



ANDERSEN

Banco Español de Crédito, S.A.

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



Informe de auditoría de cuentas anuales

A los Accionistas de
Banco Español de Crédito, S.A.:

Hemos auditado las cuentas anuales de Banco Español de Crédito, S.A. (en lo sucesivo, el "Banco"), que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2001 y la cuenta de pérdidas y ganancias y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores del Banco. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.

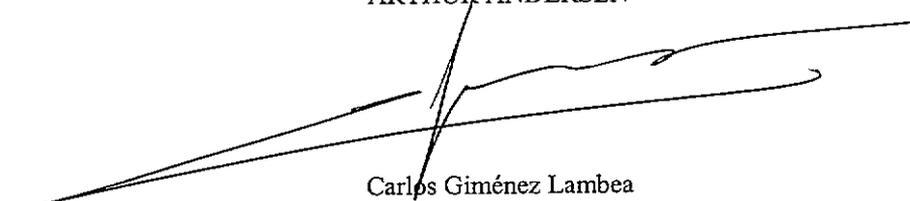
De acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores del Banco presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del cuadro de financiación, además de las cifras del ejercicio 2001, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere, exclusivamente, a las cuentas anuales del ejercicio 2001. Con fecha 5 de febrero de 2001, emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales del ejercicio 2000, en el que expresamos una opinión sin salvedades.

Según se explica en las Notas 2, 3-h, 18 y 21, y previa autorización expresa del Banco de España, en el ejercicio 2001 el Banco constituyó un fondo - con cargo a reservas de libre disposición (175.791 miles de euros) y mediante el registro del correspondiente impuesto anticipado (94.657 miles de euros) - para cubrir los compromisos adquiridos con su personal jubilado anticipadamente en dicho ejercicio.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas del ejercicio 2001 expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Banco Español de Crédito, S.A. al 31 de diciembre de 2001 y de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante el ejercicio anual terminado en dicha fecha y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados que guardan uniformidad con los aplicados en el ejercicio anterior.

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2001 contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación del Banco, la evolución de su negocio y sobre otros asuntos, y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2001. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables del Banco.

ARTHUR ANDERSEN



Carlos Giménez Lambea

28 de enero de 2002



Banco Español de Crédito, S.A.

Cuentas Anuales
Correspondientes al Ejercicio Terminado
el 31 de Diciembre de 2001

BANCO ESPAÑOL DE CRÉDITO, S.A.

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

ACTIVO	2001	2000 (*)	PASIVO	2001	2000 (*)
CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES:			ENTIDADES DE CRÉDITO (Nota 15):		
Caja	144.188	188.023	A la vista	201.005	132.049
Banco de España	219.197	166.774	A plazo o con preaviso	14.986.364	16.344.033
Otros bancos centrales	407	186		15.187.369	16.476.082
DEUDAS DEL ESTADO (Nota 5)	363.762	304.993	DEBITOS A CLIENTES (Nota 16):		
	3.798.489	6.027.574	Depósitos de ahorro-		
			A la vista	10.049.084	9.691.664
ENTIDADES DE CRÉDITO (Nota 6):			A plazo	7.353.170	8.371.904
A la vista	824.686	348.591	Otros débitos-		
Otros créditos	5.989.872	8.646.603	A la vista	-	-
	6.814.558	8.995.194	A plazo	8.335.002	5.457.955
CRÉDITOS SOBRE CLIENTES (Nota 7)	23.184.683	20.297.989	DEBITOS REPRESENTADOS POR VALORES	25.737.256	23.511.523
			NEGOCIABLES:		
OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA (Nota 8)	8.956.472	6.197.667	Bonos y obligaciones en circulación	-	-
			Pagarés y otros valores	-	-
ACCIONES Y OTROS TÍTULOS DE RENTA VARIABLE (Nota 9)	140.749	68.782	OTROS PASIVOS (Nota 17)	1.947.224	1.050.449
PARTICIPACIONES (Nota 10)	5.259	2.930	CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN (Nota 14)	702.154	780.646
PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO (Nota 11)	1.066.112	1.063.006	PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS (Nota 18):		
			Fondo de pensionistas	2.288.736	2.084.912
ACTIVOS INMATERIALES:			Provisión para impuestos	386.710	349.486
Gastos de constitución	59.002	25.738	Otras provisiones	2.695.446	2.434.388
Otros gastos amortizables	59.002	25.736	FONDO PARA RIESGOS GENERALES		
ACTIVOS MATERIALES (Nota 12):			BENEFICIOS DEL EJERCICIO	369.417	331.096
Terrenos y edificios de uso propio	297.330	300.493	PASIVOS SUBORDINADOS (Nota 19)	698.234	669.375
Otros inmuebles	120.077	168.252	CAPITAL SUSCRITO (Nota 20)	1.335.598	1.409.117
Mobiliario, instalaciones y otros	375.953	365.070	PRIMAS DE EMISIÓN		
	793.360	821.815	RESERVAS (Nota 21)	416.842	281.537
CAPITAL SUSCRITO NO DESEMBOLSADO			RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES		
ACCIONES PROPIAS					
OTROS ACTIVOS (Nota 13)	2.958.774	2.207.195	TOTAL PASIVO	48.086.540	46.924.223
CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN (Nota 14)	928.310	911.442			
PÉRDIDAS DEL EJERCICIO					
TOTAL ACTIVO	48.086.540	46.924.223			
CUENTAS DE ORDEN (Nota 24)	14.760.262	14.539.892			

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

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



CLASE 8ª



OG0796206



CLASE 8ª
FACON 8



0G0796207

BANCO ESPAÑOL DE CRÉDITO, S.A.
CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS
CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2001 Y 2000 (NOTAS 1, 2, 3 y 4)
(Miles de Euros)

	Ingresos/(Gastos)	
	Ejercicio 2001	Ejercicio 2000 (*)
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS (Nota 27)	2.290.087	2.130.283
<i>De los que: cartera de renta fija</i>	538.728	837.177
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS (Nota 27)	(1.413.421)	(1.291.166)
RENDIMIENTO DE LA CARTERA DE RENTA VARIABLE (Nota 27):	40.470	65.497
<i>De acciones y otros títulos de renta variable</i>	1.660	478
<i>De participaciones</i>	688	484
<i>De participaciones en el Grupo</i>	38.124	64.537
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	917.136	904.614
COMISIONES PERCIBIDAS (Nota 27)	427.461	409.573
COMISIONES PAGADAS	(64.845)	(57.072)
RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS (Nota 27)	39.164	25.888
MARGEN ORDINARIO	1.318.916	1.282.983
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN (Nota 27)	7.538	9.178
GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN:		
<i>De personal (Nota 27)</i>	(516.151)	(525.304)
<i>De los que:</i>		
<i> Sueldos y salarios</i>	(381.311)	(393.936)
<i> Cargas sociales</i>	(104.799)	(107.232)
<i> De las que: pensiones</i>	(15.674)	(14.885)
<i>Otros gastos administrativos (Nota 27)</i>	(691.481)	(695.131)
AMORTIZACIÓN Y SANEAMIENTO DE ACTIVOS MATERIALES E INMATERIALES (Notas 12)	(78.706)	(76.589)
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN	(93.970)	(32.976)
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	522.287	487.465
AMORTIZACIÓN Y PROVISIONES PARA INSOLVENCIAS (neto) (Nota 7)	(141.360)	(103.485)
SANEAMIENTO DE INMOVILIZACIONES FINANCIERAS (neto)	30.137	21.083
DOTACIÓN AL FONDO PARA RIESGOS GENERALES	-	-
BENEFICIOS EXTRAORDINARIOS (Nota 27)	101.611	82.290
QUEBRANTOS EXTRAORDINARIOS (Nota 27)	(74.189)	(131.057)
RESULTADO (BENEFICIO) ANTES DE IMPUESTOS	438.486	356.296
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS (Nota 22)	(63.085)	(21.932)
OTROS IMPUESTOS	(5.984)	(3.288)
RESULTADO (BENEFICIO) DEL EJERCICIO	369.417	331.096

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

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



CLASE 8ª
FACTORES



0G0796208

Banco Español de Crédito, S.A.

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

1. Reseña del Banco

Banco Español de Crédito, S.A. (en adelante, el Banco), constituido el 1 de mayo de 1902, es una entidad de derecho privado sujeta a la normativa y regulaciones de las entidades bancarias operantes en España. Su sede social se encuentra en Gran Vía de Hortaleza, nº 3 (Madrid).

Su objeto social está constituido por las actividades propias de las entidades bancarias privadas en general, y, en particular, por las determinadas en el artículo 175 del Código de Comercio y en la demás legislación en vigor relativa a la actividad de tales entidades.

Para el desarrollo de su actividad en el ámbito nacional, al 31 de diciembre de 2001 el Banco contaba con 1.656 sucursales, distribuidas por todo el territorio nacional, y controlaba un grupo financiero que realiza actividades de financiación, factoring, mercado de capitales, etc. A dicha fecha, el Banco tiene dos agentes a los que les es aplicable la Circular 5/1995 del Banco de España, cuya relación se incorpora en el Anexo V. Como soporte adicional a su actividad internacional, el Banco cuenta con dos sucursales en el extranjero y controla a determinadas entidades financieras que operan, exclusivamente, fuera de España.

El Banco es propietario de distintas participaciones en el capital de empresas (dependientes y asociadas) que realizan actividades aseguradoras, industriales, comerciales e inmobiliarias.

2. Bases de presentación de las cuentas anuales, determinación del patrimonio, cargo a reservas y comparación de la información

Bases de presentación de las cuentas anuales

Las cuentas anuales del Banco correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2001, que se han obtenido de sus registros contables, se presentan siguiendo los modelos establecidos por la Circular 4/1991 del Banco de España y sus sucesivas modificaciones, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del Banco.

Dichas cuentas anuales, que han sido formuladas por los Administradores del Banco, se encuentran pendientes de aprobación por la Junta General de Accionistas. No obstante, se estima que serán aprobadas sin cambios.

En los ejercicios 1995 y 1996 se presentaron, por anteriores Administradores del Banco sustituidos por acuerdo del Consejo Ejecutivo del Banco de España de 28 de diciembre de 1993, unas demandas de impugnación de determinados acuerdos sociales adoptados por las Juntas Generales de Accionistas celebradas en los ejercicios 1994 y 1995, que aprobaron, entre otros aspectos, el Plan de Saneamiento del Banco y las cuentas anuales de los ejercicios 1993 y 1994 del Banco y del Grupo. En el ejercicio 2000, la Audiencia Provincial de Madrid desestimó todos los recursos presentados por los demandantes en relación con la demanda interpuesta contra la legalidad de los acuerdos adoptados por la Junta General de Accionistas que aprobó el Plan de Saneamiento, habiéndose interpuesto por los demandantes recurso de casación. La demanda interpuesta contra los acuerdos adoptados por la Junta General de Accionistas que aprobó las cuentas anuales



0G0796209

CLASE 8ª
FACEDORA

correspondientes al ejercicio 1993, ha sido rechazada por el Juzgado de Primera Instancia, habiéndose apelado la sentencia por los demandantes ante la Audiencia Provincial. En el ejercicio 2001, la Audiencia Provincial ha desestimado íntegramente el recurso de apelación, habiéndose interpuesto recurso de casación por los apelantes. La demanda interpuesta contra la aprobación de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 1994 fue también desestimada en el ejercicio 2000 por el Juzgado de Primera Instancia y posteriormente apelada por los demandantes. Adicionalmente, en los ejercicios 1998 y 1999 se presentaron unas demandas de impugnación de determinados acuerdos sociales adoptados por las Juntas Generales de Accionistas celebradas en los ejercicios 1997 y 1998 que aprobaron, entre otros aspectos, las cuentas anuales de los ejercicios 1996 y 1997 del Banco y del Grupo. Durante el ejercicio 2000, dichas demandas fueron, igualmente, desestimadas judicialmente y posteriormente apelada la sentencia por los demandantes. En opinión de los Administradores del Banco y de sus asesores legales, no se espera ningún efecto como consecuencia de dichas demandas.

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

Los datos correspondientes al ejercicio 2000 que se incluyen en esta Memoria se presentan, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

De acuerdo con la legislación vigente y con las normas contenidas en la Circular 4/1991 del Banco de España, los Administradores del Banco (como cabecera de un grupo empresarial) formulan adicionalmente cuentas anuales consolidadas del Grupo del que el Banco es cabecera. Las cuentas anuales consolidadas del Grupo Banco Español de Crédito correspondientes al ejercicio 2001, en comparación con las cuentas anuales del Banco de dicho ejercicio, muestran un incremento de las reservas y del beneficio neto del ejercicio 2001 de 83.520 y 52.304 miles de euros, respectivamente, así como una disminución de los activos totales de 4.168.094 miles de euros.

El 1 de enero de 1999 entró en vigor la Circular 7/1998, de 3 de julio, del Banco de España, que introduce ciertas modificaciones a la Circular 4/1991, de 14 de junio, del Banco de España, con origen en la aparición del euro y la plena integración de España en la Unión Europea. En cumplimiento de dicha Circular, desde el 1 de enero de 2001 el Banco formula sus estados financieros denominados en euros. A efectos de presentación en las cuentas anuales, los importes referidos al ejercicio 2000 han sido convertidos a miles de euros, motivo por el que las cifras del balance de situación al 31 de diciembre de 2000, la cuenta de pérdidas y ganancias y el cuadro de financiación del ejercicio 2000 adjuntos son el resultado de aplicar, a las incluidas en las cuentas anuales de dicho ejercicio, aprobadas por la Junta General de Accionistas del Banco en su reunión de fecha 24 de febrero de 2001, el tipo de cambio fijo de 166,386 pesetas/euro. Dicha conversión no tiene efecto ni sobre el resultado de dicho ejercicio ni sobre el patrimonio neto del Banco al cierre del ejercicio 2000.

Determinación del patrimonio

Debido a la aplicación de las normas en vigor para la presentación de las cuentas anuales de las entidades de crédito, para efectuar una evaluación del patrimonio neto del Banco al 31 de diciembre de 2001 y 2000 hay que considerar los saldos de los siguientes capítulos de los balances de situación adjuntos:



OG0796210

CLASE 8ª

	Miles de Euros	
	2001	2000
Capital suscrito (Nota 20)	1.335.598	1.409.117
Reservas (Nota 21)	416.842	261.537
Beneficio neto del ejercicio	369.417	331.096
Patrimonio neto contable al final de cada ejercicio	2.121.857	2.001.750

Tanto el Banco individualmente considerado como el Grupo consolidado del que el Banco es cabecera están obligados a mantener unos recursos propios mínimos computables en función de sus riesgos y de sus compromisos. Al 31 de diciembre de 2001, los recursos propios computables del Banco y del Grupo consolidado excedían de los requeridos por la normativa al efecto en vigor.

Cargo a reservas

En virtud de lo dispuesto en el Punto 13º de la Norma Decimotercera de la Circular 4/1991 del Banco de España, modificada por la Circular 5/2000, de 19 de septiembre, y previa autorización expresa de esta Institución, en el ejercicio 2001 el Banco completó con cargo a sus reservas de libre disposición la totalidad de los compromisos adquiridos con su personal jubilado anticipadamente en dicho ejercicio hasta la fecha en que la jubilación de este personal sea efectiva (véase Nota 3-h). El cargo a reservas -por importe de 175.791 miles de euros, neto del efecto fiscal producido por las diferencias temporales aplicables a los compromisos actuariales, que ascienden a 94.657 miles de euros (véanse Notas 3-h, 18, 21 y 22)- fue aprobado por la Junta General Extraordinaria de Accionistas del Banco celebrada el 27 de diciembre de 2001.

Comparación de la información

Circular 9/1999

La Circular 9/1999 del Banco de España, de 17 de diciembre, modificó, entre otros aspectos, la normativa referente a la constitución del Fondo de Insolvencias, básicamente, mediante la creación de un fondo para la cobertura estadística de insolvencias (que entró en vigor el 1 de julio de 2000 -véase Nota 3-c). Las dotaciones al mencionado fondo han ascendido a 95.593 miles de euros en el ejercicio 2001 y a 41.638 miles de euros en el ejercicio 2000, y se encuentran registradas en el epígrafe "Amortización y Provisiones para Insolvencias" de las cuentas de pérdidas y ganancias de dichos ejercicios (véanse Notas 3-c y 7).

3. Principios de contabilidad y criterios de valoración aplicados

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

a) *Reconocimiento de ingresos y gastos*

Con carácter general, los ingresos y gastos se reconocen contablemente en función de su período de devengo, aplicándose el método financiero a aquellas operaciones con plazo de liquidación superior a doce meses.



CLASE 8ª
FISCAL



OG0796211

Siguiendo el principio de prudencia, y de acuerdo con lo dispuesto en la normativa del Banco de España, los intereses devengados por los deudores en mora, en litigio y de dudoso cobro, incluidos los derivados del riesgo-país, se reconocen como ingresos en el momento en que se materializan.

b) Transacciones en moneda extranjera

Los saldos denominados en moneda extranjera se han convertido a euros utilizando los tipos de cambio medios ("fixing") oficiales del mercado de divisas de contado español al 31 de diciembre de 2001, a excepción de:

1. La conversión a euros de los saldos mantenidos en monedas no cotizadas oficialmente en España se ha efectuado, básicamente, a través del dólar U.S.A., utilizándose el tipo de cambio moneda local/dólar U.S.A. en el país de la emisión de la moneda y convirtiendo posteriormente a euros el importe en dólares U.S.A., así obtenido, al tipo de cambio oficial de esta moneda en España al cierre del ejercicio 2001.
2. Las operaciones de compraventa a plazo de divisas contra divisas y de divisas contra euros que no son de cobertura se han convertido a euros considerando las cotizaciones publicadas por el Banco de España a tal efecto, registrándose las diferencias que se ponen de manifiesto en esta valoración en el capítulo "Resultados de Operaciones Financieras" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

Las operaciones de cobertura de compraventa a plazo de divisas contra divisas y de divisas contra euros se han convertido a euros al cambio medio del mercado de divisas de contado al cierre del ejercicio 2001. El premio/descuento que surge entre el tipo de cambio contractual de la operación a plazo y el de contado que le ha servido de cobertura, se periodifica a lo largo de la vida útil de la primera, con contrapartida en pérdidas y ganancias, contabilizándose como rectificaciones del coste o de los productos de las operaciones de cobertura.

Las dotaciones de capital de las sucursales del Banco en el extranjero están financiadas en divisas, por lo que las diferencias de cambio que se originan en dichas inversiones se ven compensadas por las derivadas de sus correspondientes financiaciones.

El contravalor en euros de las partidas del activo y pasivo expresadas en moneda extranjera ascendía a 3.932.015 y 4.168.272 miles de euros, respectivamente, al 31 de diciembre de 2001.

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

Las cuentas a cobrar, que se reflejan, fundamentalmente, en los capítulos "Créditos sobre Clientes" y "Entidades de Crédito" del activo del balance de situación, se contabilizan por el importe efectivo entregado o dispuesto por los deudores, salvo por lo que se refiere a los activos a descuento con plazo original de vencimiento hasta doce meses, que se reflejan por su importe nominal, contabilizándose la diferencia entre dicho importe y el efectivo dispuesto en cuentas de periodificación.

El "Fondo de insolvencias" tiene por objeto cubrir las pérdidas que, en su caso, pudieran producirse en la recuperación íntegra de los riesgos crediticios, y de sus correspondientes intereses acumulados a cobrar, contraídos por el Banco.

El "Fondo de insolvencias" se ha determinado de acuerdo con los siguientes criterios:

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



OG0796212

CLASE 8ª
TAFESA

- a. Provisiones específicas: de manera individual, en función de las expectativas de recuperación de los riesgos y, como mínimo, por la aplicación de los coeficientes establecidos en la Circular 4/1991, del Banco de España. El saldo de estos fondos se incrementa por las dotaciones registradas con cargo a los resultados de cada ejercicio y se minoran por las cancelaciones de los saldos considerados como incobrables o que hayan permanecido más de tres años en situación de morosidad (más de seis años en las operaciones hipotecarias) y, en su caso, por las recuperaciones que se produzcan de los importes previamente provisionados (véase Nota 7).
 - b. Provisión genérica: adicionalmente, siguiendo la normativa del Banco de España, existe una provisión 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 este porcentaje del 0,5% para los préstamos hipotecarios y arrendamientos financieros sobre viviendas terminadas que se financien en menos del 80% del valor de tasación y bonos de titulización hipotecarios ordinarios), de carácter genérico, destinada a la cobertura de riesgos no identificados específicamente pero que pudieran producirse en el futuro.
2. Provisiones para riesgo-país: en función de la clasificación estimada del grado de dificultad financiera de cada país.
 3. Fondo para la cobertura estadística de insolvencias: adicionalmente, la Circular 9/1999, de 17 de septiembre, del Banco de España introdujo, a partir del 1 de julio de 2000, la necesidad de constituir un fondo para la cobertura estadística de insolvencias, basado en la experiencia histórica del sistema crediticio español. Este fondo se debe dotar periódicamente, con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias, por la diferencia positiva existente entre el riesgo crediticio multiplicado por unos determinados coeficientes y las dotaciones netas específicas para insolvencias que se efectúen en dicho fondo, hasta alcanzar el triple de la cantidad resultante de ponderar el riesgo crediticio por su coeficiente (véase Nota 2).

Si dicha diferencia fuese negativa, su importe se abonará a la cuenta de pérdidas y ganancias con cargo al fondo constituido por este concepto en la medida que exista saldo disponible.

El "Fondo de insolvencias" se muestra minorando el saldo de los capítulos "Créditos sobre Clientes", "Entidades de Crédito" y "Obligaciones y otros Valores de Renta Fija" del activo del balance de situación, 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 epígrafe "Provisiones para Riesgos y Cargas - Otras provisiones" del pasivo de dicho balance de situación (véanse Notas 6, 7, 8 y 18).

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

Los valores que constituyan la cartera de renta fija del Banco al 31 de diciembre de 2001 se presentan, atendiendo a su clasificación, según los siguientes criterios:

1. Los valores asignados a la cartera de negociación, que está integrada por aquellos valores con los que se tiene la finalidad de obtener un beneficio a corto plazo, se presentan valorados a su precio de mercado al cierre del ejercicio o, en su defecto, al del último día hábil anterior a dicha fecha.
2. Los valores asignados a la cartera de inversión a vencimiento, que está integrada por aquellos valores que el Banco ha decidido mantener hasta el vencimiento final de los títulos por tener, básicamente, capacidad financiera para hacerlo, se presentan, de acuerdo con el Banco de España, valorados a su precio de adquisición corregido. El precio de adquisición se corrige diariamente por el importe resultante de periodificar financieramente la diferencia positiva o negativa entre el valor de reembolso y el precio de adquisición durante la vida residual del valor.



0G0796213

CLASE 8ª
FISCALIA

3. En los valores asignados a la cartera de inversión ordinaria (constituida por los valores no asignados a las dos carteras anteriormente descritas) se compara su precio de adquisición corregido, según se define en el apartado 2) anterior y su valor de mercado, determinado éste, en el caso de títulos cotizados, en función de la cotización del último día hábil del ejercicio y, en el caso de títulos no cotizados, en función del valor actual (a tipos de interés de mercado de dicho día) de los flujos financieros futuros con origen en el título. Si de dicha comparación surgen minusvalías, se registran con cargo a cuentas de periodificación o con cargo a resultados. Si surgen plusvalías, éstas no se registran contablemente.

En los valores de renta fija asignados a la cartera de inversión ordinaria cuyo precio de adquisición corregido es superior al valor de mercado existía una diferencia neta (adicional al fondo de fluctuación de valores constituido con cargo a resultados) de 5.367 miles de euros al cierre del ejercicio 2001 (véase Nota 5). El fondo de fluctuación de valores constituido con cargo a cuentas de periodificación para cubrir esta diferencia figura reflejado en el balance de situación, neteado, por el mismo importe, por la cuenta deudora de periodificación con cargo a la que dicho fondo se constituyó.

Las minusvalías correspondientes a los valores cedidos a terceros con compromiso de recompra se sanean, únicamente, por la parte proporcional al período comprendido entre la fecha prevista de recompra y la fecha de vencimiento.

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

Las plusvalías netas que se ponen de manifiesto al comparar el coste de adquisición corregido y el valor de mercado de los títulos incluidos en los capítulos "Deudas del Estado" y "Obligaciones y Otros Valores de Renta Fija" del balance de situación al 31 de diciembre de 2001 ascendían a 116.702 y 35.964 miles de euros, respectivamente (véanse Notas 5 y 8).

e) *Valores representativos de capital*

Los valores de renta variable se han valorado, individualmente, a su coste de adquisición, regularizado y actualizado, en su caso, de acuerdo con la normativa legal aplicable, o a su valor de mercado al cierre del ejercicio, si éste último fuese inferior.

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

1. Valores cotizados en Bolsa con porcentaje de participación inferior al 3%: cotización media del último trimestre o la del último día hábil del ejercicio, la menor de las dos.
2. Valores no cotizados en Bolsa y valores cotizados en Bolsa con porcentaje de participación superior al 3%: valor teórico-contable de la participación, obtenido de los últimos estados financieros disponibles, en algunos casos no auditados, de cada una de las sociedades participadas, considerando, en su caso, las plusvalías tácitas existentes en el momento de la compra y que subsistan en el momento de la valoración.

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 (véanse Notas 9, 10 y 11) y con otras provisiones (véase Nota 18).



CLASE 8ª
HACIENDA



060796214

En los Anexos I y II se muestran las participaciones más significativas del Banco al 31 de diciembre de 2001.

f) Activos inmateriales

Los gastos amortizables corresponden al fondo de comercio que surge en la adquisición por parte del Banco desde el ejercicio 1999, del negocio de 289 oficinas de Banco Santander Central Hispano, S.A. (de las que 174 se han adquirido en el ejercicio 2001 –véase Nota 26-). Estos gastos se amortizan linealmente en un período máximo de veinte años.

Durante el período de amortización de estos gastos amortizables, las oficinas adquiridas generarán, previsiblemente, ingresos superiores al saldo pendiente de amortizar al 31 de diciembre de 2001, que ascendía a 59.002 miles de euros.

El movimiento que se ha producido en este capítulo del balance de situación durante el ejercicio 2001 ha sido el siguiente:

	Miles de Euros
Saldo al 1 de enero de 2001	25.736
Adiciones	35.183
Amortizaciones	(1.917)
Saldo al 31 de diciembre de 2001	59.002

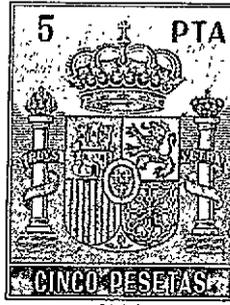
g) Activos materiales

Inmovilizado funcional

Se presenta a su coste de adquisición, regularizado y actualizado, en su caso, de acuerdo con las disposiciones legales aplicables (entre ellas, el Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio), 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 del activo, por aplicación, básicamente, de los siguientes porcentajes:

	Porcentaje Anual de Amortización
Edificios de uso propio	2%
Mobiliario e instalaciones	7 – 8%
Equipos de oficina y mecanización	25%



0G0796215

CLASE 8.ª
ACTIVOS

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

Activos materiales adquiridos por aplicación de otros activos

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

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

Las provisiones se presentan minorando el saldo del epígrafe "Activos Materiales - Otros inmuebles" del balance de situación (véase Nota 12).

h) Plan de pensiones

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

Las hipótesis consideradas en los estudios actuariales efectuados por una entidad de actuarios independientes, tanto para las pensiones causadas como para las no causadas, así como para todos los compromisos por jubilaciones anticipadas, han sido, entre otras, las tablas GRM/F-95 y un tipo de interés técnico anual del 4%, por lo que cumplen con la normativa vigente reguladora de esta materia. Dichos estudios actuariales se han efectuado en bases individuales, utilizando el método de acreditación proporcional año a año ("projected unit credit"). Este método distribuye linealmente el coste estimado por empleado en base a la proporción entre el número de años de servicio transcurrido y el número total de años de servicio esperados de cada empleado.

De acuerdo con la Circular 5/2000, de 19 de septiembre, del Banco de España, que introdujo entre otras cuestiones, el régimen transitorio de adaptación a la nueva regulación sobre compromisos por pensiones, las entidades de crédito que opten por mantener internos sus fondos de pensiones (caso del Banco) deberán registrar la diferencia existente entre el importe de los compromisos por pensiones al 31 de diciembre de 1999 y los calculados aplicando los nuevos criterios de valoración establecidos en dicha Circular como fondo de pensiones interno, utilizando como contrapartida una cuenta deudora de periodificación que deberá minorarse anualmente con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias en, al menos, la décima parte de su saldo inicial. Dicha diferencia inicial ascendía a 131.676 miles de euros al 31 de diciembre de 1999.

Durante el ejercicio 2001 se ha minorado la décima parte de la misma, es decir, 13.168 miles de euros con cargo al epígrafe "Quebrantos Extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias. Por consiguiente, al 31 de diciembre de 2001 el saldo de dicha cuenta deudora de periodificación ascendía a 105.340 miles de euros.

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



0G0796216

CLASE 8ª

Adicionalmente, las diferencias de valoración que se deban, exclusivamente, a que las inversiones en las que están materializadas los contratos de seguros se encuentran pactadas a tipos de interés superiores a los que se aplican en el cálculo de los compromisos asumidos con el personal (4%), se recogen como fondo de pensiones interno, utilizando como contrapartida una cuenta deudora que se minorará (con cargo al capítulo "Intereses y Cargas asimiladas" de la cuenta de pérdidas y ganancias- véase Nota 27) al ritmo adecuado para que, junto con el coste imputable por el crecimiento del fondo interno de pensiones constituido debido a la tasa de rentabilidad que sirvió para su cálculo, iguale el incremento de valor de los activos incorporados (registrados con abono al capítulo "Intereses y Rendimientos Asimilados" de la cuenta de pérdidas y ganancias- véase Nota 27), neutralizando así el efecto en resultados.

A continuación se indican las principales magnitudes de los citados estudios, al cierre de los ejercicios 2001 y 2000:

	Miles de Euros	
	2001	2000
Valor actual-		
Pensiones causadas por el personal pasivo (*)	1.515.728	1.422.307
Pensiones devengadas por el personal en activo	358.163	425.458
Compromisos salariales con el personal jubilado anticipadamente	518.575	342.292
Premios de antigüedad y otros compromisos	6.419	6.191
Importe total de los compromisos devengados	2.398.885	2.196.248

(*) Incluye el personal jubilado anticipadamente.

Al 31 de diciembre de 2001 y 2000, dichos compromisos se encontraban cubiertos de la siguiente forma:

	Miles de Euros	
	2001	2000
Fondo interno	629.142	446.908
Pólizas de seguros contratadas con entidades aseguradoras del Grupo (*)	1.019.488	962.881
Pólizas de seguros contratadas con entidades aseguradoras ajenas al Grupo (*)	650.106	675.123
Fondo de Pensionistas	2.298.736	2.084.912
Diferencia acogida al calendario de cobertura establecido en el Reglamento.(**)	105.340	118.508
Total	2.404.076	2.203.420

(*) De acuerdo con la Circular 5/2000, estos importes figuran registrados en el epígrafe "Provisiones para Riesgos y Cargas - Fondo de pensionistas" (véase Nota 18), habiendo sido constituidos con cargo al capítulo "Otros Activos" de los balances de situación (véase Nota 13).

(**) De acuerdo con la Circular 5/2000, estos importes figuran registrados en el epígrafe "Provisiones para Riesgos y Cargas - Fondo de pensionistas" de los balances de situación compensados, por los mismos importes, por la cuenta deudora con cargo a la que se constituyó dicho fondo.



0G0796217

CLASE 8ª
FACTIVA

1. Pensiones causadas:

El valor actual de las pensiones causadas por el personal pasivo del Banco y de las pensiones a percibir por el personal jubilado anticipadamente a partir de la fecha de su jubilación, ascendía a 1.515.728 miles de euros al 31 de diciembre de 2001. Dicho pasivo actuarial se encuentra cubierto por un fondo interno por importe de 82.014 miles de euros, por pólizas contratadas con tres compañías de seguros, dos de ellas ajenas al Grupo, por importe de 1.421.074 miles de euros, y el resto (12.640 miles de euros), corresponde a una diferencia acogida al calendario de cobertura establecido en el "Reglamento sobre la Instrumentalización de los Compromisos por Pensiones de las Empresas con sus Trabajadores".

2. Pensiones no causadas:

Al 31 de diciembre de 2001, el valor actual de las pensiones devengadas por el personal en activo del Banco ascendía a 358.163 miles de euros. Dicho pasivo actuarial se encuentra cubierto por un fondo interno por importe de 16.943 miles de euros, por pólizas contratadas con compañías de seguros, una de ellas perteneciente al Grupo (Compañía Aseguradora Banesto Seguros, S.A.) por importe de 248.520 miles de euros, y el resto (92.700 miles de euros), corresponde a una diferencia acogida al calendario de cobertura establecido en el "Reglamento sobre la Instrumentalización de los Compromisos por Pensiones de las Empresas con sus Trabajadores".

3. Jubilaciones anticipadas:

a. Jubilaciones anticipadas anteriores al ejercicio 2001-

En los ejercicios 1996, 1998, 1999 y 2000 el Banco constituyó fondos para cubrir los compromisos salariales con el personal jubilado anticipadamente desde el momento de su prejubilación hasta la fecha de su jubilación efectiva, que registró en el epígrafe "Provisiones para Riesgos y Cargas – Fondo de pensionistas" del balance de situación, aflorando, simultáneamente, el impuesto anticipado correspondiente a dichos compromisos.

b. Jubilaciones anticipadas en el ejercicio 2001-

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

Dicho fondo, de acuerdo con la autorización expresa del Banco de España de fecha 21 de diciembre de 2001 y la aprobación de la Junta General Extraordinaria de Accionistas del Banco, celebrada el 27 de diciembre de 2001, ha sido constituido con cargo a reservas de libre disposición por importe de 175.791 miles de euros, y mediante la contabilización simultánea del correspondiente impuesto anticipado, por importe de 94.657 miles de euros (véanse Notas 2, 18, 21 y 22).

El pasivo actuarial correspondiente a los compromisos salariales adquiridos con este personal hasta la fecha de jubilación efectiva, se encuentra cubierto por un fondo interno por importe de 523.523 miles de euros.

Dotaciones y pagos

El coste incurrido por el Banco en concepto de pensiones en el ejercicio 2001 ha ascendido a 121.768 miles de euros, que se encuentra registrado en los epígrafes "Intereses y Cargas Asimiladas", "Gastos Generales



0G0796218

CLASE 8.ª
ACCIONES

de Administración – De personal” y “Quebrantos Extraordinarios” de la cuenta de pérdidas y ganancias de dicho ejercicio (véanse Notas 18 y 27). De este importe, 60.135 miles de euros están compensados, por el mismo importe, por las diferencias positivas de valoración que se derivan de las inversiones en las que están materializadas los contratos de seguros que cubren los compromisos por pensiones, que se encuentran registradas en el epígrafe “Intereses y rendimientos asimilados” de la cuenta de pérdidas y ganancias (véase Nota 27).

En el ejercicio 2001 se han efectuado pagos a pensionistas por importe de 158.361 miles de euros, de los que 105.069 miles de euros han sido satisfechos con cargo a los fondos internos constituidos por el Banco y el resto (53.292 miles de euros) con fondos recibidos de las compañías de seguros (véase Nota 18).

i) Operaciones de futuro

El Banco utilizó estos instrumentos tanto en operaciones de cobertura de sus posiciones patrimoniales como en otras operaciones (véase Nota 25).

Estos instrumentos comprenden, entre otros, las compraventas de divisas no vencidas, las compraventas de valores no vencidas, los futuros financieros sobre valores y tipos de interés, las opciones compradas y emitidas, los acuerdos sobre tipos de interés futuros -FRA-, las permutas financieras (de interés -IRS-, de interés en distintas divisas -crosscurrency swap- y de divisas -swap de divisas-), etc.

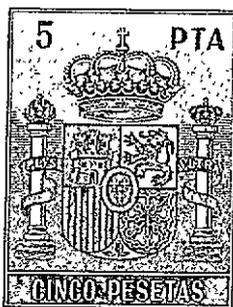
Para el tratamiento contable específico de las operaciones en divisas, véase el apartado b) de esta misma Nota 3.

De acuerdo con la normativa del Banco de España, las operaciones con estos productos se recogen en cuentas de orden, bien por los derechos y compromisos futuros que puedan tener repercusión patrimonial, bien por aquellos saldos que fueran necesarios para reflejar las operaciones, aunque no tuvieran incidencia en el patrimonio del Banco. Por tanto, el notional de estos productos (valor teórico de los contratos) no expresa ni el riesgo total de crédito ni el de mercado asumido por el Banco. Las primas cobradas y pagadas por las opciones vendidas y compradas, respectivamente, se contabilizan en los capítulos “Otros Pasivos” (véase Nota 17) y “Otros Activos” (véase Nota 13) del balance de situación, respectivamente, como un activo patrimonial del comprador y como un pasivo del emisor.

Las operaciones cuya finalidad es eliminar o reducir significativamente los riesgos de mercado y que son realizadas, en su caso, para reducir el riesgo real al que está expuesto el Banco en su gestión de masas correlacionadas de activos, pasivos y operaciones de futuro, se han considerado como de cobertura. En estas operaciones, los beneficios o quebrantos generados se periodifican de forma simétrica a los ingresos o costes de los elementos cubiertos.

Las operaciones que no son de cobertura contratadas en mercados organizados, también denominadas operaciones de negociación, se han valorado de acuerdo con su cotización, habiéndose registrado las variaciones en las cotizaciones íntegramente en la cuenta de pérdidas y ganancias. En los mercados organizados, el riesgo crediticio de estas operaciones queda minimizado.

Los resultados de las operaciones de negociación contratadas fuera de dichos mercados organizados no se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias hasta su liquidación efectiva. No obstante, se efectúan valoraciones de las posiciones, habiéndose provisionado con cargo a resultados las pérdidas potenciales netas por cada clase de riesgo que, en su caso, han resultado de dichas valoraciones al 31 de diciembre de 2001. Las clases de riesgos que se consideran a estos efectos son el de tipo de interés, el de precio del activo subyacente y el de cambio.



OG0796219

CLASE 8.a

j) Indemnizaciones por despido

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

k) Impuesto sobre beneficios

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

No obstante lo anterior, de acuerdo con el principio de prudencia, no se registran contablemente las diferencias temporales que suponen la anticipación de impuestos, que se consideran, a todos los efectos, como diferencias permanentes, con excepción de las correspondientes al valor actual de las dotaciones a los fondos de pensiones por la parte correspondiente a los pagos a pensionistas que se prevé realizar como máximo en los próximos diez años, de las dotaciones al fondo para jubilaciones anticipadas, y del importe de las dotaciones al Fondo de Cobertura Estadística efectuadas de acuerdo con la normativa del Banco de España.

Siguiendo criterios de prudencia, no se ha activado el crédito fiscal correspondiente a las deducciones por doble imposición y por inversiones que se acreditaron en ejercicios anteriores y que se encuentran pendientes de aplicación. Para que estas deducciones sean efectivas, deberán cumplirse los requisitos establecidos en la normativa vigente.

4. Distribución de resultados

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

	Miles de Euros
Beneficio neto del ejercicio 2001	369.417
Distribución-	
Reserva legal	36.942
Reservas voluntarias	332.475
	369.417

5. Deudas del estado

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



0G0796220

CLASE 8ª

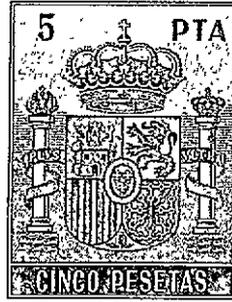
	Miles de Euros	
	2001	2000
De negociación-		
Otras deudas anotadas cotizadas	66.962	224.686
	66.962	224.686
De inversión ordinaria-		
Letras del Tesoro	321.973	1.344.320
Otras deudas anotadas cotizadas	300.732	434.089
	622.705	1.778.409
De inversión a vencimiento-		
Otras deudas anotadas cotizadas	3.111.494	4.027.171
	3.111.494	4.027.171
	3.801.161	6.030.266
Fondo de fluctuación de valores	(2.692)	(2.692)
	3.798.469	6.027.574

El tipo de Interés medio anual de las Letras del Tesoro ha sido del 4,2% en el ejercicio 2001 (3,8% en el ejercicio 2000). Las cuentas "Otras deudas anotadas cotizadas" recogen obligaciones, bonos y Deuda del Estado. El tipo de interés medio anual de estos títulos ha sido del 4,6% en el ejercicio 2001 (7,3% en el ejercicio 2000). De estos activos y de los adquiridos temporalmente, registrados en los capítulos "Entidades de Crédito" (véase Nota 6) y "Créditos sobre Clientes" (véase Nota 7) del balance de situación al 31 de diciembre de 2001, se había cedido un importe efectivo de 9.249.886 miles de euros a Banco de España, a Administraciones Públicas, a otros intermediarios financieros y a clientes, por lo que figuran contabilizados en los epígrafes "Entidades de Crédito - A plazo o con preaviso" (véase Nota 15) y "Débitos a Clientes" (véase Nota 16) de dicho balance de situación.

Durante el ejercicio 2001 se han producido traspasos de la cartera de negociación a la cartera de inversión ordinaria por un importe efectivo de 47.612 miles de euros, a su precio de mercado a la fecha del traspaso, deducido el cupón corrido.

En el ejercicio 2001 se han efectuado ventas de la cartera de inversión ordinaria por importe de 2.229.025 miles de euros, generándose beneficios por importe de 624 miles de euros, que se encuentran registrados en el capítulo "Resultados de Operaciones Financieras" de la cuenta de pérdidas y ganancias (véase Nota 27).

Al 31 de diciembre de 2001, el valor en libros y de mercado de los importes clasificados en los epígrafes "Cartera de renta fija - De inversión ordinaria" y "Cartera de renta fija - De inversión a vencimiento" eran los siguientes:



0G0796221

CLASE 8ª

	Miles de Euros	
	Valor en Libros	Valor de Mercado
Cartera de renta fija-		
De inversión ordinaria (*)	620.013	614.646
De inversión a vencimiento	3.111.494	3.233.563

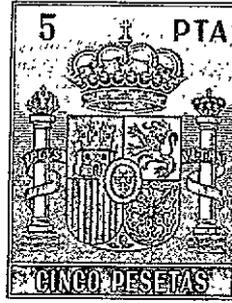
(*) La diferencia existente entre el valor en libros y el valor de mercado de la cartera de renta fija de inversión ordinaria se encuentra cubierta con el fondo de fluctuación de valores dotado con cargo a cuentas de periodificación (véase Nota 3-d).

El movimiento que se ha producido en las carteras de inversión ordinaria y a vencimiento, durante el ejercicio 2001, ha sido el siguiente:

	Miles de Euros	
	Cartera de Inversión Ordinaria	Cartera de Inversión a Vencimiento
Saldos al 1 de enero de 2001	1.778.409	4.027.171
Compras y traspasos	1.399.046	310.380
Ventas y amortizaciones	(2.583.173)	(1.214.319)
Modificación por precio de adquisición corregido (Nota 3-d)	28.423	(11.738)
Saldos al 31 de diciembre de 2001	622.705	3.111.494

Al 31 de diciembre de 2001, el desglose del saldo de este capítulo por plazos de vencimiento, era el siguiente:

	Miles de Euros				
	Vencimiento				
	Hasta 3 Meses	Entre 3 Meses y 1 Año	Entre 1 Año y 5 Años	Más de 5 Años	Total
Cartera de renta fija-					
De negociación	15.482	1.303	31.232	18.945	66.962
De inversión ordinaria	148.606	142.221	33.947	297.931	622.705
De inversión a vencimiento	256.382	11.272	2.086.292	757.548	3.111.494
	420.470	154.796	2.151.471	1.074.424	3.801.161



0G0796222

CLASE 8.^a

Al 31 de diciembre de 2001, el importe nominal de la Deuda del Estado afecta a determinados compromisos, propios o de terceros, ascendía a 25.752 miles de euros. Una parte de estos valores se encontraba en garantía de los créditos concedidos al Banco por Banco de España (véase Nota 15).

El "Fondo de fluctuación de valores", constituido con cargo a resultados, no ha registrado variación durante el ejercicio 2001.

6. Entidades de crédito-activo

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

	Miles de Euros	
	2001	2000
Por moneda-		
En moneda nacional	5.544.043	7.087.328
En moneda extranjera	1.270.515	1.907.866
	6.814.558	8.995.194
Por naturaleza-		
A la vista-		
Cuentas mutuas	719	13.148
Otras cuentas	823.967	335.443
	824.686	348.591
Otros créditos-		
Depósitos en entidades de crédito y financieras	2.637.966	4.516.401
Adquisición temporal de activos (Nota 5)	3.352.198	3.618.966
Otras cuentas	9	511.536
	5.990.173	8.646.903
Menos- Fondo de insolvencias	(301)	(300)
	6.814.558	8.995.194

A continuación se muestra el desglose por plazos de vencimiento, así como los tipos de interés medios, del saldo del epígrafe "Otros créditos" (excepto "Otras cuentas") al cierre del ejercicio 2001:



0G0796223

CLASE 8ª

	Miles de Euros					Tipo de Interés Medio 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 en entidades de crédito y financieras	2.184.660	398.324	35.362	19.620	2.637.966	5,2%
Adquisición temporal de activos	2.739.622	612.576	-	-	3.352.198	3,6%
	4.924.282	1.010.900	35.362	19.620	5.990.164	

7. Créditos sobre clientes

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

	Miles de Euros	
	2001	2000
Por moneda-		
En moneda nacional	21.114.289	18.330.494
En moneda extranjera	2.070.394	1.967.395
	23.184.683	20.297.889
Por sectores-		
Administraciones Públicas	768.873	786.208
Otros sectores residentes	19.565.944	17.796.937
No residentes	3.396.886	2.198.399
Menos- Fondo de insolvencias	(547.020)	(483.655)
	23.184.683	20.297.889

La concentración, por áreas geográficas, de las operaciones de crédito con no residentes al 31 de diciembre de 2001 y 2000, era la siguiente:



0G0796224

CLASE 8ª
SANTANDER

	Miles de Euros	
	2001	2000
Resto Unión Europea	1.807.721	667.648
Estados Unidos de América	42.621	25.079
Resto OCDE	55.742	28.456
Iberoamérica	1.178.633	1.122.878
Resto del mundo	312.169	354.338
	3.396.886	2.198.399

A continuación se indica el desglose de los créditos sobre clientes al 31 de diciembre de 2001 y 2000, sin considerar el "Fondo de insolvencias", atendiendo al plazo de vencimiento y a la modalidad y situación de las operaciones:

	Miles de Euros	
	2001	2000
Por plazo de vencimiento-		
Hasta 3 meses	6.389.700	7.632.547
Entre 3 meses y 1 año	5.381.899	3.658.781
Entre 1 año y 5 años	4.303.730	3.414.631
Más de 5 años	7.656.374	6.075.585
	23.731.703	20.781.544
Por modalidad y situación del crédito-		
Cartera comercial	2.984.190	2.799.429
Deudores con garantía real	7.006.794	5.506.867
Adquisición temporal de activos (Nota 5)	2.070.425	1.546.747
Otros deudores a plazo	10.359.117	9.719.276
Deudores a la vista y varios	551.739	544.473
Arrendamientos financieros	529.103	472.083
Activos dudosos	230.335	192.669
	23.731.703	20.781.544

Al 31 de diciembre de 2001, no existían créditos sobre clientes de duración indeterminada por importes significativos.

En los meses de mayo de 2000 y agosto de 2001, el Banco titulizó préstamos hipotecarios de su cartera por importe de 715.000 y 545.000 miles de euros, aproximadamente, habiendo sido suscrita la totalidad de las participaciones hipotecarias emitidas por Fondo de Titulización Hipotecaria Banesto 2 y Fondo de Titulización Hipotecaria Banesto 3, respectivamente (constituidos por Santander de Titulización, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.). Al 31 de diciembre de 2001, todos los bonos de titulización hipotecaria en circulación a esa fecha emitidos por ambos Fondos – cuyo valor nominal total ascendía a 1.066.220 miles de euros, aproximadamente – eran propiedad del Banco (véase Nota 8).



0G0796225

CLASE 8ª

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

El importe de los anticipos y créditos concedidos por el Banco al conjunto de los miembros de su Consejo de Administración del Banco ascendía a 590 miles de euros al 31 de diciembre de 2001. Estos importes devengan un interés medio anual del 2,07% y tienen un vencimiento medio de 9 años. Los importes que han sido amortizados de dichos préstamos durante el ejercicio 2001 han ascendido a 14 miles de euros. Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2001, estos titulares actuaban como garantes de otros riesgos crediticios por importe de 939 miles de euros.

Al 31 de diciembre de 2001, el Banco tenía registrados créditos por importe de 87.030 miles de euros correspondientes a la financiación concedida a sus empleados para la adquisición de acciones del Banco y de Banco Santander Central Hispano, S.A.

Adicionalmente, en determinados casos, el Banco ha financiado la adquisición por terceros de sus propias acciones y ha concedido préstamos a terceros con la garantía de acciones del Banco o de Banco Santander Central Hispano, S.A. Al 31 de diciembre de 2001, el importe total de estas financiaciones y garantías, netas de las correspondientes provisiones para insolvencias, ascendía a 8.114 miles de euros, para las que, de acuerdo con los artículos 75, 79, 80 y 81 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, se ha constituido una reserva indisponible equivalente al valor contable de las financiaciones y garantías señaladas neto de sus provisiones para insolvencias (véase Nota 21).

Fondo de insolvencias

El movimiento que se ha producido en el saldo de este fondo durante los ejercicios 2001 y 2000, se muestra a continuación:

	Miles de Euros	
	2001	2000
Saldos al inicio del ejercicio	483.655	425.405
Más- Dotación neta con cargo a resultados del ejercicio-		
Dotación del ejercicio	212.640	175.566
Fondos disponibles	(18.923)	(17.754)
	193.717	157.812
Traspaso a "Provisiones para activos materiales" (Nota 12)	(1.310)	(7.861)
Traspaso a "Provisiones para otros activos" (Nota 13)	-	(7.933)
Traspaso a "Fondo de insolvencias de obligaciones y otros valores de renta fija" (Nota 8)	(13.475)	-
Cancelaciones netas por fallidos y otros movimientos netos	(115.567)	(83.768)
Saldos al cierre del ejercicio	547.020	483.655

Los activos en suspenso recuperados y los saneamientos directos de activos crediticios realizados durante el ejercicio 2001 han ascendido a 52.971 y 614 miles de euros, respectivamente, y se presentan deduciendo e incrementando, respectivamente, el saldo del capítulo "Amortización y Provisiones para Insolvencias" de la cuenta de pérdidas y ganancias.



OG0796226

CLASE 8ª

8. Obligaciones y otros valores de renta fija

La composición por moneda, admisión o no de los títulos a cotización en Bolsa, naturaleza y sector que lo origina, del saldo de este capítulo de los balances de situación adjuntos, es la siguiente:

	Miles de Euros	
	2001	2000
Por moneda-		
En moneda nacional	8.649.232	5.741.583
En moneda extranjera	320.781	456.150
	8.970.013	6.197.733
Por cotización-		
Títulos cotizados	8.897.471	2.016.421
Títulos no cotizados	72.542	4.181.312
	8.970.013	6.197.733
Por naturaleza-		
Fondos Públicos	18.323	12.624
Pagarés y efectos	4.240.019	2.822.409
Bonos y obligaciones	1.707.198	1.614.617
Pagarés de empresa	14.715	83.090
Otros valores	2.989.758	1.664.993
	8.970.013	6.197.733
Por sectores-		
Administraciones Públicas	18.323	12.624
Entidades oficiales de crédito	33	595
Otras entidades de crédito residentes	4.308.760	2.897.235
Otros sectores residentes	1.721.913	1.635.394
No residentes	2.920.984	1.651.885
	8.970.013	6.197.733
Menos- Fondos de fluctuación de valores (Nota 3-d)	(66)	(66)
Menos- Fondo de insolvencias (Nota 7)	(13.475)	-
	8.956.472	6.197.667

La cuenta "Bonos y obligaciones" recogía, al 31 de diciembre de 2001, entre otros, los bonos emitidos por los Fondos de Titulización Hipotecaria Banesto 1, Banesto 2 y Banesto 3 (véase Nota 7). El tipo de interés medio anual de estos bonos ha sido del 4,9% en el ejercicio 2001. De estos activos, se había pignorado un importe de 1.469.239 miles de euros ante el Banco de España en garantía del sistema de créditos que concede esta entidad (véase Nota 15).

Al 31 de diciembre de 2001, la cuenta "Pagarés y efectos" recogía pagarés emitidos por Banesto Banco de Emisiones, S.A. El tipo de interés medio anual de estos pagarés ha sido del 4,4% en el ejercicio 2001. De estos activos, se había cedido un importe efectivo de 2.284.376 miles de euros a clientes, por lo que figura registrado en el capítulo "Débitos a Clientes" (véase Nota 16) del balance de situación al 31 de diciembre de 2001.



0G0796227

CLASE 8.a

A dicha fecha, el desglose del saldo de esta cuenta por plazos de vencimiento, era el siguiente:

	Miles de Euros		
	Entre 3 Meses y 1 Año	Más de 1 Año	Total
Pagarés y efectos	970.801	3.269.218	4.240.019

Al 31 de diciembre de 2001, el valor en libros y de mercado de los importes clasificados en este capítulo del balance de situación a dicha fecha eran los siguientes:

	Miles de Euros	
	Valor en Libros	Valor de Mercado
De negociación	257.473	257.473
De inversión ordinaria	8.347.918	8.379.060
De inversión a vencimiento	351.081	355.903
	8.956.472	8.992.436

El tipo de interés anual medio ponderado de los valores de renta fija en cartera al 31 de diciembre de 2001 era del 4,7%. El efecto de actualizar financieramente los valores de renta fija cuyo tipo de interés es inferior al coste medio de los recursos ajenos del Banco no es significativo.

La totalidad de los "Fondos Públicos" corresponde a valores emitidos por el sector público español.

Del total de la cartera de valores de renta fija al 31 de diciembre de 2001, 1.096.081 miles de euros vencen durante el ejercicio 2002.

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



0G0796228

CLASE 8ª

	Miles de Euros	
	Cartera de Inversión Ordinaria	Cartera de Inversión a Vencimiento
Saldos al inicio del ejercicio	6.197.733	-
Compras	9.867.555	353.252
Ventas, amortizaciones y otros	(7.818.974)	-
Modificación por precio de adquisición corregido (Nota 3-d)	115.145	(2.171)
Saldos al cierre del ejercicio	8.361.459	351.081

No se ha producido movimiento alguno en el saldo del "Fondo de fluctuación de valores" durante el ejercicio 2001.

9. Acciones y otros títulos de renta variable

Este capítulo de los balances de situación adjuntos recoge las acciones de sociedades en las que la participación del Banco es inferior al 3% de su capital social, en el caso de sociedades con cotización oficial en Bolsa, y al 20%, en el caso de sociedades no cotizadas en Bolsa, así como las participaciones en Fondos de Inversión Mobiliaria. Al 31 de diciembre de 2001 y 2000, el desglose del saldo de este capítulo, en función de la moneda de contratación y de la admisión o no a cotización en Bolsa de los valores, se indica a continuación:

	Miles de Euros	
	2001	2000
Por moneda-		
En moneda nacional	145.335	75.598
	145.335	75.598
Por cotización-		
Títulos cotizados (*)	131.194	32.587
Títulos no cotizados	14.141	43.011
	145.335	75.598
Menos- Fondo de fluctuación de valores	(4.586)	(6.816)
	140.749	68.782

(*) Incluye 754 miles de euros de inversiones en entidades de crédito.

El movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo de los balances de situación adjuntos, durante los ejercicios 2001 y 2000, sin considerar el fondo de fluctuación de valores, se muestra a continuación:



0G0796229

CLASE 8ª
TASADA

	Miles de Euros	
	2001	2000
Saldos al inicio del ejercicio	75.598	49.826
Compras y suscripciones	1.159.801	112.091
Ventas y reembolsos	(1.090.064)	(86.319)
Saldos al cierre del ejercicio	145.335	75.598

De los saldos anteriores, 44.368 miles de euros corresponden a cartera de inversión ordinaria y, el resto (100.967 miles de euros) a cartera de negociación. El valor de mercado de los títulos clasificados como cartera de inversión ordinaria ascendía a 50.913 miles de euros al 31 de diciembre de 2001.

La mayor parte de las adiciones y bajas que se han producido en el ejercicio 2001 corresponde a compras y ventas de participaciones en Fondos de Inversión Mobiliaria y a los movimientos de la cartera de negociación.

El movimiento que se ha producido en el "Fondo de fluctuación de valores", durante los ejercicios 2001 y 2000, se muestra a continuación:

	Miles de Euros	
	2001	2000
Saldos al inicio del ejercicio	6.816	4.585
Más- Dotación/(recuperación) neta con cargo/(abono) a los resultados del ejercicio	(988)	2.507
Otros movimientos	(1.242)	(276)
Saldos al cierre del ejercicio	4.586	6.816

10. Participaciones

Este capítulo de los balances de situación recoge los derechos sobre el capital de sociedades asociadas mantenidos por el Banco; es decir, de aquellas sociedades que, sin formar parte de su grupo económico, mantienen con el Banco una vinculación duradera, de acuerdo con la Circular 4/1991 del Banco de España.

Al 31 de diciembre de 2001 y 2000, el detalle del saldo, atendiendo a la moneda en que se ha realizado la emisión y a su admisión o no a cotización en Bolsa, era el siguiente:

	Miles de Euros	
	2001	2000
Títulos en moneda nacional y no cotizados	7.742	7.595
Menos- Fondo de fluctuación de valores	(2.483)	(4.665)
	5.259	2.930



0G0796230

CLASE 8.ª

En el Anexo II se presenta un detalle de estas sociedades así como de las sociedades asociadas participadas indirectamente, con indicación del porcentaje de participación directa e indirecta así como otra información relevante.

El movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo de los balances de situación, durante los ejercicios 2001 y 2000, sin considerar el fondo de fluctuación de valores, se muestra a continuación:

	Miles de Euros	
	2001	2000
Saldos al inicio del ejercicio	7.595	9.570
Adiciones	147	903
Traspaso a "Participaciones en empresas del Grupo" (Nota 11)	-	(2.869)
Bajas	-	(9)
Saldos al cierre del ejercicio	7.742	7.595

El movimiento que se ha producido en el saldo de la cuenta "Fondo de fluctuación de valores", durante los ejercicios 2001 y 2000, se indica a continuación:

	Miles de Euros	
	2001	2000
Saldos al inicio del ejercicio	4.665	6.349
Más/(Menos)- Dotación neta con cargo a los resultados del ejercicio	-	577
Traspaso a "Participaciones en empresas del Grupo" (Nota 11)	-	(2.261)
Traspaso a "Fondo cobertura Otros Activos" (Nota 13)	(2.182)	-
Saldos al cierre del ejercicio	2.483	4.665

11. Participaciones en empresas del grupo

Este capítulo de los balances de situación recoge la inversión en sociedades del Grupo, consolidables o no consolidables por no estar su actividad directamente relacionada con la del Grupo económico. En el Anexo I se indican los porcentajes de participación, directa e indirecta, así como otra información relevante de dichas sociedades.

Al 31 de diciembre de 2001, no existían ampliaciones de capital significativas en período de suscripción en ninguna filial.

El detalle del saldo de este capítulo de los balances de situación, atendiendo a la moneda en que se ha realizado la emisión y a su admisión o no a cotización en Bolsa, era el siguiente:



0G0796230

CLASE 8.ª

En el Anexo II se presenta un detalle de estas sociedades así como de las sociedades asociadas participadas indirectamente, con indicación del porcentaje de participación directa e indirecta así como otra información relevante.

El movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo de los balances de situación, durante los ejercicios 2001 y 2000, sin considerar el fondo de fluctuación de valores, se muestra a continuación:

	Miles de Euros	
	2001	2000
Saldos al inicio del ejercicio	7.595	9.570
Adiciones	147	903
Traspaso a "Participaciones en empresas del Grupo" (Nota 11)	-	(2.869)
Bajas	-	(9)

Más/(Menos)- Dotación neta con cargo a los resultados del ejercicio	-	577
Traspaso a "Participaciones en empresas del Grupo" (Nota 11)	-	(2.261)
Traspaso a "Fondo cobertura Otros Activos" (Nota 13)	(2.182)	-
Saldos al cierre del ejercicio	2.483	4.665

11. Participaciones en empresas del grupo

Este capítulo de los balances de situación recoge la inversión en sociedades del Grupo, consolidables o no consolidables por no estar su actividad directamente relacionada con la del Grupo económico. En el Anexo I se indican los porcentajes de participación, directa e indirecta, así como otra información relevante de dichas sociedades.

Al 31 de diciembre de 2001, no existían ampliaciones de capital significativas en período de suscripción en ninguna filial.

El detalle del saldo de este capítulo de los balances de situación, atendiendo a la moneda en que se ha realizado la emisión y a su admisión o no a cotización en Bolsa, era el siguiente:



0G0796231

CLASE 8ª

	Miles de Euros	
	2001	2000
Por moneda-		
En moneda nacional	1.261.590	1.282.849
En moneda extranjera	11.319	8.799
	1.272.909	1.291.648
Por cotización-		
Títulos cotizados	315.879	323.855
Títulos no cotizados	957.030	967.793
	1.272.909	1.291.648
Menos- Fondo de fluctuación de valores	(186.797)	(228.642)
	1.086.112	1.063.006

Los saldos anteriores incluyen inversiones mantenidas en entidades de crédito por importe de 156.049 y 156.021 miles de euros, respectivamente. Dichas participaciones en entidades de crédito se incluyen en el Anexo I.

A continuación, se indica el movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo de los balances de situación adjuntos, durante los ejercicios 2001 y 2000, sin considerar el fondo de fluctuación de valores:

	Miles de Euros	
	2001	2000
Saldos al inicio del ejercicio	1.291.648	915.529
Adiciones (compras, ampliaciones de capital, incorporación por absorciones, etc.)	72.299	390.237
Bajas (ventas, absorciones, etc.)	(91.038)	(14.118)
Saldos al cierre del ejercicio	1.272.909	1.291.648

Los principales movimientos que se han producido en el ejercicio 2001 tienen su origen en los siguientes hechos:

1. Suscripción de las ampliaciones de capital realizadas durante el ejercicio 2001 por Banesto Banco de Emisiones, S.A., Banesto Factoring, S.A. Entidad de Financiación y Larix, Ltd.
2. Compra a Gedinver e Inmuebles S.A., del 100% de la participación de Plataforma Sesenta y Uno, S.A. y posterior disolución sin liquidación de la misma al amparo de lo establecido en el artículo 266 de la Ley de Sociedades Anónimas, mediante la cesión global del activo y del pasivo a su accionista único, Banco Español de Crédito, S.A., operación a la que es de aplicación el artículo 107 de la Ley 43/1995 del Impuesto sobre Sociedades.
3. Disolución sin liquidación de Dolman S.A. y Compañía Española Productora de Algodón Nacional, S.A., al amparo de lo establecido en el artículo 266 de la Ley de Sociedades Anónimas, mediante la cesión global del activo y del pasivo a su accionista único, Banco Español de Crédito, S.A., operaciones a las que es de aplicación el artículo 107 de la Ley 43/1995 del Impuesto sobre Sociedades.



CLASE 8ª



0G0796232

4. Venta a terceros ajenos al Grupo del 100% del capital social de Variations International, S.A.
5. Venta a Mercado de Dinero S.A. del 14,99% del capital social de Banco de Vitoria, S.A., sin que se haya generado resultado alguno en la operación.
6. Canje del 96,44% de Banesto Pensiones, EGFP, S.A, por el 19,29% de SCH Pensiones, EGPF, S.A., con motivo de la fusión por absorción de la primera por ésta. El importe por el que se han registrado las acciones recibidas en el canje ha sido coincidente con el valor contable de las acciones entregadas, 6.427 miles de euros.

En cumplimiento de lo dispuesto en el artículo 107 de la Ley 43/1995 del Impuesto sobre Sociedades se hace constar:

- a) En ninguna de las operaciones descritas de cesión global de activo y pasivo al Banco se han incorporado a los libros de la sociedad adquirente bienes por un valor distinto al que tenían en la sociedad transmitente.
- b) No existen beneficios fiscales disfrutados por las sociedades transmitentes respecto de los que la sociedad adquirente deba asumir el cumplimiento de requisito alguno.
- c) En el Anexo IV se incorporan los últimos balances de situación cerrados por las entidades transmitentes.

El movimiento que se ha producido en el saldo de la cuenta "Fondo de fluctuación de valores", durante los ejercicios 2001 y 2000, se indica a continuación:

	Miles de Euros	
	2001	2000
Saldos al inicio del ejercicio	228.642	343.038
Más / (Menos)-		
Recuperación neta con abono a los resultados del ejercicio	(28.657)	(23.232)
Traspaso de "Otros Activos" (Nota 13)	-	12.904
Traspaso de "Participaciones" (Nota 10)	-	2.261
Traspaso a "Fondo para bloqueo de beneficios" (Nota 17)	-	(89.431)
Cancelaciones, saneamientos y otros movimientos	(13.188)	(16.898)
Saldos al cierre del ejercicio	186.797	228.642

En el Anexo III se indican las notificaciones efectuadas por el Banco en cumplimiento de lo dispuesto en el artículo 86 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas y en el artículo 53 de la Ley 24/1988, del Mercado de Valores.

12. Activos materiales

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



0G0796233

CLASE 8ª
BASE 13

	Miles de Euros			
	Terrenos y Edificios de Uso Propio	Otros Inmuebles (*)	Mobiliario, Instalaciones y Otros	Total
Coste regularizado y actualizado-				
Saldos al 1 de enero de 2001	366.143	280.004	1.000.270	1.646.417
Adiciones	10.324	15.891	119.088	145.303
Retiros	(7.677)	(81.282)	(80.076)	(169.035)
Saldos al 31 de diciembre de 2001	368.790	214.613	1.039.282	1.622.685
Amortización acumulada y provisiones (Nota 3-g)-				
Saldos al 1 de enero de 2001	65.650	123.752	635.200	824.602
Dotaciones (recuperaciones) netas	8.151	(25.188)(**)	68.638	51.601
Retiros	(2.341)	(5.338)	(40.509)	(48.188)
Traspaso de "Fondo de insolvencias" (Nota 7)	-	1.310	-	1.310
Saldos al 31 de diciembre de 2001	71.460	94.536	663.329	829.325
Valor neto contable al 31 de diciembre de 2001	297.330	120.077	375.953	793.360

(*) Aproximadamente, el 64,9% del "Coste regularizado y actualizado" y el 88,4% de la "Amortización acumulada y provisiones" al 31 de diciembre de 2001 corresponden a activos materiales adquiridos por aplicación de otros activos (véanse Notas 3-g y 27); (71,4% y 96,9% respectivamente, al 31 de diciembre de 2000).

(**) Véase Nota 27.

Al 31 de diciembre de 2001, el Banco no tenía contraídos derechos sobre bienes utilizados en régimen de arrendamiento financiero.

El Banco actualizó su inmovilizado material al amparo del Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio, y de otras disposiciones legales anteriores.

13. Otros activos

El detalle del saldo de este capítulo de los balances de situación adjuntos, es el siguiente:



0G0796234

CLASE 8ª

	Miles de Euros	
	2001	2000
Hacienda Pública (*)	383.712	250.583
Opciones adquiridas	377.236	43.354
Cheques a cargo entidades de crédito	94.727	57.306
Contratos de seguros vinculados a pensiones y similares (**)	1.264.372	1.211.044
Diferencia por asignación de inversiones de contratos de seguros vinculados a pensiones (**)	405.222	426.960
Otros conceptos	579.077	367.788
Menos- Fondos específicos para la cobertura de otros activos	(145.572)	(149.840)
	2.958.774	2.207.195

(*) Al 31 de diciembre de 2001, incluía impuestos anticipados por importe de 351.210 miles de euros (véanse Notas 3-k y 22).

(**) Véase Nota 3-h.

El movimiento que se ha producido en el saldo de la cuenta "Fondo específico para la cobertura de otros activos", durante los ejercicios 2001 y 2000, se indica a continuación:

	Miles de Euros	
	2001	2000
Saldos al inicio de cada ejercicio	149.840	179.014
Más / (Menos)-		
Dotación/recuperación neta con cargo a los resultados del ejercicio	(23.031)	3.563
Traspaso de "Fondo de insolvencias" (Nota 7)	-	7.933
Traspaso a "Fondo participaciones en empresas del Grupo" (Nota 11)	-	(12.904)
Traspaso a "Fondo de cobertura de inmovilizado"	-	(1.472)
Traspaso a "Bloqueo de beneficios" (Nota 17)	-	(9.724)
Traspaso a/de "Provisiones para Riesgos y Cargas" (Nota 18)	14.118	(1.188)
Traspaso de "Fondo fluctuación de valores-Participaciones" (Nota 10)	2.182	-
Otros movimientos	2.463	(15.382)
Saldos al cierre de cada ejercicio	145.572	149.840

14. Cuentas de periodificación

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



OG0796235

CLASE 8ª

EJERCICIO

	Miles de Euros	
	2001	2000
Activo:		
Intereses anticipados de recursos tomados a descuento	27	78
Devengo de productos no vencidos de inversiones no tomadas a descuento	408.957	547.897
Gastos pagados no devengados	1.287	4.139
Otras periodificaciones	518.039	359.328
	928.310	911.442
Pasivo:		
Productos anticipados de inversiones tomadas a descuento	24.762	27.455
Devengo de costes no vencidos de recursos no tomados a descuento	266.598	336.058
Gastos devengados no vencidos	83.585	118.012
Otras periodificaciones	327.209	299.121
	702.154	780.646

15. Entidades de crédito-pasivo

La composición del saldo de este capítulo de los balances de situación adjuntos, atendiendo a la moneda de contratación y a la naturaleza de las operaciones, es la siguiente:



0G0796236

CLASE 8ª

	Miles de Euros	
	2001	2000
Por moneda-		
En moneda nacional	13.563.900	13.931.631
En moneda extranjera	1.623.469	2.544.451
	15.187.369	16.476.082
Por naturaleza-		
A la vista-		
Cuentas mutuas	11.817	10.035
Otras cuentas	189.188	122.014
	201.005	132.049
A plazo o con preaviso-		
Banco de España-		
Dispuesto en cuenta de crédito	955.281	1.213.198
Cesión temporal de activos (Nota 5)	-	2.154.328
	955.281	3.367.526
Cuentas a plazo	9.083.460	7.491.884
Cesión temporal de activos (Nota 5)	4.719.639	5.373.814
Otras cuentas	227.984	110.809
	14.986.364	16.344.033
	15.187.369	16.476.082

Al 31 de diciembre de 2001, el límite asignado por el Banco de España al Banco en el sistema de créditos con garantía de Fondos Públicos y otros activos (véanse Notas 5 y 8) ascendía a 1.570.420 miles de euros.

A continuación se indica el desglose, por plazos de vencimiento, al 31 de diciembre de 2001, así como los tipos de interés medios a dicha fecha, del saldo que figura registrado en el epígrafe "A plazo o con preaviso" del cuadro anterior:

	Miles de Euros					Tipo de Interés Medio al Cierre del Ejercicio
	Hasta 3 Meses	Entre 3 Meses y 1 Año	Entre 1 Año y 5 Años	Más de 5 Años	Total	
Banco de España-						
Dispuesto en cuenta de crédito	955.281	-	-	-	955.281	3,5%
Cuentas a plazo	7.413.265	1.565.015	105.180	-	9.083.460	3,8%
Cesión temporal de activos	4.310.529	409.110	-	-	4.719.639	3,4%
Otras cuentas	-	-	43.550	184.434	227.984	5,4%
	12.679.075	1.974.125	148.730	184.434	14.986.364	



0G0796237

CLASE 8ª
PASIVA**16. Débitos a clientes**

La composición del saldo de este capítulo de los balances de situación adjuntos, atendiendo a la moneda de contratación y sector, se indica a continuación:

	Miles de Euros	
	2001	2000
Por moneda:		
En moneda nacional	23.971.043	21.612.366
En moneda extranjera	1.766.213	1.899.157
	25.737.256	23.511.523
Por sectores:		
Administraciones Públicas	997.155	649.735
Otros sectores residentes	19.651.014	18.941.338
No residentes	5.089.087	3.920.450
	25.737.256	23.511.523

Al 31 de diciembre de 2001 y 2000, la composición, por áreas geográficas, del saldo que figura registrado en el epígrafe "No residentes" del cuadro anterior, era la siguiente:

	Miles de Euros	
	2001	2000
Resto Unión Europea	1.986.993	1.500.821
Estados Unidos de América	102.441	191.951
Resto OCDE	212.834	210.303
Iberoamérica	1.300.584	1.154.458
Resto del mundo	1.486.235	862.917
	5.089.087	3.920.450

Al 31 de diciembre de 2001 y 2000, el detalle, por naturaleza, del saldo que figura registrado en el epígrafe "Otros sectores residentes", se indica a continuación:

	Miles de Euros	
	2001	2000
Cuentas corrientes	4.744.313	4.832.921
Cuentas de ahorro	4.508.240	3.982.035
Imposiciones a plazo	4.243.942	5.947.246
Cesión temporal de activos (Notas 5 y 8)	6.154.519	4.179.136
	19.651.014	18.941.338



0G0796238

CLASE 8ª
PASIVOS

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

	Miles de Euros
Depósitos de ahorro - a plazo-	
Hasta 3 meses	4.953.974
Entre 3 meses y 1 año	1.227.049
Entre 1 año y 5 años	1.140.521
Más de 5 años	31.626
	7.353.170
Otros débitos - a plazo-	
Hasta 3 meses	5.941.520
Entre 3 meses y 1 año	2.245.507
Entre 1 año y 5 años	100.919
Más de 5 años	47.056
	8.335.002

17. Otros pasivos

El detalle del saldo de este capítulo de los balances de situación adjuntos es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2001	2000
Fondo para bloqueo de beneficios	434.044	257.125
Cuentas de recaudación	509.091	323.511
Partidas a regularizar por operaciones de futuro	798.280	303.884
Acreedores diversos (por consignaciones, finanzas, etc.)	107.485	112.023
Otros conceptos	98.324	53.906
	1.947.224	1.050.449

El movimiento que se ha producido en el saldo de la cuenta "Fondo para bloqueo de beneficios", durante los ejercicios 2001 y 2000, se indica a continuación:



0G0796239

CLASE 8ª

	Miles de Euros	
	2001	2000
Saldos al inicio del ejercicio	257.125	59.987
Más/(Menos)-		
Recuperación neta con abono a resultados del ejercicio	(37.936)	(16.378)
Traspaso de "Fondo participaciones en empresas del Grupo" (Nota 11)	-	89.431
Traspaso de "Fondos específicos para la cobertura de otros activos" (Nota 13)	-	9.724
Ventas intergrupo	-	23.349
Venta oficinas a Banco Santander Central Hispano, S.A. (Nota 26)	214.802	91.408
Otros movimientos	53	(396)
Saldos al cierre del ejercicio	434.044	257.125

18. Provisiones para riesgos y cargas

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

	Miles de Euros	
	2001	2000
Fondo de pensionistas (Nota 3-h)	2.298.736	2.084.912
Otras provisiones-		
Provisión para insolvencias para riesgos de firma (Nota 3-c)	56.359	4.496
Otros fondos	340.351	344.990
	396.710	349.486
	2.695.446	2.434.398

El saldo de la cuenta "Otros fondos" corresponde a las provisiones constituidas por el Banco para cubrir pasivos, ciertos o contingentes, de carácter específico.

El movimiento que se ha producido en el saldo del capítulo "Provisiones para Riesgos y Cargas" de los balances de situación, durante los ejercicios 2001 y 2000, se muestra a continuación:



0G0796240

CLASE 8ª
FACENDA

	Miles de Euros			
	2001		2000	
	Fondo de Pensionistas	Otras Provisiones	Fondo de Pensionistas	Otras Provisiones
Saldos al inicio del ejercicio	2.084.912	349.486	281.577	269.289
Dotación con cargo a los resultados del ejercicio (Notas 3-h y 27)	121.768 (*)	43.074	49.067	90.074
Dotación de los compromisos con el personal jubilado anticipadamente-				
Con cargo a reservas de libre disposición (Notas 3-h y 21)	175.791	-	125.391	-
Con cargo a impuestos anticipados (Notas 3-h y 22)	94.657	-	67.518	-
Más/(Menos)-				
Alta de fondos internos asegurados al 1 de enero de 2001	-	-	1.635.889	-
Variación de las provisiones técnicas matemáticas en las compañías aseguradoras	(28.445)	-	45.563	-
Traspaso a/de "Otros Activos" (Nota 13)	-	(14.118)	-	1.188
Pagos a pensionistas y prejubilados (Nota 3-h)	(158.361)	-	(127.577)	-
Traspaso de/a "Otras provisiones"	8.414	(8.414)	6.188	(6.188)
Otros traspasos, aplicaciones, saneamientos, rescates y otros	-	26.682	1.296	(4.877)
Saldos al cierre del ejercicio	2.298.736	396.710	2.084.912	349.486

(*) De los que 80.793 miles de euros corresponden al coste financiero imputado al fondo de pensiones constituido, 15.674 miles de euros a gastos de personal y 25.301 miles de euros a resultados extraordinarios del ejercicio.

19. Pasivos subordinados

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

Entidad Emisora	Miles de Euros		Divisa	Importe en Divisa (Millones)	Tipo de Interés	Fecha de Vencimiento
	2001	2000				
Banesto Finance, Ltd.- Depósito subordinado	205.379	194.522	Dólar USA	181	Libor trimestral+ 0,5% para el primer año y entre 0,87% y 1,4% posteriormente	Perpetuo (*)
Depósito subordinado	170.203	161.202	Dólar USA	150	7,5%	Marzo, 2007
Depósito subordinado	152.449	152.449	Franco francés	1.000	5,25%	Junio, 2008
Banesto Delaware, Ltd.- Depósito subordinado	170.203	161.202	Dólar USA	150	8,25%	Julio, 2002
	698.234	669.375				

(*) Cancelable a partir del 21-10-2010 o antes de dicha fecha con autorización previa por escrito del Banco de España.

Estas emisiones tienen el carácter de subordinadas y, a efectos de prelación de créditos, se sitúan detrás de todos los acreedores comunes; ninguna de ellas es convertible en acciones del Banco y se encuentran garantizadas por Banco Español de Crédito, S.A., donde están depositados los fondos obtenidos por las mismas.

El importe total cargado a resultados como coste de las financiaciones subordinadas en el ejercicio 2001, ascendió a 46.295 miles de euros.



OG0796241

CLASE 8.^a
TACSA

20. Capital suscrito

Por acuerdo del Consejo de Administración del Banco celebrado el 31 de enero de 2001, ratificado por la Junta General de Accionistas del Banco celebrada el 24 de febrero de 2001, se ha producido una reducción del capital social de 0,12 euros por acción con devolución a los accionistas. Tras esta reducción, el capital social de Banco Español de Crédito, S.A. quedó fijado en 1.335.598 miles de euros, aproximadamente, modificándose, en consecuencia, los estatutos sociales del Banco.

Consecuentemente, al 31 de diciembre de 2001, el capital social del Banco estaba dividido en 612.659.404 acciones nominativas, de 2,18 euros de valor nominal cada una (todas ellas con idénticos derechos políticos y económicos), totalmente suscritas y desembolsadas y admitidas a cotización, en su totalidad, en las Bolsas españolas. A dicha fecha el Banco no tenía acciones propias. A dicha fecha, el accionista mayoritario del Banco era el Grupo Santander Central Hispano, que poseía el 98,57% de su capital social.

La Junta General Ordinaria de Accionistas del Banco celebrada el 16 de febrero de 1999, acordó autorizar al Consejo de Administración para ampliar el capital social, en una o varias veces, en un máximo de 735.191.284,80 euros, con o sin prima de emisión, mediante la emisión de acciones, con o sin voto, dentro del plazo y en los términos establecidos en la legislación aplicable, modificando, en su caso, en los términos pertinentes, el artículo 5º de los estatutos sociales.

La Junta General Ordinaria de Accionistas del Banco celebrada el 4 de febrero de 1997 autorizó al Consejo de Administración la emisión de obligaciones convertibles en acciones nuevas de la Entidad, hasta un importe máximo de 180.304 miles de euros, en una o varias veces, durante un plazo máximo de cinco años desde la fecha de dicha Junta General Ordinaria de Accionistas.

La Junta General Extraordinaria de Accionistas del Banco celebrada el 27 de diciembre de 2001 autorizó al Consejo de Administración la adquisición derivativa de acciones propias por el Banco y sus filiales, dentro de los límites legalmente establecidos y durante un plazo máximo de dieciocho meses desde la fecha de dicha Junta General Extraordinaria de Accionistas.

La Junta General Extraordinaria de Accionistas del Banco celebrada el 27 de diciembre de 2001 ha acordado la exclusión de cotización de la totalidad de las acciones representativas del capital social del Banco y la formulación de una Oferta Pública de Adquisición sobre las mismas en los términos del artículo 7 del Real Decreto 1197/91, de 26 de julio. La contraprestación ofrecida que se someterá a la preceptiva autorización de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (en adelante, CNMV) es de 14,07 euros por acción. El número máximo de acciones a adquirir será de nueve millones de acciones que representan el 1,47% del capital social del Banco. Actualmente, dicha Oferta Pública está pendiente de autorización por la CNMV.

21. Reservas y resultados de ejercicios anteriores

El movimiento que se ha producido en los saldos de estos capítulos del balance de situación adjunto, durante el ejercicio 2001, se muestra a continuación:



0G0796242

CLASE 8ª

FACOL

	Miles de Euros				
	Reserva Legal	Reserva Indisponible por Acciones Propias	Reserva Indisponible por Redenominación del Capital a Euros	Reservas Voluntarias	Total Reservas
Saldos al 1 de enero de 2001	63.107	11.774	2.480	184.176	261.537
Distribución del resultado del ejercicio anterior	33.110	-	-	297.986	331.096
Variaciones en reservas por préstamos concedidos a terceros para adquisición de acciones del Banco	-	(3.660)	-	3.660	-
Cargo neto por jubilaciones anticipadas (Notas 3-h y 18)	-	-	-	(175.791)	(175.791)
Saldos al 31 de diciembre de 2001	96.217	8.114	2.480	310.031	416.842

De acuerdo con los artículos 75, 79, 80 y 81 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, se ha constituido una reserva indisponible equivalente al valor contable de las financiaciones y garantías concedidas a terceros para la compra de acciones del Banco o de Banco Santander Central Hispano, S.A., netas de sus provisiones para insolvencias (véase Nota 7). La reserva indisponible será de libre disposición cuando desaparezcan las circunstancias que han obligado a su constitución.

Reserva legal

De acuerdo con el Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, las entidades que obtengan beneficios en un ejercicio económico deberán dotar el 10% del beneficio del ejercicio a la reserva legal. Estas dotaciones deberán hacerse hasta que la reserva legal alcance el 20% del capital social. 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.

22. Situación fiscal

A partir del ejercicio 1999, el Banco acordó tributar en el Régimen de los Grupos de Sociedades dentro del Grupo de Sociedades dominado por Banco Santander Central Hispano, S.A. (véase Nota 20).

El saldo del epígrafe "Débitos a Clientes - Otros débitos" del balance de situación al 31 de diciembre de 2001 adjunto, incluye el pasivo correspondiente a los diferentes impuestos que son aplicables.

Si bien no se ha presentado aún la declaración individual del Impuesto sobre Sociedades correspondiente al ejercicio 2001, a continuación se muestra la conciliación entre el resultado contable y el resultado a efectos impositivos estimado correspondiente a dicho ejercicio:



0G0796243

CLASE 8ª
FACEDSA

	Miles de Euros
Resultado contable	369.417
Diferencias permanentes-	
Aumentos	370.591
Disminuciones	(218.991)
Diferencias temporales-	
Aumentos	217.368
Disminuciones	(123.207)
Base imponible (Resultado Fiscal)	615.178

De dicha base imponible serán no obstante objeto de eliminación en la declaración del Grupo Tributario Consolidado los dividendos percibidos de entidades integrantes de dicho Grupo Tributario Consolidado y cuyo importe asciende, aproximadamente, a 37.485 miles de euros, así como resultados por operaciones intergrupo por 185.623 miles de euros. Igualmente, como consecuencia de los ajustes y eliminaciones llevadas a cabo en el Grupo Tributario Consolidado en ejercicios anteriores, el resultado fiscal se minorará en 117.666 miles de euros, aproximadamente.

Como consecuencia de todo lo anterior el Banco ha registrado como Gasto por Impuesto sobre Beneficios del ejercicio 2001, un importe de 69.069 miles de euros, incluyendo en dicho importe el contabilizado por las sucursales en el extranjero (5.984 miles de euros).

El Banco mantiene beneficios fiscales por inversiones pendientes de aplicación que corresponden a los ejercicios 1995 a 2000 por 1.425 miles de euros, y se condiciona al cumplimiento de los requisitos exigidos al efecto por la normativa vigente. Asimismo, existen deducciones por doble imposición pendientes de aplicación por los ejercicios 1998 a 2000 por 42.710 miles de euros. Dichas deducciones podrán ser utilizadas por el Grupo Tributario Consolidado con el límite de la deducción que corresponda al Banco de acuerdo con su régimen individual de tributación.

Según se indica en la Nota 2, durante el ejercicio 2001 el Banco ha contabilizado un impuesto anticipado correspondiente a los compromisos salariales con los empleados jubilados anticipadamente hasta la fecha de su jubilación efectiva, por importe de 94.657 miles de euros, habiéndose cancelado 34.307 miles de euros por prestaciones satisfechas durante el ejercicio 2001 al personal jubilado anticipadamente.

El Banco tiene pendientes de inspección por las autoridades fiscales los ejercicios 1996 en adelante por el Impuesto sobre Sociedades y los ejercicios 1997 en adelante por el resto de los principales impuestos. En la actualidad el Banco está siendo objeto de comprobación por el Impuesto sobre Sociedades correspondiente a los ejercicios 1996 a 1998, ambos inclusive. No obstante, en opinión de los Administradores del Banco y de sus asesores fiscales, la deuda tributaria que, en su caso, pudiera derivarse de dichas actuaciones de la Administración Fiscal no tendría una incidencia significativa en las cuentas anuales del Banco del ejercicio 2001.

Debido a las diferentes interpretaciones que se pueden dar a ciertas normas fiscales aplicables a las operaciones realizadas por el Banco, podrían existir determinados pasivos fiscales de carácter contingente que no son susceptibles de ser evaluados objetivamente. No obstante, en opinión de los Administradores del Banco y de sus asesores fiscales, la deuda tributaria que, en su caso, pudiera derivarse de posibles futuras actuaciones de la Administración Fiscal no tendría una incidencia significativa en las cuentas anuales del Banco del ejercicio 2001.



CLASE 8ª
ACCIONES



0G0796244

23. Situación legal

El 28 de marzo de 1994, el Banco de España dictó una resolución convocando concurso de adjudicación del 73,45% del capital de Banco Español de Crédito, S.A. correspondiente a la ampliación de capital de 1.081.822 miles de euros aprobada en Junta General Extraordinaria de Accionistas de 26 de marzo de 1994 y suscrita íntegramente por el Fondo de Garantía de Depósitos.

El Fondo de Garantía de Depósitos en Establecimientos Bancarios responderá frente al adjudicatario, Banco Santander, S.A., actualmente Banco Santander Central Hispano, S.A., y en favor de Banco Español de Crédito, S.A. (de acuerdo con lo establecido en el pliego de condiciones) de los resultados económicos desfavorables para éste último derivados de los procedimientos que puedan seguirse contra el mismo, iniciados dentro del plazo de dos años desde la fecha de publicación de dicho pliego de condiciones, que se establezcan en sentencia firme, motivada por controversias de naturaleza asociativa y correspondientes a hechos acaecidos con anterioridad a la formalización de la compraventa de las acciones objeto de adjudicación. De acuerdo con lo establecido en el pliego de condiciones mencionado anteriormente, el adjudicatario renuncia en favor de Banco Español de Crédito, S.A. a cualquier derecho derivado de la garantía mencionada. La reclamación planteada por Carlisle Ventures, Inc. contra Banco Español de Crédito, S.A. en base a los acuerdos de suscripción de acciones firmados por ambas sociedades en la ampliación de capital del Banco de agosto de 1993, cumplía los requisitos antes mencionados a efectos de su cobertura por el Fondo de Garantía de Depósitos en Establecimientos Bancarios.

En este sentido, una vez dictada sentencia firme y atendidas por el Banco las responsabilidades económicas derivadas de la misma, el Fondo de Garantía de Depósitos en Establecimientos Bancarios ha resarcido al Banco de los pagos realizados.

24. Cuentas de orden

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



0G0796245

CLASE 8ª
BASES

	Miles de Euros	
	2001	2000
Pasivos contingentes-		
Activos afectos a diversas obligaciones	135.092	150.117
Fianzas, avales y cauciones	5.387.537	4.653.684
Otros pasivos contingentes	218.778	212.336
	5.741.407	5.016.137
Compromisos-		
Disponibles por terceros-		
Por entidades de crédito	670.533	704.148
Por el sector Administraciones Públicas	578.822	704.528
Por otros sectores residentes	6.130.257	5.869.835
Por no residentes	127.020	995.310
	7.506.632	8.273.821
Otros compromisos	1.512.253	1.249.974
	9.018.885	9.523.795
	14.760.292	14.539.932

25. Operaciones de futuro

En el siguiente detalle se muestra el desglose, al 31 de diciembre de 2001 y 2000, de los importes nominales o contractuales por tipos de productos financieros derivados, contratados por el Banco y no vencidos a dichas fechas:



0G0796246

CLASE 8ª

	Miles de Euros	
	2001	2000
Compra-ventas de divisas no vencidas-		
Compras	3.580.101	2.361.473
Ventas	2.498.768	1.122.220
Compra-ventas de activos financieros-		
Compras	617.105	546.265
Ventas	1.755.713	767.590
Futuros sobre valores y tipos de interés-		
Comprados	345.687	40.132
Vendidos	529.559	138.581
Opciones-		
Sobre valores-		
Compradas	7.181.533	890.304
Vendidas	8.996.851	2.052.155
Sobre tipos de interés-		
Compradas	682.950	176.299
Vendidas	682.950	173.294
Sobre divisas-		
Compradas	158.656	225.934
Vendidas	148.483	225.934
Otras operaciones sobre tipos de interés-		
Acuerdos sobre tipos de interés futuro (FRA)	2.800.000	75.564
Permutas financieras sobre tipos de interés (IRS)	29.160.484	18.844.614

Los importes nominales de estas operaciones no reflejan necesariamente el volumen de riesgo crediticio y de otros riesgos económicos inherentes a las mismas asumidos por el Banco, ya que la posición neta mantenida en estos instrumentos financieros es el resultado de la compensación y/o combinación de los mismos. La mayor parte de las operaciones a plazo no vencidas han sido efectuadas con vista a cubrir los efectos de las fluctuaciones en los tipos de interés, los tipos de cambio o los precios de mercado. Cualquier pérdida potencial estimada en este tipo de operaciones al cierre del ejercicio se encuentra adecuadamente provisionada o compensada con beneficios potenciales estimados en operaciones de la misma naturaleza (véase Nota 3-i).

26. Operaciones con sociedades del Grupo Banco Español de Crédito, del Grupo Santander Central Hispano, sociedades asociadas y sociedades del Grupo Banco Español de Crédito no Consolidables

El detalle de los saldos más significativos mantenidos por el Banco, al 31 de diciembre de 2001 y 2000, con sociedades del Grupo Banco Español de Crédito, con sociedades del Grupo Santander Central Hispano (véase Nota 20) y con entidades asociadas y sociedades del Grupo Banco Español de Crédito no consolidables, se muestra a continuación:



0G0796247

CLASE 8.^a
PASIVA

	Miles de Euros			
	2001		2000	
	Grupo Banco Español de Crédito	Resto Grupo Santander Central Hispano, Asociadas y Grupo no Consolidable	Grupo Banco Español de Crédito	Resto Grupo Santander Central Hispano, Asociadas y Grupo no Consolidable
Activo-				
Entidades de crédito	684.979	641.726	578.769	1.101.343
Créditos sobre clientes	315.997	391.112	549.121	350.721
Obligaciones y otros valores de renta fija	4.240.019	-	2.822.412	-
	5.240.995	1.032.838	3.950.302	1.452.064
Pasivo-				
Entidades de crédito	4.964.303	2.371.532	3.450.681	974.788
Débitos a clientes	1.774.771	74.653	1.219.946	38.795
	6.739.074	2.446.185	4.670.627	1.013.583
Cuentas de orden-				
Pasivos contingentes	44.247	197.831	38.242	214.910
Compromisos	341.608	123.180	222.507	317.605
	385.855	321.011	260.749	532.515
Pérdidas y ganancias-				
Debe-				
Intereses y cargas asimiladas	220.666	25.360	155.860	37.822
Comisiones pagadas	143	4.000	817	198
Haber-				
Intereses y rendimientos asimilados	142.668	128.833	125.425	86.882
Rendimientos de la cartera de renta variable	29.799	9.011	52.162	12.814
Comisiones percibidas	97.677	2.807	101.325	15.566

Dentro del proceso de reorganización de las redes de oficinas llevado a cabo por el Grupo Santander Central Hispano, durante el ejercicio 2001, Banco Español de Crédito, S.A. adquirió el negocio de 174 sucursales a Banco Santander Central Hispano, S.A. y cedió a esta entidad el negocio de 225 sucursales.

Por el negocio adquirido, Banco Español de Crédito, S.A. ha satisfecho un precio de 224.906 miles de euros (incluido IVA), que figura registrado en los epígrafes "Activos Inmateriales - Otros gastos amortizables" y "Cuentas de Periodificación" del activo del balance de situación al 31 de diciembre de 2001 (véanse Notas 3-f y 14).

El precio cobrado por el negocio cedido, 227.996 miles de euros (incluido IVA), se ha abonado, neto del IVA y de los gastos incurridos en la venta, en el epígrafe "Otros Pasivos - Fondo para bloqueo de beneficios" del balance de situación al 31 de diciembre de 2001 (véase Nota 17).



0G0796248

CLASE 8ª

27. Cuenta de pérdidas y ganancias

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

a) Distribución geográfica

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

	Miles de Euros	
	2001	2000
Intereses y rendimientos asimilados-		
España	2.074.173	1.907.867
Resto de Europa	164.423	172.261
América	51.491	50.155
	2.290.087	2.130.283
Rendimiento de la cartera de renta variable-		
España	40.470	65.497
Comisiones percibidas-		
España	422.664	407.242
Resto de Europa	2.435	774
América	2.362	1.557
	427.461	409.573
Otros productos de explotación-		
España	7.417	9.014
Resto de Europa	31	137
América	90	27
	7.538	9.178
Intereses y cargas asimiladas-		
España	1.220.331	1.088.772
Resto de Europa	157.215	166.244
América	35.875	36.150
	1.413.421	1.291.166
Resultados de operaciones financieras:		
España	35.692	26.025
Resto de Europa	3.400	8
América	72	(165)
	39.164	25.868



0G0796249

CLASE 8ª

b) Naturaleza de las operaciones

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

	Miles de Euros	
	2001	2000
Intereses y rendimientos asimilados-		
De Banco de España y otros bancos centrales	15.919	13.768
De entidades de crédito	420.665	449.061
De la cartera de renta fija	538.728	637.177
De créditos sobre clientes	1.254.640	1.030.277
Otros productos (Nota 3-h)	60.135	-
	2.290.087	2.130.283
Comisiones percibidas-		
De pasivos contingentes	38.646	34.338
De servicios de cobros y pagos	207.101	194.853
De servicios de valores	42.371	47.467
De otras operaciones	139.343	132.915
	427.461	409.573
Intereses y cargas asimiladas-		
De Banco de España	51.533	91.151
De entidades de crédito	530.512	549.946
De acreedores	743.133	608.189
De empréstitos y otros valores negociables	130	340
Costo imputable a los fondos de pensiones constituidos (Notas 3-h y 18)	80.793	11.900
Otros intereses	7.320	29.640
	1.413.421	1.291.166
Resultados de operaciones financieras-		
De la cartera de renta fija de negociación	12.635	6.890
De la cartera de renta fija de inversión	624	(5.928)
De venta de activos financieros	21.474	4.720
De la cartera de renta variable	2.032	1.790
De operaciones de futuro sobre valores y tipos de interés-		
En futuros financieros	1.690	(12.432)
En opciones	536	12.036
En operaciones a plazo liquidadas por diferencias	50	(96)
Dotaciones en provisiones	(3.083)	(1.669)
En otras operaciones de futuro	(14.526)	7.596
De diferencias en cambio	17.732	12.961
	39.164	25.868

En relación con las operaciones con productos financieros derivados, al 31 de diciembre de 2001 las pérdidas potenciales netas en operaciones de negociación fuera de mercados organizados se encontraban provisionadas con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias (véase Nota 3-i).



0G0796250

CLASE 8.^a
BASES

Gastos generales de administración - De personal

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

	Nº de Empleados
Alta Dirección	22
Técnicos	7.420
Administrativos	2.964
Servicios generales	25
Sucursales en el extranjero	19
	10.450

Retribuciones y otras prestaciones al Consejo de Administración

Durante el ejercicio 2001, los miembros del Consejo de Administración del Banco no han devengado importe alguno en concepto de dietas ni de atenciones estatutarias.

El epígrafe "Gastos Generales de Administración - De personal" incluye las retribuciones percibidas por los ejecutivos que pertenecen al Consejo de Administración del Banco, cuyos importes, en el ejercicio 2001, ascendieron a 10.602 miles de euros. En el año 2001, las obligaciones contraídas en materia de pensiones con Directivos del Grupo que forman parte del Consejo de Administración del Banco (en activo o jubilados), incluidas en los compromisos devengados por la totalidad de la plantilla, ascienden a 5.017 miles de euros. En el ejercicio 1996 se aseguraron con una compañía de seguros los compromisos por pensiones con los miembros del Consejo de Administración que son empleados en activo del Banco. El capital garantizado por seguros de vida para estos Consejeros-empleados, asciende a 1.706 miles de euros al 31 de diciembre de 2001.

Gastos generales de administración- Otros gastos administrativos

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



0G0796251

CLASE 8ª
INVERSIONES

	Miles de Euros	
	2001	2000
De inmuebles, instalaciones y material	48.162	49.255
De equipos informáticos y comunicaciones	59.924	56.069
De publicidad y propaganda	14.116	11.055
De letrados y temas judiciales	901	848
De informes técnicos	4.404	5.978
De servicios de vigilancia y traslado de fondos	8.110	7.465
De contribuciones e impuestos	9.011	8.983
Otros gastos generales	30.712	30.174
	175.340	169.827

Beneficios/Quebrantos extraordinarios

El saldo del capítulo "Beneficios Extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2001 incluye, fundamentalmente, 9.226 miles de euros correspondientes a los ingresos obtenidos por cobros producidos en el ejercicio 2001 de intereses de activos correspondientes a ejercicios anteriores, 32.464 miles de euros de beneficios en venta de inmovilizado material y financiero, 20.975 miles de euros por recuperación neta de fondos específicos (de los que 35.502 miles de euros corresponden a "Fondo para bloqueo de beneficios") y 25.188 miles de euros de recuperaciones, netas de provisiones, de coberturas de inmovilizado (véase Nota 12).

En el ejercicio 2001, el capítulo "Quebrantos Extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias incluye, básicamente, dotaciones a fondo de pensiones por 25.301 miles de euros, pérdidas en venta de inmovilizado material por 4.130 miles de euros y 30.747 miles de euros de amortización anual del importe satisfecho en las adquisiciones de negocio al Banco Santander Central Hispano, S.A. (véase Nota 26) en concepto de precio de mercado de los activos y pasivos financieros.



0G0796252

CLASE 8ª

28. Cuadro de financiación

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

	Miles de Euros	
	2001	2000 (*)
Origen de fondos-		
Recursos generados de las operaciones-		
Beneficio del ejercicio	369.417	331.096
Dotación neta a provisiones y fondos especiales	199.686	200.661
Saneamiento directo de activos	614	313
Amortizaciones	78.706	76.590
Beneficio en ventas de acciones propias, participaciones e inmovilizado	(32.464)	(31.986)
Pérdidas en ventas de acciones propias, participaciones e inmovilizado	4.130	10.146
	620.089	586.820
Por variación neta de recursos e inversiones-		
Títulos subordinados emitidos	28.859	38.128
Inversión, menos financiación, en Banco de España y entidades de crédito	833.123	3.040.321
Acreedores	2.225.733	1.754.651
Venta de inversiones permanentes-		
Venta de participaciones en empresas del Grupo y asociadas	28.510	22.943
Venta de elementos de inmovilizado material e inmaterial	120.847	52.053
	3.237.072	4.908.096
Total fondos originados	3.857.161	5.494.916
Aplicación de fondos:		
Reembolso de participaciones en el capital por reducción del capital	73.519	61.266
Inversión crediticia (variación neta)	3.013.975	2.548.559
Títulos de renta fija	543.175	2.554.737
Títulos de renta variable no permanente	70.979	26.038
Adquisición de inversiones permanentes-		
Compra e incremento de participaciones en empresas del Grupo y asociadas	23.106	403.113
Compra de elementos de inmovilizado material e inmaterial	180.486	14.983
Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	(48.079)	(113.780)
Total aplicaciones efectuadas	3.857.161	5.494.916

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



0G0796253

CLASE 8ª

Anexo I

Participaciones en Empresas de Grupo
al 31 de diciembre de 2001

Entidad	Domicilio	Actividad	Porcentaje de Participación		Total	Miles de Euros		
			Directa	Indirecta		Datos de la Sociedad al 31 de Diciembre de 2001		
						Reservas	Capital	Resultados (*)
A.G. Activos y Participaciones, S.A.	Madrid	I. Mobiliaria	-	99,86	99,86	4.701	125.760	7.408
Agrícola Los Juncuales, S.A.	Madrid	Inmobiliaria	99,99	0,01	100,00	601	5.343	3.167
Aljarafe Golf, S.A.	Sevilla	Inmobiliaria	78,34	-	78,34	16.819	(2.628)	(690)
Banco Alicantino de Comercio, S.A.	Madrid	Banca	99,99	0,01	100,00	9.016	15	11
Banco de Desarrollo Económico Español, S.A.	Madrid	Banca	99,92	-	99,92	12.571	36.751	251
Banco de Vitoria, S.A.	Vitoria	Banca	74,91	23,05	97,96	28.818	71.740	11.594
Banesto Banca Privada Gestión, S.A. S.G.I.I.C.	Madrid	Gestora F. Inversión	50,00	49,96	99,96	1.500	(159)	6
Banesto Banco de Emisiones, S.A.	Madrid	Banca	99,99	0,01	100,00	19.232	9.990	197
Banesto Bolsa, S.A., Sdad. Valores y Bolsa	Madrid	Mercado valores	99,99	0,01	100,00	4.959	53.630	8.787
Banesto Delaware	N. York	Financiera	100,00	-	100,00	113	241	54
Banesto e-Business, S.A.	Madrid	Financiera	99,99	0,01	100,00	6.000	(872)	(3.278)
Banesto Factoring, S.A. Establecimiento Financiero de Crédito	Madrid	Factoring	99,80	0,20	100,00	3.250	4.581	1.516
Banesto Finance, Ltd.	I. Cayman	Financiera	100,00	-	100,00	11	234	2
Banesto Holdings, Ltd.	Guernsey	I. Mobiliaria	100,00	-	100,00	87.922	(7.495)	8.499
Banesto Issuances, Ltd.	I. Cayman	Financiera	100,00	-	100,00	749	88	21
Banesto Renting, S.A.	Madrid	Financiera	99,99	0,01	100,00	1.120	731	2125
Banesto Servicios y Tecnología Aplicada, S.A.	Madrid	Servicios	99,99	0,01	100,00	4.117	(26)	3
Corpoban, S.A.	Madrid	I. Mobiliaria	-	99,87	99,87	36.270	21.322	2.704
Corporación Industrial y Financiera de Banesto, S.A.	Madrid	I. Mobiliaria	99,87	-	99,87	133.992	226.270	2.520
Dudébas, S.A.	Madrid	Financiera	99,99	0,01	100,00	22.105	11.528	1.951
Formación Integral, S.A.	Madrid	Formación	99,99	0,01	100,00	672	252	9
Gedinvver e Inmuebles, S.A.	Madrid	Financiera	99,99	0,01	100,00	3.348	(5.713)	7.989
Gescoban Soluciones, S.A.	Madrid	Financiera	74,00	26,00	100,00	90	28	(464)
Grupo Inmobiliario La Corporación Banesto, S.A.	Madrid	I. Mobiliaria	-	99,86	99,86	601	17.714	(9.150)
Hualle, S.A.	Madrid	I. Mobiliaria	75,76	24,24	100,00	62	0	(5.706)
Informática, Servicios y Productos, S.A.	Madrid	Servicios	99,99	0,01	100,00	17.321	1.175	398
Inmobiliaria Laukariz S.A.	Madrid	Inmobiliaria	99,99	0,01	100,00	60	1.297	16
Lanx Limited	I. Man	Inmobiliaria	100,00	-	100,00	3	2.163	(147)
Mercado de Dinero, S.A.	Madrid	I. Mobiliaria	74,00	26,00	100,00	60	1.175	(40)
Nordin, S.A.	Madrid	Inmobiliaria	99,99	0,01	100,00	60	(10.291)	7.231
Oil-Dor, S.A.	Madrid	Estaciones de Servicio	-	99,86	99,86	60.101	62.343	3.825
SCH Gestión, S.G.I.I.C., S.A.	Madrid	Gestora F. Inversión	20,00	-	20,00	23.320	93.860	44.980
SCH Pensiones, E.G.F.P., S.A.	Madrid	Gestora F. pensiones	19,29	0,70	19,99	39.085	14.923	3.740
Sodepro, S.A.	Vitoria	Financiera	-	97,96	97,96	2.644	1.465	168

Anexo I (sigue)

Participaciones en Empresas de Grupo
al 31 de diciembre de 2001



0G0796254

CLASE 8ª

Entidad	Domicilio	Actividad	Porcentaje de Participación		Total	Miles de Euros		
			Directa	Indirecta		Datos de la Sociedad		
						Reservas	Capital	Resultados (*)
Agrícola Tabaibal, S.A.	G.Canaria	Agrícola	-	74,12	74,12	541	(17)	20
Alfabeto 98, S.A.	Madrid	Explotación deportiva	-	80,00	80,00	2.404	(870)	553
Aparcamientos y Construcciones, S.A.	Madrid	Inmobiliaria	99,99	0,01	100,00	2.791	(487)	(83)
Banesto B2C Escaparate, S.L.	Madrid	Tecnología	-	100,00	100,00	2.460	(719)	(1.150)
Banesto Ceuta y Melilla, S.A.	Madrid	S.I.M.C.A.V	64,61	0,02	64,63	5.259	482	53
Banestur, S.A.	Madrid	Turismo	74,00	26,00	100,00	216	(83)	(8)
Clínica Sear, S.A.	Madrid	Sanidad	-	50,51	50,51	801	6.313	192
Club Zaudin Golf, S.A.	Sevilla	Servicios	-	74,61	74,61	303	16.296	(714)
Compañía Aseguradora Banesto Seguros, S.A.	Madrid	Seguros	99,99	0,01	100,00	19.232	31.361	7.951
Costa Canaria de Veneguera, S.A.	Gran Canaria	Inmobiliaria	37,08	37,04	74,12	20.175	(2.777)	(588)
Crimaria, S.A.	Gran Canaria	Hostelería	48,01	51,99	100,00	2.348	5.671	(10)
Depósitos Portuarios, S.A.	Madrid	Servicios	11,00	88,88	99,88	60	12	123
Deposoltenegolf, S.A.	Tenerife	Explotación deportiva	99,90	0,10	100,00	700	8.387	1.866
Desarrollo Informático, S.A.	Madrid	Informática	99,99	0,01	100,00	12.020	2.260	20
Diseño e Instalación de Redes y Telecomunicaciones, S.A.	Madrid	Informática	-	100,00	100,00	902	117	47
Efearvi, S.A.	Madrid	Inmobiliaria	-	99,90	99,90	607	(685)	(69)
Elerco, S.A.	Madrid	Arrendamiento	-	99,87	99,87	61	(8.008)	126
Grupo Eurociber, S.A.	Madrid	Servicios	-	100,00	100,00	754	(236)	2
Grupo Golf del Sur, S.A.	Madrid	Inmobiliaria	99,90	0,10	100,00	140	8.675	1.237
Inmobiliaria Urbis, S.A.	Tenerife	Inmobiliaria	52,87	0,90	53,77	151.828	370.410	63.106
Integración de Negocios y Tecnología, S.A.	Madrid	Informática	-	100,00	100,00	1.503	(406)	(70)
Inversiones Turísticas, S.A.	Sevilla	Hostelería	99,99	0,01	100,00	2.650	9.628	45
Merciver, S.L.	Madrid	Explotación Hotelera	99,99	0,01	100,00	6	(1.634)	71
Programa Hogar Montigalá, S.A.	Madrid	Inmobiliaria	-	99,87	99,87	120	5.743	(462)
Proyecto Europa, S.A.	Madrid	Arrendamiento	99,99	0,01	100,00	451	(65)	31
Tuberías Industriales y Calderería, S.A.	Madrid	Montaje y mant.mecán.	-	99,86	99,86	1.202	(753)	2.025
Virtual Payments, S.L.	Madrid	Tecnología	-	100,00	100,00	510	(80)	(166)

(*) Los resultados de las sociedades al 31 de diciembre de 2001 están pendientes de ser aprobados por las respectivas Juntas Generales de Accionistas.

Nota: Los Administradores han considerado conveniente omitir el importe neto registrado en libros del Banco para estas participaciones por entender, al encontrarse parte de ellas en reestructuración y/o venta, que la divulgación de esta información podría perjudicar al Banco así como a las propias sociedades.

Asimismo, no figuran en esta relación las participaciones directas o indirectas en sociedades inactivas o que se encuentran en proceso de liquidación.



0G0796255

CLASE 8.^a
TARIFA**Anexo II****Participaciones en Sociedades Asociadas
al 31 de diciembre de 2001**

Se incluyen las sociedades más significativas (en conjunto el 76,02% de la inversión directa en este colectivo y el 91,97% a nivel Grupo Banco Español de Crédito):

Asociadas	Domicilio	Actividad	Porcentaje de Participación			Miles de Euros		
			Directa	Indirecta	Total	Capital	Reservas	Resultados (*)
Agua de Fuensanta, S.A.	Asturias	Alimentación	36,78	6,08	42,86	2.785	4.863	533
Alcadesa Holding, S.A.	Cádiz	Inmobiliaria	-	49,93	49,93	30.564	(4.243)	5.784
Compañía Concesionaria del Túnel de Soller, S.A.	Palma de Mallorca	Construcción	-	32,03	32,03	16.648	(24)	18
Polígono Industrial Gerona, S.A.	Gerona	Inmobiliaria	-	29,96	29,96	2.085	1.941	547
Sistema 4B, S.A.	Madrid	Servicios	12,80	0,00	12,80	2.565	14.148	4.308

(*) Los resultados de las sociedades al 31 de diciembre de 2001 están pendientes de ser aprobados por las respectivas Juntas Generales de Accionistas.

Nota: Los Administradores han considerado conveniente omitir el importe neto registrado en libros del Banco para estas participaciones por entender, al encontrarse parte de ellas en reestructuración y/o venta, que la divulgación de esta información podría perjudicar al Banco.



0G0796256

CLASE 8ª

Anexo III

Notificaciones Sobre Adquisición de Participadas al 31 de Diciembre de 2001

(Art. 86 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas y Art. 53 de la Ley 24/1988 del Mercado de Valores):

Sociedad Participada	Actividad	Porcentaje de Participación Neta		Fecha Notificación a la Sociedad Participada
		Adquirido en el Ejercicio	Al Cierre del Ejercicio	
Adquisiciones durante 2001-				
Centro para Desarrollo, Investigación y Aplicación de Nuevas Tecnologías, S.A.	Asesoramiento Inmobiliaria	49,00	49,00	30-07-01
Veneguera Mar, S.A.		74,12	74,12	03-10-01



0G0796257

CLASE 8.^a
AEREA**Anexo IV**Balance de situación al 28 de junio de 2001 de
Compañía Española Productora de Algodón Nacional, S.A. (resumido)

	Euros
ACTIVO-	
Tesorería	330.803,09
Deudores	24.492,30
Total activo	355.295,39

	Euros
PASIVO-	
Otras deudas no comerciales	1,08
Provisiones para riesgos y gastos	24.492,30
Pérdidas y ganancias del ejercicio	(10.023,84)
Capital suscrito	63.555,75
Reservas	322.878,56
Resultados de ejercicios anteriores	(45.608,46)
Total pasivo	355.295,39



0G0796258

CLASE 8ª
FISCALIA**Anexo IV (sigue)**Balance de situación al 28 de junio de 2001 de
Dolman, S.A. (resumido)

	Euros
ACTIVO-	
Tesorería	80.500,98
Deudores	62.617,09
Total activo	143.118,07

	Euros
PASIVO-	
Otras deudas no comerciales	22,60
Pérdidas y ganancias del ejercicio	(1.359,11)
Capital suscrito	60.101,36
Prima de emisión	222.676,16
Reservas	12.020,27
Resultados de ejercicios anteriores	(150.343,21)
Total pasivo	143.118,07



0G0796259

CLASE 8ª

Anexo IV (sigue)Balance de situación al 10 de octubre de 2001 de
Plataforma Sesenta y Uno, S.A. (resumido)

	Miles de Euros
ACTIVO-	
Deudores	160,78
Inversiones Financieras Temporales	5,57
Tesorería	56.686,31
Total activo	56.852,66

	Miles de Euros
PASIVO-	
Deudores	1.017,19
Provisiones para riesgos y cargas	30,34
Pérdidas y ganancias del ejercicio	111,24
Capital suscrito	54.392,60
Prima de emisión	14.183,89
Reservas	6.907,50
Resultados de ejercicios anteriores	(19.790,10)
Total pasivo	56.852,66



0G0796260

CLASE 8ª

Anexo V

Relación de agentes a los que es aplicable la Circular 5/1995 del Banco de España

	Domicilio	Ámbito de Actuación
Felipe Sánchez Solera	Hontanaya	Castilla- La Mancha
Isaías Correal Aragón	Brazatortas	Castilla- La Mancha



Banco Español de Crédito, S.A.

Propuesta de Aplicación del Resultado
del Ejercicio 2001



0G0796261

CLASE 8.a

Propuesta de aplicación del resultado

El Consejo de Administración propone a la Junta General de Accionistas destinar el resultado positivo del ejercicio 2001, que es de 369.417.207,53 euros, a:

	Euros
Reserva legal	36.941.720,75
Reservas voluntarias	332.475.486,78

Madrid, 23 de enero de 2002



Banco Español de Crédito, S.A.

Informe de Gestión
del Ejercicio 2001



CLASE 8ª



OG0796262

Banco Español de Crédito, S.A.

Informe de Gestión Correspondiente al Ejercicio Anual 2001

Evolución de los negocios y situación del Banco

En el año 2001 se han desarrollado con eficacia las líneas de actuación fijadas para el ejercicio. El aprovechamiento de las capacidades y recursos de la Organización y la consolidación del modelo de negocio, han permitido mantener la progresión tanto en aumento de resultados, como en incremento de negocio. Todo ello se ha traducido en un crecimiento de márgenes y en la mejora de los ratios de eficiencia y de rentabilidad y ha permitido obtener un beneficio antes de impuestos de 438.486 miles de euros, con un crecimiento del 23,1% sobre el año anterior.

La cuenta de resultados ha evolucionado así en sus distintas líneas:

El margen de intermediación ha aumentado 12.522 miles de euros, un 1,4%, y ello a pesar de los menores dividendos percibidos. El margen de intermediación sin considerar los dividendos percibidos ha crecido 37.549 miles de euros, un 4,5%.

La evolución de las comisiones netas, que han crecido un 2,9%, unido al crecimiento de 13.296 miles de euros en resultados por operaciones financieras, han llevado a un crecimiento del margen ordinario del 2,8%.

El margen de explotación aumentó en 34.822 miles de euros, lo que supone un incremento del 7,1%, fruto del efecto conjunto del crecimiento del margen ordinario y de la reducción de costes operativos, que bajan un 0,5%. Ello permite una mejora del ratio de eficiencia (costes/margen ordinario), que queda en un 52,4%.

Las amortizaciones y provisiones para insolvencias aumentan un 36,6% debido fundamentalmente a la dotación de 95.593 miles de euros al fondo para la cobertura estadística de insolvencias, establecido por normativa del Banco de España y de aplicación desde el 1 de julio de 2000, por lo que el ejercicio 2001 ha sido el primero en que se ha dotado durante un ejercicio completo.

Esta evolución, unida a una recuperación neta de provisiones para inmovilizaciones financieras de 30.137 miles de euros, consecuencia de la positiva evolución de las filiales del Banco, y a unos resultados extraordinarios netos de 27.422 miles de euros, ha llevado a obtener un resultado antes de impuestos de 438.486 miles de euros, un 23,1% más que el año precedente. El crecimiento del beneficio neto ha sido de un 11,6%, al pasar de los 331.096 miles de euros del ejercicio 2000 a los 369.417 miles de euros del presente ejercicio.

Respecto al balance de situación los cambios más significativos han sido:

1. El activo total, al 31 de diciembre de 2001, era de 49.090 millones de euros, con un aumento del 4,6% durante el ejercicio.
2. La inversión crediticia, sin contar los créditos dudosos, ha crecido un 14,2%. Dentro de ella, el crédito al sector privado ha alcanzado la cifra de 19.566 millones de euros, con un crecimiento del 10%. Considerando que se han dado de baja del balance préstamos hipotecarios que se han titulizado por 545 millones de euros, el crecimiento ajustado se sitúa en el 13%.



0G0796263

CLASE 8ª
BASES

3. Los recursos de clientes han alcanzado la cifra de 25.737 millones de euros, con un incremento del 9,5%. Incluidos Fondos de Inversión y de Pensiones, el crecimiento sería del 11,1%.

Durante el ejercicio 2001 se ha continuado con la mejora y calidad de los activos, a la vez que se ha mejorado en la cobertura de morosos.

En el mismo sentido, se ha procedido a dar de baja del balance de situación créditos dudosos por importe de 40.082 miles de euros, que estaban totalmente provisionados.

Como resultado de todo ello, al 31 de diciembre de 2001, el saldo de los créditos morosos en balance asciende 230.335 miles de euros, con una cobertura con provisiones, sin contar la provisión para riesgo país y considerando los riesgos de firma de dudosa recuperación, del 233,1%.

Por otro lado, dentro de la política de optimización de recursos y costes, el Banco ha llevado a cabo durante 2001 un nuevo plan de jubilaciones anticipadas para 950 empleados de su plantilla que ha ayudado y seguirá ayudando a continuar con avances notables en los objetivos de eficiencia. La dotación del fondo se ha realizado utilizando reservas disponibles por 175.791 miles de euros y aforando el correspondiente impuesto anticipado por 94.657 miles de euros. Esta dotación, que se ha realizado con autorización del Banco de España, fue aprobada en Junta General Extraordinaria de Accionistas del Banco Español de Crédito, S.A. celebrada el 27 de diciembre de 2001.

Asimismo, y dentro de la política de reordenación de redes dentro del Grupo Banco Santander Central Hispano, Banco Español de Crédito, S.A. ha cedido a aquél el negocio de 225 sucursales y le ha adquirido el negocio de 174 sucursales durante el ejercicio 2001. El volumen de negocio cedido y adquirido ha sido similar.

Continuando con la política de aprovechamiento de sus recursos tecnológicos, el Banco ha seguido desarrollando aplicaciones que permitan el ahorro de costes y elevar la calidad del servicio prestado a nuestros clientes.

En el ejercicio 2001 una sociedad del Grupo ha comprado y vendido 4.701 acciones de Banco Español de Crédito, S.A., con un valor nominal de 10.248,18 euros, con el fin de solventar errores producidos en las liquidaciones de operaciones intermediadas. El precio de compra ascendió a 62.125,71 euros y el de venta a 62.098,71 euros. Al 31 de diciembre de 2001, ninguna sociedad del Grupo poseía acciones de Banco Español de Crédito, S.A.

Perspectivas

Los proyectos para los próximos años persiguen alcanzar objetivos fuertes y ambiciosos que sitúen al Banco en los niveles más elevados del sector. Son objetivos que tienden al desarrollo del negocio comercial y al incremento de la productividad encaminados a conseguir un crecimiento de cuota y una mejora de la rentabilidad.

Se apoyará para ello en el aprovechamiento de las capacidades y recursos, y seguirá manteniendo una gestión prudente de los riesgos. Asimismo, la profundización en la gestión de la rentabilidad, la perseverancia en el control de costes y en la mejora de la eficiencia y la optimización de la calidad interna y externa, unido a los factores anteriores, deben conducir a una positiva evolución de la cuenta de resultados en los próximos años.

La gestión del riesgo en Banco Español de Crédito, S.A.

Banesto es una entidad bancaria que concibe la gestión de riesgos como una de sus ventajas competitivas y como un componente básico para preservar el valor del capital.



0G0796264

CLASE 8.a
RACIONAL

El Banco tiene bien definido todo un amplio conjunto de medidas que integran políticas crediticias prudentes; procedimientos de gestión avanzados; metodologías de valoración y calificación objetiva de clientes y operaciones; una adecuada organización para la toma de decisiones de riesgo; esquemas relacionales entre el riesgo y la rentabilidad; procesos de incentivación que tienen en cuenta variables de rendimiento y de riesgo, y sistemas de control y de supervisión adaptados a los requerimientos de los reguladores. Todas ellas con el fin de identificar unas prácticas de gestión que permitan la creación de valor, minimizando la exposición al riesgo.

Principios básicos

Los principios que definen la actuación de nuestra Entidad en materia de riesgos son los siguientes:

- a) Se dispone de una definición expresa y formal del cuadro de gestión global del riesgo, que en su vértice superior supone la vinculación de la Alta Dirección en la aprobación de políticas y de límites globales de riesgo, y en las tareas de supervisión.
- b) La función de riesgos es independiente de las unidades de negocio a través de las cuales el riesgo es asumido.
- c) El Banco utiliza metodologías y herramientas de medición y análisis de riesgo avanzadas, con calificaciones objetivas y cuantificables y con alta capacidad predictiva y discriminatoria. Todas estas actuaciones son conocidas y aprobadas por la Alta Dirección.
- d) La ampliación de la base de clientes y la gestión de cuotas de riesgo por cliente (límites) con principios básicos de la política de diversificación y mitigación de riesgos.
- e) La gestión de riesgos es un soporte básico para la política de precios y para la asignación de capital.

La gestión del riesgo crediticio

La gestión del riesgo de crédito tiene por objeto la identificación de este tipo de riesgos, su evaluación o medida, su monitorización y control, y la práctica de políticas de mitigación o de saneamiento.

El Banco ha ido implementando y perfeccionando durante los últimos años una sólida estructura organizativa de gestión de riesgo tanto en las tareas de admisión como en las de seguimiento y control de la actividad crediticia.

1.- Sistemas de admisión de riesgos

El Banco gestiona la totalidad de su riesgo minorista que está integrado por las operaciones crediticias de clientes particulares, negocios y comercios y pequeñas empresas, a través de una estructura centralizada denominada CAR (Centro de Análisis de Riesgo).

El CAR es un sistema de gestión crediticia del que forman parte :

- Una red de comunicación y distribución de información totalmente mecanizada.
- Una estructura de análisis de riesgos secuencial, integrada por scorings basados en el comportamiento, para más de 400.000 clientes y no clientes.
- Un amplio núcleo de expertos en análisis para este tipo de clientes y operaciones, ubicados en un solo centro productivo.

El riesgo no minorista está gestionado a través de la Unidad de Riesgos de Empresa y de la Unidad de Riesgos Corporativos.



0G0796265

CLASE 8.a
FACILIDA

2.- Sistemas de seguimiento de riesgos

La aparición de factores de "default" de las contrapartes crece cuando la evolución del ciclo económico comienza a adquirir perfiles recesivos o de menor actividad. Por ese motivo, es de gran importancia disponer de un sistema de seguimiento de riesgos que anticipe claramente los factores de default de la clientela.

El sistema de seguimiento crediticio de Banesto alcanza a la totalidad de sus clientes y se asienta en dos pilares básicos:

- El proceso de valoración de clientes y de cartera (rating interno), que tiene un plan de revisión periódica de clientes en función de su nivel de calidad crediticia.
- El sistema mecanizado de anticipación de riesgos (SAR) que efectúa una lectura permanente de más de 50 variables significativas, con el que tratamos de identificar problemas de liquidez o de solvencia de nuestras contrapartes.

A continuación se recoge un cuadro con la distribución geográfica del riesgo crediticio al 31 de diciembre de 2001.

Área Geográfica	Millones de euros	%
España	20.334,8	86%
Resto Unión Europea	1.807,7	8%
Estados Unidos de América	42,6	-
Resto O.C.D.E.	55,7	-
Iberoamérica	1.178,6	5%
Resto del Mundo	312,3	1%
	23.731,7	100%

La gestión del riesgo de mercado

La gestión de los riesgos de mercado está encomendada al Comité de Activos y Pasivos (COAP), que se reúne mensualmente para analizar la evolución de dichos riesgos, tomar las decisiones oportunas para su gestión y aprobar, en su caso, los límites de riesgos de mercado para cada unidad del Banco implicada en ellos.

Riesgo de interés

El objetivo de la medición y seguimiento del riesgo de interés del banco es proporcionar a la Alta Dirección la información suficiente sobre el riesgo de interés implícito en las posiciones globales del balance y sobre la sensibilidad del margen de intermediación a variaciones en los tipos de interés. De esta forma, se facilita la oportuna toma de decisiones para la gestión de las masas del balance de acuerdo con las expectativas de la evolución del negocio y de los tipos de interés.

La medición y control del mismo se realiza periódicamente mediante un doble enfoque. En primer lugar, mediante un modelo de "Gaps", clasificando los diferentes activos y pasivos de la entidad en distintos periodos de tiempo, en función de la fecha de vencimiento, para los instrumentos a tipo fijo, y de la fecha de próxima revisión del tipo de interés, para los productos a tipo variable. Dicho análisis se realiza separadamente para cada una de las divisas en las que el Banco tiene posiciones significativas.



OG0796266

CLASE 8.a

	Miles de Euros						Total
	Hasta 3 Meses	Entre 3 Meses y 1 Año	Entre 1 Año y 3 Años	Entre 3 Años y 5 Años	Más de 5 Años	No Sensible	
Activo							
Mercado monetario	7.114	1.822	105	15	4	141	9.201
Sistema Crediticio	11.147	8.093	1.133	493	522	176	21.564
Cartera de títulos	711	1.212	5.758	1.135	2.077	1.432	12.325
Resto de activos	-	-	-	-	-	4.969	4.969
Total activo	18.972	11.127	6.996	1.643	2.603	6.718	48.059
Pasivo							
Mercado monetario	11.173	2.283	3.395	92	108	112	17.163
Mercado de depósitos	9.775	2.508	2.115	777	5.999	-	21.174
Emisiones	1.208	-	152	-	-	-	1.360
Resto de pasivos	-	-	-	-	-	8.362	8.362
Total pasivo	22.156	4.791	5.662	869	6.107	8.474	48.059
Operaciones fuera de balance	(463)	(178)	140	623	(123)	-	
Gap simple	(3.647)	6.158	1.474	1.397	(3.627)	(1.756)	

En segundo lugar se realizan simulaciones para evaluar el impacto en el margen de intermediación de distintos escenarios de tipos de interés, asignando distintas sensibilidades a las líneas de balance, tanto para subidas como para bajadas en los tipos. Así, el COAP puede adoptar las estrategias de inversión / financiación y coberturas para optimizar el binomio rentabilidad/ riesgo.

Una de las actividades más importantes del área de Tesorería se basa en la gestión de riesgos de mercado mediante la toma de posiciones en los distintos mercados en los que opera. Por ello, es fundamental una mayor y más precisa medición del riesgo. Con este objetivo, se aplica un sistema de medición del riesgo basado en el concepto de Valor en Riesgo ó VeR.

El VeR proporciona una única cifra de riesgo de mercado, de forma que engloba tanto el riesgo de tipo de Interés como el de cambio. Dicha cifra recoge la máxima pérdida esperada ante movimientos adversos del mercado, dado un horizonte temporal fijo de un día y un nivel de confianza determinado. Así, si se considera un intervalo de confianza del 99%, se espera que, en promedio, las pérdidas diarias de gestión excederán lo predicho por el VeR solamente en uno de cada cien días.

El control de los límites VeR se realiza diariamente sobre las posiciones al cierre. Por otro lado, a lo largo del día, se lleva a cabo un control on-line de los límites intra-día con una frecuencia mínima de dos veces y de forma aleatoria a lo largo de la sesión. Como análisis complementario, se contrasta el supuesto de normalidad y la fiabilidad de las estimaciones de volatilidades y correlaciones, en suma, los niveles de riesgo, que proporciona el método con los resultados reales (proceso de Back-testing).

Riesgo de liquidez

Se realiza un análisis de "Gaps" del balance similar al de riesgo de interés, pero considerando el plazo de vencimiento en lugar del de depreciación para las partidas a tipo variable.



0G0796267

CLASE 8ª

A la vista de los "Gaps" se observan los desfases de vencimientos entre activos y pasivos que, en caso de no renovarse, podrían dar lugar a desajustes. La gestión del riesgo de liquidez no debe intentar neutralizar completamente estos "Gaps", lo cual sería imposible, sino gestionar estas situaciones para minimizar la posibilidad de dificultades para hacer frente a nuestros compromisos, sobre todo, en momentos de tensión en los mercados.

	Miles de Euros						
	Hasta 3 Meses	Entre 3 Meses y 1 Año	Entre 1 Año y 2 Años	Entre 2 Años y 5 Años	Más de 5 Años	Sin Vencimiento específico	Total
Gaps de liquidez del balance							
Activo							
Mercado monetario	7.114	1.822	99	21	4	141	9.201
Sistema Crediticio	6.438	4.244	1.605	2.946	6.157	174	21.564
Cartera de títulos	435	1.198	4.037	2.952	2.271	1.432	12.325
Resto de activos	-	-	-	-	-	4.969	4.969
Total activo	13.987	7.264	5.741	5.919	8.432	6.716	48.059
Pasivo							
Mercado monetario	11.174	2.283	3.382	104	108	112	17.163
Mercado de depósitos	9.775	2.508	1.559	1.333	5.999	-	21.174
Emisiones	-	-	735	625	-	-	1.360
Resto de pasivos	-	-	-	-	-	8.362	8.362
Total pasivo	20.949	4.791	5.676	2.062	6.107	8.474	48.059
Gap simple	(6.962)	2.473	65	3.857	2.325	(1.758)	

Complementariamente, se realiza un seguimiento semanal de la evolución de los activos y pasivos líquidos del Banco, así como proyecciones de liquidez para anticipar necesidades futuras.

Riesgo de cambio

Debido a la orientación estratégica de Banesto, las posiciones estructurales en divisas son muy reducidas y la política del Banco es tratar de cubrir estas posiciones siempre que sea posible.

Las posiciones en divisa al 31 de diciembre de 2001 son las siguientes:



0G0796268

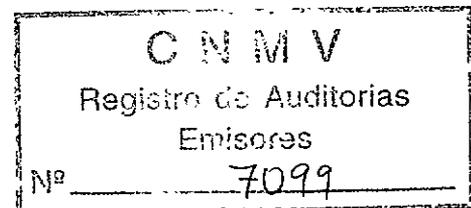
CLASE 8.^a
F.F.F.F.

Divisa	Posición larga en Miles de Euros	Posición corta en Miles de Euros
Dólar USA	106.119	-
Dólar canadiense	-	1.153
Corona danesa	-	2.838
Franco suizo	1.283	-
Yen japonés	-	30.313
Libra esterlina	6.671	-
Otras divisas	1.016	518
	115.089	34.822



**Banco Español de Crédito, S.A.
y Sociedades que integran, junto con el
Banco, el Grupo Banco Español de Crédito**

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



Informe de auditoría de cuentas anuales consolidadas

A los Accionistas de
Banco Español de Crédito, S.A.:

Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de Banco Español de Crédito, S.A. (en lo sucesivo, el "Banco") y de las sociedades que integran, junto con el Banco, el Grupo Banco Español de Crédito (en lo sucesivo, el "Grupo"), que comprenden el balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2001 y la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada 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 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.

De acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores del Banco presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del cuadro de financiación, consolidados, además de las cifras del ejercicio 2001, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere, exclusivamente, a las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2001. Con fecha 5 de febrero de 2001, emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2000, en el que expresamos una opinión sin salvedades.

Según se explica en las Notas 1, 2-j, 20, 24 y 25, previa autorización expresa recibida del Banco de España, en el ejercicio 2001 el Banco constituyó un fondo -con cargo a reservas de libre disposición (175.791 miles de euros) y mediante el registro del correspondiente impuesto anticipado (94.657 miles de euros)- para cubrir los compromisos adquiridos con su personal jubilado anticipadamente en dicho ejercicio.

En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2001 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera, consolidados, del Grupo Banco Español de Crédito al 31 de diciembre de 2001 y de los resultados consolidados 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.

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2001 contiene las explicaciones que los Administradores del Banco consideran oportunas sobre la situación del Grupo, la evolución de su negocio y sobre otros asuntos, y no forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2001. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de las sociedades consolidadas.

ARTHUR ANDERSEN

Carlos Giménez Lambea

28 de enero de 2002

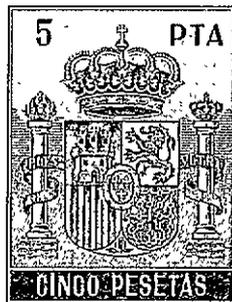


**Banco Español de Crédito, S.A.
y Sociedades que integran, junto con el
Banco, el Grupo Banco Español de Crédito**

Cuentas Anuales Consolidadas
Correspondientes al Ejercicio Terminado
el 31 de Diciembre de 2001



CLASE 8ª



OG0796430

BANCO ESPAÑOL DE CRÉDITO, S.A. Y SOCIEDADES QUE INTEGRAN, JUNTO CON EL BANCO, EL GRUPO BANCO ESPAÑOL DE CRÉDITO

BALANES DE SITUACIÓN CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2001 Y 2000 (NOTAS 1.2.3.Y.4) (Miles de Euros)

ACTIVO	2001	2000 (*)	PASIVO	2001	2000 (*)
CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES:			ENTIDADES DE CRÉDITO (Nota 16):		
Caja	148.888	143.532	A la vista	168.140	79.530
Banco de España	244.231	191.464	Otros débitos	10.800.087	12.965.897
Otros bancos centrales	407	196		10.768.227	13.045.427
DEUDAS DEL ESTADO (Nota 5)	393.026	335.212	DEBITOS A CLIENTES (Nota 17):		
A la vista	3.076.553	6.421.005	Depósitos de ahorro:	9.937.628	9.505.611
A plazo	792.888	555.389	A la vista	6.298.594	7.913.889
A la vista	5.975.428	9.681.397	A plazo	-	-
Otros créditos	6.738.316	9.038.795	A plazo	8.302.446	6.027.948
CRÉDITOS SOBRE CLIENTES (Nota 7)	23.597.348	20.621.297	DEBITOS REPRESENTADOS POR VALORES	24.538.468	23.447.448
OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA (Nota 8)	4.721.471	3.380.504	NEGOCIABLES (Nota 19):	1.235.401	853.298
ACCIONES Y OTROS TÍTULOS DE RENTA VARIABLE (Nota 9)	283.610	273.916	Bonos y obligaciones en circulación	-	-
PARTICIPACIONES (Nota 10)	26.323	21.736	Pagarés y otros valores	1.235.401	853.298
PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO (Nota 11)	419.704	365.738	OTROS PASIVOS (Nota 18)	1.682.121	1.162.201
ACTIVOS INMATERIALES (Nota 12):	79	71	CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN (Nota 15)	689.563	738.075
Gastos de constitución y de primer establecimiento	61.372	28.597	PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS (Nota 20):	2.316.694	2.104.596
Otros gastos amortizables	61.451	28.669	Fondo de pensiones	-	-
FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACIÓN (Nota 22):	4.854	5.910	Provisiones para impuestos	425.280	375.813
Por integración global	-	-	Otros provisiones	2.741.974	2.490.509
Por puesta en equivalencia	4.854	5.910	FONDO PARA RIESGOS GENERALES	5.030	5.030
ACTIVOS MATERIALES (Nota 13):	320.019	325.163	DIFERENCIA NEGATIVA DE CONSOLIDACIÓN (Nota 22)	-	-
Terrenos y edificios de uso propio	139.415	202.074	DEBENEFICIOS CONSOLIDADOS DEL EJERCICIO (Nota 24):	421.721	379.659
Construcciones	386.302	371.538	Del Grupo	9.134	10.647
Mobiliario, instalaciones y otros	844.736	698.775	De minoritarios	430.855	390.306
CAPITAL SUSCRITO NO DEBEMBOLOADO	-	-	PASIVOS SUBORDINADOS (Nota 21)	698.234	669.375
ACCIONES PROPIAS (Nota 23)	-	-	INTERESES MINORITARIOS (Nota 22)	83.165	82.923
OTROS ACTIVOS (Nota 14)	2.778.797	2.438.755	CAPITAL SUSCRITO (Nota 23)	1.335.698	1.408.117
CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN (Nota 15)	921.280	838.877	PRIMAS DE EMISIÓN	-	-
PÉRDIDAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS (Nota 24) *	232.368	216.472	RESERVAS (Nota 24)	595.571	394.108
PÉRDIDAS CONSOLIDADAS DEL EJERCICIO	-	-	RESERVAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS (Nota 24)	137.219	119.028
TOTAL ACTIVO	44.921.446	44.595.845	TOTAL PASIVO	44.921.446	44.595.845
CUENTAS DE ORDEN (Nota 27)	14.879.352	14.700.783			

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

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



OG0796431

CLASE 8ª

BANCO ESPAÑOL DE CRÉDITO, S.A. Y SOCIEDADES QUE INTEGRAN,
JUNTO CON EL BANCO, EL GRUPO BANCO ESPAÑOL DE CRÉDITO**CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADAS**
CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2001 Y 2000 (NOTAS 1, 2, 3 Y 4)
(Miles de Euros)

	Ingresos/(Gastos)	
	Ejercicio 2001	Ejercicio 2000 (*)
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS (Nota 30):	2.246.659	2.091.832
De los que: cartera de renta fija	448.632	565.327
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS (Nota 30)	(1.282.547)	(1.209.035)
RENDIMIENTO DE LA CARTERA DE RENTA VARIABLE (Nota 30):		
De acciones y otros títulos de renta variable	5.830	2.944
De participaciones	921	764
De participaciones en el Grupo	8.966	16.631
	15.737	20.239
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	969.849	903.036
COMISIONES PERCIBIDAS (Nota 30)	495.550	500.985
COMISIONES PAGADAS	(75.153)	(82.244)
RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS (Nota 30)	40.556	30.290
MARGEN ORDINARIO	1.430.802	1.352.067
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN (Nota 30)	9.750	20.321
GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN:		
De personal (Nota 30)	(549.383)	(558.318)
De los que:		
Sueldos y salarios	(408.997)	(420.522)
Cargas sociales	(110.440)	(112.747)
De las que: pensiones	(15.735)	(15.025)
Otros gastos administrativos (Nota 30)	(196.216)	(191.003)
	(745.599)	(749.321)
AMORTIZACIÓN Y SANEAMIENTO DE ACTIVOS MATERIALES E INMATERIALES (Notas 12 y 13)	(64.069)	(62.089)
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN	(34.845)	(35.985)
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	578.039	505.014
RESULTADOS NETOS GENERADOS POR SOCIEDADES PUESTAS EN EQUIVALENCIA:		
Participación en beneficios de sociedades puestas en equivalencia	75.422	115.223
Participación en pérdidas de sociedades puestas en equivalencia	(3.843)	(25.681)
Correcciones de valor por cobro de dividendos	(8.567)	(18.933)
	63.012	72.609
	(3.014)	(1.821)
AMORTIZACIÓN DEL FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACIÓN (Nota 22)		
BENEFICIOS POR OPERACIONES DEL GRUPO:		
Beneficios por enajenación de participaciones en entidades consolidadas por integración global	523	-
Beneficios por enajenación de participaciones puestas en equivalencia	2.219	1.542
Beneficios por operaciones con acciones de la sociedad dominante y con pasivos financieros emitidos por el Grupo	-	-
Reversión de diferencias negativas de consolidación (Nota 22)	-	3.943
	2.742	5.485
QUEBRANTOS POR OPERACIONES DEL GRUPO:		
Pérdidas por enajenación de participaciones en entidades consolidadas por integración global	-	-
Pérdidas por enajenación de participaciones puestas en equivalencia	(93)	(3.738)
Pérdidas por operaciones con acciones de la sociedad dominante y con pasivos financieros emitidos por el Grupo	-	-
	(93)	(3.738)
AMORTIZACIÓN Y PROVISIONES PARA INSOLVENCIAS (neto) (Nota 7)	(146.733)	(101.254)
SANEAMIENTO DE INMOVILIZACIONES FINANCIERAS (neto)	(754)	(613)
DOTACIÓN AL FONDO PARA RIESGOS GENERALES	-	-
BENEFICIOS EXTRAORDINARIOS (Nota 30)	128.445	72.070
QUEBRANTOS EXTRAORDINARIOS (Nota 30)	(98.855)	(125.360)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	520.789	423.192
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS (Nota 25)	(83.951)	(29.580)
OTROS IMPUESTOS	(5.983)	(3.328)
RESULTADO (BENEFICIO) CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	430.855	390.306
RESULTADO (BENEFICIO) ATRIBUIDO A LA MINORÍA (Nota 24)	9.134	10.647
RESULTADO (BENEFICIO) ATRIBUIDO AL GRUPO	421.721	379.659

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

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



OG0796432

CLASE 8.ª
LIBRETA

Banco Español de Crédito, S.A. y Sociedades que integran, junto con el Banco, el Grupo Banco Español de Crédito

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

1. Bases de presentación de las cuentas anuales consolidadas, principios de consolidación, determinación del patrimonio, cargo a reservas y comparación de la información

Bases de presentación de las cuentas anuales consolidadas

Las cuentas anuales consolidadas del Banco Español de Crédito, S.A. (en adelante, el Banco) y de las sociedades que integran, junto con él, el Grupo Banco Español de Crédito (en adelante, el Grupo) se presentan siguiendo los modelos establecidos por la Circular 4/1991 del Banco de España y sus sucesivas modificaciones, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del Grupo.

Las cuentas anuales consolidadas, que se han preparado a partir de los registros de contabilidad individuales del Banco y de cada una de las sociedades que, junto con el Banco, integran el Grupo, incluyen ciertos ajustes y reclasificaciones necesarios para homogeneizar los criterios de contabilidad y de presentación seguidos por algunas sociedades consolidadas, principalmente las extranjerías, con los utilizados por el Banco (véase Nota 2).

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

En los ejercicios 1995 y 1996 se presentaron, por anteriores Administradores del Banco sustituidos por acuerdo del Consejo Ejecutivo del Banco de España de 28 de diciembre de 1993, unas demandas de impugnación de determinados acuerdos sociales adoptados por las Juntas Generales de Accionistas celebradas en los ejercicios 1994 y 1995, que aprobaron, entre otros aspectos, el Plan de Saneamiento del Banco y las cuentas anuales de los ejercicios 1993 y 1994 del Banco y del Grupo. En el ejercicio 2000, la Audiencia Provincial de Madrid desestimó todos los recursos presentados por los demandantes en relación con la demanda interpuesta contra la legalidad de los acuerdos adoptados por la Junta General de Accionistas que aprobó el Plan de Saneamiento, habiéndose interpuesto por los demandantes recurso de casación. La demanda interpuesta contra los acuerdos adoptados por la Junta General de Accionistas que aprobó las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 1993, ha sido rechazada por el Juzgado de Primera Instancia, habiéndose apelado la sentencia por los demandantes ante la Audiencia Provincial. En el ejercicio 2001, la Audiencia Provincial ha desestimado íntegramente el recurso de apelación, habiéndose interpuesto recurso de casación por los apelantes. La demanda interpuesta contra la aprobación de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 1994 fue también desestimada en el ejercicio 2000 por el Juzgado de Primera Instancia y posteriormente apelada por los demandantes. Adicionalmente, en los ejercicios 1998 y 1999 se presentaron unas demandas de impugnación de determinados acuerdos sociales adoptados por las Juntas Generales de Accionistas celebradas en los ejercicios 1997 y 1998 que aprobaron, entre otros aspectos, las cuentas anuales de los



OG0796433

CLASE 8.^a
MEMORIA

ejercicios 1996 y 1997 del Banco y del Grupo. Durante el ejercicio 2000, dichas demandas fueron, igualmente, desestimadas judicialmente y posteriormente apelada la sentencia por los demandantes. En opinión de los Administradores del Banco y de sus asesores legales, no se espera ningún efecto como consecuencia de dichas demandas.

En la elaboración de las cuentas anuales consolidadas se han seguido los principios contables y los criterios de valoración que se describen en la Nota 2. No existe ningún principio contable o criterio de valoración de carácter obligatorio que, teniendo un efecto significativo en las cuentas anuales consolidadas, se haya dejado de aplicar.

Los datos correspondientes al ejercicio 2000 que se incluyen en esta Memoria se presentan, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

El 1 de enero de 1999 entró en vigor la Circular 7/1998, de 3 de julio, del Banco de España, que introduce ciertas modificaciones a la Circular 4/1991, de 14 de junio, del Banco de España, con origen en la aparición del euro y la plena integración de España en la Unión Europea. En cumplimiento de dicha Circular, desde el 1 de enero de 2001 el Banco formula sus estados financieros denominados en euros. A efectos de presentación en las cuentas anuales consolidadas, los importes referidos al ejercicio 2000 han sido convertidos a miles de euros, motivo éste por el que las cifras del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2000 y la cuenta de pérdidas y ganancias y el cuadro de financiación consolidados del ejercicio 2000 adjuntos son el resultado de aplicar, a las incluidas en las cuentas anuales consolidadas de dicho ejercicio, aprobadas por la Junta General de Accionistas del Banco en su reunión de fecha 24 de febrero de 2001, el tipo de cambio fijo de 166,386 pesetas/euro. Dicha conversión no tiene efecto ni sobre el resultado consolidado de dicho ejercicio ni sobre el patrimonio neto del Grupo al cierre del ejercicio.

Principios de consolidación

La definición del Grupo se ha efectuado de acuerdo con las Circulares 4/1991 y 5/1993 del Banco de España, por lo que incluye a todas las sociedades en cuyo capital social la participación directa y/o indirecta del Banco sea igual o superior al 20% y cuya actividad esté directamente relacionada con la del Banco y constituyan, junto con éste, una unidad de decisión.

La relación de sociedades dependientes que componen el Grupo al 31 de diciembre de 2001, con indicación del porcentaje de participación que, directa e indirectamente, tenía el Banco a dicha fecha, así como otra información relevante sobre las mismas, se muestra en el Anexo I.

En el proceso de consolidación, se ha aplicado el método de integración global a las sociedades dependientes indicadas en dicho Anexo I, excepto por lo que se refiere a SCH Gestión S.G.I.I.C, S.A. y a SCH Pensiones, EGFP, S.A., sociedades en las que el Grupo participa en un 20%, y a las que se ha aplicado el método de integración proporcional. Todas las cuentas y transacciones significativas entre estas sociedades y entre estas sociedades y el Banco han sido eliminadas en el proceso de consolidación. La participación de terceros en el patrimonio neto del Grupo se presenta en los capítulos "Intereses Minoritarios" (véase Nota 22) y "Beneficios Consolidados del Ejercicio - De minoritarios" de los balances de situación consolidados adjuntos (véase Nota 24).

Otras inversiones

Al 31 de diciembre de 2001, el Banco participaba, directa y/o indirectamente, en más de un 20% en el capital social de otras entidades (véanse Anexos II y III). De acuerdo con lo dispuesto en la Circular 4/1991 del Banco de España y en sus sucesivas modificaciones, el Banco ha valorado dichas participaciones en sus cuentas



CLASE 8ª
RENTA



0G0796434

anuales consolidadas por el procedimiento de puesta en equivalencia, ya que por su actividad o por no ejercer el Banco el control de las mismas no se han consolidado por el método de integración global o proporcional.

Las restantes inversiones de los valores representativos de capital se presentan en los balances de situación consolidados adjuntos de acuerdo con los criterios que se indican en la Nota 2-e.

Las variaciones o hechos más relevantes que se han producido en el Grupo durante el ejercicio 2001 son los siguientes:

1. Disolución sin liquidación de Dolman, S.A., Plataforma Sesenta y Uno, S.A. y Compañía Española Productora de Algodón Nacional, S.A., al amparo de lo establecido en el artículo 266 de la Ley de Sociedades Anónimas, mediante la cesión global del activo y del pasivo a su accionista único, Banco Español de Crédito, S.A., operaciones a las que les es de aplicación el artículo 107 de la Ley 43/1995 del Impuesto sobre Sociedades.
2. Venta a terceros ajenos al Grupo del 100% del capital social de Variations International, S.A.
3. Canje del 100% de Banesto Pensiones, E.G.F.P., S.A., por el 20% de SCH Pensiones, E.G.P.F., S.A., con motivo de la fusión por absorción de la primera por ésta. El importe por el que se han registrado las acciones recibidas en el canje ha sido coincidente con el valor contable de las acciones entregadas (6.621 miles de euros).
4. Disolución sin liquidación, al amparo de lo establecido en el artículo 266 de la Ley de Sociedades Anónimas, de Comline, S.A., Compra por Catálogo, S.A., Grupo de Empresas de Utilidad Mutua, S.A., Ticket Line, S.A. y Venta por Correo, S.A., mediante cesión global de activo y pasivo a su accionista único, Mercado de Dinero, S.A.
5. Venta a terceros ajenos al Grupo del 100% del capital social de La Pradera del Rincón, S.A.
6. Venta a terceros ajenos al Grupo del 93,25% de Galaxia Televisión, S.A.
7. Fusión de Inmobiliaria Urbis, S.A., con Dragados Inmobiliaria, S.A., mediante absorción de la segunda por la primera. El porcentaje de participación del Grupo en la sociedad resultante asciende al 53,77% al cierre del ejercicio 2001..

En cumplimiento de lo dispuesto en el artículo 107 de la Ley 43/1995, del Impuesto sobre Sociedades, se hace constar:

- a) En ninguna de las operaciones descritas de cesión global de activo y pasivo a Banco Español de Crédito, S.A., se han incorporado a los libros de la sociedad adquirente bienes por un valor distinto al que tenían en la sociedad transmitente.
- b) No existen beneficios fiscales disfrutados por las sociedades transmitentes respecto de los que la sociedad adquirente deba asumir el cumplimiento de requisito alguno.
- c) En el Anexo V se incorporan los últimos balances de situación cerrados por las entidades transmitentes.

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 restantes sociedades consolidadas y de las participaciones valoradas por el procedimiento de puesta en equivalencia, debido a que se estima que no se realizarán transferencias de recursos por considerar que los mismos serán utilizados como



0G0796435

CLASE 8.^a
CLASIFICACION

fuelle de autofinanciación en cada una de dichas sociedades. En cualquier caso, su efecto neto no sería significativo.

Al cierre del ejercicio 2001, ninguna sociedad consolidada poseía acciones emitidas por el Banco.

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 Grupo al 31 de diciembre de 2001 y 2000 hay que considerar los saldos de los siguientes capítulos de los balances de situación consolidados adjuntos:

	Miles de Euros	
	2001	2000
Capital suscrito (Nota 23)	1.335.598	1.409.117
Reservas (Nota 24)	595.571	394.108
Reservas en sociedades consolidadas (Nota 24)	137.219	119.028
Pérdidas en sociedades consolidadas (Nota 24)	(232.368)	(216.472)
Beneficios consolidados del ejercicio - Del Grupo	421.721	379.659
Patrimonio neto contable al final de cada ejercicio	2.257.741	2.085.440

Tanto el Banco individualmente considerado como el Grupo consolidado del que el Banco es sociedad dominante están obligados a mantener unos recursos propios mínimos computables en función de sus riesgos y de sus compromisos. Al 31 de diciembre de 2001, los recursos propios computables del Banco y del Grupo excedían de los requeridos por la normativa al efecto en vigor.

Cargo a reservas

En virtud de lo dispuesto en el Punto 13º de la Norma Decimotercera de la Circular 4/1991 del Banco de España, modificada por la Circular 5/2000, de 19 de septiembre, y previa autorización expresa de esta Institución, en el ejercicio 2001 el Banco completó con cargo a sus reservas de libre disposición la totalidad de los compromisos adquiridos con su personal jubilado anticipadamente en dicho ejercicio hasta la fecha en que la jubilación de este personal sea efectiva (véase Nota 2-j). El cargo a reservas -por importe de 175.791 miles de euros, neto del efecto fiscal producido por las diferencias temporales aplicables a los compromisos actuariales, que ascienden a 94.657 miles de euros (véanse Notas 2-j, 20, 24 y 25)- fue aprobado por la Junta General Extraordinaria de Accionistas del Banco celebrada el 27 de diciembre de 2001.

Comparación de la información

Circular 9/1999:

La Circular 9/1999 del Banco de España, de 17 de diciembre, modificó, entre otros aspectos, la normativa referente a la constitución del Fondo de Insolvencias, básicamente, mediante la creación de un fondo para la cobertura estadística de insolvencias (que entró en vigor el 1 de julio de 2000 -véase Nota 2-c). Las dotaciones al mencionado fondo han ascendido a 100.691 miles de euros en el ejercicio 2001, y a 43.796 miles de euros en el ejercicio 2000, y se encuentran registradas en el epígrafe "Amortización y Provisiones para Insolvencias" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidadas de dichos ejercicios (véanse Notas 2-c y 7).



CLASE 8.^a
AEROPUERTO



0G0796436

2. 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:

a) Reconocimiento de ingresos y gastos

Con carácter general, los ingresos y gastos se reconocen contablemente en función de su período de devengo, aplicándose el método financiero a aquellas operaciones con plazo de liquidación superior a doce meses.

Siguiendo el principio de prudencia, y de acuerdo con lo dispuesto por el Banco de España, los intereses devengados por los deudores en mora, en litigio y de dudoso cobro, incluidos los derivados del riesgo-país, se reconocen como ingresos en el momento en que se materializan.

b) Transacciones en moneda extranjera

Los saldos denominados en moneda extranjera se han convertido a euros utilizando los tipos de cambio medios ("fixing") oficiales del mercado de divisas de contado español al 31 de diciembre de 2001, a excepción de:

1. La conversión a euros de los saldos mantenidos en monedas no cotizadas oficialmente en España se ha efectuado, básicamente, a través del dólar U.S.A., utilizándose el tipo de cambio moneda local/dólar U.S.A. en el país de emisión de la moneda y convirtiendo posteriormente a euros el importe en dólares U.S.A. así obtenido al tipo de cambio oficial de esta moneda en España al cierre del ejercicio 2001.
2. Las cuentas de pérdidas y ganancias de las entidades extranjeras consolidadas se han convertido a euros a los tipos de cambio medios del ejercicio 2001.
3. Las operaciones de compraventa a plazo de divisas contra divisas y de divisas contra euros que no son de cobertura se han convertido a euros considerando las cotizaciones publicadas por el Banco de España a tal efecto, registrándose las diferencias de cambio que se pongan de manifiesto en el capítulo "Resultados de Operaciones Financieras" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas.

Las operaciones de cobertura de compraventa a plazo de divisas contra divisas y de divisas contra euros se han convertido a euros al cambio medio del mercado de divisas de contado al cierre del ejercicio 2001. El premio/descuento que surge entre el tipo de cambio contractual de la operación a plazo y el de contado que le ha servido de cobertura se periodifica a lo largo de la vida útil de la primera, con contrapartida en pérdidas y ganancias, contabilizándose como rectificaciones del coste o de los productos por operaciones de cobertura.

Las dotaciones de capital de las sucursales del Banco en el extranjero están financiadas en divisas, por lo que las diferencias de cambio que se originan en dichas inversiones se ven compensadas por las derivadas de sus correspondientes financiaciones.

Las diferencias de cambio que se producen en la conversión a euros de los balances de situación de las entidades consolidadas extranjeras se registran en los balances de situación consolidados en el capítulo "Pérdidas en Sociedades Consolidadas", deducida la parte que de dicha diferencia corresponda a los intereses minoritarios. El importe registrado por este concepto ha ascendido a 65 miles de euros al cierre del ejercicio 2001 (véase Nota 24).



0G0796437

CLASE 8.ª
FINANCIAS

El contravalor en euros de las partidas de activo y pasivo expresadas en moneda extranjera ascendía a 3.839.243 y 4.009.591 miles de euros, respectivamente, al 31 de diciembre de 2001.

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

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

El "Fondo de insolvencias" tiene por objeto cubrir las pérdidas que, en su caso, pudieran producirse en la recuperación íntegra de los riesgos crediticios, y de sus correspondientes intereses acumulados a cobrar, contraídos por el Grupo.

El "Fondo de insolvencias" se ha determinado de acuerdo con los siguientes criterios:

1. Provisiones para riesgos nacionales y extranjeros, excepto riesgo-país:
 - a. Provisiones específicas: de manera individual, en función de las expectativas de recuperación de los riesgos y, como mínimo, por la aplicación de los coeficientes establecidos en la Circular 4/1991, del Banco de España. El saldo de estos fondos se incrementa por las dotaciones registradas con cargo a los resultados de cada ejercicio y se minoran por las cancelaciones de los saldos considerados como incobrables o que hayan permanecido más de tres años en situación de morosidad (más de seis años en las operaciones hipotecarias) y, en su caso, por las recuperaciones que se produzcan de los importes previamente provisionados (véase Nota 7).
 - b. Provisión genérica: adicionalmente, siguiendo la normativa del Banco de España, existe una provisión 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 este porcentaje del 0,5% para los préstamos hipotecarios y arrendamientos financieros sobre viviendas terminadas que se financien en menos del 80% del valor de tasación y bonos de titulización hipotecarios ordinarios), de carácter genérico, destinada a la cobertura de riesgos no identificados específicamente pero que pudieran producirse en el futuro.
2. Provisiones para riesgo-país: en función de la clasificación estimada del grado de dificultad financiera de cada país.
3. Fondo para la cobertura estadística de insolvencias: adicionalmente, la Circular 9/1999, de 17 de septiembre, del Banco de España introdujo, a partir del 1 de julio de 2000, la necesidad de constituir un fondo para la cobertura estadística de insolvencias, basado en la experiencia histórica del sistema crediticio español. Este fondo se debe dotar periódicamente, con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias, por la diferencia positiva existente entre el riesgo crediticio multiplicado por unos determinados coeficientes y las dotaciones netas específicas para insolvencias que se efectúen en dicho fondo, hasta alcanzar el triple de la cantidad resultante de ponderar el riesgo crediticio por su coeficiente (véase Nota 1).

Si dicha diferencia fuese negativa, su importe se abonará a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada con cargo al fondo constituido por este concepto en la medida que exista saldo disponible.

El "Fondo de insolvencias" se muestra minorando el saldo de los capítulos "Créditos sobre Clientes", "Entidades de Crédito" y "Obligaciones y otros Valores de Renta Fija" del activo del balance de situación



0G0796438

CLASE 8.ª
DEUDA

consolidado, 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 epígrafe "Provisiones para Riesgos y Cargas - Otras provisiones" del pasivo de dicho balance de situación consolidado (véanse Notas 6, 7 y 20).

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

Los valores que constituían la cartera de renta fija del Grupo al 31 de diciembre de 2001 se presentan, atendiendo a su clasificación, según los siguientes criterios:

1. Los valores asignados a la cartera de negociación, que está integrada por aquellos valores con los que se tiene la finalidad de obtener un beneficio a corto plazo, se presentan valorados a su precio de mercado al cierre del ejercicio o, en su defecto, al del último día hábil anterior a dicha fecha.
2. Los valores asignados a la cartera de inversión a vencimiento, que está integrada por aquellos valores que el Grupo ha decidido mantener hasta el vencimiento final de los títulos por tener, básicamente, capacidad financiera para hacerlo, se presentan, de acuerdo con el Banco de España, valorados a su precio de adquisición corregido. El precio de adquisición se corrige diariamente por el importe resultante de periodificar financieramente la diferencia positiva o negativa entre el valor de reembolso y el precio de adquisición de los títulos durante la vida residual del valor.
3. En los valores asignados a la cartera de inversión ordinaria (constituida por los valores no asignados a las dos carteras anteriormente descritas) se compara su precio de adquisición corregido, según se define en el apartado 2) anterior, y su valor de mercado, determinado éste, en el caso de títulos cotizados, en función de la cotización del último día hábil del ejercicio y, en el caso de títulos no cotizados, en función del valor actual (a tipos de interés de mercado de dicho día) de los flujos financieros futuros con origen en el título. Si de dicha comparación surgen minusvalías, se registran con cargo a cuentas de periodificación o con cargo a resultados. Si surgen plusvalías, éstas no se registran contablemente.

En los valores de renta fija asignados a la cartera de inversión ordinaria cuyo precio de adquisición corregido es superior al valor de mercado existía una diferencia neta (adicional al fondo de fluctuación de valores constituido con cargo a resultados) de 5.184 miles de euros al cierre del ejercicio 2001 (véase Nota 5). El fondo de fluctuación de valores constituido con cargo a cuentas de periodificación para cubrir esta diferencia figura reflejado en el balance de situación consolidado, neteado, por el mismo importe, por la cuenta deudora de periodificación con cargo a la que dicho fondo se constituyó.

Las minusvalías correspondientes a los valores cedidos a terceros con compromiso de recompra se sanean, únicamente, por la parte proporcional al período comprendido entre la fecha prevista de recompra y la fecha de vencimiento.

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

La plusvalía neta que se pone de manifiesto al comparar el coste de adquisición corregido y el valor de mercado de los títulos incluidos en los capítulos "Deudas del Estado" y "Obligaciones y Otros Valores de Renta Fija" del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2001, ascendía a 116.885 y 38.692 miles de euros, respectivamente (véanse Notas 5 y 8).



CLASE 8.^a
PATENTES



OG0796439

e) Valores representativos de capital

Los valores de renta variable se han valorado, individualmente, a su coste de adquisición (regularizado y actualizado, en su caso, de acuerdo con la normativa legal aplicable) o a su valor de mercado al cierre del ejercicio, si éste último fuese inferior; con excepción, según se indica en la Nota 1, de las participaciones del Grupo en el capital social de entidades no consolidadas superiores al 20%, si no cotizan en Bolsa, y al 3%, si cotizan, que se registran por la fracción que del neto patrimonial de la filial o empresa asociada representen esas participaciones, corregido, en su caso, por el importe de las plusvalías tácitas existentes en el momento de la adquisición y que subsistan en el momento de la valoración.

Para el resto de los valores representativos de capital, el valor de mercado se ha determinado de acuerdo con los siguientes criterios:

1. Valores cotizados en Bolsa: cotización media del último trimestre o la del último día hábil del ejercicio, la menor de las dos.
2. Valores no cotizados en Bolsa: valor teórico-contable de la participación, obtenido de los últimos estados financieros disponibles, en algunos casos no auditados, de cada una de las sociedades participadas, considerando, en su caso, las plusvalías tácitas existentes en el momento de la compra y que subsistan en el momento de la valoración.

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 de los balances de situación consolidados adjuntos (véanse Notas 9, 10 y 11) y con otras provisiones (véase Nota 20). En los Anexos II y III, se muestran las participaciones más significativas al 31 de diciembre de 2001.

f) Activos inmateriales

Los gastos de constitución y de primer establecimiento figuran contabilizados por los costes incurridos, netos de su amortización acumulada. Estos costes representan, fundamentalmente, gastos incurridos en concepto de honorarios de abogados, escrituración y registro, y se amortizan, linealmente, en un período de cinco años.

Los gastos amortizables corresponden a software informático, que se amortizan linealmente en un período máximo de tres años, a gastos de ampliación de capital, que se amortizan en un período máximo de cinco años, y al fondo de comercio que surge de la adquisición, desde el ejercicio 1999, del negocio de 289 sucursales (174 en el ejercicio 2001 –véase Nota 29-) de Banco Santander Central Hispano, S.A. por parte del Banco, que se amortizarán en un período máximo de veinte años. Durante este plazo, las sucursales adquiridas generarán, previsiblemente, ingresos superiores al saldo pendiente de amortizar al 31 de diciembre de 2001, que ascendía a 58.358 miles de euros (véase Nota 12).

Las dotaciones efectuadas por estos conceptos con cargo a los resultados consolidados del ejercicio 2001 han ascendido a 3.828 miles de euros (véase Nota 12).



OG0796440

CLASE 8.^a
INVENTARIO

g) Fondo de comercio de consolidación y diferencias negativas de consolidación

Estos capítulos de los balances de situación consolidados recogen las diferencias activas y pasivas de consolidación, respectivamente, que surgen de las adquisiciones de participaciones en sociedades dependientes y asociadas. En la determinación de los fondos de comercio se han considerado las plusvalías latentes que, en su caso, puedan existir en el inmovilizado material de cada una de dichas sociedades dependientes y asociadas, de acuerdo con lo establecido en la normativa del Banco de España.

Los fondos de comercio se amortizan, linealmente, en un período de diez años en base al carácter de estas inversiones; salvo que existan dudas sobre su recuperabilidad, en cuyo caso, se procede a su saneamiento inmediato. Se estima que las sociedades que han dado lugar a la existencia de fondos de comercio (véase Nota 22) generarán durante el período residual de amortización de los mismos resultados superiores a los saldos pendientes de amortizar al 31 de diciembre de 2001.

Las diferencias negativas de consolidación se abonan a pérdidas y ganancias en la medida en que se produzcan resultados desfavorables en la sociedad de que se trate que ya estuvieran previstos en la fecha de adquisición de la participación o cuando correspondan a una plusvalía realizada.

h) Activos materiales

Inmovilizado funcional-

El inmovilizado material se presenta a su coste de adquisición, regularizado y actualizado, en su caso, de acuerdo con las disposiciones legales aplicables (entre ellas, el Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio), menos su correspondiente amortización acumulada (véase Nota 13).

La amortización se calcula, de acuerdo con el método lineal, en función de los años estimados de vida útil de los diferentes elementos del activo, por aplicación, básicamente, de los siguientes porcentajes:

	Porcentaje Anual de Amortización
Edificios de uso propio	2%
Mobiliario e instalaciones	7,5%
Equipos de oficina y mecanización	25%

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

Activos materiales adquiridos por aplicación de otros activos

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



CLASE 8.ª
ACTIVOS



0G0796441

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

Las provisiones se presentan minorando el saldo del epígrafe "Activos Materiales - Otros inmuebles" de los balances de situación consolidados (véase Nota 13).

i) Acciones propias

Ninguna sociedad del Grupo poseía acciones del Banco al 31 de diciembre de 2001 y 2000.

j) Plan de pensiones

De acuerdo con el Convenio Colectivo laboral vigente, algunas entidades consolidadas 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.

Las hipótesis consideradas en los estudios actuariales efectuados por una entidad de actuarios independientes, tanto para las pensiones causadas como para las no causadas, así como para todos los compromisos por jubilaciones anticipadas, han sido, entre otras, las tablas GRM/F-95 y un tipo de interés técnico anual del 4%, por lo que cumplen con la normativa vigente reguladora de esta materia. Dichos estudios actuariales se han efectuado en bases individuales, utilizando el método de acreditación proporcional año a año (projected unit credit). Este método distribuye linealmente el coste estimado por empleado en base a la proporción entre el número de años de servicio transcurrido y el número total de años de servicio esperados de cada empleado.

De acuerdo con la Circular 5/2000, de 19 de septiembre, del Banco de España, que introdujo entre otras cuestiones, el régimen transitorio de adaptación a la nueva regulación sobre compromisos por pensiones, las entidades de crédito que opten por mantener internos sus fondos de pensiones (caso de las entidades de crédito que integran, junto con el Banco, el Grupo Banco Español de Crédito) deberán registrar la diferencia existente entre el importe de los compromisos por pensiones al 31 de diciembre de 1999 y los calculados aplicando los nuevos criterios de valoración establecidos en dicha Circular como fondo de pensiones interno, utilizando como contrapartida una cuenta deudora de periodificación que deberá minorarse anualmente con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada en, al menos, la décima parte de su saldo inicial. Dicha diferencia inicial ascendía a 134.681 miles de euros al 31 de diciembre de 1999.

Para realizar dicha minoración, durante el ejercicio 2001 se han registrado 14.159 miles de euros con cargo al epígrafe "Quebrantos Extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. Por consiguiente, al 31 de diciembre de 2001 el saldo de dicha cuenta deudora de periodificación ascendía a 105.370 miles de euros.

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

Adicionalmente, las diferencias de valoración que se deban, exclusivamente, a que las inversiones en las que están materializadas los contratos de seguros se encuentran pactadas a tipos de interés superiores a



OG0796442

CLASE 8.^a
SEPTIEMBRE

los que se aplican en el cálculo de los compromisos asumidos con el personal (4%), se recogen como fondo de pensiones interno, utilizando como contrapartida una cuenta deudora que se minora (con cargo al capítulo "Intereses y Cargas asimiladas" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada- véase Nota 30) al ritmo adecuado para que, junto con el coste imputable por el crecimiento del fondo interno de pensiones constituido debido a la tasa de rentabilidad que sirvió para su cálculo, iguale el incremento de valor de los activos incorporados (registrados con abono al capítulo "Intereses y Rendimientos Asimilados" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada- véase Nota 30), neutralizando así el efecto en resultados.

A continuación se indican las principales magnitudes de los citados estudios, al cierre de los ejercicios 2001 y 2000:

	Miles de Euros	
	2001	2000
Valor actual:		
Pensiones causadas por el personal pasivo (*)	1.525.561	1.432.554
Pensiones devengadas por el personal en activo	365.403	435.229
Compromisos salariales con el personal jubilado anticipadamente	518.575	342.292
Premios de antigüedad y otros compromisos	6.497	6.191
Importe total de los compromisos devengados	2.416.036	2.216.266

(*) Incluye el personal jubilado anticipadamente.

Dichos compromisos se encuentran cubiertos de la siguiente forma:

	Miles de euros	
	2001	2000
Fondo interno	636.823	453.133
Pólizas de seguros contratadas con entidades aseguradoras del Grupo (*)	1.021.964	964.655
Pólizas de seguros contratadas con entidades aseguradoras ajenas al Grupo (*)	657.907	686.807
Fondo de pensionistas (Nota 20)	2.316.694	2.104.595
Diferencia acogida al calendario de cobertura establecido en el Reglamento (**)	105.370	119.529
Importe total	2.422.064	2.225.124

(*) De acuerdo con la Circular 5/2000, estos importes figuran registrados en el epígrafe "Provisiones para Riesgos y Cargas – Fondo de pensionistas" (véase Nota 20) habiendo sido constituidos con cargo al capítulo "Otros Activos" de los balances de situación consolidados (véase Nota 14).

(**) De acuerdo con la Circular 5/2000, estos importes figuran registrados en el epígrafe "Provisiones para Riesgos y Cargas – Fondo de pensionistas" de los balances de situación consolidados adjuntos, compensados, por los mismos importes, por la cuenta deudora con cargo a la que se constituyó dicho fondo.



OG0796443

CLASE 8.^a
FUBFON

1. Pensiones causadas:

El valor actual de las pensiones causadas por el personal pasivo del Grupo y de las pensiones a percibir por el personal jubilado anticipadamente a partir de la fecha de su jubilación, ascendía a 1.525.561 miles de euros al 31 de diciembre de 2001. Dicho pasivo actuarial se encuentra cubierto por un fondo interno por importe de 85.973 miles de euros, por pólizas contratadas con tres compañías de seguros, dos de ellas ajenas al Grupo, por importe de 1.426.948 miles de euros, y el resto (12.640 miles de euros), corresponde a una diferencia acogida al calendario de cobertura establecido en el "Reglamento sobre la Instrumentalización de los Compromisos por Pensiones de las Empresas con sus trabajadores".

2. Pensiones no causadas:

Al 31 de diciembre de 2001, el valor actual de las pensiones devengadas por el personal en activo del Grupo ascendía a 365.403 miles de euros. Dicho pasivo actuarial se encuentra cubierto por un fondo interno por importe de 19.750 miles de euros, por pólizas contratadas con compañías de seguros, una de ellas perteneciente al Grupo (Compañía Aseguradora Banesto Seguros, S.A.) por importe de 252.923 miles de euros, y el resto (92.730 miles de euros), corresponde a una diferencia acogida al calendario de cobertura establecido en el "Reglamento sobre la Instrumentalización de los Compromisos por Pensiones de las Empresas con sus trabajadores".

3. Jubilaciones anticipadas:

a. Jubilaciones anticipadas anteriores al ejercicio 2001-

En los ejercicios 1996, 1998, 1999 y 2000 el Banco constituyó fondos para cubrir los compromisos salariales con el personal jubilado anticipadamente desde el momento de su prejubilación hasta la fecha de su jubilación efectiva, que registró en el epígrafe "Provisiones para Riesgos y Cargas – Fondo de pensionistas" de los balances de situación consolidados correspondientes al cierre de dichos ejercicios, aforando, simultáneamente, el impuesto anticipado correspondiente a dichos compromisos salariales.

b. Jubilaciones anticipadas en el ejercicio 2001-

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

Dicho fondo, de acuerdo con la autorización expresa recibida del Banco de España de fecha 21 de diciembre de 2001 y la aprobación de la Junta General Extraordinaria de Accionistas del Banco, celebrada el 27 de diciembre de 2001, ha sido constituido con cargo a reservas de libre disposición por un importe de 175.791 miles de euros, y mediante la contabilización simultánea del correspondiente impuesto anticipado por importe de 94.657 miles de euros (véanse Notas 14, 20, 24 y 25).

El pasivo actuarial correspondiente a los compromisos salariales con este personal hasta la fecha de jubilación efectiva, se encuentra cubierto por un fondo interno por importe de 523.523 miles de euros.



OG0796444

CLASE 8.ª
IMPORTE

Dotaciones y pagos-

El coste devengado por el Grupo en concepto de pensiones, en el ejercicio 2001, ha ascendido a 122.799 miles de euros, que se encuentran registrados en los epígrafes "Intereses y Cargas Asimiladas", "Gastos Generales de Administración - De personal" y "Quebrantos Extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de dicho ejercicio (véanse Notas 20 y 30).

De este importe, 60.439 miles de euros están compensados, por el mismo importe, por las diferencias positivas de valoración que se derivan de las inversiones en las que están materializados los contratos de seguros que cubren los compromisos por pensiones que se encuentran registrados en el epígrafe "Intereses y Rendimientos Asimilados" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de dicho ejercicio (véase Nota 30).

En el ejercicio 2001 se han efectuado pagos a pensionistas por importe de 158.938 miles de euros (véase Nota 20), de los que 105.345 miles de euros han sido satisfecho con cargo a los fondos internos constituidos por el Grupo y el resto con fondos recibidos de las compañías de seguros.

k) Operaciones de futuro

El Grupo utiliza estos instrumentos tanto en operaciones de cobertura de sus posiciones patrimoniales como en otras operaciones (véase Nota 28).

Estos instrumentos comprenden, entre otros, las compraventas de divisas no vencidas, las compraventas de valores no vencidas, los futuros financieros sobre valores y tipos de interés, las opciones compradas y emitidas, los acuerdos sobre tipos de interés futuros -FRA-, las permutas financieras (de interés -IRS-, de interés en distintas divisas -crosscurrency swap- y de divisas -swap de divisas), etc.

Para el tratamiento contable específico de las operaciones en divisas véase el apartado b) de esta misma Nota 2.

De acuerdo con la normativa del Banco de España, las operaciones con estos productos se recogen 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 que no tuvieran incidencia en el patrimonio del Grupo. Por tanto, el notional de estos productos (valor teórico de los contratos) no expresa ni el riesgo total de crédito ni el de mercado asumido por el Grupo.

Las primas cobradas y pagadas por las opciones vendidas y compradas, respectivamente, se contabilizan en los capítulos "Otros Pasivos" (véase Nota 18) y "Otros Activos" (véase Nota 14), respectivamente, de los balances de situación consolidados, como un activo patrimonial del comprador y como un pasivo del emisor.

Las operaciones cuya finalidad es eliminar o reducir significativamente los riesgos de mercado y que son realizadas, en su caso, para reducir el riesgo real al que está expuesto el Grupo en su gestión de masas correlacionadas de activos, pasivos y operaciones de futuro, se han considerado como de cobertura. En estas operaciones, los beneficios o quebrantos generados se periodifican de forma simétrica a los ingresos o costes de los elementos cubiertos.

Las operaciones que no son de cobertura contratadas en mercados organizados, también denominadas operaciones de negociación, se han valorado de acuerdo con su cotización, habiéndose registrado las variaciones en las cotizaciones íntegramente en las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas. En los mercados organizados, el riesgo crediticio de estas operaciones queda minimizado.



0G0796445

CLASE 8.^a
RIESGO

Los resultados de las operaciones de negociación contratadas fuera de mercados organizados no se reconocen en las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas hasta su liquidación efectiva. No obstante, se han efectuado valoraciones de las posiciones, habiéndose provisionado con cargo a resultados las pérdidas potenciales netas por cada clase de riesgo que, en su caso, han resultado de dichas valoraciones al 31 de diciembre de 2001. Las clases de riesgos que se consideran a estos efectos son el de tipo de interés, el de precio del activo subyacente y el de cambio.

l) Indemnizaciones por despido

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

m) Impuesto sobre beneficios

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

No obstante lo anterior, de acuerdo con el principio de prudencia, no se registran contablemente las diferencias temporales que suponen la anticipación de impuestos, que se consideran, a todos los efectos, como diferencias permanentes, con excepción de los correspondientes al valor actual de las dotaciones a los fondos de pensiones por la parte correspondiente a los pagos a pensionistas que se prevé realizar como máximo en los próximos diez años, de las dotaciones al fondo para jubilaciones anticipadas (véase apartado j) de esta misma Nota) y del importe de las dotaciones al Fondo de Cobertura Estadística efectuadas de acuerdo con la normativa del Banco de España.

Siguiendo criterios de prudencia no se ha activado el crédito fiscal correspondiente a las deducciones por doble imposición y por inversiones que se acreditaron en ejercicios anteriores, y que se encuentran pendientes de aplicación (véase Nota 25). Para que estas deducciones sean efectivas, deberán cumplirse los requisitos establecidos en la normativa vigente.

3. Banco Español de Crédito, S.A.

Banco Español de Crédito, S.A. es la sociedad matriz del Grupo y sus cuentas anuales individuales representaban, al 31 de diciembre de 2001, la práctica totalidad del activo consolidado del Grupo y el 87,6% del beneficio neto consolidado del Grupo. Las cuentas anuales individuales del Banco se han preparado, básicamente, de acuerdo con los principios contables y criterios de valoración que se han descrito en la Nota 2.

Para el desarrollo de su actividad en el ámbito nacional, al 31 de diciembre de 2001 el Banco contaba con 1.656 sucursales, distribuidas por todo el territorio nacional, y controlaba un grupo financiero que realiza actividades de financiación, factoring, mercado de capitales, etc. A dicha fecha, el Banco tenía dos agentes a los que les es aplicable la Circular 5/1995 del Banco de España cuya relación se incorpora en el Anexo VI. Como soporte adicional a su actividad internacional, el Banco cuenta con dos sucursales en el extranjero y controla determinadas entidades financieras que operan, exclusivamente, fuera de España.

A continuación se presentan los balances de situación, las cuentas de pérdidas y ganancias y los cuadros de financiación resumidos del Banco correspondientes a los ejercicios 2001 y 2000:



OG0796446

CLASE 8.^a
TABLA**Banco Español de Crédito, S.A.**Balances de situación
al 31 de diciembre de 2001 y 2000 (resumidos)

	Miles de Euros	
	2001	2000
ACTIVO-		
Caja y depósitos en bancos centrales	363.792	304.993
Deudas del Estado	3.798.469	6.027.574
Entidades de crédito	6.814.558	8.995.194
Créditos sobre clientes	23.184.683	20.297.889
Obligaciones y otros valores de renta fija	8.956.472	6.197.667
Acciones y otros títulos de renta variable	140.749	68.782
Participaciones	5.259	2.930
Participaciones en empresas del Grupo	1.086.112	1.063.006
Activos inmateriales	59.002	25.736
Activos materiales	793.360	821.815
Otros activos	2.958.774	2.207.195
Cuentas de periodificación	928.310	911.442
Total activo	49.089.540	46.924.223
Cuentas de orden	14.760.292	14.539.932

	Miles de Euros	
	2001	2000
PASIVO-		
Entidades de crédito	15.187.369	16.476.082
Débitos a clientes	25.737.256	23.511.523
Débitos representados por valores negociables	-	-
Otros pasivos	1.947.224	1.050.449
Cuentas de periodificación	702.154	780.646
Provisiones para riesgos y cargas	2.695.446	2.434.398
Beneficios del ejercicio	369.417	331.096
Pasivos subordinados	698.234	669.375
Capital suscrito	1.335.598	1.409.117
Reservas	416.842	261.537
Total pasivo	49.089.540	46.924.223



OG0796447

CLASE 8ª
FINANCIAS**Banco Español de Crédito, S.A.**

Cuentas de pérdidas y ganancias
correspondientes a los ejercicios anuales terminados
el 31 de diciembre de 2001 y 2000 (resumidas)

	Miles de Euros	
	2001	2000
Intereses y rendimientos asimilados	2.290.087	2.130.283
Intereses y cargas asimiladas	(1.413.421)	(1.291.166)
Rendimiento de la cartera de renta variable	40.470	65.497
Margen de intermediación	917.136	904.614
Comisiones percibidas	427.461	409.573
Comisiones pagadas	(64.845)	(57.072)
Resultados por operaciones financieras	39.164	25.868
Margen ordinario	1.318.916	1.282.983
Otros productos de explotación	7.538	9.178
Gastos generales de administración	(691.491)	(695.131)
Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales	(78.706)	(76.589)
Otras cargas de explotación	(33.970)	(32.976)
Margen de explotación	522.287	487.465
Amortización y provisiones para insolvencias (neto)	(141.360)	(103.485)
Saneamiento de inmobilizaciones financieras (neto)	30.137	21.083
Beneficios extraordinarios	101.611	82.290
Quebrantos extraordinarios	(74.189)	(131.057)
Resultado (Beneficio) antes de impuestos	438.486	356.296
Impuesto sobre beneficios y otros	(69.069)	(25.200)
Resultado (Beneficio) del ejercicio	369.417	331.096



OG0796448

CLASE 8.^a
~~XXXXXX~~**Banco Español de Crédito, S.A.**Cuadros de Financiación
Correspondientes a los Ejercicios Anuales Terminados
el 31 de Diciembre de 2001 y 2000 (resumidos)

	Miles de Euros	
	2001	2000
Origen de fondos-		
Recursos generados de las operaciones-		
Beneficio del ejercicio	369.417	331.096
Dotación neta a provisiones y fondos especiales	199.686	200.661
Saneamiento directo de activos	614	313
Amortizaciones	78.706	76.590
Beneficio en ventas de acciones propias, participaciones e inmovilizado	(32.464)	(31.986)
Pérdidas en ventas de acciones propias, participaciones e inmovilizado	4.130	10.146
	620.089	586.820
Por variación neta de recursos e inversiones-		
Títulos subordinados emitidos	28.959	38.128
Inversión, menos financiación, en Banco de España y entidades de crédito	833.123	3.040.321
Acreeedores	2.225.733	1.754.651
Venta de inversiones permanentes-		
Venta de participaciones en empresas del Grupo y asociadas	28.510	22.943
Venta de elementos de inmovilizado material e inmaterial	120.847	52.053
	3.237.072	4.908.096
Total fondos originados	3.857.161	5.494.916
Aplicación de fondos-		
Reembolso de participaciones en el capital por reducción de capital	73.519	61.266
Inversión crediticia	3.013.975	2.548.559
Títulos de renta fija	543.175	2.554.737
Títulos de renta variable no permanente	70.979	26.038
Adquisición de inversiones permanentes-		
Compra e incremento de participaciones en empresas del Grupo y asociadas	23.106	403.113
Compra de elementos de inmovilizado material e inmaterial	180.486	14.983
Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	(48.079)	(113.780)
Total aplicaciones efectuadas	3.857.161	5.494.916



OG0796449

CLASE 8ª
FEBRERO

4. Distribución de resultados del Banco

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

	Miles de Euros
Beneficio neto	369.417
Distribución:	
Reserva legal	36.942
Reservas voluntarias	332.475
	369.417

5. Deudas del Estado

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

	Miles de Euros	
	2001	2000
De negociación-		
Otras deudas anotadas cotizadas	66.962	224.687
	66.962	224.687
De inversión ordinaria-		
Letras del Tesoro	330.667	1.374.619
Otras deudas anotadas cotizadas	370.161	497.318
	700.828	1.871.937
De inversión a vencimiento-		
Otras deudas anotadas cotizadas	3.111.494	4.027.172
	3.111.494	4.027.172
	3.879.284	6.123.796
Fondo de fluctuación de valores	(2.731)	(2.790)
	3.876.553	6.121.006

El tipo de interés medio anual de las Letras del Tesoro ha sido del 4,2% en el ejercicio 2001 (3,8% en el ejercicio 2000). Las cuentas de "Otras deudas anotadas cotizadas" recogen obligaciones, bonos y Deuda del Estado. El tipo de interés medio anual de estos títulos ha sido del 4,6% en el ejercicio 2001 (7,3% en el ejercicio 2000). De estos activos y de los adquiridos temporalmente, registrados en los capítulos "Entidades de Crédito" (véase Nota 6) y "Créditos sobre Clientes" (véase Nota 7) del balance de situación consolidado al cierre del ejercicio 2001, se había cedido un importe efectivo de 9.262.955 miles de euros al Banco de España, a otros intermediarios financieros y a clientes; por lo que figuran contabilizados en los epígrafes "Entidades de Crédito -



0G0796450

CLASE 8.^a
FINANCIAS

Otros débitos" (véase Nota 16) y "Débitos a Clientes" (véase Nota 17) del balance de situación consolidado a dicha fecha.

Durante el ejercicio 2001, se produjeron traspasos de la cartera de negociación a la cartera de inversión ordinaria por un importe efectivo de 47.612 miles de euros, a su precio de mercado a la fecha del traspaso, deducido el cupón corrido. Asimismo, se han efectuado ventas de la cartera de inversión ordinaria por importe de 2.253.401 miles de euros, generándose beneficios por importe de 620 miles de euros, que se encuentran registrados en el capítulo "Resultados de Operaciones Financieras" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de dicho ejercicio (véase Nota 30).

El movimiento que se ha producido en la cartera de inversión ordinaria y a vencimiento, sin considerar el fondo de fluctuación de valores, durante el ejercicio 2001, ha sido el siguiente:

	Miles de Euros	
	Cartera de Inversión Ordinaria	Cartera de Inversión a Vencimiento
Saldos al 1 de enero de 2001	1.871.937	4.027.172
Compras y traspasos	1.440.018	310.380
Ventas y amortizaciones	(2.639.885)	(1.214.320)
Modificación por precio de adquisición corregido (Nota 2-d)	28.758	(11.738)
Saldos al 31 de diciembre de 2001	700.828	3.111.494

Al 31 de diciembre de 2001, el valor en libros y de mercado de los importes clasificados en los epígrafes "Cartera de renta fija - De inversión ordinaria" y "Cartera de renta fija - De inversión a vencimiento" eran los siguientes:

	Miles de euros	
	Valor en Libros	Valor de Mercado
Cartera de renta fija-		
De inversión ordinaria (*)	698.097	692.913
De inversión a vencimiento	3.111.494	3.233.563
	3.809.591	3.926.476

(*) La diferencia existente entre el valor en libros y el valor de mercado de la cartera de renta fija de inversión ordinaria se encuentra cubierta con el fondo de fluctuación de valores dotado con cargo a cuentas de periodificación (véase Nota 2-d).

A dicha fecha, el desglose del saldo de este capítulo, por plazos de vencimiento, era el siguiente:



OG0796451

CLASE 8ª
PREFICOM

	Miles de Euros				
	Vencimiento				
	Hasta 3 Meses	Entre 3 Meses y 1 Año	Entre 1 Año y 5 Años	Más de 5 Años	Total
Cartera de renta fija-					
De negociación	15.482	1.303	31.232	18.945	66.962
De inversión ordinaria	154.204	145.473	62.205	338.946	700.828
De inversión a vencimiento	256.382	11.272	2.086.292	757.548	3.111.494
	426.068	158.048	2.179.729	1.115.439	3.879.284

Al 31 de diciembre de 2001, el importe nominal de la Deuda del Estado afecta a determinados compromisos, propios o de terceros, ascendía a 29.534 miles de euros. Una parte de estos valores se encontraba en garantía de créditos concedidos al Grupo por el Banco de España (véase Nota 16).

Durante el ejercicio 2001, se ha producido una recuperación neta de fondo de fluctuación de valores por importe de 59 miles de euros, con abono a los resultados del ejercicio.

6. Entidades de Crédito-activo

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

	Miles de Euros	
	2001	2000
Por moneda-		
En moneda nacional	5.591.027	7.014.480
En moneda extranjera	1.167.289	2.022.315
	6.758.316	9.036.795
Por naturaleza-		
A la vista-		
Cuentas mutuas	-	13.805
Otras cuentas	782.888	341.593
	782.888	355.398
Otros créditos-		
Depósitos en entidades de crédito y financieras	2.047.183	4.041.399
Adquisición temporal de activos (Nota 5)	3.928.496	4.011.054
Otras cuentas	50	629.245
	5.975.729	8.681.698
Menos- Fondo de insolvencias (Nota 2-c)	(301)	(301)
	6.758.316	9.036.795



OG0796452

CLASE 8.ª
FINANZAS

A continuación, se muestra el desglose, por plazos de vencimiento, así como los tipos de interés medios al cierre del ejercicio 2001, del epígrafe "Otros créditos" (excepto "Otras cuentas") del detalle anterior:

	Miles de Euros					Tipo de Interés Medio 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 en entidades de crédito y financieras	1.953.585	34.680	39.298	19.620	2.047.183	5,2%
Adquisición temporal de activos	3.315.920	612.576	-	-	3.928.496	3,6%
	5.269.505	647.256	39.298	19.620	5.975.679	

7. Créditos sobre clientes

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

	Miles de Euros	
	2001	2000
Por moneda-		
En moneda nacional	21.510.263	18.757.248
En moneda extranjera	2.087.085	1.864.049
	23.597.348	20.621.297
Por sectores-		
Administraciones Públicas	797.887	803.257
Otros sectores residentes	20.935.242	18.472.671
No residentes	2.438.759	1.862.040
Menos- Fondo de insolvencias (Nota 2-c)	(574.540)	(516.671)
	23.597.348	20.621.297

La concentración, por áreas geográficas, de las operaciones de crédito con no residentes, al 31 de diciembre de 2001 y 2000, era la siguiente:



0G0796453

CLASE 8ª

	Miles de Euros	
	2001	2000
Resto Unión Europea	849.200	448.082
Estados Unidos de América	42.621	25.080
Resto OCDE	55.742	28.458
Iberoamérica	1.178.633	1.122.877
Resto del mundo	312.563	237.543
	2.438.759	1.862.040

A continuación, se indica el desglose de los créditos sobre clientes, al 31 de diciembre de 2001 y 2000, sin considerar el "Fondo de insolvencias", atendiendo al plazo de vencimiento y a la modalidad y situación del crédito:

	Miles de Euros	
	2001	2000
Por plazo de vencimiento-		
Hasta 3 meses	6.739.692	7.508.653
Entre 3 meses y 1 año	5.383.943	3.494.661
Entre 1 año y 5 años	3.840.296	3.645.941
Más de 5 años	8.207.957	6.488.713
	24.171.888	21.137.968
Por modalidad y situación del crédito-		
Cartera comercial	3.278.264	3.031.314
Deudores con garantía real	7.660.230	6.103.502
Adquisición temporal de activos (Nota 5)	1.469.729	1.215.170
Otros deudores a plazo	10.359.171	9.502.617
Deudores a la vista y varios	602.654	568.057
Arrendamientos financieros	560.977	499.397
Activos dudosos	240.863	217.911
	24.171.888	21.137.968

Al 31 de diciembre de 2001, no existían créditos sobre clientes de duración indeterminada por importes significativos.

En los meses de mayo de 2000 y agosto de 2001, el Banco titulizó préstamos hipotecarios de su cartera por importe de 715.000 y 545.000 miles de euros, aproximadamente, habiendo sido suscrita la totalidad de las participaciones hipotecarias emitidas por Fondo de Titulización Hipotecaria Banesto 2 y Fondo de Titulización Hipotecaria Banesto 3, respectivamente (constituidos por Santander de Titulización, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.). Al 31 de diciembre de 2001, todos los bonos de titulización hipotecaria en circulación a esa fecha emitidos por ambos Fondos – cuyo valor nominal total ascendía a 1.066.220 miles de euros, aproximadamente – eran propiedad del Grupo (véase Nota 8).



OG0796454

CLASE 8ª
FINANCIERAS

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

El importe de los anticipos y créditos concedidos por el Grupo al conjunto de los miembros del Consejo de Administración del Banco ascendía a 590 miles de euros al 31 de diciembre de 2001. Estas operaciones devengan un interés medio anual del 2,07% y tienen un vencimiento medio de 9 años. Los importes que han sido amortizados de dichos préstamos durante el ejercicio 2001 han ascendido a 14 miles de euros. Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2001, estos titulares actuaban como garantes de otros riesgos crediticios por importe de 939 miles de euros.

Al 31 de diciembre de 2001, el Grupo tenía registrados créditos por importe de 87.030 miles de euros correspondientes a la financiación concedida a sus empleados para la adquisición de acciones de Banco Español de Crédito, S.A. y de Banco Santander Central Hispano, S.A.

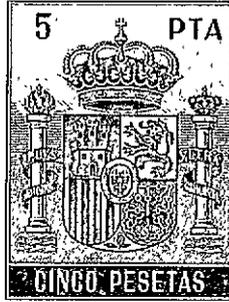
Adicionalmente, en determinados casos, el Banco ha financiado la adquisición por terceros de sus propias acciones y ha concedido préstamos a terceros con la garantía de acciones del Banco o de Banco Santander Central Hispano, S.A. Al 31 de diciembre de 2001, el importe total de estas financiaciones y garantías, netas de las provisiones para insolvencias, ascendía a 8.114 miles de euros, para las que, de acuerdo con los artículos 75, 79, 80 y 81 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, se ha constituido una reserva indisponible equivalente al valor contable de las financiaciones y garantías señaladas, neta de sus provisiones para insolvencias (véase Nota 24).

Fondo de insolvencias

El movimiento que se ha producido en el saldo de este fondo durante los ejercicios 2001 y 2000, se muestra a continuación:

	Miles de Euros	
	2001	2000
Saldos al inicio del ejercicio	516.671	465.398
Más- Dotación neta con cargo a los resultados del ejercicio- Dotación del ejercicio	224.077	182.881
Fondos disponibles	(22.902)	(26.241)
	201.175	156.640
Más / (Menos)- Trasposos a "Provisiones para activos materiales" (Nota 13)	(1.310)	(16.906)
Trasposos a "Fondo de Insolvencias de Obligaciones y otros valores de renta fija" (Nota 8)	(13.360)	-
Cancelaciones por fallidos y otros movimientos netos	(128.636)	(88.461)
Saldos al cierre del ejercicio	574.540	516.671

Los activos en suspenso recuperados y los saneamientos directos de activos crediticios realizados durante el ejercicio 2001 han ascendido a 55.188 y 746 miles de euros, respectivamente, y se presentan deduciendo e incrementando, respectivamente, el saldo del capítulo "Amortización y Provisiones para Insolvencias" de la cuenta de pérdidas y ganancias de dicho ejercicio consolidada adjunta.



0G0796455

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

La composición por moneda, admisión o no de los títulos a cotización en Bolsa, naturaleza y sector que lo origina, del saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados, es la siguiente:

	Miles de Euros	
	2001	2000
Por moneda-		
En moneda nacional	4.414.133	2.927.438
En moneda extranjera	320.781	456.150
	4.734.914	3.383.588
Por cotización-		
Títulos cotizados en Bolsa	4.662.372	2.024.688
Títulos no cotizados en Bolsa	72.542	1.358.900
	4.734.914	3.383.588
Por naturaleza-		
Fondos Públicos	18.323	12.624
Pagarés y efectos	-	-
Bonos y obligaciones	1.707.505	1.614.689
Pagarés de empresa	14.715	83.090
Otros valores	2.994.371	1.673.185
	4.734.914	3.383.588
Por sectores-		
Administraciones Públicas	18.323	12.624
De entidades oficiales de crédito	89	732
De otras entidades de crédito residentes	68.742	74.825
De otros sectores residentes	1.722.220	1.635.466
De no residentes	2.925.540	1.659.941
	4.734.914	3.383.588
Menos- Fondo de fluctuación de valores (Nota 2-d)	(83)	(84)
Menos- Fondo de insolvencias (Nota 7)	(13.360)	-
	4.721.471	3.383.504

Al 31 de diciembre de 2001, la cuenta "Bonos y obligaciones" recogía, entre otros, los bonos emitidos por los Fondos de Titulización Hipotecaria Banesto 1, Banesto 2 y Banesto 3 (véase Nota 7). El tipo de interés medio anual de estos bonos ha sido del 4,9% en el ejercicio 2001. De estos activos, se había pignorado un importe de 1.469.239 miles de euros ante el Banco de España para el sistema de créditos con garantía (véase Nota 16).

Al 31 de diciembre de 2001, el valor en libros y de mercado de los importes clasificados en este capítulo del balance de situación consolidado a dicha fecha eran los siguientes:



OG0796456

CLASE 8ª
VALORES

	Miles de Euros	
	Valor en Libros	Valor de Mercado
De cartera de negociación	257.473	257.473
De cartera de inversión ordinaria	4.112.454	4.146.324
De cartera de inversión a vencimiento	351.544	356.366
	4.721.471	4.760.163

El tipo de interés medio anual de los valores de renta fija en cartera al 31 de diciembre de 2001 era del 4,7%. El efecto de actualizar financieramente los valores de renta fija cuyo tipo de interés era inferior al coste medio de los recursos ajenos del Grupo no es significativo.

La totalidad de los "Fondos Públicos" corresponde a valores emitidos por el sector público español.

Del total de la cartera de valores de renta fija, al 31 de diciembre de 2001, 116.545 miles de euros vencen durante el ejercicio 2002.

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

	Miles de Euros	
	Cartera de Inversión Ordinaria	Cartera de Inversión a Vencimiento
Saldos al inicio del ejercicio	3.383.588	-
Compras	6.680.639	353.715
Ventas, amortizaciones y otros	(6.053.475)	-
Modificación por precio de adquisición corregido (Nota 2-d)	115.145	(2.171)
Saldos al cierre del ejercicio	4.125.897	351.544

El movimiento que se ha producido en el "Fondo de fluctuación de valores", durante los ejercicios 2001 y 2000, se indica a continuación:



0G0796457

CLASE 8ª
FINANCIAS

	Miles de Euros	
	2001	2000
Saldos al inicio del ejercicio	84	5.367
Más- Dotación/(Recuperación) neta con cargo/(abono) a los resultados del ejercicio	-	(5.337)
Menos- Cancelación por utilización en ventas, saneamientos y otros	(1)	54
Saldos al cierre del ejercicio	83	84

9. Acciones y otros títulos de renta variable

Este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos recoge las acciones de sociedades en las que la participación del Grupo es inferior al 3%, en el caso de sociedades con cotización oficial en Bolsa, o al 20%, en el caso de sociedades no cotizadas en Bolsa, así como las participaciones en Fondos de Inversión Mobiliaria. Al 31 de diciembre de 2001 y 2000, el desglose del saldo de este capítulo, en función de la moneda de contratación y de la admisión o no a cotización en Bolsa de los valores, se indica a continuación:

	Miles de Euros	
	2001	2000
Por moneda:		
En moneda nacional	293.596	283.269
	293.596	283.269
Por cotización:		
Títulos cotizados en Bolsa (*)	248.222	227.994
Títulos no cotizados en Bolsa	45.374	55.275
	293.596	283.269
Menos- Fondo de fluctuación de valores	(9.977)	(9.353)
	283.619	273.916

(*) Incluye 11.795 miles de euros de inversiones en entidades de crédito.

El movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos, durante los ejercicios 2001 y 2000, sin considerar el fondo de fluctuación de valores, se muestra a continuación:



0G0796458

CLASE 8.^a
FONDOS

	Miles de Euros	
	2001	2000
Saldos al inicio del ejercicio	283.269	270.996
Compras y suscripciones	8.229.712	9.733.571
Ventas y reembolsos	(8.219.385)	(9.721.298)
Saldos al cierre del ejercicio	293.596	283.269

La parte más significativa de las adiciones y bajas que se han producido en el ejercicio 2001 corresponde a la actividad desarrollada por Banesto Bolsa, S.A., S.V.B.

Al 31 de diciembre de 2001, el valor en libros y de mercado de los saldos anteriores, clasificados como cartera de negociación y de inversión ordinaria, eran los siguientes:

	Miles de Euros	
	Valor en Libros	Valor de Mercado
De inversión ordinaria	111.951	118.496
De cartera de negociación	171.668	171.668
	283.619	290.164

El movimiento que se ha producido en el "Fondo de fluctuación de valores", durante los ejercicios 2001 y 2000, se muestra a continuación:

	Miles de Euros	
	2001	2000
Saldos al inicio del ejercicio	9.353	7.313
Más- Dotación (Recuperación) neta con cargo (abono) a los resultados del ejercicio-		
Dotación del ejercicio	5.394	4.721
Fondos disponibles	(3.153)	(1.223)
	2.241	3.498
Menos - Cancelación por utilización en ventas, saneamientos y otros	(1.617)	(1.458)
Saldos al cierre del ejercicio	9.977	9.353

10. Participaciones

Este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos recoge los derechos sobre el capital de sociedades asociadas mantenidos por el Grupo; es decir, de aquellas sociedades que, sin formar parte del



0G0796459

CLASE 8ª
FABRICA

grupo económico, mantienen con el Grupo una vinculación duradera, de acuerdo con la Circular 4/1991 del Banco de España.

Al 31 de diciembre de 2001 y 2000, el detalle del saldo, atendiendo a la moneda en que se ha realizado la emisión y a su admisión o no a cotización en Bolsa, era el siguiente:

	Miles de Euros	
	2001	2000
Títulos no cotizados y en moneda nacional	57.231	57.816
Menos- Fondo de fluctuación de valores	(30.908)	(36.080)
	26.323	21.736

En el Anexo III se presenta un detalle de estas sociedades con indicación del porcentaje de participación directa e indirecta del Grupo así como otra información relevante.

El movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados, durante los ejercicios 2001 y 2000, sin considerar el fondo de fluctuación de valores, se muestra a continuación:

	Miles de Euros	
	2001	2000
Saldos al inicio del ejercicio	57.816	19.297
Adiciones	424	43.621
Bajas	(1.009)	(5.102)
Saldos al cierre del ejercicio	57.231	57.816

El movimiento que se ha producido en el "Fondo de fluctuación de valores", durante los ejercicios 2001 y 2000, se indica a continuación:

	Miles de Euros	
	2001	2000
Saldos al inicio del ejercicio	36.080	10.676
Más- Dotación (Recuperación) neta con cargo (abono) a los resultados del ejercicio	(64)	577
Más/(Menos)- Cancelación por utilización en ventas, saneamientos y otros	(5.108)	24.827
Saldos al cierre del ejercicio	30.908	36.080



OG0796460

CLASE 8ª
ELECTRA

11. Participaciones en empresas del grupo

Este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos recoge la inversión en sociedades del Grupo participadas en más de un 50% de su capital social que no se consolidan por el método de integración global o proporcional por no estar su actividad directamente relacionada con la del Grupo. En el Anexo II se indican los porcentajes de participación, directa e indirecta, mantenidos por el Grupo en estas sociedades, así como otra información relevante sobre las mismas.

Al 31 de diciembre de 2001, no existían ampliaciones de capital significativas en período de suscripción ni inversiones en entidades de crédito.

El detalle del saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados, atendiendo a la moneda en que se ha realizado la emisión y a su admisión o no a cotización en Bolsa, es el siguiente:

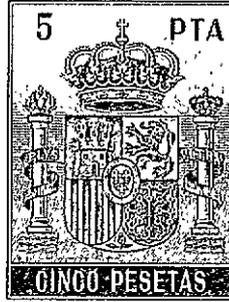
	Miles de Euros	
	2001	2000
Por moneda:		
En moneda nacional	460.037	420.685
En moneda extranjera	1.914	-
	461.951	420.685
Por cotización:		
Títulos cotizados	280.013	235.262
Títulos no cotizados	181.938	185.423
	461.951	420.685
Menos- Fondo de fluctuación de valores	(42.247)	(54.947)
	419.704	365.738

A continuación, se indica el movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados, durante los ejercicios 2001 y 2000, sin considerar el fondo de fluctuación de valores:

	Miles de Euros	
	2001	2000
Saldos al inicio del ejercicio	420.685	592.033
Adiciones	66.658	125.606
Bajas	(25.392)	(296.954)
Saldos al cierre del ejercicio	461.951	420.685

Los hechos más significativos que han motivado los movimientos de la cartera de participaciones en empresas del Grupo durante el ejercicio 2001 han sido los siguientes:

1. Venta a terceros ajenos al Grupo del 100% del capital social de Variations International, S.A.



OG0796461

CLASE 8ª

2. Disolución sin liquidación de Dolman, S.A. y Compañía Española Productora de Algodón Nacional, S.A. al amparo de lo establecido en el artículo 266 de la Ley de Sociedades Anónimas, mediante la cesión global del activo y del pasivo a su accionista único Banco Español de Crédito, S.A.
3. Reducción del nominal de las acciones de Inmobiliaria Urbis, S.A., desde 1,30 a 1,19 euros por acción.
4. Incremento de la valoración de las participaciones integradas por el procedimiento de puesta en equivalencia, como consecuencia de los resultados generados por las mismas en el ejercicio.

El movimiento que se ha producido en el "Fondo de fluctuación de valores", durante los ejercicios 2001 y 2000, se indica a continuación:

	Miles de Euros	
	2001	2000
Saldos al inicio del ejercicio	54.947	127.919
Más- Dotación/(Recuperación) neta con cargo/(abono) a los resultados del ejercicio	(991)	(1.121)
Menos- Cancelaciones por utilización en Ventas, saneamientos y otros	(11.709)	(71.851)
Saldos al cierre del ejercicio	42.247	54.947

En el Anexo IV se indican las notificaciones efectuadas por el Grupo en cumplimiento de lo dispuesto en el artículo 86 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas y en el artículo 53 de la Ley 24/1988 del Mercado de Valores.

12. Activos inmateriales

El movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2001 adjunto, ha sido el siguiente:

	Miles de Euros	
	Gastos de Constitución y de Primer Establecimiento	Otros Gastos Amortizables
Saldos al 1 de enero de 2001	71	28.597
Adiciones	34	37.455
Retiros	(1)	(877)
Amortizaciones (Nota 2-f)	(25)	(3.803)
Saldos al 31 de diciembre de 2001	79	61.372



OG0796462

CLASE 8.^a
ACTIVOS

13. Activos materiales

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

	Miles de Euros			
	Terrenos y Edificios de Uso Propio	Otros Inmuebles (*)	Mobiliario, Instalaciones y Otros	Total
Coste regularizado y actualizado-				
Saldos al 1 de enero de 2001	396.596	388.699	1.029.641	1.814.936
Adiciones	10.326	40.855	123.287	174.468
Retiros	(9.292)	(160.349)	(81.393)	(251.034)
Saldos al 31 de diciembre de 2001	397.630	269.205	1.071.535	1.738.370
Amortización acumulada y provisiones (Nota 2-h)-				
Saldos al 1 de enero de 2001	71.433	186.625	658.103	916.161
Dotaciones (recuperaciones) netas	7.979	(35.919)	71.600	43.660
Retiros	(1.801)	(33.643)	(44.470)	(79.914)
Traspaso de "Fondo de insolvencias" (Nota 7)	-	1.310	-	1.310
Traspaso de "Fondo cobertura Otros activos" (Nota 14)	-	12.417	-	12.417
Saldos al 31 de diciembre de 2001	77.611	130.790	685.233	893.634
Valor neto contable al 31 de diciembre de 2001	320.019	138.415	386.302	844.736

(*) Aproximadamente, el 69,17% del "Coste regularizado y actualizado" y el 92,95% de la "Amortización acumulada y provisiones" al 31 de diciembre de 2001, corresponde a los activos materiales adquiridos por aplicación de otros activos (véase Nota 2-h); (71,75% y 94,48%, respectivamente, al 31 de diciembre de 2000).

Al 31 de diciembre de 2001, el Grupo no tenía contraídos derechos sobre bienes utilizados en régimen de arrendamiento financiero.

El Banco y una de las sociedades españolas no consolidable del Grupo actualizaron su inmovilizado material al amparo del Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio, y de otras disposiciones legales anteriores.

14. Otros activos

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



OG0796463

CLASE 8.a

PASIVO

	Miles de Euros	
	2001	2000
Hacienda Pública (*)	399.015	286.550
Opciones adquiridas	26.700	83.766
Cheques a cargo de entidades de crédito	97.143	58.198
Contrato de seguros vinculados a pensiones y similares (**)	1.274.649	1.223.668
Diferencia por asignación de inversiones de contratos de seguros vinculados a pensiones (**)	405.222	427.794
Otros conceptos	738.005	519.330
Menos- Fondo específico para cobertura de otros activos	(160.937)	(159.551)
	2.779.797	2.439.755

(*) Al 31 de diciembre de 2001, incluye impuestos anticipados por importe de 356.320 milles de euros (véanse Notas 2-m y 25).

(**) Véanse Notas 2-j y 20.

El movimiento que se ha producido en la cuenta "Fondo específico para cobertura de otros activos", durante los ejercicios 2001 y 2000, se indica a continuación:

	Miles de Euros	
	2001	2000
Saldos al inicio de cada ejercicio	159.551	212.248
Más/ (Menos)-		
Traspaso de "Provisiones para Riesgos y Cargas -Otras provisiones" (Nota 20)	13.794	-
Traspaso a "Provisiones para activos materiales" (Nota 13)	(12.417)	-
Recuperación neta con abono a resultados	(13.511)	(2.386)
Aplicaciones, saneamientos y otros	13.520	(50.311)
Saldos al cierre de cada ejercicio	160.937	159.551

15. Cuentas de periodificación

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



0G0796464

CLASE 8ª

	Miles de Euros	
	2001	2000
Activo-		
Intereses anticipados de recursos		
Tomados a descuento	28	647
Devengo de productos no vencidos de inversiones no tomadas a descuento	409.508	554.840
Gastos pagados no devengados	1.811	4.194
Otras periodificaciones	509.933	279.196
	921.280	838.877
Pasivo-		
Productos anticipados de inversiones		
Tomadas a descuento	38.058	42.128
Devengo de costes no vencidos de Recursos no tomados a descuento	191.129	245.918
Gastos devengados no vencidos	94.902	128.467
Otras periodificaciones	345.494	321.562
	669.583	738.075

16. Entidades de Crédito-pasivo

La composición del saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados, atendiendo a su moneda de contratación y a la naturaleza de las operaciones, es la siguiente:



0G0796465

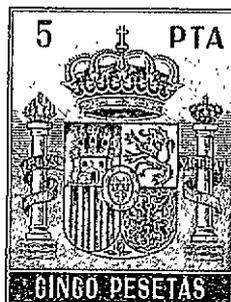
CLASE 8ª
FINANCIAS

	Miles de Euros	
	2001	2000
Por moneda-		
En moneda nacional	9.203.756	10.495.576
En moneda extranjera	1.564.471	2.549.851
	10.768.227	13.045.427
Por naturaleza-		
A la vista-		
Cuentas mutuas	1.894	14
Otras cuentas	166.246	79.516
	168.140	79.530
Otros débitos-		
Banco de España-		
Dispuesto en cuenta de crédito	957.927	1.211.157
Cesión temporal de activos (Nota 5)	-	2.154.328
	957.927	3.365.485
Cuentas a plazo	4.566.413	4.424.079
Cesión temporal de activos (Nota 5)	4.847.762	5.041.193
Otras cuentas	227.985	135.140
	10.600.087	12.965.897
	10.768.227	13.045.427

Al 31 de diciembre de 2001, el límite asignado por el Banco de España al Grupo para el sistema de créditos con garantía de Fondos Públicos y de otros activos ascendía a 1.570.420 miles de euros.

A continuación, se indica el desglose, por plazos de vencimiento, al 31 de diciembre de 2001, así como los tipos de interés medios a dicha fecha, del saldo que figura registrado en el epígrafe "Otros débitos" del cuadro anterior:

	Miles de Euros					Tipos de Interés Medios al Cierre del Ejercicio
	Hasta 3 Meses	Entre 3 Meses y 1 Año	Entre 1 Año y 5 Años	Más de 5 Años	Total	
Banco de España:						
Dispuesto en cuenta de crédito	957.927	-	-	-	957.927	3,5%
Cuentas a plazo	2.880.757	1.543.642	142.014	-	4.566.413	3,8%
Cesión temporal de activos	4.466.570	381.192	-	-	4.847.762	3,4%
Otras cuentas	-	-	43.550	184.435	227.985	5,4%
	8.305.254	1.924.834	185.564	184.435	10.600.087	



OG0796466

CLASE 8ª
FINANCIAS**17. Débitos a clientes**

La composición del saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados, atendiendo a la moneda de contratación y sector, se indica a continuación:

	Miles de Euros	
	2001	2000
Por moneda-		
En moneda nacional	22.883.556	21.832.221
En moneda extranjera	1.654.912	1.615.227
	24.538.468	23.447.448
Por sectores-		
Administraciones Públicas	1.049.986	710.872
Otros sectores residentes	20.263.267	19.529.959
No residentes	3.225.215	3.206.617
	24.538.468	23.447.448

Al 31 de diciembre de 2001 y 2000, la composición, por áreas geográficas, del saldo que figura registrado en el epígrafe "No residentes" del cuadro anterior, era la siguiente:

	Miles de Euros	
	2001	2000
Resto Unión Europea	1.435.203	1.519.498
Estados Unidos de América	101.117	190.756
Resto OCDE	212.864	210.349
Iberoamérica	1.300.584	1.154.625
Resto del mundo	175.447	131.389
	3.225.215	3.206.617

Al 31 de diciembre de 2001 y 2000, el detalle, por naturaleza, del saldo que figura registrado en el epígrafe "Otros sectores residentes" del cuadro anterior, se indica a continuación:

	Miles de Euros	
	2001	2000
Cuentas corrientes	4.542.769	4.599.497
Cuentas de ahorro	4.599.277	4.060.337
Imposiciones a plazo	4.410.680	6.129.042
Cesión temporal de activos (Nota 5)	6.704.013	4.740.871
Otras cuentas	6.528	212
	20.263.267	19.529.959



OG0796467

CLASE 8ª

Al 31 de diciembre de 2001, el desglose, por plazos de vencimiento, de los saldos de los epígrafes "Depósitos de ahorro - A plazo" y "Otros débitos - A plazo" del balance de situación consolidado a dicha fecha era:

	Miles De Euros
Depósitos de ahorro - a plazo-	
Hasta 3 meses	5.013.587
Entre 3 meses y 1 año	37.969
Entre 1 año y 5 años	1.214.712
Más de 5 años	32.126
	6.298.394
Otros débitos - a plazo-	
Hasta 3 meses	6.462.511
Entre 3 meses y 1 año	1.688.450
Entre 1 año y 5 años	104.429
Más de 5 años	47.056
	8.302.446

18. Otros pasivos

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

	Miles de Euros	
	2001	2000
Fondo para bloqueo de beneficios	309.613	132.005
Cuentas de recaudación	538.296	355.963
Partidas a regularizar por operaciones de futuro	284.879	221.103
Acreedores diversos (por consignaciones, fianzas, etc.)	371.089	348.499
Otros conceptos	178.244	104.631
	1.682.121	1.162.201

El movimiento que se ha producido en la cuenta "Fondo para bloqueo de beneficios", durante los ejercicios 2001 y 2000, se indica a continuación:



OG0796468

CLASE 8.^a
FINANZAS

	Miles de Euros	
	2001	2000
Saldo al inicio del ejercicio	132.005	57.040
Más/ (Menos)- Recuperación neta con abono a los resultados del ejercicio	(37.245)	(16.053)
Venta oficinas a Banco Santander Central Hispano, S.A. (Nota 29)	214.802	91.408
Otros movimientos	51	(390)
Saldo al cierre del ejercicio	309.613	132.005

19. Débitos representados por valores negociables

Al 31 de diciembre de 2001, la composición del saldo de este capítulo del balance de situación consolidado a dicha fecha correspondía a bonos y obligaciones emitidos por Banesto Issuances Ltd., por importe de 1.235.401 miles de euros y con un tipo de interés medio anual del 3,5%. De este importe, 20.250 miles de euros vencen en el ejercicio 2002.

20. Provisiones para riesgos y cargas

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

	Miles de Euros	
	2001	2000
Fondo de pensionistas (Nota 2-j)	2.316.694	2.104.596
Otras provisiones-		
Provisión para insolvencias para riesgos de firma (Nota 2-c)	57.555	5.035
Otros fondos	367.725	370.878
	425.280	375.913
	2.741.974	2.480.509

El saldo de la cuenta "Otros fondos" corresponde a las provisiones constituidas para cubrir pasivos, ciertos o contingentes, de carácter específico.

El movimiento que se ha producido en el capítulo "Provisiones para Riesgos y Cargas" de los balances de situación consolidados, durante los ejercicios 2001 y 2000, se muestra a continuación:



OG0796469

CLASE 8ª

	Miles de Euros			
	2001		2000	
	Fondo de Pensionistas	Otras Provisiones	Fondo de Pensionistas	Otras Provisiones
Saldos al inicio del ejercicio	2.104.596	375.913	286.226	281.454
Más/ (Menos)-				
Dotación neta con cargo a los resultados del ejercicio (Notas 2-j y 30)	122.799 (*)	65.291	49.890	102.056
Dotación de los compromisos con el personal jubilado anticipadamente-				
Con cargo a reservas de libre disposición (Notas 1, 2-j y 24)	175.791	-	125.391	-
Con cargo a impuestos anticipados (Notas 1, 2-j y 25)	94.657	-	67.518	-
Alta fondos internos asegurados al 1 de enero de 2001	-	-	1.649.009	-
Variación reservas matemáticas en compañías aseguradoras	(30.625)	-	46.386	-
Traspaso a "Fondo de cobertura de otros Activos" (Nota 14)	-	(13.794)	-	-
Pagos a pensionistas y prejubilados (Nota 2-j)	(158.938)	-	(128.136)	-
Traspaso de/a "Otras provisiones"	8.414	(8.414)	6.188	(6.188)
Otros traspasos, aplicaciones, saneamientos, rescates y otros	-	6.284	2.124	(1.409)
Saldos al cierre del ejercicio	2.316.694	425.280	2.104.596	375.913

(*) De los que 81.435 miles de euros corresponden al coste financiero imputado al fondo de pensiones constituido, 15.735 miles de euros a gastos de personal y 25.629 miles de euros a resultados extraordinarios del ejercicio.

21. Pasivos subordinados

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

Entidad Emisora	Miles de Euros		Divisa	Importe en Divisa (Millones)	Tipo de Interés	Fecha de Vencimiento
	2001	2000				
Banesto Finance, Ltd.- Bonos subordinados	205.379	194.522	Dólar USA	181	Libor trimestral + 0,5% Para 1er año y entre 0,875% y 1,4% posteriormente	Perpetuo (*)
Bonos subordinados	170.203	161.202	Dólar USA	150	7,5%	Marzo, 2007
Bonos subordinados	152.449	152.449	Franco fran.	1.000	5,25%	Junio, 2008
Banesto Delaware, Ltd.- Bonos subordinados	170.203	161.202	Dólar USA	150	8,25%	Julio, 2002
	698.234	669.375				

(*) Cancelable a partir del 21-10-2010 o antes de dicha fecha con autorización previa por escrito del Banco de España.

Estas emisiones tienen el carácter de subordinadas y, a efectos de prelación de créditos, se sitúan detrás de todos los acreedores comunes; ninguna de ellas es convertible en acciones del Banco y se encuentran garantizadas por Banco Español de Crédito, S.A., donde están depositados los fondos obtenidos por las mismas.



0G0796470

CLASE 8.^a
FLEXION

El importe total cargado a resultados como coste de las financiaciones subordinadas en el ejercicio 2001 ascendió a 45.952 miles de euros.

22. Fondo de comercio de consolidación, diferencia negativa de consolidación e intereses minoritarios

El detalle por sociedades del saldo de estos capítulos de los balances de situación consolidados adjuntos, se presenta a continuación:

Fondo de Comercio de Consolidación	Miles de Euros	
	2001	2000
Integración global-		
Banesto Bolsa, S.A., S.V.B.	85	478
Banco de Vitoria, S.A.	3.363	3.853
Corporación Industrial y Financiera de Banesto, S.A.	1.406	1.579
	4.854	5.910
Puesta en equivalencia-		
	-	9.184
	4.854	15.094

Diferencia Negativa de Consolidación	Miles de Euros	
	2001	2000
Integración proporcional:		
SCH Gestión S.G.I.I.C., S.A.	5.030	5.030
	5.030	5.030

Intereses Minoritarios	Miles de Euros	
	2001	2000
Entidades de depósito:		
Banco de Desarrollo Económico Español, S.A.	27	31
Banco de Vitoria, S.A.	2.066	1.980
Otras entidades:		
Corporación Industrial y Financiera de Banesto, S.A.	624	597
Banesto Holdings, Ltd.	77.558	77.271
Aljarafe Golf, S.A.	2.878	3.031
Oil-Dor, S.A.	12	13
	83.165	82.923

El movimiento que se ha producido, durante los ejercicios 2001 y 2000, en el saldo de estos capítulos de los balances de situación consolidados adjuntos, se muestra a continuación:



OG0796471

CLASE 8ª
FONDOS

Fondo de Comercio de Consolidación	Miles de Euros	
	2001	2000
Saldos al inicio del ejercicio	15.094	5.638
Adiciones	40	11.277
Amortizaciones	(3.014)	(1.821)
Otros movimientos	(7.266)	-
Saldos al cierre del ejercicio	4.854	15.094

Diferencia Negativa de Consolidación	Miles de Euros	
	2001	2000
Saldos al inicio del ejercicio	5.030	8.973
Retiros	-	(3.943)
Saldos al cierre del ejercicio	5.030	5.030

Intereses Minoritarios	Miles de Euros	
	2001	2000
Saldos al inicio del ejercicio	82.923	96.427
Incorporación y salidas de nuevas sociedades al/del Grupo y modificación de porcentajes de participación	(106)	(25.170)
Diferencias de cambio y otros	348	11.666
Saldos al cierre del ejercicio	83.165	82.923

El importe de los "Intereses Minoritarios" en Banesto Holdings, Ltd. corresponde, básicamente, a la emisión de acciones preferentes efectuada por esta sociedad en el ejercicio 1992, por un importe de 100 millones de dólares, garantizada por el Banco, sin derecho a voto y con un dividendo fijo anual del 10,5%. Estas acciones son amortizables, por decisión de la entidad emisora y con el consentimiento previo del Banco de España, en su totalidad o parcialmente. El saldo vivo, al 31 de diciembre de 2001, asciende a 77.295.400 dólares, después de las compras y posteriores amortizaciones realizadas por el propio Banesto Holdings, Ltd. durante el ejercicio 2000.

23. Capital suscrito y acciones propias

Por acuerdo del Consejo de Administración del Banco Español de Crédito, S.A., celebrado el 31 de enero de 2001 y ratificado por la Junta General de Accionistas del Banco celebrada el 24 de febrero de 2001, se ha producido una reducción del capital social de 0,12 euros por acción con devolución a los accionistas. Tras esta reducción, el capital social del Banco quedó fijado en 1.335.598 miles de euros, aproximadamente, modificándose, en consecuencia, los estatutos sociales del Banco.

Consecuentemente, al cierre del ejercicio 2001, el capital social del Banco Español de Crédito, S.A., único que figura en el balance de situación consolidado adjunto a dicha fecha como consecuencia del proceso de



OG0796472

CLASE 8.^a
FRENTE

consolidación, estaba dividido en 612.659.404 acciones nominativas, de 2,18 euros de valor nominal cada una (todas ellas con idénticos derechos políticos y económicos), totalmente suscritas y desembolsadas y admitidas a cotización, en su totalidad, en las Bolsas españolas. A dicha fecha, ni el Banco ni ninguna sociedad del Grupo tenían acciones propias. El accionista mayoritario del Banco era el Grupo Santander Central Hispano, que poseía el 98,53% de su capital social.

La Junta General Ordinaria de Accionistas del Banco Español de Crédito, S.A., celebrada el 16 de febrero de 1999, acordó autorizar al Consejo de Administración para ampliar el capital social del Banco, en una o varias veces, en un máximo de 735.191.284,80 euros, con o sin prima de emisión, mediante la emisión de acciones, con o sin voto, dentro del plazo y en los términos establecidos en la legislación aplicable, modificando, en su caso, en los términos pertinentes, el artículo 5º de los estatutos sociales.

La Junta General Ordinaria de Accionistas del Banco Español de Crédito, S.A., celebrada el 4 de febrero de 1997, autorizó al Consejo de Administración la emisión de obligaciones convertibles en acciones nuevas del Banco, hasta un importe máximo de 180.304 miles de euros, en una o varias veces, y durante un plazo máximo de cinco años desde la fecha de dicha Junta General Ordinaria de Accionistas.

La Junta General Extraordinaria de Accionistas del Banco Español de Crédito, S.A., celebrada el 27 de diciembre de 2001, autorizó al Consejo de Administración la adquisición derivativa de acciones propias por el Banco y sus filiales, dentro de los límites legalmente establecidos, durante un plazo máximo de dieciocho meses desde la fecha de dicha Junta General Ordinaria de Accionistas.

La Junta General Extraordinaria de Accionistas del Banco Español de Crédito, S.A., celebrada el 27 de diciembre de 2001 ha acordado la exclusión de cotización de la totalidad de las acciones representativas del capital social del Banco y la formulación de una Oferta Pública de Adquisición sobre las mismas en los términos del apartado 7 del Real Decreto 1197/91, de 26 de julio. La contraprestación ofrecida, que se someterá a la preceptiva autorización de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (en adelante, la CNMV), es de 14,07 euros por acción. El número máximo de acciones a adquirir será de nueve millones de acciones, que representan el 1,47% del capital social del Banco. Actualmente, dicha Oferta Pública está pendiente de autorización por la CNMV.

24. Reservas, reservas en sociedades consolidadas, pérdidas en sociedades consolidadas y resultado atribuido a la minoría

El movimiento que se ha producido en el saldo del conjunto de estos capítulos de los balances de situación consolidados, durante los ejercicios 2001 y 2000, se muestra a continuación:

	Miles de Euros	
	2001	2000
Saldos al inicio del ejercicio	296.664	119.387
Distribución del resultado del ejercicio anterior	379.659	302.654
Variación por diferencias de cambio en entidades extranjeras (Nota 2-b)	(110)	14
Cargo neto por jubilaciones anticipadas de personal (Notas 1 y 2-j)	(175.791)	(125.391)
Saldos al cierre del ejercicio	500.422	296.664



0G0796473

CLASE 8.^a
ELECTIVA

Reservas

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

	Miles de Euros	
	2001	2000
Reservas indisponibles–		
Reserva por acciones propias (Notas 2-i y 23) y por préstamos para la compra de acciones del Banco y de Banco Santander Central Hispano, S.A. (Nota 7)	8.114	11.774
Reserva por redenominación del capital en euros (Nota 23)	2.480	2.480
Reservas	584.977	379.854
	595.571	394.108

De acuerdo con los artículos 75, 79, 80 y 81 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, se ha constituido una reserva indisponible equivalente al valor contable de las financiaciones y garantías concedidas a terceros para compra de acciones del Banco o de Banco Santander Central Hispano, S.A., netas de provisiones para insolvencias. Esta reserva será de libre disposición cuando desaparezcan las circunstancias que han obligado a su constitución.

Reserva legal

De acuerdo con el Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, las entidades españolas que obtengan beneficios en un ejercicio económico deberán dotar el 10% del beneficio del ejercicio a la reserva legal. Estas dotaciones deberán hacerse hasta que la reserva legal alcance el 20% del capital social. Mientras no supere el 20% del capital social, esta reserva sólo podrá destinarse a la compensación de pérdidas, pero siempre que no existan otras reservas disponibles suficientes para este fin.

Reservas en sociedades consolidadas y pérdidas en sociedades consolidadas

El desglose, por sociedades, del saldo, al 31 de diciembre de 2001, de las reservas y pérdidas en sociedades consolidadas, se presenta a continuación:



OG0796474

CLASE 8ª
FINANCIERAS

Reservas en Sociedades Consolidadas	Miles de Euros
Por integración global:	
A.G. Activos y Participaciones, S.A.	47.792
Corporación Industrial y Financiera de Banesto, S.A.	13.749
Banesto Bolsa, S.A., S.V.B.	24.113
Banco de Vitoria, S.A.	19.492
Dudebasa	10.786
Resto de sociedades	8.996
	124.928
Por puesta en equivalencia:	
Banesto Seguros, S.A.	3.717
Sistemas 4B, S.A.	1.103
Crinaria, S.A.	6.142
Resto de sociedades	1.329
	12.291
	137.219

Pérdidas en Sociedades Consolidadas	Miles de Euros
Por integración global:	
Grupo Inmobiliario La Corporación S.A.	9.868
Banesto Holding, Ltd.	8.055
Informática, Servicios y Productos, S.A.	35.413
Gedinver e Inmuebles, S.A.	38.517
Nordin, S.A.	39.829
Agrícola los Juncales, S.A.	4.634
Resto de sociedades	10.940
	147.256
Por puesta en equivalencia:	
Dinsa, S.A.	13.968
Inmobiliaria Urbis, S.A.	22.513
Inversiones Turísticas, S.A.	15.262
Aparcamientos y Construcciones, S.A.	10.822
Resto de sociedades	22.482
	85.047
Por diferencias de conversión (Nota 2-b)	65
	232.368

De los saldos que figuran registrados en el capítulo "Reservas en Sociedades Consolidadas" del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2001; 38.568 miles de euros corresponden a reservas restringidas.



CLASE 8.a



0G0796475

Resultado atribuido a la minoría

El detalle, por sociedades, del saldo de este epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas, es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2001	2000
Banesto Holdings, Ltd.	9.047	10.525
Resto de sociedades	87	122
	9.134	10.647

25. Situación fiscal

A partir del ejercicio 1999, el Banco acordó tributar en el Régimen de Grupos de Sociedades dentro del Grupo de sociedades dominado por Banco Santander Central Hispano, S.A. (véase Nota 23).

El saldo del epígrafe "Débitos a Clientes - Otros débitos" del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2001 adjunto, incluye el pasivo correspondiente a los diferentes impuestos que son aplicables.

Según se indica en la Nota 2-j), durante el ejercicio 2001 el Banco ha contabilizado un impuesto anticipado correspondiente a los compromisos salariales con los empleados jubilados anticipadamente hasta la fecha de su jubilación efectiva, por importe de 94.657 miles de euros.

A partir del ejercicio 1999, las sociedades que hasta el ejercicio 1998 formaban el Grupo de consolidación fiscal dominado por el Banco Español de Crédito, S.A., presentan declaración consolidada con el Grupo de consolidación fiscal dominado por el Banco Santander Central Hispano, S.A. A continuación se muestra una estimación de la conciliación entre el resultado contable y el resultado a efectos impositivos, que en caso de que subsistiera el Grupo consolidado dominado por el Banco Español de Crédito S.A., existiría al 31 de diciembre de 2001:

	Miles De Euros
Resultado contable	430.855
Diferencias permanentes:	
Aumentos-	
Banco Español de Crédito, S.A.	370.591
Otras sociedades individuales y ajustes por consolidación	62.439
Disminuciones-	
Banco Español de Crédito, S.A.	(218.991)
Otras sociedades individuales y ajustes por consolidación	(174.143)
Diferencias temporales:	
Aumentos	217.368
Disminuciones	(123.207)
Base imponible (Resultado Fiscal)	564.912



OG0796476

CLASE 8.ª
FINANCIERA

De dicha base imponible serán no obstante objeto de eliminación en la declaración del Grupo Tributario Consolidado los dividendos percibidos de entidades integrantes de dicho Grupo Tributario Consolidado y cuyo importe asciende, aproximadamente, a 37.485 miles de euros, así como resultados por operaciones intergrupo por 185.623 miles de euros.

A los efectos de determinar el importe del gasto por Impuesto sobre Beneficios registrado por el Grupo debe considerarse el hecho de que las bases imponibles negativas generadas por las sociedades del Grupo antes de que se extinguiera el Grupo de consolidación fiscal encabezado por Banco Español de Crédito, S.A. sólo podrán ser aprovechadas por las entidades que las generaron. Tras la presentación de la declaración correspondiente al ejercicio 2000 las bases negativas pendientes de compensación de las sociedades del Grupo Banco Español de Crédito ascienden a unos 171.493 miles de euros, aproximadamente.

El Banco mantiene beneficios fiscales por inversiones pendientes de aplicación que corresponden a los ejercicios 1995 a 2000 por 1.425 miles de euros, y se condiciona al cumplimiento de los requisitos exigidos al efecto por la normativa vigente.

El Banco tiene pendientes de inspección por las autoridades fiscales los ejercicios 1996 en adelante por el Impuesto sobre Sociedades y los ejercicios 1997 en adelante por el resto de los principales impuestos. En la actualidad el Banco está siendo objeto de comprobación por el Impuesto sobre Sociedades correspondiente a los ejercicios 1996 a 1998, ambos inclusive y los ejercicios 1997 y 1998 por el resto de los principales impuestos. No obstante, en opinión de los Administradores del Banco y de sus asesores fiscales, la deuda tributaria que, en su caso, pudiera derivarse de dichas actuaciones de la Administración Fiscal no tendría una incidencia significativa en las cuentas anuales del Banco del ejercicio 2001.

Debido a las diferentes interpretaciones que se pueden dar a ciertas normas fiscales aplicables a las operaciones realizadas por el Grupo, podrían existir determinados pasivos fiscales de carácter contingente que no son susceptibles de ser evaluados objetivamente. No obstante, en opinión de los Administradores del Grupo y de sus asesores fiscales, la deuda tributaria que, en su caso, pudiera derivarse de posibles futuras actuaciones de la Administración Fiscal no tendría una incidencia significativa en las cuentas anuales del Grupo del ejercicio 2001.

Las sociedades del Grupo Banco Español de Crédito incluidas en el Grupo consolidado fiscal, cuya sociedad dominante es Banco Santander Central Hispano, S.A., son Banco Español de Crédito, S.A., Banco del Desarrollo Económico Español, S.A., Corporación Industrial y Financiera de Banesto, S.A., Banesto Bolsa, S.A., S.V.B., y otras 44 sociedades más.

El resto de las sociedades del Grupo presentarán individualmente sus declaraciones de impuestos de acuerdo con las normas fiscales aplicables en su país de residencia.

26. Situación legal

El 28 de marzo de 1994 el Banco de España dictó resolución convocando concurso de adjudicación del 73,45% el capital del Banco Español de Crédito, S.A. correspondiente a la ampliación de capital de 1.081.822 miles de euros aprobada en Junta General Extraordinaria de Accionistas de 26 de marzo de 1994 y suscrita íntegramente por el Fondo de Garantía de Depósitos.

El Fondo de Garantía de Depósitos en Establecimientos Bancarios responderá frente al adjudicatario, Banco Santander, S.A., actualmente Banco Santander Central Hispano, S.A., y en favor de Banco Español de Crédito, S.A. (de acuerdo con lo establecido en el pliego de condiciones mencionado anteriormente) de los resultados económicos desfavorables para éste último derivados de los procedimientos que puedan seguirse contra el mismo, iniciados dentro del plazo de dos años desde la fecha de publicación de dicho pliego de condiciones, que se establezcan en sentencia firme, motivada por controversias de naturaleza asociativa y correspondientes



OG0796477

CLASE 8.^a
FRENTE

a hechos acaecidos con anterioridad a la formalización de la compraventa de las acciones objeto de adjudicación. De acuerdo con lo establecido en el pliego de condiciones mencionado anteriormente, el adjudicatario renuncia en favor de Banco Español de Crédito, S.A. a cualquier derecho derivado de la garantía mencionada. La reclamación planteada por Carlisle Ventures, Inc. contra Banco Español de Crédito, S.A. en base a los acuerdos de suscripción de acciones firmados por ambas sociedades en la ampliación de capital del Banco de agosto de 1993 cumplía los requisitos antes mencionados a efectos de su cobertura por el Fondo de Garantía de Depósitos en Establecimientos Bancarios.

En este sentido, una vez dictada sentencia firme y atendidas por el Banco las responsabilidades económicas derivadas de la misma, el Fondo de Garantía de Depósitos en Establecimientos Bancarios ha resarcido al Banco de los pagos realizados.

27. Cuentas de orden

Este capítulo de los balances de situación consolidados incluye, entre otros conceptos, los principales compromisos y contingencias contraídos por el Grupo en el curso normal de sus operaciones, con el siguiente detalle:

	Miles de Euros	
	2001	2000
Pasivos contingentes-		
Activos afectos a diversas obligaciones	168.139	209.937
Fianzas, avales y cauciones	5.464.639	4.741.073
Otros pasivos contingentes	230.310	224.289
	5.863.088	5.175.299
Compromisos-		
Disponibles por terceros-		
Por entidades de crédito	616.280	671.979
Por el sector Administraciones Públicas	605.868	731.575
Por otros sectores residentes	6.037.206	5.854.842
Por no residentes	135.638	1.004.227
	7.394.992	8.262.623
Otros compromisos	1.421.272	1.262.841
	8.816.264	9.525.464
	14.679.352	14.700.763

28. Operaciones de futuro

A continuación se muestra el desglose de los importes notacionales o contractuales, por tipos de productos financieros derivados, contratados por el Grupo y no vencidos al cierre de los ejercicios 2001 y 2000:



0G0796478

CLASE 8.^a
OPERACIONES

	Miles de Euros	
	2001	2000
Compra-ventas de divisas no vencidas-		
Compras	3.580.100	2.362.136
Ventas	2.498.768	1.122.820
Compra-ventas de activos financieros-		
Compras	616.732	545.892
Ventas	1.757.300	781.222
Futuros sobre valores y tipos de interés-		
Comprados	353.704	69.691
Vendidos	634.625	214.418
Opciones:		
Sobre valores-		
Compradas	2.034.636	1.410.223
Emitidas	4.057.332	2.668.704
Sobre tipos de interés-		
Compradas	682.950	176.299
Emitidas	682.950	173.294
Sobre divisas-		
Compradas	158.656	225.934
Emitidas	154.969	225.934
Otras operaciones sobre tipos de interés-		
Acuerdos sobre tipos de interés futuro (FRA)	2.800.000	75.564
Permutas financieras sobre tipos de interés (IRS)	28.951.161	18.851.732

Los importes nominales de estas operaciones no reflejan necesariamente el volumen de riesgo crediticio y de otros riesgos económicos inherentes a las mismas asumidos por el Grupo, ya que la posición neta mantenida en estos instrumentos financieros es el resultado de la compensación y/o combinación de los mismos. La mayor parte de las operaciones a plazo no vencidas han sido efectuadas con el objeto de cubrir los efectos de las fluctuaciones en los tipos de interés, los tipos de cambio o los precios de mercado. Cualquier pérdida potencial estimada en este tipo de operaciones al cierre del ejercicio se encuentra adecuadamente provisionada o compensada con beneficios potenciales estimados en operaciones de la misma naturaleza (véase Nota 2-k).

29. Operaciones con Sociedades del Grupo Santander Central Hispano, sociedades asociadas y sociedades del Grupo Banco Español de Crédito no consolidables

El detalle de los saldos más significativos mantenidos por el Grupo, al 31 de diciembre de 2001 y 2000, con las restantes sociedades del Grupo Santander Central Hispano (véase Nota 23) y con entidades asociadas y sociedades dependientes no consolidables del Grupo Banco Español de Crédito, se muestra a continuación:



0G0796479

CLASE 8.^a
PASIVO

	Miles de Euros	
	2001	2000
Activo-		
Entidades de crédito	696.738	1.101.878
Créditos sobre clientes	433.679	411.838
	1.130.417	1.513.716
Pasivo-		
Entidades de crédito	2.385.649	974.788
Débitos a clientes	76.001	40.520
	2.461.650	1.015.308
Cuentas de orden-		
Pasivos contingentes	204.878	222.158
Compromisos	125.901	321.547
	330.779	543.705
Pérdidas y ganancias-		
Debe-		
Intereses y cargas asimiladas	25.424	37.912
Comisiones pagadas	9.707	198
Haber-		
Intereses y rendimientos asimilados	132.247	87.802
Rendimientos de la cartera de renta variable	10.147	17.297
Comisiones percibidas	3.925	15.747

Dentro del proceso de reorganización de redes llevado a cabo por el Grupo Santander Central Hispano durante el ejercicio 2001, Banco Español de Crédito, S.A. adquirió el negocio de 174 sucursales a Banco Santander Central Hispano, S.A. y cedió a esta entidad el negocio de 225 sucursales.

Por el negocio adquirido, Banco Español de Crédito, S.A. ha satisfecho un precio de 224.906 miles de euros (incluido IVA) que figura registrado en el epígrafe "Activos Inmateriales – Otros gastos amortizables" y "Cuentas de Periodificación" del activo del balance de situación consolidado adjunto al 31 de diciembre de 2001 (véase Nota 2-f).

El precio cobrado por el negocio cedido, 227.996 miles de euros (incluido IVA), se ha abonado, neto de IVA y de los gastos incurridos en la venta, al epígrafe "Otros Pasivos – Fondo para bloqueo de beneficios" del balance de situación consolidado adjunto al 31 de diciembre de 2001 (véase Nota 18).

30. Cuenta de pérdidas y ganancias

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



CLASE 8.^a
FINANCIAS



0G0796480

a) *Distribución geográfica*

La distribución geográfica de los saldos de los principales capítulos de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas, efectuada en base al área geográfica en que están localizadas las sucursales y sociedades del Grupo que los originan, es la siguiente:

	Miles de Euros	
	2001	2000
Intereses y rendimientos asimilados-		
España	2.030.745	1.868.495
Resto de Europa	164.423	172.262
América	51.491	51.075
	2.246.659	2.091.832
Rendimiento de la cartera de renta variable-		
España	15.737	20.239
	15.737	20.239
Comisiones percibidas-		
España	490.753	498.823
Resto de Europa	2.435	775
América	2.362	1.387
	495.550	500.985
Otros productos de explotación-		
España	9.629	20.159
Resto de Europa	31	138
América	90	24
	9.750	20.321
Intereses y cargas asimiladas-		
España	1.110.359	1.018.313
Resto de Europa	147.950	166.246
América	34.238	24.476
	1.292.547	1.209.035
Resultados de operaciones financieras-		
España	37.180	30.838
Resto de Europa	3.371	(532)
América	5	(16)
	40.556	30.290

b) *Naturaleza de las operaciones*

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



OG0796481

CLASE 8ª

	Miles de Euros	
	2001	2000
Intereses y rendimientos asimilados-		
De Banco de España y otros bancos centrales	16.387	14.129
De entidades de crédito	414.117	447.242
De la cartera de renta fija	446.632	565.327
De créditos sobre clientes	1.309.071	1.058.328
Otros productos	60.452	6.806
	2.246.659	2.091.832
Comisiones percibidas-		
De pasivos contingentes	39.776	34.591
De servicios de cobros y pagos	214.470	202.654
De servicios de valores	212.381	239.673
De otras operaciones	28.923	24.067
	495.550	500.985
Intereses y cargas asimiladas-		
De Banco de España	51.533	91.219
De entidades de crédito	396.293	453.975
De acreedores	673.381	583.715
De empréstitos y otros valores negociables	43.888	37.860
Costo imputable a los fondos de pensiones constituidos (Notas 2-j y 20)	81.435	12.230
Otros intereses	46.017	30.036
	1.292.547	1.209.035
Resultados de operaciones financieras-		
De la cartera de renta fija de negociación	9.811	5.253
De la cartera de renta fija de inversión	655	(5.791)
De la cartera de renta variable	(27.059)	(14.226)
De venta de activos financieros	16.051	4.720
De operaciones de futuro sobre valores y tipos de interés-		
En futuros financieros	3.096	(11.935)
En opciones	13.649	22.387
En operaciones a plazo liquidadas por diferencias	51	(96)
Dotaciones a provisiones	(3.082)	(1.668)
En otras operaciones de futuro	5.664	16.313
De diferencias en cambio	18.895	13.731
De acreedores por valores	2.825	1.602
	40.556	30.290

En relación con las operaciones con productos financieros derivados, al 31 de diciembre de 2001 las pérdidas potenciales netas en operaciones de negociación fuera de mercados organizados se encontraban provisionadas con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de dicho ejercicio adjunta (véase Nota 2-k).

Gastos generales de administración - De personal

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



0G0796482

CLASE 8.^a
FABRIL

	Nº de Empleados
Alta Dirección	26
Técnicos	7.703
Administrativos	3.079
Servicios generales	26
Filiales y sucursales en el extranjero	93
Otras sociedades no bancarias	227
	11.154

Retribuciones y otras prestaciones al Consejo de Administración del Banco

Durante el ejercicio 2001, los miembros del Consejo de Administración del Banco no han devengado importe alguno en concepto de dietas ni de atenciones estatutarias, ni del Banco ni de otras sociedades del Grupo.

El epígrafe "Gastos Generales de Administración - De personal" incluye las retribuciones percibidas por los ejecutivos que pertenecen al Consejo de Administración del Banco, cuyo importe, en el ejercicio 2001, ascendió a 10.602 miles de euros. En el año 2001, las obligaciones contraídas en materia de pensiones con Directivos del Grupo que forman parte del Consejo de Administración del Banco (en activo o jubilados), incluidas en los compromisos devengados por la totalidad de la plantilla, ascienden a 5.017 miles de euros. En el ejercicio 1996 se aseguraron con una compañía de seguros los compromisos por pensiones con los miembros del Consejo de Administración que son empleados en activo del Banco. El capital garantizado por seguros de vida para estos Consejeros-empleados, asciende a 1.706 miles de euros al 31 de diciembre de 2001.

Gastos generales de administración-Otros gastos administrativos

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

	Miles de Euros	
	2001	2000
De inmuebles, instalaciones y material	53.866	56.120
De equipos informáticos y comunicaciones	66.821	62.931
De publicidad y propaganda	15.087	12.201
De letrados y temas judiciales	1.304	1.340
De informes técnicos	5.133	7.055
De servicios de vigilancia y traslado de fondos	8.648	8.008
De órganos de gobierno y control	74	69
De contribuciones e impuestos	10.364	10.474
Otros gastos generales	34.919	32.805
	196.216	191.003



CLASE 8.^a
ESTADO



OG0796483

Beneficios/Quebrantos extraordinarios

El saldo del capítulo "Beneficios Extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2001 incluye, fundamentalmente, 9.329 miles de euros correspondientes a los ingresos obtenidos por cobros de intereses de activos correspondientes a ejercicios anteriores, 56.056 miles de euros correspondientes a beneficios en venta de inmovilizado material y financiero y 36.581 miles de euros de recuperaciones, netas de provisiones, de coberturas de inmovilizado (véase Nota 13).

El saldo del capítulo "Quebrantos Extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2001 incluye, básicamente, dotaciones a fondo de pensiones por 25.629 miles de euros (véanse Notas 2-j y 20), pérdidas en venta de inmovilizado material por 5.471 miles de euros y dotaciones netas a "Otras Provisiones para Riesgos y Cargas" por 65.291 miles de euros (véase Nota 20).



0G0796484

CLASE 8^a
SANEAMIENTO**31. Cuadro de financiación**

A continuación se presentan los cuadros de financiación del Grupo correspondientes a los ejercicios 2001 y 2000:

	Miles de Euros	
	2001	2000 (*)
Origen de fondos:		
Recursos generados de las operaciones--		
Beneficio del ejercicio--	430.855	390.307
Dotación neta a provisiones y fondos especiales	216.053	195.840
Saneamiento directo de activos	746	920
Amortizaciones	111.107	81.888
Beneficio en ventas de acciones propias, participaciones e inmovilizado	(56.056)	(36.914)
Pérdidas en ventas de acciones propias, participaciones e inmovilizado	5.471	12.460
	708.176	644.501
Por variación neta de recursos e inversiones--		
Títulos subordinados emitidos	28.859	38.128
Inversión, menos financiación, en Banco de España y entidades de crédito	-	1.499.036
Títulos de renta fija	893.126	-
Empréstitos	582.103	-
Acreedores	1.091.020	1.680.131
Venta de inversiones permanentes--		
Venta de participaciones en empresas del Grupo y asociadas	-	88.754
Venta de elementos de inmovilizado material e inmaterial	169.144	54.059
Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	23.957	17.891
	2.788.209	3.377.999
Total fondos originados	3.496.385	4.022.500
Aplicación de fondos:		
Reembolso de participaciones en el capital por reducción de capital	73.519	61.266
Inversión, menos financiación, en Banco de España y entidades de crédito	57.135	-
Inversión crediticia (incremento neto)	3.122.599	2.208.127
Títulos de renta fija	-	1.589.140
Títulos de renta variable no permanente	11.944	13.731
Empréstitos	-	98.105
Adquisición de inversiones permanentes--		
Compra e incremento de participaciones en empresas del Grupo y asociadas	55.449	12.572
Compra de elementos de inmovilizado material e inmaterial	174.468	14.950
Intereses minoritarios	1.271	24.609
Total aplicaciones efectuadas	3.496.385	4.022.500

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

Sociedades consolidadas que conforman el Grupo Consolidado Banco Español de Crédito al 31 de diciembre de 2001



OG0796485

CLASE 8ª

Entidad	Domicilio	Actividad	Porcentaje de Participación		Total	Miles de Euros		
			Directa	Indirecta		Capital	Reservas	Resultados (*)
A.G. Activos y Participaciones, S.A.	Madrid	I. Mobiliaria	-	99,86	99,86	4.701	125.760	7.408
Agrícola Los Juncuales, S.A.	Madrid	Inmobiliaria	99,99	0,01	100,00	601	5.343	3.167
Aljarafe Golf, S.A.	Sevilla	Inmobiliaria	78,34	-	78,34	16.819	(2.628)	(690)
Banco Alicantino de Comercio, S.A.	Madrid	Banca	99,99	0,01	100,00	9.016	15	11
Banco de Desarrollo Económico Español, S.A.	Madrid	Banca	99,92	-	99,92	12.571	36.751	251
Banco de Vitoria, S.A.	Vitoria	Banca	74,91	23,05	97,96	28.818	71.740	11.594
Banesto Banca Privada Gestión, S.A. S.G.I.I.C.	Madrid	Gestora F. Inversión	50,00	49,96	99,96	1.500	(159)	6
Banesto Banco de Emisiones, S.A.	Madrid	Banca	99,99	0,01	100,00	19.232	9.990	197
Banesto Bolsa, S.A., Sdad. Valores y Bolsa	Madrid	Mercado valores	99,99	0,01	100,00	4.959	53.630	8.787
Banesto Delaware	N. York	Financiera	100,00	-	100,00	113	241	54
Banesto e-Business, S.A.	Madrid	I. Mobiliaria	99,99	0,01	100,00	6.000	(872)	(3.278)
Banesto Factoring, S.A., Establecimiento Financiero de Crédito	Madrid	Factoring	99,80	0,20	100,00	3.250	4.581	1.516
Banesto Finance, Ltd.	I. Cayman	Financiera	100,00	-	100,00	11	234	5
Banesto Holdings, Ltd.	Guernsey	I. Mobiliaria	100,00	-	100,00	87.992	(7.495)	8.499
Banesto Issuances, Ltd.	I. Cayman	Financiera	100,00	-	100,00	749	88	21
Banesto Renting, S.A.	Madrid	Financiera	99,99	0,01	100,00	1.120	731	125
Banesto Servicios y Tecnología Aplicada, S.A.	Madrid	Servicios	99,99	0,01	100,00	4.117	(26)	3
Corpopan, S.A.	Madrid	I. Mobiliaria	-	99,87	99,87	36.270	21.322	2.704
Corporación Industrial y Financiera de Banesto, S.A.	Madrid	I. Mobiliaria	99,87	-	99,87	133.992	226.270	2.520
Dudebasa, S.A.	Madrid	Financiera	99,99	0,01	100,00	22.105	11.528	1.951
Formación Integral, S.A.	Madrid	Formación	99,99	0,01	100,00	672	252	9
Geniver e Inmuebles, S.A.	Madrid	Financiera	99,99	0,01	100,00	3.348	(5.713)	7.989
Jescoban Soluciones, S.A.	Madrid	Financiera	74,00	26,00	100,00	90	28	(464)
Grupo Inmobiliario La Corporación Banesto, S.A.	Madrid	I. Mobiliaria	-	99,86	99,86	601	17.714	(9.150)
Inualle, S.A.	Madrid	I. Mobiliaria	75,76	24,24	100,00	62	0	(5.706)
Informática, Servicios y Productos, S.A.	Madrid	Servicios	99,99	0,01	100,00	17.321	1.175	398
Inmobiliaria Laukariz S.A.	Madrid	Inmobiliaria	99,99	0,01	100,00	60	1.297	16
Larix Limited	I. Man	Inmobiliaria	100,00	-	100,00	3	2.163	(147)
Mercado de Dinero, S.A.	Madrid	I. Mobiliaria	74,00	26,00	100,00	60	1.175	(40)
Nordin, S.A.	Madrid	Inmobiliaria	99,99	0,01	100,00	60	(10.291)	7.231
Dil-Dor, S.A.	Madrid	Estaciones de Servicio	-	99,86	99,86	60.101	62.343	3.825
SCH Gestión, S.G.I.I.C., S.A. (**)	Madrid	Gestora F. Inversión	20,00	-	20,00	23.320	93.860	47.560
SCH Pensiones. E.G.F.P., S.A. (**)	Madrid	Gestora F. pensiones	19,29	0,70	19,99	39.085	14.923	3.740
Sodepro, S.A.	Vitoria	Financiera	-	97,96	97,96	2.644	1.465	168

(*) Los resultados de las sociedades del ejercicio 2001 están pendientes de ser aprobados por las respectivas Juntas Generales de Accionistas.

(**) Sociedad consolidada por el método de integración proporcional.

Nota: Los Administradores han considerado conveniente omitir el importe neto registrado en libros del Banco y/o Sociedades dependientes para estas participaciones por entender, al encontrarse parte de ellas en reestructuración y/o venta, que la divulgación de esta información podría perjudicar tanto al Banco como a las propias sociedades. Asimismo, no figuran en esta relación las participaciones directas o indirectas en sociedades inactivas o que se encuentran en proceso de liquidación.

Anexo II

Sociedades no consolidables al 31 de Diciembre de 2001

Se incluyen las sociedades más significativas (en conjunto el 99,36% de la inversión en este colectivo):

Entidad	Domicilio	Actividad	Porcentaje de Participación		Miles de Euros			
			Directa	Indirecta	Total	Datos de la Sociedad al 31 de Diciembre de 2001		
					Capital	Reservas	Resultados (*)	
Agrícola Tabaibal, S.A.	G.Canaria	Agrícola	-	74,12	74,12	541	(17)	20
Alfabeto 98, S.A.	Madrid	Explotación deportiva	-	80,00	80,00	2.404	(870)	553
Aparcamientos y Construcciones, S.A.	Madrid	Inmobiliaria	99,99	0,01	100,00	2.791	(487)	(83)
Banesto BZC Escaparate, S.L.	Madrid	Tecnología	-	100,00	100,00	2.460	(719)	(1.150)
Banesto Ceuta y Melilla, S.A.	Madrid	S.I.M.C.A.V	64,61	0,02	64,63	5.259	482	53
Banestur, S.A.	Madrid	Turismo	74,00	26,00	100,00	216	(83)	(8)
Climca Sear, S.A.	Madrid	Sanidad	-	50,51	50,51	801	6.313	192
Club Zaudin Golf, S.A.	Sevilla	Servicios	-	74,61	74,61	303	16.296	(714)
Compañía Aseguradora Banesto Seguros, S.A.	Madrid	Seguros	99,99	0,01	100,00	19.232	31.361	7.951
Costa Canaria de Veneguera, S.A.	Gran Canaria	Inmobiliaria	37,08	37,04	74,12	20.175	(2.777)	(588)
Crinaria, S.A.	Gran Canaria	Hostelería	48,01	51,99	100,00	2.348	5.671	(10)
Depósitos Portuarios, S.A.	Madrid	Servicios	11,00	88,88	99,88	60	12	123
Depositenegolf, S.A.	Tenerife	Explotación deportiva	99,90	0,10	100,00	700	8.387	1.866
Diseño e Instalación de Redes y Telecomunicaciones, S.A.	Madrid	Informática	99,99	0,01	100,00	12.020	2.260	20
Eifearvi, S.A.	Madrid	Informática	-	100,00	100,00	902	117	47
Eierco, S.A.	Madrid	Inmobiliaria	-	99,90	99,90	607	(885)	(69)
Grupo Eurociber, S.A.	Madrid	Arrendamiento	-	99,87	99,87	61	(8.008)	126
Grupo Golf del Sur, S.A.	Madrid	Servicios	-	100,00	100,00	754	(236)	2
Inmobiliaria Urbis, S.A.	Tenerife	Inmobiliaria	99,90	0,10	100,00	140	8.675	1.237
Integración de Negocios y Tecnología, S.A.	Madrid	Inmobiliaria	52,87	0,90	53,77	151.828	370.416	63.106
Inversiones Turísticas, S.A.	Madrid	Informática	-	100,00	100,00	1.503	(406)	(70)
Merciver, S.L.	Sevilla	Hostelería	99,99	0,01	100,00	2.650	9.628	45
Programa Hogar Montigalá, S.A.	Madrid	Explotación Hotelera	99,99	0,01	100,00	6	(1.634)	71
Proyecto Europa, S.A.	Madrid	Inmobiliaria	-	99,87	99,87	120	5.743	(462)
Tuberías Industriales y Calderería, S.A.	Madrid	Asesoramiento	99,99	0,01	100,00	451	(65)	31
Virtual Payments, S.L.	Madrid	Montaje y mant.mecán.	-	99,86	99,86	1.202	(753)	2.025
	Madrid	Tecnología	-	100,00	100,00	510	(80)	(166)

(*) Los resultados de las sociedades del ejercicio 2001 están pendientes de ser aprobados por las respectivas Juntas Generales de Accionistas.

Nota: Los Administradores han considerado conveniente omitir el importe neto registrado en libros del Banco y/o Sociedades dependientes para estas participaciones por entender, al encontrarse parte de ellas en reestructuración y/o venta, que la divulgación de esta información podría perjudicar tanto al Banco como a las propias sociedades.

Asimismo, no figuran en esta relación las participaciones directas o indirectas en sociedades inactivas o que se encuentran en proceso de liquidación.



CLASE 8ª



0G0796486



0G0796487

CLASE 8ª
BREVES

Anexo III

Sociedades Asociadas al 31 de Diciembre de 2001

Se incluyen las sociedades más significativas (en conjunto el 76,02% de la inversión directa en este colectivo y el 91,97% a nivel Grupo Banco Español de Crédito):

Asociadas	Domicilio	Actividad	Porcentaje de Participación			Miles de Euros		
			Directa	Indirecta	Total	Capital	Reservas	Resultados (*)
Aguas de Fuensanta, S.A.	Asturias	Alimentación	36,78	6,08	42,86	2.785	4.863	533
Alcaldesa Holding, S.A..	Cádiz	Inmobiliaria	-	49,93	49,93	30.564	(4.243)	5.784
Compañía Concesionaria del Túnel de Soller, S.A.	Palma de Mallorca	Construcción	-	32,03	32,03	16.648	(24)	18
Polígono Industrial Gerona, S.A.	Gerona	Inmobiliaria	-	29,96	29,96	2.085	1.941	547
Sistema 4B, S.A.	Madrid	Servicios	12,80	0,00	12,80	2.565	14.148	4.308

(*) Los resultados de las sociedades al 31 de diciembre de 2001 están pendientes de ser aprobados por las Juntas General de Accionistas.

Nota: Los Administradores han considerado conveniente omitir el importe neto registrado en libros del Banco para estas participaciones por entender, al encontrarse parte de ellas en reestructuración y/o venta, que la divulgación de esta información podría perjudicar al Banco.

Asimismo, no figuran en esta relación las participaciones directas o indirectas en sociedades inactivas o que se encuentran en proceso de liquidación.



0G0796488

CLASE 8.^a
ESPESETAS

Anexo IV

Notificaciones sobre adquisición de participadas
al 31 de diciembre de 2001

(Art. 86 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas y Art. 53 de la Ley 24/1988 del Mercado de Valores):

Sociedad Participada	Actividad	Porcentaje de Participación Neta		Fecha Notificación a la Sociedad Participada
		Adquirido en el Ejercicio	Al Cierre del Ejercicio	
Adquisiciones durante 2001-				
Centro para desarrollo, investigación y aplicación de nuevas tecnologías, S.A.	Asesoramiento	49,00	49,00	30-07-01
Veneguera Mar, S.A.	Inmobiliaria	74,12	74,12	03-10-01



0G0796489

CLASE 8.^a
P.A. 8.000**Anexo V**

Balance de situación al 28 de junio de 2001 de
Compañía Española Productora de Algodón Nacional, S.A. (resumido)

	Euros
ACTIVO-	
Tesorería	330.803,09
Deudores	24.492,30
Total activo	355.295,39

	Euros
PASIVO-	
Otras deudas no comerciales	1,08
Provisiones para riesgos y gastos	24.492,30
Pérdidas y ganancias del ejercicio	(10.023,84)
Capital suscrito	63.555,75
Reservas	322.878,56
Resultados de ejercicios anteriores	(45.608,46)
Total pasivo	355.295,39



0G0796490

CLASE 8ª

Anexo V (sigue)

Balance de situación al 28 de junio de 2001 de
Dolman, S.A. (resumido)

	Euros
ACTIVO-	
Tesorería	80.500,98
Deudores	62.617,09
Total activo	143.118,07

	Euros
PASIVO-	
Otras deudas no comerciales	22,60
Pérdidas y ganancias del ejercicio	(1.359,11)
Capital suscrito	60.101,36
Prima de emisión	222.676,16
Reservas	12.020,27
Resultados de ejercicios anteriores	(150.343,21)
Total pasivo	143.118,07



CLASE 8.^a
BREVES



0G0796491

Anexo V (sigue)

Balance de situación al 10 de octubre de 2001 de
Plataforma Sesenta y Uno, S.A. (resumido)

	Miles de Euros
ACTIVO-	
Deudores	160,78
Inversiones Financieras Temporales	5,57
Tesorería	56.686,31
Total activo	56.852,66

	Miles de Euros
PASIVO-	
Deudores	1.017,19
Provisiones para riesgos y cargas	30,34
Pérdidas y ganancias del ejercicio	111,24
Capital suscrito	54.392,60
Prima de emisión	14.183,89
Reservas	6.907,50
Resultados de ejercicios anteriores	(19.790,10)
Total pasivo	56.852,66



CLASE 8.^a
BREVES



OG0796492

Anexo VI

Relación de agentes a los que es aplicable la
Circular 5/1995 del Banco de España

	Domicilio	Ambito de actuación
Felipe Sánchez Solera	Hontanaya	Castilla- La Mancha
Isaias Correal Aragón	Brazatortas	Castilla- La Mancha



**Banco Español de Crédito, S.A. y Sociedades
que Integran, junto con el Banco,
el Grupo Banco Español de Crédito**

Informe de Gestión
del Ejercicio 2001



0G0796493

CLASE 8ª
FINANCIAS

Banco Español de Crédito, S.Á. y Sociedades que integran, junto con el Banco, el Grupo Banco Español de Crédito

Informe de Gestión
Correspondiente al Ejercicio Anual Terminado
el 31 de Diciembre de 2001

Evolución de los negocios y situación del Grupo

En el año 2001 se han desarrollado con eficacia las líneas de actuación fijadas para el ejercicio. El aprovechamiento de las capacidades y recursos de la Organización y la consolidación del modelo de negocio han permitido mantener la progresión tanto en aumento de resultados como en incremento de negocio. Todo ello se ha traducido en un crecimiento de márgenes y en la mejora de los ratios de eficiencia y de rentabilidad y ha permitido obtener un beneficio antes de impuestos de 520.789 miles de euros, con un crecimiento del 23,1% sobre el año anterior. El resultado atribuido al Grupo ha ascendido a 421.721 miles de euros, un 11,1% más que el año anterior.

La cuenta de resultados ha evolucionado así en sus distintas líneas:

El margen de intermediación ha crecido 66.813 miles de euros, un 7,4%. Sin considerar los dividendos percibidos, el crecimiento respecto al año anterior se sitúa en el 8,1%. Durante el ejercicio 2001, se ha producido el vencimiento de parte de la Deuda Pública del Banco, que ha provocado una pérdida de margen, que ha sido más que compensado con la evolución del margen financiero del negocio, que ha crecido un 17,9% respecto del año anterior.

La evolución de las comisiones netas, que han crecido un 0,4%, unido al aumento de 10.266 miles de euros en resultados por operaciones financieras, han llevado a un crecimiento del margen ordinario del 5,8%.

El margen de explotación aumenta en 71.025 miles de euros, lo que supone un incremento del 14,1%, fruto del efecto conjunto del crecimiento del margen ordinario y de la reducción de los costes operativos, que bajan un 0,5%. Ello permite una mejora de 3,1 puntos del ratio de eficiencia (costes / margen ordinario) que queda en un 52,1%.

A la mejora de la cuenta de resultados contribuyen también, los resultados de sociedades que consolidan por el procedimiento de puesta en equivalencia, principalmente, Inmobiliaria Urbis y Banesto Seguros, que en conjunto, en el ejercicio 2001 aportan 63.012 miles de euros, 9.597 miles de euros menos que en 2000, aunque en dicho ejercicio se obtuvieron 50.419 miles de euros de beneficio por la venta del Complejo Residencial Bellevue por parte de A.G. Activos y Participaciones, S.A., en tanto que durante el ejercicio 2001, la práctica totalidad de resultados proceden de la actividad ordinaria de las sociedades..



060796494

CLASE 8.^a
OPERATIVA

Las amortizaciones y provisiones para insolvencias aumentan un 44,9% debido, fundamentalmente, a la dotación de 100.712 miles de euros al fondo para la cobertura estadística de insolvencias, establecido por normativa del Banco de España y de aplicación desde 1 de julio de 2000, por lo que el ejercicio 2001 ha sido el primero en que se ha dotado durante un ejercicio completo. La recuperación de créditos fallidos, ha ascendido a 55.188 miles de euros, un 2% menos que en el ejercicio anterior.

Esta evolución, unida a unos beneficios extraordinarios netos de 29.590 miles de euros, ha llevado a obtener un resultado antes de impuestos de 520.789 miles de euros, un 23,1% más que el año precedente. El crecimiento del beneficio atribuible ha sido del 11,1%, al pasar de los 379.659 miles de euros del ejercicio 2000 a los 421.721 miles de euros del presente ejercicio, después que el gasto por impuestos haya crecido un 173,5% respecto al año anterior, consecuencia del agotamiento del crédito fiscal existente en ejercicios precedentes.

Respecto al balance de situación consolidado los cambios más significativos han sido:

1. El activo total, al 31 de diciembre de 2001, es de 44.921 millones de euros, con un aumento del 0,7% durante el ejercicio.
2. La inversión crediticia, sin contar los créditos dudosos, ha crecido un 14,4%. Dentro de ella, el crédito al sector privado ha alcanzado la cifra de 20.935 millones de euros, con un crecimiento del 13,3%. Considerando que se han dado de baja del balance préstamos hipotecarios que se han titulado por 545 millones de euros, el crecimiento ajustado se sitúa en el 16,3%.
3. Los recursos de clientes incluidos los bonos y empréstitos emitidos, han alcanzado la cifra de 25.774 millones de euros, con un incremento del 6,9%. Si se incluyen los Fondos de Inversión y de Pensiones gestionados por el Grupo, se alcanza la cifra de 36.064 millones de euros, con un incremento del 9,1%.

Durante el ejercicio se ha continuado con la mejora y calidad de activos, a la vez que se ha mejorado en la cobertura de morosos.

En el mismo sentido, se ha procedido a dar de baja del balance de situación créditos dudosos por importe de 52.612 miles de euros, que estaban totalmente provisionados.

Como resultado de todo ello, al 31 de diciembre de 2001, los créditos morosos en balance ascienden a 240.863 miles de euros, con una cobertura con provisiones, sin contar la provisión para riesgo país y considerando los riesgos de firma de dudosa recuperación, del 234,7%.

Por otro lado, dentro de la política de optimización de recursos y costes, el Grupo ha llevado a cabo durante el ejercicio 2001 un nuevo plan de jubilaciones anticipadas para 950 empleados de su plantilla que ha ayudado y seguirá ayudando a continuar con avances notables en los objetivos de eficiencia. La dotación del fondo se ha realizado utilizando reservas disponibles por 175.791 miles de euros y aforando el correspondiente impuesto anticipado por 94.657 miles de euros. Esta dotación, que se ha realizado con autorización expresa del Banco de España, fue aprobada en la Junta General Extraordinaria de Accionistas del Banco Español de Crédito, S.A. celebrada el 27 de diciembre de 2001.

Asimismo, y dentro de la política de reordenación de redes dentro del Grupo Banco Santander Central Hispano, Banco Español de Crédito, S.A. ha cedido a aquel el negocio de 225 sucursales, y le ha adquirido el negocio de 174 sucursales durante el ejercicio 2001. El volumen de negocio cedido y adquirido ha sido similar.

Continuando con la política de aprovechamiento de sus recursos tecnológicos, el Grupo ha seguido desarrollando aplicaciones que permitan el ahorro de costes y elevar la calidad del servicio prestado a nuestros clientes.



OG0796495

CLASE 8.^a
VALOR

En el ejercicio 2001 una sociedad del Grupo ha comprado y vendido 4.701 acciones de Banco Español de Crédito, S.A., con un valor nominal de 10.248,18 euros, con el fin de solventar errores producidos en las liquidaciones de operaciones intermediadas. El precio de compra ascendió a 62.125,71 euros y el de venta a 62.098,71 euros. Al 31 de diciembre de 2001, ninguna sociedad del Grupo poseía acciones de Banco Español de Crédito, S.A.

Perspectivas

Los proyectos para los próximos años persiguen alcanzar objetivos fuertes y ambiciosos que sitúen al Grupo en niveles más elevados del sector. Son objetivos que tienden al desarrollo del negocio comercial y al incremento de la productividad encaminados a conseguir una ganancia de cuota y una mejora de la rentabilidad.

Se apoyará para ello en el aprovechamiento eficaz de sus capacidades y recursos, y seguirá manteniendo una gestión prudente de los riesgos. Asimismo, la profundización en la gestión de la rentabilidad, la perseverancia en el control de costes y en la mejora de la eficiencia y la optimización de la calidad interna y externa, unido a los factores anteriores, deben conducir a una positiva evolución de la cuenta de resultados en los próximos ejercicios.

La gestión del riesgo en el Grupo Banco Español de Crédito, S.A.

Banesto es una entidad bancaria que concibe la gestión de riesgos como una de sus ventajas competitivas y como un componente básico para preservar el valor del capital.

El Banco tiene bien definido todo un amplio conjunto de medidas que integran políticas crediticias prudentes; procedimientos de gestión avanzados; metodologías de valoración y calificación objetiva de clientes y operaciones; una adecuada organización para la toma de decisiones de riesgo; esquemas relacionales entre el riesgo y la rentabilidad; procesos de incentivación que tienen en cuenta variables de rendimiento y de riesgo, y sistemas de control y de supervisión adaptados a los requerimientos de los reguladores. Todas ellas con el fin de identificar unas prácticas de gestión que permitan la creación de valor, minimizando la exposición al riesgo.

Principios básicos

Los principios que definen la actuación de nuestra Entidad en materia de riesgos son los siguientes:

- a) Se dispone de una definición expresa y formal del cuadro de gestión global del riesgo, que en su vértice superior supone la vinculación de la Alta Dirección en la aprobación de políticas y de límites globales de riesgo, y en las tareas de supervisión.
- b) La función de riesgos es independiente de las unidades de negocio a través de las cuales el riesgo es asumido.
- c) El Banco utiliza metodologías y herramientas de medición y análisis de riesgo avanzadas, con calificaciones objetivas y cuantificables y con alta capacidad predictiva y discriminadora. Todas estas actuaciones son conocidas y aprobadas por la Alta Dirección.
- d) La ampliación de la base de clientes y la gestión de cuotas de riesgo por cliente (límites) con principios básicos de la política de diversificación y mitigación de riesgos.
- e) La gestión de riesgos es un soporte básico para la política de precios y para la asignación de capital.



OG0796496

CLASE 8.a
FINANCIAS

La gestión del riesgo crediticio

La gestión del riesgo de crédito tiene por objeto la identificación de este tipo de riesgos, su evaluación o medida, su monitorización y control, y la práctica de políticas de mitigación o de saneamiento.

El Banco ha ido implementando y perfeccionando durante los últimos años una sólida estructura organizativa de gestión de riesgo tanto en las tareas de admisión como en las de seguimiento y control de la actividad crediticia.

1.- Sistemas de admisión de riesgos

El Banco gestiona la totalidad de su riesgo minorista que está integrado por las operaciones crediticias de clientes particulares, negocios y comercios y pequeñas empresas, a través de una estructura centralizada denominada CAR (Centro de Análisis de Riesgo).

El CAR es un sistema de gestión crediticia del que forman parte :

- Una red de comunicación y distribución de información totalmente mecanizada.
- Una estructura de análisis de riesgos secuencial, integrada por scorings basados en el comportamiento, para más de 400.000 clientes y no clientes.
- Un amplio núcleo de expertos en análisis para este tipo de clientes y operaciones, ubicados en un solo centro productivo.

El riesgo no minorista está gestionado a través de la Unidad de Riesgos de Empresa y de la Unidad de Riesgos Corporativos.

2.- Sistemas de seguimiento de riesgos

La aparición de factores de "default" de las contrapartes crece cuando la evolución del ciclo económico comienza a adquirir perfiles recesivos o de menor actividad. Por ese motivo, es de gran importancia disponer de un sistema de seguimiento de riesgos que anticipe claramente los factores de default de la clientela.

El sistema de seguimiento crediticio de Banesto alcanza a la totalidad de sus clientes y se asienta en dos pilares básicos:

- El proceso de valoración de clientes y de cartera (rating interno), que tiene un plan de revisión periódica de clientes en función de su nivel de calidad crediticia.
- El sistema mecanizado de anticipación de riesgos (SAR) que efectúa una lectura permanente de más de 50 variables significativas, con el que tratamos de identificar problemas de liquidez o de solvencia de nuestras contrapartes.

A continuación se recoge un cuadro con la distribución geográfica del riesgo crediticio al 31 de diciembre de 2001.



OG0796497

CLASE 8.^a
BANCARIA

Área Geográfica	Millones de euros	%
España	21.733,2	90%
Resto Unión Europea	849,2	4%
Estados Unidos de América	42,6	-
Resto O.C.D.E.	55,7	-
Iberoamérica	1.178,6	5%
Resto del Mundo	312,6	1%
	24.171,9	100%

La gestión del riesgo de mercado

La gestión de los riesgos de mercado está encomendada al Comité de Activos y Pasivos (COAP), que se reúne mensualmente para analizar la evolución de dichos riesgos, tomar las decisiones oportunas para su gestión y aprobar, en su caso, los límites de riesgos de mercado para cada unidad del Banco implicada en ellos.

Riesgo de interés

El objetivo de la medición y seguimiento del riesgo de interés del banco es proporcionar a la Alta Dirección la información suficiente sobre el riesgo de interés implícito en las posiciones globales del balance y sobre la sensibilidad del margen de intermediación a variaciones en los tipos de interés. De esta forma, se facilita la oportuna toma de decisiones para la gestión de las masas del balance de acuerdo con las expectativas de la evolución del negocio y de los tipos de interés.

La medición y control del mismo se realiza periódicamente mediante un doble enfoque. En primer lugar, mediante un modelo de "Gaps", clasificando los diferentes activos y pasivos de la entidad en distintos periodos de tiempo, en función de la fecha de vencimiento, para los instrumentos a tipo fijo, y de la fecha de próxima revisión del tipo de interés, para los productos a tipo variable. Dicho análisis se realiza separadamente para cada una de las divisas en las que el Banco tiene posiciones significativas.



0G0796498

CLASE 8^a
BIBRO4

	Miles de Euros						
	Hasta 3 Meses	Entre 3 Meses y 1 Año	Entre 1 Año y 3 Años	Entre 3 Años y 5 Años	Más de 5 Años	No Sensible	Total
Activo							
Mercado monetario	7.114	1.822	105	15	4	141	9.201
Sistema Crediticio	11.147	8.093	1.133	493	522	176	21.564
Cartera de títulos	711	1.212	5.758	1.135	2.077	1.432	12.325
Resto de activos	-	-	-	-	-	4.969	4.969
Total activo	18.972	11.127	6.996	1.643	2.603	6.718	48.059
Pasivo							
Mercado monetario	11.173	2.283	3.395	92	108	112	17.163
Mercado de depósitos	9.775	2.508	2.115	777	5.999	-	21.174
Emissiones	1.208	-	152	-	-	-	1.360
Resto de pasivos	-	-	-	-	-	8.362	8.362
Total pasivo	22.156	4.791	5.662	869	6.107	8.474	48.059
Operaciones fuera de balance	(463)	(178)	140	623	(123)	-	
Gap simple	(3.647)	6.158	1.474	1.397	(3.627)	(1.756)	

En segundo lugar se realizan simulaciones para evaluar el impacto en el margen de intermediación de distintos escenarios de tipos de interés, asignando distintas sensibilidades a las líneas de balance, tanto para subidas como para bajadas en los tipos. Así, el COAP puede adoptar las estrategias de inversión / financiación y coberturas para optimizar el binomio rentabilidad/ riesgo.

Una de las actividades más importantes del área de Tesorería se basa en la gestión de riesgos de mercado mediante la toma de posiciones en los distintos mercados en los que opera. Por ello, es fundamental una mayor y más precisa medición del riesgo. Con este objetivo, se aplica un sistema de medición del riesgo basado en el concepto de Valor en Riesgo ó VeR.

El VeR proporciona una única cifra de riesgo de mercado, de forma que engloba tanto el riesgo de tipo de interés como el de cambio. Dicha cifra recoge la máxima pérdida esperada ante movimientos adversos del mercado, dado un horizonte temporal fijo de un día y un nivel de confianza determinado. Así, si se considera un intervalo de confianza del 99%, se espera que, en promedio, las pérdidas diarias de gestión excederán lo predicho por el VeR solamente en uno de cada cien días.

El control de los límites VeR se realiza diariamente sobre las posiciones al cierre. Por otro lado, a lo largo del día, se lleva a cabo un control on-line de los límites intra-día con una frecuencia mínima de dos veces y de forma aleatoria a lo largo de la sesión. Como análisis complementario, se contrasta el supuesto de normalidad y la fiabilidad de las estimaciones de volatilidades y correlaciones, en suma, los niveles de riesgo, que proporciona el método con los resultados reales (proceso de Back-testing).

Riesgo de liquidez

Se realiza un análisis de "Gaps" del balance similar al de riesgo de interés, pero considerando el plazo de vencimiento en lugar del de depreciación para las partidas a tipo variable.



OG0796499

CLASE 8ª
BANCA

A la vista de los "Gaps" se observan los desfases de vencimientos entre activos y pasivos que, en caso de no renovarse, podrían dar lugar a desajustes. La gestión del riesgo de liquidez no debe intentar neutralizar completamente estos "Gaps", lo cual sería imposible, sino gestionar estas situaciones para minimizar la posibilidad de dificultades para hacer frente a nuestros compromisos, sobre todo, en momentos de tensión en los mercados.

Gaps de liquidez del balance	Miles de Euros						Total
	Hasta 3 Meses	Entre 3 Meses y 1 Año	Entre 1 Año y 2 Años	Entre 2 Años y 5 Años	Más de 5 Años	Sin Vencimiento específico	
Activo							
Mercado monetario	7.114	1.822	99	21	4	141	9.201
Sistema Crediticio	6.438	4.244	1.605	2.946	6.157	174	21.564
Cartera de títulos	435	1.198	4.037	2.952	2.271	1.432	12.325
Resto de activos	-	-	-	-	-	4.969	4.969
Total activo	13.987	7.264	5.741	5.919	8.432	6.716	48.059
Pasivo							
Mercado monetario	11.174	2.283	3.382	104	108	112	17.163
Mercado de depósitos	9.775	2.508	1.559	1.333	5.999	-	21.174
Emisiones	-	-	735	625	-	-	1.360
Resto de pasivos	-	-	-	-	-	8.362	8.362
Total pasivo	20.949	4.791	5.676	2.062	6.107	8.474	48.059
Gap simple	(6.962)	2.473	65	3.857	2.325	(1.758)	

Complementariamente, se realiza un seguimiento semanal de la evolución de los activos y pasivos líquidos del Banco, así como proyecciones de liquidez para anticipar necesidades futuras.

Riesgo de cambio

Debido a la orientación estratégica de Banesto, las posiciones estructurales en divisas son muy reducidas y la política del Banco es tratar de cubrir estas posiciones siempre que sea posible.

Las posiciones en divisa al 31 de diciembre de 2001 son las siguientes:

Divisa	Posición larga en Miles de Euros	Posición corta en Miles de Euros
Dólar USA	106.267	-
Dólar canadiense	-	1.153
Corona danesa	-	2.838
Franco suizo	1.672	-
Yen japonés	-	30.313
Libra esterlina	5.885	-
Otras divisas	1.596	518
	115.420	34.822