

ANDERSEN ^{Registro}

HBF Banco Financiero, S.A.

Cuentas Anuales al 31 de Diciembre de 2001
e Informe de Gestión del Ejercicio 2001,
junto con el Informe de Auditoría



Informe de auditoría de cuentas anuales

A los Accionistas de
HBF Banco Financiero, S.A.:

1. Hemos auditado las cuentas anuales de HBF BANCO FINANCIERO, S.A. (en adelante, el Banco), sociedad integrada en el Grupo Banco Santander Central Hispano, 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. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.
2. De acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, 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 marzo de 2001, emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales del ejercicio 2000, en el que expresamos una opinión favorable.
3. Según se indica en la Nota 3-d, el Banco sigue la práctica de registrar su participación en el capital social de sus entidades participadas a su coste de adquisición o a su valor de realización (valor teórico contable), el menor de los dos, con independencia del porcentaje de participación que posea en las mismas. El Banco ha presentado sus cuentas anuales consolidadas con sus Sociedades Dependientes, habiendo emitido con fecha 22 de febrero de 2002 nuestro informe de auditoría sobre las mismas en el que expresamos una opinión favorable. El efecto de la consolidación, realizada en base a los registros contables de las sociedades que componen el Grupo HBF Banco Financiero, en comparación con las cuentas anuales individuales adjuntas, supone un incremento del activo y del patrimonio neto al 31 de diciembre de 2001 de 2.409.769 y 25.925 miles de euros, respectivamente, y un incremento de los beneficios del ejercicio de 7.396 miles de euros.
4. En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 2001 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de HBF Banco Financiero, 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.
5. El informe de gestión adjunto del ejercicio 2001 contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación del Banco, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 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


Alejandro Sánchez-Rico

22 de febrero de 2002

HBF Banco Financiero, S.A.

Cuentas Anuales al 31 de Diciembre de 2001
e Informe de Gestión del Ejercicio 2001

HBF BANCO FINANCIERO, S.A.

BALANCES DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2001 Y 2000 (NOTAS 1, 2, 3 Y 4)

(Miles de Euros)

ACTIVO	31/12/2001	31/12/2000 (*)	PASIVO	31/12/2001	31/12/2000 (*)
CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES (Nota 5)			ENTIDADES DE CRÉDITO (Nota 15):		
Caja	-	-	A la vista	114.253	5.541
Banco de España	24.240	13.348	A plazo o con preaviso	1.594.535	1.165.982
Otros bancos centrales	-	-		1.708.788	1.171.523
DEUDAS DEL ESTADO (Nota 5)	24.240	13.348	DEBITOS A CLIENTES (Nota 16):		
	-	-	Depósitos de ahorro-		
			A la vista	120.269	77.381
	5.567	811	A plazo	101.366	49.614
ENTIDADES DE CRÉDITO (Nota 6):			Otros débitos-	18.903	27.767
A la vista	2.327.622	1.394.216		-	-
Otros créditos	2.333.189	1.395.027		-	-
	1.220.285	937.122	DEBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABLES (Nota 17)	120.269	77.381
CRÉDITOS SOBRE CLIENTES (Nota 7)				1.692.488	1.079.147
	24	126	OTROS PASIVOS (Nota 18)	65.803	8.481
OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA (Nota 8)			CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN (Nota 14)	37.986	22.057
	4	6	PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS (Nota 19):		
ACCIONES Y OTROS TÍTULOS DE RENTA VARIABLE (Nota 9)			Fondo de pensionistas	60.320	56.609
	44.072	34.300	Provisión para Impuestos	6.937	4.868
PARTICIPACIONES (Nota 10)			Otras provisiones	67.257	61.477
En entidades de crédito	556	180		-	-
Otras participaciones	44.630	34.480	FONDO PARA RIESGOS BANCARIOS GENERALES		
PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO (Nota 11)			BENEFICIOS DEL EJERCICIO	64.209	49.896
En entidades de crédito	119.703	126.614	PASIVOS SUBORDINADOS		
Otras	28.736	32.683	CAPITAL SUSCRITO (Nota 20)	74.211	74.211
	148.439	159.297	PRIMAS DE EMISIÓN (Nota 21)	45.498	45.498
ACTIVOS INMATERIALES:			RESERVAS (Nota 22)	68.526	74.302
Gastos de constitución y de primer establecimiento	147	403	RESERVAS DE REVALORIZACIÓN		
Otros gastos amortizables	147	403	RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES		
ACTIVOS MATERIALES (Nota 12):					
Terrenos y edificios de uso propio	3.948	3.901	TOTAL PASIVO	3.945.035	2.663.973
Otros inmuebles	2.208	2.170		4.481.172	3.857.374
Mobiliario, instalaciones y otros	338	559			
CAPITAL SUSCRITO NO DESEMBOLSADO	6.494	6.630			
ACCIONES PROPIAS					
OTROS ACTIVOS (Nota 13)	110.807	79.057			
CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN (Nota 14)	56.776	38.477			
TOTAL ACTIVO	3.945.035	2.663.973			
CUENTAS DE ORDEN (Nota 24)	4.481.172	3.857.374			

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

Las Notas 1 a 28 y los Anexos I, II y III descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 2001.



CLASE 8ª



OF8343221



OF8343222

CLASE 8ª

HBF BANCO FINANCIERO, S.A.**CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS****CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS****EL 31 DE DICIEMBRE DE 2001 Y 2000 (NOTAS 1, 2, 3 Y 4)**

(Miles de Euros)

	(Debe) / Haber	
	Ejercicio 2001	Ejercicio 2000 (*)
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS (Nota 26)		
De los que: cartera de renta fija	170.421	108.459
	19	8.667
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS (Nota 26)	(140.869)	(86.864)
RENDIMIENTO DE LA CARTERA DE RENTA VARIABLE:		
De acciones y otros títulos de renta variable	-	-
De participaciones (Nota 10)	5.202	-
De participaciones en el Grupo (Nota 11)	48.370	47.059
	53.572	47.059
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	83.124	68.654
COMISIONES PERCIBIDAS (Nota 26)	18.369	13.865
COMISIONES PAGADAS (Nota 26)	(15.615)	(11.690)
RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS	25	(3.432)
MARGEN ORDINARIO	85.903	67.397
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN	372	331
GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN:		
De personal (Nota 26)	(2.149)	(2.188)
De los que:		
Sueldos y salarios	(1.509)	(1.503)
Cargas sociales	(384)	(457)
De las que: pensiones	(31)	(102)
Otros gastos administrativos (Nota 26)	(9.742)	(7.483)
	(11.891)	(9.671)
AMORTIZACIÓN Y SANEAMIENTO DE ACTIVOS MATERIALES E INMATERIALES (Nota 12)	(662)	(715)
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN	(232)	(252)
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	73.490	57.090
AMORTIZACIÓN Y PROVISIONES PARA INSOLVENCIAS (Neto) (Nota 7)	(9.238)	(8.312)
SANEAMIENTO DE INMOVILIZACIONES FINANCIERAS (Neto) (Notas 10 y 11)	(1.891)	(385)
DOTACIÓN AL FONDO PARA RIESGOS BANCARIOS GENERALES	-	-
BENEFICIOS EXTRAORDINARIOS (Nota 26)	8.392	4.262
QUEBRANTOS EXTRAORDINARIOS (Nota 26)	(6.718)	(1.004)
RESULTADO (BENEFICIO) ANTES DE IMPUESTOS	64.235	51.651
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS (Nota 23)	(26)	(1.755)
OTROS IMPUESTOS	-	-
RESULTADO (BENEFICIO) DEL EJERCICIO	64.209	49.896

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

Las Notas 1 a 28 y los Anexos I, II y III descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2001.



OF8343223

CLASE 8ª

HBF Banco Financiero, S.A.

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

1. Reseña del Banco

HBF Banco Financiero, S.A. (en adelante, el Banco), constituido en 1963 bajo la denominación social de "Banco de Fomento, S.A.", es una entidad de derecho privado, sujeta a la normativa y regulaciones de las entidades bancarias operantes en España. Su domicilio social se encuentra en la calle Costa Brava, nº 12 de Madrid.

Su objeto social es recibir fondos del público en forma de depósito, préstamo, cesión temporal de activos financieros u otras actividades análogas que lleven aparejada la obligación de su restitución, aplicándolos por cuenta propia a la concesión de créditos u operaciones de análoga naturaleza. Asimismo, como sociedad holding de un grupo financiero (Grupo HBF Banco Financiero, en adelante, el Grupo), gestiona y administra la cartera de participaciones en sus sociedades dependientes (véase párrafo siguiente), repercutiendo a las mismas determinadas comisiones sobre la financiación otorgada y sobre otros servicios prestados al Grupo.

El Banco está integrado en el Grupo Santander Central Hispano, cuya entidad matriz (Banco Santander Central Hispano, S.A.) participaba directamente al 31 de diciembre de 2001 en un 99,99% (véase Nota 20). El Banco no cotiza en Bolsa y desarrolla la mayor parte de su actividad en el territorio español, para lo que dispone de una sucursal propia y de un Grupo financiero (Grupo HBF Banco Financiero), que cuenta con 98 sucursales distribuidas por el territorio nacional y 1 sucursal en el extranjero, realizando actividades de arrendamiento financiero, financiación de compras de cualquier tipo de bienes de consumo efectuadas por terceros, renting, etc. Asimismo, el Banco posee indirectamente, una entidad de renting dependiente que desarrolla su actividad fuera de España (véase Anexo II). De acuerdo con lo dispuesto en la Circular 5/1995 de 31 de octubre, del Banco de España, en el Anexo III se recoge la relación de agentes del Banco al 31 de diciembre de 2001.

Las relaciones existentes entre el Banco y las demás entidades del Grupo en que está integrado da lugar, en ocasiones, a que se realicen transacciones que responden a una estrategia global del Grupo (véanse Notas 3-d, 11 y 25).

Durante el ejercicio 1995 se produjo la fusión de Banco de Fomento, S.A. y de Corporación Financiera Hispamer, S.A. mediante la absorción de la segunda por el primero de acuerdo con la Ley 29/1991, de 16 de diciembre, de adecuación de determinados conceptos impositivos a las Directivas y Reglamentos de las Comunidades europeas. En cumplimiento del artículo 14 de la citada Ley 29/1991, los requisitos de información establecidos figuran detallados en la Memoria que forma parte de las Cuentas Anuales del ejercicio 1995, aprobada por la Junta General de Accionistas del Banco celebrada el 25 de abril de 1996.

Durante el ejercicio 1996 se formalizó la fusión del Banco y de Banco Central Hispano Hipotecario, S.A. mediante la absorción del segundo por el primero, acogiéndose al régimen de neutralidad regulado en el título VIII, Capítulo VIII de la Ley 43/1995 de 27 de diciembre, del Impuesto sobre Sociedades. En cumplimiento del artículo 107 de la citada Ley 43/1995, los requisitos de información establecidos figuran detallados en la



OF8343224

CLASE 8ª

Memoria que forma parte de las Cuentas Anuales del ejercicio 1996, aprobada por la Junta General de Accionistas del Banco celebrada el 21 de marzo de 1997.

Durante el ejercicio 1999 se produjo la modificación de la anterior denominación del Banco (Hispaner Banco Financiero, S.A.) por la actual.

2. Bases de presentación de las cuentas anuales, comparación de la información, principios contables, determinación del patrimonio y disposición de reservas

Bases de presentación de las cuentas anuales

Las cuentas anuales del Banco se han obtenido a partir de sus registros contables y se presentan siguiendo los modelos establecidos por la Circular 4/1991, de 14 de junio, 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.

El Banco ha adoptado el euro como unidad de cuenta en sus registros contables a partir del 1 de enero de 2002.

De acuerdo con lo permitido en el artículo 3 del Real Decreto 2814/1998, de 23 de diciembre, por el que se aprueban las normas sobre los aspectos contables de la introducción del euro, las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2001 se formulan en euros, a pesar de que la contabilidad del Banco se ha llevado en pesetas durante el mencionado ejercicio. Asimismo, los saldos de balance, cuenta de pérdidas y ganancias y cuadro de financiación obtenidos de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2000, que se presentan únicamente a efectos comparativos, se han convertido a euros al tipo de cambio fijo establecido (1 euro = 166,386 pesetas), considerando los correspondientes redondeos.

Las cuentas anuales correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2001, que han sido formuladas por los Administradores del Banco, se encuentran pendientes de aprobación por la Junta General de Accionistas. No obstante, el Consejo de Administración del Banco estima que dichas cuentas anuales serán aprobadas sin cambios significativos.

Comparación de la información

El balance de situación al 31 de diciembre de 2000, que se presenta en las cuentas anuales correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2001 únicamente a efectos comparativos, difiere del balance de situación incluido en las cuentas anuales del ejercicio 2000, aprobadas por la Junta General de Accionistas del Banco como consecuencia de la siguiente reclasificación contable: la participación que el Banco poseía en el capital social de la sociedad dependiente UCI, S.A. al 31 de diciembre de 2000, y que se incluía en el capítulo "Participaciones en empresas del Grupo" del balance de situación a dicha fecha, por importe de 34.300 miles de euros, ha sido reclasificada al capítulo "Participaciones", en el balance de situación al 31 de diciembre de 2000 adjunto.



CLASE 8ª



OF8343225

Principios contables

En la elaboración de las cuentas anuales se han seguido los principios contables y los criterios de valoración descritos en la Nota 3. Con fecha 21 de febrero de 2002, los Administradores del Banco han formulado cuentas anuales consolidadas del Grupo HBF Banco Financiero, que se presentan separadas de estas cuentas anuales; por ello, en la preparación de las cuentas anuales del Banco no se ha aplicado el principio de consolidación. Si se hubiese efectuado la consolidación de las cuentas anuales del Banco con las de sus sociedades dependientes, los activos y el patrimonio neto al 31 de diciembre de 2001 se habrían incrementado en 2.409.769 y 25.925 miles de euros, respectivamente. Asimismo los beneficios del ejercicio se habrían incrementado en 7.396 miles de euros.

No existe ningún principio contable o criterio de valoración de carácter obligatorio que, siendo significativo su efecto en la elaboración de las cuentas anuales, se haya dejado de aplicar.

Determinación del patrimonio

Debido a la aplicación de las normas en vigor para la presentación de las cuentas anuales de las entidades de crédito, para efectuar una evaluación del patrimonio neto del Banco al 31 de diciembre de 2001, hay que considerar los saldos de los siguientes capítulos del balance de situación adjunto:

	Miles de euros
Capital suscrito (Nota 20)	74.211
Primas de emisión (Nota 21)	45.498
Reservas (Nota 22)	68.526
Beneficios del ejercicio	64.209
Dividendo a cuenta (Notas 4 y 13)	(54.091)
Patrimonio neto contable	198.353

Disposición de reservas

En el ejercicio 2001, el Banco ha constituido provisiones para pensiones por 8.883 miles de euros para cubrir los compromisos en materia de jubilación anticipada asumidos con 21 empleados. Dichas provisiones, dotadas con cargo a reservas de libre disposición de acuerdo con la autorización del Banco de España de fecha 26 de diciembre de 2001, en virtud de lo dispuesto en el apartado 4º de la Norma Decimotercera de la Circular 4/1991, se presentan según el siguiente detalle:



OF8343226

CLASE 8.^a

	Miles de Euros
Reservas voluntarias (Nota 22)	5.776
Total disposición de reservas	5.776
Impuesto anticipado correspondiente a dicha provisión (Nota 13)	3.107
Fondo de pensionistas – Prejubilaciones (Notas 3-g y 19)	8.883

El Banco ha reconocido el importe íntegro de impuestos anticipados (aplicación del tipo de gravamen del Impuesto sobre Sociedades al importe de la provisión) dado que los Administradores consideran que se recuperarán en un periodo inferior a diez años, periodo límite considerado por la normativa vigente.

3. Principios de contabilidad y criterios de valoración aplicados

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

a) Reconocimiento de ingresos y gastos

Según la práctica bancaria en España, las transacciones se registran en la fecha en que se producen, que puede no coincidir con la correspondiente fecha valor, en base a la cual se calculan los ingresos y costes por intereses.

Con carácter general, los ingresos y gastos se reconocen contablemente en función de su periodo de devengo, aplicándose el método financiero para aquellas operaciones con plazos 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 los deudores dudosos no se reconocen como ingreso hasta el momento de su cobro (véase Nota 24).

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

Las cuentas a cobrar, reflejadas fundamentalmente en los capítulos "Créditos sobre Clientes" y "Entidades de Crédito" del activo del balance de situación al 31 de diciembre de 2001 adjunto, se contabilizan generalmente por el importe efectivo entregado o dispuesto por los deudores, salvo las correspondientes a activos adquiridos al descuento que no tengan la naturaleza de valores negociables, que se reflejan por su importe nominal, registrándose la diferencia entre dicho importe y el efectivo dispuesto en el capítulo "Cuentas de Periodificación" del pasivo del balance de situación adjunto.

Fondo de insolvencias

El Fondo de insolvencias, calculado por aplicación de las normas contempladas en la Circular 4/1991 del Banco de España, tiene por objeto cubrir las posibles pérdidas que, en su caso, pudieran producirse en la recuperación íntegra de los riesgos crediticios contraídos por el Banco en el desarrollo de su actividad



OF8343227

CLASE 8ª

financiera. Dicho Fondo de insolvencias se dota, de acuerdo con la Circular 4/1991 del Banco de España, del siguiente modo:

1. Fondo específico sobre saldos deudores dudosos: de acuerdo con lo requerido por la Circular 4/1991, de manera individual en función de las expectativas de recuperación de los riesgos y, como mínimo, por aplicación de los coeficientes establecidos en dicha Circular y en sus posteriores modificaciones. El saldo de estas provisiones se incrementa por las dotaciones registradas con cargo a los resultados de cada ejercicio y se minoran por las cancelaciones de deudas consideradas como incobrables o que hayan permanecido más de tres años en situación de morosidad (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).
2. Fondo genérico sobre saldos de operaciones no vencidas y otras: siguiendo la normativa del Banco de España, existe una provisión genérica, 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 aquellas operaciones ya sean de arrendamiento financiero u otras, con garantías hipotecarias sobre viviendas, oficinas y locales polivalentes terminados y fincas rústicas). La provisión así constituida se destina a la cobertura de pérdidas en recuperación de riesgos no identificadas específicamente al cierre del ejercicio (véase Nota 7).
3. Fondo para la cobertura estadística de insolvencias: adicionalmente, desde el 1 de julio de 2000 el Banco está obligado a dotar trimestralmente, con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias, la diferencia positiva entre una cuarta parte de la estimación estadística de las insolvencias globales latentes en las diferentes carteras de riesgos homogéneos (riesgo crediticio de cada cartera multiplicado por los coeficientes establecidos por la Circular 4/1991, que están comprendidos entre el 0% y el 1,5%), como minuyendo, y las dotaciones netas para insolvencias realizadas en el trimestre, como sustraendo. Si dicha diferencia fuese negativa, su importe se abonaría a la cuenta de pérdidas y ganancias con cargo al fondo constituido por este concepto en la medida que exista saldo disponible (véase Nota 7).

El Fondo de insolvencias se muestra minorando el saldo del capítulo "Créditos sobre clientes" del balance de situación al 31 de diciembre de 2001 adjunto, salvo por lo que se refiere a las provisiones para cubrir las pérdidas que, en su caso, se puedan derivar de los riesgos de firma mantenidos por el Banco, que se presentan en el saldo del epígrafe "Provisiones para riesgos y cargas - Otras provisiones" del pasivo del balance de situación al 31 de diciembre de 2001 adjunto (véase Nota 19).

El Banco clasifica como "Activos dudosos" la totalidad del capital pendiente de vencimiento de aquellas operaciones en las que el importe vencido y no cobrado supera el 25% del saldo pendiente de cobro de cada operación (neto de intereses no devengados) o en las que exista alguna cuota o importe impagado con antigüedad superior a un año, o seis meses en el caso de préstamos a personas físicas que no tengan como finalidad financiar su actividad empresarial con cuotas mensuales.

El saldo del Fondo de insolvencias se incrementa por las dotaciones registradas con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio y se minoran por las cancelaciones de deudas consideradas fallidas y por las provisiones que dejan de ser necesarias.

El Fondo de insolvencias registrado por el Banco cumple lo requerido por la normativa del Banco de España.



CLASE 8ª



OF8343228

c) Deudas del Estado y Obligaciones y otros valores de renta fija

Según se indica en las Notas 5 y 8, todos los valores de renta fija del Banco al 31 de diciembre de 2001 están clasificados como "Cartera de inversión a vencimiento", tal como se define en la Circular 4/1991, del Banco de España. Estos activos se valoran a su precio de adquisición, con independencia de su valor de mercado al cierre del ejercicio que, no obstante, en todos los casos era superior al precio de adquisición al 31 de diciembre de 2001.

d) Valores representativos de capital

Los valores de renta variable del Banco representan, al 31 de diciembre de 2001, participaciones en otras sociedades, todas ellas consideradas con carácter permanente. Estas participaciones se registran en el balance de situación adjunto por su precio de adquisición, regularizado y actualizado, en su caso, de acuerdo con la normativa aplicable, con independencia del porcentaje de participación que el Banco posea, o a su valor de realización (valor teórico contable de cada participación obtenido de los últimos estados financieros disponibles de cada una de las sociedades participadas), si éste último fuese inferior.

Las minusvalías que se ponen de manifiesto como consecuencia de la aplicación de estos criterios se encuentran cubiertas con fondos de fluctuación de valores, que se presentan disminuyendo el saldo de los correspondientes capítulos del activo del balance de situación al 31 de diciembre de 2001 adjunto (véanse Notas 9, 10 y 11).

En los Anexos I y II se recoge información relevante de las participaciones del Banco al 31 de diciembre de 2001.

e) Activos inmateriales

Este capítulo del balance de situación adjunto incluye, básicamente, los gastos incurridos en el desarrollo de proyectos informáticos, que se amortizan linealmente en un período de tres años.

Las dotaciones efectuadas en concepto de amortización de activos inmateriales con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2001 han ascendido a 298 mil euros y se incluyen en el saldo del capítulo "Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta (véase Nota 12).

Durante el ejercicio 2001 se han producido adiciones por importe de 42 mil euros en este capítulo del balance de situación adjunto.

f) Activos materiales

Inmovilizado de uso propio

El inmovilizado material de uso propio se refleja a su coste de adquisición, menos su correspondiente amortización acumulada (véase Nota 12).

La amortización se calcula, de acuerdo con el método lineal, en función de los años estimados de vida útil de los diferentes elementos, mediante la aplicación de los siguientes porcentajes anuales:



OF8343229

CLASE 8ª

	Porcentaje Anual de Amortización
Inmuebles	1,5% - 2%
Instalaciones	12%
Mobiliario y equipos de oficina	10%
Equipos informáticos	20% - 25%
Vehículos	14%

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

Otros inmuebles y equipos recuperados y adjudicados

Al 31 de diciembre de 2001 el saldo de este epígrafe del balance de situación adjunto incluye los bienes recuperados o adjudicados de clientes. De acuerdo con la Circular 4/1991 de 14 de junio del Banco de España, los bienes inmuebles adquiridos por aplicación de otros activos se reflejan contablemente por el menor de los siguientes importes: el importe de la cuenta a cobrar al cliente en el momento de la recuperación o adjudicación (incrementado con los intereses devengados pendientes de cobro) o el valor de mercado o de realización del activo recuperado o adjudicado, obtenido de valoraciones efectuadas por una sociedad de tasación independiente, saneándose la diferencia con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio, en el caso de que el valor de mercado o realización del activo sea menor. Las provisiones que cubren la deuda aplicada se mantienen, como mínimo, en un 25% del valor del principal de los créditos o de la tasación, si ésta fuese menor, más, en su caso, el 100% de los intereses devengados y no cobrados reconocidos contablemente, que estén cubiertos por el valor del activo recuperado o adjudicado.

Cuando los bienes recuperados o adjudicados de clientes no son bienes inmuebles, se reflejan contablemente por el menor importe entre el valor neto contable de los activos aplicados y el valor que pudiera esperarse obtener en su venta mediante las peritaciones y tasaciones procedentes u otros indicadores fiables del mercado de segunda mano.

Los bienes inmuebles recuperados o adjudicados y no enajenados o incorporados al inmovilizado funcional en el plazo de tres años, son objeto de una provisión en función del tiempo transcurrido desde su adquisición, salvo en el caso de viviendas, oficinas y locales polivalentes terminados cuyo valor contable se justifique mediante tasación pericial independiente actualizada. Los bienes muebles recuperados o adjudicados son objeto, cada seis meses, contados desde la fecha de su recuperación o adjudicación, de una provisión de, al menos, el 25% de su valor neto contable a dicha fecha.

Los fondos ("Provisiones de Inmovilizado") así constituidos por este concepto al 31 de diciembre de 2001 (29 mil euros), se presentan minorando el saldo del epígrafe "Activos materiales – Otros inmuebles" del balance de situación adjunto (véase Nota 12).



OF8343230

CLASE 8ª

g) Compromisos por pensiones y personal prejubilado

De acuerdo con el convenio colectivo 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. Este compromiso no es aplicable a aquellos empleados, ajenos al sector bancario, contratados en entidades bancarias a partir del 8 de marzo de 1980.

La Circular 5/2000 del Banco de España, de 19 de septiembre, introdujo diversas modificaciones a la Circular 4/1991 en relación, básicamente, a la cobertura de los compromisos 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; entre ellas son aplicables las tablas de experiencia suiza GRM/F-95 por cumplir los requisitos de periodo de observación contemplado en el artículo 34 del Reglamento de Ordenación y Supervisión de los seguros privados.

Adicionalmente, en la fijación de las hipótesis no reguladas en el Reglamento se aplicarán, siempre que existan, los criterios que se hubiesen pactado contractualmente con los beneficiarios y en los demás casos, en tanto no se desarrollen reglamentariamente o publiquen recomendaciones por el Ministerio de Economía, se aplicarán criterios prudentes y coherentes entre sí, respetando en todo caso determinados parámetros fijados en la propia Circular.

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

1. Las entidades de crédito que teniendo constituido un fondo interno opten por convertirlo en un fondo externo de pensiones, trasvasarán los fondos constituidos en un plazo máximo de 10 años. Si en el proceso de conversión a un contrato de seguros surgiesen diferencias entre los importes a exteriorizar, calculados mediante la aplicación de las hipótesis actuariales antes indicadas, y los fondos internos constituidos al 31 de diciembre de 1999, éstas se registrarán con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias en un plazo máximo de 9 años (14 años si el fondo se instrumenta en un plan de pensiones), comenzando en el ejercicio 2001.
2. Las entidades de crédito que opten por mantener en fondo interno sus compromisos por pensiones (caso del Banco) deberán registrar la diferencia existente entre el importe de los compromisos por pensiones adquiridos al 31 de diciembre de 1999 y los calculados mediante la aplicación de las hipótesis actuariales antes indicadas como fondo de pensiones interno, utilizando como contrapartida una cuenta deudora (que se presenta, en el balance de situación, compensando los fondos de pensiones) que deberá minorarse anualmente con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias en, al menos, la décima parte de su saldo inicial.

El Banco decidió en el ejercicio 2000, mantener en fondo interno sus compromisos por pensiones, y estimó la mencionada diferencia en 2.993 miles de euros. Por ello, el Banco ha amortizado, al igual que en el ejercicio 2000, una décima parte de dicha diferencia, es decir, 299 miles de euros con cargo al epígrafe



OF8343231

CLASE 8ª

"Quebrantos Extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2001 (véanse Notas 19 y 26), con lo que la mencionada diferencia ascendía a 2.395 miles de euros al 31 de diciembre de 2001.

Asimismo, la mencionada Circular establecía que cuando una entidad cubra, en todo o parte, los riesgos derivados de fondos internos de pensiones del Real Decreto 1588/1999 con contratos de seguros en los que la Entidad continúe asumiendo el riesgo actuarial, de inversión o ambos, caso del Banco, los compromisos asegurados (determinados como el importe de las provisiones técnicas matemáticas que deba tener 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. Al 31 de diciembre de 2001, el importe de los mencionados compromisos asegurados ascendía a 30.704 miles de euros (véase Nota 13).

Adicionalmente, las diferencias de valoración que se deben exclusivamente a que las inversiones en las que estén materializados 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%), se registran en el epígrafe "Provisiones para Riesgos y Cargas- Fondos de pensionistas", con contrapartida en el epígrafe "Otros Activos" del balance de situación. El saldo deudor de este último epígrafe se minora (con cargo al capítulo "Intereses y Cargas Asimiladas" de la cuenta de pérdidas y ganancias) al ritmo adecuado para que, junto con el coste imputable por el crecimiento del fondo interno de pensiones (constituido por aplicación de la tasa de rentabilidad que sirvió para su cálculo) iguale el incremento de valor de los activos incorporados (registrado con abono al capítulo "Intereses y Rendimientos Asimilados" de la cuenta de pérdidas y ganancias), neutralizando así el efecto en la cuenta de pérdidas y ganancias (véase Nota 26). Al 31 de diciembre de 2001, las mencionadas diferencias de valoración ascendían a 8.848 miles de euros (véase Nota 13).

Compromisos adquiridos

Para cubrir los mencionados compromisos, el Banco ha venido suscribiendo en años pasados pólizas de seguros colectivos de rentas con Banco Vitalicio de España, Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A. (entidad del Grupo Assicurazioni Generali y participada por Banco Santander Central Hispano, S.A.) para la cobertura de los compromisos por pensiones, contemplados en el convenio colectivo vigente, con su personal tanto activo (incluidos prejubilados) como pasivo (jubilados y pensionistas) y adicionalmente, ha constituido un fondo de pensiones interno para cubrir determinados compromisos por jubilaciones anticipadas según se indica más adelante.

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 62.715 miles de euros de acuerdo con el siguiente detalle:



OF8343232

CLASE 8ª

Valor Actual	Miles de Euros
Pensiones causadas por el personal pasivo (*)	50.458
Pensiones devengadas por el personal activo	866
Compromisos adquiridos con el personal jubilado anticipadamente	11.391
Importe total de compromisos devengados	62.715

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

La valoración de dichos compromisos al 31 de diciembre de 2001, que corresponden a la cobertura de 285 empleados (257 al 31 de diciembre de 2000) se ha efectuado mediante la aplicación de las siguientes hipótesis:

1. Tipo de interés anual técnico: 4%.
2. Tablas de mortalidad: GRM/F-1995.
3. Tasa anual de revisión de pensiones: 1,5%.
4. I.P.C. anual acumulativo: 1,5%.
5. Tasa anual de crecimiento de los salarios: 2,5%

Cobertura de los compromisos

Con las pólizas suscritas y el fondo interno para prejubilaciones constituido hasta el 31 de diciembre de 2001, el Banco tenía cubiertos la totalidad de los compromisos existentes a dicha fecha con su personal tanto activo como prejubilado o jubilado (incluidos pensionistas derechohabientes).

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:



OF8343233

CLASE 8.^a

	Miles de Euros
Provisiones matemáticas constituidas por la Compañía de seguros (*)	30.704
Diferencias en contratos de seguros afectos a compromisos por pensiones (**)	8.848
Fondo interno	39.552
Fondo interno adicional de prejubilaciones	20.768
Fondo interno total	60.320
Diferencia acogida al calendario de cobertura establecido en la Circular 5/2000 (***)	2.395
Total compromisos por pensiones	62.715

(*) Al 31 de diciembre de 2001, estos importes se encontraban 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 (véanse Notas 13 y 19).

(**) De acuerdo con la Circular 5/2000, este importe figura registrado en el epígrafe "Provisiones para Riesgos y Cargas – Fondo de pensionistas" del balance de situación al 31 de diciembre de 2001, habiendo sido constituido con cargo al capítulo "Otros Activos" (véanse Notas 13 y 19).

(***) De acuerdo con la Circular 5/2000, este importe figura minorando el epígrafe "Provisiones para Riesgos y Cargas – Fondo de pensionistas" del pasivo del balance de situación al 31 de diciembre de 2001.

Jubilaciones anticipadas en el ejercicio 2001

En el ejercicio 2001, al igual que en el ejercicio 2000, 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 (65 años). Con este motivo, el Banco ha constituido un fondo para cubrir los pasivos complementarios de determinado personal jubilado anticipadamente con posterioridad al 31 de diciembre de 1999 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. El saldo de dicho fondo al 31 de diciembre de 2001, una vez considerados los pagos ya efectuados con cargo al fondo y la capitalización por inversión del fondo, asciende a 20.768 miles de euros.

La dotación a dicho fondo efectuada en el ejercicio 2001, de acuerdo con la autorización expresa del Banco de España de fecha 26 de diciembre de 2001, se ha efectuado con cargo a reservas de libre disposición por un importe de 8.883 miles de euros, y mediante la contabilización simultánea del impuesto anticipado correspondiente, por importe de 3.107 miles de euros (véanse Notas 2, 13 y 22).

Coste devengado y pagos

El coste devengado por el Banco en concepto de pensiones en el ejercicio 2001 ha ascendido a 404 miles de euros, que se encuentra registrado en los epígrafes, "Gastos Generales de Administración – De



OF8343234

CLASE 8ª
IMPUESTO

personal" y "Quebrantos Extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias por importe de 31 y 373 miles de euros, respectivamente (véase Nota 26).

En el ejercicio 2001 se han efectuado pagos a pensionistas por importe de 4.538 miles de euros (véase Nota 19).

h) Indemnizaciones por despido

De acuerdo con la legislación vigente, existe la obligación de indemnizar a aquellos empleados que sean despedidos sin causa justificada. Salvo por lo indicado en la Nota anterior, no existe plan alguno de reducción de plantilla que haga necesaria la constitución de una provisión por este concepto.

i) Impuesto sobre Beneficios

El gasto por el Impuesto sobre Sociedades correspondiente a cada ejercicio se calcula en función del resultado económico antes de impuestos, aumentado o disminuido, según corresponda, por las diferencias permanentes con el resultado fiscal, entendiéndose éstas como las producidas entre la base imponible y el resultado contable antes de impuestos que no revierten en periodos subsiguientes. Dicho gasto se registra con cargo al capítulo "Impuesto sobre beneficios" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

El beneficio fiscal correspondiente a las deducciones por doble imposición se consideran como un menor importe del Impuesto sobre Sociedades de cada ejercicio. Para que estas deducciones sean efectivas deberán cumplirse los requisitos establecidos en la normativa vigente.

El Banco tributa en régimen de declaración consolidada dentro del Grupo Santander Central Hispano. La política seguida por dicho Grupo, en relación con el Impuesto sobre Sociedades a pagar resultante, consiste en asignar a las distintas entidades con bases imponibles positivas, en forma proporcional, el mencionado impuesto, en función de las bases imponibles repercutidas al Grupo, una vez consideradas las posibles compensaciones de bases imponibles negativas o aplicaciones de créditos fiscales generados en ejercicios anteriores que dichas entidades hayan realizado, a nivel individual, en el ejercicio.

j) Provisiones para riesgos y cargas

La provisión para responsabilidades, que se incluye dentro del epígrafe "Provisiones para Riesgos y Cargas - Otras Provisiones" del pasivo del balance de situación, corresponde al importe estimado para hacer frente a responsabilidades probables o ciertas, procedentes de litigios en curso, contingencias fiscales, indemnizaciones u obligaciones pendientes de cuantía indeterminada, avales u otras garantías similares (véase Nota 19).

4. Distribución de resultados

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



OF8343235

CLASE 8.^a

	Miles de Euros
Beneficio neto del ejercicio 2001	64.209
Distribución:	
Dividendo a cuenta (Nota 13)	54.091
Dividendo complementario	10.118
	64.209

El Consejo de Administración del Banco decidió, conforme a los términos del acta de fecha 20 de diciembre de 2001, la entrega de un dividendo a cuenta de los resultados del ejercicio 2001, por importe de 54.091 miles de euros, que figuran contabilizados en el saldo del capítulo "Otros activos" del balance de situación adjunto al 31 de diciembre de 2001 (véase Nota 13). Dicho importe, que se encuentra pendiente de pago a 31 de diciembre de 2001, figura contabilizado en el saldo del capítulo "Otros pasivos" del balance de situación consolidado adjunto a dicha fecha (véase Nota 18).

El estado contable previsional obtenido de los últimos estados financieros disponibles del Banco a dicha fecha (no auditados) y formulado de acuerdo con el artículo 216 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, poniendo de manifiesto la existencia de liquidez suficiente para la distribución del mencionado dividendo, fue el siguiente:

	Miles de Euros 30 de Noviembre de 2001
Situación patrimonial- Beneficios a la fecha	54.175
Menos- Estimación del Impuesto sobre Sociedades	(24)
Beneficio distribuible	54.151
Dividendo a cuenta acordado	(54.091)
Beneficio remanente	60
Situación de liquidez- Disponible en pólizas	178.731
Dividendo a cuenta acordado	(54.091)
Exceso de liquidez disponible	124.640



OF8343236

CLASE 8ª

5. Caja y Depósitos en Bancos Centrales y Deudas del Estado

En cumplimiento de lo dispuesto en el Reglamento (CE) nº 2818/98 del Banco Central Europeo, de 1 de diciembre de 1998 (BCE/1998/15), que entró en vigor el 1 de enero de 1999, el Banco debe mantener, en concepto de coeficiente de reservas mínimas (antes coeficiente de caja), un importe mínimo del 2% de los pasivos computables definidos en dicha norma. Al 31 de diciembre de 2001, el Banco mantenía por dicho concepto un depósito, remunerado al tipo de interés medio ponderado anual de las operaciones básicas de financiación del SEBC (Sistema Europeo de Bancos Centrales), en el Banco de España por importe de 24.240 miles de euros.

El movimiento del saldo del capítulo "Deudas del Estado" del balance de situación adjunto durante el ejercicio 2001, que recoge íntegramente Letras del Tesoro adquiridas por el Banco, ha sido el siguiente:

	Miles de Euros
Saldo al inicio del ejercicio	-
Adiciones	(1.076)
Retiros	(1.076)
Saldo al cierre del ejercicio	-

6. Entidades de crédito - activo

El desglose al 31 de diciembre de 2001 del saldo de este capítulo del activo del balance de situación adjunto, atendiendo a la moneda de contratación y a su naturaleza, es el siguiente:

	Miles de Euros
Por moneda:	
En moneda nacional	2.333.189
En moneda extranjera	-
	2.333.189
Por naturaleza:	
A la vista-	
Otras cuentas	5.567
Otros créditos-	
Depósitos cedidos a entidades de crédito	2.327.622
	2.333.189

Del saldo de este capítulo del balance de situación al 31 de diciembre de 2001, 2.246.505 miles de euros corresponden a depósitos cedidos a sociedades dependientes del Banco (de los que 73.516 miles de euros corresponden a préstamos subordinados), y 1.148 miles de euros corresponden a otras cuentas a la vista con sociedades dependientes del Banco.



OF8343237

CLASE 8ª

A continuación se indica el desglose por plazos de vencimiento, así como los tipos medios de interés al cierre del ejercicio del epígrafe "Otros créditos" de este capítulo del balance de situación adjunto:

	Miles de Euros					Tipo Medio de Interés al Cierre del Ejercicio
	Hasta 3 Meses	Entre 3 Meses y 1 Año	Entre 1 Año y 5 Años	Más de 5 Años	Total	
Depósitos cedidos a entidades de crédito y financieras	1.151.885	612.247	486.501	76.989	2.327.622	4,63%

7. Créditos sobre clientes

Al 31 de diciembre de 2001, la composición del saldo de este capítulo del balance de situación adjunto, atendiendo a la moneda de contratación y al sector que lo origina, era la siguiente:

	Miles de Euros
Por moneda:	
En moneda nacional	1.242.728
En moneda extranjera	-
	1.242.728
Por sectores:	
Otros sectores residentes	1.224.728
Otros sectores no residentes	18.000
	1.242.728
Menos- Fondo de insolvencias	(22.443)
	1.220.285

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



OF8343238

CLASE 8ª

	Miles de Euros
Por modalidad y situación del crédito:	
Deudores por tarjetas de crédito	180.237
Deudores con garantía real	891.384
Otros deudores a plazo	147.097
Activos dudosos	20.279
Cuotas vencidas	132
Deudores varios	3.599
	1.242.728
Por plazo de vencimiento:	
Vencido	14.810
A la vista	3.611
Hasta 3 meses	58.711
Entre 3 meses y 1 año	129.980
Entre 1 año y 5 años	293.605
Más de 5 años	742.011
	1.242.728

Dentro de la cuenta "Otros deudores a plazo" del detalle anterior se incluye un importe de 73.552 miles de euros correspondiente a préstamos concedidos a sociedades dependientes del Banco que no tienen la consideración de entidades de crédito.

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

De acuerdo con la normativa de clasificación de deudas de dudoso cobro establecida por el Banco de España, la cuenta "Activos dudosos" del detalle anterior incluye 5.601 miles de euros correspondientes al capital pendiente de vencimiento de operaciones clasificadas como de dudoso cobro.

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



OF8343239

CLASE 8.ª

	Miles de Euros			
	Fondo insolvencias Específico	Fondo insolvencias Genérico	Fondo cobertura Estadística	Total Fondo insolvencias
Saldo al inicio del ejercicio	6.266	7.113	55	13.434
Más-				
Dotación, neta de aplicaciones, con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio	7.446	1.799	(55)	9.190
Traspaso por compra de cartera crediticia (*)	2.702	-	-	2.702
Menos-				
Utilizaciones, sin efecto en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio	(192)	-	-	(192)
Cancelaciones por traspaso a créditos en suspenso (Nota 24)	(2.691)	-	-	(2.691)
Saldo al cierre del ejercicio	13.531	8.912	-	22.443

(*) Con fecha 14 de febrero de 2001, el Banco adquirió a la sociedad dependiente Hispamer Servicios Financieros, Establecimiento Financiero de Crédito, S.A., una cartera crediticia compuesta por determinadas operaciones de tarjetas de crédito. El precio de adquisición de la mencionada cartera ascendió a 11.816 miles de euros, idéntico al valor neto contable de la mencionada cartera a dicha fecha, e incluía un fondo de insolvencias por 2.702 miles de euros.

Las dotaciones netas del ejercicio figuran registradas en el capítulo "Amortización y Provisiones para Insolvencias" de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2001, junto con otros conceptos, según el siguiente detalle:

	Miles de Euros
Dotaciones netas con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio:	
Créditos sobre clientes	9.190
Riesgos de firma (Nota 19)	42
Amortización de saldos de créditos incobrables	6
	9.238

Adicionalmente, de acuerdo con la normativa en vigor del Banco de España, el fondo de insolvencias por riesgos de firma, por importe de 292 miles de euros figura registrado en el epígrafe "Provisiones para Riesgos y Cargas - Otras provisiones" del pasivo del balance de situación al 31 de diciembre de 2001 adjunto (véase Nota 19).

A 31 de diciembre de 2001, el Banco mantenía una posición de riesgos por operaciones de préstamos con Fonsagrada, S.L. que, de acuerdo con lo establecido en la norma vigésimo sexta de la Circular 5/1993, de 26 de marzo, del Banco de España debe calificarse como "Gran Riesgo", por un importe de 36.890 miles de euros. El porcentaje de dichos riesgos sobre los recursos propios computables del Banco a dicha fecha es del 25,63%.



OF8343240

CLASE 8.^a**8. Obligaciones y otros valores de renta fija**

La composición por sector que lo origina, admisión o no de los títulos a cotización en Bolsa y naturaleza del saldo de este capítulo del balance de situación al 31 de diciembre de 2001, constituido íntegramente por saldos denominados en moneda nacional, es la siguiente:

	Miles de Euros
Por sectores:	
De entidades de crédito residentes	12
De otros sectores residentes	12
	24
Por cotización:	
Cotizados	12
No cotizados	12
	24
Por naturaleza:	
Bonos y obligaciones	12
Otros valores	12
	24

Al 31 de diciembre de 2001 la totalidad de la cartera incluida en este capítulo estaba clasificada por el Banco como "Cartera de inversión a vencimiento" e incluía Cédulas del Banco de Crédito Industrial por importe de 12 mil euros, con una rentabilidad media anual del 5,23% al cierre del ejercicio. Estos títulos fueron adquiridos en su día para el cumplimiento del coeficiente de inversión, siendo en la actualidad de libre disposición para su exclusiva venta a entidades de depósito. El tipo de interés medio anual de los restantes valores de renta fija en cartera al 31 de diciembre de 2001 ascendía al 4% aproximadamente.

A continuación se muestra el movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo del balance de situación adjunto durante el ejercicio 2001:

	Miles de Euros
Saldo al inicio del ejercicio	126
Adiciones	-
Amortizaciones	(102)
Saldo al cierre del ejercicio	24

Al cierre del ejercicio 2001, no existían obligaciones u otros títulos de renta fija afectos a obligaciones propias ni de terceros.



OF8343241

CLASE 8ª

9. Acciones y otros títulos de renta variable

Este capítulo del balance de situación adjunto recoge acciones de sociedades en las que la participación del Banco es inferior al 3% en el caso de sociedades con cotización oficial en Bolsa, y al 20%, en el caso de sociedades no cotizadas en Bolsa, así como las participaciones en fondos de inversión mobiliaria.

Durante el ejercicio 2001 no se ha producido movimiento alguno en este capítulo del balance de situación adjunto.

No existen minusvalías que hagan necesaria la constitución de un "Fondo de Fluctuación de Valores".

10. Participaciones

Este capítulo del balance de situación adjunto recoge los derechos sobre el capital de aquellas sociedades que, sin formar parte de su Grupo económico, mantienen con el Banco una vinculación duradera y están destinadas a contribuir a la actividad del mismo, de acuerdo con el apartado 2 del artículo 185 de la Ley de Sociedades Anónimas y con la Circular 4/1991 del Banco de España; es decir, sociedades en las que se posee una participación igual o superior al 20% si las acciones no cotizan en Bolsa o más del 3% si cotizan en Bolsa.

Al 31 de diciembre de 2001, el desglose del saldo de este capítulo, es el siguiente:

	Miles de Euros
Por moneda:	
En moneda nacional	45.081
En moneda extranjera	-
	45.081
Por actividad:	
En entidades de crédito	44.155
En resto de sociedades	926
	45.081
Menos- Fondo de Fluctuación de Valores	(451)
	44.630

El movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo del balance de situación adjunto, sin considerar el fondo de fluctuación de valores, se indica a continuación:



OF8343242

CLASE 8ª

	Miles de Euros
Saldo al inicio del ejercicio	34.659
Adiciones	3.510
Trasposos (*)	6.912
Retiros por ventas	-
Saldo al cierre del ejercicio	45.081

(*) Corresponde a la participación del Banco en Transolver Finance, Establecimiento Financiero de Crédito, S.A., en la que ha dejado de ostentar la mayoría de los derechos de voto durante el ejercicio 2001 (véase Nota 11).

Con fecha 8 de agosto de 2001, el Banco adquirió 49.083 participaciones sociales de la sociedad Entidad de Recursos Eroski, S.L., que representa el 49% del capital social de la mencionada sociedad, por un precio de 565 mil euros.

Asimismo, con fecha 11 de octubre de 2001, el Banco e Hispamer Servicios Financieros, Establecimiento Financiero de Crédito, constituyeron la sociedad Accordfin España, Establecimiento Financiero de Crédito, S.A., con un capital social de 6.010 miles de euros, representado por 6.010.121 acciones de un euro de valor nominal cada una de ellas. El Banco suscribió y desembolsó 6.010.120 acciones del capital social de la mencionada sociedad (el 99,99%). Con fecha 23 de octubre de 2001, el Banco vendió a Banque Accord 3.065.161 acciones de la mencionada sociedad por un precio de 4.620 miles de euros, obteniendo una plusvalía de 1.555 miles de euros que el Banco ha registrado en el capítulo "Beneficios extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2001 adjunta (véase Nota 26).

El movimiento que se ha producido en el saldo de la cuenta "Fondo de Fluctuación de Valores" de este capítulo del balance de situación al 31 de diciembre de 2001 adjunto se muestra a continuación:

	Miles de Euros
Saldo al inicio del ejercicio	179
Más- Dotaciones con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio (Nota 3-d)	272
Saldo al cierre del ejercicio	451

A continuación se muestra la composición del saldo del capítulo de "Rendimiento de la Cartera de Renta Variable - De participaciones" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta, que recoge los dividendos contabilizados durante el ejercicio:



OF8343243

CLASE 8.^a

	Miles de Euros
De participaciones:	
UCI, S.A.	4.000
Transolver Finance, E.F.C., S.A.	1.202
Saldo al cierre del ejercicio	5.202

En el Anexo I se indica el porcentaje de participación y otra información relevante de las sociedades participadas por el Banco.

11. Participaciones en empresas del grupo

Este capítulo del balance de situación adjunto recoge los derechos sobre el capital de las sociedades dependientes (todas ellas no cotizadas) que integran, junto con el Banco, el Grupo HBF Banco Financiero, en las que el Banco participa, directa o indirectamente, en forma mayoritaria en el capital social o mantiene un control efectivo en la gestión.

El detalle del saldo de este capítulo del balance de situación al 31 de diciembre de 2001 adjunto, atendiendo a la moneda en que se ha realizado la emisión y al tipo de actividad que desarrolla la entidad participada, es el siguiente:

	Miles de euros
Por moneda:	
En moneda nacional	150.312
En moneda extranjera	-
	150.312
Por actividad:	
En entidades de crédito	119.703
En resto de sociedades	30.609
	150.312
Menos- Fondo de Fluctuación de Valores	(1.873)
	148.439

El movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo del balance de situación adjunto, sin considerar el fondo de fluctuación de valores, se indica a continuación:



OF8343244

CLASE 8.^a

	Miles de Euros
Saldo al inicio del ejercicio	159.751
Adiciones	538
Traspasos (Nota 10)	(6.912)
Retiros por ventas	(3.065)
Saldo al cierre del ejercicio	150.312

Con fecha 22 de junio de 2001, el Grupo adquirió al Banco Santander Central Hispano la totalidad de la participación que éste mantenía en Santander Central Hispano Correduría de Seguros, S.A. por un precio de 538 mil euros.

Con fecha 26 de abril de 2001, el Banco vendió la totalidad de las acciones de las sociedades Hispamer Renting e Hispamer Auto-Renting a Hispamer Servicios Financieros, Establecimiento Financiero de Crédito, S.A. (todas ellas sociedades dependientes integradas en el Grupo HBF Banco Financiero) por un precio de 4.388 miles de euros, equivalente al valor teórico contable de dichas sociedades al 31 de marzo de 2001. El Banco, de acuerdo con la normativa en vigor del Banco de España, ha procedido a constituir un fondo específico como consecuencia del bloqueo de beneficios por ventas realizadas entre sociedades de un mismo grupo, por importe de 1.323 miles de euros, que se encuentra registrado en el capítulo "Provisiones para Riesgos y Cargas" del balance de situación al 31 de diciembre de 2001 (véase Nota 19).

En el Anexo II se recoge el detalle de las sociedades dependientes que componían el Grupo al 31 de diciembre de 2001, incluyéndose los porcentajes de participación, directa e indirecta, y otra información relevante.

El movimiento que se ha producido en el saldo de la cuenta "Fondo de Fluctuación de Valores" de este capítulo del balance de situación al 31 de diciembre de 2001 adjunto se muestra a continuación:

	Miles de Euros
Saldo al inicio del ejercicio	454
Más- Dotaciones con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio (Nota 3-d)	1.872
Menos- Recuperaciones con abono a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio	(453)
Saldo al cierre del ejercicio	1.873

A continuación se muestra la composición del saldo del capítulo de "Rendimiento de la Cartera de Renta Variable - De participaciones en el Grupo" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta, que recoge los dividendos contabilizados durante el ejercicio:



OF8343245

CLASE 8ª

	Miles de Euros
De participaciones en empresas del grupo:	
Hispaner Servicios Financieros, E.F.C., S.A.	39.283
Bansander de Financiaciones, S.A., E.F.C.	8.462
SCH Correduría de Seguros, S.A.	625
Saldo al cierre del ejercicio	48.370

12. Activos materiales

El detalle del coste, regularizado y actualizado, del inmovilizado material y de su correspondiente amortización acumulada al 31 de diciembre de 2001 es el siguiente:

	Miles de Euros
Coste regularizado y actualizado:	
Terrenos y edificios uso propio	4.556
Otros inmuebles	2.891
Otros inmuebles recuperados	113
Mobiliario, instalaciones y otros	9.206
	16.766
Amortización acumulada:	
Terrenos y edificios uso propio	(608)
Otros inmuebles	(767)
Otros inmuebles recuperados	(29)
Mobiliario, instalaciones y otros	(8.868)
	(10.272)
Inmovilizado neto	6.494

El movimiento habido durante el ejercicio 2001 en los saldos de las cuentas de activos materiales y de sus correspondientes amortizaciones acumuladas ha sido el siguiente:



OF8343246

CLASE 8ª

	Miles de Euros				
	Terrenos y Edificios de Uso Propio	Otros Inmuebles	Otros Inmuebles Recuperados	Mobiliario, Instalaciones y Otros	Total
Coste regularizado y actualizado:					
Saldo al inicio del ejercicio	4.556	2.891	-	9.178	16.625
Adiciones	-	-	139	28	167
Retiros	-	-	(26)	-	(26)
Saldos al cierre del ejercicio	4.556	2.891	113	9.206	16.766
Amortización acumulada:					
Saldo al inicio del ejercicio	(655)	(721)	-	(8.619)	(9.995)
Dotaciones del ejercicio	(69)	(46)	-	(249)	(364)
Dotaciones netas al Fondo de bienes recuperados o adjudicados (Nota 26)	-	-	(35)	-	(35)
Retiros	116	-	6	-	122
Saldos al cierre del ejercicio	(608)	(767)	(29)	(8.868)	(10.272)
Inmovilizado, neto:					
Saldo al inicio del ejercicio	3.901	2.170	-	559	6.630
Saldos al cierre del ejercicio	3.948	2.124	84	338	6.494

Las dotaciones del ejercicio a la amortización acumulada del detalle anterior figuran registradas en el capítulo "Amortización y Saneamiento de Activos Materiales e Inmateriales" de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2001 adjunta, junto con otros conceptos, según el siguiente detalle:

	Miles de Euros
Dotación a la amortización de activos materiales	364
Dotación a la amortización de activos inmateriales (Nota 3-e)	298
	662

13. Otros activos

El detalle al 31 de diciembre de 2001 del saldo de este capítulo del balance de situación adjunto es el siguiente:



OF8343247

CLASE 8.a

	Miles de Euros
Hacienda Pública--	
Créditos fiscales registrados por activación de Bases Imponibles Negativas e Impuesto sobre Sociedades anticipado (Nota 23)	12.529
Dividendo a cuenta (Nota 4)	54.091
Contratos de seguros vinculados a pensiones (Nota 3-g)	30.704
Diferencia por asignación de inversiones (Nota 3-g)	8.848
Otros conceptos	4.635
	110.807

A continuación se presenta un detalle del movimiento habido en el ejercicio 2001 de la cuenta "Créditos fiscales registrados por activación de Bases Imponibles Negativas e Impuesto sobre Sociedades anticipado":

	Miles de Euros
Saldo al inicio del ejercicio	9.460
Más-	
Impuesto sobre Sociedades anticipado- Fondo para prejubilaciones (Notas 2 y 23)	3.107
Menos-	
Aplicación de créditos fiscales y reversión de Impuestos anticipados	(38)
Saldo al cierre del ejercicio	12.529

Se estima que dichos activos serán recuperados en los próximos ejercicios de acuerdo con los beneficios esperados que se deducen de las proyecciones financieras de resultados preparadas por el Banco.

14. Cuentas de periodificación

La composición del saldo de este capítulo del activo y del pasivo del balance de situación al 31 de diciembre de 2001 adjunto es la siguiente:



OF 8343248

CLASE 8.^a
~~XXXXX~~

	Miles de Euros
Activo:	
Intereses anticipados de recursos tomados a descuento	40.041
Menos- Devengo de costes no vencidos de recursos tomados a descuento	(21.405)
Intereses de recursos tomados a descuento pendientes de devengo	18.636
Devengo de productos no vencidos de inversiones no realizadas a descuento	38.106
Gastos pagados no devengados	22
Otras periodificaciones	12
	56.776
Pasivo:	
Devengo de costes no vencidos de recursos no tomados a descuento	33.379
Gastos devengados no vencidos	3.841
Otras periodificaciones	766
	37.986

15. Entidades de crédito

La composición del saldo de este capítulo del balance de situación al 31 de diciembre de 2001 adjunto, atendiendo a la moneda de contratación y a la naturaleza de las operaciones, es la que se indica a continuación:

	Miles de Euros
Por moneda:	
En moneda nacional	1.708.788
En moneda extranjera	-
	1.708.788
Por naturaleza:	
A la vista	114.253
A plazo o con preaviso	1.594.535
	1.708.788

El desglose por plazos de vencimiento del saldo que figura registrado en el epígrafe "Entidades de Crédito - A plazo o con preaviso" de este capítulo del balance de situación, así como los tipos medios al 31 de diciembre de 2001, es el siguiente:



OF 8343249

CLASE 8ª

	Miles de Euros					Interés Medio del Ejercicio
	Hasta 3 Meses	Entre 3 Meses y 1 Año	Entre 1 Año y 5 Años	Más de 5 Años	Total	
Cuentas a plazo	505.765	663.291	395.384	30.095	1.594.535	4,55%

Los préstamos y créditos con vencimiento inferior a 3 meses están siendo renovados a su vencimiento durante el ejercicio 2002.

16. Débitos a clientes

La composición del saldo de este capítulo del balance de situación al 31 de diciembre de 2001 adjunto, constituido íntegramente por saldos denominados en moneda nacional, atendiendo al sector y a la naturaleza de las cuentas, se indica a continuación:

	Miles de Euros
Por sectores:	
Administraciones Públicas	-
Otros sectores residentes	120.269
	120.269
Por naturaleza de las cuentas:	
Cuentas corrientes a la vista	101.366
Depósitos de ahorro a plazo-	
Cuentas ahorro vivienda	1.064
Imposiciones a plazo	17.839
	120.269

El desglose por plazos de vencimiento residual de los saldos que figuran registrados en el epígrafe "Depósitos de ahorro - A plazo" del balance de situación, se indica a continuación:

	Miles de Euros
Hasta 3 meses	4.443
Entre 3 meses y 1 año	3.593
Entre 1 y 5 años	10.867
	18.903



OF8343250

CLASE 8.^a**17. Débitos representados por valores negociables**

El saldo de este capítulo del balance de situación al 31 de diciembre de 2001 adjunto corresponde a una emisión de pagarés admitidos a cotización en el mercado AIAF por importe de 1.692.488 miles de euros. Dichos pagarés devengan un tipo de interés anual medio de 4,53%.

El desglose por plazos de vencimiento de estos pagarés es el siguiente:

	Miles de Euros
Hasta tres meses	1.061.361
Entre 3 meses y un año	553.343
Entre 1 año y 5 años	77.784
	1.692.488

18. Otros pasivos

Al 31 de diciembre de 2001, la composición del saldo de este capítulo del balance de situación es la siguiente:

	Miles de Euros
Otras obligaciones a pagar	9.773
Dividendo a pagar (Nota 4)	54.091
Cuentas de recaudación -	
Retenciones a cuenta del IRPF	161
Otros impuestos	159
Otros conceptos	1.619
	65.803

19. Provisiones para riesgos y cargas

Al 31 de diciembre de 2001, la composición del saldo de este capítulo del balance de situación adjunto es la siguiente:



OF8343251

CLASE 8ª

	Miles de Euros
Fondo de pensionistas (Nota 3-g)	60.320
Otras provisiones-	
Provisión para responsabilidades (Nota 3-j)	4.736
Fondo de insolvencias para riesgos de firma (Notas 3-b y 7)	292
Fondo bloqueo de beneficios (*)	1.909
	6.937
	67.257

(*) Incluye 1.323 miles de euros procedentes de la venta de las participaciones que el Banco poseía en Hispamer Renting, S.A. e Hispamer Auto-Renting, S.A. a Hispamer Servicios Financieros, Establecimiento Financiero de Crédito, S.A. (véase Nota 11).

El movimiento que se ha producido en el saldo del epígrafe "Fondo de pensionistas" del balance de situación durante el ejercicio 2001, se muestra a continuación:

	Miles de Euros		
	Fondo Interno	Prejubila- ciones	Total
Saldos al inicio del ejercicio	42.563	14.046	56.609
Más-			
Dotación de los compromisos con el personal jubilado anticipadamente-			
Con cargo a reservas de libre disposición (Nota 2)	-	5.776	5.776
Con cargo a impuestos anticipados (Nota 2)	-	3.107	3.107
Dotación con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio-			
Quebrantos extraordinarios (Notas 3-g y 26)	373 (*)	-	373
Gastos generales de Administración - De personal (Notas 3-g y 26)	31	-	31
Coste financiero fondos internos de pensiones del ejercicio 2001	1.749	559	2.308
Menos-			
Pagos a pensionistas y prejubilados (Nota 3-g)	(3.264)	(1.274)	(4.538)
Otros movimientos	(1.900)	(1.446)	(3.346)
Saldos al cierre del ejercicio	39.552	20.768	60.320

(*) Incluye 299 mil euros correspondientes a la amortización de la diferencia mencionada en la Nota 2-g.

El movimiento que se ha producido en el saldo del epígrafe "Provisiones para Riesgos y Cargas - Otras provisiones" del balance de situación durante el ejercicio 2001, se muestra a continuación:



OF8343252

CLASE 8ª

	Miles de Euros			
	Riesgos de firma	Contingencias fiscales y otras	Fondo bloqueo de beneficios	Total
Saldo al inicio del ejercicio	250	4.032	586	4.868
Más-				
Dotaciones netas con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio-				
Quebrantos extraordinarios (Nota 26)	-	3.594	1.323	4.917
Amortización y provisión para insolvencias (Nota 7)	42	-	-	42
Menos- Pagos	-	(2.890)	-	(2.890)
Saldo al cierre del ejercicio	292	4.736	1.909	6.937

20. Capital suscrito

Al 31 de diciembre de 2001, el capital social de HBF Banco Financiero, S.A. estaba formalizado en 24.736.847 acciones nominativas de 3 euros de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas, todas ellas con idénticos derechos políticos y económicos.

La participación en el capital social al cierre del ejercicio 2001 era la siguiente:

	Porcentaje de Participación
Banco Santander Central Hispano, S.A	99,99%
Fomento e Inversiones, S.A. (*)	0,01%
	100%

(*) Sociedad perteneciente al Grupo Santander Central Hispano.

21. 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 y no establece restricción específica alguna en cuanto a la disponibilidad de dicho saldo.

Durante el ejercicio 2001 no se ha producido movimiento alguno en este capítulo del balance de situación adjunto.



OF8343253

CLASE 8ª

22. Reservas

Al 31 de diciembre de 2001, la composición del saldo de este capítulo del balance de situación adjunto es la siguiente:

	Miles de Euros
Reservas restringidas-	
Legal	19.885
Reserva por capital amortizado	743
Reserva indisponible	125
	20.753
Reservas de libre disposición-	
Reservas de plusvalías de fusión	1.297
Voluntarias y otras	46.476
	47.773
	68.526

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

	Miles de Euros					
	Reserva Legal	Reserva por capital amortizado	Reserva Indisponible	Reserva De fusión	Reserva Voluntaria	Total Reservas
Saldos al inicio del ejercicio	19.885	743	125	1.297	52.252	74.302
Disposición de reservas en la constitución del Fondo de Pensionistas - Prejubilaciones (Notas 2 y 3-g)	-	-	-	-	(5.776)	(5.776)
Saldos al cierre del ejercicio	19.885	743	125	1.297	46.476	68.526

Recursos propios

La Circular 5/1993, de 26 de marzo, de Banco del España establece, en su norma primera, que el cumplimiento de recursos propios será de aplicación a los grupos y subgrupos consolidables de entidades de crédito, así como a las entidades de crédito individuales integradas o no en un grupo o subgrupo consolidable de entidades de crédito, definiendo, entre otros aspectos, los elementos que componen los recursos propios, los grupos de riesgo y ponderaciones de los activos, las deducciones y los límites en el cómputo de los recursos propios. Asimismo, establece como caso general que, en ningún caso, los recursos propios podrán ser inferiores al 8% de las cuentas patrimoniales, los compromisos y demás cuentas de orden que presenten riesgos de crédito,



OF8343254

CLASE 8ª

ponderados atendiendo a la naturaleza de la contraparte y a las garantías y características de los activos o riesgos.

En el caso de HBF Banco Financiero, S.A., y dado que el 99,99% de sus acciones son propiedad del Grupo Santander Central Hispano, los requerimientos de recursos propios a nivel individual son del 50% de los generales.

Al 31 de diciembre de 2001, el Banco, cumplía los requisitos mínimos establecidos en dicha Circular.

Reserva legal

De acuerdo con el Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, las entidades que obtengan beneficios en el ejercicio económico, deberán destinar una cifra igual al 10% del beneficio del ejercicio a la reserva legal hasta que ésta alcance, al menos, el 20% del capital social desembolsado, límite superado con anterioridad 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. Salvo para esta finalidad, y mientras no supere el 20% del capital social, esta reserva sólo podrá destinarse a la compensación de pérdidas y siempre que no existan otras reservas disponibles suficientes para este fin.

23. Situación fiscal

El Banco tributa en régimen de declaración consolidada dentro del Grupo Santander Central Hispano.

El saldo al 31 de diciembre de 2001 del capítulo "Otros Pasivos" del balance de situación incluye el pasivo correspondiente a los diferentes impuestos que le son aplicables al Banco. El importe correspondiente a los pagos a cuenta del Impuesto sobre Sociedades así como las retenciones a cuenta del mismo figuran registrados en el capítulo "Otros Activos" del balance de situación (véase Nota 13).

El Banco tiene sujeta a inspección fiscal la totalidad de las transacciones realizadas en los cinco últimos ejercicios en relación con todos los impuestos que le son de aplicación, excepto por lo señalado en el párrafo siguiente.

Adicionalmente, y como consecuencia de las posibles diferentes interpretaciones de la normativa fiscal aplicable a las operaciones realizadas por la banca, los resultados de las inspecciones que en el futuro pudieran realizar las autoridades fiscales para los años sujetos a verificación podrían dar lugar a pasivos fiscales de carácter contingente, cuyo importe, a juicio de los Administradores del Banco, no sería significativo.

La conciliación del resultado contable del ejercicio con la base imponible del Impuesto sobre Sociedades es la siguiente:



OF8343255

CLASE 8ª

	Miles de Euros
Beneficio del ejercicio, antes de la provisión para el Impuesto sobre Sociedades	64.235
Aumentos por diferencias permanentes	6.100
Aumentos por diferencias temporales	19.120
Disminución por diferencias permanentes	(3.864)
Disminución por diferencias temporales	(13.199)
Base imponible previa	72.392
Compensación de Bases Imponibles Negativas	(18.812)
Base imponible	53.580

En el cálculo del Impuesto sobre Sociedades correspondiente al ejercicio 2001, el Banco ha compensado bases imponibles negativas de ejercicios precedentes, dado que el criterio de imputación fiscal seguido por el Grupo Santander Central Hispano en relación con el Impuesto sobre Sociedades se basa en que las sociedades del Grupo HBF Banco Financiero podrán compensarse a nivel individual, las bases imponibles negativas generadas en ejercicios anteriores, no suponiendo por tanto las cuotas equivalentes a dichas bases imponibles negativas, obligación alguna de pago frente al Grupo Santander Central Hispano.

Debido a las diferencias temporales entre los criterios de imputación contables y fiscales de determinados ingresos y gastos en relación con el Impuesto sobre Sociedades, al 31 de diciembre de 2001 existían créditos fiscales e impuestos anticipados por importe de 12.529 miles de euros que figuran registrados, de acuerdo con la normativa del Banco de España, en el capítulo "Otros Activos" del balance de situación adjunto (véase Nota 13). Durante este ejercicio 2001 el Banco ha registrado en el epígrafe "Otros Activos - Hacienda Pública" el impuesto anticipado generado por la constitución de las provisiones para pensiones del personal jubilado anticipadamente con cargo a reservas de libre disposición, por importe de 3.107 miles de euros.

Con fecha 30 de septiembre de 1998 se formalizó la venta con pago aplazado de la participación que el Banco mantenía en el capital social de Fiat Financiera, Establecimiento Financiero de Crédito, S.A. a Fidis, S.p.A., por un importe total de 31.631 miles de euros, de los que 1.442 miles de euros correspondían a los intereses aplazados. En la declaración del Impuesto sobre Sociedades del ejercicio 1998, realizada en el mes de julio de 1999, el Banco se acogió al régimen de reinversión de beneficios extraordinarios por un importe de 6.791 miles de euros, que no se integraron en la base imponible, registrándose el correspondiente impuesto diferido por 2.380 miles de euros. La integración de este importe en la base imponible del Banco se tenía previsto efectuar por partes iguales durante los periodos impositivos concluidos siete años siguientes al cierre del periodo impositivo en que venza el plazo de reinversión. La renta positiva se incorporaría, por partes iguales, a la base imponible durante los ejercicios 2002 a 2008.

No obstante, el Banco, en la medida en que se encuentra cumplido el requisito de reinversión, tal y como se muestra a continuación, ha decidido acogerse a lo establecido en la Disposición Transitoria Tercera de la Ley 24/2001, de 27 de diciembre, de Medidas Fiscales, Administrativas y del Orden Social, por lo que ha incluido en su base imponible el importe de la renta mencionada por 6.701 miles de euros y tiene pendiente de aplicación la deducción correspondiente al 7% sobre la renta por un importe total de 1.554 miles de euros. El Banco podrá aplicar la deducción descrita en los diez periodos inmediatos y sucesivos, de conformidad con lo dispuesto en el artículo 37 de la Ley del Impuesto sobre Sociedades.



OF8343256

CLASE 8ª

La materialización de la mencionada reinversión, que se inició en 1997, tuvo lugar en los siguientes elementos patrimoniales:

	Miles de Euros
Participaciones en empresas del Grupo:	
Transolver Finance, E.F.C., S.A. (*)	6.912
Bansander de Financiaciones, S.A., E.F.C.	20.693
UCI, S.A. (**)	2.584
Importe total de la reinversión	30.189

(*) El 29 de diciembre de 1997 el Banco adquirió acciones representativas del 49,99% del capital social de Fiat Leasing, Establecimiento Financiero de Crédito, S.A., en la actualidad, Transolver Finance, Establecimiento Financiero de Crédito, S.A.

(**) El precio de adquisición total de la participación en UCI, S.A. ascendió a 34.300 miles de euros.

24. Cuentas de orden

Al 31 de diciembre de 2001, este capítulo del balance de situación incluía los principales compromisos y contingencias contraídos por el Banco en el curso normal de sus operaciones, con el siguiente detalle:

	Miles de Euros
Pasivos contingentes:	
Fianzas, avales y cauciones	513.114
Compromisos y riesgos contingentes:	
Disponibles por terceros	2.486.419
Otras cuentas de orden:	
Disponibles a favor de la entidad	77.630
Activos en suspenso regularizados	4.468
Productos vencidos y no cobrados de activos dudosos (Nota 3-a)	1.035
Avales recibidos	525.468
Otras cuentas	873.038
	4.481.172

Al cierre del ejercicio 2001, el Banco tenía concedidos avales a diversas entidades del Grupo Santander Central Hispano por un total de 473.580 miles de euros y a otras entidades del Grupo HBF Banco Financiero por un total de 18.643 miles de euros. Asimismo, determinados compromisos del Banco han sido avalados por Banco Santander Central Hispano, S.A. por un importe de 525.468 miles de euros, y figuran registrados en el epígrafe "Otras cuentas de orden - Avales recibidos" anterior.



OF8343257

CLASE 8ª

El movimiento que se ha producido en el saldo de la cuenta "Activos en suspenso regularizados" durante el ejercicio 2001, se muestra a continuación:

	Miles de Euros
Saldo al inicio del ejercicio	1.695
Más— Trasposos de activos dudosos (*)	2.773
Saldo al final del ejercicio	4.468

(*) Se incluyen 2.691 miles de euros de activos dudosos cancelados mediante la utilización del fondo de insolvencias (véase Nota 7). El importe restante, 82 mil euros corresponde, en su mayor parte, a productos devengados y no cobrados de activos dudosos.

25. Operaciones con sociedades vinculadas

A continuación, se muestran los saldos al 31 de diciembre de 2001 de las principales operaciones realizadas por el Banco con entidades del Grupo Financiero e Industrial del Santander Central Hispano y con entidades del Grupo HBF Banco Financiero:



OF8343258

CLASE 8.^a
FINANCIERA

	Miles de Euros		
	Entidades del Grupo HBF Banco Financiero	Otras Entidades del Grupo Santander Central Hispano	Total
BALANCE DE SITUACIÓN:			
Activo-			
Entidades de crédito (Nota 6)	2.247.653	16.534	2.264.187
Créditos sobre clientes (Nota 7)	73.552	-	73.552
Participaciones (Nota 10)	-	181	181
Participaciones en empresas del grupo (Nota 11)	148.439	-	148.439
Otros activos (Nota 13)	-	54.091	54.091
Cuentas de periodificación	34.696	18	34.714
	2.504.340	70.824	2.575.164
Pasivo-			
Entidades de crédito	-	1.225.776	1.225.776
Débitos a clientes	14.532	-	14.532
Cuentas de periodificación	114	4.051	4.165
	14.646	1.229.827	1.244.473
Cuentas de orden -			
Pasivos contingentes-			
Fianzas, avales y cauciones (Nota 24)	18.643	473.580	492.223
Compromisos-			
Disponibles por terceros	1.661.913	-	1.661.913
Avales recibidos (Nota 24)	-	525.468	525.468
	1.680.556	999.048	2.679.604
CUENTA DE RESULTADOS:			
Gastos-			
Intereses y cargas asimiladas	427	34.348	34.775
Comisiones pagadas (Nota 26)	6.723	94	6.817
	7.150	34.442	41.592
Ingresos-			
Intereses y rendimientos asimilados	90.717	535	91.252
Comisiones percibidas	-	4.682	4.682
Rendimiento de la cartera de renta variable (Nota 11)	48.370	-	48.370
	139.087	5.217	144.304

26. Cuenta de pérdidas y ganancias

En relación con la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2001, a continuación se indica determinada información relevante:



CLASE 8ª



OF8343259

Naturaleza de las operaciones

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

	Miles de Euros
Intereses y rendimientos asimilados:	
De Banco de España	1.005
De entidades de crédito	89.031
Productos vinculados a contratos de Seguros (Nota 3-g)	2.374
De la cartera de renta fija	19
De créditos sobre clientes	77.992
	170.421
Comisiones percibidas:	
De pasivos contingentes	4.700
De servicios de cobros y pagos	11.190
De otras operaciones	2.479
	18.369
Intereses y cargas asimiladas:	
De entidades de crédito	59.544
De acreedores	4.406
De empréstitos y otros valores negociables	73.638
Coste imputable a los fondos de pensiones constituidos (Nota 3-g)	
Vinculados a contratos de seguros	2.374
Vinculados a fondo interno	665
Otros intereses	242
	140.869
Comisiones pagadas:	
Por captación de operaciones (*)	9.025
Por servicios de cobros y pagos	4.904
Por otras operaciones	1.686
	15.615

(*) De este importe, 6.723 miles de euros corresponden a comisiones satisfechas a la sociedad dependiente Hispamer Servicios Financieros, Establecimiento Financiero de Crédito, S.A. (véase Nota 25).



OF8343260

CLASE 8ª**Gastos Generales de Administración – De personal**

La composición del saldo de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2001 es la siguiente:

	Miles de Euros
Sueldos y salarios	1.509
Seguros sociales	353
Gastos por Fondos de Pensiones (Notas 3-g y 19)	31
Otros gastos.	256
	2.149

El número medio de empleados del Banco durante el ejercicio 2001, distribuido por categorías, era el siguiente:

	Número de Personas
Dirección General	2
Jefes	3
Administrativos y otros	28
	33

Otros gastos administrativos

La composición del saldo de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta es la siguiente:



OF8343261

CLASE 8ª

	Miles de Euros
Publicidad y propaganda	1.162
Entretimiento de inmovilizado	2.649
Tributos	967
Vigilancia y traslado de fondos	2.260
Informes técnicos	166
Informática	210
Otros gastos	2.328
	9.742

Retribuciones y otras prestaciones al Consejo de Administración

Durante el ejercicio 2001, el Banco ha registrado los siguientes importes por retribuciones devengadas por los miembros del Consejo de Administración:

	Miles de Euros
Sueldos	327
Atenciones estatutarias	174
Dietas	136
Otros	9
	646

Al 31 de diciembre de 2001, el Banco tenía concedidos préstamos a los miembros del Consejo de Administración por importe de 296 mil euros. Asimismo, al 31 de diciembre de 2001, el Banco tenía reconocidos y pendientes 1.797 miles de euros en concepto de compromisos por pensiones con miembros actuales de su Consejo de Administración. Este importe figura registrado en el epígrafe "Provisión para Riesgos y Cargas - Fondo de Pensionistas" del balance de situación a dicha fecha (véase Nota 19). Por otra parte, no mantenía a dicha fecha ninguna otra prestación económica, garantía o compromiso (seguros, pensiones, etc.), distintas de las mencionadas, con los miembros anteriores o actuales de su Consejo de Administración.

Quebrantos extraordinarios

La composición del saldo de este capítulo de la cuenta de pérdidas y ganancias es la siguiente:



OF8343262

CLASE 8ª

	Miles de Euros
Dotaciones extraordinarias a fondos de pensiones (Notas 3-g y 19)	373
Dotaciones netas al Fondo específico de bienes Adjudicados o recuperados (Nota 12)	35
Quebrantos de ejercicios anteriores	1.253
Dotaciones netas a otros Fondos específicos (Nota 19)	4.917
Otros quebrantos	140
	6.718

Beneficios extraordinarios

La composición de este capítulo de la cuenta de pérdidas y ganancias es la siguiente:

	Miles de Euros
Beneficio en venta de participaciones permanentes (Nota 11)	1.323
Beneficio en venta de participaciones (Nota 10)	1.555
Beneficios de ejercicios anteriores	5.019
Rendimientos por prestación de servicios atípicos	84
Otros	411
	8.392

27. Aspectos derivados de la introducción del Euro

Con la perspectiva de la introducción del Euro como moneda única europea, el Banco diseñó un plan de actuación, cuyo objetivo básico consistía en la adaptación de todos sus sistemas informáticos, instalaciones y operativa a dicha moneda con el fin de tener finalizada la adaptación con tiempo suficiente con anterioridad al 1 de enero de 2002. A la fecha de formulación de estas cuentas anuales, no se ha producido ninguna incidencia significativa como consecuencia de dichas adaptaciones. Los gastos e inversiones incurridos por el Banco como consecuencia de las mencionadas actuaciones no han supuesto efecto significativo alguno para las cuentas anuales del ejercicio 2001.



OF8343263

CLASE 8.^a**28. Cuadro de financiación**

A continuación se muestran los cuadros de financiación del Banco correspondientes a los ejercicios 2001 y 2000:

	Miles de Euros	
	2001	2000 (*)
ORÍGENES:		
Recursos generados de las operaciones	74.568	59.662
Resultado del ejercicio	64.209	49.896
Más-		
Amortizaciones y dotaciones para equipos recuperados (Notas 12 y 26)	697	715
Dotaciones netas (recuperaciones) a fondos de depreciación de activos y fondos genéricos (Notas 7, 10, 11 y 19)	12.656	9.640
Menos-		
Beneficios en ventas de participaciones e inmovilizado (Nota 26)	(2.994)	(589)
Inversión menos financiación en Banco de España y entidades de crédito y ahorro (variación neta)	-	50.798
Títulos de renta fija (disminución neta)	102	4.153
Títulos de renta variable no permanente (disminución neta)	2	-
Acreedores (incremento neto)	42.888	-
Empréstitos (incremento neto)	613.341	621.927
Venta de participaciones	3.065	10.410
Venta de elementos de inmovilizado material e inmaterial	20	-
Otros conceptos activos menos pasivos	24.129	-
Total orígenes	758.115	746.950
APLICACIONES:		
Dividendos pagados	49.896	3.053
Inversión menos financiación en Banco de España y entidades de crédito y ahorro (variación neta)	411.789	-
Inversión crediticia (incremento neto)	292.173	617.348
Acreedores (disminución neta)	-	71.731
Compra de participaciones (Notas 10 y 11)	4.048	186
Compra de elementos del inmovilizado material e inmaterial (Notas 3-f y 12)	209	288
Otros conceptos activos menos pasivos	-	54.344
Total aplicaciones	758.115	746.950

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



CLASE 8ª
FINAN



OF8343264

HBF Banco Financiero, S.A.

Informe de Gestión Correspondiente al Ejercicio 2001

En el ejercicio 2001 HBF Banco Financiero, S.A. ha obtenido un beneficio neto atribuido de 64,2 millones de euros, un 28,69% 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 tanto a nivel nacional como internacional.

Marco externo general

La actividad del Banco en 2001 se ha desarrollado 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 el 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

La actividad desarrollada por HBF Banco Financiero, S.A. en el ejercicio 2001, le ha permitido afianzar su posición estratégica de liderazgo en España en el ámbito de los sectores de negocios en que interviene con un aumento significativo en la fortaleza de su balance, reduciendo los costes de transformación, con la consiguiente mejora de la eficiencia operativa y obteniendo mayores beneficios. Las principales actuaciones desarrolladas en los negocios básicos del Banco han sido:

- Optimización de las sinergias generadas por las diversas redes especializadas en la consecución de negocio ampliando su presencia en cada uno de los sectores a los que dirige su oferta.
- Potenciación de los canales de distribución virtuales a través de internet incorporando la totalidad de nuestras contrataciones por esta vía así como el desarrollo de proyectos de comercio electrónico.



OF8343265

CLASE 8ª

Todo ello, ha contribuido a la consecución de los tres objetivos básicos en los que se centro la estrategia del Banco en 2001: aumento de la rentabilidad, mejora de la eficiencia e incremento de la cuota de mercado.

Como se desprende de los datos de balance y cuenta de resultados, se han logrado importantes avances en los tres.

En rentabilidad, el ROE se ha situado en el 34,11%, y el ratio de eficiencia ha alcanzado el 13,84%, lo que representa una mejora de 51 puntos básicos frente al año 2000. La actividad comercial desarrollada con clientes alcanzó al 31 de diciembre de 2001, la cifra de 1.220,3 millones de euros (203.041 millones de pesetas) con un aumento del 30,22% sobre 2001 en créditos sobre clientes.

La excelencia en el servicio a nuestros clientes sigue siendo uno de sus objetivos estratégicos por lo que ha continuado con la extensión de su modelo de calidad, adaptado y revisado para atender las necesidades que demandan los servicios a nuestra clientela.

Balance de situación

Los fondos totales gestionados por el Banco al 31 de diciembre de 2001, alcanzan la cifra de 3.945 millones de euros (656.393 millones de pesetas), con un aumento del 48,1% sobre diciembre de 2000.

La actividad desarrollada con clientes a través del producto pagarés cotizados en el Mercado de AIAF refleja un mayor crecimiento en recursos de clientes gestionados (56,84%) que en créditos (30,22%).

Los riesgos morosos y dudosos del Banco se han situado al cierre del ejercicio en 20,3 millones de euros (3.378 millones de pesetas) con un índice sobre activos de riesgo del 1,63% y una tasa de cobertura del 110,67%.

Los recursos de clientes gestionados se situaron a final de diciembre en 1.812,7 millones de euros (301.608 millones de pesetas)

El patrimonio neto del Banco, una vez considerado el reparto de la totalidad de los beneficios del ejercicio 2001, alcanza los 188,2 millones de euros (31.314 millones de pesetas) a 31 de diciembre de 2001.

En el ejercicio 2001 se ha realizado un cargo contra reservas por importe neto de 5,8 millones de euros para el programa de prejubilaciones anticipadas del Banco.

Resultados

La cuenta de resultados del ejercicio 2001 se ha caracterizado por el aumento de todos los márgenes y el estricto control de los costes, lo que ha permitido un aumento del margen de explotación del 28,73%, sobre el año 2000.

El margen de intermediación se sitúa en 83,1 millones de euros (13.827 millones de pesetas) con un aumento del 21,1% sobre el año 2000, basado en la expansión del negocio y en la mejora de los márgenes en el mercado español.

Los ingresos por comisiones netas se sitúan en 2,7 millones de euros (449 millones de pesetas), con un aumento del 26,6% sobre el año anterior.



CLASE 8.^a



OF8343266

El margen ordinario alcanzó la cifra de 85,9 millones de euros (14.293 millones de pesetas), con un aumento de 27,46%.

Los gastos generales alcanzaron la cifra de 11,9 millones de euros (1.980 millones de pesetas).

Con todo ello, el margen de explotación asciende a 73,5 millones de euros (12.229 millones de pesetas), consecuencia tanto de la expansión de la actividad como el control de los costes.

Se han destinado a dotaciones para insolvencias (netas) un total de 9,2 millones de euros (1.531 millones de pesetas), frente a 8,3 millones de euros (1.381 millones de pesetas), en el ejercicio anterior.

Los avances registrados en las líneas comentadas y los dividendos recibidos configuran un beneficio neto del ejercicio de 64,2 millones de euros (10.682 millones de pesetas), con un incremento del 28,7% sobre el año anterior.

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 2,59569 euros (431,88 pesetas por acción), con el detalle siguiente: un dividendo a cuenta de 2,18666 euros por acción ya aprobado en diciembre de 2001 y un dividendo complementario de 0,40903 euros por acción a pagar a partir del próximo mes de marzo.

Con el primer dividendo se distribuye un total de 54.091.089,40 euros (9.000 millones de pesetas), quedando pendientes de distribuir, por tanto, 10.118.112,53 euros (1.683,5 millones de pesetas) que se harán efectivos en la fecha indicada anteriormente.

Acciones propias

HBF Banco Financiero, S.A. no ha realizado durante el ejercicio 2001 ninguna operación con acciones propias.

Asimismo, no existe ningún saldo en su balance al 31 de diciembre de 2001

Investigación y desarrollo

Los esfuerzos del Banco en esta materia se han dirigido a la culminación de los procesos de adaptación de nuestras aplicaciones informáticas a la moneda euro así como a la integración operativa de los sistemas de las sociedades fusionadas y desarrollos de nuevos proyectos para incrementar la calidad de los servicios a nuestros clientes y aumentar la eficiencia de la organización aprovechando las nuevas herramientas que ofrece internet (mejora de la web comercial y corporativa, ampliación de la intranet corporativa con nuevas funcionalidades tales como seguimiento de objetivos y evaluación del desempeño así como otras funciones operativas relacionadas con los procesos de negocio).

Asimismo, a finales del año 2001 se han definido las bases para el desarrollo de proyectos estratégicos que mejoran la arquitectura de los sistemas y permiten abordar nuevos canales y negocios.

El Banco ha realizado un importante esfuerzo de formación y adaptación de la plantilla a las nuevas necesidades del negocio.



CLASE 8.^a



OF8343267

Hechos relevantes posteriores al cierre del ejercicio

No se han producido hechos relevantes dignos de mención

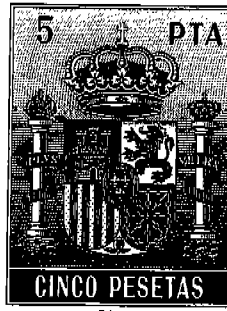
Perspectivas

La recuperación de la economía mundial en el año 2002 parece bastante probable. El descenso de los tipos de interés, el impulso fiscal en EEUU, la mejora de la confianza de las empresas y las 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 irá ganando solidez.

En este contexto, HBF Banco Financiero, S.A. mantendrá para el ejercicio 2002 unos parámetros similares a los del ejercicio 2001 focalizados en una mejora de la eficiencia que nos permita reducir el ratio por debajo del 40%, la mejor calidad del riesgo, la mejor calidad de servicio y la tecnología más eficiente ampliando nuestra base de clientes y tamaño de nuestro balance lo que nos permitirá un objetivo de crecimiento del beneficio neto superior a 66,4 millones de euros (11.000 millones de pesetas).



CLASE 8ª



OF8343268

ANEXO I

DETALLE DE PARTICIPACIONES

Sociedad	Domicilio	Actividad	Porcentaje de Participación al 31-12-2001		Coste en Libros de la Participación al 31-12-2001	Fondo de Fidejación de Valores	Valor Neto en Libros de la Sociedad	Miles de Euros			Datos de cada Sociedad Participada (*)		Total	
			Directa	Indirecta				Valor Técnico de la Participación	Capital Reservas	Resultado Neto del Ejercicio	Dividendos a Cuenta	Valor Teórico		Contable
Asesora de Tuiluzelán, S.A., Sociedad Gestora de Fondos de Titulización	Madrid	Financiación	20,00%	-	391	(180)	181	142	1.018	(351)	44	-	712	1.160
Amber Finance, E.F.C., S.A.	Madrid	Financiación	50,00%	-	6.912	-	6.912	9.880	9.316	6.183	2.221	-	19.720	335.108
UCI, S.A.	Madrid	Financiación	50,00%	-	34.298	-	34.298	35.978	48.141	24.491	9.328	(8.005)	73.955	1.887.870
Acadfin España, E.F.C., S.A.	Madrid	Financiación	49,00%	-	2.945	(83)	2.862	2.945	6.010	-	(204)	-	5.806	75.443
Entidad de Recurso Eroski, S.L. (E.R.E.)	Bilbao	Intermediación financiera	40,00%	-	595	(383)	377	377	601	293	(124)	-	770	824
					45.091	(453)	44.638							

(*) Datos obtenidos de cuentas anuales provisionales, no auditadas, correspondientes al ejercicio 2001.

(**) Adicionalmente el Banco tiene las siguientes participaciones indirectas e (revas de una sociedad dependiente):

Sociedad	Sociedad del Grupo que posee la participación	Porcentaje de Participación al 31-12-2001	Miles de Euros Valor Neto en Libros de la Sociedad
Interactiva Soluciones de CRM, S.L.	Andalucía de Inversiones, S.A.	40,16%	1.049
Avansa Soluciones Informáticas de Gestión, S.A.	Andalucía de Inversiones, S.A.	41,31%	207
Realegra, S.A.	Andalucía de Inversiones, S.A.	45,00%	877
Abanza del Automóvil XXI S.L.	Andalucía de Inversiones, S.A.	30,00%	280
Corporación del Automóvil XXI, S.L.	Andalucía de Inversiones, S.A.	30,00%	175
Diccionario, S.L.	Andalucía de Inversiones, S.A.	20,00%	12
Zaya Inversiones, S.L.	Andalucía de Inversiones, S.A.	100,00%	13
Tallanoroble, S.L.	Andalucía de Inversiones, S.A.	100,00%	37
Gol Universal, S.L.	Andalucía de Inversiones, S.A.	85,00%	10
Quemados, S.A.	Andalucía de Inversiones, S.A.	39,00%	156
Keremay, S.A.	Andalucía de Inversiones, S.A.	20,00%	131
Cardifusa, S.L.	Andalucía de Inversiones, S.A.	42,75%	958

En todos los casos, el coste neto contable no difiere significativamente del valor teórico contable de las participaciones.



CLASE 8ª



OF8343269

ANEXO II

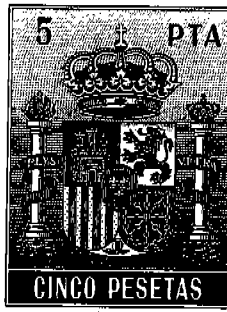
DETALLE DE PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO

Sociedad	Domicilio	Actividad	Porcentaje de Participación al 31-12-2001		Coste en Libros de la Participación al 31-12-2001	Fondo de Fluctuación de Valores	Valor Neto en Libros de la Sociedad	Valor Técnico Contable de la Participación	Miles de Euros				Total Activos
			Directa	Indirecta					Reservas	Resultado Neto del Ejercicio	Datos de cada Sociedad Participada (*)		
											Dividendos a Cuenta	Valor Técnico Contable	
Grupo nacional:													
Hispaner Servicios Financieros, E.F.C., S.A.	Madrid	Financiación	99,99%	0,01%	97.811	-	97.811	109.852	21.245	44.523	39.282	109.852	3.466.458
Santana Credit, E.F.C., S.A.	Madrid	Financiación	50,00%	-	1.196	-	1.196	2.074	1.376	361	-	4.147	49.439
Hispaner Auto-renting, S.A.	Madrid	Renting	-	100,00%	-	-	-	751	2.013	(805)	-	1.959	214.736
Hispaner Renting, S.A.	Madrid	Renting	-	100,00%	-	-	-	-	631	992	859	1.215	207.672
Andaluzia de Inversiones, S.A.	Madrid	Instrumental	99,99%	0,01%	30.074	(1.873)	28.201	28.201	(86)	(1.414)	-	28.201	28.302
SCH Compañía de Seguros, S.A.	Madrid	Seguros	99,99%	0,01%	538	-	538	660	477	1.310	1.192	660	8.576
Bansander de Financiaciones, S.A., E.F.C. (Bansanifina)	Madrid	Financiación	99,99%	0,01%	20.693	-	20.693	25.670	19.389	9.316	8.462	25.670	913.611
Grupo internacional:													
HBF Alquiler e Comercio de Vehículos, S.A. (antes denominada Hispaner A.L.D., S.A.)	Lisboa	Renting	-	99,94%	150.312	(1.873)	148.439	166.487	-	(192)	-	54	36.862

(*) Datos obtenidos de cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2001.



CLASE 8ª



OF8343270

ANEXO III

RELACION DE AGENTES DE HBF BANCO FINANCIERO, S.A. AL 31 DE DICIEMBRE DE 2001

Nombre o Denominación	Domicilio	Código Postal	Código Identificación	Fecha de Otorgamiento de Poderes	Fecha de Finalización del Mandato	Ámbito geográfico de actuación	Alcance de la Representación
Grupo Asesores Reunidos, S.L.	Sancho El Sabio, 29 1º, Vitoria	01008	B-01037118	10/12/97	10/12/02	Provincia de Alava	La agencia realizará la negociación y formalización de operaciones con clientes interesados en la adquisición de productos y/o servicios ofrecidos por HBF Banco Financiero, S.A. Contratará en nombre y por cuenta de HBF Banco Financiero, S.A. No formalizará avales, garantías u otros riesgos de firma. La agencia se obliga a prestar sus servicios de mediación exclusivamente para el Banco.
Gestión de Servicios Financieros Arlimar, S.L.	Avda. De Canarias, 344- Santa Lucía de Tirajana	35110	B-35496777	26/01/98	26/01/03	Santa Lucía de Tirajana, Aguilimas, Ingenio, San Bartolomé de Tirajana	



OF8959888

CLASE 8ª

Diligencia que levanta el Secretario del Consejo de Administración de la Sociedad HBF BANCO FINANCIERO, S.A., Don Fernando García Solé, para hacer constar que los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad, han procedido a suscribir el presente documento, que se compone de 50 hojas de papel timbrado, impresas por una cara, referenciadas con la numeración 0F8343221 a 0F8343270 ambas inclusive, comprensivo de la Memoria, Balance de Situación, Cuenta de Pérdidas y Ganancias e Informe de Gestión, correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de Diciembre de 2001, firmando todos y cada uno de los señores Consejeros de la Sociedad, excepto el consejero Hispamer Auto-Renting, S.A., al no tener actualmente designada persona física que le represente.

Los nombres y apellidos de los restantes Consejeros junto con su firma constan a continuación, de lo que doy fe.

Madrid, a 21 de febrero de 2002

EL SECRETARIO DEL CONSEJO

Fdo. Fernando García Solé

EL PRESIDENTE

Fdo. Antonio Escámez Torres

EL VICEPRESIDENTE

Andaluza de Inversiones, S.A.

Fdo. Pedro Chicharro Muela

Fdo. José Mª Pacheco Guardiola

Hispamer Renting, S.A.

Fdo. José Mª Espí Martínez

Fdo. Pedro Guijarro Zubizarreta

Fdo. José Enrique Gómez Ruiz

Hispamer Servicios Financieros, E.F.C., S.A.

Fdo. Juan Mª José Arenas Uría

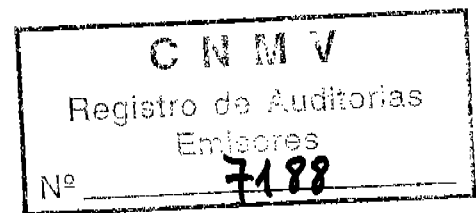
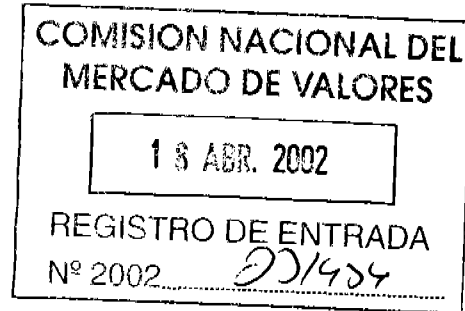
Fdo. Luis Valero Artola

Fdo. Antonio Zoido Martínez

ANDERSEN

**HBF Banco Financiero, S.A.
y Sociedades Dependientes que componen
el Grupo HBF Banco Financiero (Consolidado)**

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




Informe de auditoría de cuentas anuales consolidadas

A los Accionistas de
HBF Banco Financiero, S.A.:

1. Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de HBF BANCO FINANCIERO, S.A. (en adelante, el Banco, integrado en el Grupo Banco Santander Central Hispano) y SOCIEDADES DEPENDIENTES que componen el GRUPO HBF BANCO FINANCIERO (en adelante, el Grupo), que comprenden el balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2001 y la cuenta de pérdidas y ganancias y la memoria consolidadas correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores del Banco. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales consolidadas en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales consolidadas y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.
2. De acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores del Banco presentan, a efectos comparativos con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del cuadro de financiación consolidados, 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 marzo de 2001, emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2000, en el que expresamos una opinión favorable.
3. En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2001 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de HBF Banco Financiero, S.A. y Sociedades Dependientes que componen el Grupo HBF Banco Financiero al 31 de diciembre de 2001 y de los resultados de sus operaciones y de los recursos consolidados 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.
4. El informe de gestión consolidado adjunto del ejercicio 2001 contiene las explicaciones que los Administradores del Banco consideran oportunas sobre la situación del Grupo, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión consolidado concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2001. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión consolidado con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables del Banco y de cada una de sus Sociedades Dependientes y Asociadas.

ARTHUR ANDERSEN



Alejandro Sánchez-Rico

22 de febrero de 2002

**HBF Banco Financiero, S.A.
y Sociedades Dependientes que componen
el Grupo HBF Banco Financiero (Consolidado)**

Cuentas Anuales Consolidadas al 31 de Diciembre de 2001
e Informe de Gestión del Ejercicio 2001



CLASE 8ª



OF8343271

HBF BANCO FINANCIERO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES QUE COMPONEN
EL GRUPO HBF BANCO FINANCIERO (CONSOLIDADO)

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

ACTIVO	31/12/2001	31/12/2000 (*)	PASIVO	31/12/2001	31/12/2000 (*)
CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES:			ENTIDADES DE CRÉDITO (Nota 16):		
Caja	48	48	A la vista	9.827	8.078
Banco de España (Nota 6)	24.323	13.811	A plazo o con preaviso	3.893.969	4.100.147
Otros bancos centrales	-	-		3.903.796	4.108.225
DEUDAS DEL ESTADO (Nota 6)	24.371	13.869	DÉBITOS A CLIENTES (Nota 17):		
	-	-	Depósitos de ahorro-		
			A la vista	89.663	44.427
ENTIDADES DE CRÉDITO (Nota 7)	5.625	8.805	A plazo	22.063	27.893
A la vista	240.808	59.290	Otros débitos-	-	481
Otros créditos	246.433	88.095	A la vista	1.953	3.173
CRÉDITOS SOBRE CLIENTES (Nota 8)	5.307.640	5.169.878	A plazo	113.669	75.974
OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA Fija (Nota 9)	24	126	DÉBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABLES (Nota 18):		
			Bonos y obligaciones en circulación	1.696.711	1.110.135
ACCIONES Y OTROS TÍTULOS DE RENTA VARIABLE (Nota 10)	4.658	12.519	Pagarés y otros valores	1.696.711	1.110.135
PARTICIPACIONES (Nota 11)	54.670	43.163	OTROS PASIVOS (Nota 19)	165.973	89.497
PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO	722	625	CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN (Nota 15)	101.733	99.468
ACTIVOS INMATERIALES (Nota 12):			PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS (Nota 20):		
Gastos de constitución y de primer establecimiento	96	210	Fondo de pensionistas	73.777	71.164
Otros gastos amortizables	1.431	2.654	Provisión para impuestos	270	6
	1.527	2.764	Otras provisiones	18.237	15.410
FONDOS DE COMERCIO DE CONSOLIDACIÓN	-	-	FONDO PARA RIESGOS GENERALES	92.304	86.570
ACTIVOS MATERIALES (Nota 13):			DIFERENCIA NEGATIVA DE CONSOLIDACIÓN	-	-
Terrenos y edificios de uso propio	27.988	17.435	BENEFICIOS CONSOLIDADOS DEL EJERCICIO:		
Otros inmuebles y equipos recuperados o adjudicados	21.154	19.803	Del Grupo	71.605	55.077
Mobiliario, instalaciones y otros	423.193	334.962	De minoritarios (Nota 22)	180	1.557
CAPITAL SUSCRITO NO DESEMBOLSADO	472.335	372.200	PASIVOS SUBORDINADOS (Nota 21)	71.785	56.634
ACCIONES PROPIAS	-	-	INTERESES MINORITARIOS (Nota 22)	-	10.818
OTROS ACTIVOS (Nota 14)	156.533	102.763	CAPITAL SUSCRITO (Nota 23)	1.893	10.289
CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN (Nota 15)	84.815	68.954	PRIMAS DE EMISIÓN (Nota 24)	74.211	74.211
PÉRDIDAS DE EJERCICIOS ANTERIORES EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS (Nota 26)	1.076	2.043	RESERVAS (Nota 25)	45.498	45.498
PÉRDIDAS CONSOLIDADAS DEL EJERCICIO	-	-	RESERVAS DE REVALORIZACIÓN	70.678	81.461
			RESERVAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS (Nota 26)	17.453	7.989
TOTAL ACTIVO	6.354.804	5.858.779	RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	-	-
CUENTAS DE ORDEN (Nota 28)	12.158.882	10.094.401	TOTAL PASIVO	6.354.804	5.858.779

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

Las Notas 1 a 32 y los Anexos I a III descritos en la Memoria consolidada adjunta forman parte integrante del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2001.



OF8343272

CLASE 8ª

**HBF BANCO FINANCIERO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES QUE COMPONEN
EL GRUPO HBF BANCO FINANCIERO (CONSOLIDADO)**

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

	(Debe / Haber)	
	2001	2000 (*)
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS (Nota 30)	450.429	410.173
De los que: cartera de renta fija	18	9.015
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS (Nota 30)	(234.617)	(203.929)
RENDIMIENTO DE LA CARTERA DE RENTA VARIABLE		
De acciones y otros títulos de renta variable	6.347	2.632
	6.347	2.632
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	222.159	208.876
COMISIONES PERCIBIDAS (Nota 30)	42.666	40.316
COMISIONES PAGADAS (Nota 30)	(61.291)	(52.546)
RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS	(787)	(6.551)
MARGEN ORDINARIO	202.747	190.095
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN (Nota 30)	145.000	113.838
GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN		
De personal (Nota 30)	(46.663)	(50.178)
De los que:		
Sueldos y salarios	(35.195)	(37.846)
Cargas sociales	(8.101)	(8.973)
De las que: pensiones	(150)	(379)
Otros gastos administrativos (Nota 30)	(54.470)	(58.130)
	(101.133)	(108.308)
AMORTIZACIÓN Y SANEAMIENTO DE ACTIVOS MATERIALES E INMATERIALES (Notas 12 y 13)	(120.900)	(95.254)
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN	(252)	(393)
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	125.462	99.978
RESULTADOS NETOS GENERADOS POR SOCIEDADES PUESTAS EN EQUIVALENCIA (Nota 26)		
Participación en beneficios de sociedades puestas en equivalencia	7.062	3.810
Participación en pérdidas de sociedades puestas en equivalencia	(1.773)	-
Correcciones de valor por cobro de dividendos	(5.830)	(2.254)
	(541)	1.556
	(318)	-
AMORTIZACIÓN DEL FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACIÓN	-	-
BENEFICIOS POR OPERACIONES GRUPO	-	-
QUEBRANTOS POR OPERACIONES GRUPO	-	-
AMORTIZACIÓN Y PROVISIONES PARA INSOLVENCIAS (Neto) (Nota 8)	(45.779)	(35.039)
SANEAMIENTO DE INMOVILIZACIONES FINANCIERAS (Neto) (Nota 11)	-	(150)
DOTACIÓN AL FONDO PARA RIESGOS GENERALES	-	-
BENEFICIOS EXTRAORDINARIOS (Nota 30)	15.571	11.143
QUEBRANTOS EXTRAORDINARIOS (Nota 30)	(11.810)	(6.178)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	82.585	71.310
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS (Nota 27)	(10.800)	(14.010)
OTROS IMPUESTOS	-	(866)
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	71.785	56.634
Resultado atribuido a la minoría (Nota 22)	180	1.577
Resultado atribuido al Grupo (Nota 26)	71.605	55.077

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

Las Notas 1 a 32 y los Anexos I a III descritos en la Memoria consolidada adjunta forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2001.



OF8343273

CLASE 8ª

**HBF Banco Financiero, S.A.
y Sociedades Dependientes que componen
el Grupo HBF Banco Financiero (Consolidado)**

Memoria Consolidada
Correspondiente al Ejercicio Anual Terminado
el 31 de diciembre de 2001

1. Reseña del Banco y del Grupo

HBF Banco Financiero, S.A. (en adelante, el Banco), constituido en 1963 bajo la denominación social de "Banco de Fomento, S.A.", es una entidad de derecho privado, sujeta a la normativa y regulaciones de las entidades bancarias operantes en España. Su domicilio social se encuentra en la calle Costa Brava, nº 12 de Madrid.

Su objeto social es recibir fondos del público en forma de depósito, préstamo, cesión temporal de activos financieros u otras actividades análogas que lleven aparejada la obligación de su restitución, aplicándolos por cuenta propia a la concesión de créditos u operaciones de análoga naturaleza. Asimismo, como sociedad holding de un grupo financiero (Grupo HBF Banco Financiero -en adelante, el Grupo-), gestiona y administra la cartera de participaciones en sus Sociedades Dependientes repercutiendo a las mismas determinadas comisiones sobre la financiación otorgada y sobre otros servicios prestados al Grupo.

El Banco está integrado en el Grupo Santander Central Hispano, cuya entidad matriz (Banco Santander Central Hispano, S.A.) participaba directamente al 31 de diciembre de 2001 en un 99,99% capital social del Banco (véase Nota 23). El Banco no cotiza en Bolsa y desarrolla la mayor parte de su actividad en el territorio español, para lo que dispone de una sucursal propia y de un grupo financiero (Grupo HBF Banco Financiero), que cuenta con 98 sucursales distribuidas por el territorio nacional y 1 sucursal en el extranjero, realizando actividades de arrendamiento financiero, financiación de compras de cualquier tipo de bienes de consumo efectuadas por terceros, renting, etc. Asimismo, el Banco posee, indirectamente, una entidad de renting dependiente que desarrolla su actividad fuera de España. De acuerdo con lo dispuesto en la Circular 5/1995 de 31 de octubre, del Banco de España, en el Anexo III se recoge la relación de agentes del Banco y de una Sociedad Dependiente al 31 de diciembre de 2001. El resto de Sociedades Dependientes no cuentan con agentes a los que les sea aplicable la Circular mencionada.

Las relaciones existentes entre el Banco y las demás entidades del Grupo en que está integrado da lugar, en ocasiones, a que se realicen transacciones que responden a una estrategia global del Grupo y que se eliminan en el proceso de consolidación.

Durante el ejercicio 1995 se produjo la fusión de Banco de Fomento, S.A. y de Corporación Financiera Hispamer, S.A. mediante la absorción de la segunda por el primero de acuerdo con la Ley 29/1991, de 16 de diciembre, de adecuación de determinados conceptos impositivos a las Directivas y Reglamentos de las Comunidades europeas. En cumplimiento del artículo 14 de la citada Ley 29/1991, los requisitos de información establecidos figuran detallados en la Memoria que forma parte de las Cuentas Anuales del ejercicio 1995, aprobada por la Junta General de Accionistas del Banco celebrada el 25 de abril de 1996.

Durante el ejercicio 1996 se formalizó la fusión del Banco y de Banco Central Hispano Hipotecario, S.A. mediante la absorción del segundo por el primero, acogiéndose al régimen de neutralidad regulado en el Título VIII, Capítulo VIII de la Ley 43/1995 de 27 de diciembre, del Impuesto sobre Sociedades. En



OF8343274

CLASE 8.ª

cumplimiento del artículo 107 de la citada Ley 43/1995, los requisitos de información establecidos figuran detallados en la Memoria que forma parte de las Cuentas Anuales del ejercicio 1996, aprobada por la Junta General de Accionistas del Banco celebrada el 21 de marzo de 1997.

El 8 de agosto de 1996 se formalizó en escritura pública la fusión de Hispamer Hipotecario, Sociedad de Crédito Hipotecario, S.A., Hispamer Leasing, Sociedad de Arrendamiento Financiero, S.A., Hispamer Financiación, Entidad de Financiación, S.A., Hispamer Factoring, Entidad de Financiación, S.A. e Hispamer Servicios Financieros, S.A., mediante la absorción de las cuatro últimas por la primera. Desde el punto de vista fiscal, la fusión se sometió al régimen de neutralidad regulado en el Título VIII, Capítulo VIII de la Ley 43/1995 de 27 de diciembre, del Impuesto sobre Sociedades. En cumplimiento del artículo 107 de la citada Ley 43/1995, los requisitos de información establecidos figuran detallados en la Memoria que forma parte de las Cuentas Anuales del ejercicio 1996, aprobadas por la Junta General de Accionistas de la Sociedad celebrada el 30 de junio de 1997.

Durante el ejercicio 1997 se formalizó la fusión de Hispamer Servicios Financieros, Establecimiento Financiero de Crédito, S.A. (Sociedad Dependiente) y de Banco Mercantil de Tarragona, S.A., mediante la absorción del segundo por la primera acogiéndose, igualmente, al régimen de neutralidad regulado en el Título VIII, Capítulo VIII de la Ley 43/1995 de 27 de diciembre, del Impuesto sobre Sociedades. En cumplimiento del artículo 107 de la citada Ley 43/1995, los requisitos de información establecidos figuran detallados en la Memoria que forma parte de las Cuentas Anuales del ejercicio 1997, aprobada por la Junta General de Accionistas de la Sociedad Dependiente celebrada el 28 de abril de 1999.

El 24 de abril de 2000 se formalizó la fusión de Hispamer Servicios Financieros, Establecimiento Financiero de Crédito, S.A. (Sociedad Dependiente) y de Gestión de Tarjetas, Establecimiento Financiero de Crédito, S.A., mediante la absorción del segundo por la primera acogiéndose, igualmente, al régimen de neutralidad regulado en el Título VIII, Capítulo VIII de la Ley 43/1995 de 27 de diciembre, del Impuesto sobre Sociedades. En cumplimiento del artículo 107 de la citada Ley 43/1995, los requisitos de información establecidos figuran detallados en la Memoria que forma parte de las Cuentas Anuales del ejercicio 2000, aprobada por la Junta General de Accionistas de la Sociedad Dependiente celebrada el 16 de marzo de 2001.

Asimismo, el 29 de junio de 2000 se formalizó la fusión de Hispamer Servicios Financieros, Establecimiento Financiero de Crédito, S.A. (Sociedad Dependiente) y de Ibercredito, Sociedade Financeira para Aquisição a Crédito, S.A., mediante la absorción del segundo por la primera acogiéndose, igualmente, al régimen de neutralidad regulado en el Título VIII, Capítulo VIII de la Ley 43/1995 de 27 de diciembre, del Impuesto sobre Sociedades. En cumplimiento del artículo 107 de la citada Ley 43/1995, los requisitos de información establecidos figuran detallados en la Memoria que forma parte de las Cuentas Anuales del ejercicio 2000, aprobada por la Junta General de Accionistas de la Sociedad Dependiente celebrada el 16 de marzo de 2001.

A continuación se detallan las sociedades que conformaban el perímetro de consolidación del Grupo HBF Banco Financiero al 31 de diciembre de 2001, con indicación del porcentaje de participación que el Banco posea, directa e indirectamente en ellas, así como el método o procedimiento utilizado para su integración en el proceso de consolidación:



OF 8343275

CLASE 8ª

	Porcentaje de Participación Directa e Indirecta	Método de Consolidación o Procedimiento de Valoración
Hispamer Servicios Financieros, Establecimiento Financiero de Crédito, S.A.	100,00%	Integración Global
Andaluza de Inversiones, S.A.	100,00%	Integración Global
Hispamer Auto-Renting, S.A.	100,00%	Integración Global
Hispamer Renting, S.A.	100,00%	Integración Global
Bansander de Financiaciones, S.A., Establecimiento Financiero de Crédito	100,00%	Integración Global
SCH Correduría de Seguros, S.A. (*)	100,00%	Puesta en equivalencia
Layna Inversiones, S.A. (*)	100,00%	Puesta en equivalencia
Zaya Inversiones, S.A. (*)	100,00%	Puesta en equivalencia
Teleinmueble, S.L. (*)	100,00%	Puesta en equivalencia
HBF Alquiler e Comercio de Viaturas, S.A.	100,00%	Integración Global
Golf Universal, S.L. (*)	85,00%	Puesta en equivalencia
Santana Credit, Establecimiento Financiero de Crédito, S.A.	50,00%	Integración Global
Transolver Finance, Establecimiento Financiero de Crédito, S.A.	50,00%	Puesta en equivalencia
UCI, S.A.	50,00%	Puesta en equivalencia
Entidad Recursos Eroski, S.L. (E.R.E.) (*)	49,00%	Puesta en equivalencia
Accordfin España, E.F.C., S.A. (*)	49,00%	Puesta en equivalencia
Reintegra, S.A.	45,00%	Puesta en equivalencia
ABSLine Multimedia, S.L.	42,75%	Puesta en equivalencia
Guaranty Car, S.A. (*)	42,03%	Puesta en equivalencia
Avalora Soluciones Informáticas de Gestión (antes denominada Asernet, Actividades y Servicios en la Red, S.A.)	41,31%	Puesta en equivalencia
Interacciona Soluciones de CRM, S.L. (*)	40,16%	Puesta en equivalencia
Konecta Net, S.A. (*)	38,26%	Puesta en equivalencia
Alianza del Automóvil XXI, S.L. (*)	30,00%	Puesta en equivalencia
Corporación del Automóvil XXI, S.L. (*)	30,00%	Puesta en equivalencia
Ditecnauto, S.L. (*)	20,00%	Puesta en equivalencia
Gerfisauto, S.L. (*)	20,00%	Puesta en equivalencia

(*) Sociedades incorporadas al perímetro de consolidación en el ejercicio 2001.

Durante el ejercicio 2001 los movimientos más representativos de las participaciones en sociedades del perímetro de consolidación del Grupo, fueron los siguientes:

1. Cambios en el perímetro de consolidación:

A 31 de diciembre de 2001, el Banco ha incluido en el perímetro de consolidación determinadas sociedades que, sin formar parte del Grupo económico, mantienen con éste una vinculación duradera y están destinadas a contribuir a la actividad del mismo, de acuerdo con el apartado 2 del artículo 185 de la Ley de Sociedades Anónimas y de la Circular 4/1991. Estas Sociedades (todas ellas no cotizadas en Bolsa) no están sometidas a la dirección única del Banco y en ellas se mantiene una participación superior al 20% (véase Nota 11).



OF8343276

CLASE 8ª

2. Adquisición de participaciones:

Con fecha 22 de junio de 2001, el Grupo adquirió al Banco Santander Central Hispano la totalidad de la participación que éste mantenía en Santander Central Hispano Correduría de Seguros, S.A. por un precio de 538 mil euros.

Con fecha 8 de agosto de 2001, el Banco adquirió 49.083 participaciones sociales de la sociedad Entidad de Recursos Eroski, S.L., que representa el 49% del capital social de la mencionada sociedad, por un precio de 565 mil euros.

Asimismo, con fecha 11 de octubre de 2001, el Banco y la Sociedad Dependiente Hispamer Servicios Financieros, Establecimiento Financiero de Crédito, S.A. constituyeron la sociedad Accordfin España, Establecimiento Financiero de Crédito, S.A., con un capital social de 6.010 miles de euros, representado por 6.010.121 acciones de un euro de valor nominal cada una de ellas. Con fecha 23 de octubre de 2001, el Banco vendió a Banque Accord 3.065.161 acciones de la mencionada sociedad por un precio de 4.620 miles de euros, obteniendo una plusvalía de 1.555 miles de euros que figuran registrados en el capítulo "Beneficios extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2001 adjunta (véase Nota 30).

Asimismo, durante el ejercicio 2001, la Sociedad Dependiente Andaluza de Inversiones, S.A. ha adquirido diversas participaciones en el capital social de las sociedades Interacciona Soluciones de CRM, S.L., Layna Inversiones, S.A. y Zaya Inversiones S.A.

3. Ampliaciones y reducciones de capital:

Durante el ejercicio 2001, Avalora Soluciones Informáticas de Gestión, S.A. (antes denominada Asemet, Actividades y Servicios en la Red, S.A.) y ABSLine Multimedia, S.L., han realizado diversas ampliaciones de su capital social, a las que no ha acudido el Banco. De este modo, la participación del Banco en el capital social de ambas sociedades se ha reducido del 99,98% y 45%, al 31 de diciembre de 2000, al 41,31% y al 42,75%, respectivamente, al 31 de diciembre de 2001.

4. Cambios de denominación social:

Durante el ejercicio 2001 la Sociedad Asemet, Actividades y Servicios en la Red, S.A. modificó su denominación social por la Avalora Soluciones Informáticas de Gestión, S.A.

5. Dividendos:

Durante el ejercicio 2001 el Banco ha registrado los siguientes importes distribuidos por las sociedades integrantes del perímetro de consolidación que se detallan a continuación, en concepto de dividendos:



OF8343277

CLASE 8ª

Sociedad Dependiente	Miles de Euros		
	Dividendos Complementarios del Ejercicio 2000	Dividendos a Cuenta del Ejercicio 2001	Total
Hispamer Servicios Financieros, Establecimiento Financiero de Crédito, S.A.	-	39.282	39.282
Bansander de Financiaciones, S.A., E.F.C.	-	8.462	8.462
UCI, S.A.	-	4.003	4.003
Hispamer Renting, S.A.	-	859	859
SCH Correduría de Seguros, S.A.	-	625	625
Transolver Finance, E.F.C., S.A.	1.202	-	1.202
Total	1.202	53.231	54.433

Estos saldos se han eliminado en el proceso de consolidación.

6. Cambios en el procedimiento de consolidación:

A 31 de diciembre de 2001 la sociedad Transolver Finance, Establecimiento Financiero de Crédito, S.A., se incluye en el proceso de consolidación mediante el procedimiento de puesta en equivalencia mientras que a 31 de diciembre de 2000 se incluía mediante el método de integración global. El efecto de este cambio en el procedimiento de consolidación, que responde a que el Banco ha dejado de ostentar durante el ejercicio 2001 la mayoría de los derechos de voto en la mencionada sociedad, no es significativo en relación con las cuentas anuales consolidadas del Grupo del ejercicio 2001.

HBF Banco Financiero, S.A. es la sociedad matriz del Grupo y representaba al 31 de diciembre de 2001, aproximadamente, el 22,67% de los activos consolidados del Grupo y ha obtenido unos beneficios de 64.209 miles de euros en dicho ejercicio. Las cuentas anuales individuales del Banco se han formulado por su Consejo de Administración separadamente de las cuentas anuales consolidadas y los principios contables y normas de valoración utilizados en su elaboración son similares a los descritos en la Nota 3; no obstante, la gestión de las operaciones tanto del Banco como del resto del Grupo se efectúa en bases consolidadas, con independencia de la imputación individual del correspondiente efecto patrimonial. A continuación se presentan de forma resumida los balances de situación, las cuentas de pérdidas y ganancias y los cuadros de financiación de HBF Banco Financiero, S.A. al 31 de diciembre de 2001 y 2000, de acuerdo con los modelos establecidos en la Circular 4/1991 del Banco de España.



OF8343278

CLASE 8ª

HBF BANCO FINANCIERO, S.A.

BALANCES DE SITUACIÓN (RESUMIDOS) AL 31 DE DICIEMBRE DE 2001 Y 2000
(Miles de Euros)

ACTIVO	31/12/2001	31/12/2000 (*)	PASIVO	31/12/2001	31/12/2000 (*)
CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES	24.240	13.348	ENTIDADES DE CRÉDITO	1.708.788	1.171.523
DEUDAS DEL ESTADO			DÉBITOS A CLIENTES	120.269	77.381
ENTIDADES DE CRÉDITO	2.333.189	1.395.027	DÉBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABLES	1.692.488	1.079.147
CRÉDITOS SOBRE CLIENTES	1.220.285	937.122	OTROS PASIVOS	65.803	8.481
OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA	24	126	CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN	37.986	22.057
ACCIONES Y OTROS TÍTULOS DE RENTA VARIABLE	4	6	PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS	67.257	61.477
PARTICIPACIONES	44.630	34.480	BENEFICIOS DEL EJERCICIO	64.209	49.896
PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO	148.439	159.297	CAPITAL SUSCRITO	74.211	74.211
ACTIVOS INMATERIALES	147	403	PRIMAS DE EMISIÓN	45.498	45.498
ACTIVOS MATERIALES	6.494	6.630	RESERVAS	68.526	74.302
OTROS ACTIVOS	110.807	79.057			
CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN	56.776	38.477	TOTAL PASIVO	3.945.035	2.663.973
TOTAL ACTIVO	3.945.035	2.663.973			
CUENTAS DE ORDEN	4.481.172	3.857.374			

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



OF8343279

CLASE 8ª

HBF BANCO FINANCIERO, S.A.

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS (RESUMIDAS)
CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2001 Y 2000
(Miles de Euros)

	(Debe)/Haber	
	Ejercicio 2001	Ejercicio 2000 (*)
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS	170.421	108.459
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS	(140.869)	(86.864)
RENDIMIENTO DE LA CARTERA DE RENTA VARIABLE	53.572	47.059
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	83.124	68.654
COMISIONES PERCIBIDAS	18.369	13.865
COMISIONES PAGADAS	(15.615)	(11.690)
RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS	25	(3.432)
MARGEN ORDINARIO	85.903	67.397
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN	372	331
GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN	(11.891)	(9.671)
AMORTIZACIÓN Y SANEAMIENTO DE ACTIVOS MATERIALES E INMATERIALES	(662)	(715)
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN	(232)	(252)
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	73.490	57.090
AMORTIZACIÓN Y PROVISIONES PARA INSOLVENCIAS (Neto)	(9.238)	(8.312)
SANEAMIENTO DE INMOVILIZACIONES FINANCIERAS (Neto)	(1.691)	(385)
DOTACIÓN AL FONDO PARA RIESGOS GENERALES	-	-
BENEFICIOS EXTRAORDINARIOS	8.392	4.262
QUEBRANTOS EXTRAORDINARIOS	(6.718)	(1.004)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	64.235	51.651
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS	(26)	(1.755)
OTROS IMPUESTOS	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	64.209	49.896

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



OF8343280

CLASE 8ª

HBF BANCO FINANCIERO, S.A.

CUADROS DE FINANCIACIÓN (RESUMIDOS)

CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS

EL 31 DE DICIEMBRE DE 2001 Y 2000
(Miles de Euros)

	Miles de Euros	
	2001	2000 (*)
ORÍGENES:		
Recursos generados de las operaciones	74.568	59.662
Resultado del ejercicio	64.209	5
Más-		
Amortizaciones y dotaciones para equipos recuperados	697	715
Dotaciones netas (recuperaciones) a fondos de depreciación de activos y fondos genéricos	12.656	9.640
Menos-		
Beneficios en ventas de participaciones e inmovilizado	(2.994)	(589)
Inversión menos financiación en Banco de España y entidades de crédito y ahorro (variación neta)	-	50.798
Títulos de renta fija (disminución neta)	102	4.153
Títulos de renta variable no permanente (disminución neta)	2	-
Acreedores (incremento neto)	42.888	-
Empréstitos (incremento neto)	613.341	621.927
Venta de participaciones	3.065	10.410
Venta de elementos de inmovilizado material e inmaterial	20	-
Otros conceptos activos menos pasivos	24.129	-
Total orígenes	758.115	746.950
APLICACIONES:		
Dividendos pagados	49.896	3.053
Inversión menos financiación en Banco de España y entidades de crédito y ahorro (variación neta)	411.789	-
Inversión crediticia (incremento neto)	292.173	617.348
Acreedores (disminución neta)	-	71.731
Compra de participaciones	4.048	186
Compra de elementos del inmovilizado material e inmaterial	209	288
Otros conceptos activos menos pasivos	-	54.344
Total aplicaciones	758.115	746.950

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



OF8343281

CLASE 8ª

2. Bases de presentación de las cuentas anuales consolidadas, comparación de la información, principios contables, principios de consolidación, determinación del patrimonio y disposición de reservas

Bases de presentación de las cuentas anuales consolidadas

Las cuentas anuales consolidadas del Banco y de las sociedades que componen, junto con él, el Grupo HBF Banco Financiero, se presentan siguiendo los modelos establecidos por la Circular 4/1991, de 14 de junio, 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 Grupo. Dichas cuentas anuales consolidadas se han preparado a partir de los registros de contabilidad individuales 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 cada una de las Sociedades Dependientes y Asociadas (véase Nota 3) con los utilizados por el Banco.

Las cuentas anuales individuales del Banco y de cada una de las Sociedades Dependientes y Asociadas (ninguna de ellas cotizada en Bolsa) incluidas en la consolidación, así como las cuentas anuales consolidadas del Grupo, correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2001, se encuentran pendientes de aprobación por las respectivas Juntas Generales de Accionistas. No obstante, el Consejo de Administración del Banco estima que dichas cuentas anuales serán aprobadas sin cambios significativos.

La Sociedad ha adoptado el euro como unidad de cuenta en sus registros contables a partir del 1 de enero de 2002. De acuerdo con lo permitido en el artículo 3 del Real Decreto 2814/1998, de 23 de diciembre, por el que se aprueban las normas sobre los aspectos contables de la introducción del euro, las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 2001 se formulan en euros, a pesar de que la contabilidad de la práctica totalidad de las sociedades que lo componen se ha llevado en pesetas durante el mencionado ejercicio. Asimismo, los saldos del balance consolidado, cuenta de pérdidas y ganancias consolidada y cuadro de financiación consolidado obtenidos de las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 2000, que se presentan únicamente a efectos comparativos, se han convertido a euros al tipo de cambio fijo establecido (1 euro = 166,386 pesetas), considerando los correspondientes redondeos.

Comparación de la información

Adicionalmente, el balance de situación consolidado del Grupo al 31 de diciembre de 2000, que se presenta en las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2001 únicamente a efectos comparativos, difiere del balance de situación consolidado incluido en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2000, aprobadas por la Junta General de Accionistas del Banco como consecuencia de la siguiente reclasificación contable: la participación que el Banco poseía en el capital social de determinadas sociedades al 31 de diciembre de 2000, y que se incluía en el capítulo "Participaciones en empresas del Grupo" del balance de situación consolidado a dicha fecha, por importe de 37.810 miles de euros, ha sido reclasificada al capítulo "Participaciones", en el balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2000 adjunto.

Principios contables

En la elaboración de las cuentas anuales consolidadas se han seguido los principios contables y los criterios de valoración generalmente aceptados descritos en la Nota 3. No existe ningún principio contable o criterio de valoración de carácter obligatorio que, teniendo un efecto significativo en la elaboración de las cuentas anuales consolidadas, se hayan dejado de aplicar.



OF8343282

CLASE 8ª

Principios de consolidación

La definición del perímetro de consolidación del Grupo HBF Banco Financiero se ha efectuado de acuerdo con la Circular 4/1991, del Banco de España, y sus sucesivas modificaciones e incluye todas las Sociedades Dependientes y Asociadas en cuyo capital social la participación directa y/o indirecta del Banco sea igual o superior al 20% (al ser todas ellas sociedades que no cotizan en Bolsa) y cuya actividad esté directamente relacionada con la del Banco y constituyan, junto con éste, una unidad de decisión.

Para la elaboración de las cuentas anuales consolidadas se ha seguido el siguiente procedimiento:

1. Para aquellas participaciones en Sociedades Dependientes en las que el Banco participa en forma mayoritaria en el capital social, o posee la mayoría de los derechos de voto, se ha seguido el método de integración global de acuerdo con las normas contenidas en la Circular 4/1991 del Banco de España. En el Anexo II se muestra la relación de Sociedades Dependientes Consolidadas al 31 de diciembre de 2001, con indicación del porcentaje de participación que, directa o indirectamente, tenía el Banco a dicha fecha, así como de otra información relevante sobre las mismas. La participación de terceros en el patrimonio neto consolidado y en los resultados del Grupo se presenta en el capítulo "Intereses Minoritarios" y en el epígrafe "Beneficios consolidados del ejercicio - De minoritarios" del balance de situación consolidado adjunto (véase Nota 22). El saldo de este último epígrafe es idéntico al del epígrafe "Resultado atribuido a la minoría" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta.

No obstante, el Banco no ha consolidado por este método las siguientes sociedades que reúnen los requisitos para ello: Santander Central Hispano Correduría de Seguros, S.A., Layna Inversiones, S.A., Zaya Inversiones, S.A., Teleinmueble, S.L. y Golf Universal, S.L. Estas sociedades han sido consolidadas por el procedimiento de puesta en equivalencia, debido a que sus respectivos objetos sociales consisten en la realización de actividades diferenciadas a la del Banco. El efecto de no consolidar las mencionadas sociedades por el método de integración global no es significativo en relación con sus cuentas anuales consolidadas.

2. Al 31 de diciembre de 2001 no existe ninguna sociedad en la que el Banco participe en un porcentaje superior al 20%, cuya gestión sea conjunta, por lo que no existe a dicha fecha ninguna participación consolidada por el método de integración proporcional (véase Nota 1).
3. Las sociedades asociadas (participaciones superiores al 20% del capital social, dado que no cotizan en Bolsa, en las que la gestión no corresponde al Grupo) se integran en las cuentas anuales consolidadas por la fracción que del neto patrimonial de cada sociedad participada represente la participación del Grupo (procedimiento de puesta en equivalencia). Las participaciones en dichas sociedades asociadas así valoradas se recogen en el capítulo "Participaciones" del balance de situación consolidado adjunto.
4. Todos los saldos y transacciones significativas entre sociedades consolidadas se han eliminado en el proceso de consolidación.

El resto de las inversiones de los valores representativos de capital se presentan en el balance de situación consolidado adjunto de acuerdo con los criterios que se indican en la Nota 3-e.

El ejercicio económico de todas las sociedades integrantes del perímetro de consolidación coincide con el año natural.



OF8343283

CLASE 8ª

Como es práctica habitual, las cuentas anuales consolidadas no incluyen el efecto fiscal que correspondería a la incorporación al Banco de las reservas acumuladas y beneficios no distribuidos de las Sociedades Dependientes consolidadas, ya que se estima que no se realizarán transferencias de reservas por considerar que dichas reservas serán utilizadas como fuente de autofinanciación en cada Sociedad Dependiente.

Determinación del patrimonio

Debido a la aplicación de las normas en vigor para la presentación de las cuentas anuales de las entidades de crédito, con objeto de efectuar una valoración del patrimonio neto consolidado del Grupo al 31 de diciembre de 2001, hay que considerar los saldos de los siguientes capítulos del balance de situación consolidado adjunto:

	Miles de Euros
Capital suscrito (Nota 23)	74.211
Primas de emisión (Nota 24)	45.498
Reservas (Nota 25)	70.678
Reservas en sociedades consolidadas (Nota 26)	17.453
Pérdidas de ejercicios anteriores en sociedades Consolidadas (Nota 26)	(1.076)
Más- Beneficios consolidados del ejercicio-Del Grupo	71.605
Menos-Dividendo activo a cuenta (Notas 4 y 14)	(54.091)
Patrimonio neto contable	224.278

Disposición de reservas

En el ejercicio 2001, el Grupo ha constituido provisiones para pensiones por 8.883 miles de euros para cubrir los compromisos en materia de jubilación anticipada asumidos con 21 empleados (todos ellos del Banco). Dichas provisiones, dotadas con cargo a reservas de libre disposición (reservas voluntarias) del Banco, de acuerdo con la autorización del Banco de España de fecha 26 de diciembre de 2001, en virtud de lo dispuesto en el apartado 4º de la Norma Decimotercera de la Circular 4/91, se presentan según el siguiente detalle:

Sociedad del Grupo	Miles de Euros
Total provisión para prejubilaciones efectuadas Por HBF Banco Financiero, S.A. (Nota 20)	8.883
Menos- Impuesto anticipado correspondiente a dicha provisión (Nota 14)	(3.107)
Efecto neto en Reservas Patrimoniales (Nota 25)	5.776

El Grupo ha reconocido el importe íntegro de impuestos anticipados (aplicación del tipo de gravamen del Impuesto sobre Sociedades al importe de la provisión) dado que los Administradores consideran que se recuperarán en un período inferior a diez años, período límite considerado por la normativa vigente.



CLASE 8.^a



OF8343284

3. Principios de contabilidad y criterios de valoración aplicados

A continuación se describen los principios de contabilidad y los criterios de valoración más significativos aplicados en la preparación de las cuentas anuales consolidadas, que están de acuerdo con los establecidos por el Plan General de Contabilidad y las Circulares del Banco de España aplicables a las cuentas anuales consolidadas.

Con el objeto de presentar de forma homogénea las distintas partidas que componen las cuentas anuales consolidadas, se han aplicado a todas las sociedades incluidas en la consolidación, los principios y criterios de valoración descritos a continuación:

a) *Principio del devengo*

Reconocimiento de ingresos y gastos financieros—

Según la práctica bancaria en España, las transacciones se registran en la fecha en que se producen, que puede no coincidir con la correspondiente fecha valor, en base a la cual se calculan los ingresos y costes por intereses.

Con carácter general, los rendimientos de las operaciones de financiación y de arrendamiento financiero ("leasing") se reconocen contablemente como ingresos en función de su período de devengo, aplicándose el método financiero para aquellas operaciones con plazos 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 los activos dudosos, que se reflejan en una cuenta de orden (véase Nota 28), se reconocen contablemente como ingreso en el momento de su cobro.

Los intereses de los recursos captados y liquidados por anticipado (instrumentados en su mayor parte en pagarés) se imputan a resultados en función de su período de devengo mediante la aplicación del método financiero.

Contabilización de gastos de formalización y comisiones por captación de operaciones—

Los gastos de formalización y las comisiones satisfechas por la captación de operaciones de financiación y de arrendamiento financiero se contabilizan como gasto en el momento de su pago.

Reconocimiento de otros ingresos y gastos—

Los restantes ingresos y gastos se reflejan contablemente en función de su período de devengo, aplicándose el método financiero para aquellas operaciones con plazo de liquida



CLASE 8.a



OF8343285

Al 31 de diciembre de 2001 no existen saldos denominados en moneda extranjera.

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

Las cuentas a cobrar, reflejadas fundamentalmente en los saldos de los capítulos "Entidades de Crédito" y "Créditos sobre Clientes" del activo del balance de situación consolidado adjunto, se contabilizan generalmente por el importe efectivo entregado o dispuesto por los deudores, salvo las correspondientes a activos adquiridos al descuento que no tengan la naturaleza de valores negociables, que se reflejan por su importe nominal, registrándose la diferencia entre dicho importe y el efectivo dispuesto en el capítulo "Cuentas de Periodificación" del pasivo del balance de situación consolidado adjunto.

Fondo de insolvencias

El Fondo de insolvencias tiene por objeto cubrir las posibles pérdidas que, en su caso, pudieran originarse en la recuperación íntegra de los riesgos crediticios contraídos en el desarrollo de la actividad financiera. Dicho Fondo de insolvencias se dota, de acuerdo con la Circular 4/1991 de Banco de España, del modo siguiente:

1. Fondo específico sobre saldos deudores dudosos: de acuerdo con lo requerido por la Circular 4/1991, de manera individual en función de las expectativas de recuperación de los riesgos y, como mínimo, por aplicación de los coeficientes establecidos en dicha Circular y en sus posteriores modificaciones. El saldo de estas provisiones se incrementa por las dotaciones registradas con cargo a los resultados de cada ejercicio y se minoran por las cancelaciones de deudas consideradas como incobrables o que hayan permanecido más de tres años en situación de morosidad (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.
2. Fondo genérico sobre saldos de operaciones no vencidas y otras: siguiendo la normativa del Banco de España, existe una provisión genérica, equivalente al 1% de las inversiones crediticias, títulos de renta fija del sector privado, riesgos de firma, pasivos contingentes y activos dudosos sin cobertura obligatoria (siendo el porcentaje del 0,5% para aquellas operaciones ya sean de arrendamiento financiero u otras, con garantías hipotecaria sobre viviendas, oficinas y locales polivalentes terminados y fincas rústicas). La provisión así constituida se destina a la cobertura de pérdidas en recuperación de riesgos no identificadas específicamente al cierre del ejercicio.
3. Fondo para la cobertura estadística de insolvencias: adicionalmente, desde el 1 de julio de 2000 el Grupo está obligado a dotar trimestralmente, con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, la diferencia positiva entre una cuarta parte de la estimación estadística de las insolvencias globales latentes en las diferentes carteras de riesgos homogéneos (riesgo crediticio de cada cartera multiplicado por los coeficientes establecidos por la Circular 4/1991, que están comprendidos entre el 0% y el 1,5%), como minuendo, y las dotaciones netas para insolvencias realizadas en el trimestre, como sustrayendo. Si dicha diferencia fuese negativa, su importe se abonaría a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada con cargo al fondo constituido por este concepto en la medida que exista saldo disponible.

El Fondo de insolvencias así determinado se muestra minorando el saldo del capítulo "Créditos sobre Clientes" del balance de situación consolidado adjunto, salvo por lo que se refiere a las provisiones para cubrir las pérdidas que, en su caso, se puedan derivar de los riesgos de firma



OF8343286

CLASE 8.ª

mantenidos por el Grupo, que se presentan en el saldo del epígrafe "Provisiones para Riesgos y Cargas - Otras provisiones" del pasivo del balance de situación consolidado adjunto (véase Nota 20).

Las sociedades del Grupo clasifican como "Activos dudosos" la totalidad del capital pendiente de vencimiento de aquellas operaciones en las que el importe vencido y no cobrado supera el 25% del saldo pendiente de cobro de cada operación (excluidos los intereses no devengados), o en las que existe alguna cuota vencida y no cobrada con una antigüedad superior a doce meses, o seis meses en el caso de préstamos a personas físicas que no tengan como finalidad financiar su actividad empresarial con cuotas mensuales.

El Fondo de insolvencias registrado por el Grupo cumple lo requerido por la normativa del Banco de España.

d) Deudas del Estado y Obligaciones y otros valores de renta fija

Según se indica en la Nota 9, todos los valores del Grupo al 31 de diciembre de 2001 están clasificados como "Cartera de inversión a vencimiento", tal como se define en la Circular 4/1991, del Banco de España. Estos activos se valoran a su precio de adquisición, con independencia de su valor de mercado al cierre del ejercicio que, no obstante, en todos los casos era superior al precio de adquisición al 31 de diciembre de 2001.

e) Valores representativos de capital

Los valores de renta variable que no corresponden a Sociedades Dependientes, multigrupo o asociadas 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 obtener un beneficio a corto plazo, se presentan valorados a su precio de mercado al cierre del ejercicio o, en su defecto, al del último día hábil anterior a dicha fecha.
2. Los valores asignados a la cartera de participaciones permanentes (todos ellos no cotizados en bolsa), que está integrada por aquellas participaciones destinadas a servir de manera duradera a las actividades del Grupo, se valoran por el criterio de puesta en equivalencia (véase Nota 1). Asimismo, la participación que el Grupo tiene en Asesora de Titulización, S.A. Sociedad Gestora de Fondos de Titulización se presentan valorados a su precio de adquisición. El valor de mercado se ha determinado de acuerdo con el siguiente criterio: valor teórico-contable de la participación, obtenido de los últimos estados financieros disponibles de la mencionada sociedad.

Las minusvalías que se ponen de manifiesto como consecuencia de dichas comparaciones se encuentran cubiertas con fondos de fluctuación de valores que se presentan disminuyendo el saldo de los correspondientes capítulos del activo del balance de situación consolidado adjunto (véanse Notas 10 y 11).

f) Activos inmateriales

Este capítulo del balance de situación consolidado adjunto incluye:



OF8343287

CLASE 8ª

1. La parte pendiente de amortizar de los gastos de ampliación de capital, que figura registrada en el epígrafe "Gastos de constitución y de primer establecimiento" del balance de situación consolidado adjunto. Estos gastos se amortizan linealmente en un período máximo de cinco años.
2. Los gastos incurridos en el desarrollo de proyectos informáticos, que se amortizan linealmente en un período de tres años, y figuran registrados en el epígrafe "Otros gastos amortizables".

Las dotaciones efectuadas en concepto de amortización de activos inmateriales con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2001 han ascendido a 1.936 miles de euros y se incluyen en el saldo del capítulo "Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta (véase Nota 12).

g) Activos materiales

Inmovilizado de uso propio-

El inmovilizado material de uso propio se refleja a su coste de adquisición, neto de su correspondiente amortización acumulada.

La amortización del inmovilizado material se calcula linealmente en función de los años estimados de vida útil de los diferentes elementos, mediante la aplicación de los siguientes porcentajes de amortización anuales:

	Porcentaje de Amortización Anual
Inmuebles	1,5% - 2%
Instalaciones	6% - 12%
Mobiliario y equipos de oficina	10% - 12%
Equipos informáticos	15% - 25%
Vehículos	14% - 16%

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

Otros inmuebles y equipos recuperados (leasing) y adjudicados (financiación)-

Al 31 de diciembre de 2001 el saldo de este epígrafe del balance de situación consolidado adjunto corresponde a los bienes recuperados o adjudicados de clientes. De acuerdo con la Circular 4/1991 de 14 de junio, del Banco de España, los bienes inmuebles adquiridos por aplicación de otros activos se reflejan contablemente por el menor de los siguientes importes: el importe de la cuenta a cobrar al cliente en el momento de la recuperación o adjudicación (incrementado con los intereses pendientes de cobro) o el valor de mercado o realización del activo recuperado o adjudicado, obtenido de valoraciones efectuadas por una sociedad de tasación independiente, saneándose la diferencia con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio, en el caso en que el valor de



OF8343288

CLASE 8ª

mercado o realización del activo sea menor. Las provisiones que cubren la deuda aplicada se mantienen, como mínimo, en un 25% del valor del principal de los créditos o de la tasación, si ésta fuese menor, más, en su caso, el 100% de los intereses devengados y no cobrados reconocidos contablemente, que estén cubiertos por el valor del activo recuperado o adjudicado.

Cuando los bienes recuperados o adjudicados de clientes no son bienes inmuebles, se reflejan contablemente por el menor importe entre el valor neto contable de los activos aplicados y el valor que pudiera esperarse obtener en su venta mediante las peritaciones y tasaciones procedentes u otros indicadores fiables del mercado de segunda mano.

Los bienes inmuebles recuperados o adjudicados y no enajenados o incorporados al inmovilizado funcional en el plazo de dos años, son objeto de una provisión en función del tiempo transcurrido desde su adquisición, salvo en el caso de viviendas, oficinas y locales polivalentes terminados cuyo valor contable se justifique mediante tasación pericial independiente actualizada. Los bienes muebles recuperados o adjudicados son objeto, cada seis meses contados desde la fecha de su recuperación o adjudicación, de una provisión de, al menos, el 25% de su valor neto contable a dicha fecha.

Los fondos ("Provisiones de Inmovilizado") así constituidos por este concepto al 31 de diciembre de 2001 (12.711 miles de euros) se presentan minorando el saldo del epígrafe "Activos Materiales - Otros inmuebles y Equipos recuperados o adjudicados" del balance de situación consolidado adjunto (véase Nota 13).

Mobiliario, instalaciones y otros-

Dentro del saldo de este epígrafe del balance de situación consolidado adjunto se incluye un importe de 414.585 miles de euros correspondiente al valor neto contable del inmovilizado en renting (véase Nota 13), propiedad de las Sociedades Dependientes que se dedican a esta actividad. El coste de los mismos se amortiza en el mismo período de duración que el contrato de alquiler, que habitualmente oscila entre 36 y 48 meses.

h) Débitos representados por valores negociables – Pagarés y otros valores

Los pagarés emitidos a descuento por las Sociedades Consolidadas se registran en el pasivo del balance de situación consolidado adjunto por su valor nominal. Los intereses pendientes de devengo se registran en el capítulo "Cuentas de Periodificación" del activo del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2001 adjunto (véase Nota 15).

i) Operaciones de futuro

De acuerdo con la normativa del Banco de España, las operaciones de futuro se contabilizan en cuentas de orden, bien por los derechos y compromisos futuros que puedan tener repercusión patrimonial, bien por aquellos saldos que fueran necesarios para reflejar las operaciones aunque no hubiera incidencia en el patrimonio de la Sociedad. Por tanto, el nocional de estos productos (valor teórico de los contratos) no expresa ni el riesgo total de crédito ni el riesgo de mercado asumido por la Sociedad.



CLASE 8ª



OF8343289

Los resultados de las operaciones mencionadas, contratadas todas ellas fuera de mercados organizados, se llevarán a pérdidas y ganancias de manera simétrica a los ingresos o costes del elemento cubierto. Entre tanto, y si es preciso, los cobros o pagos correspondientes a las liquidaciones que se hayan efectuado se registrarán en una cuenta transitoria a incluir dentro de los capítulos, según proceda, "Otros activos" y "Otros pasivos" del balance de situación consolidado.

A 31 de diciembre de 2001 el Grupo no tenía contratada ninguna operación sobre futuros financieros ni otros instrumentos derivados.

j) Compromisos por pensiones y personal prejubilado

De acuerdo con el convenio colectivo vigente, el Banco y algunas Sociedades Dependientes tienen 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. Este compromiso no es aplicable a aquellos empleados, ajenos al sector bancario, contratados en entidades bancarias a partir del 8 de marzo de 1980.

La Circular 5/2000 del Banco de España, de 19 de septiembre, introdujo diversas modificaciones a la Circular 4/1991 en relación, básicamente, a la cobertura de los compromisos 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; entre ellas son aplicables las tablas de experiencia suiza GRM/F-95 por cumplir los requisitos de período de observación contemplado en el artículo 34 del Reglamento de Ordenación y Supervisión de los seguros privados.

Adicionalmente, en la fijación de las hipótesis no reguladas en el Reglamento se aplicarán, siempre que existan, los criterios que se hubiesen pactado contractualmente con los beneficiarios y en los demás casos, en tanto no se desarrollen reglamentariamente o publiquen recomendaciones por el Ministerio de Economía, se aplicarán criterios prudentes y coherentes entre sí, respetando en todo caso determinados parámetros fijados en la propia Circular.

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

1. Las entidades de crédito que teniendo constituido un fondo interno opten por convertirlo en un fondo externo de pensiones, trasvasarán los fondos constituidos en un plazo máximo de 10 años. Si en el proceso de conversión a un contrato de seguros surgiesen diferencias entre los importes a exteriorizar, calculados mediante la aplicación de las hipótesis actuariales antes indicadas, y los fondos internos constituidos al 31 de diciembre de 1999, éstas se registrarán con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias en un plazo máximo de 9 años (14 años si el fondo se instrumenta en un plan de pensiones), comenzando en el ejercicio 2001.
2. Las entidades de crédito que opten por mantener en fondo interno sus compromisos por pensiones (caso del Grupo) deberán registrar la diferencia existente entre el importe de los



OF8343290

CLASE 8ª

compromisos por pensiones adquiridos al 31 de diciembre de 1999 y los calculados mediante la aplicación de las hipótesis actuariales antes indicadas como fondo de pensiones interno, utilizando como contrapartida una cuenta deudora (que se presenta, en el balance de situación, compensando los fondos de pensiones) que deberá minorarse anualmente con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias en, al menos, la décima parte de su saldo inicial.

El Banco y la Sociedad Dependiente Hispamer Servicios Financieros, Establecimiento Financiero de Crédito, S.A. decidieron en el ejercicio 2000, mantener en fondo interno sus compromisos por pensiones, y estimaron la mencionada diferencia en 4.644 miles de euros. Por ello, el Grupo ha amortizado, al igual que en el ejercicio 2000, una décima parte, es decir, 465 miles de euros con cargo al epígrafe "Quebrantos Extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2001 (véase Nota 30), con lo que la mencionada diferencia ascendía a 3.714 miles de euros al 31 de diciembre de 2001.

Asimismo, la mencionada Circular establecía que cuando una entidad cubra, en todo o parte, los riesgos derivados de fondos internos de pensiones del Real Decreto 1588/1999 con contratos de seguros en los que la Entidad continúe asumiendo el riesgo actuarial, de inversión o ambos, caso del Banco, los compromisos asegurados (determinados como el importe de las provisiones técnicas matemáticas que deba tener 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. Al 31 de diciembre de 2001, el importe de los mencionados compromisos asegurados ascendía a 41.542 miles de euros (véase Nota 14).

Adicionalmente, las diferencias de valoración que se deben exclusivamente a que las inversiones en las que estén materializados 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%), se registran en el epígrafe "Provisiones para Riesgos y Cargas- Fondos de pensionistas", con contrapartida en el epígrafe "Otros Activos" del balance de situación. El saldo deudor de este último epígrafe se minorará (con cargo al capítulo "Intereses y Cargas Asimiladas" de la cuenta de pérdidas y ganancias) al ritmo adecuado para que, junto con el coste imputable por el crecimiento del fondo interno de pensiones (constituído por aplicación de la tasa de rentabilidad que sirvió para su cálculo) iguale el incremento de valor de los activos incorporados (registrado con abono al capítulo "Intereses y Rendimientos Asimilados" de la cuenta de pérdidas y ganancias), neutralizando así el efecto en la cuenta de pérdidas y ganancias. (véase Nota 30). Al 31 de diciembre de 2001, las mencionadas diferencias de valoración ascendían a 11.401 miles de euros (véase Nota 14).

Compromisos adquiridos

Para cubrir los compromisos adquiridos, el Banco y la Sociedad Dependiente Hispamer Servicios Financieros, Establecimiento Financiero de Crédito, S.A. han venido suscribiendo en años pasados determinadas pólizas de seguros colectivos de rentas con Banco Vitalicio de España, Compañía Anónima de Seguros y Reaseguros, S.A. (entidad del Grupo Assicurazioni Generali, y participada por Banco Santander Central Hispano, S.A.), para la cobertura de los compromisos por pensiones, contemplados en el convenio colectivo vigente, con su personal tanto activo (incluidos prejubilados), como pasivo (jubilados y pensionistas), y adicionalmente, el Banco ha constituido un fondo de pensiones interno para cubrir determinados compromisos por jubilaciones anticipadas según se indica más adelante.

El valor actual de los compromisos por pensiones no causadas devengados por el personal en activo del Banco y la Sociedad Dependiente Hispamer Servicios Financieros, Establecimiento Financiero de Crédito, S.A. 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



OF 8343291

CLASE 8ª

efectiva) con el personal prejubilado ascendía, al 31 de diciembre de 2001, a 77.491 miles de euros de acuerdo con el siguiente detalle:

Valor Actual	Miles de Euros
Pensiones causadas por el personal pasivo (*)	3.119
Pensiones devengadas por el personal activo	59.086
Compromisos adquiridos con el personal jubilado anticipadamente	15.286
Importe total de compromisos devengados	77.491

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

La valoración de dichos compromisos al 31 de diciembre de 2001, que afectan a 372 empleados y pensionistas (354 empleados al 31 de diciembre de 2000) se ha efectuado mediante la aplicación de las siguientes hipótesis:

1. Tipo de interés anual técnico: 4%
2. Tablas de mortalidad: GRM/F-1995
3. Tasa anual de revisión de pensiones: 1,5%.
4. I.P.C. anual acumulativo: 1,5%.
5. Tasa anual de crecimiento de los salarios: 2,5%

Adicionalmente, la Sociedad Dependiente Santana Credit, Establecimiento Financiero de Crédito, S.A., que mantenía compromisos por pensiones con un empleado, decidió exteriorizar dichos compromisos durante el ejercicio 2000.

Cobertura de los compromisos

Con las pólizas suscritas hasta el 31 de diciembre de 2001, y el fondo interno constituido, las Sociedades Dependientes tenían cubiertos la totalidad de los compromisos existentes a dicha fecha con su personal, tanto activo como prejubilado o jubilado (incluidos pensionistas derechohabientes).

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



OF8343292

CLASE 8ª

	Miles de Euros
Provisiones matemáticas constituidas por la Compañía de seguros (*)	41.542
Otros conceptos (coste devengado en el ejercicio)	66
Fondo de pensionistas	41.608
Diferencias en contratos de seguros afectos a compromisos por pensiones (**)	11.401
Fondo interno	53.009
Fondo interno adicional de prejubilaciones	20.768
Fondo interno total	73.777
Diferencia acogida al calendario de cobertura establecido en la Circular 5/2000 (***)	3.714
Total compromisos por pensiones	77.491

- (*) Al 31 de diciembre de 2001, 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", tal y como establece la Circular 5/2000 (véanse Notas 14 y 20).
- (**) De acuerdo con la Circular 5/2000, este importe figura registrado en el epígrafe "Provisiones para Riesgos y Cargas - Fondo de pensionistas" del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2001, habiendo sido constituido con cargo al capítulo "Otros Activos" (véanse Notas 14 y 20).
- (***) De acuerdo con la Circular 5/2000, este importe figura minorando el epígrafe "Provisiones para Riesgos y Cargas - Fondo de pensionistas" del pasivo del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2001.

Jubilaciones anticipadas en el ejercicio 2001

En el ejercicio 2001, al igual que en el ejercicio 2000, 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 (65 años). Con este motivo, el Grupo ha constituido un fondo para cubrir los pasivos complementarios de determinado personal jubilado anticipadamente y con posterioridad al 31 de diciembre de 1999 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. El saldo de dicho fondo al 31 de diciembre de 2001, una vez considerados los pagos ya efectuados con cargo al fondo y la capitalización por inversión del fondo, asciende a 20.768 miles de euros.

La dotación a dicho fondo efectuada en el ejercicio 2001, de acuerdo con la autorización expresa del Banco de España de fecha 26 de diciembre de 2001, se ha efectuado con cargo a reservas de libre disposición por un importe de 8.883 miles de euros, y mediante la contabilización simultánea del impuesto anticipado correspondiente, por importe de 3.107 miles de euros (véanse Notas 2, 14 y 25).



OF8343293

CLASE 8ª

Coste devengado y pagos

El coste devengado por el Grupo en concepto de pensiones en el ejercicio 2001 ha ascendido a 685 miles de euros, que se encuentra registrado en los epígrafes, "Gastos Generales de Administración – De personal" y "Quebrantos Extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta por importe de 150 y 535 miles de euros, respectivamente (véase Nota 30).

k) Indemnizaciones por despido

De acuerdo con la legislación vigente, existe la obligación de indemnizar a aquellos empleados que sean despedidos sin causa justificada. Salvo por lo indicado en el párrafo siguiente de este apartado, no existe plan alguno de reducción de plantilla que haga necesaria la constitución de una provisión por este concepto.

l) Impuesto sobre Sociedades

El gasto por el Impuesto sobre Sociedades correspondiente a cada ejercicio se calcula en función del resultado económico antes de impuestos, aumentado o disminuido, según corresponda, por las diferencias permanentes con el resultado fiscal, entendiéndose éstas como las producidas entre la base imponible y el resultado contable antes de impuestos que no revierten en periodos subsiguientes. Dicho gasto se registra con cargo al capítulo "Impuesto sobre Beneficios" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta, si corresponde a la cuota del Impuesto sobre Sociedades español, y con cargo al capítulo "Otros impuestos" de la cuenta de pérdidas y ganancias mencionada, si corresponde a impuestos sobre beneficios de regímenes fiscales extranjeros.

El beneficio fiscal correspondiente a las deducciones por doble imposición se consideran como un menor importe del Impuesto sobre Sociedades de cada ejercicio. Para que estas deducciones sean efectivas deberán cumplirse los requisitos establecidos en la normativa vigente.

La mayor parte de las Sociedades Consolidadas tributan en régimen de declaración consolidada dentro del Grupo Santander Central Hispano. La política seguida por dicho Grupo, en relación con el Impuesto sobre Sociedades a pagar resultante, consiste en asignar a las distintas entidades con bases imponibles positivas, en forma proporcional, el mencionado impuesto, en función de las bases imponibles repercutidas al grupo fiscal, una vez consideradas las posibles compensaciones de bases imponibles negativas o aplicaciones de créditos fiscales generados en ejercicios anteriores que dichas entidades hayan realizado, a nivel individual, en el ejercicio.

m) Provisión para riesgos y cargas

La provisión para responsabilidades, que se incluye dentro del capítulo "Provisión para Riesgos y Cargas" del pasivo del balance de situación consolidado, corresponde al importe estimado para hacer frente a responsabilidades probables o ciertas, procedentes de litigios en curso, contingencias fiscales, indemnizaciones u obligaciones pendientes de cuantía indeterminada, avales u otras garantías similares (véase Nota 20).



OF8343294

CLASE 8ª

4. Distribución de resultados de la sociedad dominante

La propuesta de distribución del beneficio del ejercicio 2001 obtenido por la sociedad dominante, HBF Banco Financiero, S.A., que su Consejo de Administración propondrá a la Junta General de Accionistas para su aprobación es la siguiente:

	Miles de Euros
Beneficio neto del ejercicio 2001	64.209
Distribución:	
Dividendo a cuenta	54.091
Dividendo complementario	10.118
	64.209

El Consejo de Administración del Banco decidió, conforme a los términos del acta de fecha 20 de diciembre, la entrega de un dividendo a cuenta de los resultados del ejercicio 2001, por importe de 54.091 miles de euros, que figuran contabilizados en el saldo del capítulo "Otros activos" del balance de situación consolidado adjunto al 31 de diciembre de 2001 (véase Nota 14). Dicho importe, que se encuentra pendiente de pago a 31 de diciembre de 2000, figuran contabilizados en el saldo del capítulo "Otros pasivos" del balance de situación consolidado adjunto a dicha fecha (véase Nota 19).

El estado contable previsional obtenido de los últimos estados financieros disponibles del Banco a dicha fecha (no auditados) y formulado de acuerdo con el artículo 216 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, poniendo de manifiesto la existencia de liquidez suficiente para la distribución del mencionado dividendo, fue el siguiente:



OF8343295

CLASE 8ª

	Miles de Euros
	30 de Noviembre de 2001
Situación patrimonial-	
Beneficios a la fecha	54.175
Menos-	
Estimación del Impuesto sobre Sociedades	(24)
Beneficio distribuible	54.151
Dividendo a cuenta acordado	(54.091)
Beneficio remanente	60
Situación de liquidez-	
Disponible en pólizas	178.731
Dividendo a cuenta acordado	(54.091)
Exceso de liquidez disponible	124.640

5. Caja y depósitos en bancos centrales - Banco de España

En cumplimiento de lo dispuesto en el Reglamento (CE) nº 2818/98 del Banco Central Europeo, de 1 de diciembre de 1998 (BCE/1998/15), que entró en vigor el 1 de enero de 1999, las sociedades integrantes del Grupo obligadas a ello deben mantener, en concepto de coeficiente de reservas mínimas (antes coeficiente de caja), un importe mínimo del 2% de los pasivos computables definidos en dicha norma. Al 31 de diciembre de 2001, las mencionadas sociedades mantenían depósitos, remunerados al tipo de interés medio ponderado anual de las operaciones básicas de financiación del SEBC (Sistema Europeo de Bancos Centrales), en el Banco de España por importe de 24.323 miles de euros.

6. Deudas del Estado

El movimiento del saldo de este capítulo del balance de situación consolidado adjunto durante el ejercicio 2001, ha sido el siguiente:



OF8343296

CLASE 8ª

	Miles de Euros
Saldo al inicio del ejercicio	-
Adiciones	1.076
Amortizaciones	(1.076)
Saldo al cierre del ejercicio	-

7. Entidades de crédito - Activo

El desglose del saldo al 31 de diciembre de 2001 de este capítulo del balance de situación consolidado adjunto, atendiendo a la moneda de contratación y a su naturaleza, es el siguiente:

	Miles de Euros
Por moneda:	
En moneda nacional	246.433
En moneda extranjera	-
	246.433
Por naturaleza:	
A la vista-	
Cuentas mutuas	
Otras cuentas de tesorería	5.625
	5.625
Otros créditos-	
Depósitos cedidos	232.135
Adquisición temporal de activos	8.492
Otras cuentas	181
	240.808
	246.433

A continuación se indica el desglose por plazos de vencimiento, así como el tipo medio de interés al cierre del ejercicio, del epígrafe "Otros Créditos" de este capítulo del balance de situación consolidado adjunto:

	Miles de Euros					Tipo e Interés al Cierre del Ejercicio
	Hasta 3 Meses	Entre 3 Meses y 1 Año	Entre 1 Año y 5 Años	Más de 5 años	Total	
Otros créditos	19.954	27.959	175.490	23.030	246.433	3,84%



OF8343297

CLASE 8ª

8. Créditos sobre clientes

La composición del saldo de este capítulo del balance de situación consolidado adjunto, atendiendo a la moneda de contratación y al sector que lo origina, es la siguiente:

	Miles de Euros
Por moneda:	
En moneda nacional	5.418.526
En moneda extranjera	-
	5.418.526
Por sectores:	
Administraciones Públicas	2.729
Otros sectores residentes	5.341.951
Otros sectores no residentes	73.846
	5.418.526
Menos- Fondo de insolvencias	(110.886)
	5.307.640

A continuación se indica el desglose del saldo de este capítulo del balance de situación consolidado adjunto, sin considerar el saldo de la cuenta "Fondo de insolvencias", atendiendo a la modalidad y situación del crédito y al plazo de vencimiento de las operaciones:



OF8343298

CLASE 8ª

	Miles de Euros
Por modalidad y situación del crédito:	
Deudores con garantía real	1.017.207
Otros deudores a plazo	3.021.642
Arrendamientos financieros-	
Bienes cedidos, principal	975.737
Bienes cedidos, valor residual	76.100
Deudores por tarjeta de crédito	190.094
Deudores a la vista y varios-	
Recibos y efectos vencidos pendientes de cobro	11.335
Otros	34.666
Activos dudosos	91.745
	5.418.526
Por plazo de vencimiento:	
Vencido	
A la vista	61.201
Hasta 3 meses	32.328
Entre 3 meses y 1 año	395.610
Entre 1 año y 5 años	1.015.542
Más de 5 años	2.782.752
	1.131.093
	5.418.526

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

De acuerdo con la normativa de clasificación de deudas de dudoso cobro establecida por el Banco de España, la cuenta "Activos dudosos" del detalle anterior incluye 41.879 miles de euros correspondientes al capital pendiente de vencimiento de operaciones clasificadas por las Sociedades Dependientes consolidadas como de dudoso cobro.

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



OF8343299

CLASE 8ª

	Miles de Euros			
	Fondo Específico	Fondo Genérico	Fondo Estadístico	Total
Saldo al inicio del ejercicio				
Más-	49.644	46.668	4.015	100.327
Dotaciones netas con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada				
Menos-	30.573	4.856	3.744	39.173
Utilización del fondo para bienes recuperados (cuando el valor de tasación es inferior al valor neto contable de la cuenta a cobrar -Nota 3-g)	(2.007)	-	-	(2.007)
Cambios en el procedimiento de consolidación (*)	(4.754)	(228)	(180)	(5.162)
Cancelaciones por traspaso a créditos en suspenso	(18.913)	(270)	-	(19.183)
Otros movimientos	(2.050)	(212)	-	(2.262)
Saldo al cierre del ejercicio	52.493	50.814	7.579	110.886

(*) Corresponde al cambio en el procedimiento de consolidación de Transolver Finance, E.F.C., S.A. (véase Nota 1).

Las dotaciones netas del ejercicio figuran registradas en el capítulo "Amortización y Provisiones para insolvencias" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2001, junto con otros conceptos según el siguiente detalle:

	Miles de Euros
Dotaciones al fondo de insolvencias:	
Créditos sobre clientes	39.173
Riesgos de firma (Nota 20)	66
Amortización de saldos de créditos incobrables	12.140
Activos en suspenso recuperados	(5.600)
	45.779

De acuerdo con la normativa en vigor del Banco de España, el fondo de insolvencias por riesgos de firma, cuyo saldo ascendía a 1.393 miles de euros, figura registrado en el epígrafe "Provisiones para Riesgos y Cargas- Otras provisiones" del pasivo del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2001 adjunto (Nota 20).

A 31 de diciembre de 2001, el Banco mantenía una posición de riesgos por operaciones de préstamos con Fonsagrada, S.L. que, de acuerdo con lo establecido en la norma vigésimo sexta de la Circular 5/1993, de 26 de marzo, del Banco de España debe calificarse como "Gran Riesgo", por un importe de 36.890 miles de euros. El porcentaje de dichos riesgos sobre los recursos propios computables del Banco a dicha fecha es del 25,63%.



OF8343300

CLASE 8ª

9. Obligaciones y otros valores de renta fija

La composición por sector que lo origina, admisión o no de los títulos a cotización y naturaleza del saldo de este capítulo del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2001 adjunto, constituido íntegramente por saldos denominados en moneda nacional, es la siguiente:

	Miles de Euros
Por sectores:	
De entidades de crédito residentes	12
De otros sectores residentes	12
	24
Por cotización:	
Cotizados	12
No cotizados	12
	24
Por naturaleza:	
Bonos y obligaciones	12
Otros valores	12
	24

Al 31 de diciembre de 2001 la totalidad de la cartera incluida en este capítulo estaba clasificada como "Cartera de inversión a vencimiento", e incluía Cédulas del Banco de Crédito Industrial por importe de 12 mil euros, con una rentabilidad media anual del 5,23% al cierre del ejercicio. Estos títulos fueron adquiridos en su día para el cumplimiento del coeficiente de inversión, siendo en la actualidad de libre disposición para su exclusiva venta a entidades de depósito. El tipo de interés medio anual de los restantes valores de renta fija en cartera al 31 de diciembre de 2001 ascendía al 4%, aproximadamente.

A continuación se muestra el movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo del balance de situación consolidado adjunto durante el ejercicio 2001:

	Miles de Euros
Saldo al inicio del ejercicio	126
Adiciones	-
Amortizaciones	(102)
Saldo al cierre del ejercicio	24

Al cierre del ejercicio 2001, no existían obligaciones u otros títulos de renta fija afectos a obligaciones propias ni de terceros.



OF8343301

CLASE 8.ª

10. Acciones y otros títulos de renta variable

Este capítulo del balance de situación consolidado adjunto recoge acciones de sociedades en las que la participación del Grupo es inferior al 3%, en el caso de sociedades con cotización oficial en Bolsa, y al 20%, en el caso de sociedades no cotizadas en Bolsa, así como las participaciones en fondos de inversión mobiliaria.

Al 31 de diciembre de 2001, el desglose del saldo de este capítulo del balance de situación consolidado adjunto es el siguiente:

	Miles de Euros
Títulos cotizados (*)	2.845
Títulos no cotizados	4
Fondo de inversión mobiliaria (**)	2.853
	5.702
Fondo de fluctuación de valores	(1.044)
	4.658

(*) Corresponde íntegramente a cartera de negociación propiedad de la Sociedad Dependiente Andaluza de Inversiones, S.A.

(**) Corresponde a participaciones en fondos de inversión mobiliaria propiedad de la Sociedad Dependiente Andaluza de Inversiones, S.A.

El movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo del balance de situación consolidado adjunto durante el ejercicio 2001, sin considerar el "Fondo de fluctuación de valores", ha sido el siguiente:

	Miles de Euros
Saldo al inicio del ejercicio	17.688
Compras-	
Acciones	12.116
Participaciones en fondos de inversión	-
Ventas-	
Acciones	(24.089)
Participaciones en fondos de inversión	(13)
Saldo al cierre del ejercicio	5.702

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



OF8343302

CLASE 8.ª

	Miles de Euros
Saldo al inicio del ejercicio	5.169
Más – Dotación con cargo a la cuenta de Pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio	2.290 (*)
Menos – Aplicación en venta de acciones	(6.415)
Saldo al cierre del ejercicio	1.044

(*) Al ser dotaciones para cubrir minusvalías en la cartera de negociación dicho cargo se incluye dentro del epígrafe "Resultado de operaciones financieras" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2001 adjunta.

11. Participaciones

Este capítulo del balance de situación consolidado adjunto recoge los derechos sobre el capital de las sociedades asociadas que, sin formar parte del Grupo económico, mantienen con éste una vinculación duradera y están destinadas a contribuir a la actividad del mismo, de acuerdo con el apartado 2 del artículo 185 de la Ley de Sociedades Anónimas y de la Circular 4/1991. En estas Sociedades, ninguna de ellas cotizada en Bolsa, el Banco mantiene una participación superior al 20% y no están sometidas a la dirección única del Banco.

En el Anexo I se detallan las sociedades asociadas al Grupo (todas ellas no cotizadas en Bolsa), con indicación de los porcentajes de participación, directa e indirecta, y otra información relevante. Todas estas sociedades, excepto Asesora de Titulización, S.A., Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, han sido incluidas en el proceso de consolidación, mediante el procedimiento de puesta en equivalencia.

El detalle de este capítulo del balance de situación consolidado adjunto es el siguiente:

	Miles de Euros
Títulos no cotizados	54.850
Menos– Fondo de fluctuación de valores	(180)
	54.670

El movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo del balance de situación consolidado adjunto, sin considerar el Fondo de fluctuación de valores, se indica a continuación:



OF8343303

CLASE 8ª

	Miles de Euros
Saldo al inicio del ejercicio	44.187
Adiciones por compras	3.510
Trasposos por cambios en el perímetro de consolidación (Nota 1)	8.528
Retiros por ventas	(1.375)
Saldo al cierre del ejercicio	54.850

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

	Miles de Euros
Saldo al inicio del ejercicio	1.034
Traspaso por cambios en el perímetro de consolidación (Nota 1)	(854)
Saldo al cierre del ejercicio	180

12. Activos inmateriales

La composición del saldo de este capítulo del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2001 adjunto, así como el movimiento que se ha producido durante el ejercicio 2001 ha sido el siguiente:

	Miles de Euros		
	Gastos de Constitución y Primer Establecimiento	Otros Gastos Amortizables	Total
Saldos al inicio del ejercicio	210	2.554	2.764
Más- Otras adiciones	-	699	699
Menos- Amortización con efecto en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada (Nota 3-f)	(114)	(1.822)	(1.936)
Saldos al cierre del ejercicio	96	1.431	1.527



OF8343304

CLASE 8ª**13. Activos materiales**

El detalle del coste, regularizado y actualizado, del inmovilizado material y de su correspondiente amortización acumulada al 31 de diciembre de 2001 y el movimiento habido durante el ejercicio en este capítulo del balance de situación consolidado adjunto se presenta a continuación:

	Miles de Euros				
	Inmovilizado de Uso Propio		Otros Inmuebles y Equipos Recuperados o Adjudicados	Inmovilizado en Renting (***)	Total
	Terrenos y Edificios	Mobiliario, Instalaciones y Otros			
Coste regularizado y actualizado:					
Saldos al inicio del ejercicio	20.849	43.230	31.817	462.449	558.345
Adiciones	10.962	2.675	39.717	251.818	305.172
Retiros por cambio en el procedimiento de consolidación (*)	-	(36)	(619)	-	(655)
Otros retiros	(307)	(3.221)	(37.050)	(99.245)	(139.823)
Saldos al cierre del ejercicio	31.504	42.648	33.865	615.022	723.039
Amortización acumulada y fondos de bienes Recuperados o adjudicados:					
Saldos al inicio del ejercicio	(3.414)	(32.755)	(12.014)	(137.962)	(186.145)
Dotaciones a la amortización acumulada	(529)	(3.468)	(2.870)	(112.097)	(118.964)
Dotaciones netas al Fondo específico de bienes recuperados o adjudicados (Nota 30)	-	-	(174)	(120)	(294)
Por cambio en el procedimiento de consolidación (*)	-	24	481	-	505
Aplicaciones en ventas y retiros	427	2.159	1.866	49.742	54.194
Saldos al cierre del ejercicio	(3.516)	(34.040)	(12.711) (**)	(200.437)	(250.704)
Inmovilizado, neto:					
Saldos al inicio del ejercicio	17.435	10.475	19.803	324.487	372.200
Saldos al cierre del ejercicio	27.988	8.608	21.154	414.585	472.335

(*) Corresponde al cambio en el procedimiento de consolidación de Transolver Finance, E.F.C., S.A. (véase Nota 1).

(**) Corresponde íntegramente al saldo de las "Provisiones de inmovilizado" de estos activos (véase Nota 3-g).

(***) Véase Nota 3-g. Incluido en el epígrafe "Mobiliario, instalaciones y otros" del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2001 adjunto.

14. Otros activos

El detalle al 31 de diciembre de 2001 del saldo de este capítulo del balance de situación consolidado adjunto es el siguiente:



OF8343305

CLASE 8.^a

	Miles de Euros
Hacienda Pública-	
Retenciones y pagos a cuenta del Impuesto sobre Sociedades	7.176
Impuesto sobre el Valor Añadido e I.G.I.C.	22.195
Créditos fiscales registrados por activación de Bases Imponibles Negativas e Impuesto sobre Sociedades anticipado (Notas 3-1 y 27)	16.023
	45.394
Dividendo activo a cuenta (Nota 4)	54.091
Contratos de seguros vinculados a pensiones (Nota 3-j)	41.542
Diferencia por asignación de inversiones (Nota 3-j)	11.401
Otros conceptos	4.105
	156.533

A continuación se presenta un detalle del movimiento habido en el ejercicio 2001 de la cuenta "Créditos Fiscales registrados por activación de bases imponibles negativas e Impuesto sobre Sociedades anticipado" al 31 de diciembre de 2001:

	Miles de Euros
Saldo al inicio del ejercicio	12.056
Más-- Impuesto sobre Sociedades anticipado	
Fondo para prejubilaciones (Nota 2)	3.107
Constitución del Fondo de Insolvencias Estadístico (Nota 27)	1.310
Menos-	
Aplicación de créditos fiscales y reversión de Impuestos Anticipados	(450)
Saldo al cierre del ejercicio	16.023

Se estima que dichos activos serán recuperados en los próximos ejercicios de acuerdo con los beneficios esperados que se deducen de las proyecciones financieras de resultados preparadas por el Banco y las Sociedades Dependientes.

15. Cuentas de periodificación

La composición del saldo de este capítulo del activo y del pasivo del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2001 adjunto es la siguiente:



OF8343306

CLASE 8ª

	Miles de Euros
Activo:	
Intereses anticipados de recursos tomados a descuento	40.652
Devengo de costes no vencidos de recursos tomados a descuento	(21.793)
Intereses de recursos tomados a descuento pendientes de devengo (Nota 3-h)	18.859
Devengos de productos no vencidos de inversiones no realizadas a descuento	19.305
Gastos pagados no devengados	44.787
Otras periodificaciones	1.864
	84.815
Pasivo:	
Devengo de costes no vencidos de recursos no tomados a descuento	67.205
Gastos devengados no vencidos	22.159
Devengo de productos anticipados de cuotas prepagables de arrendamiento financiero	2.981
Otras periodificaciones	9.388
	101.733

16. Entidades de crédito - Pasivo

La composición del saldo de este capítulo del balance de situación consolidado adjunto es la que se indica a continuación:

	Miles de Euros
Préstamos y créditos-	
Con entidades de crédito del Grupo	
Santander Central Hispano	3.410.822
Con otras entidades financieras	492.974
Total	3.903.796

El desglose por plazos de vencimiento del saldo de este capítulo del balance de situación consolidado adjunto, es el siguiente:



OF8343307

CLASE 8ª

	Miles de Euros					Total
	A la Vista	Hasta 3 Meses	Más de 3 Meses Hasta 1 Año	Más de 1 Año Hasta 5 Años	Más de 5 Años	
Saldos al 31 de diciembre de 2001	9.827	978.759	1.434.694	1.383.187	97.329	3.903.796

Los préstamos y créditos con vencimiento inferior a 3 meses están siendo renovados a su vencimiento en el ejercicio 2002 por el principal prestatario: Banco Santander Central Hispano, S.A.

El coste financiero medio de los préstamos y créditos obtenidos de entidades financieras ha sido del 4,11% en el ejercicio 2001.

Al 31 de diciembre de 2001, el Grupo disponía de líneas de crédito pendientes de utilizar por importe de 374.863 miles de euros (véase Nota 28).

17. Débitos a clientes

La composición del saldo de este capítulo del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2001, constituido íntegramente por saldos denominados en moneda nacional, atendiendo al sector y a la naturaleza de las cuentas, se indica a continuación:

	Miles de Euros
Por sectores:	
Administraciones Públicas	-
Otros sectores residentes	113.669
	113.669
Por naturaleza de las cuentas:	
Cuentas corrientes a la vista	88.589
Cuentas ahorro vivienda	1.064
Imposiciones a plazo	18.902
Pagarés y otros valores	3.161
Otras cuentas-	
A la vista	-
A plazo	1.953
	113.669

El desglose por plazos de vencimiento residual del saldo de este capítulo al 31 de diciembre de 2001 es el siguiente:



OF8343308

CLASE 8ª

	Miles de Euros				
	Vencido y a la Vista	Hasta 3 Meses	Más de 3 Meses hasta 1 Año	Más de 1 Año hasta 5 Años	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2001	89.653	6.046	4.832	13.138	113.669

18. Débitos representados por valores negociables

El desglose del saldo de este capítulo del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2001 adjunto en función del tipo de empréstitos es el siguiente:

	Miles de Euros
Pagarés admitidos a cotización en el mercado de la AIAF	1.692.480
Otros pagarés negociables	4.231
	1.696.711

El tipo de interés medio anual que devengan los pagarés, en su mayor parte emitidos al descuento, ha sido el 4,53% durante el ejercicio 2001.

El vencimiento previsto del saldo de este capítulo al 31 de diciembre de 2001 es el siguiente:

	Miles de Euros
Hasta 3 meses	1.063.079
Entre 3 meses y 1 año	555.848
Entre 1 año y 5 años	77.784
	1.696.711

19. Otros pasivos

La composición del saldo de este capítulo del pasivo del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2001 adjunto es la siguiente:



OF8343309

CLASE 8ª

	Miles de Euros
Obligaciones a pagar-	
Acreeedores comerciales	76.160
Cuentas de recaudación	15.194
Dividendo a pagar (Nota 4)	54.091
Otras partidas	19.628
	165.073

20. Provisiones para riesgos y cargas

El movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo del balance de situación consolidado adjunto durante el ejercicio 2001, se muestra a continuación:

	Miles de Euros			
	Fondo de Pensionistas		Otras Provisiones	Total
	Fondo interno (Nota 3-j)	Prejubilaciones (Nota 3-j)		
Saldo al inicio del ejercicio	57.108	14.046	15.416	86.570
Más-				
Dotación con cargo a Reservas (Nota 2)	-	8.883	-	8.883
Dotación con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio-				
Quebrantos extraordinarios (Nota 30)	535	-	6.143	6.678
Gastos generales de Administración - De personal (Nota 30)	150	-	-	150
Dotación fondo de insolvencias para riesgos de firma (Nota 8)	-	-	66	66
Coste financiero del ejercicio 2001 de los fondos constituidos	2.224	559	-	2.783
Traspaso de otros fondos	-	-	1.076	1.076
Menos-				
Pagos a pensionistas y prejubilados	(4.460)	(1.274)	-	(5.734)
Otros pagos	-	-	(4.084)	(4.084)
Cambios en el procedimiento de consolidación	-	-	(90)	(90)
Otros movimientos	(2.548)	(1.446)	-	(3.994)
Saldos al cierre del ejercicio	53.009	20.768	18.527	92.304

Al 31 de diciembre de 2001, la composición del saldo del epígrafe "Otras provisiones" del capítulo "Provisiones para Riesgos y Cargas" del balance de situación consolidado adjunto es la siguiente:



OF8343310

CLASE 8ª

	Miles de Euros
Provisión para responsabilidades-	
Contingencias fiscales y otras (Nota 3-m)	15.391
Otras provisiones específicas para operaciones refinanciadas	1.485
Fondos para riesgos de firma (Nota 8)	1.393
Fondo de bloqueo de beneficios	258
	18.527

21. Pasivos subordinados

El saldo de este capítulo del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2000 adjunto, recogía aquellas financiaciones que, a efectos de prelación de créditos, se sitúan detrás de los acreedores comunes.

A 31 de diciembre de 2001 el Grupo no disponía de préstamos subordinados.

22. Intereses minoritarios

El movimiento que se ha producido durante el ejercicio 2001 en el saldo de este capítulo del balance de situación consolidado adjunto se muestra a continuación:

	Miles de Euros
Saldo al inicio del ejercicio	10.289
Más-	
Aplicación del resultado consolidado del ejercicio 2000 atribuido a accionistas minoritarios (Nota 1)- Santana Credit, E.F.C., S.A.	156
Menos-	
Cambio en el método de consolidación de Transolver Finance, E.F.C., S.A. en el ejercicio 2001 (Nota 1)	(8.552)
Saldo al final del ejercicio	1.893

Por otra parte, el detalle de este capítulo del balance de situación consolidado adjunto, en función de la sociedad que lo origina, así como la participación de dichos accionistas minoritarios en los resultados del ejercicio 2001, se indica a continuación:



OF8343311

CLASE 8ª

	Miles de Euros				
	Datos de la Sociedad			Intereses minoritarios	Beneficios del ejercicio de minoritarios
	Capital Social	Reservas	Total		
Santana Credit, Establecimiento Financiero de Crédito, S.A.	2.410	1.376	3.786	1.893	180
	2.410	1.376	3.786	1.893	180

23. Capital suscrito

Al 31 de diciembre de 2001, el capital social de HBF Banco Financiero, S.A. que, como consecuencia del proceso de consolidación, es el único que figura en el balance de situación consolidado adjunto, estaba formalizado en 24.736.847 acciones nominativas de 3 euros (499,16 pesetas) de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas, todas ellas con idénticos derechos políticos y económicos.

La participación en el capital social del Banco al cierre del ejercicio 2001 era la siguiente:

	Porcentaje de Participación
Banco Santander Central Hispano, S.A.	99,99%
Fomento e Inversiones, S.A. (*)	0,01%
	100,00%

(*) Sociedad perteneciente al Grupo Banco Santander Central Hispano.

24. 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 y no establece restricción específica alguna en cuanto a la disponibilidad de dicho saldo.

Durante el ejercicio 2001 no se ha producido movimiento alguno en este capítulo del balance de situación consolidado adjunto.

25. Reservas

Al 31 de diciembre de 2001, la composición del saldo de este capítulo del balance de situación consolidado adjunto, es el siguiente:



OF8343312

CLASE 8ª

	Miles de Euros
Reservas de HBF Banco Financiero, S.A.:	
Reservas restringidas-	
Reserva legal	19.885
Reserva por capital amortizado	743
Reserva por redenominación del capital a euros del capital social	125
	20.753
Reservas de libre disposición-	
Reservas de fusión	1.297
Reservas voluntarias y otras	46.476
	47.773
	68.526
Más- Reservas atribuibles a HBF Banco Financiero, S.A. tras el proceso de consolidación	2.152
	70.678

El movimiento que se ha producido en el saldo del capítulo "Reservas" del balance de situación consolidado adjunto durante el ejercicio 2001 se detalla a continuación:

	Miles de Euros		
	Reservas del Banco	Reservas Atribuibles al Banco tras el Proceso de Consolidación	Total Reservas
Saldo al inicio del ejercicio	74.302	7.159	81.461
Distribución del beneficio neto del ejercicio anterior	-	-	-
Disposición de reservas en la constitución del Fondo de Pensionistas - Prejubilaciones (Nota 2)	(5.776)	-	(5.776)
Movimiento de reservas asignadas a la matriz en el proceso de consolidación	-	(5.007)	(5.007)
Saldo al cierre del ejercicio	68.526	2.152	70.678

Recursos propios

La Circular 5/1993, de 26 de marzo, del Banco de España establece que el cumplimiento de recursos propios será de aplicación a los grupos y subgrupos consolidables de entidades de crédito, así como a las entidades de crédito individuales integradas o no en un grupo o subgrupo consolidable de entidades de crédito; definiendo, entre otros aspectos, los elementos que componen los recursos propios, los grupos de riesgo y ponderaciones de los activos, las deducciones y los límites en el cómputo de los recursos propios. Asimismo, establece como caso general que, en ningún caso, los recursos propios



OF8343313

CLASE 8ª

podrán ser inferiores al 8% de las cuentas patrimoniales, los compromisos y demás cuentas de orden que presenten riesgos de crédito, ponderados atendiendo a la naturaleza de la contraparte y a las garantías y características de los activos o riesgos.

El Grupo HBF Banco Financiero (consolidado) no es un subgrupo consolidable de entidades de crédito de acuerdo con la Circular 5/1993 sobre entidades sujetas a la normativa de recursos propios, al ser un subgrupo dependiente de una entidad de crédito, Banco Santander Central Hispano, S.A. (véase Nota 1) y, por el mismo motivo, los requerimientos de recursos propios mínimos del Banco y de cada una de sus Sociedades Dependientes, son del 50% de los requerimientos generales. Al 31 de diciembre de 2001, el Grupo HBF Banco Financiero, en su conjunto, cumplía los requisitos mínimos establecidos en dicha Circular.

Reserva legal

De acuerdo con el Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, las entidades españolas que obtengan beneficios en el ejercicio económico, deberán destinar una cifra igual al 10% del beneficio del ejercicio a la reserva legal hasta que ésta alcance, al menos, el 20% del capital social desembolsado, límite superado con anterioridad al 31 de diciembre de 2000. 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. Salvo para esta finalidad, y mientras no supere el 20% del capital social, esta reserva sólo podrá destinarse a la compensación de pérdidas y siempre que no existan otras reservas disponibles suficientes para este fin.

26. Reservas y pérdidas de ejercicios anteriores en sociedades consolidadas

El desglose por sociedades del capítulo "Reservas en Sociedades Consolidadas" del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2001 adjunto se indica a continuación:

	Miles de Euros
Reservas en Sociedades Consolidadas:	
Por integración global-	
Hispamer Servicios Financieros, E.F.C., S.A.	6.805
Bansander de Financiaciones, S.A., E.F.C.	4.123
Andaluza de Inversiones, S.A.	853
Hispamer Auto-renting, S.A.	751
Santana Credit, E.F.C., S.A.	697
Hispamer Renting, S.A.	30
Por puesta en equivalencia-	
UCI, S.A.	2.019
Transolver Finance, E.F.C., S.A.	1.839
Konecta Net, S.A.	336
	17.453



OF8343314

CLASE 8ª

BASE

El desglose por sociedades del capítulo "Pérdidas de ejercicios anteriores en Sociedades Consolidadas" del balance de situación consolidado adjunto se indica a continuación:

	Miles de Euros
Pérdidas de ejercicios anteriores en Sociedades Consolidadas:	
Por puesta en equivalencia-	
Avalora Soluciones Informáticas de Gestión, S.A. (antes denominada Asernet, Actividades y Servicios en la Red, S.A.)	427
Guaranty Car, S.A.	409
ABSLine Multimedia, S.L.	102
Alianza del Automóvil XXI, S.L.	84
Corporación del Automóvil XXI, S.L.	36
Gerfisauto, S.L.	12
Teleinmueble, S.L.	6
	1.076

A continuación se presenta el movimiento habido en los capítulos "Reservas en Sociedades Consolidadas" y "Pérdidas de ejercicios anteriores en Sociedades Consolidadas" del balance de situación consolidado adjunto durante el ejercicio 2001:

	Miles de Euros	
	Reservas en Sociedades Consolidadas	Pérdidas de Ejercicios Anteriores en Sociedades Consolidadas
Saldos al inicio del ejercicio	7.999	(2.043)
Distribución del resultado del ejercicio 2000	48.411	4.066
Eliminación del movimiento del Fondo de Fluctuación de valores en la matriz correspondiente a Sociedades Dependientes	1.293	-
Eliminación en consolidación de dividendos distribuidos	(42.630)	-
Incorporación en el perímetro de consolidación	(1.686)	(1.076)
Otros movimientos	4.066	(2.023)
Saldos al cierre del ejercicio	17.453	(1.076)

La aportación de cada Sociedad incluida en el perímetro de consolidación al resultado del ejercicio 2001 ha sido la siguiente:



OF8343315

CLASE 8ª

	Miles de Euros
	Beneficio (Pérdida)
HBF Banco Financiero, S.A.	11.310
De Sociedades Consolidadas por integración global:	
Hispamer Servicios Financieros, E.F.C., S.A.	44.890
Santana Credit, E.F.C., S.A.	180
Andaluza de Inversiones, S.A.	433
Hispamer Auto-renting, S.A.	(613)
Hispamer Renting, S.A.	992
Bansander de Financiaciones, S.A., E.F.C.	9.316
HBF Alquiler e Viaturas de Comercio, S.A.	(192)
	55.006
De Sociedades valoradas por puesta en equivalencia:	
Transolver Finance, E.F.C., S.A.	1.114
UCI, S.A.	4.665
SCH Correduría de Seguros, S.A.	740
Reintegra, S.A.	109
Konecta Net, S.A.	434
Entidad Recursos Eroski, S.L. (E.R.E.)	(62)
Interacciona, Soluciones de C.R.M., S.L.	(217)
Avalora, Soluciones Informáticas de Gestión, S.A. (antes denominada Asernet, Actividades y Servicios en la Red, S.A.)	(199)
Teleinmueble, S.L.	(18)
Golf Universal, S.L.	(245)
Alianza del Automóvil XXI, S.L.	(41)
Corporación del Automóvil XXI, S.L.	(20)
Guaranty Car, S.A.	(570)
Gerfisauto, S.L.	(6)
Accordfin España, E.F.C., S.A.	(100)
ABSLine Multimedia, S.L.	(295)
	5.289
	71.605

27. Situación fiscal

El saldo del epígrafe "Débitos a clientes - Otros débitos" del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2001 adjunto incluye el pasivo correspondiente a los diferentes impuestos que son aplicables, entre los que se incluye la provisión por el Impuesto sobre Sociedades relativo a las Sociedades del Grupo, que no tributan en régimen de declaración consolidada dentro del Grupo Santander Central Hispano, que han obtenido beneficios.



OF8343316

CLASE 8.ª

El importe correspondiente a los pagos a cuenta del Impuesto sobre Sociedades así como las retenciones a cuenta del mismo figuran registrados en el capítulo "Otros Activos" del balance de situación consolidado adjunto (véase Nota 14).

En general, las entidades consolidadas tienen sujetos a inspección por las autoridades fiscales los últimos cuatro ejercicios de los principales impuestos que les son de aplicación, salvo aquéllas en que se ha producido una interrupción de la prescripción en base a actuaciones inspectoras y excepto por lo señalado en el párrafo siguiente.

Respecto de la Sociedad Dependiente Hispamer Auto-renting, S.A., en el ejercicio 1996 fueron inspeccionadas por la Delegación Especial de Madrid de la Agencia Estatal Tributaria las declaraciones del Impuesto sobre Sociedades correspondientes a los ejercicios que van de 1989 a 1992, ambos inclusive, así como las del IVA correspondientes a los ejercicios que van de 1990 a 1994, ambos inclusive. Asimismo, en el ejercicio 2000 fueron inspeccionadas las declaraciones del IVA de dicha Sociedad Dependiente correspondientes a los ejercicios que van de 1997 a 1999, ambos inclusive. El importe de las actas pendientes al 31 de diciembre de 2001 relativas a dichas inspecciones asciende a 6.474 miles de euros. Por este motivo, el Grupo mantiene un fondo para la cobertura de los pasivos que, en su caso se pudieran materializar como consecuencia de las mencionadas actas, que es suficiente, en opinión de los Administradores del Banco, para la cobertura de los mismos (véase Nota 20).

Adicionalmente, y como consecuencia de las posibles diferentes interpretaciones de la normativa fiscal aplicable a las operaciones realizadas por la banca, el resultado que pudiera derivarse de posibles futuras actuaciones de la Administración Fiscal para los años sujetos a verificación podrían dar lugar a pasivos fiscales de carácter contingente, cuyo importe, a juicio de los Administradores del Banco, no tendría incidencia significativa en las cuentas anuales consolidadas.

Por otra parte, el Banco y algunas de las restantes sociedades consolidadas se han acogido en ejercicios anteriores a los beneficios fiscales relativos a las deducciones de la cuota del Impuesto sobre Sociedades previstas en la normativa de dicho impuesto. Las deducciones por beneficios fiscales de 2001 generadas por el Grupo consolidado fiscalmente se toman por Banco Santander Central Hispano, S.A. El Grupo no ha cobrado en 2001 importe alguno por este concepto.

La conciliación entre el resultado contable consolidado y la base imponible del Impuesto sobre Sociedades es la siguiente:

	Miles de Euros
Beneficio del ejercicio, antes del gasto por Impuesto sobre Sociedades	82.585
Aumentos y disminuciones por diferencias permanentes (neto)	3.498
Aumentos y disminuciones por diferencias temporales (neto)	10.390
Más- Efecto neto en base imponible de eliminaciones intergrupo	45.587
Total base imponible previa consolidada	142.060
Menos- Compensación de bases imponibles negativas procedentes de ejercicios anteriores	(64.249)
Base imponible consolidada	77.811



OF8343317

CLASE 8.^a

De acuerdo con el Plan General de Contabilidad y con la Circular 4/1991, del Banco de España, las cuentas anuales consolidadas adjuntas recogen la contabilización de impuestos anticipados y de créditos fiscales activados por bases imponibles negativas a compensar en los próximos ejercicios. Todos ellos figuran registrados en el capítulo "Otros Activos" del balance de situación consolidado adjunto. Durante este ejercicio 2001 el Grupo ha registrado en el epígrafe "Otros Activos - Hacienda Pública" el correspondiente efecto fiscal de la dotación efectuada al Fondo de Cobertura Estadística de Insolvencias, por importe de 1.310 miles de euros, que será recuperable en un periodo de diez años (véase Nota 14).

Con fecha 30 de septiembre de 1998 se formalizó la venta con pago aplazado de la participación que el Banco mantenía en el capital social de Fiat Financiera, Establecimiento Financiero de Crédito, S.A. a Fidis, S.p.A.; por un importe total de 31.631 miles de euros, de los que 1.442 miles de euros correspondían a los intereses aplazados. En la declaración del Impuesto sobre Sociedades del ejercicio 1998, realizada en el mes de julio de 1999, el Banco se acogió al régimen de reinversión de beneficios extraordinarios por un importe de 6.791 miles de euros, que no se integraron en la base imponible, registrándose el correspondiente impuesto diferido por 2.380 miles de euros. La integración de este importe en la base imponible del Banco se tenía previsto efectuar por partes iguales durante los periodos impositivos concluidos siete años siguientes al cierre del periodo impositivo en que venza el plazo de reinversión. La renta positiva se incorporaría, por partes iguales, a la base imponible durante los ejercicios 2002 a 2008.

No obstante, el Banco, en la medida en que se encuentra cumplido el requisito de reinversión, tal y como se muestra a continuación, ha decidido acogerse a lo establecido en la Disposición Transitoria Tercera de la Ley 24/2001, de 27 de diciembre, de Medidas Fiscales, Administrativas y del Orden Social, por lo que ha incluido en su base imponible el importe de la renta mencionada por 6.701 miles de euros y tiene pendiente de aplicación la deducción correspondiente al 7% sobre la renta por un importe total de 1.554 miles de euros. El Banco podrá aplicar la deducción descrita en los diez periodos inmediatos y sucesivos, de conformidad con lo dispuesto en el artículo 37 de la Ley del Impuesto sobre Sociedades.

La materialización de dicha reinversión, que se inició en el ejercicio 1997, ha tenido lugar en los siguientes elementos patrimoniales:

	Miles de Euros
Participaciones en empresas del Grupo:	
Transolver Finance, E.F.C., S.A. (*)	6.912
Bansander de Financiaciones, S.A., E.F.C.	20.693
UCI, S.A. (**)	2.584
Importe total de la reinversión	30.189

(*) El 29 de diciembre de 1997 el Banco adquirió acciones representativas del 49,99% del capital social de Fiat Leasing, Establecimiento Financiero de Crédito, S.A., en la actualidad, Transolver Finance, Establecimiento Financiero de Crédito, S.A.

(**) El precio de adquisición total de la participación en UCI, S.A. ascendió a 34.300 miles de euros.



CLASE 8ª



OF8343318

28. Cuentas de orden

Al 31 de diciembre de 2001, este capítulo del balance de situación consolidado incluía los principales compromisos y contingencias contraídos por el Grupo en el curso normal de sus operaciones, así como otras cuentas de orden, con el siguiente detalle:

	Miles de Euros
Pasivos contingentes:	
Fianzas, avales y cauciones	538.543
Compromisos contingentes:	
Disponibles por terceros	4.109.886
Otras cuentas de orden:	
Disponible a favor del Grupo (Nota 16)	374.863
Activos en suspenso regularizados	384.342
Productos devengados de operaciones dudosas (Nota 3-a)	4.237
Otras cuentas	6.747.021
	7.510.463
Total	12.158.892

29. Operaciones con sociedades del Grupo Santander Central Hispano

A continuación, se muestran los saldos al 31 de diciembre de 2001 de las principales transacciones realizadas por el Grupo con entidades del Grupo Santander Central Hispano.



OF8343319

CLASE 8ª

	Miles de Euros
BALANCE DE SITUACIÓN:	
Activo:	
Entidades de crédito	16.534
Participaciones	181
Otros activos	54.091
Cuentas de periodificación	18
	70.824
Pasivo:	
Entidades de crédito-	
A la vista	-
A plazo o con preaviso	2.831.019
Cuentas de periodificación	48.622
	2.879.641
CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS:	
Intereses y cargas asimiladas	103.548
Comisiones pagadas	3.173
	106.721
Intereses y rendimientos asimilados	535
Comisiones percibidas	4.682
	5.217
CUENTAS DE ORDEN:	
Pasivos contingentes:	
Fianzas, avales y cauciones	481.080
Otras cuentas de orden:	
Disponible a favor del Grupo	313.915
Avales recibidos	525.468
Otras cuentas de orden	276.627
	1.597.090

Al 31 de diciembre de 2001 existían avales prestados por el Grupo Santander Central Hispano a entidades del Grupo por importe de 525.468 miles de euros.

30. Cuenta de pérdidas y ganancias

En relación con la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada correspondiente al ejercicio 2001, a continuación se indica determinada información relevante:



OF8343320

CLASE 8ª

Naturaleza de las operaciones

El detalle de los saldos de determinados capítulos de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta, atendiendo a la naturaleza de las operaciones que los origina, se indica a continuación:

	Miles de Euros
Intereses y rendimientos asimilados:	
De Banco de España	1.016
De entidades de crédito	8.270
De la cartera de renta fija	18
De créditos sobre clientes	430.343
De activos dudosos	7.657
Productos vinculados a contratos de seguros (Nota 3-j)	3.125
	450.429
Comisiones percibidas:	
De captación de operaciones	10.470
De pasivos contingentes	4.472
De servicios de cobros y pagos	16.696
De cancelaciones anticipadas	3.348
De otras operaciones	7.680
	42.666
Intereses y cargas asimiladas:	
De entidades de crédito	151.515
De empréstitos y otros valores negociables	74.634
De financiaciones subordinadas	379
De acreedores residentes	3.991
Coste imputable a los fondos de pensiones Constituidos (Nota 3-j)	
Vinculados a contratos de seguros	3.125
Vinculados a fondo interno	734
Otros gastos	239
	234.617
Comisiones pagadas:	
Por captación de operaciones	43.778
Por servicios de cobros y pagos	2.566
Por otros conceptos	14.947
	61.291



OF8343321

CLASE 8ª**Gastos generales de administración – De personal**

La composición del saldo de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta es la siguiente:

	Miles de Euros
Sueldos y salarios	35.195
Seguros sociales	7.951
Gastos por Fondos de Pensiones (Nota 3-j)	150
Otros gastos	3.367
	46.663

El número medio de empleados del Grupo en el ejercicio 2001, distribuido por categorías, ha sido el siguiente:

	Número de Personas
Dirección General	10
Jefes	256
Administrativos y otros	747
	1.013

Los compromisos por pensiones se describen en la Nota 3-j.

Otros productos de explotación

La composición del saldo de este capítulo de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta corresponde a ingresos por cuotas de alquiler y mantenimiento de vehículos en renting (66.797 miles de euros) y de otros activos arrendados en renting (74.453 miles de euros), así como ingresos por alquileres de otros activos (1.310 miles de euros) y otros conceptos (2.440 miles de euros).

Gastos generales de administración – Otros gastos administrativos

La composición del saldo de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta es la siguiente:



OF8343322

CLASE 8ª

INFORMACIÓN

	Miles de Euros
Gastos de gestión de impagados	7.849
Gastos de personal ajeno	5.992
Arrendamientos	3.588
Comunicaciones	5.337
Tributos	3.925
Formalización de operaciones	3.330
Gastos judiciales	319
Gastos de Representación y desplazamiento	2.031
Informática	4.387
Relaciones públicas, publicidad y propaganda	4.141
Material de oficina	745
Servicios externos	8.000
Informes técnicos	1.094
Entretenimiento de inmovilizado	1.719
Otros gastos	2.013
	54.470

Retribuciones y otras prestaciones al Consejo de Administración

Durante el ejercicio 2001 el Grupo ha devengado retribuciones a los miembros del Consejo de Administración del Banco por los siguientes importes:

	Miles de Euros
Sueldos	327
Atenciones estatutarias	174
Dietas	136
Otras remuneraciones	9
	646

Al 31 de diciembre de 2001, el Banco y las Sociedades Dependientes tenían concedidos anticipos y créditos a miembros del Consejo de Administración del Banco por importe de 424 miles de euros.

Asimismo, al 31 de diciembre de 2001, el Banco tenía reconocidos y pendientes 1.797 miles de euros en concepto de compromisos por pensiones con miembros actuales de su Consejo de Administración. Este importe figura registrado en el fondo de pensionistas mencionado en la Nota 3-j. Por otra parte, no mantenía a dicha fecha ninguna otra prestación económica, garantía o compromiso (seguros, pensiones, etc.), distintas de las mencionadas, con los miembros anteriores o actuales de su Consejo de Administración.



OF8343323

CLASE 8ª

Quebrantos y beneficios extraordinarios

La composición de los saldos de estos capítulos de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta es la siguiente:

	Miles de Euros
Quebrantos extraordinarios:	
Resultados en venta de inmovilizado	1.689
Dotaciones netas al Fondo específico de bienes recuperados o adjudicados (Nota 13)	294
Dotaciones a otros Fondos específicos (Nota 20)	6.678
Dotaciones extraordinarias a fondos de pensiones (*)	535
Otros	2.614
	11.810
Beneficios extraordinarios:	
Resultados en venta de inmovilizado	2.188
Beneficio de ejercicios anteriores	7.453
Beneficio en venta de participaciones (**)	3.281
Otros	2.649
	15.571

(*) Incluye 465 miles de euros correspondientes a la diferencia mencionada en la Nota 3-j.

(**) Incluye 1.555 miles de euros procedentes de la venta del 51% del capital social de Accordfin España, Establecimiento Financiero de Crédito, S.A. (véase Nota 1).

31. Aspectos derivados de la introducción del Euro

Con la perspectiva de la introducción del Euro como moneda única europea, el Grupo diseñó un plan de actuación, cuyo objetivo básico consistía en la adaptación de todos sus sistemas informáticos, instalaciones y operativa a dicha moneda con el fin de tener finalizada la adaptación con tiempo suficiente con anterioridad al 1 de enero de 2002. A la fecha de formulación de estas cuentas anuales consolidadas, no se ha producido ninguna incidencia significativa como consecuencia de dichas adaptaciones. Los gastos e inversiones incurridos por el Grupo como consecuencia de las mencionadas actuaciones no han supuesto efecto significativo alguno para las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2001.

32. Cuadro de financiación

Seguidamente se muestra el cuadro de financiación del Grupo correspondiente al ejercicio 2001:



OF8343324

CLASE 8ª

	Miles de Euros	
	2001	2000
ORÍGENES:		
Recursos generados de las operaciones—		
Resultado consolidado del ejercicio (incluido el atribuido a la minoría)	71.785 ✓	56.633
Más—		
Amortizaciones (Notas 12 y 13)	120.900 ✓	96.462
Dotaciones netas a fondos de depreciación de activos y fondos genéricos y saneamientos directos de activos (Notas 8 y 30)	53.724 ✓	34.552
Dotaciones netas a Fondos de Fluctuación de Valores	(4.979) ✓	6.701
Pérdidas en ventas de inmovilizado (Nota 30)	1.689	1.605
Participación en pérdidas de Sociedades puestas en equivalencia	(541)	-
Menos—		
Beneficios en venta de participaciones (Nota 30)	(2.188)	(258)
Beneficios en ventas de inmovilizado (Nota 30)	(3.281)	(3.510)
	237.109	192.185
Inversión menos financiación en Banco de España y entidades De crédito y ahorro (variación neta)		581.179
Títulos subordinados emitidos (incremento neto)		-
Títulos de renta fija (disminución neta)	102	4.153
Títulos de renta variable no permanente (disminución neta)	5.571	-
Acreedores (incremento neto)	37.695	-
Empréstitos (incremento neto)	586.576	614.234
Venta de inversiones permanentes—		
Venta de elementos de inmovilizado material e inmaterial	85.779	62.710
Venta de participaciones	7.790	968
Otros conceptos (activos menos pasivos) (variación neta)	3.886	-
Intereses minoritarios	(8.396)	367
Total orígenes	956.112	1.455.796
APLICACIONES:		
Reembolso de participaciones en capital	49.896	3.053
Inversión menos financiación en Banco de España y entidades de crédito y ahorro (variación neta)	393.279	-
Inversión crediticia (incremento neto)	184.113	1.123.256
Acreedores (disminución neta)	-	67.361
Títulos subordinados (disminución neta)	10.818	-
Títulos de renta variable no permanente (incremento neto)	-	6.545
Adquisición de inversiones permanentes—		
Compra de elementos de inmovilizado material e inmaterial (Notas 12 y 13)	305.871	212.235
Compra de participaciones en empresas del grupo y asociadas	12.135	7.951
Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	-	35.395
Total aplicaciones	956.112	1.455.796

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



CLASE 8ª



OF8343325

**HBF Banco Financiero, S.A.
y Sociedades Dependientes que componen
el Grupo HBF Banco Financiero (Consolidado)**

**Informe de Gestión
Correspondiente al Ejercicio 2001**

En el ejercicio 2001 el Grupo HBF Banco Financiero ha obtenido un beneficio neto atribuido de 71,6 millones de euros, un 29,99% 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 tanto a nivel nacional como internacional.

Marco externo general

La actividad del Grupo en 2001 se ha desarrollado 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 el 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

En el ejercicio 2001, la actividad desarrollada por el Grupo HBF Banco Financiero, le ha permitido afianzar su posición estratégica de liderazgo en España en los principales sectores de negocio con un aumento significativo en la fortaleza de su balance, reduciendo los costes de transformación, con la consiguiente mejora de la eficiencia operativa y obteniendo mayores beneficios. Las principales actuaciones desarrolladas en los negocios básicos del Grupo han sido:



OF8343326

CLASE 8ª

- Optimización de las sinergias generadas por las diversas redes especializadas en la consecución de negocio ampliando su presencia en cada uno de los sectores a los que dirige su oferta (grandes superficies, concesionarios de automoción, pymes, etc.) adecuando de una forma racionalizada los espacios dedicados.
- Aumento de nuestra actividad en Portugal mediante el desarrollo de acuerdos comerciales y estrategias adecuadas al mercado portugués utilizando metodologías y experiencias ya implantadas en nuestro mercado con excelente éxito.
- Potenciación de Los canales de distribución virtuales a través de Internet incorporando la totalidad de nuestras contrataciones por esta vía así como el desarrollo de proyectos de comercio electrónico con importantes alianzas.

Todo ello, ha contribuido a la consecución de los tres objetivos básicos en los que se centro la estrategia del Grupo en 2001: aumento de la rentabilidad, mejora de la eficiencia e incremento de la cuota de mercado. Como se desprende de los datos de balance y cuenta de resultados, se han logrado importantes avances en los tres.

La rentabilidad sobre recursos propios medios, (ROE) se ha situado en el 33,49%, y el ratio de eficiencia ha alcanzado el 43,4%, incluidos en el margen los ingresos netos de amortizaciones del producto renting, lo que representa una mejora de 1.458 puntos básicos frente al año 2000. La inversión nueva derivada de la actividad comercial de los distintos productos alcanzó la cifra de 3.791,5 millones de euros (630.858 millones de pesetas) con un aumento del 11,43% sobre 2001.

Igualmente, el Grupo ha prestado la máxima atención a la formación continua de sus equipos de profesionales que permita mantener permanentemente un equipo humano motivado y capaz de hacer frente a las permanentes exigencias y cambios producidos en los mercados.

La excelencia en el servicio a nuestros clientes sigue siendo uno de sus objetivos estratégicos por lo que ha continuado con la extensión e implantación de su modelo de calidad en todo el grupo de sociedades, adaptado y revisado para atender las necesidades que demandan los servicios a nuestra clientela.

Balance de situación

Los fondos totales gestionados por el Grupo al 31 de diciembre de 2001, alcanzan la cifra de 6.354,8 millones de euros (1.057.350 millones de pesetas), con un aumento del 8,5% sobre diciembre de 2000.

La actividad desarrollada con clientes a través del producto pagarés cotizados en el Mercado de AIAF refleja un mayor crecimiento en recursos de clientes gestionados (52,83%) que en créditos (9,29%), homogeneizado el dato de inversión de sociedades que en el presente ejercicio se incluyen por puesta en equivalencia.

En la evolución de la inversión crediticia todos los productos tuvieron un buen comportamiento con aumentos importantes con relación al año 2000, especialmente la financiación con garantía real que aumento el 21,11%.

Los riesgos morosos y dudosos del Grupo se han situado al cierre del ejercicio en 91,7 millones de euros (15.258 millones de pesetas) con un índice sobre activos de riesgo del 1,69% y una tasa de cobertura del 120,9%.

Los recursos de clientes gestionados se situaron a final de diciembre en 1.810,4 millones de euros (301.225 millones de pesetas)



CLASE 8ª



OF8343327

Los recursos propios del Grupo en sentido amplio (patrimonio neto e intereses de minoritarios) alcanzan 216,2 millones de euros (35.973 millones de pesetas), una vez considerado el reparto de la totalidad de los beneficios del ejercicio 2001 de HBF Banco Financiero, S.A.

En el ejercicio se ha realizado un cargo contra reservas por importe neto de 5,8 millones de euros para el programa de prejubilaciones anticipadas de HBF Banco Financiero.

Resultados

La cuenta de resultados del ejercicio 2001 se ha caracterizado por el aumento de todos los márgenes y el estricto control de los costes, lo que ha permitido un aumento del margen de explotación del 25,49%, sobre el año 2000. Incorporando las sociedades de renting por puesta en equivalencia y homogeneizando los datos de las sociedades que en el ejercicio 2001 consolidan por puesta en equivalencia, el margen de explotación tiene un crecimiento del 32,30%.

El margen de intermediación se sitúa en 222,16 millones de euros (36.964 millones de pesetas) con un aumento del 6,36% sobre el año 2000, (9,81% homogeneizados los datos de las sociedades anteriormente indicadas), basado en la expansión del negocio y en la mejora de los márgenes en el mercado español.

Las comisiones netas se sitúan en 18,6 millones de euros.

Los gastos generales disminuyeron un 6,62% sobre el año 2000. Los gastos de personal se redujeron un 7,01% y los gastos generales de administración el 6,30%, homogeneizados los datos las variaciones si situarían en una disminución del 4,44% de los que, gastos de personal se reducen un 5,77% y los administrativos un 3,27%.

Con todo ello, el margen de explotación asciende a 125,46 millones de euros (20.875 millones de pesetas), consecuencia tanto de la expansión de la actividad como mejora en costes.

Se han destinado a dotaciones para insolvencias (netas) un total de 45,7 millones de euros (7.604 millones de pesetas), frente a 35,0 millones de euros (5.824 millones de pesetas), en el ejercicio anterior.

Los avances registrados en las líneas comentadas configuran un beneficio antes de impuestos al 31 de diciembre de 2001 de 82,5 millones de euros con un incremento del 15,81% sobre el año anterior (19,54% homogeneizado los datos).

Tras deducir la provisión para impuesto y los intereses de los accionistas minoritarios, el beneficio atribuido al Grupo es de 71,6 millones de euros con un aumento sobre el ejercicio precedente del 29,99%.

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 2,59569 euros (431,88 pesetas por acción), con el detalle siguiente: un dividendo a cuenta de 2,18666 euros por acción ya aprobado en diciembre de 2001 y un dividendo complementario de 0,40903 euros por acción a pagar a partir del próximo mes de marzo.

Con el primer dividendo se distribuye un total de 54.091.089,40 euros (9.000 millones de pesetas), quedando pendientes de distribuir, por tanto, 10.118.112,53 euros (1.683,5 millones de pesetas) que se harán efectivos en la fecha indicada anteriormente.



OF8343328

CLASE 8ª

Acciones propias

HBF Banco Financiero, S.A. no ha realizado durante el ejercicio 2001 ninguna operación con acciones propias.

Asimismo, no existe ningún saldo en su balance al 31.12.2001

Investigación y desarrollo

Los esfuerzos del Grupo en esta materia se han dirigido a la culminación de los procesos de adaptación de nuestras aplicaciones informáticas a la moneda euro así como a la integración operativa de los sistemas de las sociedades fusionadas y desarrollos de nuevos proyectos para incrementar la calidad de los servicios a nuestros clientes y aumentar la eficiencia de la organización aprovechando las nuevas herramientas que ofrece Internet (mejora de la web comercial y corporativa, ampliación de la intranet corporativa con nuevas funcionalidades tales como seguimiento de objetivos y evaluación del desempeño así como otras funciones operativas relacionadas con los procesos de negocio).

Asimismo, a finales del año 2001 se han definido las bases para el desarrollo de proyectos estratégicos que mejoran la arquitectura de los sistemas y permiten abordar nuevos canales y negocios.

El Grupo ha realizado un importante esfuerzo de formación y adaptación de la plantilla a las nuevas necesidades del negocio. La actividad formativa dedicada ha superado 81 horas anuales de formación por empleado, invirtiéndose un total de 87.540 horas.

Hechos relevantes posteriores al cierre del ejercicio

No se han producido hechos relevantes dignos de mención

Perspectivas

La recuperación de la economía mundial en el año 2002 parece bastante probable. El descenso de los tipos de interés, el impulso fiscal en EEUU, la mejora de la confianza de las empresas y las 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.

En este contexto, el Grupo HBF Banco Financiero mantendrá para el ejercicio 2002 unos parámetros similares a los del ejercicio 2001 focalizados en una mejora de la eficiencia que nos permita reducir el ratio por debajo del 40%, la mejor calidad del riesgo, la mejor calidad de servicio y la tecnología mas eficiente ampliando nuestra base de clientes y tamaño de nuestro balance lo que nos permitirá un objetivo de crecimiento del beneficio neto atribuible superior al 20,5% sobre 2001, es decir, alcanzar los 86,4 millones de euros.



OF8343329

CLASE 8a

ANEXO I

DETALLE DE PARTICIPACIONES

Sociedad	Domicilio	Actividad	Porcentaje de Participación al 31-12-2001		Coste en Libros de la Participación al 31-12-2001	Fondo de Fluctuación de Valores	Valor Neto en Libros de la Sociedad	Valor Teórico Contable de la Participación	Miles de Euros				Total Activos
			Directa	Indirecta					Reservas	Resultado Neto del Ejercicio	Dividendos a Cuenta	Valor Teórico Contable	
			Datos de cada Sociedad Participada (1)						Capital	Reservas	Resultado Neto del Ejercicio	Dividendos a Cuenta	
Asesora de Titulación, S.A., Sociedad Gestora de Fondos de Titulación (2)	Madrid	Financiación	20,00%	-	361	(180)	181	142	(351)	44	-	712	1.160
Transolver Financ, E.F.C., S.A.	Madrid	Financiación	50,00%	-	6.812	-	6.912	9.860	6.163	2.221	-	19.720	335.106
UCI, S.A.	Madrid	Financiación	50,00%	-	34.296	-	34.298	35.976	24.491	9.328	(8.005)	73.955	1.697.870
Accordfin España, E.F.C., S.A.	Madrid	Financiación	49,00%	-	2.945	(63)	2.882	2.845	6.070	(204)	-	5.806	75.443
Entidad de Recursos Eroski, S.L. (E.R.E.)	Bilbao	Intermediación	49,00%	-	565	(186)	377	377	501	293	(124)	770	824
Ineractión Soluciones de CRM, S.L.	Madrid	Internet	-	40,16%	1.184	(155)	1.029	1.049	12	3.141	-	2.612	3.446
Avalora Soluciones Informáticas de Gestión, S.A.	Madrid	Internet	-	41,31%	629	(622)	207	207	944	37	(461)	500	1.552
Refinera, S.A.	Madrid	Recobro	-	45,00%	677	-	677	763	1.500	1	240	1.741	1.737
Alanza del Automóvil, XXI S.L.	Bilbao	Automoción	-	30,00%	419	(129)	290	290	1.397	(291)	(136)	968	1.000
Compañía del Automóvil XXI, S.L.	Bilbao	Automoción	-	30,00%	229	(54)	175	175	762	(112)	(68)	592	700
Dilectus, S.L.	Madrid	Automoción	-	20,00%	12	-	12	12	60	-	-	60	635
Guarny Car, S.A.	Madrid	Automoción	-	42,02%	1.183	(1.176)	7	7	1.052	320	(1.355)	17	5.421
Guinea Net, S.A.	Madrid	Telemarketing	-	36,00%	156	-	156	920	345	847	1.128	2.421	7.604
Conecta Net, S.A.	Madrid	Automoción	-	20,00%	150	(19)	131	131	751	(68)	(30)	653	655
Corisauto, S.L.	Madrid	Instrumental	-	42,75%	1.250	(394)	856	856	2.105	588	(691)	2.002	1.856
ABS Line Multimedia, S.L.	Madrid	Instrumental	-	-	51.170	(2.980)	48.190	48.190	-	-	-	-	-



CLASE 8ª



OF8343330

ANEXO II

DETALLE DE PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO

Sociedad	Domicilio	Actividad	Porcentaje de Participación al 31-12-2001		Coste en Libros de la Participación al 31-12-2001	Fondo de Fluctuación de Valores	Valor Neto en Libros de la Sociedad	Valor Teórico Contable de la Participación		Miles de Euros				Total Activos
			Directa	Indirecta				Valor Teórico Contable de la Participación	Valor Teórico Contable	Reservas	Resultado Neto del Ejercicio	Dividendos a Cuenta	Capital	
Grupo nacional:														
Hispaner Servicios Financieros, E.F.C., S.A.	Madrid	Financiación	99,99%	0,01%	97.814	-	97.814	109.852	109.852	21.245	44.523	(39.282)	83.368	3.486.458
Sandana Credit, E.F.C., S.A.	Madrid	Financiación	50,00%	-	1.196	-	1.196	2.074	4.147	1.376	361	-	2.410	49.435
Hispaner Auto-Renting, S.A.	Madrid	Renting	-	100,00%	2.013	-	2.013	1.959	1.859	2.013	(805)	-	751	214.736
Hispaner Renting, S.A.	Madrid	Renting	-	100,00%	1.052	-	1.052	1.215	1.215	631	892	(859)	481	207.872
Andaluz de Inversiones, S.A.	Madrid	Instrumental	99,99%	0,01%	30.074	(1.873)	28.201	28.201	28.201	(85)	(1.414)	-	28.201	28.302
Banaster de Financiaciones, E.F.C., S.A.	Madrid	Financiación	99,99%	0,01%	20.883	-	20.883	25.870	25.870	19.369	9.316	(6.452)	5.427	913.011
SCH Comeduria de Seguros, S.A.	Madrid	Seguros	99,99%	0,01%	535	-	535	949	660	477	1.310	(1.192)	660	8.576
Mayra Inversiones, S.L.	Madrid	Instrumental	-	100,00%	13	-	13	13	13	(47)	-	-	60	13
Zaya Inversiones, S.L.	Madrid	Instrumental	-	100,00%	13	-	13	13	13	(47)	-	-	60	13
Telemuelle, S.L.	Madrid	Internet	-	100,00%	60	(23)	37	37	37	(6)	(17)	-	60	41
Golf Universal, S.L.	Madrid	Internet	-	85,00%	255	(245)	10	10	10	-	(250)	-	300	138
Grupo Internacional:														
HEF Alquiler e Comercio de Viaturas, S.A.	Lisboa	Renting	0,02%	99,98%	252	(198)	54	54	54	-	(192)	-	246	36.862
					151.970	(2.339)	151.631							

(*) Datos obtenidos de cuentas anuales provisionales, no auditadas, correspondientes al ejercicio 2001.



CLASE 8ª



OF 8343331

ANEXO III

RELACIÓN DE AGENTES DE HBF BANCO FINANCIERO, S.A.
Y DE HISPAMER SERVICIOS FINANCIEROS, E.F.C., S.A. AL 31 DE DICIEMBRE DE 2001

Nombre o Denominación	Domicilio	Código Postal	Código Identificación	Fecha de Otorgamiento de Poderes	Fecha de Finalización del Mandato	Ámbito Geográfico de Actuación	Alcance de la Representación
Gestión Financiera Vilalba, S.L.	General Luque Arenas, 16 Cádiz	11600	B - 11517620	1/07/01	1/07/06	Urbique, Alcalá del Valle, Algodonales Arcos de la Frontera, Benacoz, Bormos El Bosque, El Gaster, Espera, Grazalesma Olvera, Prado del Rey, Setenil, Torre Alhaguine, Villanueva del Rosario, Villa Manifi, Puerto Serrano	La agencia realizará la negociación y formalización de operaciones con clientes interesados en la adquisición productos y/o servicios ofrecidos por Hispamer Servicios Financieros, E.F.C., S.A. Contratará en nombre y por cuenta de dicha Sociedad No formalizará avales, garantías u otros riesgos de firma. La agenda se obliga a prestar sus servicios de mediación exclusivamente para las Sociedades mencionadas.
Grupo Asesores Reunidos, S.L.	Sancho El Sabio, 29 - 1ª - Vitoria	01006	B - 01037118	10/12/1997	10/12/2002	Provincia de Álava	
Gestión de Servicios Financieros, Artimar, S.L.	Avda. de Canarias, 344 - Sta. Lucía de Tirajana	35110	B - 35496777	26/01/1998	26/01/2003	Sta. Lucía de Tirajana, Agüimes, Ingente y San Bartolomé de Tirajana	
Finangi, Gal, S.L.	Avda. de la República, 33 1ª Aipostia (Tarragona)	43870	B - 43571660	1/06/1999	1/06/2004	Provincia de Tarragona	
José Luis Alvarez González	Mallorca, 1-2-5, 4ª dcha. (Lugo)	2700	B - 33796360	02/04/2001	02/04/2006	Provincia de Lugo	
Gestora Zamora de Mazarón, S.L.	San Francisco, 3	30670	B - 30657377	01/06/2000	01/06/2005	Benidorm, Villajoyosa, Alfaz del Pi, Callosa de Ensañá, Altea, Calpe	
Canovaca Agentes Financieros, S.L.	Archa, 2 - Palma del Río	14700	B - 14539280	01/04/2000	01/04/2005	Acabuchal, Ntra. Sra. Del Rosario Fuente Palmera, Las Aljábanas, Peñafior Lora del Río, La Puebla de los Infantes, Camoná, La Campaña, Viso del Alcor, Clavínque	
Konecia Net, S.A.	Avda de Valdeaparra, 27 Edificio Alcor, 2ª Planta - Alcobendas (Madrid)	28108	A - 81915100	14/06/2000	14/06/2005	Todo el territorio nacional, excepto Melilla	La agenda realizará el cobro de recibos y efectos impagados de Hispamer Servicios Financieros, E.F.C., S.A. y de otras sociedades pertenecientes o no al Grupo HBF Banco Financiero. Servicios a través de canales telemáticos controlados



OF8959887

CLASE 8ª

Diligencia que levanta el Secretario del Consejo de Administración de la Sociedad HBF BANCO FINANCIERO, S.A., Don Fernando García Solé, para hacer constar que los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad, han procedido a suscribir el presente documento, que se compone de 61 hojas de papel timbrado, impresas por una cara, referenciadas con la numeración OF8348271 a OF8343331, ambas inclusive, comprensivo de la Memoria, Balance de Situación, Cuenta de Pérdidas y Ganancias e Informe de Gestión Consolidados, correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de Diciembre de 2001, firmando todos y cada uno de los señores Consejeros de la Sociedad, excepto el consejero Hispamer Auto-Renting, S.A., al no tener actualmente designada persona física que le represente.

Los nombres y apellidos de los restantes Consejeros junto con su firma constan a continuación, de lo que doy fe.

Madrid, a 21 de febrero de 2002.

EL SECRETARIO DEL CONSEJO

Fdo. Fernando García Solé

EL PRESIDENTE

Fdo. Antonio Escámez Torres

EL VICEPRESIDENTE

Fdo. Pedro Chicharro Muela

Andaluza de Inversiones, S.A.

Fdo. José Mª Pacheco Guardiola

Hispamer Renting, S.A.

Fdo. José Enrique Gómez Ruiz

Fdo. José Mª Espí Martínez

Hispamer Servicios Financieros,
E.F.C., S.A.

Fdo. Juan Mª José Arenas Uría

Fdo. Pedro Guñjarro Zubizarreta

Fdo. Luis Valero Artola

Fdo. Luis Valero Artola

Fdo. Antonio Zoido Martínez

Fdo. Antonio Zoido Martínez