	119,8
Paraguay	73	5,23	146,5
Panamá	3	11,95	100,0
Total Iberoamérica	55.533	3,32	128,6

Riesgo de contrapartida

Su control se realiza mediante un sistema integrado que permite conocer en cada momento la línea de crédito disponible con cualquier contrapartida, en cualquier producto y plazo y en cualquier oficina del Banco. Para la aprobación de líneas y, en su caso, excesos o transacciones especiales, se establecen los correspondientes niveles de autoridad.

El riesgo se mide tanto por su valor actual como potencial (valor de las posiciones de riesgo considerando la variación de las magnitudes fundamentales).

El Valor Neto de Reposición (VNR) de la cartera de productos derivados OTC (contratados fuera de mercados organizados) que el Grupo mantenia con sus contrapartidas a 31 de diciembre del 2001, alcanzaba 3.691 millones de dólares norteamericanos, cifra que representaba un 0,8% del valor nominai de dichos contratos.

Total Derivados	331.768	100.816	37.762	9.143	479.489	3.692
Derivados sobre renta variable	2.960	3.380	11		6.351	<u> </u>
Opciones sobre deuda	105	4	-	-	109	31
Renta Fija Estructurada	692	16	-	-	708	_
Opciones sobre tipos de cambio	389	249	-	-	638	44
Permutas sobre tipos de cambio	2.436	3.479	604	-	6.519	158
Cambios a Plazo	52.400	703	60	-	53.163	458
Opciones sobre tipo de interés	3.529	4.746	2.080	534	10.889	164
Acuerdos sobre tipos de interés	78.646	1.435	_	-	80.081	133
Permutas sobre tipos de interés	190.611	86.804	35.007	8.609	321.031	2.704
	de l año	años	10 años	10 años	Total	Reposición
	A menos	Entre 1 y 5	Entre 5 y	A más de		Neto de
	Nocionales de Productos Derivados por Vencimiento				Valor	
	Millones de dólares norteamericanos					





La operativa de derivados se sigue concentrando en contrapartidas de excelente calidad crediticia, de tal forma que un 93,89% del riesgo se mantiene con entidades con un rating igual o superior a A-.

Clasificación del Riesgo	%
AAA	10,57
AA A	67,67 15,65
BBB Sin Clasificar	4,20 1,91
Total	100

Por último es preciso destacar que la cartera por tipo de contrapartida se mantiene dentro de las líneas del año 2000, concentrándose el 93,14% del riesgo en bancos de países OCDE, el 1,29% en bancos de países no OCDE, y el 5,57% en empresas.

Riesgo de mercado

El ámbito de actuación de Riesgos de Mercado está constituido por todas aquellas entidades cuyas actividades, tanto de negociación como de gestión de balance, están sujetas a los riesgos de mercado y de liquidez.

Metodologías

Actividad de negociación

Como ha venido siendo habitual, la metodología estándar aplicada durante el ejercicio 2001 por el Grupo Santander Central Hispano para la inclusión de la actividad de negociación es el Valor en Riesgo ("VaR"). Se utiliza como base el estándar de simulación histórica con un nivel de confianza del 99% y un horizonte temporal de un día. Se han venido aplicando ajustes estadísticos que permitan incorporar de forma más eficaz y rápida los acontecimientos más recientes que condicionan los niveles de riesgos asumidos.

Medidas de riesgo de tipo de interés y de liquidez

Riesgos de interés

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

El Grupo gestiona las inversiones a través de coberturas para mantener dichas sensibilidades dentro del rango objetivo.

2. Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez está asociado a la capacidad del Grupo para financiar los compromisos adquiridos, a precios de mercado razonables, así como para llevar a cabo sus planes de negocio con fuentes de financiación estables. Los factores que influyen pueden ser de carácter externo (crisis de liquidez) e interno sobre excesiva concentración de vencimientos. El Grupo realiza una vigilancia permanente de perfiles máximos de desfase temporal.





Actividad de Negociación durante el ejercicio 2001

El nivel de riesgo máximo se alcanzó el 26 de abril (43,4 millones de dólares norteamericanos medidos en términos de VaR) con máximos en la volatilidad de los mercados por la crisis de Argentina y el mínimo el 1 de marzo (15,3 millones de dólares norteamericanos) ante la incertidumbre desatada por la crisis política en Turquía, que actuó como detonante de una situación de inestabilidad en los mercados emergentes. El riesgo medio en el año se situó en 27 millones de dólares norteamericanos de VaR.

Durante el ejercicio 2001, los valores mínimos, medios, máximos y al 31 de diciembre de 2001, se indican a continuación.

Valor en Riesgo de la	Millones de dólares norteamericanos				
Cartera de Negociación	Mínimo	Medio	Máximo	Último	
Renta Fija Renta Variable Tipo de Cambio Total	11,6 2,0 3,4 15,3	24,3 5,1 7,3 27,0	36,3 10,6 17,1 43,4	15,4 2,0 5,8 18,9	

Gestión del riesgo de derivados estructurados

La actividad de derivados estructurados (opciones fuera de mercados organizados) está orientada principalmente al diseño de productos de inversión y a la cobertura de riesgos para clientes.

Este tipo de operaciones incluye opciones tanto de renta variable, como renta fija y de tipo de cambio.

Debido a la complejidad de estos productos, así como al tipo de riesgos que generan, el Grupo realiza un seguimiento y control de esta actividad de forma particular, por lo que la Comisión Delegada de Riesgos asigna límites específicos para este negocio, no sólo por unidad sino también a nivel global.

El beneficio operativo alcanzado durante el año 2001 fue de 26 millones de dólares norteamericanos, finalizando el año con un riesgo VaR de 1,26 millones de dólares norteamericanos.





Banco Santander Central Hispano, S.A. y Sociedades Dependientes que Integran el Grupo Santander Central Hispano

Balance al 31 de Diciembre de 2001

ACTIVO	- Euros	
1. CAJA Y DEPOSITOS EN BANCOS CENTRALES 1.1 Caia 1.2 Banco de España 1.3 Otros Bancos Centrales	2.472.131.000 2.109.979.000 5.200.089.000	9.782.199.000
2. DEUDAS DEL ESTADO (Incluve los Certificados del BE)		24.694.890.000
3. ENTIDADES DE CREDITO 3.1 A la vista 3.2 Otros créditos	5.612.648.000 37.376.642.000	42.989.290.000
4. CREDITOS SOBRE CLIENTES		173.822.046.000
 OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA 1 De emisión pública Otros emisores Pro memoria: títulos propios 	32.080.620.000 10.223.775.000 119.956.000	42.304.395.000
6. ACCIONES Y OTROS TITULOS DE RENTA VARIABLE		7.807.911.000
7. PARTICIPACIONES 7.1 En entidades de crédito 7.2 Otras participaciones	4.556.916.000 2.104.889.000	6.661.805.000
 PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO 8.1 En entidades de crédito 8.2 Otras 	1.227.351.000	1.227.351.000
 ACTIVOS INMATERIALES 9.1 Gastos de constitución y de primer establecimiento 9.2 Otros pastos amortizables 	12.759.000 861.022.000	873.781.000
9. bis. FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACION 9. bis.1. Por integración global y proporcional 9. bis.2. Por puesta en equivalencia	8.792.711.000 1.075.986.000	9.868.697.000
10. ACTIVOS MATERIALES 10. Terrenos v edificios de uso propio 10. Otros inmuebles 10. Mobiliario, instalaciones v otros	3.758.784.000 518.637.000 2.076.509.000	6.353.930.000
CAPITAL SUSCRITO NO DESEMBOLSADO Dividendos pasivos reclamados no desembolsados Resto	:	-
12. ACCIONES PROPIAS Pro-memoria: nominal	2.596.000	21.378.000
13. OTROS ACTIVOS		21.076.637.000
14. CUENTAS DE PERIODIFICACION		9.126.074.000
 15. PERDIDAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS 15. Por integración global y proporcional 15. Por puesta en equivalencia 15. Por diferencias de conversión 	917.764.000 30.592.000 578.773.000	1.527.129.000
16. PERDIDAS CONSOLIDADAS DEL EJERCICIO 16. Del grupo 16. De minoritarios	:	-
TOTAL ACTIVO		358.137.513.000
PASIVOS CONTINGENTES 1.1 Redescuentos, endosos v aceptaciones 1.2 Activos afectos a diversas obligaciones 1.3 Fianzas, avales v cauciones 1.4 Otros pasivos contingentes	93.505.000 258.117.000 26.101.265.000 4.900.196.000	31.353.083.000

PASI	vo		Euros	
1.	ENTIDADES DE CREDITO			53.929.789.000
	1.1. A la vista 1.2. A plazo o con preaviso		2.825.688.000 51.104.101.000	
2.	DEBITOS A CLIENTES			181.527.292.0 00
	2.1. Depósitos de ahorro 2.1.1. A la vista 2.1.2. A plazo	75.481.038.000 52.759.866.000	128.240.904.000	
	2.2. Otros débitos 2.2.1. A la vista 2.2.2. A plazo	1.137.361.000 52.149.027.000	53.286.388.000	
3.	DEBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABL	ES		41.609.096.000
	 3.1. Bonos v obligaciones en circulación 3.2. Pagarés v otros valores 		21.229.154.000 20.379.942.000	
4.	OTROS PASIVOS			11.254.425.000
5.	CUENTAS DE PERIODIFICACION		•	9.473.748.000
6.	PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS			16.917.289.00 0
	6.1. Fondo de pensionistas 6.2. Provisión para impuestos		9.021.366.000	
	6.3. Otras provisiones		7.895.923.000	
	: FONDO PARA RIESGOS BANCARIOS GENERALES			132.223.000
6. <i>ter</i>	DIFERENCIA NEGATIVA DE CONSOLIDACION			17.333.000
	6. ter.1. Por integración global y proporcional 6. ter.2. Por puesta en equivalencia		6.737.000 10.596.000	-
7 .	BENEFICIOS CONSOLIDADOS DEL EJERCICIO			3.326.909.000
	7.1. Del grupo 7.2. De minoritarios		2.486.303.000 840.606.000	
8.	PASIVOS SUBORDINADOS			12.995.991.000
8. bis	. INTERESES MINORITARIOS			7.433.330.000
9.	CAPITAL SUSCRITO			2.329.681.000
10.	PRIMAS DE EMISION			8.651.004.000
11.	RESERVAS			5.423.738.000
12.	RESERVAS DE REVALORIZACION			42.666.00 0
12. b	is. RESERVAS DE SOCIEDADES CONSOLIDADAS			3.072.999.000
	12. bis.1. Por integración global y proporcional12. bis.2. Por puesta en equivalencia12. bis.3. Por diferencias de conversión		1.752.203.000 1.320.796.000	
13.	RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES			-
	TOTAL PASIVO			358.137.513.000
2 .	COMPROMISOS 2.1. Cesiones temporales con opción de recompra		18.199.000	54.253.027.000
	2.2. Disponibles par terceros 2.3. Otros compromisos		49.620.858.000 4.613.970.000	
	SUMA CUENTAS DE ORDEN			85.606.110.000





CLASE 8,4

Banco Santander Central Hispano, S.A. y Sociedades Dependientes que Integran el Grupo Santander Central Hispano

Cuenta de Pérdidas y Ganancias al 31 de diciembre de 2001

1. INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS	<u>Eur</u>	
De los que: De la cartera de renta fija	5 040 050 000	28.116.759.000
2. INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS	5.318.056.000	10 400 400 000
3. RENDIMIENTO DE LA CARTERA DE RENTA VARIABLE	•	-18.408.400.000
3.1. De acciones y otros títulos de renta variable	124.734.000	548.405.000
3.2. De participaciones	408.165.000	
3.3. De participaciones en el grupo	15.506.000	
A) MARGEN DE INTERMEDIACION	7274431433	10.256.764.000
4. COMISIONES PERCIBIDAS		5.535.183.000
5. COMISIONES PAGADAS		-913.448.000
6. RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS		685.142.000
B) MARGEN ORDINARIO		15.563.641.000
7. OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACION		118.700.000
8. GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACION 8.1. De personal		-8.400.983,000
,	-5.258.297.000	
De los que: Sueldos y Salarios		
Cargas sociales	-3.794.237.000	
De las que: pensiones	-841.104,000	
8.2. Otros gastos administrativos	-162.910.000	
9. AMORTIZACION Y SANEAMIENTO DE ACTIVOS MATERIALES E INMATERIALES	-3.142.686.000	
10. OTRAS CARGAS DE EXPLOTACION		-987.319.000
C) MARGEN DE EXPLOTACION		-349.585.000
11. RESULTADOS NETOS GENERADOS POR SOCIEDADES PUESTAS EN		5.944.454.000
11.1 Participaciones en beneficios de sociedades puestas en equivalencia	1.102.479.000	521.878.000
11.2 Participación en pérdidas de sociedades questas en equivalencia	-156.930.000	
11.3 Correcciones de valor por cobro de dividendos	-423.671.000	
12. AMORTIZACION DEL FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACION	423.011,000	-1.872.952.000
13. BENEFICIOS POR OPERACIONES GRUPO		1.185.821.000
13.1 Beneficios por enajenación de participaciones en entidades		1.103.021.000
consolidadas por integración global y proporcional	7.314.000	
13.2 Beneficios por enajenación de participaciones nuestas en equivalencia	1.173.987.000	
13.3 Beneficios por operaciones con acciones de la sociedad	,	
dominante y con Pasivos financieros emitidos por el grupo	4.520.000	•
13.4 Reversión de diferencias negativas de consolidación	-	
14. QUEBRANTOS POR OPERACIONES GRUPO		-16,372,000
14.1 Pérdidas por enajenación de participaciones en entidades		
consolidadas por integración global y proporcional	-45 1.000	
14.2 Pérdidas por enajenación de participaciones puestas en equivalencia	-5.884,000	
14.3 Pérdidas por operaciones con acciones de la sociedad		
dominante y con Pasivos financieros emitidos por el grupo	-10.037.000	·
15. AMORTIZACION Y PROVISIONES PARA INSOLVENCIAS (neto)		-1.586.017.000
16. SANEAMIENTO DE INMOVILIZACIONES FINANCIERAS (neto)		-751.000
17. DOTACION AL FONDO PARA RIESGOS BANCARIOS GENERALES		-
18. BENEFICIOS EXTRAORDINARIOS		3.005.644.000
19. QUEBRANTOS EXTRAORDINARIOS		-2.944.400.000
D) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		4.237.305.000
20. IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS		
21. OTROS IMPUESTOS		-465.664.00 0
E) RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO		-444.732.000
ELITEGATIONS CONSOCIONDO DEL EJEKCICIO		3.326.909.000
E.1 Resultado atribuido a la minoria	0.40.000.00	
E.2 Beneficio atribuido al grupo	840.606.000	
	2.486.303.000	