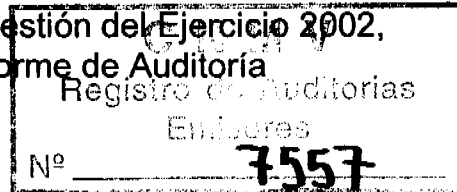




**Santander Consumer Finance, S.A.  
(antes denominado HBF Banco  
Financiero, S.A.)**

Cuentas Anuales al 31 de Diciembre de 2002  
e Informe de Gestión del Ejercicio 2002,  
junto con el Informe de Auditoría



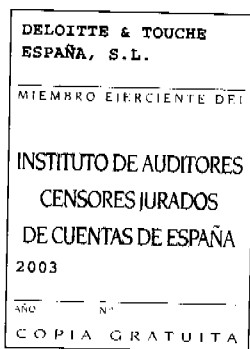
## Informe de auditoría de cuentas anuales

A los Accionistas de  
Santander Consumer Finance, S.A.:

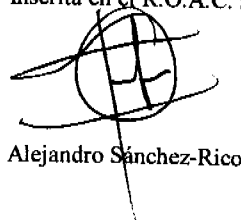
1. Hemos auditado las cuentas anuales de SANTANDER CONSUMER FINANCE, S.A. (antes denominado HBF Banco Financiero -en adelante, el Banco), sociedad integrada en el Grupo Santander Central Hispano, que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2002 y la cuenta de pérdidas y ganancias y la 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 2002, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales del ejercicio 2002. Con fecha 22 de febrero de 2002, emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales del ejercicio 2001, en el que expresamos una opinión favorable.
3. A finales de diciembre de 2002, el Banco adquirió la totalidad del capital social de CC Holding GmbH, entidad matriz de un subgrupo de trece sociedades, en su mayoría dedicadas a la actividad financiera. Dicha adquisición se efectuó mediante una ampliación de capital, con aportación no dineraria de las acciones de dicho subgrupo, por un importe, junto con el correspondiente a la prima de emisión, de 1.193 millones de euros, que excedía de su valor teórico contable en 934 millones de euros. Los activos totales, patrimonio neto y beneficios del ejercicio del mencionado subgrupo, en el momento de su incorporación al Banco, ascendían a 9.024, 259 y 111 millones de euros, respectivamente (véanse Notas 11 y 20).
4. 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, 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 20 de febrero de 2003 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 Santander Consumer Finance (antes denominado 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 2002 de 10.776 y 43 millones de euros, respectivamente, y un incremento de los beneficios del ejercicio de 17 millones de euros.
5. En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 2002 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Santander Consumer Finance, S.A. al 31 de diciembre de 2002 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.
6. El informe de gestión adjunto del ejercicio 2002 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 2002. 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.

20 de febrero de 2003

**Deloitte  
Touche  
Tohmatsu**



DELOITTE & TOUCHE ESPAÑA, S.L.  
Inscrita en el R.O.A.C. nº S0692

  
Alejandro Sánchez-Rico

**Santander Consumer Finance, S.A.**  
**(antes denominado HBF Banco**  
**Financiero, S.A.)**

Cuentas Anuales al 31 de Diciembre de 2002  
e Informe de Gestión del Ejercicio 2002

**SANTANDER CONSUMER FINANCE, S.A. (ANTES DENOMINADO HBF BANCO FINANCIERO, S.A.)**

**BALANCES DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2002 Y 2001 (NOTAS 1, 2, 3 Y 4)**  
(Miles de Euros)



**CLASE 8.ª**



OG6762164

ACTIVO	31/12/2002	31/12/2001 (*)	PASIVO	31/12/2002	31/12/2001 (*)
<b>CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES (Nota 5):</b>			<b>ENTIDADES DE CRÉDITO (Nota 15):</b>		
Caja			A la vista	203.377	114.253
Banco de España	3.951	24.240	A plazo o con preaviso	2.956.141	1.594.535
Otros bancos centrales				3.159.518	1.708.788
<b>DEUDAS DEL ESTADO</b>	3.951	24.240	<b>DEBITOS A CLIENTES (Nota 16):</b>		
			Depósitos de ahorro	142.905	120.269
<b>ENTIDADES DE CRÉDITO (Nota 6):</b>			A la vista	127.273	101.366
A la vista	4.426	5.567	A plazo	15.632	18.903
Otros créditos	2.810.188	2.327.622	Otros débitos-	-	-
	2.814.614	2.333.189	A la vista	-	-
<b>CRÉDITOS SOBRE CLIENTES (Nota 7)</b>	1.532.163	1.220.285	A plazo	-	-
				142.905	120.269
<b>OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA (Nota 8)</b>	20	24	<b>DEBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABLES (Nota 17)</b>	988.894	1.692.488
				12.980	65.803
<b>ACCIONES Y OTROS TÍTULOS DE RENTA VARIABLE (Nota 9)</b>	4	4	<b>OTROS PASIVOS (Nota 18)</b>	44.510	37.986
<b>PARTICIPACIONES (Nota 10)</b>			<b>CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN (Nota 14)</b>		
En entidades de crédito	44.085	44.072		67.660	60.320
Otras participaciones	310	558	<b>PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS (Nota 19):</b>		
			Fondo de pensionistas	-	-
<b>PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO (Nota 11):</b>	44.395	44.630	Provisión para impuestos	8.808	6.937
En entidades de crédito	1.333.192	119.703	Otras provisiones	76.468	67.257
Otras	28.840	28.736			
	1.362.032	148.439	<b>FONDO PARA RIESGOS BANCARIOS GENERALES</b>		
<b>ACTIVOS INMATERIALES:</b>			<b>BENEFICIOS DEL EJERCICIO</b>	71.943	64.209
Gastos de constitución y de primer establecimiento	66	147			
Otros gastos amortizables	68	147	<b>PASIVOS SUBORDINADOS</b>		
<b>ACTIVOS MATERIALES (Nota 12):</b>			<b>CAPITAL SUSCRITO (Nota 20)</b>	173.211	74.211
Terrenos y edificios de uso propio	3.875	3.948			
Otros inmuebles	2.080	2.208	<b>PRIMAS DE EMISIÓN (Nota 21)</b>	1.139.990	45.498
Mobiliario, instalaciones y otros	421	338			
	6.376	6.494	<b>RESERVAS (Nota 22)</b>	64.443	68.526
<b>CAPITAL SUSCRITO NO DESEMBOLSADO</b>			<b>RESERVAS DE REVALORIZACIÓN</b>		
<b>ACCIONES PROPIAS</b>			<b>RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES</b>		
<b>OTROS ACTIVOS (Nota 13)</b>	72.175	110.807			
			<b>TOTAL PASIVO</b>	5.874.862	3.945.035
<b>CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN (Nota 14)</b>	39.066	56.776			
<b>TOTAL ACTIVO</b>	5.874.862	3.945.035			
<b>CUENTAS DE ORDEN (Nota 24)</b>	8.575.798	4.481.172			

(\*) 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 2002.



0G6762165

CLASE 8.<sup>a</sup>

**SANTANDER CONSUMER FINANCE, S.A.**  
**(ANTES DENOMINADO HBF BANCO FINANCIERO, S.A.)**

**CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS**

**CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS**

**EL 31 DE DICIEMBRE DE 2002 Y 2001 (NOTAS 1, 2, 3 Y 4)**

(Miles de Euros)

	(Debe) /Haber	
	Ejercicio 2002	Ejercicio 2001 (*)
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS (Nota 26)	197.812	170.421
De los que: cartera de renta fija	-	19
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS (Nota 26)	(160.398)	(140.869)
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)	56.317	48.370
	56.317	53.572
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	93.731	83.124
COMISIONES PERCIBIDAS (Nota 26)	21.920	18.369
COMISIONES PAGADAS (Nota 26)	(21.020)	(15.615)
RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS	71	25
MARGEN ORDINARIO	94.702	85.903
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN	410	372
GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN:		
De personal (Nota 26)	(2.053)	(2.149)
De los que:		
Sueldos y salarios	(1.278)	(1.509)
Cargas sociales	(318)	(384)
De las que: pensiones	(41)	(31)
Otros gastos administrativos (Nota 26)	(6.613)	(9.742)
	(8.666)	(11.891)
AMORTIZACIÓN Y SANEAMIENTO DE ACTIVOS MATERIALES E INMATERIALES (Nota 12)	(346)	(662)
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN	(390)	(232)
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	85.710	73.490
AMORTIZACIÓN Y PROVISIONES PARA INSOLVENCIAS (Neto) (Nota 7)	(11.963)	(9.238)
SANEAMIENTO DE INMOVILIZACIONES FINANCIERAS (Neto) (Notas 10 y 11)	(139)	(1.691)
DOTACIÓN AL FONDO PARA RIESGOS BANCARIOS GENERALES	-	-
BENEFICIOS EXTRAORDINARIOS (Nota 26)	4.370	8.392
QUEBRANTOS EXTRAORDINARIOS (Nota 26)	(6.598)	(6.718)
RESULTADO (BENEFICIO) ANTES DE IMPUESTOS	71.380	64.235
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS (Nota 23)	563	(26)
OTROS IMPUESTOS	-	-
RESULTADO (BENEFICIO) DEL EJERCICIO	71.943	64.209

(\*) 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 2002.



CLASE 8.<sup>a</sup>  
MARCAS DE COMERCIO



066762166

**Santander Consumer Finance, S.A.**  
**(antes denominado HBF Banco Financiero, S.A.)**

Memoria  
Correspondiente al Ejercicio Anual Terminado  
el 31 de Diciembre de 2002

**1. Reseña del Banco**

Santander Consumer Finance, S.A. (antes denominado 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.

Con fecha 19 de diciembre de 2002 la Junta General de Accionistas del Banco ha acordado modificar la anterior denominación social del Banco (HBF Banco Financiero, S.A.) por la actual.

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 Santander Consumer Finance, antes denominado 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 directa e indirectamente al 31 de diciembre de 2002 en la totalidad del capital social del Banco (véase Nota 20). El Banco, que cuenta con una sucursal propia, no cotiza en Bolsa y durante el ejercicio 2002 ha desarrollado la mayor parte de su actividad en el territorio español, contando para ello con el apoyo comercial del Grupo Santander Consumer Finance.

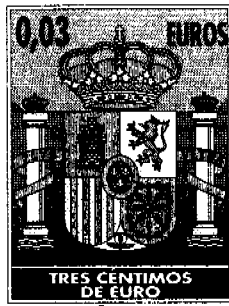
El Banco dispone de un grupo financiero que cuenta con 98 sucursales distribuidas por el territorio nacional y 1 sucursal en Portugal, y realiza actividades de arrendamiento financiero, financiación de compras de cualquier tipo de bienes de consumo efectuadas por terceros, renting, etc. en España y Portugal. Adicionalmente, al cierre del ejercicio 2002, y mediante una operación de ampliación de capital y canje de acciones (véanse Notas 11 y 20), el Banco ha pasado a poseer la totalidad de las acciones constitutivas del capital social de CC Holding GmbH, sociedad matriz de un subgrupo de trece entidades, financieras en su mayor parte, que desarrollan actividades de banca comercial, financiación de bienes de consumo, arrendamiento operativo y financiero, renting y otras, en Alemania, Italia, República Checa, Hungría, Austria y Polonia.

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 2002.

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).



CLASE 8.<sup>a</sup>



OG6762167

Debido a las actividades que conforman su objeto social, el Banco no tiene responsabilidades, gastos, activos, ni provisiones y contingencias de naturaleza medioambiental que pudieran ser significativos en relación con el patrimonio, la situación financiera y los resultados del mismo. Por este motivo no se incluyen desgloses específicos en la presente memoria integrante de las cuentas anuales respecto a información de cuestiones medioambientales.

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 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.

## 2. Bases de presentación de las cuentas anuales, 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.

Las cuentas anuales correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2002, 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.

### **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 19 de febrero de 2003, los Administradores del Banco han formulado cuentas anuales consolidadas del Grupo Santander Consumer Finance, 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 2002 se habrían incrementado en 10.775.604 y 42.712 miles de euros, respectivamente. Asimismo los beneficios del ejercicio se habrían incrementado en 16.846 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.



0G6762168

CLASE 8.ª

### 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 2002, hay que considerar los saldos de los siguientes capítulos del balance de situación adjunto:

	Miles de Euros
Capital suscrito (Nota 20)	173.211
Primas de emisión (Nota 21)	1.139.990
Reservas (Nota 22)	64.443
Beneficios del ejercicio	71.943
<b>Patrimonio neto contable</b>	<b>1.449.587</b>

### Disposición de reservas

En el ejercicio 2002, el Banco ha constituido provisiones para pensiones por 9.470 miles de euros para cubrir los compromisos en materia de jubilación anticipada asumidos con 22 empleados. Dichas provisiones, dotadas con cargo a reservas de libre disposición (reservas voluntarias) de acuerdo con la autorización del Banco de España de fecha 26 de diciembre de 2002, en virtud de lo dispuesto en la Norma Decimotercera de la Circular 4/1991, se presentan según el siguiente detalle:

Concepto	Miles de Euros
Total provisión para prejubilaciones (Notas 3-g y 19)	9.470
Menos- Impuesto anticipado correspondiente a dicha provisión (Nota 13)	(3.314)
<b>Efecto neto en Reservas Patrimoniales (Nota 22)</b>	<b>6.156</b>

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.

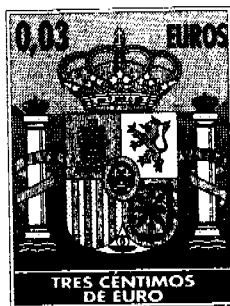
### 3. Principios de contabilidad y criterios de valoración aplicados

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





**CLASE 8.<sup>a</sup>**



0G6762169

**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 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 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 2002 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 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 del 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



**CLASE 8.ª**



0G6762170

0% y el 1,5%), como minuendo, y las dotaciones netas para insolvencias realizadas en el trimestre, como sustraendo. Si dicha diferencia fuese negativa, su importe se abonaría a la cuenta de pérdidas y ganancias con cargo al fondo constituido por este concepto en la medida que exista saldo disponible (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 2002 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 2002 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.

#### **c) Obligaciones y otros valores de renta fija**

Según se indica en la Nota 8, todos los valores de renta fija del Banco al 31 de diciembre de 2002 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 2002.

#### **d) Valores representativos de capital**

Los valores de renta variable del Banco representan, al 31 de diciembre de 2002, 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 2002 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 2002.



OG6762171

**CLASE 8.<sup>a</sup>****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 2002 han ascendido a 124 miles de euros, de los que 4 miles de euros 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), y 120 miles de euros se incluyen en el saldo del epígrafe "Gastos generales de administración - Otros gastos administrativos" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta (véase Nota 26).

Durante el ejercicio 2002 se han producido adiciones por importe de 43 miles de 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:

	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 2002 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



0G6762172

**CLASE 8.<sup>a</sup>**

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 2002 (103 miles de euros), se presentan minorando el saldo del epígrafe "Activos materiales – Otros inmuebles" del balance de situación adjunto (véase Nota 12).

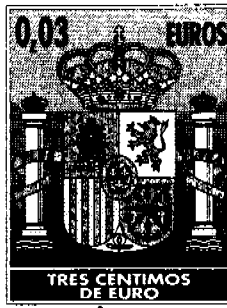
**g) *Compromisos por pensiones y personal prejubilado***

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 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:



OG6762173

**CLASE 8.ª**

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 2001, una décima parte de dicha diferencia, es decir, 299 miles de euros con cargo al epígrafe "Quebrantos Extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2002 (véanse Notas 19 y 26), con lo que la mencionada diferencia ascendía a 2.095 miles de euros al 31 de diciembre de 2002.

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 2002, el importe de los mencionados compromisos asegurados ascendía a 30.420 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 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 (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 2002, las mencionadas diferencias de valoración ascendían a 8.457 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



OG6762174

CLASE 8.ª

constituido un fondo de pensiones interno para cubrir determinados compromisos 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 2002, a 69.755 miles de euros de acuerdo con el siguiente detalle:

Valor Actual	Miles de Euros
Pensiones causadas por el personal pasivo (*)	63.975
Pensiones devengadas por el personal activo	489
Compromisos adquiridos con el personal jubilado anticipadamente	5.291
<b>Importe total de compromisos devengados</b>	<b>69.755</b>

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

La valoración de dichos compromisos al 31 de diciembre de 2002, que corresponden a la cobertura de 347 empleados (285 al 31 de diciembre de 2001) 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 mencionadas anteriormente y el fondo interno adicional constituido hasta el 31 de diciembre de 2002, 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 2002 es el siguiente:



0G6762175

**CLASE 8.<sup>a</sup>**  
**IMPONIBLES**

	Miles de Euros
Provisiones matemáticas constituidas por la Compañía de seguros (*)	30.420
Diferencias en contratos de seguros afectos a compromisos por pensiones (*)	8.457
Fondo interno asegurado	38.877
Fondo interno no asegurado	28.783
<b>Fondo interno total</b>	<b>67.660</b>
Diferencia acogida al calendario de cobertura establecido en la Circular 5/2001 (**)	2.095
<b>Total compromisos por pensiones</b>	<b>69.755</b>

(\*) Al 31 de diciembre de 2002, 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).

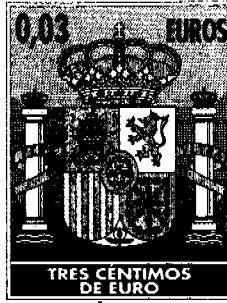
(\*\*) De acuerdo con la Circular 5/2000, este importe figura minorando el epígrafe "Provisiones para Riesgos y Cargas – Fondo de pensionistas" del pasivo del balance de situación al 31 de diciembre de 2002.

*Jubilaciones anticipadas en el ejercicio 2002*

En el ejercicio 2002, al igual que en ejercicios precedentes, 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 venido constituyendo un fondo para cubrir los pasivos complementarios de determinado personal jubilado anticipadamente, 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 y parte de los compromisos adquiridos con su personal activo. El saldo de dicho fondo al 31 de diciembre de 2002, una vez considerados los pagos ya efectuados con cargo al fondo y la capitalización por inversión del fondo, asciende a 28.783 miles de euros.

La dotación a dicho fondo efectuada en el ejercicio 2002, de acuerdo con la autorización expresa del Banco de España de fecha 26 de diciembre de 2002, se ha efectuado con cargo a reservas de libre disposición por un importe de 6.156 miles de euros, y mediante la contabilización simultánea del impuesto anticipado correspondiente, por importe de 3.314 miles de euros (véanse Notas 2, 13 y 22).

Asimismo, durante el ejercicio 2002 se ha contabilizado la reversión del exceso del fondo de pensiones de prejubilaciones correspondiente al ejercicio 2001 contabilizado en dicho ejercicio por la parte de la autorización del Banco de España dada en el ejercicio 2001 no utilizada. El importe de la mencionada reversión asciende a 3.187 miles de euros, de los que 2.073 miles de euros se han contabilizado con abono a reservas (véase Nota 22), y 1.114 miles de euros con abono al correspondiente impuesto anticipado (véase Nota 13).



0G6762176

### CLASE 8.ª

#### *Coste devengado y pagos*

El coste devengado por el Banco en concepto de pensiones en el ejercicio 2002 ha ascendido a 3.592 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 por importe de 41 y 3.551 miles de euros, respectivamente (véase Nota 26).

En el ejercicio 2002 se han efectuado pagos a pensionistas por importe de 5.279 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) 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 del Banco. Por tanto, el nomenclador de estos productos (valor teórico de los contratos) no expresa ni el riesgo total de crédito ni el riesgo de mercado asumido por el Banco.

Los resultados de las operaciones de futuros sobre tipo de interés consideradas como de cobertura y contratadas todas ellas fuera de mercados organizados, se llevan a la cuenta de pérdidas y ganancias de manera simétrica a los ingresos o costes del elemento cubierto. Entretanto, 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. Al 31 de diciembre de 2002, el nomenclador de las operaciones de futuros sobre tipo de interés de cobertura del Banco ascendía a 970.000 miles de euros (véase Nota 24).

Por otra parte, los resultados de las operaciones de futuros sobre tipo de interés consideradas de negociación (no cobertura) y contratadas fuera de mercados organizados no se reconocen hasta su liquidación efectiva. No obstante, al final de cada ejercicio se valoran las posiciones, debiendo provisionarse, con cargo a resultados, las pérdidas potenciales netas en cada clase de riesgo. Al 31 de diciembre de 2002, el nomenclador de las operaciones de futuros sobre tipo de interés de negociación del Banco ascendía a 850.000 miles de euros (véase Nota 24).

#### *j) 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 períodos subsiguientes. Dicho gasto se registra con cargo al capítulo "Impuesto sobre beneficios" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.





0G6762177

**CLASE 8.<sup>a</sup>**

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.

**k) 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 2002 obtenido por el Banco 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 2002	71.943
Distribución:	
Reserva Legal	7.194
Reservas Voluntarias	64.749
	71.943

**5. Caja y Depósitos en Bancos Centrales**

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 2002, 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 3.951 miles de euros.



0G6762178

CLASE 8.ª

**6. Entidades de crédito - activo**

El desglose al 31 de diciembre de 2002 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
<b>Por moneda:</b>	
En moneda nacional	2.814.614
En moneda extranjera	-
	<b>2.814.614</b>
<b>Por naturaleza:</b>	
A la vista-	
Otras cuentas	4.426
Otros créditos-	
Depósitos cedidos a entidades de crédito	2.810.188
	<b>2.814.614</b>

Del saldo de este capítulo del balance de situación al 31 de diciembre de 2002, 1.475.330 miles de euros corresponden a depósitos cedidos a sociedades dependientes del Banco (de los que 66.765 miles de euros corresponden a préstamos subordinados).

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	1.417.888	753.634	543.898	94.768	2.810.188	3,88%

**7. Créditos sobre clientes**

Al 31 de diciembre de 2002, 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:



0G6762179

**CLASE 8.<sup>a</sup>**

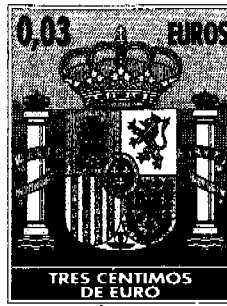
	Miles de Euros
<b>Por moneda:</b>	
En moneda nacional	1.558.530
En moneda extranjera	-
	<b>1.558.530</b>
<b>Por sectores:</b>	
Otros sectores residentes	1.540.176
Otros sectores no residentes	18.354
	<b>1.558.530</b>
Menos- Fondo de insolvencias	(26.367)
	<b>1.532.163</b>

A continuación se indica el desglose del saldo de este capítulo del balance de situación adjunto al 31 de diciembre de 2002, 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:

	Miles de Euros
<b>Por modalidad y situación del crédito:</b>	
Deudores por tarjetas de crédito	191.020
Deudores con garantía real	1.110.207
Otros deudores a plazo	224.992
Activos dudosos	23.634
Cuotas vencidas pendientes de cobro	2.280
Deudores varios	6.397
	<b>1.558.530</b>
<b>Por plazo de vencimiento:</b>	
Vencido	16.707
A la vista	6.397
Hasta 3 meses	71.524
Entre 3 meses y 1 año	121.585
Entre 1 año y 5 años	319.162
Más de 5 años	1.023.155
	<b>1.558.530</b>

Dentro de la cuenta "Otros deudores a plazo" del detalle anterior se incluye un importe de 65.047 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 2002 no existen créditos sobre clientes de duración indeterminada.



0G6762180

**CLASE 8.ª**

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 9.207 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 2002 se muestra a continuación:

	Miles de Euros			
	Fondo insolvencias Específico	Fondo insolvencias Genérico	Fondo cobertura Estadística	Total Fondo insolvencias
Saldo al inicio del ejercicio	13.531	8.912	-	22.443
Más-				
Dotación, neta de aplicaciones, con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio	8.514	1.729	-	10.243
Traspaso por compra de cartera crediticia (*)	339	-	-	339
Menos-				
Cancelaciones por traspaso a créditos en suspenso (Nota 24)	(6.658)	-	-	(6.658)
Trasposos entre fondos	(216)	216	-	-
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>15.510</b>	<b>10.857</b>	<b>-</b>	<b>26.367</b>

(\*) Con fecha 26 de febrero de 2002, el Banco adquirió a la sociedad Unión de Créditos Inmobiliarios, S.A., Establecimiento Financiero de Crédito, una cartera crediticia compuesta por determinadas operaciones de tarjetas de crédito. El precio de adquisición de la mencionada cartera ascendió a 718 miles de euros, idéntico al valor neto contable de la mencionada cartera a dicha fecha, e incluía un fondo de insolvencias por 339 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 2002, 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	10.243
Riesgos de firma (Nota 19)	576
Amortización de saldos de créditos incobrables (Nota 24)	2.019
Activos en suspenso recuperados (Nota 24)	(875)
	<b>11.963</b>

Adicionalmente, de acuerdo con la normativa en vigor del Banco de España, el fondo de insolvencias por riesgos de firma, por importe de 868 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 2002 adjunto (véase Nota 19).



0G6762181

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 2002, constituido íntegramente por saldos denominados en moneda nacional, es la siguiente:

	Miles de Euros
<b>Por sectores:</b>	
De entidades de crédito residentes	11
De otros sectores residentes	9
	<b>20</b>
<b>Por cotización:</b>	
Cotizados	11
No cotizados	9
	<b>20</b>
<b>Por naturaleza:</b>	
Bonos y obligaciones	9
Otros valores	11
	<b>20</b>

Al 31 de diciembre de 2002 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 10 miles de 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 2002 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 2002:

	Miles de Euros
Saldo al inicio del ejercicio	24
Adiciones	-
Amortizaciones	(4)
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>20</b>

Al cierre del ejercicio 2002, no existían obligaciones u otros títulos de renta fija afectos a obligaciones propias ni de terceros.



**CLASE 8.<sup>a</sup>**



0G6762182

#### **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 20%, en el caso de sociedades no cotizadas en Bolsa. Durante el ejercicio 2002 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 2002, el desglose del saldo de este capítulo, es el siguiente:

	Miles de Euros
<b>Por moneda:</b>	
En moneda nacional	45.081
En moneda extranjera	-
	<b>45.081</b>
<b>Por actividad:</b>	
En entidades de crédito	44.155
En resto de sociedades	926
	45.081
Menos- Fondo de Fluctuación de Valores	(686)
	<b>44.395</b>

Durante el ejercicio 2002 no se ha producido movimiento alguno en este capítulo del balance de situación adjunto, sin considerar el fondo de fluctuación de valores.

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 2002 adjunto se muestra a continuación:



0G6762183

CLASE 8.ª

	Miles de Euros
Saldo al inicio del ejercicio	451
Más- Dotaciones con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio (Nota 3-d)	235
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>686</b>

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 Santander Consumer Finance, 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 2002 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
<b>Por moneda:</b>	
En moneda nacional	1.363.804
En moneda extranjera	-
	<b>1.363.804</b>
<b>Por actividad:</b>	
En entidades de crédito	1.333.192
En resto de sociedades	30.612
	1.363.804
Menos- Fondo de Fluctuación de Valores	(1.772)
	<b>1.362.032</b>

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:



OG6762184

CLASE 8.<sup>a</sup>

	Miles de Euros
Saldo al inicio del ejercicio	150.312
Adiciones	1.213.492
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>1.363.804</b>

La totalidad de las adiciones del ejercicio corresponden a la operación de ampliación de capital y posterior canje de acciones por la que en diciembre de 2002 el Banco ha pasado a poseer directamente la totalidad de las acciones constitutivas del capital social de la sociedad CC Holding GmbH, así como sus sociedades dependientes y asociadas de modo indirecto (véanse Notas 1 y 20). La diferencia entre el valor de mercado de las mencionadas acciones, según tasaciones efectuadas por expertos independientes, y su valor teórico contable al cierre del ejercicio asciende a 934.054 miles de euros. El Banco espera cancelar dicha diferencia antes de los próximos 20 años vía beneficios retenidos del Subgrupo CC Holding. Los recursos generados en las operaciones de dicho Subgrupo durante el ejercicio 2002 han ascendido a 243 millones de euros, aproximadamente.

En el Anexo II se recoge el detalle de las sociedades dependientes que componían el Grupo al 31 de diciembre de 2002, 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 2002 adjunto se muestra a continuación:

	Miles de Euros
Saldo al inicio del ejercicio	1.873
Más- Dotaciones con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio (Nota 3-d)	721
Menos	
Recuperaciones con abono a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio	(817)
Otros movimientos	(5)
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>1.772</b>

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:





OG6762185

CLASE 8.<sup>a</sup>

	Miles de Euros
De participaciones en empresas del grupo:	
Hispamer Servicios Financieros, E.F.C., S.A.	45.000
Bansander de Financiaciones, S.A., E.F.C.	9.500
Santander Central Hispano, Correduría de Seguros, S.A.	1.817
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>56.317</b>

## 12. Activos materiales

El detalle del coste, regularizado y actualizado, del inmovilizado material y de su correspondiente amortización acumulada al 31 de diciembre de 2002 es el siguiente:

	Miles de Euros
<b>Coste regularizado y actualizado:</b>	
Terrenos y edificios uso propio	4.556
Otros inmuebles	2.891
Otros inmuebles recuperados	412
Mobiliario, instalaciones y otros	9.110
	16.969
<b>Amortización acumulada:</b>	
Terrenos y edificios uso propio	(681)
Otros inmuebles	(811)
Otros inmuebles recuperados	(103)
Mobiliario, instalaciones y otros	(8.998)
	(10.593)
<b>Inmovilizado neto</b>	<b>6.376</b>

El movimiento habido durante el ejercicio 2002 en los saldos de las cuentas de activos materiales y de sus correspondientes amortizaciones acumuladas ha sido el siguiente:



0G6762186

**CLASE 8.ª**

	Miles de Euros				
	Terrenos y Edificios de Uso Propio	Otros Inmuebles	Otros Inmuebles Recuperados	Mobiliario, Instalaciones y Otros	Total
<b>Coste regularizado y actualizado:</b>					
Saldo al inicio del ejercicio	4.556	2.891	113	9.206	16.766
Adiciones	-	-	339	-	339
Retiros	-	-	(40)	(96)	(136)
<b>Saldos al cierre del ejercicio</b>	<b>4.556</b>	<b>2.891</b>	<b>412</b>	<b>9.110</b>	<b>16.969</b>
<b>Amortización acumulada:</b>					
Saldo al inicio del ejercicio	(608)	(767)	(29)	(8.868)	(10.272)
Dotaciones del ejercicio	(73)	(44)	-	(225)	(342)
Dotaciones netas al Fondo de bienes recuperados o adjudicados (Nota 26)	-	-	(83)	-	(83)
Retiros	-	-	9	95	104
<b>Saldos al cierre del ejercicio</b>	<b>(681)</b>	<b>(811)</b>	<b>(103) (*)</b>	<b>(8.998)</b>	<b>(10.593)</b>
<b>Inmovilizado, neto:</b>					
Saldo al inicio del ejercicio	3.948	2.124	84	338	6.494
<b>Saldos al cierre del ejercicio</b>	<b>3.875</b>	<b>2.080</b>	<b>309</b>	<b>112</b>	<b>6.376</b>

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

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 2002 adjunta, junto con otros conceptos, según el siguiente detalle:

	Miles de Euros
Dotación a la amortización de activos materiales	342
Dotación a la amortización de activos inmateriales (Nota 3-e)	4
	346

**13. Otros activos**

El detalle al 31 de diciembre de 2002 del saldo de este capítulo del balance de situación adjunto es el siguiente:



OG6762187

**CLASE 8.<sup>a</sup>**

	Miles de Euros
Hacienda Pública-	
Créditos fiscales registrados por activación de Bases Imponibles Negativas e Impuesto sobre Sociedades anticipado (Nota 23)	15.768
Retenciones y pagos a cuenta del Impuesto sobre Sociedades	257
Otros conceptos	6.754
Contratos de seguros vinculados a pensiones (Nota 3-g)	30.420
Diferencia por asignación de inversiones (Nota 3-g)	8.457
Otros conceptos	10.519
	<b>72.175</b>

A continuación se presenta un detalle del movimiento habido en el ejercicio 2002 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	12.529
Más-	
Impuesto sobre Sociedades anticipado-	
Fondo para prejubilaciones (Notas 2 y 22)	3.314
Otros movimientos	1.039
Menos-	
Impuesto sobre Sociedades anticipado-	
Fondo para prejubilaciones (Notas 2 y 22)	(1.114)
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>15.768</b>

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 estos capítulos del activo y del pasivo del balance de situación al 31 de diciembre de 2002 adjunto es la siguiente:



OG6762188

CLASE 8.ª

	Miles de Euros
<b>Activo:</b>	
Intereses anticipados de recursos tomados a descuento	17.440
Menos- Devengo de costes no vencidos de recursos tomados a descuento	(11.047)
Intereses de recursos tomados a descuento pendientes de devengo	6.393
Devengo de productos no vencidos de inversiones no realizadas a descuento	32.614
Gastos pagados no devengados	53
Otras periodificaciones	6
	<b>39.066</b>
<b>Pasivo:</b>	
Devengo de costes no vencidos de recursos no tomados a descuento	38.545
Gastos devengados no vencidos	5.155
Otras periodificaciones	810
	<b>44.510</b>

### 15. Entidades de crédito

La composición del saldo de este capítulo del balance de situación al 31 de diciembre de 2002 adjunto, atendiendo a la moneda de contratación y a la naturaleza de las operaciones, es la que se indica a continuación:

	Miles de Euros
<b>Por moneda:</b>	
En moneda nacional	3.159.518
En moneda extranjera	-
	<b>3.159.518</b>
<b>Por naturaleza:</b>	
A la vista	203.377
A plazo o con preaviso	2.956.141
	<b>3.159.518</b>

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 2002, es el siguiente:



0G6762189

CLASE 8.<sup>a</sup>

	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	937.650	1.229.689	733.008	55.794	2.956.141	3,86%

Los préstamos y créditos con vencimiento inferior a 3 meses están siendo renovados a su vencimiento durante el ejercicio 2003.

#### 16. Débitos a clientes

La composición del saldo de este capítulo del balance de situación al 31 de diciembre de 2002 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
<b>Por sectores:</b>	
Administraciones Públicas	-
Otros sectores residentes	142.905
	<b>142.905</b>
<b>Por naturaleza de las cuentas:</b>	
Cuentas corrientes a la vista	127.273
Depósitos de ahorro a plazo-	
Cuentas ahorro vivienda	718
Imposiciones a plazo	14.914
	<b>142.905</b>

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	2.914
Entre 3 meses y 1 año	9.360
Entre 1 y 5 años	3.358
	<b>15.632</b>



CLASE 8.<sup>a</sup>



OG6762190

#### 17. Débitos representados por valores negociables

El saldo de este capítulo del balance de situación al 31 de diciembre de 2002 adjunto corresponde a una emisión de pagarés admitidos a cotización en el mercado AIAF por importe de 988.894 miles de euros. Dichos pagarés devengan un tipo de interés anual medio de 3,54%.

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

	Miles de Euros
Hasta tres meses	620.136
Entre 3 meses y un año	323.309
Entre 1 año y 5 años	45.449
	<b>988.894</b>

#### 18. Otros pasivos

Al 31 de diciembre de 2002, la composición del saldo de este capítulo del balance de situación es la siguiente:

	Miles de Euros
Otras obligaciones a pagar	10.115
Cuentas de recaudación - Retenciones a cuenta del IRPF	297
Otros impuestos	30
Otros conceptos	2.538
	<b>12.980</b>

#### 19. Provisiones para riesgos y cargas

Al 31 de diciembre de 2002, la composición del saldo de este capítulo del balance de situación adjunto es la siguiente:



0G6762191

CLASE 8.ª

	Miles de Euros
Fondo de pensionistas (Nota 3-g)	67.660
Otras provisiones-	
Provisión para responsabilidades (Nota 3-k)	6.031
Fondo de insolvencias para riesgos de firma (Notas 3-b y 7)	868
Fondo bloqueo de beneficios (*)	1.909
	8.808
	<b>76.468</b>

(\*) De este importe 1.323 miles de euros corresponden al beneficio bloqueado en la venta de las participaciones que el Banco poseía en Hispamer Renting, S.A. y HBF Auto-Renting, S.A. a Hispamer Servicios Financieros, Establecimiento Financiero de Crédito, S.A. (todas ellas sociedades dependientes del Banco).

El movimiento que se ha producido en el saldo del epígrafe "Fondo de pensionistas" del balance de situación durante el ejercicio 2002, se muestra a continuación:



0G6762192

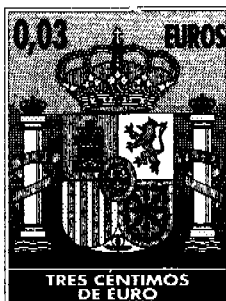
CLASE 8.<sup>a</sup>

	Miles de Euros
<b>Saldos al inicio del ejercicio</b>	<b>60.320</b>
Más-	
Dotación de los compromisos con el personal jubilado anticipadamente-	
Con cargo a reservas de libre disposición (Nota 2)	6.156
Con cargo a impuestos anticipados (Nota 2)	3.314
Dotación con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio-	
Quebrantos extraordinarios (*)	3.412
Gastos generales de Administración - De personal (Notas 3-g y 26)	41
Coste financiero fondos internos de pensiones del ejercicio 2002	2.333
Otros movimientos	550
Menos-	
Reversión del fondo de prejubilaciones (Nota 3-g)	
Con abono a reservas de libre disposición	(2.073)
Con abono a impuestos anticipados	(1.114)
Pagos a pensionistas y prejubilados (Nota 3-g)	(5.279)
<b>Saldos al cierre del ejercicio</b>	<b>67.660</b>
Fondo interno asegurado	38.877
Fondo interno no asegurado	28.783
	<b>67.660</b>

(\*) De este importe, 299 miles de euros corresponden a la amortización de la diferencia del cálculo de los compromisos por pensiones por aplicación de nuevas tablas y el resto corresponde, casi en su totalidad, a parte del coste de prejubilación de dos directivos del Banco (véanse Notas 3-g y 26).

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 2002, se muestra a continuación:





0G6762193

CLASE 8.ª

	Miles de Euros			
	Riesgos de firma	Contingencias fiscales y otras	Fondo bloqueo de beneficios	Total
Saldo al inicio del ejercicio	292	4.736	1.909	6.937
Más-				
Dotaciones netas con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio-				
Quebrantos extraordinarios (Nota 26)	-	1.421	-	1.421
Amortización y provisión para insolvencias (Nota 7)	576	-	-	576
Menos-				
Traspaso de otros fondos	-	(118)	-	(118)
Pagos	-	(8)	-	(8)
Saldo al cierre del ejercicio	868	6.031	1.909	8.808

## 20. Capital suscrito

Al 31 de diciembre de 2002, el capital social del Banco estaba formalizado en 57.737.008 acciones nominativas de 3 euros de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas, todas ellas con idénticos derechos políticos y económicos.

El 19 de diciembre de 2002 el Banco formalizó una ampliación de capital por importe de 99 millones de euros, mediante la emisión de 33.000.161 nuevas acciones nominativas de 3 euros de valor nominal cada una, con una prima de emisión global de 1.094.491 miles de euros, que fue suscrita por Banco Santander Central Hispano, S.A. en un 35,60%, Holneth B.V. en un 43,74% y Fomento e Inversiones, S.A. en un 20,66%, según el detalle que figura en el cuadro siguiente, y fue desembolsada mediante las aportaciones de la plena propiedad, libre de cargas, gravámenes y limitaciones, de las acciones representativas del 100% del capital social de CC Holding GmbH, entidad con domicilio social en Alemania (véase Nota 11).

Suscriptores	Miles de Euros			Número de acciones emitidas
	Capital Social	Prima de emisión	Valor de la aportación	
Santander Central Hispano, S.A.	35.244	774.684	809.928	11.748.093
Holneth, B.V.	43.303	287.950	331.253	14.434.252
Fomento e Inversiones, S.A.	20.453	31.857	52.310	6.817.816
<b>Total</b>	<b>99.000</b>	<b>1.094.491</b>	<b>1.193.491</b>	<b>33.000.161</b>

De acuerdo con el Artículo 38 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas la valoración de las acciones aportadas (que figura en el cuadro anterior) fue sometida al examen de un experto independiente que emitió un informe favorable. Dicho aumento de capital, que constituye una operación de canje de acciones, fue autorizado por el Banco de España según escrito de fecha 19 de diciembre de 2002 y se ha acogido al régimen de neutralidad fiscal previsto en el Capítulo VIII del Título VIII de la Ley 43/1995, del Impuesto de Sociedades. Asimismo ha quedado inscrito en el Registro Mercantil con fecha 30 de diciembre de 2002. El valor de la aportación de Fomento e Inversiones, S.A. coincide con el valor teórico contable correspondiente a su participación en CC Holding GmbH, figurando registrada en su contabilidad a valor de mercado.



CLASE 8.ª



0G6762194

La participación en el capital social del Banco al cierre del ejercicio 2002 era la siguiente:

	Porcentaje de Participación
Banco Santander Central Hispano, S.A.	63,19%
Holneth, B.V. (*)	25,00%
Fomento e Inversiones, S.A. (*)	11,80%
BCH Holding Gestión, S.A. (*)	0,01%
	<b>100,00%</b>

(\*) Sociedades pertenecientes 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.

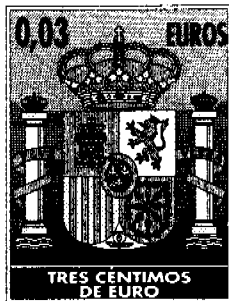
Durante el ejercicio 2002, el único movimiento que se ha producido en este capítulo del balance de situación corresponde a la prima de emisión generada en la ampliación de capital descrita en la Nota 20.

#### 22. Reservas

Al 31 de diciembre de 2002, la composición del saldo de este capítulo del balance de situación adjunto es la siguiente:

	Miles de Euros
<b>Reservas restringidas-</b>	
Reserva legal	19.885
Reserva por capital amortizado	743
Reserva indisponible	125
	20.753
<b>Reservas de libre disposición-</b>	
Reservas de plusvalías de fusión	1.297
Voluntarias y otras	42.393
	43.690
	<b>64.443</b>

El movimiento que se ha producido durante el ejercicio 2002 en el saldo de estos capítulos de los balances de situación se muestra a continuación:



OG6762195

CLASE 8.<sup>a</sup>

	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	46.476	68.526
Disposición de reservas en la constitución del Fondo de Pensionistas - Prejubilaciones (Notas 2 y 3-g)	-	-	-	-	(6.156)	(6.156)
Reversión de reservas en la constitución del Fondo de Pensionistas - Prejubilaciones 2001 (Nota 3-g)	-	-	-	-	2.073	2.073
<b>Saldos al cierre del ejercicio</b>	<b>19.885</b>	<b>743</b>	<b>125</b>	<b>1.297</b>	<b>42.393</b>	<b>64.443</b>

#### Recursos propios

La Circular 5/1993, de 26 de marzo, del Banco de 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, ponderados atendiendo a la naturaleza de la contraparte y a las garantías y características de los activos o riesgos.

En el caso del Banco y dado que la totalidad 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 2002, 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. 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.



0G6762196

CLASE 8.<sup>a</sup>

El saldo al 31 de diciembre de 2002 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.

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:

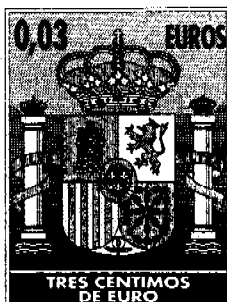
	Miles de Euros
Beneficio del ejercicio, antes de la provisión para el Impuesto sobre Sociedades	71.380
Aumentos por diferencias permanentes	2.620
Aumentos por diferencias temporales	2.968
Disminución por diferencias permanentes	(2.325)
Disminución por diferencias temporales	-
<b>Base imponible previa</b>	<b>74.643</b>
Compensación de Bases Imponibles Negativas	(18.443)
<b>Base imponible</b>	<b>56.200</b>

En el cálculo del Impuesto sobre Sociedades correspondiente al ejercicio 2002, 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 Santander Consumer Finance 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 2002 existían créditos fiscales e impuestos anticipados por importe de 15.768 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 2002 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 2.200 miles de euros.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OG6762197

#### 24. Cuentas de orden

Al 31 de diciembre de 2002, 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
<b>Pasivos contingentes:</b>	
Fianzas, avales y cauciones	597.252
<b>Compromisos y riesgos contingentes:</b>	
Disponibles por terceros	4.057.532
<b>Operaciones de futuro:</b>	
Permutas financieras sobre tipo de interés (*)	1.820.000
<b>Otras cuentas de orden:</b>	
Disponibles a favor de la entidad	1.171
Activos en suspenso regularizados	13.496
Productos vencidos y no cobrados de activos dudosos (Nota 3-a)	1.265
Avales recibidos	273.165
Otras cuentas	1.811.917
	2.101.014
	<b>8.575.798</b>

(\*) De este importe, 970.000 miles de euros corresponden al nomenclador de operaciones de cobertura y 850.000 miles de euros corresponden al nomenclador de operaciones de negociación (véase Nota 3-i).

Al cierre del ejercicio 2002, el Banco tenía concedidos avales a diversas entidades del Grupo Santander Central Hispano por un total de 505.310 miles de euros y a otras entidades del Grupo Santander Consumer Finance por un total de 10.279 miles de euros. Asimismo, determinados compromisos del Banco han sido avalados por Banco Santander Central Hispano, S.A. por un importe de 273.165 miles de euros, y figuran registrados en el epígrafe "Otras cuentas de orden - Avales recibidos" anterior.

El movimiento que se ha producido en el saldo de la cuenta "Activos en suspenso regularizados" durante el ejercicio 2002, se muestra a continuación:



066762198

**CLASE 8.ª**

	Miles de Euros
Saldo al inicio del ejercicio	4.468
Más-	
Trasposos de activos dudosos (*)	7.884
Saneamiento directo de créditos incobrables (Nota 7)	2.019
Menos-	
Activos en suspenso recuperados (Nota 7)	(875)
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>13.496</b>

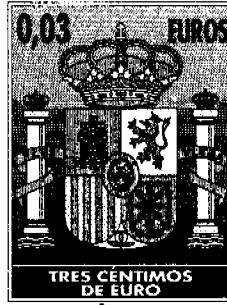
(\*) Se incluyen 6.658 miles de euros de activos dudosos cancelados mediante la utilización del fondo de insolvencias (véase Nota 7). Del importe restante, 190 miles de euros corresponden a productos devengados y no cobrados de activos dudosos.

A continuación se presenta el desglose por plazos residuales de vencimiento de los valores residuales de las operaciones de futuros sobre tipo de interés que mantenía el Banco al 31 de diciembre de 2002 (véase Nota 3-i):

	Miles de Euros				
	Hasta 1 Año	De 1 a 5 Años	De 5 a 10 Años	Más de 10 Años	Total
Operaciones de cobertura	180.000	790.000	-	-	970.000
Operaciones de negociación	-	-	850.000	-	850.000

**25. Operaciones con sociedades vinculadas**

A continuación, se muestran los saldos al 31 de diciembre de 2002 de las principales operaciones realizadas por el Banco con entidades del Grupo Financiero e Industrial del Santander Central Hispano y con entidades del Grupo Santander Consumer Finance:



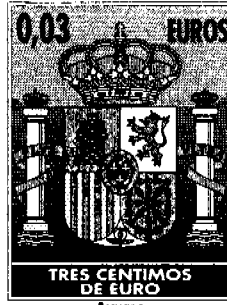
OG6762199

**CLASE 8.ª**

	Miles de Euros		
	Entidades Del Grupo Santander Consumer Finance	Otras Entidades del Grupo Santander Central Hispano	Total
<b>BALANCE DE SITUACIÓN:</b>			
<b>Activo-</b>			
Entidades de crédito (Nota 6)	1.475.330	217.106	1.692.436
Créditos sobre clientes (Nota 7)	65.047	-	65.047
Participaciones (Nota 10)	-	142	142
Participaciones en empresas del grupo (Nota 11)	1.362.032	-	1.362.032
Cuentas de periodificación (Nota 14)	11.154	48	11.202
	<b>2.913.563</b>	<b>217.296</b>	<b>3.130.859</b>
<b>Pasivo-</b>			
Entidades de crédito (Nota 15)	401.459	1.851.862	2.253.321
Débitos a clientes (Nota 16)	13.740	-	13.740
Cuentas de periodificación (Nota 14)	207	24.066	24.273
	<b>415.406</b>	<b>1.875.928</b>	<b>2.291.334</b>
<b>Cuentas de orden -</b>			
Pasivos contingentes-			
Fianzas, avales y cauciones (Nota 24)	10.279	505.310	515.589
Compromisos-			
Disponibles por terceros (Nota 24)	80.018	-	80.018
Avales recibidos (Nota 24)	-	273.165	273.165
	<b>90.297</b>	<b>778.475</b>	<b>868.772</b>
<b>CUENTA DE RESULTADOS:</b>			
<b>Gastos-</b>			
Intereses y cargas asimiladas (Nota 26)	780	73.691	74.471
Comisiones pagadas (Nota 26)	6.985	98	7.083
	<b>7.765</b>	<b>73.789</b>	<b>81.554</b>
<b>Ingresos-</b>			
Intereses y rendimientos asimilados (Nota 26)	85.222	1.004	86.226
Comisiones percibidas (Nota 26)	281	5.153	5.434
Rendimiento de la cartera de renta variable (Nota 11)	56.317	-	56.317
	<b>141.820</b>	<b>6.157</b>	<b>147.977</b>

**26. Cuenta de pérdidas y ganancias**

En relación con la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2002, a continuación se indica determinada información relevante:



0G6762200

**CLASE 8.<sup>a</sup>**  
**OPERACIONES****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
<b>Intereses y rendimientos asimilados:</b>	
De Banco de España	796
De entidades de crédito	110.675
Productos vinculados a contratos de Seguros (Nota 3-g)	2.336
De créditos sobre clientes	84.005
	<b>197.812</b>
<b>Comisiones percibidas:</b>	
De pasivos contingentes	5.349
De servicios de cobros y pagos	13.008
De otras operaciones	3.563
	<b>21.920</b>
<b>Intereses y cargas asimiladas:</b>	
De entidades de crédito	99.569
De acreedores	4.707
De empréstitos y otros valores negociables	50.871
Coste imputable a los fondos de pensiones constituidos (Nota 3-g)	
Vinculados a contratos de seguros	2.336
Vinculados a fondo interno	229
Otros intereses	2.686
	<b>160.398</b>
<b>Comisiones pagadas:</b>	
Por captación de operaciones (*)	10.763
Por servicios de cobros y pagos	10.179
Por otras operaciones	78
	<b>21.020</b>

(\*) De este importe, 6.985 miles de euros corresponden a comisiones satisfechas a la sociedad dependiente Hispamer Servicios Financieros, Establecimiento Financiero de Crédito, S.A. (véase Nota 25).

**Gastos Generales de Administración – De personal**

La composición del saldo de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2002 es la siguiente:





OG6762201

**CLASE 8.ª**

	Miles de Euros
Sueldos y salarios	1.278
Seguros sociales	277
Gastos por Fondos de Pensiones (Notas 3-g y 19)	41
Otros gastos	457
	<b>2.053</b>

El número medio de empleados del Banco durante el ejercicio 2002, distribuido por categorías, era el siguiente:

	Número de Personas
Dirección General	1
Jefes	4
Administrativos y otros	26
	<b>31</b>

**Otros gastos administrativos**

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

	Miles de Euros
Publicidad y propaganda	810
Entretimiento de inmovilizado	113
Tributos	1.182
Vigilancia y traslado de fondos	27
Informes técnicos	287
Informática (*)	306
Servicios administrativos subcontratados	3.630
Otros gastos	258
	<b>6.613</b>

(\*) Incluye 120 miles de euros correspondientes a la amortización de inmovilizado inmaterial (Nota 3-e).

Incluido en el saldo de la cuenta de "Informes técnicos", dentro del epígrafe de "Gastos generales de Administración - Otros gastos administrativos" de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias adjunta, se recogen los honorarios devengados relativos a servicios de auditoría de cuentas del Banco del ejercicio 2002 por importe de 32 miles de euros, únicos honorarios recibidos por el auditor del Banco.



**CLASE 8.ª**



OG6762202

### **Retribuciones y otras prestaciones al Consejo de Administración**

Durante el ejercicio 2002, el Banco ha registrado los siguientes importes por retribuciones devengadas por los miembros del Consejo de Administración:

	Miles de Euros
Sueldos	156
Dietas	26
Atenciones estatutarias	36
	<b>218</b>

Al 31 de diciembre de 2002, el Banco tenía concedidos préstamos a los miembros del Consejo de Administración por importe de 224 miles de euros, a tipos de interés de mercado. Asimismo, al 31 de diciembre de 2002, el Banco tenía reconocidos y pendientes 1.639 miles de euros en concepto de compromisos por pensiones con miembros actuales o anteriores 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.

### **Beneficios extraordinarios**

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

	Miles de Euros
Beneficio por enajenación de inmovilizado	98
Beneficios de ejercicios anteriores	2.270
Rendimientos por prestación de servicios atípicos	102
Otros	1.900
	<b>4.370</b>

### **Quebrantos extraordinarios**

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



0G6762203

CLASE 8.ª

	Miles de Euros
Dotaciones extraordinarias a fondos de pensiones (Notas 3-g y 19)	3.551
Dotaciones netas al Fondo específico de bienes Adjudicados o recuperados (Nota 12)	83
Quebrantos de ejercicios anteriores	1.040
Dotaciones netas a otros Fondos específicos (Nota 19)	1.421
Otros quebrantos	503
	<b>6.598</b>

#### **27. Acontecimientos posteriores al cierre**

Durante el mes de enero de 2003, el Banco ha adquirido a Bank of America, National Association 500.000 acciones de la sociedad polaca Bank of America (Polska) Spólka Ackyjna, por un importe total de 22.324.097,58 euros. Posteriormente a esta adquisición, se ha producido una reducción del capital social en la mencionada sociedad de modo que, a la fecha de formulación de estas cuentas anuales, el Banco participaba en la totalidad del capital social de Bank of America (Polska) Spólka Ackyjna.

#### **28. Cuadro de financiación**

A continuación se muestran los cuadros de financiación del Banco correspondientes a los ejercicios 2002 y 2001:



OG6762204

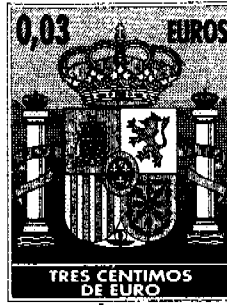
**CLASE 8.ª**

	Miles de Euros	
	2002	2001 (*)
<b>ORÍGENES:</b>		
Recursos generados de las operaciones	90.206	74.568
Resultado del ejercicio	71.943	64.209
Más-		
Amortizaciones y dotaciones para equipos recuperados (Notas 12 y 26)	549	697
Dotaciones netas (recuperaciones) a fondos de depreciación de activos y fondos genéricos (Notas 7, 10, 11 y 19)	17.812	12.656
Menos-		
Beneficios en ventas de participaciones e inmovilizado (Nota 26)	(98)	(2.994)
Inversión menos financiación en Banco de España y entidades de crédito y ahorro (variación neta)	989.594	-
Aportaciones externas de capital	1.193.492	-
Títulos de renta fija (disminución neta)	4	102
Títulos de renta variable no permanente (disminución neta)	-	2
Acreedores (incremento neto)	22.636	42.888
Empréstitos (incremento neto)	-	613.341
Venta de participaciones	-	3.065
Venta de elementos de inmovilizado material e inmaterial	130	20
Otros conceptos activos menos pasivos	-	24.129
<b>Total orígenes</b>	<b>2.296.062</b>	<b>758.115</b>
<b>APLICACIONES:</b>		
Dividendos pagados	10.118	49.896
Inversión menos financiación en Banco de España y entidades de crédito y ahorro (variación neta)	-	411.789
Inversión crediticia (incremento neto)	324.140	292.173
Acreedores (disminución neta)	-	-
Empréstitos (disminución neta)	703.594	-
Compra de participaciones (Notas 10 y 11)	1.213.497	4.048
Compra de elementos del inmovilizado material e inmaterial (Notas 3-f y 12)	382	209
Otros conceptos activos menos pasivos	44.331	-
<b>Total aplicaciones</b>	<b>2.296.062</b>	<b>758.115</b>

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



**CLASE 8.<sup>a</sup>**



0G6762205

**Santander Consumer Finance, S.A.**  
**(antes denominado HBF Banco Financiero, S.A.)**

**Informe de Gestión**  
**Correspondiente al Ejercicio 2002**

En el ejercicio 2002 Santander Consumer Finance, S.A. ha obtenido un beneficio neto atribuido de 71,9 millones de euros, un 12,04% superior al del año 2001. 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**

Durante el ejercicio 2002, el entorno económico se ha caracterizado por la creciente moderación de la actividad económica, bajos niveles de tipos de interés, una intensa crisis de los mercados de capitales - que se agravó por la falta de confianza de los inversores en los resultados y en la evolución futura de las empresas-, y por los problemas e incertidumbres de carácter económico y geopolítico que han afectado a amplias zonas mundiales, como Latinoamérica y Oriente Próximo.

Así, el año 2002 se ha caracterizado por la progresiva ralentización de las principales economías, que han registrado una evolución por debajo de las expectativas. Además, el empeoramiento del riesgo político y el deterioro de la confianza de los agentes han tenido su reflejo en el comportamiento negativo de los mercados de capitales. Los principales bancos centrales aplicaron una política monetaria expansiva con reducción de sus tipos de interés; así la Reserva Federal redujo su tipo de interés del 1,75% inicial al 1,25% y el Banco Central Europeo aplicó una rebaja total de 50 p.b., hasta situar su tipo oficial en el 2,75%.

En este ejercicio, la economía española ha logrado mantener su diferencial de crecimiento positivo con el resto de la Unión Europea, si bien ha continuado la fase de desaceleración, registrando un crecimiento del PIB en torno al 2% frente al 2,7% en el 2001.

En el sector financiero, la actividad estuvo impulsada principalmente por la financiación hipotecaria, favorecida por un escenario de bajos tipos de interés y el aumento del precio de la vivienda. En cambio, los créditos al consumo y la financiación a empresas han crecido a un ritmo muy inferior en consonancia con el crecimiento económico y con una política de mayor prudencia en la concesión de créditos aplicada por el sector.

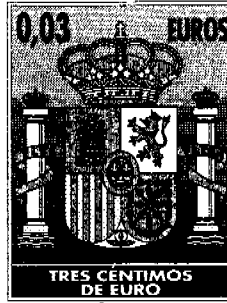
**Evolución de los negocios y operaciones del Banco**

En el ejercicio 2002, la actividad desarrollada por el Banco, 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 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



**CLASE 8.<sup>a</sup>**



0G6762206

(grandes superficies, concesionarios de automoción, pymes, etc.) adecuando de una forma racionalizada los espacios dedicados.

- 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 Banco en 2002: 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.

Como nota significativa y que tendrá una gran importancia en la evolución del negocio en los próximos años, hay que señalar la adquisición a finales del mes de diciembre, de las participaciones que Banco Santander Central Hispano, S.A. poseía en distintos países europeos (principalmente, Alemania, Italia, Hungría y Chequia) cuyo objetivo es la creación de un gran grupo europeo de financiación al consumo.

En rentabilidad sobre recursos propios medios (ROE) se ha situado en el 37,78%, y el ratio de eficiencia ha alcanzado el 9,15%, lo que representa una mejora de 469 p.b. frente al año 2001. La inversión nueva derivada de la actividad comercial de los distintos productos alcanzó la cifra de 910,07 millones de euros con un aumento del 14,79% sobre 2002.

Igualmente, el Banco 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**

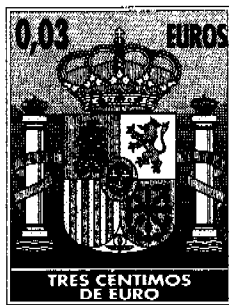
Los fondos totales gestionados por el Banco al 31 de diciembre de 2002, alcanzan la cifra de 5.874,9 millones de euros, con un aumento del 48,91% sobre diciembre de 2001.

Los riesgos morosos y dudosos del Banco se han situado al cierre del ejercicio en 23,63 millones de euros con un índice sobre activos de riesgo del 1,51%. La tasa de cobertura del Banco fue del 111,56%.

Los recursos de clientes gestionados se situaron a final de diciembre en 1.131,8 millones de euros.

Los recursos propios del Banco (incluido el beneficio del ejercicio) ascienden a 1.449,6 millones de euros.

En el ejercicio se ha realizado un cargo contra reservas por importe neto de 6,2 millones de euros que para el programa de prejubilaciones anticipadas de Santander Consumer Finance, S.A.



0G6762207

**CLASE 8.<sup>a</sup>**

### Resultados

En el año 2002 se ha registrado un aumento de todos los márgenes como consecuencia de un estricto control de los costes, lo que ha permitido un aumento del margen de explotación del 16,63%, sobre el año 2001.

El margen de intermediación se sitúa en 93,7 millones de euros con un aumento del 12,76% sobre el año 2001.

Los ingresos por comisiones netas se sitúan en 0,9 millones de euros.

Los gastos generales disminuyeron un 27,2% sobre el año 2001. Los gastos de personal se redujeron un 4,47% y los gastos generales de administración el 32,12%.

Con todo ello, el margen de explotación asciende a 85,7 millones de euros, consecuencia tanto de la expansión de la actividad como mejora en costes.

Se han destinado a dotaciones para insolvencias (netas) un total de 11,96 millones de euros, lo que supone un incremento de 29,50% sobre el ejercicio anterior.

Los avances registrados en las líneas comentadas configuran un beneficio antes de impuestos al 31 de diciembre de 2002 de 71,38 millones de euros con un incremento del 11,13% sobre el año anterior.

Tras deducir la provisión para impuestos el beneficio atribuido al Banco es de 71,9 millones de euros con un aumento sobre el ejercicio precedente del 12,04%.

### Propuesta de distribución de resultados

La distribución del resultado obtenido por Santander Consumer Finance, S.A. en el ejercicio 2002 por 71.943 miles de euros, se someterá a la aprobación de la Junta General de Accionistas conforme a la siguiente propuesta:

- A reserva legal: 7.194 miles de euros
- A reserva voluntaria 64.749 miles de euros

### Acciones propias

Santander Consumer Finance, S.A. no ha realizado durante el ejercicio 2002 ninguna operación con acciones propias.

Asimismo, no existe ningún saldo en su balance al 31 de diciembre de 2002.

### Investigación y desarrollo

Se han desarrollado proyectos estratégicos que mejoran la arquitectura de los sistemas y permiten abordar nuevos canales y negocios.



**CLASE 8.ª**



0G6762208

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

#### **Hechos relevantes posteriores al cierre del ejercicio**

Durante el mes de enero de 2003, el Banco ha adquirido a Bank of America, National Association 500.000 acciones de la sociedad polaca Bank of America (Polska) Spółka Ackyjna, por un importe total de 22.324.097,58 euros. Posteriormente a esta adquisición, se ha producido una reducción del capital social en la mencionada sociedad de modo que, a la fecha de formulación de estas cuentas anuales, el Banco participaba en la totalidad del capital social de Bank of America (Polska) Spółka Ackyjna.

#### **Perspectivas**

La recuperación de la economía mundial en el año 2003 parece bastante incierta, no obstante, el descenso de los tipos de interés y el impulso fiscal en EEUU y en nuestro país deben propiciar un aumento en el consumo privado y una recuperación de la confianza de las empresas.

En este contexto, Santander Consumer Finance, S.A. mantendrá para el ejercicio 2003 unos parámetros similares a los del ejercicio 2002 focalizados en el crecimiento de nuestra cuota de mercado manteniendo los niveles de crecimiento de la inversión y calidad del riesgo. La combinación de todas estas actuaciones permite suponer una cifra de beneficio similar a la obtenida en el presente ejercicio.





CLASE 8.ª



OG6762209

ANEXO I

DETALLE DE PARTICIPACIONES

Sociedad	Domicilio	Actividad	Porcentaje de participación		Coste en Libros de Participación al 31-12-2002	Fondo de Participación de Valores	Valor Neto en Libros de la Sociedad	Valor Neto de la Participación		Datos de la Sociedad Participada (*)		Total Activos
			Directa	Indirecta				Capital	Reservado	Neto del Ejercicio	Dividendos a Cuentas	
Asores de Titulación, S.A., Sociedad Gestora de Fondos de Titulación	Madrid	Financiación	20,00%	-	381	(219)	142	1.019	(309)	(24)	637	1.024
Tranchoer Finance, E.F.C., S.A.	Madrid	Financiación	50,00%	-	6.912	-	6.912	10.941	10.409	2.159	21.061	361.146
UCI, S.A.	Madrid	Financiación	50,00%	-	54.298	-	54.298	43.590	48.024	13.297	87.887	2.302.523
Acuerdo España, E.F.C., S.A.	Madrid	Financiación	40,00%	-	2.145	(70)	2.075	6.010	(204)	81	5.857	90.109
Entidad de Recursos Eroski, S.L. (E.R.E.)	Bilbao	Intermediación financiera	40,00%	-	48.831	(83)	48.748	144	601	(34)	390	329

(\*) Datos obtenidos de cuentas anuales provisionales, no auditadas, correspondientes al ejercicio 2002.  
 (\*\*) Adicionalmente el Banco tiene las siguientes participaciones indirectas a través de una sociedad dependiente:

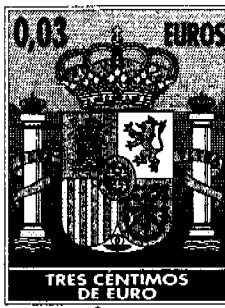
Sociedad	Sociedad del Grupo que posee la participación	Porcentaje de Participación el 31-12-2002	Valor Neto en Libros de la Sociedad
Layne Inversiones, S.L.	Andaluz de Inversiones, S.A.	49,00%	5.989
ABS Live Multimedia, S.L.	Andaluz de Inversiones, S.A.	47,50%	634
Ramiega, S.A.	Andaluz de Inversiones, S.A.	45,00%	600
Guarany Car, S.A.	Andaluz de Inversiones, S.A.	41,71%	512
Procesos de Información de Gestión, S.A.	Andaluz de Inversiones, S.A.	41,31%	4
Grupo Fidelity Investments S.A.U. (entidad denominada Zeta Inversiones, S.A.)	Andaluz de Inversiones, S.A.	35,35%	4
Grupo Komeda Net, S.L.	Andaluz de Inversiones, S.A.	35,35%	1.256
Inversiones Soluciones de CRM, S.L.	Andaluz de Inversiones, S.A.	31,26%	946
Konecta Net, B.A.U.	Andaluz de Inversiones, S.A.	30,36%	983
Alanzar del Automóvil XXI S.L.	Andaluz de Inversiones, S.A.	30,00%	248
Compañía del Automóvil XXI S.L.	Andaluz de Inversiones, S.A.	30,00%	159
Car-Suato, S.L.	Andaluz de Inversiones, S.A.	20,00%	128
Z&M, C.R.M., S.A.	Andaluz de Inversiones, S.A.	19,18%	128

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



OG6762210

CLASE 8.<sup>a</sup>



ANEXO II

DETALLE DE PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO

Sociedad	Domicilio	Actividad	Porcentaje de Participación al 31-12-2002		Coste en Libros de la Participación al 31-12-2002	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					Capital	Reservas	Resultado del Ejercicio		Dividendos a Cuenta
<b>Grupo nacional:</b> Hispaner Servicios Financieros, E.F.C., S.A. Santiana Credit, E.F.C., S.A. HBF Auto Renting, S.A. (antes denominada Hispaner Auto-Renting, S.A.) Hispaner Renting, S.A. Andaluz de Inversiones, S.A. Santander Central Hispano, Compañía de Seguros, S.A. Banco de Finanzaciones, S.A., E.F.C. (Bansanfin) Golf Universal, S.L. Teleinmobili, S.L.	Madrid Madrid Madrid Madrid Madrid Madrid Madrid Madrid	Financiación Financiación Renting Renting Instrumental Seguros Financiación Internet Internet	99,99% 50,00%	0,01% -	97.811 1.196 - - 30.074 538 20.693 -	- - - - (1.772) - - -	87.811 1.196 - - 28.302 538 20.693 -	114.966 2.242 - - 28.298 796 29.213 -	26.488 187 1.199 762 (1.499) 477 20.233 (23)	50.112 337 1.417 1.501 97 1.940 13.060 (159) (21)	(45.000) - - (1.300) - (1.700) (9.500) - -	114.966 4.484 3.366 1.413 190.079 28.778 14.105 910.123 (190) 20	3.186.010 52.987 303.184 190.079 28.778 14.105 910.123 (190) 20
<b>Grupo Internacional:</b> HBF Alquiler e Comercio de Vehículos, S.A. LY Holding GmbH, Monchengladbach KCB Bank AG KCB Leasing GmbH KCB Debt GmbH (antes denominada AKB Darlehenssysteme GmbH) KCB Leasing AG KCB Leasing Austria GmbH AKB Marketing Services Sp. z o.o. CCB Credit, K.S. LY Credit RT Pancosano Banca Spa FC Factor S.r.l.	Leban Alemania Alemania Alemania Alemania Alemania Austria Polonia República Checa República Checa Hungría Italia Italia	Renting Holding Banco Leasing Servicios Informáticos Seguros Instrumental Leasing Marketing Leasing Financiación Leasing Financiación	0,02% 100,00%	- -	1.213.492 -	- -	1.213.492 -	123.381 -	83 144.166 246.962 -	(49) (70.301) 144.150 29.889 40 (498) (50) (1.321) 1.508 1.010 1.041 10.143 135	- -	69 123.381 418.013 30.653 665 706 (45) 5.359 11.830 2.789 4.749 53.928 2.335	35.682 847.412 6.982.827 533.789 665 665 706 173 5.359 131.487 9.005 44.448 1.301.520 14.533
					1.363.804	(1.772)	1.342.032	239.876					

(\*) Datos obtenidos de cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2002.



OG6762211

CLASE 8.<sup>a</sup>



ANEXO III

RELACIÓN DE AGENTES DE SANTANDER CONSUMER FINANCE, S.A. AL 31 DE DICIEMBRE DE 2002

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. Gestión de Servicios Financieros Artimar, S.L.	Sancho El Sabio, 28 1º, Victoria Avda. De Canarias, 344- Santa Lucía de Tirajana	01008 35110	B-01037116 B-35498777	10/12/1997 28/01/1998	10/12/2002 28/01/2003	Provincia de Álava  Santa Lucía de Tirajana, Agüimes, Ingenio, San Bartolomé de Tirajana	La agencia realizará la negociación y formalización de operaciones con clientes interesados en la adquisición de productos y/o servicios ofrecidos por Santander Consumer Finance, S.A. Contratará en nombre y por cuenta de Santander Consumer Finance, 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.



OG1930468

CLASE 8ª

Diligencia que levanta el Secretario del Consejo de Administración de la Sociedad SANTANDER CONSUMER FINANCE, 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 48 hojas de papel timbrado, impresas por una cara, referenciadas con la numeración 0G6762164 a 0G6762211 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 2002, firmando todos y cada uno de los señores Consejeros de la Sociedad, cuyos nombres y apellidos constan a continuación, de lo que doy fe.

Madrid, a 19 de febrero de 2003

EL SECRETARIO DEL CONSEJO

Fdo. Fernando García Solé

EL PRESIDENTE

Andaluza de Inversiones, S.A.

~~Fdo. Antonio Escámez Torres~~

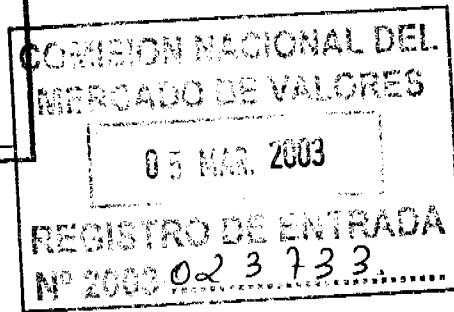
~~Fdo. Pedro Guijarro Zubizarreta~~

~~Fdo. José Mª Pacheco Guardiola~~

~~Fdo. José Mª Espí Martínez~~

~~Fdo. Luis Valero Artola~~

~~Fdo. Antonio Zoido Martínez~~



**Santander Consumer Finance, S.A.  
(antes denominado HBF Banco  
Financiero, S.A.) y Sociedades que  
componen el Grupo Santander  
Consumer Finance (Consolidado)**

Cuentas Anuales Consolidadas  
al 31 de Diciembre de 2002  
e Informe de Gestión del Ejercicio 2002,  
junto con el Informe de Auditoría

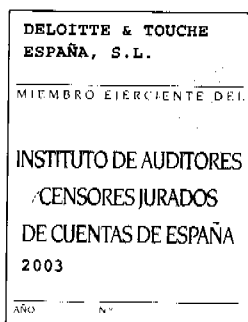
## Informe de auditoría de cuentas anuales consolidadas

A los Accionistas de  
Santander Consumer Finance, S.A.:


1. Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de SANTANDER CONSUMER FINANCE SA. -antes denominado HBF BANCO FINANCIERO, S.A.- (en adelante, el Banco, integrado en el Grupo Santander Central Hispano) y sociedades que componen el GRUPO SANTANDER CONSUMER FINANCE (en adelante, el Grupo), que comprenden el balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2002 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 2002, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2002. Con fecha 22 de febrero de 2002, emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2001, en el que expresamos una opinión favorable.
3. A finales de diciembre de 2002, el Banco ha adquirido la totalidad del capital social de CC Holding (entidad alemana matriz de un Grupo de trece sociedades, en su mayoría dedicadas a la actividad financiera). Dicha adquisición se efectuó mediante una ampliación de capital, con aportación no dineraria de las acciones de dicho Grupo, por un importe, junto con el correspondiente a la prima de emisión, de 1.193 millones de euros, y ha supuesto la generación de un fondo de comercio de 934 millones de euros. Los activos totales, patrimonio neto y beneficios del ejercicio 2002 de dicho Grupo, en el momento de la incorporación al Grupo Santander Consumer Finance, ascendían a 9.024, 259 y 111 millones de euros, respectivamente (véanse Notas 2, 12, 23 y Anexo IV).
4. En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2002 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Santander Consumer Finance, S.A. (antes denominado HBF Banco Financiero, S.A.) y sociedades que componen el Grupo Santander Consumer Finance al 31 de diciembre de 2002 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.
5. El informe de gestión consolidado del ejercicio 2002 adjunto 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 2002. 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.

20 de febrero de 2003

**Deloitte  
& Touche  
Tohmatsu**



DELOITTE & TOUCHE ESPAÑA, S.L.  
Inscrita en el R.O.A.C. nº S0692

  
Alejandro Sánchez-Rico

**Santander Consumer Finance, S.A.  
(antes denominado HBF Banco  
Financiero, S.A.) y Sociedades que  
componen el Grupo Santander  
Consumer Finance (Consolidado)**

Cuentas Anuales Consolidadas  
al 31 de Diciembre de 2002  
e Informe de Gestión del Ejercicio 2002

**SANTANDER CONSUMER FINANCE, S.A. (ANTES DENOMINADO HBF BANCO FINANCIERO, S.A.)  
Y SOCIEDADES QUE COMPONEN EL GRUPO SANTANDER CONSUMER FINANCE (CONSOLIDADO)**

**BALANCES DE SITUACIÓN CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2002 Y 2001 (NOTAS 1.2.3 Y 4)**  
(Miles de Euros)

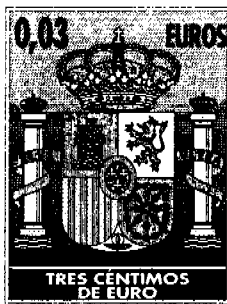
ACTIVO	31/12/2002	31/12/2001 (*)	PASIVO	31/12/2002	31/12/2001 (*)
<b>CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES:</b>			<b>ENTIDADES DE CRÉDITO (Nota 16):</b>		
Caja	23.193	48	A la vista	1.955.139	9.827
Banco de España (Nota 5)	4.037	24.323	A plazo o con preaviso	6.307.028	3.893.969
Otros bancos centrales (Nota 5)	98.504	-	<b>DEBITOS A CLIENTES (Nota 17):</b>	8.262.187	3.903.796
<b>DEUDAS DEL ESTADO</b>	125.734	24.371	Depósitos de ahorro-		
A la vista	-	-	A la vista	2.095.715	89.653
Otros créditos	636.017	5.625	A plazo	492.253	22.063
<b>ENTIDADES DE CRÉDITO (Nota 6):</b>	1.329.876	240.808	Otros débitos-	12.285	-
A la vista	1.965.893	246.433	A la vista	1.420.399	1.953
Otros créditos	12.906.338	5.307.640	A plazo	3.930.632	113.669
<b>CRÉDITOS SOBRE CLIENTES (Nota 7)</b>			<b>DEBITOS REPRESENTADOS POR VALORES</b>		
OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA (Nota 8)	73.328	24	NEGOCIABLES (Nota 18):	256.084	-
ACCIONES Y OTROS TÍTULOS DE RENTA VARIABLE (Nota 9)	265	4.658	Bonos y obligaciones en circulación	988.894	1.896.711
<b>PARTICIPACIONES (Nota 10)</b>	67.271	54.670	Pagarés y otros valores	1.244.978	1.696.711
<b>PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO</b>	6.083	722	<b>OTROS PASIVOS (Nota 19)</b>	81.212	165.073
<b>ACTIVOS INMATERIALES (Nota 11):</b>			<b>CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN (Nota 15)</b>	1.209.322	101.733
Gastos de constitución y de primer establecimiento	54	96	<b>PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS (Nota 20):</b>		
Otros gastos amortizables	71.472	1.431	Fondo de pensionizaciones	121.275	73.777
<b>FONDOS DE COMERCIO DE CONSOLIDACIÓN (Nota 12)</b>	71.526	1.527	Provisión para impuestos	3.866	270
<b>ACTIVOS MATERIALES (Nota 13):</b>	945.116	-	Otras provisiones	79.207	18.257
Terrenos y edificios de uso propio	20.710	27.988	<b>FONDO PARA RIESGOS GENERALES</b>	204.348	92.304
Otros inmuebles y equipos recuperados o adjudicados	10.400	21.154	<b>DIFERENCIA NEGATIVA DE CONSOLIDACIÓN</b>	-	-
Mobiliario, instalaciones y otros	58.827	423.193	<b>BENEFICIOS CONSOLIDADOS DEL EJERCICIO:</b>		
<b>CAPITAL SUSCRITO NO DESEMBOLSADO</b>	59.937	472.335	Del Grupo	88.789	71.605
<b>ACCIONES PROPIAS</b>	-	-	De minoritarios (Nota 22)	169	180
<b>OTROS ACTIVOS (Nota 14)</b>	273.089	156.533	<b>PASIVOS SUBORDINADOS (Nota 21)</b>	88.958	71.765
<b>CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN (Nota 15)</b>	122.373	84.815	191.589	-	-
<b>PÉRDIDAS DE EJERCICIOS ANTERIORES EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS (Nota 26)</b>	3.543	1.076	<b>INTERESES MINORITARIOS (Nota 22)</b>	90.207	1.893
<b>PÉRDIDAS CONSOLIDADAS DEL EJERCICIO</b>	-	-	<b>CAPITAL SUSCRITO (Nota 23)</b>	173.211	74.211
<b>TOTAL ACTIVO</b>	16.650.466	6.354.804	<b>PRIMAS DE EMISIÓN (Nota 24)</b>	1.138.990	45.498
<b>CUENTAS DE ORDEN (Nota 28)</b>	26.206.926	12.158.892	<b>RESERVAS (Nota 25)</b>	66.877	70.678
			<b>RESERVAS DE REVALORIZACIÓN</b>	-	-
			<b>RESERVAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS (Nota 26)</b>	26.975	17.453
			<b>RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES</b>	-	-
			<b>TOTAL PASIVO</b>	16.650.466	6.354.804

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

Las Notas 1 a 32 y los Anexos I a IV descritos en la Memoria consolidada adjunta forman parte integrante del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2002.



CLASE 8.ª



OG6762327





0G6762328

CLASE 8.<sup>a</sup>

**SANTANDER CONSUMER FINANCE, S.A.  
(ANTES DENOMINADO HBF BANCO FINANCIERO, S.A.)  
Y SOCIEDADES QUE COMPONEN EL GRUPO  
SANTANDER CONSUMER FINANCE (CONSOLIDADO)**

**CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADAS  
CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS  
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2002 Y 2001 (NOTAS 1, 2, 3 Y 4)**

(Miles de Euros)

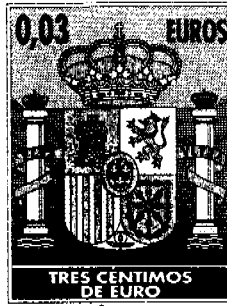
	(Debe) / Haber	
	Ejercicio 2002	Ejercicio 2001 (*)
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS (Nota 30)	491.860	450.429
De los que: cartera de renta fija	-	18
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS (Nota 30)	(230.982)	(234.617)
RENDIMIENTO DE LA CARTERA DE RENTA VARIABLE	3.139	6.347
<b>MARGEN DE INTERMEDIACIÓN</b>	<b>264.017</b>	<b>222.159</b>
COMISIONES PERCIBIDAS (Nota 30)	50.755	42.666
COMISIONES PAGADAS (Nota 30)	(73.486)	(61.291)
RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS	(13.501)	(787)
<b>MARGEN ORDINARIO</b>	<b>227.785</b>	<b>202.747</b>
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN (Nota 30)	18.128	145.000
GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN		
De personal (Nota 30)	(44.204)	(46.663)
De los que:		
Sueldos y salarios	(33.744)	(35.195)
Cargas sociales	(7.941)	(8.101)
De las que: pensiones	(124)	(150)
Otros gastos administrativos (Nota 30)	(50.233)	(54.470)
	(94.437)	(101.133)
AMORTIZACIÓN Y SANEAMIENTO DE ACTIVOS MATERIALES E INMATERIALES (Notas 11 y 13)	(16.669)	(120.900)
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN	(377)	(252)
<b>MARGEN DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>134.430</b>	<b>125.462</b>
RESULTADOS NETOS GENERADOS POR SOCIEDADES PUESTAS EN EQUIVALENCIA (Nota 26)		
Participación en beneficios de sociedades puestas en equivalencia	13.627	7.062
Participación en pérdidas de sociedades puestas en equivalencia	(1.017)	(1.773)
Correcciones de valor por cobro de dividendos	(3.118)	(5.830)
	9.492	(541)
	(48)	(318)
AMORTIZACIÓN DEL FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACIÓN (Nota 12)	-	-
BENEFICIOS POR OPERACIONES GRUPO	-	-
QUEBRANTOS POR OPERACIONES GRUPO	-	-
AMORTIZACIÓN Y PROVISIONES PARA INSOLVENCIAS (Neto) (Nota 7)	(40.782)	(45.779)
SANEAMIENTO DE INMOVILIZACIONES FINANCIERAS (Neto) (Nota 10)	(35)	-
DOTACIÓN AL FONDO PARA RIESGOS GENERALES	-	-
BENEFICIOS EXTRAORDINARIOS (Nota 30)	7.588	15.571
QUEBRANTOS EXTRAORDINARIOS (Nota 30)	(7.129)	(11.810)
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>103.516</b>	<b>82.585</b>
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS (Nota 27)	(14.245)	(10.800)
OTROS IMPUESTOS	(313)	-
<b>RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO</b>	<b>88.958</b>	<b>71.785</b>
Resultado atribuido a la minoría (Nota 22)	169	180
Resultado atribuido al Grupo (Nota 26)	88.789	71.605

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

Las Notas 1 a 32 y los Anexos I a IV 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 2002.



CLASE 8.<sup>a</sup>  
PROTECCIÓN INTERNACIONAL



0G6762329

**Santander Consumer Finance, S.A.**  
**(antes denominado HBF Banco Financiero, S.A.)**  
**y Sociedades que componen el Grupo Santander**  
**Consumer Finance (Consolidado)**

Memoria Consolidada  
Correspondiente al Ejercicio Anual Terminado  
el 31 de diciembre de 2002

**1. Reseña del Banco y del Grupo**

Santander Consumer Finance, S.A. (antes denominado 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.

Con fecha 19 de diciembre de 2002 la Junta General de Accionistas del Banco acordó modificar la anterior denominación social del Banco por la actual.

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 Santander Consumer Finance, antes denominado 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 directa e indirectamente al 31 de diciembre de 2002 en la totalidad del capital social del Banco (véase Nota 23). El Banco, que cuenta con una sucursal propia, no cotiza en Bolsa y durante el ejercicio 2002 ha desarrollado la mayor parte de su actividad en el territorio español, contando para ello con el apoyo comercial del Grupo Santander Consumer Finance.

El Banco dispone de un grupo financiero, que cuenta con 98 sucursales distribuidas por el territorio nacional y 1 sucursal en Portugal, y realiza actividades de arrendamiento financiero, financiación de compras de cualquier tipo de bienes de consumo efectuadas por terceros, renting, etc. en España y Portugal. Adicionalmente, al cierre del ejercicio 2002, y mediante una operación de ampliación de capital y canje de acciones, inscrita en el Registro Mercantil el 30 de diciembre de 2002, el Banco ha pasado a poseer la totalidad de las acciones constitutivas del capital social de CC Holding GmbH, sociedad matriz de un subgrupo de trece entidades, financieras en su mayor parte, que desarrollan actividades de banca comercial, financiación de bienes de consumo, arrendamiento operativo y financiero, renting y otras, en Alemania, Italia, República Checa, Hungría, Austria y Polonia (véanse Notas 2, 12 y 23).

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 2002. 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.



0G6762330

**CLASE 8.<sup>a</sup>**

Debido a las actividades que conforman su objeto social, el Banco y las restantes entidades del Grupo no tienen responsabilidades, gastos, activos, ni provisiones y contingencias de naturaleza medioambiental que pudieran ser significativos en relación con el patrimonio, la situación financiera y los resultados del Grupo. Por este motivo no se incluyen desgloses específicos en la presente memoria integrante de las cuentas anuales consolidadas respecto a información de cuestiones medioambientales.

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 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 1998.

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.

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 de la segunda 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.



0G6762331

CLASE 8.<sup>a</sup>

A continuación se detallan las sociedades que conformaban el perímetro de consolidación del Grupo al 31 de diciembre de 2002, con indicación del porcentaje de participación que el Banco poseía, directa e indirectamente en ellas, así como el método o procedimiento utilizado para su integración en el proceso de consolidación y el país de su domicilio social:

	Porcentaje de Participación Directa e Indirecta	Método de Consolidación o Procedimiento de Valoración	País del Domicilio Social
<b>Grupo español:</b>			
Hispamer Servicios Financieros, Establecimiento Financiero de Crédito, S.A.	100,00%	Integración Global	España
Andaluza de Inversiones, S.A.	100,00%	Integración Global	España
HBF Auto-Renting, S.A. (antes denominada Hispamer Auto-Renting, S.A.)	100,00%	Puesta en equivalencia	España
Hispamer Renting, S.A.	100,00%	Puesta en equivalencia	España
Bansander de Financiaciones, S.A., Establecimiento Financiero de Crédito	100,00%	Integración Global	España
Santander Central Hispano Correduría de Seguros, S.A.	100,00%	Puesta en equivalencia	España
Golf Universal, S.L.	100,00%	Puesta en equivalencia	España
Teleinmueble, S.L.	99,98%	Puesta en equivalencia	España
Santana Credit, Establecimiento Financiero de Crédito, S.A.	50,00%	Integración Global	España
Transolver Finance, Establecimiento Financiero de Crédito, S.A.	50,00%	Puesta en equivalencia	España
UCI, S.A.	50,00%	Puesta en equivalencia	España
Entidad Recursos Eroski, S.L. (E.R.E.)	49,00%	Puesta en equivalencia	España
Accordfin España, Establecimiento Financiero de Crédito, S.A.	49,00%	Puesta en equivalencia	España
Layna Inversiones, S.L.	49,00%	Puesta en equivalencia	España
ABSLine Multimedia, S.L.	47,50%	Puesta en equivalencia	España
Reintegra, S.A.	45,00%	Puesta en equivalencia	España
Guaranty Car, S.A.	42,03%	Puesta en equivalencia	España
Avalora Soluciones Informáticas de Gestión, S.A.	41,31%	Puesta en equivalencia	España
Konecta Field Marketing, S.A.U. (antes denominada Zaya Inversiones, S.A.)	35,39%	Puesta en equivalencia	España
Grupo Konecta Net, S.L. (*)	35,39%	Puesta en equivalencia	España
Konecta Net, S.A.U.	35,39%	Puesta en equivalencia	España
Interacciona Soluciones de CRM, S.L.	33,26%	Puesta en equivalencia	España
Alianza del Automóvil XXI, S.L.	30,00%	Puesta en equivalencia	España
Corporación del Automóvil XXI, S.L.	30,00%	Puesta en equivalencia	España
Gerfisauto, S.L.	20,00%	Puesta en equivalencia	España
Zectel, C.R.M., S.A. (*)	18,74%	Puesta en equivalencia	España

(\*) Sociedades incorporadas al perímetro de consolidación en el ejercicio 2002.



0G6762332

CLASE 8.<sup>a</sup>

	Porcentaje de Participación Directa e Indirecta	Método de Consolidación o Procedimiento de Valoración	País del Domicilio Social
<b>Grupo internacional:</b> HBF Aluguer e Comercio de Viaturas, S.A.	100,00%	Puesta en equivalencia	Portugal
<b>Subgrupo CC Holding:</b> CC Holding GmbH, Mönchengladbach (*)	100,00%	Integración Global	Alemania
CC Bank AG (*)	100,00%	Integración Global	Alemania
CC Leasing GmbH (*)	100,00%	Integración Global	Alemania
CC ITS GmbH (antes denominada AKB Datensysteme GmbH) (*)	100,00%	Integración Global	Alemania
CC Debit GmbH (antes denominada AKB Versicherungsdienst GmbH) (*)	100,00%	Integración Global	Alemania
AKB Autobörse AG (*)	100,00%	Puesta en equivalencia	Alemania
CC Leasing Austria, GmbH (*)	100,00%	Integración Global	Austria
AKB Marketing Service Sp. Z.o.o. (*)	100,00%	Integración Global	Polonia
CCB Leasing, S.r.o. (*)	100,00%	Integración Global	República Checa
CCB Credit, K.s. (*)	100,00%	Integración Global	República Checa
CC Credit Rt (*)	100,00%	Integración Global	Hungría
Finconsumo Banca Spa (*)	50,00%	Integración Global	Italia
Fc Factor S.r.l. (*)	50,00%	Integración Global	Italia

(\*) Sociedades incorporadas al perímetro de consolidación en el ejercicio 2002.

Durante el ejercicio 2002, los movimientos más representativos de las participaciones en sociedades del Grupo, fueron los siguientes:

1. Cambios en el perímetro de consolidación:

Grupo español -

Al 31 de diciembre de 2002, el Banco ha incluido en el perímetro de consolidación dos sociedades (Grupo Konecta Net, S.L. y Zectel, C.R.M., S.A.) 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 (no cotizadas en Bolsa) no están sometidas a la dirección única del Banco y en ellas se mantiene, con carácter general, una participación igual o superior al 20% (véanse Nota 10 y Anexo I).

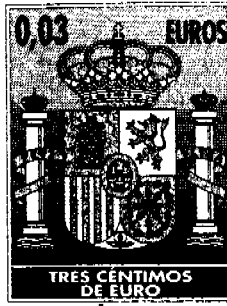
Grupo internacional -

Como consecuencia de la operación de ampliación de capital y canje de acciones por la que el Banco ha pasado a poseer la totalidad de las acciones constitutivas del capital social de CC Holding GmbH (véase Nota 23), al cierre del ejercicio 2002 se han incorporado dentro del perímetro de consolidación dicha sociedad y todas sus entidades dependientes y asociadas (en adelante, Subgrupo CC Holding) conforme al procedimiento de consolidación descrito en la Nota 2.

En el Anexo IV se presenta el balance de situación consolidado proforma del Subgrupo CC Holding al 31 de diciembre de 2002 de acuerdo con las normas y el modelo establecidos en la Circular 4/1991 del Banco de España.



**CLASE 8.<sup>a</sup>**



0G6762333

**2. Adquisición y venta de participaciones:**

En abril de 2002, la Sociedad Dependiente Andaluza de Inversiones, S.A. vendió el 51% de las acciones que poseía en Layna de Inversiones, S.L. a la compañía Fogeca Multiauto SPGS, S.A., por lo que su participación en la mencionada sociedad se redujo al 49%.

Durante el mes de mayo de 2002 se constituyó la Sociedad Asociada Grupo Konecta Net, S.L., mediante la aportación de las acciones que la totalidad de los socios mantenían en las sociedades asociadas Konecta Net, S.A.U. e Interacciona Soluciones de CRM, S.L. (entre ellos la Sociedad Dependiente Andaluza de Inversiones, S.A.).

Asimismo, en julio de 2002 la Sociedad Asociada Grupo Konecta Net, S.L. adquirió una participación del 53% en el capital social de la sociedad Zectel, C.R.M., S.A.

En julio de 2002, la Sociedad Dependiente Andaluza de Inversiones S.A. adquirió 55.555 acciones de la sociedad ABSLine Multimedia, S.L., incrementando su participación en un 4,75% en la mencionada sociedad respecto del ejercicio 2001. Asimismo, en el mismo mes, dicha Sociedad Dependiente vendió la participación que poseía en la sociedad Zaya Inversiones, S.A. a la sociedad Grupo Konecta Net, S.L.

En agosto de 2002, la Sociedad Dependiente Andaluza de Inversiones S.A. adquirió 4.500 acciones de la sociedad Golf Universal, S.L., pasando a poseer la totalidad de las acciones de esta sociedad. Asimismo, en el mismo mes, dicha Sociedad Dependiente vendió 11.737 acciones de la sociedad Grupo Konecta Net, S.L. a terceros, con lo que su participación en esta sociedad se redujo al 35,39%.

**3. Ampliaciones y reducciones de capital:**

Durante el ejercicio 2002, Interacciona Soluciones de CRM, S.L. y Konecta Net, S.A.U. han realizado sendas ampliaciones de su capital social, a las que no ha acudido la Sociedad Dependiente Andaluza de Inversiones, S.A. Como consecuencia de ello, la participación de esta Sociedad Dependiente en el capital social de ambas sociedades se ha reducido del 40,16% y 38,26% al 35,39% en ambos casos.

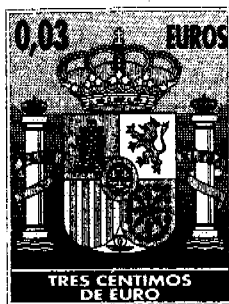
En diciembre de 2002, y después de su incorporación en el Grupo, CC Holding GmbH realizó una ampliación de capital por importe de 20.000 miles de euros que fue íntegramente suscrita y desembolsada por el Banco.

**4. Cambios de denominación social:**

Además del Banco, durante el ejercicio 2002 la Sociedad Hispamer Auto-Renting, S.A. modificó su denominación social por la de HBF Auto-Renting, S.A., y la sociedad Zaya Inversiones, S.A. modificó su denominación social por la de Konecta Field Marketing, S.A.U.

**5. Dividendos:**

Durante el ejercicio 2002 el Banco y la Sociedad Dependiente Hispamer Servicios Financieros, Establecimiento Financiero de Crédito, S.A., han registrado los siguientes importes distribuidos por las sociedades integrantes del perímetro de consolidación que se detallan a continuación, en concepto de dividendos:



0G6762334

CLASE 8.<sup>a</sup>

Sociedad Dependiente	Miles de Euros		
	Dividendos Complementarios del Ejercicio 2001	Dividendos a Cuenta del Ejercicio 2002	Total
Hispamer Servicios Financieros, Establecimiento Financiero de Crédito, S.A.	-	45.000	45.000
Bansander de Financiaciones, S.A., Establecimiento Financiero de Crédito, S.A.	-	9.500	9.500
Hispamer Renting, S.A.	-	1.300	1.300
Santander Central Hispano Correduría de Seguros, S.A.	118	1.700	1.818
<b>Total</b>	<b>118</b>	<b>57.500</b>	<b>57.618 (*)</b>

(\*) De este importe, los dividendos cobrados por el Banco han ascendido a 56.318 miles de euros.

Estos saldos se han eliminado en el proceso de consolidación.

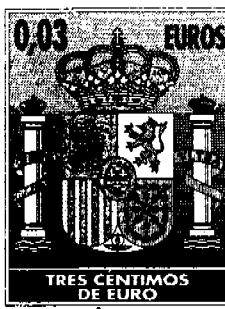
#### 6. Cambios en el procedimiento de consolidación:

Al 31 de diciembre de 2002 las sociedades HBF Auto-Renting, S.A. (antes denominada Hispamer Auto-Renting, S.A.), Hispamer Renting, S.A. y HBF Alquiler e Comercio de Viaturas, S.A., cuya actividad principal es el renting, se incluyen en el proceso de consolidación mediante el procedimiento de puesta en equivalencia mientras que al 31 de diciembre de 2001 se incluían mediante el método de integración global. El efecto de este cambio en el procedimiento de consolidación, que responde a la aplicación al renting del criterio de actividad diferenciada (al no tener las sociedades de renting la consideración de entidades financieras conforme a la normativa vigente), efectuado por el Banco, no es significativo en relación con las cuentas anuales consolidadas del Grupo del ejercicio 2002.

El Banco es la sociedad matriz del Grupo y sus activos, según sus cuentas anuales individuales, representaban al 31 de diciembre de 2002 el 35,28% de los activos consolidados del Grupo, habiendo obtenido unos beneficios en dicho ejercicio de 71.943 miles de euros. 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 Santander Consumer Finance, S.A. al 31 de diciembre de 2002 y 2001.



CLASE 8.ª



OG6762335

**SANTANDER CONSUMER FINANCE, S.A. (ANTES DENOMINADO HBF BANCO FINANCIERO, S.A.)**

BALANCES DE SITUACIÓN (RESUMIDOS) AL 31 DE DICIEMBRE DE 2002 Y 2001  
(Miles de Euros)

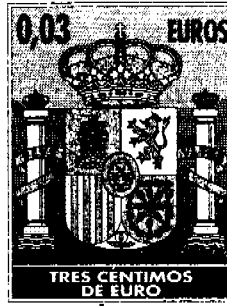
ACTIVO	31/12/2002	31/12/2001 (*)	PASIVO	31/12/2002	31/12/2001 (*)
CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES	3.951	24.240	ENTIDADES DE CRÉDITO	3.159.518	1.708.788
DEUDAS DEL ESTADO	-	-	DÉBITOS A CLIENTES	142.905	120.269
ENTIDADES DE CRÉDITO	2.814.614	2.333.189	DÉBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABLES	988.894	1.692.488
CRÉDITOS SOBRE CLIENTES	1.532.163	1.220.285	OTROS PASIVOS	12.980	65.803
OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA	20	24	CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN	44.510	37.986
ACCIONES Y OTROS TÍTULOS DE RENTA VARIABLE	4	4	PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS	76.468	67.257
PARTICIPACIONES	44.395	44.630	BENEFICIOS DEL EJERCICIO	71.943	64.209
PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO	1.362.032	148.439	CAPITAL SUSCRITO	173.211	74.211
ACTIVOS INMATERIALES	66	147	PRIMAS DE EMISIÓN	1.139.990	45.498
ACTIVOS MATERIALES	6.376	6.494	RESERVAS	64.443	68.526
OTROS ACTIVOS	72.175	110.807			
CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN	39.066	56.776			
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>5.874.862</b>	<b>3.945.035</b>	<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>5.874.862</b>	<b>3.945.035</b>
CUENTAS DE ORDEN	6.575.798	4.481.172			

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





CLASE 8.<sup>a</sup>



OG6762336

**SANTANDER CONSUMER FINANCE, S.A.  
(ANTES DENOMINADO HBF BANCO FINANCIERO, S.A.)**

**CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS (RESUMIDAS)  
CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS  
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2002 Y 2001  
(Miles de Euros)**

	(Debe) / Haber	
	Ejercicio 2002	Ejercicio 2001 (*)
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS	197.812	170.421
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS	(160.398)	(140.869)
RENDIMIENTO DE LA CARTERA DE RENTA VARIABLE	56.317	53.572
<b>MARGEN DE INTERMEDIACIÓN</b>	<b>93.731</b>	<b>83.124</b>
COMISIONES PERCIBIDAS	21.920	18.369
COMISIONES PAGADAS	(21.020)	(15.615)
RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS	71	25
<b>MARGEN ORDINARIO</b>	<b>94.702</b>	<b>85.903</b>
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN	410	372
GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN	(8.666)	(11.891)
AMORTIZACIÓN Y SANEAMIENTO DE ACTIVOS MATERIALES E INMATERIALES	(346)	(662)
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN	(390)	(232)
<b>MARGEN DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>85.710</b>	<b>73.490</b>
AMORTIZACIÓN Y PROVISIONES PARA INSOLVENCIAS (Neto)	(11.963)	(9.238)
SANEAMIENTO DE INMOVILIZACIONES FINANCIERAS (Neto)	(139)	(1.691)
DOTACIÓN AL FONDO PARA RIESGOS GENERALES	-	-
BENEFICIOS EXTRAORDINARIOS	4.370	8.392
QUEBRANTOS EXTRAORDINARIOS	(6.598)	(6.718)
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>71.380</b>	<b>64.235</b>
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS	563	(26)
OTROS IMPUESTOS	-	-
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>71.943</b>	<b>64.209</b>

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



CLASE 8.<sup>a</sup>

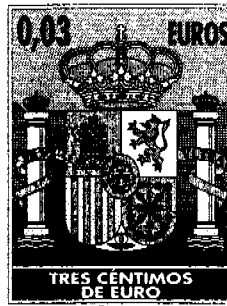


0G6762337

**SANTANDER CONSUMER FINANCE, S.A.**  
**(ANTES DENOMINADO HBF BANCO FINANCIERO, S.A.)**  
**CUADROS DE FINANCIACIÓN (RESUMIDOS)**  
**CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS**  
**EL 31 DE DICIEMBRE DE 2002 Y 2001**  
**(Miles de Euros)**

	Miles de Euros	
	2002	2001 (*)
<b>ORÍGENES:</b>		
Recursos generados de las operaciones	90.206	74.568
Resultado del ejercicio	71.943	64.209
Más-		
Amortizaciones y dotaciones para equipos recuperados	549	697
Dotaciones netas (recuperaciones) a fondos de depreciación de activos y fondos genéricos y saneamientos directos de activos	17.812	12.656
Menos-		
Beneficios en ventas de participaciones e inmovilizado	(98)	(2.994)
Aportaciones externas al capital – emisión de acciones	1.193.492	-
Inversión menos financiación en Banco de España y entidades de crédito y ahorro (variación neta)	989.594	-
Títulos de renta fija (disminución neta)	4	102
Títulos de renta variable no permanente (disminución neta)	-	2
Acreedores (incremento neto)	22.636	42.888
Empréstitos (incremento neto)	-	613.341
Venta de participaciones	-	3.065
Venta de elementos de inmovilizado material e inmaterial	130	20
Otros conceptos activos menos pasivos	-	24.129
<b>Total orígenes</b>	<b>2.296.062</b>	<b>758.115</b>
<b>APLICACIONES:</b>		
Dividendos pagados	10.118	49.896
Inversión menos financiación en Banco de España y entidades de crédito y ahorro (variación neta)	-	411.789
Inversión crediticia (incremento neto)	324.140	292.173
Acreedores (disminución neta)	-	-
Empréstitos (disminución neta)	703.594	-
Compra de participaciones	1.213.497	4.048
Compra de elementos del inmovilizado material e inmaterial	382	209
Otros conceptos activos menos pasivos	44.331	-
<b>Total aplicaciones</b>	<b>2.296.062</b>	<b>758.115</b>

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



0G6762338

CLASE 8.<sup>a</sup>

**2. Bases de presentación de las cuentas anuales consolidadas, 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 Santander Consumer Finance, 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), principalmente las extranjeras, con los utilizados por el Banco.

Las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2001 fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas del Banco celebrada el 22 de febrero de 2002.

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 2002, 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.

**Principios contables**

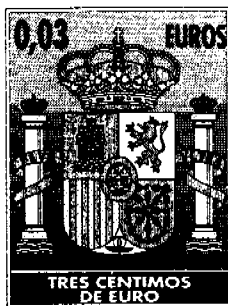
En la elaboración de las cuentas anuales consolidadas se han seguido los principios contables y los criterios de valoración generalmente aceptados descritos en la Nota 3. No existe ningún principio contable o criterio de valoración de carácter obligatorio que, teniendo un efecto significativo en la elaboración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

**Principios de consolidación**

La definición del perímetro de consolidación del Grupo Santander Consumer Finance 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, con carácter general, 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, en la mayoría de los casos, 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 al 31 de diciembre de 2002, con indicación del porcentaje de participación que, directa o indirectamente, tenía el Banco a dicha fecha, así como otra información relevante sobre las mismas. La participación de terceros en el 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



0G6762339

**CLASE 8.<sup>a</sup>**  
IMPRESIÓN EN COLOR

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: HBF Auto-Renting, S.A. (antes denominada Hispamer Auto-Renting, S.A.), Hispamer Renting, S.A., Santander Central Hispano Correduría de Seguros, S.A., Golf Universal, S.L., Teleinmueble, S.L., HBF Alquiler e Comercio de Viaturas, S.A. y AKB Autobörse AG. Estas sociedades han sido valoradas 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 las cuentas anuales consolidadas.

2. Al 31 de diciembre de 2002 no existe ninguna sociedad en la que el Banco participe en un porcentaje superior al 20%, cuya gestión sea conjuntamente realizada con un tercero, por lo que no existe a dicha fecha ninguna participación consolidada por el método de integración proporcional (véase Nota 1).
3. Las sociedades asociadas se integran en las cuentas anuales consolidadas por el importe que representa la fracción del neto patrimonial de cada sociedad participada que corresponde a la participación del Grupo (procedimiento de puesta en equivalencia), a excepción de Asesora de Titulización, S.A., Sociedad Gestora de Fondos de Titulización (sociedad participada por el Banco sobre la que no se ejerce control en su gestión) que se refleja al coste de adquisición. 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.

La consolidación de los resultados generados por las sociedades adquiridas en un ejercicio se realiza tomando en consideración únicamente los relativos al período comprendido entre la fecha de adquisición y el cierre del ejercicio. En el caso de las Sociedades Dependientes comprendidas dentro del Subgrupo CC Holding, cuya fecha efectiva de incorporación en el perímetro de consolidación del Grupo fue el 30 de diciembre de 2002 (véase Nota 23), no se han integrado sus ingresos y gastos en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del Grupo correspondiente al ejercicio 2002.

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

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, en la medida necesaria, 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 2002, hay que considerar los saldos de los siguientes capítulos del balance de situación consolidado adjunto:



0G6762340

CLASE 8.<sup>a</sup>

	Miles de Euros
Capital suscrito (Nota 23)	173.211
Primas de emisión (Nota 24)	1.139.990
Reservas (Nota 25)	66.877
Reservas en sociedades consolidadas (Nota 26)	26.975
Pérdidas de ejercicios anteriores en sociedades consolidadas (Nota 26)	(3.543)
Más- Beneficios consolidados del ejercicio-Del Grupo	88.789
<b>Patrimonio neto contable</b>	<b>1.492.299</b>

#### Disposición de reservas

En el ejercicio 2002, el Grupo ha constituido provisiones para pensiones por 9.470 miles de euros para cubrir los compromisos en materia de jubilación anticipada asumidos con 22 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 2002, en virtud de lo dispuesto en la Norma Decimotercera de la Circular 4/1991 se presentan según el siguiente detalle:

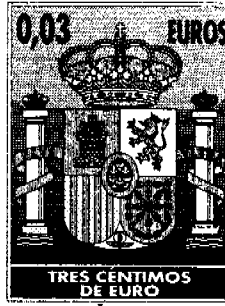
Concepto	Miles de Euros
Total provisión para prejubilaciones efectuadas por Santander Consumer Finance, S.A. (Nota 20)	9.470
Menos- Impuesto anticipado correspondiente a dicha provisión (Nota 14)	(3.314)
<b>Efecto neto en Reservas Patrimoniales (Nota 25)</b>	<b>6.156</b>

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.

### 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 en las Circulares del Banco de España aplicables a las cuentas anuales consolidadas de entidades de crédito.

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:



0G6762341

CLASE 8.ª



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 liquidación superior a doce meses.

b) **Transacciones en moneda extranjera**

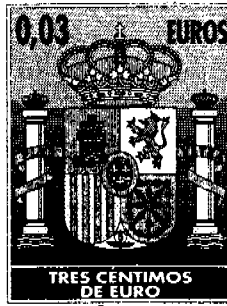
Los saldos denominados en moneda extranjera, en su mayor parte correspondientes a los saldos de los balances de las cuatro sociedades consolidadas radicadas en países no pertenecientes a la Unión Monetaria, todas ellas adquiridas mediante canje de acciones (véase Nota 23) e incorporadas en el perímetro de consolidación por primera vez el 31 de diciembre de 2002, se han convertido a euros utilizando los tipos de cambio medios oficiales ("fixing") del mercado de divisas de contado (Banco Central Europeo) vigentes el último día hábil del ejercicio 2002.

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.



**CLASE 8<sup>a</sup>**



0G6762342

#### *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 del 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 minorará 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 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 consolidada con cargo al fondo constituido por este concepto en la medida que exista saldo disponible.

Con respecto a las sociedades dependientes extranjeras, y de acuerdo con lo requerido por la Circular 4/1991, la armonización previa de cuentas ha requerido la constitución de los correspondientes fondos genérico y para la cobertura estadística de insolvencias, y no ha supuesto la liberación de fondos de insolvencias específicos constituidos en los estados financieros individuales de dichas sociedades cuando éstos eran superiores a los que se hubieran dotado conforme a la norma contable española.

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 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).

Con carácter general, 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; si bien, algunas entidades consolidadas extranjeras realizan dicha



0G6762343

**CLASE 8.ª**

reclasificación contable (que se ha mantenido en el proceso de armonización previa de cuentas) con antelación a la ocurrencia de dichas condiciones, en aplicación de un criterio de mayor prudencia.

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

**d) Obligaciones y otros valores de renta fija**

Según se indica en la Nota 8, todos los valores del Grupo al 31 de diciembre de 2002 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 corregido, en su caso, por el importe resultante de periodificar financieramente, durante la vida residual del valor, la diferencia positiva o negativa entre el valor de reembolso y el precio de adquisición, 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 2002.

**e) Valores representativos de capital**

Las participaciones en entidades del Grupo no consolidables y en entidades asociadas, destinadas a servir de manera duradera a las actividades del Grupo (incluida la participación indirecta en Zectel, C.R.M., S.A., que es inferior al 20%) se valoran de acuerdo al criterio de puesta en equivalencia (véase Nota 1).

Asimismo, la participación que el Banco tiene en Asesora de Titulización, S.A., Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, sobre la que el Banco no ejerce control en su gestión, se presenta valorada a su precio de adquisición.

Los valores de renta variable distintos a los anteriores, todos ellos asignados a la cartera de participaciones permanentes, se registran en el balance de situación consolidado por su precio de adquisición o su valor de mercado, el que sea menor. El valor de mercado (por ser en todos los casos valores no cotizados en bolsa) se ha determinado de acuerdo con el siguiente criterio: valor teórico-contable de la participación, obtenido de los últimos estados financieros disponibles de las entidades participadas, corregido por el importe de las plusvalías tácitas existentes en el momento de la adquisición y que subsistan al cierre del ejercicio.

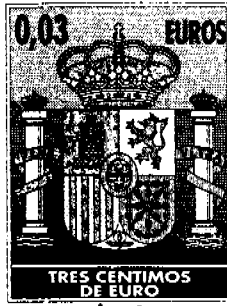
Las minusvalías que se ponen de manifiesto como consecuencia de dichas comparaciones se encuentran cubiertas con fondos de fluctuación de valores que se presentan disminuyendo el saldo de los correspondientes capítulos del activo del balance de situación consolidado adjunto (véanse Notas 9 y 10).

**f) Activos inmateriales**

Este capítulo del balance de situación consolidado adjunto incluye:

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".





0G6762344

**CLASE 8.<sup>a</sup>**

3. Los gastos incurridos en la adquisición, a título oneroso, de otros activos intangibles (base de datos de clientela), que se amortizan linealmente a lo largo de su vida útil estimada.

Las dotaciones efectuadas en concepto de amortización de activos inmateriales con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2002 han ascendido a 1.533 miles de euros (véase Nota 11), de los cuales se han registrado 166 miles de euros con cargo al capítulo "Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales" y 1.367 con cargo al epígrafe "Gastos Generales de Administración – Otros gastos administrativos de informática" (véase Nota 30), ambos de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta.

**g) Fondos de comercio de consolidación**

Los fondos de comercio de consolidación se registran por el importe de las diferencias positivas entre:

- (a) el coste de adquisición de las participaciones en el capital de las sociedades incluidas en el perímetro de consolidación (tanto consolidadas por aplicación del método de integración global como las valoradas de acuerdo con el procedimiento de puesta en equivalencia), o
- (b) el valor de mercado de las participaciones en el capital social de otras sociedades aportadas por terceros en las ampliaciones de capital social del Banco, suscritas mediante canje de acciones (véase Nota 23);

y los correspondientes valores teórico-contables adquiridos, ajustados a la fecha de primera consolidación.

Estas diferencias se amortizan sistemáticamente por aplicación del método lineal desde el momento de la adquisición (compra o canje de acciones, en su caso), en el período en que se considera que dichas inversiones contribuirán a la obtención de ingresos para el Grupo, evaluado conforme a las proyecciones financieras preparadas por la Dirección de las respectivas sociedades participadas, con un plazo máximo de 20 años (véase Nota 12).

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

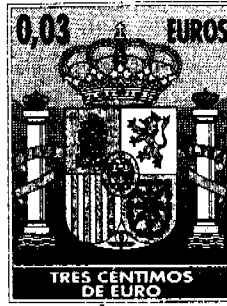
**h) Activos materiales*****Inmovilizado de uso propio***

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:



**CLASE 8.<sup>a</sup>**



0G6762345

	Porcentaje de Amortización Anual
Inmuebles	1,5% - 2%
Instalaciones	2% - 12%
Mobiliario y equipos de oficina	7,7% - 20%
Equipos informáticos	15% - 33%
Vehículos	14% - 33%

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 2002 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, obtenidos 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 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.

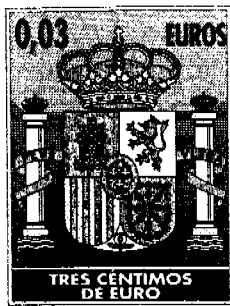
Cuando los bienes recuperados o adjudicados de clientes no son bienes inmuebles, se reflejan contablemente por el menor importe entre el valor neto contable de los activos aplicados y el valor que pudiera esperarse obtener en su venta mediante las peritaciones y tasaciones procedentes u otros indicadores 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 2002 (9.858 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 2.439 miles de euros correspondiente al valor neto contable de elementos de inmovilizado en renting (véase Nota 13), propiedad de las Sociedades Dependientes que, siendo entidades financieras, realizan



0G6762346

**CLASE 8.<sup>a</sup>**

también la actividad de renting. 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.

Asimismo, dentro del saldo de este epígrafe del balance de situación consolidado adjunto se incluye un importe de 15.508 miles de euros correspondiente al valor neto del inmovilizado propiedad de las Sociedades Dependientes que al 31 de diciembre de 2002 estaba arrendado en régimen de leasing a otras entidades del Grupo. El coste y la amortización acumulada de dicho inmovilizado son de 21.093 y 5.585 miles de euros, respectivamente.

**i) 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 2002 adjunto (véase Nota 15).

**j) Activos titulizados**

De acuerdo con la normativa del Banco de España, las cesiones de créditos a fondos de titulización realizadas al amparo del Real Decreto 926/1998, de 14 de mayo, en las que la entidad cedente continúa con la administración y gestión de los créditos cedidos, se tratan como transferencias de activos, al haberse producido una transferencia total del riesgo de crédito. Por consiguiente, los activos titulizados por el Banco y por las entidades consolidadas del Grupo que cumplen dicho requisito (o requisitos equivalentes, de acuerdo con la legislación del país, en el caso de sociedades extranjeras) se dan de baja del balance, y se contabilizan en cuentas de orden por el importe de la cuenta a cobrar efectivamente transferida al fondo de titulización (véase Nota 28). Determinadas titulizaciones realizadas por una de las Sociedades Dependientes alemanas no cumplen dicho requisito (que es asimilable al requisito exigido por la normativa local del país emitida por el Instituto Alemán de Auditoría de Cuentas - Institut der Wirtschaftsprüfer-), consecuentemente, y al no haberse producido una transferencia total del riesgo, dicha entidad ha reflejado en el balance al 31 de diciembre de 2002 créditos cedidos por un importe de 656.351 miles de euros, que se presentan en el capítulo "Crédito sobre Clientes", con abono al capítulo "Cuentas de Periodificación" de pasivo, ambos del balance de situación consolidado adjunto.

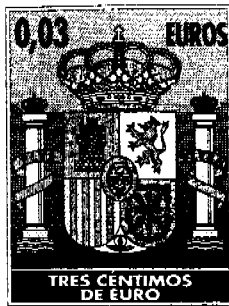
Los beneficios o pérdidas por activos titulizados se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada como resultados de operaciones financieras. En las cesiones de créditos realizadas por el valor de su principal pendiente de vencimiento, los resultados positivos se imputan en la cuenta de pérdidas y ganancias en la medida en que se devenga, por el transcurso del tiempo, la comisión pactada con el Fondo de Titulización, con independencia de cuando se cobre el crédito cedido. En las cesiones de créditos realizada a descuento, los resultados positivos se imputan en la cuenta de pérdidas y ganancias en la medida en la que se devenga, por transcurso del tiempo, el diferencial entre los intereses que correspondan a los créditos transferidos y los intereses implícitos pactados con el Fondo de Titulización, con independencia de cuándo se cobre el crédito cedido. Los resultados negativos se registran en el momento en que se conocen.

**k) 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 nomenclador de estos productos (valor teórico de los contratos) no expresa ni el riesgo total de crédito ni el riesgo de mercado asumido por el Grupo.



0G6762347

**CLASE 8.<sup>a</sup>**

Los resultados de las operaciones de futuros sobre tipo de interés consideradas como de cobertura y contratadas todas ellas fuera de mercados organizados, se llevan a la cuenta de 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.

Por otra parte, los resultados de las operaciones de futuros sobre tipo de interés consideradas de negociación (no cobertura) y contratadas fuera de mercados organizados no se reconocen hasta su liquidación efectiva. No obstante, al final de cada ejercicio se valoran las posiciones, debiendo provisionarse, con cargo a resultados, las pérdidas potenciales netas en cada clase de riesgo.

**l) Compromisos por pensiones y personal prejubilado**

De acuerdo con el convenio colectivo vigente, el Banco y algunas Sociedades Dependientes españolas 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 2002.
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 compromisos por pensiones adquiridos al 31 de diciembre de 1999 y los calculados mediante la aplicación de las



**CLASE 8.<sup>a</sup>**



0G6762348

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 2001, una décima parte, es decir, 464 miles de euros con cargo al epígrafe "Quebrantos Extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2002 (véase Nota 30), con lo que la mencionada diferencia ascendía a 3.250 miles de euros al 31 de diciembre de 2002.

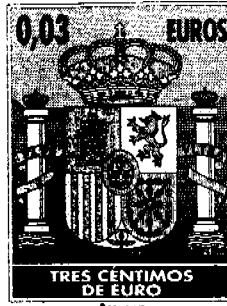
Asimismo, la mencionada Circular establecía que cuando una entidad cubra, en todo o parte, los riesgos derivados de fondos internos de pensiones del Real Decreto 1588/1999 con contratos de seguros en los que la Entidad continúe asumiendo el riesgo actuarial, de inversión o ambos, caso del Banco, los 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 consolidado. Al 31 de diciembre de 2002, el importe de los mencionados compromisos asegurados ascendía a 39.747 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 consolidado. El saldo deudor de este último epígrafe se minorará (con cargo al capítulo "Intereses y Cargas Asimiladas" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada) 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 consolidada (véase Nota 30). Al 31 de diciembre de 2002, las mencionadas diferencias de valoración ascendían a 10.012 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, ambas sociedades han constituido un fondo de pensiones interno para cubrir determinados compromisos 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 efectiva) con el personal prejubilado ascendía, al 31 de diciembre de 2002, a 81.912 miles de euros de acuerdo con el siguiente detalle:



0G6762349

**CLASE 8.<sup>a</sup>**

Valor Actual	Miles de Euros
Pensiones causadas por el personal pasivo (*)	72.502
Pensiones devengadas por el personal activo	874
Compromisos adquiridos con el personal jubilado anticipadamente	8.536
<b>Importe total de compromisos devengados</b>	<b>81.912</b>

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

La valoración de dichos compromisos al 31 de diciembre de 2002, que afectan a 423 empleados y pensionistas (372 empleados y pensionistas al 31 de diciembre de 2001) 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%

#### *Jubilaciones anticipadas en el ejercicio 2002*

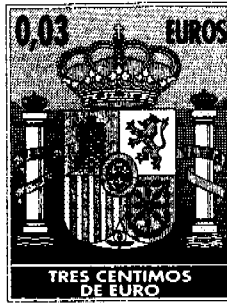
En el ejercicio 2002; al igual que en el ejercicio 2001, el Banco ha ofrecido a determinados empleados la posibilidad de jubilarse con anterioridad a haber cumplido la edad establecida en el Convenio Colectivo laboral vigente (65 años). Con este motivo, el Grupo ha venido constituyendo un fondo para cubrir los pasivos complementarios de determinado personal jubilado anticipadamente, 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 y parte de los compromisos adquiridos con su personal activo. El saldo de dicho fondo al 31 de diciembre de 2002, una vez considerados los pagos ya efectuados con cargo al fondo y la capitalización por inversión del fondo, asciende a 28.903 miles de euros.

La dotación a dicho fondo efectuada en el ejercicio 2002, de acuerdo con la autorización expresa del Banco de España de fecha 26 de diciembre de 2002, se ha efectuado con cargo a reservas de libre disposición por un importe de 6.156 miles de euros, y mediante la contabilización simultánea del impuesto anticipado correspondiente, por importe de 3.314 miles de euros (véanse Notas 2, 14 y 25).

Asimismo, durante el ejercicio 2002 se ha contabilizado la reversión del exceso del fondo de pensiones de prejubilaciones correspondiente al ejercicio 2001 contabilizado en dicho ejercicio, por la parte de la autorización del Banco de España dada en el ejercicio 2001, no utilizada. El importe de la mencionada reversión asciende a 3.187 miles de euros, de los que 2.073 miles de euros se han contabilizado con abono a reservas (véase Nota 25), y 1.114 miles de euros con abono al correspondiente impuesto anticipado (véase Nota 14).



**CLASE 8.<sup>a</sup>**  
CORREOS



0G6762350

#### *Sociedades en el exterior*

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

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

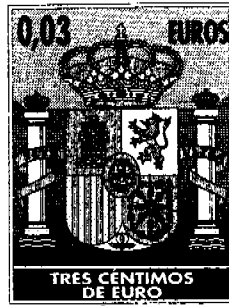
El importe total de los compromisos devengados por estas sociedades al 31 de diciembre de 2002 ascendía a 46.091 miles de euros. De este importe, 42.613 miles de euros estaban cubiertos por fondos internos, por lo que figuran registrados en el epígrafe "Provisiones para Riesgos y Cargas – Fondo de pensionistas" del balance de situación consolidado adjunto. El importe restante, 3.478 miles de euros, estaba exteriorizado mediante la instrumentación de pólizas contratadas con compañías de seguros.

Una de las sociedades dependientes extranjeras del Grupo ha ofrecido a determinados empleados la posibilidad de trabajar a tiempo parcial durante un periodo de hasta cuatro años antes de alcanzar la edad de jubilación, manteniendo el 85% de su salario. Con este motivo, dicha sociedad ha constituido un fondo para cubrir los pasivos complementarios de dicho personal que al 31 de diciembre de 2002, una vez considerados los pagos ya efectuados con cargo al fondo y la capitalización por inversión del fondo, ascendía a 1.998 miles de euros, y figura registrado en el capítulo "Cuentas de Periodificación" del pasivo del balance de situación consolidado adjunto.

#### *Cobertura de los compromisos*

Con las pólizas suscritas hasta el 31 de diciembre de 2002, 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 2002 es el siguiente:



OG6762351

CLASE 8.<sup>a</sup>

	Miles de Euros
<b>Por compromisos por pensiones en España-</b> Provisiones matemáticas constituidas por la Compañía de seguros (*)	39.747
Diferencias en contratos de seguros afectos a compromisos por pensiones (*)	10.012
Fondo interno asegurado	49.759
Fondo interno no asegurado	28.903
<b>Fondo interno total por compromisos en España</b>	<b>78.662</b>
Fondo interno por compromisos en el extranjero (Sugrupo CC Holding)	42.613
<b>Fondo interno total</b>	<b>121.275</b>
Diferencia acogida al calendario de cobertura establecido en la Circular 5/2001 (**)	3.250
<b>Total compromisos por pensiones</b>	<b>124.525</b>

(\*) Al 31 de diciembre de 2002, 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 minorando el epígrafe "Provisiones para Riesgos y Cargas - Fondo de pensionistas" del pasivo del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2002.

#### *Coste devengado y pagos*

El coste devengado por el Grupo en concepto de pensiones en el ejercicio 2002 ha ascendido a 4.315 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 124 y 4.191 miles de euros, respectivamente (véase Nota 30).

#### *m) Indemnizaciones por despido*

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

#### *n) 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 períodos 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.





0G6762352

CLASE 8.<sup>a</sup>

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 españolas 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.

**o) 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).

Asimismo, dentro de este capítulo del balance de situación consolidado y conforme a la normativa del Banco de España, se incluyen los fondos constituidos por las sociedades del Grupo que han realizado cesiones de créditos a fondos de titulización, para cubrir el riesgo de eventuales defases de liquidez en relación con las cuentas a cobrar a dichos fondos de titulización, por las respectivas reservas de liquidez constituidas por éstos.

**4. Distribución de resultados de la sociedad dominante**

La propuesta de distribución del beneficio del ejercicio 2002 obtenido por la sociedad dominante, Santander Consumer Finance, S.A., que su Consejo de Administración propondrá a la Junta General de Accionistas para su aprobación es la siguiente:

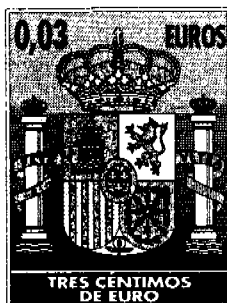
	Miles de Euros
Beneficio neto del ejercicio 2002	71.943
Distribución:	
Reserva legal	7.194
Reservas voluntarias	64.749
	<b>71.943</b>

**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



CLASE 8.<sup>a</sup>



0G6762353

Grupo obligadas individualmente 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 2002, las mencionadas sociedades, todas ellas españolas, 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 4.037 miles de euros.

Asimismo, el saldo de los depósitos mantenidos en otros bancos centrales por las restantes entidades consolidadas extranjeras, obligadas a ello, remunerados al tipo de interés indicado en el párrafo anterior, ascendía al 31 de diciembre de 2002 a 98.504 miles de euros.

#### 6. Entidades de crédito - Activo

El desglose del saldo al 31 de diciembre de 2002 de este capítulo del balance de situación consolidado adjunto, atendiendo a la moneda de contratación y a su naturaleza, es el siguiente:

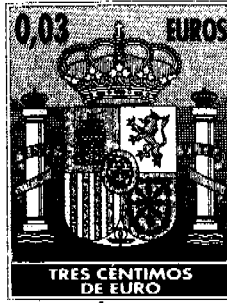
	Miles de Euros
<b>Por moneda:</b>	
En moneda nacional	1.959.522
En moneda extranjera	6.371
	<b>1.965.893</b>
<b>Por naturaleza:</b>	
A la vista-	
Cuentas mutuas	-
Otras cuentas de tesorería	636.017
	<b>636.017</b>
Otros créditos-	
Depósitos cedidos	1.322.408
Otras cuentas	7.468
	<b>1.329.876</b>
	<b>1.965.893</b>

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				Total
	Hasta 3 Meses	Entre 3 Meses y 1 Año	Entre 1 Año y 5 Años	Más de 5 años	
Otros créditos	679.051	384.048	256.336	10.441	1.329.876



CLASE 8.<sup>a</sup>



0G6762354

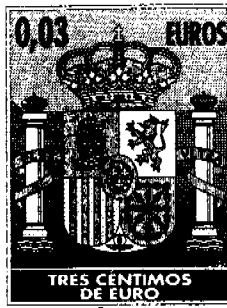
El tipo de interés medio anual obtenido en el ejercicio 2002, de los préstamos y créditos concedidos por las sociedades españolas del Grupo a entidades financieras ha sido del 3,88%. Los saldos de las sociedades españolas y extranjeras del Grupo al 31 de diciembre de 2002 devengan tipos de interés de mercado.

#### 7. 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
<b>Por moneda:</b>	
En moneda nacional	13.266.732
En moneda extranjera	171.788
	13.438.520
<b>Por sectores:</b>	
Administraciones Públicas	2.564
Otros sectores residentes	5.110.404
Otros sectores no residentes	8.325.552
	13.438.520
Menos- Fondo de insolvencias	(532.182)
	<b>12.906.338</b>

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:



OG6762355

CLASE 8.<sup>a</sup>

	Miles de Euros
<b>Por modalidad y situación del crédito:</b>	
Deudores con garantía real	1.220.231
Otros deudores a plazo	9.046.529
Arrendamientos financieros-	
Bienes cedidos, principal	1.373.655
Bienes cedidos, valor residual	111.131
Deudores por tarjeta de crédito	227.302
Deudores a la vista y varios-	
Recibos y efectos vencidos pendientes de cobro	18.330
Otros	1.073.990
Activos dudosos	367.352
	<b>13.438.520</b>
<b>Por plazo de vencimiento:</b>	
Vencido	334.737
A la vista	27.891
Hasta 3 meses	2.098.548
Entre 3 meses y 1 año	2.838.411
Entre 1 año y 5 años	6.450.996
Más de 5 años	1.687.937
	<b>13.438.520</b>

Al 31 de diciembre de 2002 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 50.945 miles de euros correspondientes al capital pendiente de vencimiento de operaciones clasificadas por las Sociedades Dependientes consolidadas como de dudoso cobro.

Al 31 de diciembre de 2002 existían créditos titulizados por el Banco y por sociedades dependientes del Grupo, considerados como cesiones firmes a término conforme a la normativa del Banco de España, que se presentan en cuentas de orden, por un importe de 3.778.922 miles de euros (véase Nota 28)

El movimiento que se ha producido durante el ejercicio 2002 en el saldo de la cuenta "Fondo de insolvencias", se muestra a continuación:



0G6762356

CLASE 8.<sup>a</sup>

	Miles de Euros			
	Fondo Específico	Fondo Genérico	Fondo Estadístico	Total
Saldo al inicio del ejercicio	52.493	50.814	7.579	110.886
Más-				
Incorporación Subgrupo CC Holding	343.318	72.072	-	415.390
Dotaciones netas con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada	35.259	(3.927)	4.291	35.623
Otros movimientos	79	260	-	339
Menos-				
Utilización del fondo para bienes recuperados (cuando el valor de tasación es inferior al valor neto contable de la cuenta a cobrar -Nota 3-h)	(888)	-	-	(888)
Eliminación por cambios en el procedimiento de consolidación (*)	(2.711)	(1.388)	-	(4.099)
Cancelaciones por traspaso a créditos en suspenso	(25.069)	-	-	(25.069)
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>402.481</b>	<b>117.831</b>	<b>11.870</b>	<b>532.182</b>

(\*) Corresponde al cambio en el procedimiento de consolidación de HBF Auto-Renting, S.A. (antes denominada Hispamer Auto-Renting, S.A.), Hispamer Renting, S.A. y HBF Alquiler e Comercio de Viaturas, S.A. (véase Nota 1).

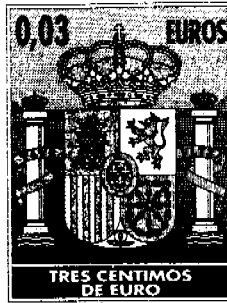
Las dotaciones netas del ejercicio figuran registradas en el capítulo "Amortización y Provisiones para insolvencias" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2002, junto con otros conceptos según el siguiente detalle:

	Miles de Euros
Dotaciones al fondo de insolvencias:	
Créditos sobre clientes	35.623
Riesgos de firma (Nota 20)	(85)
Amortización de saldos de créditos incobrables	13.085
Activos en suspenso recuperados	(7.841)
	<b>40.782</b>

De acuerdo con la normativa en vigor del Banco de España, el fondo de insolvencias por riesgos de firma, cuyo saldo ascendía a 1.347 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 2002 adjunto (Nota 20).

## 8. 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 2002 adjunto, constituido integralmente por saldos denominados en moneda nacional, es la siguiente:



OG6762357

CLASE 8.<sup>a</sup>

	Miles de Euros
<b>Por sectores:</b>	
De entidades de crédito residentes	50.332
De otros sectores residentes	22.996
	<b>73.328</b>
<b>Por cotización:</b>	
Cotizados	73.319
No cotizados	9
	<b>73.328</b>
<b>Por naturaleza:</b>	
Fondos Públicos (*)	22.987
Bonos y obligaciones	43.104
Otros valores	7.237
	<b>73.328</b>

(\*) Corresponde a valores emitidos por el sector público no residente suscritos por la Sociedad Dependiente CC Bank, AG.

Al 31 de diciembre de 2002 la totalidad de la cartera incluida en este capítulo estaba clasificada como "Cartera de inversión a vencimiento".

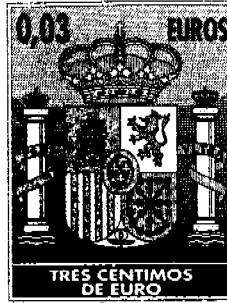
A continuación se muestra el movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo del balance de situación consolidado adjunto durante el ejercicio 2002:

	Miles de Euros
Saldo al inicio del ejercicio	24
Adiciones	-
Amortizaciones	(4)
Incorporación del Subgrupo CC Holding	73.308
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>73.328</b>

Al cierre del ejercicio 2002, no existían obligaciones u otros títulos de renta fija afectos a obligaciones propias ni de terceros.

#### 9. 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.



0G6762358

**CLASE 8.ª**

Al 31 de diciembre de 2002, el desglose del saldo de este capítulo del balance de situación consolidado adjunto es el siguiente:

	Miles de Euros
Títulos no cotizados (*)	270
Menos- Fondo de fluctuación de valores	(5)
	<b>265</b>

(\*) Corresponde principalmente a cartera propiedad de la Sociedad Dependiente CC Bank AG por importe de 265 miles de euros.

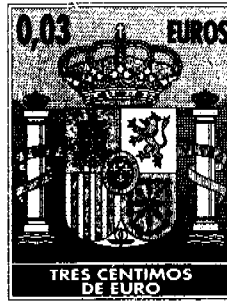
El movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo del balance de situación consolidado adjunto durante el ejercicio 2002, sin considerar el "Fondo de fluctuación de valores", ha sido el siguiente:

	Miles de Euros
Saldo al inicio del ejercicio	5.702
Compras- Acciones	699
Ventas- Acciones	(3.543)
Participaciones en fondos de inversión	(2.853)
Incorporación del Subgrupo CC Holding	265
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>270</b>

El movimiento que se ha producido en el saldo de la cuenta "Fondo de Fluctuación de Valores" durante el ejercicio 2002 se muestra a continuación:

	Miles de Euros
Saldo al inicio del ejercicio	1.044
Más - Dotación neta con cargo a la cuenta de Pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio (*)	562
Menos - Aplicación en venta de acciones	(1.601)
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>5</b>

(\*) 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 2002 adjunta.



0G6762359

**CLASE 8.ª**  
**10. 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, el Banco mantiene una participación igual o 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	67.486
Menos- Fondo de fluctuación de valores	(215)
	<b>67.271</b>

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:

	Miles de Euros
Saldo al inicio del ejercicio	54.850
Adiciones por compras	6.764
Efecto de la puesta en equivalencia	5.872
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>67.486</b>

El movimiento que se ha producido en el saldo de la cuenta "Fondo de fluctuación de valores" durante el ejercicio 2002 se muestra a continuación:





0G6762360

CLASE 8.ª

	Miles de Euros
Saldo al inicio del ejercicio	180
Más - Dotación neta con cargo a la cuenta de Pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio	35
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>215</b>

### 11. Activos inmatriciales

La composición del saldo de este capítulo del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2002 adjunto, así como el movimiento que se ha producido durante el ejercicio 2002 ha sido el siguiente:

	Miles de Euros		
	Gastos de Constitución y Primer Establecimiento	Otros Gastos Amortizables	Total
Saldos al inicio del ejercicio	96	1.431	1.527
Más-			
Integración Grupo CC Holding (Nota 3-f.3)	-	67.486	67.486
Otras adiciones	21	4.112	4.133
Menos-			
Retiros por cambio en el perímetro de Consolidación	-	(87)	(87)
Amortización con efecto en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada (Nota 3-f)	(63)	(1.470)	(1.533)
<b>Saldos al cierre del ejercicio</b>	<b>54</b>	<b>71.472</b>	<b>71.526</b>

### 12. Fondos de comercio de consolidación

El detalle del movimiento de este capítulo durante el ejercicio 2002 ha sido el siguiente:



0G6762361

CLASE 8.ª

	Miles de Euros		
	Coste	Amortización Acumulada	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2001	-	-	-
Adiciones del ejercicio-			
Subgrupo CC Holding:			
Incorporación por ampliación de capital y canje de acciones	934.054	-	934.054
Importe que tenía CC Holding por adquisición de filiales en ejercicios anteriores	6.533	(1.439) (*)	5.094
	940.587	(1.439)	939.148
Por puesta en equivalencia de Layna Inversiones, S.L.	5.968	-	5.968
<b>Saldos al 31 de diciembre de 202</b>	<b>946.555</b>	<b>(1.439)</b>	<b>945.116</b>

(\*) Amortización acumulada que se reflejó en el balance del Subgrupo CC Holding en el momento de la adquisición de dicho subgrupo por el Banco.

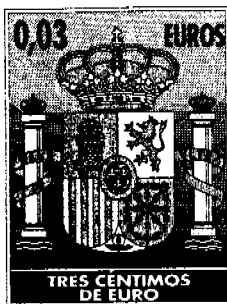
Según se indica en la Nota 2, en diciembre de 2002, el Banco adquirió, mediante una operación ampliación de capital y canje de acciones, la totalidad de las acciones de CC Holding GmbH y de las sociedades dependientes que forman junto con ésta el Subgrupo CC Holding. El importe total de dicha ampliación ascendió a 1.193.491 miles de euros (de los que 99.000 miles de euros corresponden a ampliación de capital social y 1.094.491 miles de euros corresponden a prima de emisión de acciones - véanse Notas 23 y 24). El patrimonio neto consolidado del Subgrupo CC Holding a la fecha de adquisición ascendía a 259.437 miles de euros, por lo que se generó un fondo de comercio de 934.054 miles de euros.

La incorporación de Subgrupo CC Holding en el perímetro de consolidación ha supuesto, asimismo, la incorporación del fondo de comercio registrado por CC Holding, GmbH en julio de 1998, por la adquisición de una participación del 50% en el capital social de Finconsumo Banca Spa. Dicho fondo de comercio se ha incorporado al balance consolidado al 31 de diciembre de 2002 adjunto por un importe de 5.094 miles de euros, que corresponde al importe original desembolsado en el momento de la compra, 6.533 miles de euros, menos la amortización acumulada a dicha fecha, 1.439 miles de euros.

En diciembre de 2002, la sociedad asociada Layna Inversiones, S.L. adquirió la totalidad de las acciones de la sociedad R. Benet, S.A. y de las sociedades dependientes que formaban junto con ésta el grupo consolidado R. Benet, S.A., por un importe de 23.044 miles de euros. El patrimonio neto consolidado del Grupo R. Benet, S.A. a la fecha de adquisición (que no difiere del existente a la fecha de primera consolidación) ascendía a 10.863 miles de euros, por lo que se generó un fondo de comercio de 12.181 miles de euros. La participación indirecta del Banco al 31 de diciembre de 2002 en la sociedad Layna Inversiones, S.L. es del 49%, por lo que el fondo de comercio de consolidación registrado en el balance de situación consolidado adjunto a dicha fecha ascendía a 5.968 miles de euros.

Dichos fondos de comercio, que no se han asignado a elementos patrimoniales concretos por corresponder a la capacidad futura de generación de ingresos de los negocios adquiridos, se amortizarán en un período de 20 años, a contar desde la fecha de adquisición, período evaluado conforme a las proyecciones financieras preparadas por la dirección de las respectivas sociedades participadas. En el caso del fondo de comercio que surge en la adquisición del Subgrupo CC Holding, los recursos generados por las operaciones obtenidos por dicho grupo durante el ejercicio 2002, que justifican su amortización en un período de 20 años, ascienden a un importe de 243 millones de euros, aproximadamente.

Ninguno de los fondos de comercio de consolidación descritos se han amortizado en el ejercicio 2002 con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, debido a que todos ellos surgen por adquisiciones de participaciones incorporadas al Grupo al cierre del ejercicio 2002. El importe que figura registrado en el



0G6762362

**CLASE 8.ª**

capítulo "Amortización del Fondo de Comercio de Consolidación" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta corresponde a la amortización en el ejercicio de la totalidad del fondo de comercio por 48 miles de euros (al ser importes poco significativos) surgido en la adquisición de participaciones en ABSLine Multimedia, S.L. y Golf Universal, S.L.

**13. Activos materiales**

El detalle del coste, regularizado y actualizado, del inmovilizado material y de su correspondiente amortización acumulada al 31 de diciembre de 2002 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			
<b>Coste regularizado y actualizado:</b>					
Saldos al inicio del ejercicio	31.504	42.648	33.865	615.022	723.039
Adiciones	-	5.401	3.667	27.059	36.127
Retiros por cambio en el procedimiento de consolidación (*)	(12.037)	(291)	(13.214)	(546.410)	(571.952)
Otros retiros	(493)	(1.702)	(4.060)	(91.931)	(98.186)
Incorporación del Subgrupo CC Holding	6.530	118.319	-	-	124.849
Saldos al cierre del ejercicio	25.504	164.375	20.258	3.740	213.877
<b>Amortización acumulada y fondos de bienes Recuperados o adjudicados:</b>					
Saldos al inicio del ejercicio	(3.516)	(34.040)	(12.711)	(200.437)	(250.704)
Dotaciones a la amortización acumulada	(333)	(3.097)	(17)	(13.056)	(16.503)
Dotaciones netas al Fondo específico de bienes recuperados o adjudicados (Nota 30)	-	-	133	120	253
Retiros por cambio en el procedimiento de consolidación (*)	403	260	2.289	177.472	180.424
Trasposos	-	(947)	-	947	-
Aplicaciones en ventas y retiros	187	1.808	448	33.653	36.096
Incorporación del Subgrupo CC Holding	(1.535)	(71.971)	-	-	(73.506)
Saldos al cierre del ejercicio	(4.794)	(107.987)	(9.858) (**)	(1.301)	(123.940)
<b>Inmovilizado, neto:</b>					
Saldos al inicio del ejercicio	27.988	8.608	21.154	414.585	472.335
Saldos al cierre del ejercicio	20.710	56.388	10.400	2.439	89.937

(\*) Corresponde al cambio en el procedimiento de consolidación de HBF Auto-Renting, S.A. (antes denominada Hispamer Auto-Renting, S.A.), Hispamer Renting, S.A. y HBF Alquiler e Comercio de Viaturas, S.A. (véase Nota 1).

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

(\*\*\*) Véase Nota 3-h. Incluido en el epígrafe "Mobiliario, instalaciones y otros" del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2002 adjunto.



0G6762363

**CLASE 8.ª****14. Otros activos**

El detalle al 31 de diciembre de 2002 del saldo de este capítulo del balance de situación consolidado adjunto es el siguiente:

	Miles de Euros
Hacienda Pública-	
Retenciones y pagos a cuenta del Impuesto sobre Sociedades	16.821
Impuesto sobre el Valor Añadido e I.G.I.C.	3.460
Créditos fiscales registrados por activación de Bases Imponibles	
Negativas e Impuesto sobre Sociedades anticipado (Notas 3-1 y 27)	29.848
Otros conceptos	6.770
	56.899
Contratos de seguros vinculados a pensiones (Nota 3-1)	39.747
Diferencia por asignación de inversiones	
Sociedades en España (Nota 3-1)	10.012
Sociedades en el extranjero	4.457
Otros conceptos	161.974
	273.089

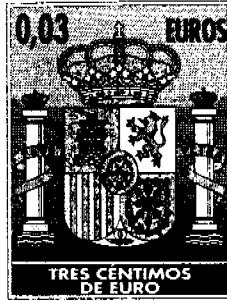
A continuación se presenta un detalle del movimiento habido en el ejercicio 2002 de la cuenta "Créditos Fiscales registrados por activación de bases imponibles negativas e Impuesto sobre Sociedades anticipado" al 31 de diciembre de 2002:

	Miles de Euros
Saldo al inicio del ejercicio	16.023
Más- Impuesto sobre Sociedades anticipado	
Fondo para prejubilaciones (Nota 2)	3.314
Constitución del Fondo de Insolvencias Estadístico (Nota 27)	1.501
Constitución otros fondos especiales	5.370
Incorporación del Subgrupo CC Holding	4.754
Menos-	
Aplicación de créditos fiscales y reversión de Impuestos anticipados (Nota 3-1)	(1.114)
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>29.848</b>

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.



CLASE 8.ª



0G6762364

### 15. Cuentas de periodificación

La composición del saldo de estos capítulos del activo y del pasivo del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2002 adjunto es la siguiente:

	Miles de Euros
<b>Activo:</b>	
Intereses anticipados de recursos tomados a descuento	17.473
Devengo de costes no vencidos de recursos tomados a descuento	(15.678)
Intereses de recursos tomados a descuento pendientes de devengo (Nota 3-i)	1.795
Devengos de productos no vencidos de inversiones no realizadas a descuento	39.755
Gastos pagados no devengados	76.490
Otras periodificaciones	4.333
	<b>122.373</b>
<b>Pasivo:</b>	
Devengo de costes no vencidos de recursos no tomados a descuento	435.030
Gastos devengados no vencidos	108.440
Cobros anticipados por titulización de activos (*)	656.351
Devengo de productos anticipados de cuotas prepagables de arrendamiento financiero	3.025
Otras periodificaciones	6.476
	<b>1.209.322</b>

(\*) Corresponde a la contrapartida de créditos titulizados presentados dentro del balance de situación por no ser considerados como cesiones de créditos a término (véase Nota 3-j).

### 16. Entidades de crédito - Pasivo

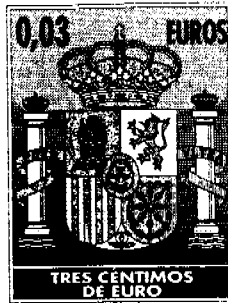
La composición del saldo de este capítulo del balance de situación consolidado adjunto es la que se indica a continuación:

	Miles de Euros
Préstamos y créditos-	
Con entidades de crédito del Grupo	
Santander Central Hispano	4.720.250
Con otras entidades financieras	3.541.917
<b>Total</b>	<b>8.262.167</b>

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



OG6762365

	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	
Saldo al 31 de diciembre de 2002	1.955.139	1.141.761	2.390.462	2.509.370	265.435	8.262.167

Los préstamos y créditos con vencimiento inferior a 3 meses están siendo renovados normalmente a su vencimiento en el ejercicio 2003, en función de las necesidades del Grupo.

El coste financiero medio anual de los préstamos y créditos obtenidos de entidades financieras en el ejercicio 2002 ha sido del 3,83%, para las sociedades españolas del Grupo, y del 4,02%, para las sociedades extranjeras del mismo.

Al 31 de diciembre de 2002, el Grupo disponía de líneas de crédito pendientes de utilizar por importe de 542.497 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 2002, 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
<b>Por sectores:</b>	
Administraciones Públicas	5.202
Otros sectores residentes	148.363
Otros sectores no residentes	3.777.067
	<b>3.930.632</b>
<b>Por naturaleza de las cuentas:</b>	
Cuentas corrientes a la vista	2.005.715
Cuentas ahorro vivienda	718
Imposiciones a plazo	488.914
Otros débitos	2.621
Pagarés y otros valores	1.416.187
Otras cuentas-	
A la vista	11.357
A plazo	5.120
	<b>3.930.632</b>

El desglose por plazos de vencimiento residual del saldo de este capítulo al 31 de diciembre de 2002 es el siguiente:



OG6762366

CLASE 8.<sup>a</sup>

	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	Más de 5 Años	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2002	2.017.980	670.971	436.945	763.796	40.940	3.930.632

**18. Débitos representados por valores negociables**

El desglose del saldo de este capítulo del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2002 adjunto en función del tipo de empréstitos es el siguiente:

	Miles de Euros
Pagarés admitidos a cotización en el mercado de la AIAF	988.894
Otros pagarés negociables	256.084
	<b>1.244.978</b>

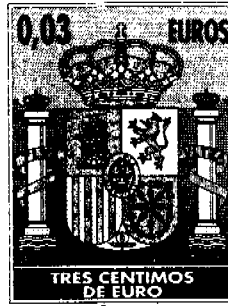
El tipo de interés medio anual que devengan los pagarés, en su mayor parte emitidos al descuento, ha sido el 3,00 % durante el ejercicio 2002.

El vencimiento previsto del saldo de este capítulo al 31 de diciembre de 2002 es el siguiente:

	Miles de Euros
Hasta 3 meses	623.397
Entre 3 meses y 1 año	451.132
Entre 1 año y 5 años	170.449
	<b>1.244.978</b>

**19. Otros pasivos**

La composición del saldo de este capítulo del pasivo del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2002 adjunto es la siguiente:



0G6762367

**CLASE 8.<sup>a</sup>**  
CONTABILIDAD

	Miles de Euros
Obligaciones a pagar-	
Acreedores comerciales	37.930
Cuentas de recaudación	17.033
Otras partidas	26.249
	<b>81.212</b>

**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 2002, se muestra a continuación:

	Miles de Euros		
	Fondo de Pensiones	Provisiones para impuestos y Otras Provisiones	Total
Saldo al inicio del ejercicio	73.777	18.527	92.304
Más-			
Dotación para atender prejubilaciones (Notas 2 y 25)	9.470	-	9.470
Dotación con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio-			
Quebrantos extraordinarios (Nota 30)	3.644	1.021	4.665
Gastos generales de Administración - De personal (Nota 30)	124	-	124
Dotación fondo de insolvencias para riesgos de firma (Nota 7)	-	(85)	(85)
Coste financiero del ejercicio 2002 de los fondos constituidos	2.755	-	2.755
Resultado de operaciones financieras (Nota 3-o)	-	14.363	14.363
Traspaso de otros fondos	-	10	10
Menos-			
Pagos a pensionistas y prejubilados	(6.537)	-	(6.537)
Otros pagos	-	(786)	(786)
Reversión del Fondo de Prejubilaciones ejercicio 2001 (Notas 3 y 25)	(3.187)	-	(3.187)
Cambios en el procedimiento de consolidación	-	(4.513)	(4.513)
Otros movimientos	(1.384)	(171)	(1.555)
Incorporación de Subgrupo CC Holding (Nota 1)	42.613	54.707	97.320
<b>Saldos al cierre del ejercicio</b>	<b>121.275</b>	<b>83.073</b>	<b>204.348</b>





**CLASE 8.<sup>a</sup>**  
**PROVISIONES**



0G6762368

Al 31 de diciembre de 2002, la composición del saldo del epígrafe "Otras provisiones" del capítulo "Provisiones para Riesgos y Cargas" del balance de situación consolidado adjunto es la siguiente:

	Miles de Euros
Otras provisiones específicas para operaciones refinanciadas	929
Fondos para riesgos de firma (Nota 7)	1.347
Fondo de bloqueo de beneficios	258
Fondos asociados a cesiones de créditos (Nota 3-j)	32.059
Otros conceptos	44.614
	<b>79.207</b>

#### **21. Pasivos subordinados**

El saldo de este capítulo del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2002 adjunto, recogía aquellas financiaciones que, a efectos de prelación de créditos, se sitúan detrás de los acreedores comunes, siendo su desglose por plazos de vencimiento residual el siguiente:

	Miles de Euros					Total
	Vencido y 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 2002	10.226	10.225	7.670	104.305	59.163	191.589

El tipo de interés medio anual de estos pasivos subordinados ha sido del 7,31% durante el ejercicio 2002.

#### **22. Intereses minoritarios**

El movimiento que se ha producido durante el ejercicio 2002 en el saldo de este capítulo del balance de situación consolidado adjunto se muestra a continuación:



0G6762369

**CLASE 8.ª**

CÓDIGO DE BARRAS

	Miles de Euros
Saldo al inicio del ejercicio	1.893
Más-	
Aplicación del resultado consolidado del ejercicio 2001 atribuido a accionistas minoritarios (Nota 1)-	
Santana Credit, E.F.C., S.A.	181
Incorporación del Subgrupo CC Holding	28.133
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>30.207</b>

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 2002, se indica a continuación:

	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.	3.960	188	4.148	2.074	169
Incorporación del Subgrupo CC Holding:					
Finconsumo Banca Spa	22.018	31.910	53.928	26.965	-
Fc Factor S.r.l.	1.250	1.085	2.335	1.168	-
<b>Saldos al cierre del ejercicio</b>				<b>30.207</b>	<b>169</b>

**23. Capital suscrito**

Al 31 de diciembre de 2002, el capital social de Santander Consumer Finance, S.A. que, como consecuencia del proceso de consolidación, es el único que figura en el balance de situación consolidado adjunto, estaba formalizado en 57.737.008 acciones nominativas de 3 euros de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas, todas ellas con idénticos derechos políticos y económicos.

El 19 de diciembre de 2002 el Banco formalizó una ampliación de capital por importe de 99.000 miles de euros, mediante la emisión de 33.000.161 nuevas acciones nominativas de 3 euros de valor nominal cada una, con una prima de emisión global de 1.094.491 miles de euros, que fue suscrita por Banco Santander Central Hispano, S.A. en un 35,60%, Holneth B.V. en un 43,74% y Fomento e Inversiones, S.A. en un 20,66%, según el detalle que figura en el cuadro siguiente, y fue desembolsada mediante las aportaciones de la plena propiedad, libre de cargas, gravámenes y limitaciones, de las acciones representativas del 100% del capital social de CC Holding GmbH, entidad con domicilio social en Alemania (véanse Notas 2 y 12).



OG6762370

CLASE 8.ª

Suscriptores	Miles de Euros			Número de acciones emitidas
	Capital Social	Prima de emisión	Valor de la aportación	
Banco Santander Central Hispano, S.A.	35.244	774.684	809.928	11.748.093
Holneth, B.V.	43.303	287.950	331.253	14.434.252
Fomento e Inversiones, S.A.	20.453	31.857	52.310	6.817.816
<b>Total</b>	<b>99.000</b>	<b>1.094.491</b>	<b>1.193.491</b>	<b>33.000.161</b>

De acuerdo con el Artículo 38 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas la valoración de las acciones aportadas (que figura en el cuadro anterior) fue sometida al examen de un experto independiente que emitió un informe favorable. Dicho aumento de capital, que constituye una operación de canje de acciones, fue autorizado por el Banco de España según escrito de fecha 19 de diciembre de 2002 y se ha acogido al régimen de neutralidad fiscal previsto en el Capítulo VIII del Título VIII de la Ley 43/1995, del Impuesto de Sociedades. Asimismo ha quedado inscrito en el Registro Mercantil con fecha 30 de diciembre de 2002. El valor de la aportación de Fomento e Inversiones, S.A. coincide con el valor teórico contable correspondiente a su participación en CC Holding GmbH, figurando registrada en su contabilidad a valor de mercado.

La participación en el capital social del Banco al cierre del ejercicio 2002 era la siguiente:

	Porcentaje de Participación
Banco Santander Central Hispano, S.A.	63,19%
Holneth, B.V. (*)	25,00%
Fomento e Inversiones, S.A. (*)	11,80%
BCH Holding Gestión, S.A. (*)	0,01%
	<b>100,00%</b>

(\*) Sociedades pertenecientes al Grupo 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 2002, el único movimiento que se ha producido en este capítulo del balance de situación consolidado corresponde a la prima de emisión generada en la ampliación de capital descrita en la Nota 23.

#### **25. Reservas**

Al 31 de diciembre de 2002, la composición del saldo de este capítulo del balance de situación consolidado adjunto, es el siguiente:



OG6762371

CLASE 8.ª

	Miles de Euros
Reservas de Santander Consumer Finance, S.A.:	
Reservas restringidas-	
Reserva legal	19.885
Reserva por capital amortizado	743
Reserva por redenominación a euros del capital social	125
	20.753
Reservas de libre disposición-	
Reservas de fusión	1.297
Reservas voluntarias y otras	42.393
	43.690
	64.443
Más- Reservas atribuibles a Santander Consumer Finance, S.A. tras el proceso de consolidación	2.434
	66.877

El movimiento que se ha producido en el saldo del capítulo "Reservas" del balance de situación consolidado adjunto durante el ejercicio 2002 se detalla a continuación:

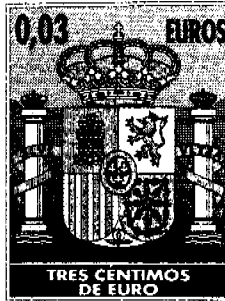
	Miles de Euros		
	Reservas del Banco	Reservas Atribuibles al Banco tras el Proceso de Consolidación	Total Reservas
Saldo al inicio del ejercicio	68.526	2.152	70.678
Reversión de reservas no aplicadas en la constitución del Fondo de Pensionistas - Prejubilaciones del ejercicio 2001 (Notas 3-1 y 20)	2.073	-	2.073
Disposición de reservas en la constitución del Fondo de Pensionistas - Prejubilaciones del ejercicio 2002 (Notas 2 y 20)	(6.156)	-	(6.156)
Movimiento de reservas asignadas a la matriz en el proceso de consolidación	-	282	282
Saldo al cierre del ejercicio	64.443	2.434	66.877

### 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 no aplicadas 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



CLASE 8.<sup>a</sup>



OG6762372

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 Santander Consumer Finance (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 2002, el Grupo Santander Consumer Finance, 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. 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 2002 adjunto se indica a continuación:

	Miles de Euros
<b>Reservas en Sociedades Consolidadas:</b>	
<b>Por integración global-</b>	
Hispaner Servicios Financieros, E.F.C., S.A.	13.266
Bansander de Financiaciones, S.A., E.F.C.	4.970
Andaluza de Inversiones, S.A.	1.119
Santana Credit, E.F.C., S.A.	878
<b>Por puesta en equivalencia-</b>	
UCI, S.A.	2.634
Transolver Finance, E.F.C., S.A.	2.944
Konecta Net, S.A.U.	766
Hispaner Renting, S.A.	161
HBF Auto-Renting, S.A. (antes denominada Hispaner Auto-Renting, S.A.)	129
Reintegra, S.A.	108
	<b>26.975</b>



0G6762373

CLASE 8.<sup>a</sup>

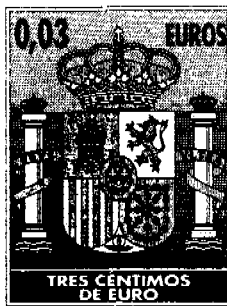
El desglose por sociedades del capítulo "Pérdidas de ejercicios anteriores en Sociedades Consolidadas" del balance de situación consolidado adjunto se indica a continuación:

	Miles de Euros
<b>Pérdidas de ejercicios anteriores en Sociedades Consolidadas:</b>	
<b>Por puesta en equivalencia-</b>	
Guaranty Car, S.A.	1.371
Avalora Soluciones Informáticas de Gestión, S.A.	642
ABSLine Multimedia, S.L.	401
Golf Universal, S.L.	221
Entidad de Recursos Eroski, S.L. (E.R.E.)	214
HBF Alquiler e Comercio de Viatures, S.A.	192
Interacciona Soluciones de CRM, S.L.	180
Alianza del Automóvil XXI, S.L.	125
Accordfin España, E.F.C., S.A.	100
Corporación del Automóvil XXI, S.L.	56
Teleinmueble, S.L.	23
Gerfisauto, S.L.	18
	<b>3.543</b>

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 2002:

	Miles de Euros	
	Reservas en Sociedades Consolidadas	Pérdidas de Ejercicios Anteriores en Sociedades Consolidadas
Saldos al inicio del ejercicio	17.453	(1.076)
Distribución del resultado del ejercicio 2001	59.829	(2.650)
Eliminación del movimiento del Fondo de Fluctuación de valores en la matriz correspondiente a Sociedades Dependientes	4.212	-
Eliminación en consolidación de dividendos distribuidos	(53.347)	-
Otros movimientos	(1.172)	183
<b>Saldos al cierre del ejercicio</b>	<b>26.975</b>	<b>(3.543)</b>

La aportación de cada Sociedad incluida en el perímetro de consolidación al resultado del ejercicio 2002 ha sido la siguiente:



OG6762374

CLASE 8.<sup>a</sup>

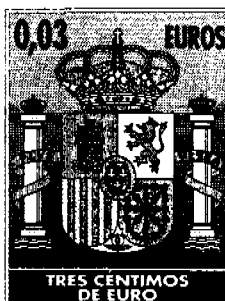
	Miles de Euros
	Beneficio (Pérdida)
Santander Consumer Finance, S.A. (antes denominado HBF Banco Financiero, S.A.)	15.276
<b>De Sociedades Consolidadas por integración global:</b>	
Hispamer Servicios Financieros, E.F.C., S.A.	47.586
Bansander de Financiaciones, S.A., E.F.C.	13.060
Santana Credit, E.F.C., S.A.	169
Andaluza de Inversiones, S.A.	88
	76.179
<b>De Sociedades valoradas por puesta en equivalencia:</b>	
UCI, S.A.	6.649
Santander Central Hispano Correduría de Seguros, S.A.	1.956
Hispamer Renting, S.A.	1.501
HBF Auto-Renting, S.A. (antes denominada Hispamer Auto-Renting, S.A.)	1.318
Transolver Finance, E.F.C., S.A.	1.082
Konecta Net, S.A.U.	533
Guaranty Car, S.A.	508
Interacciona, Soluciones de C.R.M., S.L.	47
Accordfin España, E.F.C., S.A.	30
Gerfisauto, S.L.	(2)
Grupo Konecta Net, S.L.	(3)
Layna Inversiones, S.L.	(5)
Golf Universal, S.L.	(9)
Teleinmueble, S.L.	(21)
Corporación del Automóvil XXI, S.L.	(23)
HBF Alquiler e Comercio de Viaturas, S.A.	(33)
Alianza del Automóvil XXI, S.L.	(45)
Avalora, Soluciones Informáticas de Gestión, S.A.	(184)
Entidad Recursos Eroski, S.L. (E.R.E.)	(184)
Reintegra, S.A.	(185)
ABSLine Multimedia, S.L.	(320)
	12.610
	<b>88.789</b>

## 27. Situación fiscal

El saldo del epígrafe "Débitos a clientes - Otros débitos" del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2002 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,



CLASE 8.<sup>a</sup>



0G6762375

que no tributan en régimen de declaración consolidada dentro del Grupo Santander Central Hispano, que han obtenido beneficios.

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 HBF Auto-Renting, S.A. (antes denominada 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 2002 relativas a dichas inspecciones asciende a 7.276 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 2002 generadas por el Grupo consolidado fiscalmente se toman por Banco Santander Central Hispano, S.A. El Grupo no ha cobrado en 2002 importe alguno por este concepto.

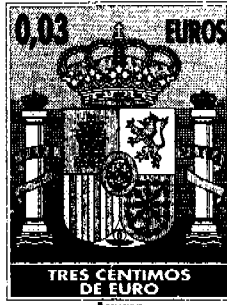
La conciliación entre el resultado contable consolidado y la base imponible del Impuesto sobre Sociedades es la siguiente:

	Miles de Euros
Beneficio del ejercicio, antes del gasto por Impuesto sobre Sociedades	103.516
Aumentos y disminuciones por diferencias permanentes (neto)	(852)
Aumentos y disminuciones por diferencias temporales (neto)	19.449
Más- Efecto neto en base imponible de eliminaciones intergrupo	46.278
<b>Total base imponible previa consolidada</b>	<b>168.391</b>
Menos- Compensación de bases imponibles negativas procedentes de ejercicios anteriores	(51.974)
<b>Base imponible consolidada</b>	<b>116.417</b>





**CLASE 8.ª**



OG6762376

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.

#### **28. Cuentas de orden**

Al 31 de diciembre de 2002, 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
<b>Pasivos contingentes:</b>	
Fianzas, avales y cauciones	600.134
<b>Compromisos contingentes:</b>	
Disponibles por terceros	6.600.882
<b>Otras cuentas de orden:</b>	
Disponible a favor del Grupo (Nota 16)	542.497
Activos en suspenso regularizados	725.871
Productos devengados de operaciones dudosas (Nota 3-a)	4.224
Activos titulizados (Nota 7)	3.778.922
Operaciones de futuro	3.460.936
Otras cuentas	10.493.460
	19.005.910
<b>Total</b>	<b>26.206.926</b>

#### **29. Operaciones con sociedades del Grupo Santander Central Hispano**

A continuación, se muestran los saldos al 31 de diciembre de 2002 de las principales transacciones realizadas por el Grupo con entidades del Grupo Santander Central Hispano.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OG6762377

	Miles de Euros
<b>BALANCE DE SITUACIÓN:</b>	
<b>Activo:</b>	
Entidades de crédito	69.124
Participaciones	142
Otros activos	4.023
Cuentas de periodificación	53
	<b>73.342</b>
<b>Pasivo:</b>	
Entidades de crédito	4.720.250
Fondos Especiales	259
Cuentas de periodificación	52.957
	<b>4.773.466</b>
<b>CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS:</b>	
Intereses y cargas asimiladas	121.125
Comisiones pagadas	3.387
	<b>124.512</b>
Intereses y rendimientos asimilados	888
Comisiones percibidas	5.342
	<b>6.230</b>
<b>CUENTAS DE ORDEN:</b>	
<b>Pasivos contingentes:</b>	
Fianzas, avales y cauciones	505.333
<b>Otras cuentas de orden:</b>	
Disponible a favor del Grupo	496.327
Avales recibidos	148
Activos titulizados	850.011
Otras cuentas de orden	2.007.996
	<b>3.859.815</b>

### 30. Cuenta de pérdidas y ganancias

En relación con la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada correspondiente al ejercicio 2002, a continuación se indica determinada información relevante:

#### 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:



CLASE 8.<sup>a</sup>

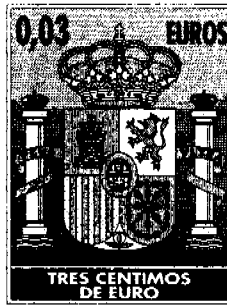


OG6762378

	Miles de Euros
<b>Intereses y rendimientos asimilados:</b>	
De Banco de España	796
De entidades de crédito	27.401
De créditos sobre clientes	451.912
De activos dudosos	8.732
Productos vinculados a contratos de seguros (Nota 3-1)	3.019
	<b>491.860</b>
<b>Comisiones percibidas:</b>	
De captación de operaciones	17.474
De pasivos contingentes	5.241
De servicios de cobros y pagos	16.575
De cancelaciones anticipadas	4.108
De otras operaciones	7.357
	<b>50.755</b>
<b>Intereses y cargas asimiladas:</b>	
De entidades de crédito	170.109
De empréstitos y otros valores negociables	51.038
De acreedores residentes	4.011
Coste imputable a los fondos de pensiones Constituidos (Nota 3-1)	3.139
Rectificación de operaciones de cobertura	2.505
Otros gastos	180
	<b>230.982</b>
<b>Comisiones pagadas:</b>	
Por captación de operaciones	55.797
Por servicios de cobros y pagos	3.720
Por otros conceptos	13.969
	<b>73.486</b>

**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:



OG6762379

CLASE 8.<sup>a</sup>

	Miles de Euros
Sueldos y salarios	33.744
Seguros sociales	7.817
Gastos por Fondos de Pensiones (Nota 3-1)	124
Otros gastos	2.519
	<b>44.204</b>

El número medio de empleados del Grupo en el ejercicio 2002, distribuido por categorías, ha sido el siguiente:

	Número de Personas
Dirección General	35
Jefes	379
Administrativos y otros	3.386
	<b>3.800</b>

Los compromisos por pensiones se describen en la Nota 3-1.

#### Otros productos de explotación

A continuación se muestra la composición del saldo de este capítulo de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada correspondiente al ejercicio 2002 adjunta:

	Miles de Euros
Ingresos por cuotas de alquiler y mantenimiento -	
De vehículos en renting	12.248
De otros activos arrendados en renting	4.228
Ingresos por alquiler de otros activos	848
Otros conceptos	804
	<b>18.128</b>

En el ejercicio 2001 se incluían en dicho epígrafe los ingresos obtenidos por las sociedades de renting (HBF Auto-Renting, S.A., Hispamer Renting, S.A. y HBF Alquiler e Comercio de Viaturas, S.A.). En el ejercicio 2002, no se incluyen los ingresos de dichas sociedades al integrarse éstas en la consolidación por el procedimiento de puesta en equivalencia (véase Nota 1).



OG6762380

CLASE 8.<sup>a</sup>**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:

	Miles de Euros
Gastos de gestión de impagados	8.133
Gastos de personal ajeno	4.673
Arrendamientos	3.955
Comunicaciones	4.831
Tributos	4.465
Gastos judiciales	1.073
Gastos de Representación y desplazamiento	1.697
Informática (*)	6.237
Relaciones públicas, publicidad y propaganda	3.378
Material de oficina	686
Servicios externos	7.762
Informes técnicos	786
Entretenimiento de inmovilizado	1.872
Otros gastos	685
	<b>50.233</b>

(\*) Incluye 1.367 miles de euros en concepto de gastos por desarrollo de proyectos informáticos (véase Nota 3-f).

Los honorarios relativos a servicios de auditoría de cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2002 prestados a las distintas sociedades que componen el Grupo Santander Consumer Finance y Sociedades Dependientes por el auditor principal, así como por otras entidades vinculadas al mismo han ascendido a 927 miles de euros. Por otra parte, los honorarios relativos a otros servicios profesionales prestados a las distintas sociedades del Grupo por el auditor principal y por otras entidades vinculadas al mismo ascendieron durante el ejercicio 2002 a 406 miles de euros.

**Retribuciones y otras prestaciones al Consejo de Administración**

Las retribuciones devengadas durante el ejercicio 2002 por los miembros del Consejo de Administración del Banco así como el concepto de los mismos se muestran a continuación:

	Miles de Euros
Sueldos	156
Atenciones estatutarias	36
Dietas	26
	<b>218</b>



0G6762381

CLASE 8.<sup>a</sup>

Al 31 de diciembre de 2002, el Grupo tenía concedidos préstamos a los miembros del Consejo de Administración por importe de 224 miles de euros. Dichos préstamos devengaban un tipo de interés de mercado en función del plazo de vencimiento de los mismos. Asimismo, al 31 de diciembre de 2002, el Grupo tenía reconocidos y pendientes 1.639 miles de euros en concepto de compromisos por pensiones con miembros anteriores o actuales de su Consejo de Administración. Este importe figura registrado en el fondo de pensionistas mencionado en la Nota 3-I. 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 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
<b>Beneficios extraordinarios:</b>	
Resultados en venta de inmovilizado	1.279
Liberación neta al Fondo específico de bienes recuperados o adjudicados (Nota 13)	253
Beneficio de ejercicios anteriores	1.589
Otros	4.467
	<b>7.588</b>
<b>Quebrantos extraordinarios:</b>	
Dotaciones a otros Fondos específicos (Nota 20)	1.021
Dotaciones extraordinarias a fondos de pensiones (*)	4.191
Otros	1.917
	<b>7.129</b>

(\*) Incluye 464 miles de euros correspondientes a la amortización del ejercicio de la diferencia mencionada en la Nota 3-I.

#### 31. Hechos posteriores

Durante el mes de enero de 2003, el Banco ha adquirido a Bank of America, National Association 500.000 acciones de la sociedad polaca Bank of America (Polska) Spółka Akcyjna, por un importe total de 22.324.097,58 euros. Posteriormente a esta adquisición, se ha producido una reducción del capital social en la mencionada sociedad de modo que, a la fecha de formulación de estas cuentas anuales, el Banco participaba en la totalidad del capital social de Bank of America (Polska) Spółka Akcyjna.

#### 32. Cuadro de financiación

Seguidamente se muestra el cuadro de financiación del Grupo correspondiente al ejercicio 2002:



0G6762382

**CLASE 8.<sup>a</sup>**

	Miles de Euros	
	2002 (***)	2001 (*)
<b>ORÍGENES:</b>		
Recursos generados de las operaciones-		
Resultado consolidado del ejercicio (incluido el atribuido a la minoría)	88.958	71.785
Más-		
Amortizaciones (Notas 11 y 13) (**)	17.783	120.900
Dotaciones netas a fondos de depreciación de activos y fondos genéricos y saneamientos directos de activos (Notas 7 y 30)	60.282	53.724
Dotaciones netas a Fondos de Fluctuación de Valores	35	(4.979)
Pérdidas en ventas de inmovilizado (Nota 30)	-	1.689
Participación en pérdidas de Sociedades puestas en equivalencia	(1.017)	(541)
Menos-		
Beneficios en venta de participaciones (Nota 30)	-	(2.188)
Beneficios en ventas de inmovilizado (Nota 30)	(1.279)	(3.281)
	164.762	237.109
Inversión menos financiación en Banco de España y entidades de crédito y ahorro (variación neta)	2.537.548	-
Aportaciones externas al capital	1.193.492	-
Títulos subordinados emitidos (incremento neto)	191.589	-
Títulos de renta fija (disminución neta)	-	102
Títulos de renta variable no permanente (disminución neta)	4.393	5.571
Acreedores (incremento neto)	3.816.963	37.695
Empréstitos (incremento neto)	-	586.576
Venta de inversiones permanentes-		
Venta de elementos de inmovilizado material e inmaterial	453.618	85.779
Venta de participaciones	-	7.790
Otros conceptos (activos menos pasivos) (variación neta)	906.041	3.886
Intereses minoritarios	28.314	(8.396)
<b>Total orígenes</b>	<b>9.296.720</b>	<b>956.112</b>
<b>APLICACIONES:</b>		
Reembolso de participaciones en capital	10.118	49.896
Inversión menos financiación en Banco de España y entidades de crédito y ahorro (variación neta)	-	393.279
Inversión crediticia (incremento neto)	7.639.480	184.113
Títulos subordinados emitidos y empréstitos (disminución neta)	451.733	10.818
Títulos de renta fija (incremento neto)	73.304	-
Fondos de comercio de consolidación (incremento neto)	945.116	-
Adquisición de inversiones permanentes-		
Compra de elementos de inmovilizado material e inmaterial (Notas 11 y 13)	159.002	305.871
Compra de participaciones en empresas del grupo y asociadas	17.967	12.135
<b>Total aplicaciones</b>	<b>9.296.720</b>	<b>956.112</b>

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

(\*\*) La mayor parte del importe del ejercicio 2001 correspondía a las sociedades de renting que en el año 2002 se han consolidado por el procedimiento de puesta en equivalencia (véase Nota 1).

(\*\*\*) Considerando el efecto de la incorporación de los activos y pasivos del Subgrupo CC Holding (véase Anexo IV).



CLASE 8.ª



0G6762383

**Santander Consumer Finance, S.A.  
(antes denominado HBF Banco Financiero, S.A.)  
y Sociedades que componen el Grupo Santander  
Consumer Finance (Consolidado)**

**Informe de Gestión  
Correspondiente al Ejercicio 2002**

En el ejercicio 2002 el Grupo Santander Consumer Finance ha obtenido un beneficio neto atribuido de 88,8 millones de euros, un 24% superior al del año 2001. 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**

Durante el ejercicio 2002, el entorno económico se ha caracterizado por la creciente moderación de la actividad económica, bajos niveles de tipos de interés, una intensa crisis de los mercados de capitales - que se agravó por la falta de confianza de los inversores en los resultados y en la evolución futura de las empresas-, y por los problemas e incertidumbres de carácter económico y geopolítico que han afectado a amplias zonas mundiales, como Latinoamérica y Oriente Próximo.

Así, el año 2002 se ha caracterizado por la progresiva ralentización de las principales economías, que han registrado una evolución por debajo de las expectativas. Además, el empeoramiento del riesgo político y el deterioro de la confianza de los agentes han tenido su reflejo en el comportamiento negativo de los mercados de capitales. Los principales bancos centrales aplicaron una política monetaria expansiva con reducción de sus tipos de interés; así la Reserva Federal redujo su tipo de interés del 1,75% inicial al 1,25% y el Banco Central Europeo aplicó una rebaja total de 50 p.b., hasta situar su tipo oficial en el 2,75%.

En este ejercicio, la economía española ha logrado mantener su diferencial de crecimiento positivo con el resto de la Unión Europea, si bien ha continuado la fase de desaceleración, registrando un crecimiento del PIB en torno al 2% frente al 2,7% en el 2001.

En el sector financiero, la actividad estuvo impulsada principalmente por la financiación hipotecaria, favorecida por un escenario de bajos tipos de interés y el aumento del precio de la vivienda. En cambio, los créditos al consumo y la financiación a empresas han crecido a un ritmo muy inferior en consonancia con el crecimiento económico y con una política de mayor prudencia en la concesión de créditos aplicada por el sector.

**Evolución de los negocios y operaciones del Grupo**

En el ejercicio 2002, la actividad desarrollada por el Grupo Santander Consumer Finance, 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 de España y Portugal han sido:





**CLASE 8.<sup>a</sup>**



0G6762384

- 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 2002: 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.

Como nota significativa y que tendrá una gran importancia en la evolución del negocio en los próximos años, hay que señalar la adquisición por parte de Santander Consumer Finance, S.A., a finales del mes de diciembre, de las participaciones en actividades financieras que Banco Santander Central Hispano, S.A. poseía en distintos países europeos (principalmente en Alemania, Italia, Hungría y Chequia) cuyo objetivo es la creación de un gran grupo europeo de financiación al consumo.

En rentabilidad sobre recursos propios medios (ROE) se ha situado en el 41,39%, y el ratio de eficiencia ha alcanzado el 39,40%, incluidos en el margen los ingresos netos de amortizaciones del producto renting. La inversión nueva derivada de la actividad comercial de los distintos productos alcanzo la cifra de 4.122,6 millones de euros con un aumento del 8,30% sobre 2002.

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**

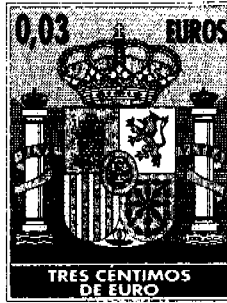
Los fondos totales gestionados por el Grupo al 31 de diciembre de 2002, alcanzan la cifra de 16.650,5 millones de euros, con un aumento del 162,01% sobre diciembre de 2001. Por otra parte, el saldo de activos titulizados a esa misma fecha fueron de 3.778,9 millones de euros.

Este importante crecimiento se deriva en buena medida de la adquisición de las sociedades descritas en otro punto de este mismo informe. No obstante, sin considerar dicha adquisición los activos del balance aumentaron el 25,01%.

Los riesgos morosos y dudosos del Grupo se han situado al cierre del ejercicio en 367,35 millones de euros (incluyendo los saldos morosos del Grupo CC Holding adquirido a finales de diciembre de 2002) con un índice sobre activos de riesgo del 2,73%. Si incluimos los activos titulizados dicho índice se situaría en el 2,13%. Por su parte, los negocios en España y Portugal presentan un índice del 1,65%. La



**CLASE 8.ª**



OG6762385

tasa de cobertura de provisiones sobre riesgos morosos del Grupo Santander Consumer Finance fue del 144,87%.

Los recursos de clientes gestionados se situaron a final de diciembre en 5.175,6 millones de euros.

Los recursos propios del Grupo alcanzan 1.492,30 millones de euros al 31 de diciembre de 2002.

En el ejercicio se ha realizado, con la autorización del Banco de España, un cargo contra reservas por importe neto de 6,2 millones de euros para el programa de prejubilaciones anticipadas de Santander Consumer Finance.

### **Resultados**

La cuenta de resultados del ejercicio 2002 no incorpora resultado alguno procedente del Grupo CC Holding adquirido el 30 de diciembre de 2002.

En el año 2002 se ha registrado un aumento de todos los márgenes como consecuencia de un estricto control de los costes, lo que ha permitido un aumento del margen de explotación del 7,15%, sobre el año 2001.

El margen de intermediación se sitúa en 264,02 millones de euros con un aumento del 18,84% sobre el año 2001.

Las comisiones netas se sitúan en 22,7 millones de euros.

Los gastos generales disminuyeron un 6,62% sobre el año 2001. Los gastos de personal se redujeron un 5,27% y los gastos generales de administración el 7,78%.

Con todo ello, el margen de explotación asciende a 134,43 millones de euros, consecuencia tanto de la expansión de la actividad como mejora en costes.

Se han destinado a dotaciones para insolvencias (netas) un total de 40,78 millones de euros.

Los avances registrados en las líneas comentadas configuran un beneficio antes de impuestos al 31 de diciembre de 2002 de 103,5 millones de euros con un incremento del 25,34% sobre el año anterior.

Tras deducir la provisión para impuesto y los intereses de los accionistas minoritarios, el beneficio atribuido al Grupo es de 88,8 millones de euros con un aumento sobre el ejercicio precedente del 24%.

### **Propuesta de distribución de resultados**

La distribución del resultado obtenido por Santander Consumer Finance, S.A. en el ejercicio 2002 por 71.943 miles de euros, se someterá a la aprobación de la Junta General de Accionistas conforme a la siguiente propuesta:

- A reserva legal: 7.194 miles de euros
- A reserva voluntaria 64.749 miles de euros



**CLASE 8.<sup>a</sup>**  




0G6762386

#### **Acciones propias**

Santander Consumer Finance, S.A. no ha realizado durante el ejercicio 2002 ninguna operación con acciones propias.

Asimismo, no existe ningún saldo en su balance al 31 de diciembre de 2002.

#### **Investigación y desarrollo**

Se han desarrollado 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 97 horas anuales de formación por empleado, invirtiéndose un total de 90.516 horas.

#### **Hechos relevantes posteriores al cierre del ejercicio**

Durante el mes de enero de 2003, Santander Consumer Finance, S.A. ha adquirido a Bank of America, National Association 500.000 acciones de la sociedad polaca Bank of America (Polska) Spólka Ackyjna, por un importe total de 22.324.097,58 euros. Posteriormente a esta adquisición, se ha producido una reducción del capital social en la mencionada sociedad de modo que, a la fecha de formulación de estas cuentas anuales, el Banco participaba en la totalidad del capital social de Bank of America (Polska) Spólka Ackyjna.

#### **Perspectivas**

La recuperación de la economía mundial en el año 2003 parece bastante incierta, no obstante, el descenso de los tipos de interés y el impulso fiscal en EEUU y en nuestro país deben propiciar un aumento en el consumo privado y una recuperación de la confianza de las empresas.

En este contexto, el Grupo Santander Consumer Finance mantendrá para el ejercicio 2003 unos parámetros similares a los del ejercicio 2002 focalizados en el crecimiento de nuestra cuota de mercado manteniendo los niveles de crecimiento de la inversión y calidad del riesgo. La combinación de todas estas actuaciones permite suponer una cifra de beneficio similar a la obtenida en el presente ejercicio.



OG6762387



CLASE 8.ª

ANEXO I

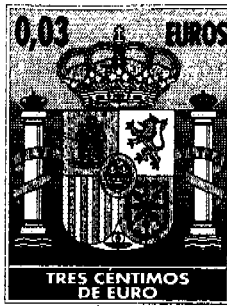
DETALLE DE PARTICIPACIONES

Sociedad	Domicilio	Actividad	Porcentaje de Participación al 31-12-2002		Corte en Libros de la Participación al 31-12-2002	Fondo de Fluctuación de Valores	Valor Neto en Libros de la Sociedad	Valor Teórico Contable de la Participación		Miles de Euros				Datos de cada Sociedad Participada (1)		Total Activo		
			Directa	Indirecta				Capital	Reservas	Resultado del Ejercicio	Dividendos a Cuenta	Valor Teórico	Valor Contable					
Grupo español:																		
Transolver Finanzas, E.F.C., S.A.	Madrid	Financiación	50,00%	-	6.912	-	6.912	10.941	9.316	10.406	2.184	-	21.886	381.145				
JUCI, S.A.	Madrid	Financiación	50,00%	-	34.298	-	34.298	43.580	48.024	25.839	13.287	-	87.160	2.362.323				
Entidad de Recursos Emaki, S.L. (E.R.E.)	Bilbao	Intermediación	49,00%	-	565	(397)	168	194	601	118	(324)	-	365	526				
Accordin España, E.F.C., S.A.	Madrid	Financiación	49,00%	-	2.945	(70)	2.875	6.010	6.010	(204)	63	-	5.886	90.183				
Layral Inversiones, S.L.	Madrid	Automoción	-	49,00%	10.838	(5)	10.833	4.865	22.117	-	(10)	-	22.107	110				
ABS Line Multimedia, S.L.	Madrid	Instrumental	-	47,50%	1.350	(77)	634	633	2.105	(162)	(610)	-	1.333	1.924				
Resnegra, S.A.	Madrid	Recorrido	-	45,00%	677	(861)	600	599	1.500	242	(410)	-	1.332	3.294				
Quantum Cer, S.A.	Madrid	Automoción	-	42,03%	1.177	(861)	516	515	1.052	(1.502)	1.876	-	1.226	4.959				
Avenida Soluciones Informáticas de Gestión, S.A.	Madrid	Internet	-	41,31%	829	(807)	22	23	455	-	(400)	-	55	2.864				
Grupo Nonata Nial, S.L.	Madrid	Telemarketing	-	35,39%	4	-	4	-	80	-	(47)	-	13	591				
Konecía Field Marketing, S.A.U. (antes denominada Zaya Inversiones, S.A.)	Madrid	Marketing	-	35,39%	1.256	-	1.256	1.900	3.459	2.163	(8)	-	5.614	5.940				
Interacciones Soluciones de CRM, S.L.	Madrid	Internet	-	33,26%	946	-	946	47	13	3.016	140	-	3.169	4.612				
Konecía Net, S.A.U.	Madrid	Telemarketing	-	35,39%	983	-	983	428	354	2.128	156	-	3.988	10.604				
Alianza del Automóvil, XXI S.L.	Bilbao	Automoción	-	30,00%	419	(171)	248	248	1.397	(419)	(150)	-	628	862				
Corporación del Automóvil XXI, S.L.	Bilbao	Automoción	-	30,00%	229	(76)	153	153	782	(178)	(75)	-	509	964				
Genisauro, S.L.	Madrid	Automoción	-	20,00%	150	(22)	128	128	751	(80)	(30)	-	541	647				
Ziecta, C.R.M., S.A.	Madrid	C.R.M.	-	18,76%	53	-	53	61	61	-	-	-	61	489				
Asesora de Titulización, S.A., Sociedad Gestora de Fondos de Titulización (2)	Madrid	Financiación	20,00%	-	361	(215)	146	142	1.019	(308)	(24)	-	687	1.024				
					63.892	(3.211)	60.775	67.271										

(1) Datos obtenidos de cuentas anuales provisionales, no auditadas, correspondientes al ejercicio 2002.  
 (2) Sociedad sobre la que no se ejerce control en su gestión, y que no se han incluido en el perímetro de consolidación (véase Nota 2).



CLASE 8.<sup>a</sup>



OG6762388

DETALLE DE PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO

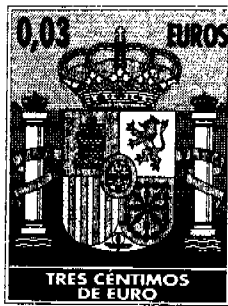
ANEXO II

Sociedad	Domicilio	Actividad	Porcentaje de Participación al 31-12-2002		Fondo de Fluctuación de Valores	Valor Neto en Libros de la Sociedad	Valor Técnico Contable de la Participación	Miles de Euros				Total Activo	
			Directa	Indirecta				Reservas	Resultado Neto del Ejercicio	Dividendos a Cuenta	Valor Técnico Contable		
Grupo español:													
Hispaner Servicios Financieros, E.F.C., S.A.	Madrid	Financiación Instrumental	99,99%	0,01%	97.811	97.811	114.066	63.366	26.488	50.112	(45.000)	114.066	3.186.010
Andaxia de Inversiones, S.A.	Madrid	Renting	99,99%	0,01%	30.074	28.302	28.268	20.700	(1.496)	97	-	28.298	28.778
HBF Auto-Renting (antes denominada Hispaner Auto-Renting, S.A.)	Madrid	Renting	100,00%	-	2.013	2.013	3.235	750	1.196	1.417	-	3.396	503.164
Hispaner Renting, S.A.	Madrid	Renting	100,00%	-	1.052	1.052	1.413	450	762	1.501	(1.300)	1.413	190.078
Santana Credit, E.F.C., S.A.	Madrid	Financiación	50,00%	-	1.196	1.196	2.242	3.990	187	337	-	4.484	52.967
Bensander de Financiación, S.A., E.F.C.	Madrid	Seguros	99,99%	0,01%	20.693	20.693	29.213	5.420	20.233	13.060	(8.500)	29.213	910.123
Santander Central Hispano Correduría de Seguros, S.A.	Madrid	Interrel	99,99%	0,01%	538	538	796	65	477	1.940	(1.700)	782	14.106
Golf Universal, S.L.	Madrid	Internet	100,00%	-	255	-	-	9	-	(159)	-	(159)	39
Telminuables, S.L.	Madrid	Internet	-	100,00%	80	37	18	80	(23)	(21)	-	10	20
Grupo Internacional:													
HBF Alquiler e Comercio de Vehículos, S.A.	Portugal	Renting	0,02%	99,98%	252	54	80	55	83	(40)	-	89	36.802
CC Holding GmbH, Münchengeratbach	Alemania	Holding	100,00%	0,00%	1.213.402	1.213.492	123.381	49.006	144.186	(70.301)	-	123.381	647.412
CC Bank AG	Alemania	Banco	0,00%	100,00%	298.354	298.354	416.013	25.301	246.562	144.150	-	416.013	6.082.827
CC Leasing GmbH	Alemania	Leasing	100,00%	0,00%	5.781	5.781	30.653	764	-	20.890	-	30.653	533.769
CC IT3 GmbH (antes denominada AKB Datenysteme GmbH)	Alemania	Servicios Informáticos	0,00%	100,00%	51	51	800	51	-	540	-	800	655
CC Debt GmbH (antes denominada AKB Versicherungsgesellschaft GmbH)	Alemania	Seguros	0,00%	100,00%	26	29	84	28	18	-	-	84	103
AK9 Autoborse AG	Alemania	Instrumental	0,00%	100,00%	1.000	592	562	1.000	(408)	(408)	-	562	708
CC Leasing Austria, GmbH	Austria	Leasing	0,00%	100,00%	258	258	(45)	35	(30)	(50)	-	(45)	173
AKB Marketing Services Sp. Z.o.o.	Polonia	Marketing	0,00%	100,00%	7.915	7.915	1.363	11.711	973	(1.321)	-	11.830	5.359
CCB Leasing, S.r.l.	República Checa	Leasing	0,00%	100,00%	11.951	11.951	11.897	11.897	(1.576)	1.508	-	11.830	131.467
CCB Credit, K.S.	República Checa	Financiación	0,00%	100,00%	2.303	2.303	2.796	2.306	(527)	1.010	-	2.796	9.005
CC Credit RT	Hungría	Leasing	0,00%	100,00%	4.462	4.462	4.749	3.984	(278)	1.041	-	4.749	44.449
Finconsuno Banca Spa	Italia	Financiación	0,00%	100,00%	21.807	21.807	26.964	22.018	21.767	10.143	-	53.928	1.301.520
Fc Factor S.r.l.	Italia	Financiación	0,00%	50,00%	1.240	1.240	1.168	1.250	950	135	-	2.335	14.833
					1.722.384	1.718.708							

(\*) Datos cobrados de cuentas anuales provisionales, no auditadas, correspondientes al ejercicio 2002.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0G6762389

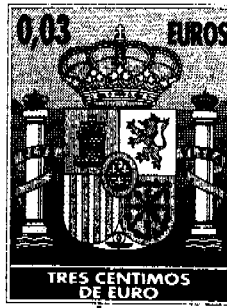
ANEXO III

RELACIÓN DE AGENTES DE SANTANDER CONSUMER FINANCE, S.A.  
Y DE HISPAMER SERVICIOS FINANCIEROS, E.F.C., S.A. AL 31 DE DICIEMBRE DE 2002

Nombre o Denominación	Domicilio	Código Postal	Código Identificación	Fecha de Orogamiento de Poderes	Fecha de Finalización del Mandato	Ámbito Geográfico de Actuación	Alcance de la Representación
Grupo Financiera Vitalba, S.L.	General Luque Arenas, 16 Cadiz	11600	B - 11517820	01/07/2002	01/07/2006	Ubrique, Acosta del Valle, Algodonales Arcos de la Frontera, Benacoaz, Bornos El Bosque, El Gaster, Espera, Grazalema Olvera, Prado del Rey, Salent, Torre Alhaquene, Villanueva del Rosario, Villa Martín, 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 agencia se obliga a prestar sus servicios de intermediación exclusivamente para las Sociedades mencionadas.
Grupo Asesores Reunidos, S.L.	Sancho El Sabio, 29 - 1. <sup>o</sup> , Vitoria	01008	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 - 35498777	26/01/1998	26/01/2003	Sta. Lucía de Tirajana, Agüimes, Ingenio y San Bartolomé de Tirajana	
Finangl.Cat, S.L.	Avda. de la Rápita, 33 1. <sup>o</sup> Anposta (Taragona)	43870	B - 43571660	1/06/1999	1/06/2004	Provincia de Taragona	
José Luis Alvarez González	Meliorca, 1-2-5, 4. <sup>o</sup> dcha. (Lugo)	2700	B - 33795360	02/04/2002	02/04/2006	Provincia de Lugo	
Canovaca Agentes Financieros, S.L.	Ancha, 2 - Palma del Río	14700	B - 14539290	01/04/2000	01/04/2005	Acubuchal, Ntra. Sra. Del Rosario Fuente Palmera, Las Aljubaras, Penafior Lora del Río, La Puebla de los Infantes, Carmona, La Campana, Viso del Alcor, Clavique	
Konecta Net, S.A.U.	Avda de Valdeleparra, 27 (Edificio Alcor, 2. <sup>o</sup> Planta - Alcobendas (Madrid))	28108	A - 81915100	14/06/2000	14/06/2005	Todo el territorio nacional, excepto Melilla	La agencia 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 Santander Consumer Finance. Servicios a través de canales telemáticos contratados



CLASE 8.ª



OG6762390

ANEXO IV

**CC HOLDING GmbH Y SOCIEDADES DEPENDIENTES  
QUE COMPONEN EL SUBGRUPO CC HOLDING (CONSOLIDADO)**

**BALANCE DE SITUACIÓN CONSOLIDADO PROFORMA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2002**  
(Miles de Euros)

ACTIVO	31/12/2002	PASIVO	31/12/2002
<b>CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES:</b>		<b>ENTIDADES DE CRÉDITO:</b>	
Caja	23.151	A la vista	1.954.866
Banco de España	-	A plazo o con preaviso	1.283.484
Otros bancos centrales	96.504		3.238.350
<b>DEUDAS DEL ESTADO</b>	121.655	<b>DEBITOS A CLIENTES:</b>	
		Depósitos de ahorro-	
<b>ENTIDADES DE CRÉDITO:</b>		A la vista	1.892.156
A la vista	631.178	A plazo	482.180
Otros créditos	7.390	Otros debitos-	
	638.568	A la vista	11.357
<b>CRÉDITOS SOBRE CLIENTES</b>	7.777.934	A plazo	1.420.339
			3.788.032
<b>OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA</b>	73.308	<b>DEBITOS REPRESENTADOS POR VALORES</b>	
		<b>NEGOCIABLES:</b>	
<b>ACCIONES Y OTROS TÍTULOS DE RENTA VARIABLE</b>	285	Bonos y obligaciones en circulación	256.083
<b>PARTICIPACIONES</b>		Pagarés y otros valores	296.083
<b>PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO</b>	592	<b>OTROS PASIVOS</b>	9.335
<b>ACTIVOS INMATERIALES:</b>		<b>CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN</b>	1.099.383
Gastos de constitución y de primer establecimiento	67.486	<b>PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS (Nota 20):</b>	
Otros gastos amortizables	67.486	Fondo de pensionistas	46.655
<b>FONDOS DE COMERCIO DE CONSOLIDACIÓN</b>	5.094	Provisión para impuestos	50.665
		Otras provisiones	97.320
<b>ACTIVOS MATERIALES:</b>		<b>FONDO PARA RIESGOS GENERALES</b>	
Terrenos y edificios de uso propio	4.995	<b>DIFERENCIA NEGATIVA DE CONSOLIDACIÓN</b>	132
Otros inmuebles y equipos recuperados o adjudicados	46.348	<b>BENEFICIOS CONSOLIDADOS DEL EJERCICIO:</b>	
Mobiliario, instalaciones y otros	51.343	Del Grupo	105.619
<b>CAPITAL SUSCRITO NO DESEMBOLSADO</b>		De minoritarios	5.140
<b>ACCIONES PROPIAS</b>		<b>PASIVOS SUBORDINADOS</b>	191.589
<b>OTROS ACTIVOS</b>	170.361	<b>INTERESES MINORITARIOS</b>	22.983
<b>CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN</b>	79.056	<b>CAPITAL SUSCRITO</b>	49.495
<b>PÉRDIDAS DE EJERCICIOS ANTERIORES EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS</b>		<b>PRIMAS DE EMISIÓN</b>	143.760
<b>PÉRDIDAS CONSOLIDADAS DEL EJERCICIO</b>	37.970	<b>RESERVAS</b>	
		<b>RESERVAS DE REVALORIZACIÓN</b>	
		<b>RESERVAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS</b>	18.409
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>9.023.632</b>	<b>RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES</b>	(8)
		<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>9.023.632</b>



OG1930467

CLASE 8ª

Diligencia que levanta el Secretario del Consejo de Administración de la Sociedad SANTANDER CONSUMER FINANCE, 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 64 hojas de papel timbrado, impresas por una cara, referenciadas con la numeración 0G6762327 a 0G6762390, 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 2002, firmando todos y cada uno de los señores Consejeros de la Sociedad, cuyos nombres y apellidos constan a continuación, de lo que doy fe.

Madrid, a 19 de febrero de 2003.

EL SECRETARIO DEL CONSEJO

Fdo. Fernando García Solé

EL PRESIDENTE

Andaluza de Inversiones, S.A.

Fdo. Antonio Escámez Torres

Fdo. Pedro Guijarro Zubizarreta

Fdo. José Mª Pacheco Guardiola

Fdo. José Mª Espí Martínez

Fdo. Luis Valero Artola

Fdo. Antonio Zoido Martínez