

BANCO ESPAÑOL DE CREDITO

Avda. Gran Vía de Hortaleza, 3
MADRID

JUAN CARLOS RODRÍGUEZ CANTARERO, Secretario del Consejo de Administración de BANCO ESPAÑOL DE CRÉDITO, S.A., y Letrado Asesor de sus órganos de Administración, entidad mercantil domiciliada en Madrid, Avda. Gran Vía de Hortaleza, núm. 3 y C.I.F. A-28000032,

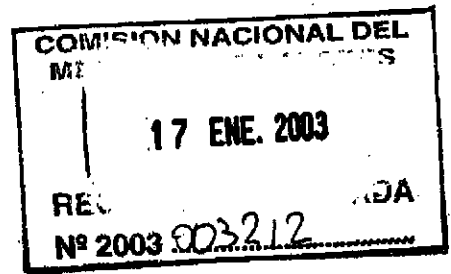
CERTIFICA

Que las Cuentas Anuales e Informe de Gestión, individuales y consolidadas, y Propuesta de Aplicación del Resultado de Banco Español de Crédito, S.A., correspondientes al Ejercicio de 2002, depositadas con fecha 17 de enero de 2003 en la Comisión Nacional del Mercado de Valores, fueron formuladas y firmadas por todos los Administradores de Banco Español de Crédito, S.A. en la sesión del Consejo de Administración celebrada con fecha 13 de enero de 2003, habiendo sido propuesta su aprobación a la Junta General de Accionistas de Banco Español de Crédito, S.A. convocada para el próximo día 4 de febrero de 2003, en primera convocatoria o, en su caso, el día siguiente, a la misma hora y lugar, en segunda convocatoria.

De igual forma, con fecha 17 de enero de 2003 fueron depositados, para su incorporación a los registros de esa Comisión, los Informes de Auditoría que sobre dichas cuentas anuales han llevado a cabo los Auditores de Cuentas de esta entidad.

Y para que así conste, y surta los efectos legales oportunos, y a petición de la comisión Nacional del Mercado de Valores, expido y firmo la presente certificación, en Madrid, a veintinueve de enero de dos mil tres.

EL SECRETARIO



Banco Español de Crédito, S.A.

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



Raimundo Fdez. Villaverde, 65
28003 Madrid
España

Tel.: +(34) 915 14 50 00
Fax: +(34) 915 14 51 80
www.deloitte.es

**Deloitte
& Touche**

Informe de auditoría de cuentas anuales

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

1. 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 2002 y la cuenta de pérdidas y ganancias y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores del Banco. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con 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.
2. 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 2002, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere, exclusivamente, a las cuentas anuales del ejercicio 2002. Con fecha 28 de enero de 2002, emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales del ejercicio 2001, en el que expresamos una opinión sin salvedades.
3. Según se explica en las Notas 2, 3-h, 19 y 22, y previa autorización expresa del Banco de España, en el ejercicio 2002 el Banco constituyó un fondo - con cargo a reservas de libre disposición (144.430 miles de euros) y mediante el registro del correspondiente impuesto anticipado (77.770 miles de euros) - para cubrir los compromisos adquiridos con su personal jubilado anticipadamente en dicho ejercicio.
4. Los Administradores del Banco han formulado, simultáneamente a las cuentas anuales individuales del Banco correspondientes al ejercicio 2002, las cuentas anuales consolidadas del Grupo Banco Español de Crédito correspondientes a dicho ejercicio, sobre las que hemos emitido nuestro Informe de Auditoría de fecha 16 de enero de 2003 en el que expresamos una opinión sin salvedades. El efecto de la consolidación, realizada a partir de los registros contables de las sociedades que integran el Grupo Banco Español de Crédito, supone un incremento de las reservas y del beneficio neto del ejercicio 2002 que figuran en las cuentas anuales individuales del Banco de 135.744 y 31.445 miles de euros, respectivamente, y una disminución de los activos totales de 2.751.788 miles de euros (véase Nota 2).
5. En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas del ejercicio 2002 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 2002 y de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante el ejercicio anual terminado en dicha fecha y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados que guardan uniformidad con los aplicados en el ejercicio anterior.
6. El informe de gestión adjunto del ejercicio 2002 contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación del Banco, la evolución de 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 2002. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables del Banco.

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

16 de enero de 2003


Carlos Giménez Lambea

**Deloitte
& Touche
Tohmatsu**

Deloitte & Touche España, S.L. Inscrita en el Registro Mercantil de Madrid, tomo 13.650, folio 188, sección 8, hoja M-54414.
C.I.F.: B-79104469. Domicilio Social: Raimundo Fernández Villaverde, 65. 28003 Madrid.

Banco Español de Crédito, S.A.

**Cuentas Anuales
Correspondientes al Ejercicio Terminado
el 31 de Diciembre de 2002**



OG6702854

BANCO ESPAÑOL DE CRÉDITO, S.A.

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

ACTIVO	2002	2001 (*)	PASIVO	2002	2001 (*)
CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES:			ENTIDADES DE CRÉDITO (Nota 15):		
Caja	179.041	144.188	A la vista	289.744	201.005
Banco de España	400.788	219.197	A plazo o con preaviso	15.563.838	14.906.364
Otros bancos centrales	321	407		15.853.582	15.187.369
DEUDAS DEL ESTADO (Nota 5)	580.148	353.782	DEBITOS A CLIENTES (Nota 16):		
	3.844.472	3.798.468	Depósitos de ahorro:		
			A la vista	10.026.226	10.049.084
ENTIDADES DE CRÉDITO (Nota 6):			A plazo	8.172.472	7.353.170
A la vista	807.372	824.688	Otros debitos-		
Otros créditos	7.964.196	5.969.872	A la vista	8.384.411	8.335.002
	8.791.568	6.814.558	A plazo	28.583.109	25.737.256
CRÉDITOS SOBRE CLIENTES (Nota 7)	25.745.109	23.184.683	DEBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABLES (Nota 17):		
			Bonos y obligaciones en circulación	1.000.000	-
OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA (Nota 8)	6.991.175	8.956.472	Pagarés y otros valores	1.000.000	-
				2.345.784	1.947.224
ACCIONES Y OTROS TÍTULOS DE RENTA VARIABLE (Nota 9)	338.525	140.749	OTROS PASIVOS (Nota 18)		
				1.044.259	702.154
PARTICIPACIONES (Nota 10)	5.259	5.259	CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN (Nota 14)		
				2.373.203	2.288.796
PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO (Nota 11)	1.135.308	1.086.112	PROMOSIONES PARA RIESGOS Y CARGAS (Nota 19):		
			Fondo de pensionistas	329.833	384.710
ACTIVOS INMATERIALES:			Provisión para impuestos	2.703.036	2.695.446
Gastos de constitución	63.028	59.002	Otras provisiones	-	-
Otros gastos amortizables	63.028	59.002	FONDO PARA RIESGOS GENERALES	404.468	369.417
ACTIVOS MATERIALES (Nota 12):	283.056	287.330	BENEFICIOS DEL EJERCICIO	468.078	688.234
Terrenos y edificios de uso propio	86.161	120.077	PASIVOS SUBORDINADOS (Nota 20)		
Otros inmuebles	350.499	375.953	CAPITAL SUSCRITO (Nota 21)	1.409.490	1.335.588
Mobiliario, instalaciones y otros	722.736	793.350	PRIMAS DE EMISIÓN		
CAPITAL SUSCRITO NO DESEMBOLSADO			RESERVAS (Nota 22)	641.829	416.842
ACCIONES PROPIAS (Nota 21)	35	-	RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES		
OTROS ACTIVOS (Nota 13)	3.285.257	2.958.774	TOTAL PASIVO	52.463.808	48.038.540
CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN (Nota 14)	960.976	928.310			
PÉRDIDAS DEL EJERCICIO					
TOTAL ACTIVO	62.483.886	49.088.540			
CUENTAS DE ORDEN (Nota 24)	15.489.845	14.760.282			

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

Las Notas 1 a 28 y los Anexos I, II, III y IV de la Memoria adjunta forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 2002.



0G6702855

BANCO ESPAÑOL DE CRÉDITO, S.A.
CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS
CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2002 Y 2001 (NOTAS 1, 2, 3 y 4)
(Miles de Euros)

	Ingresos/Gastos	
	Ejercicio 2002	Ejercicio 2001(*)
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS (Nota 27)	1.978.010	2.290.067
De los que: cartera de renta fija	830.828	838.728
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS (Nota 27)	(1.103.211)	(1.413.421)
RENDIMIENTO DE LA CARTERA DE RENTA VARIABLE (Nota 27):	29.561	40.470
De acciones y otros títulos de renta variable	7.286	1.660
De participaciones	520	686
De participaciones en el Grupo	21.755	38.124
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	904.360	917.136
COMISIONES PERCIBIDAS (Nota 27)	455.536	427.461
COMISIONES PAGADAS	(74.690)	(64.845)
RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS (Nota 27)	31.147	39.164
MARGEN ORDINARIO	1.316.353	1.318.916
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN (Nota 27)	7.739	7.538
GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN:		
De personal (Nota 27)	(510.184)	(516.151)
De los que:		
Sueldos y salarios	(377.334)	(381.311)
Cargas sociales	(99.972)	(104.799)
De las que: pensiones (Nota 18)	(14.304)	(15.674)
Otros gastos administrativos (Nota 27)	(173.612)	(175.340)
	(683.796)	(691.491)
AMORTIZACIÓN Y SANEAMIENTO DE ACTIVOS MATERIALES E INMATERIALES (Nota 12)	(86.802)	(76.706)
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN	(27.989)	(33.970)
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	528.525	522.287
AMORTIZACIÓN Y PROVISIONES PARA INSOLVENCIAS (neto) (Nota 7)	(112.612)	(141.360)
SANEAMIENTO DE INMOVILIZACIONES FINANCIERAS (neto)	7.559	30.137
DOTACIÓN AL FONDO PARA RIESGOS GENERALES	-	-
BENEFICIOS EXTRAORDINARIOS (Nota 27)	193.688	101.611
QUEBRANTOS EXTRAORDINARIOS (Nota 27)	(115.919)	(74.188)
RESULTADO (BENEFICIO) ANTES DE IMPUESTOS	498.241	438.486
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS (Nota 23)	(82.313)	(63.095)
OTROS IMPUESTOS	(1.480)	(5.984)
RESULTADO (BENEFICIO) DEL EJERCICIO	404.468	369.417

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

Las Notas 1 a 28 y los Anexos I, II, III y IV de la Memoria adjunta forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2002.



OG6702856

Banco Español de Crédito, S.A.

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

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 2002 el Banco contaba con 1.609 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 19 agentes a los que les es aplicable la Circular 5/1995 del Banco de España, cuya relación se incorpora en el Anexo IV. 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.

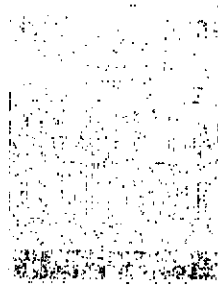
2. Bases de presentación de las cuentas anuales, determinación del patrimonio y cargo a reservas

Bases de presentación de las cuentas anuales

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

CLASE 21
2002

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 desestimó 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 el ejercicio 2002 se ha dictado sentencia desestimando el recurso de apelación, habiéndose presentado por los demandantes escrito de preparación de recurso de casación, que ha sido denegado por la Audiencia Provincial. 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 generalmente aceptados 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 2001 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) han formulado, adicionalmente, las cuentas anuales consolidadas del Grupo Banco Español de Crédito del que el Banco es cabecera, correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2002. Dichas cuentas anuales consolidadas, en comparación con las cuentas anuales individuales del Banco correspondientes a dicho ejercicio, muestran un incremento de las reservas y del beneficio neto del ejercicio 2002 de 135.744 y 31.445 miles de euros, respectivamente, así como una disminución de los activos totales de 2.751.788 miles de euros.

Determinación del patrimonio

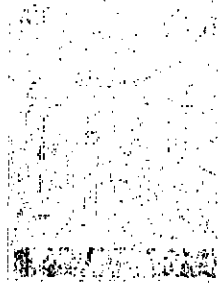
Debido a la aplicación de las normas en vigor para la presentación de las cuentas anuales de las entidades de crédito, para efectuar una evaluación del patrimonio neto del Banco al 31 de diciembre de 2002 y 2001 hay que considerar los saldos de los siguientes capítulos de los balances de situación adjuntos:

	Miles de Euros	
	2002	2001
Capital suscrito (Nota 21)	1.409.490	1.335.598
Reservas (Nota 22)	641.829	416.842
Acciones propias (Nota 21)	(35)	-
Beneficio neto del ejercicio	404.468	369.417
Patrimonio neto contable al final de cada ejercicio	2.455.752	2.121.857

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



CHAVE P
1999



OG6702858

compromisos. Al 31 de diciembre de 2002, 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 2002 el Banco completó 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), utilizando reservas de libre disposición. El cargo a reservas -por importe de 144.430 miles de euros, neto del efecto fiscal producido por las diferencias temporales aplicables a los compromisos actuariales, que ascienden a 77.770 miles de euros (véanse Notas 3-h, 19, 22 y 23)- fue aprobado por la Junta General Extraordinaria de Accionistas del Banco celebrada el 30 de diciembre de 2002.

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.

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 2002, 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 2002.
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 2002. 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



OG6702859

contrapartida en la cuenta de 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 del pasivo expresadas en moneda extranjera ascendía a 1.961.308 y 2.183.787 miles de euros, respectivamente, al 31 de diciembre de 2002.

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:
 - 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 titulación 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 diciembre, 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



0G6702860

coeficiente. 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 19).

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

Los valores que constituían la cartera de renta fija del Banco al 31 de diciembre de 2002 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.
3. Los valores asignados a la cartera de inversión ordinaria (constituida por los valores no asignados a las dos carteras anteriormente descritas). En estos valores 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, con contrapartida en el fondo de fluctuación de valores. Si surgen plusvalías, éstas no se registran contablemente.

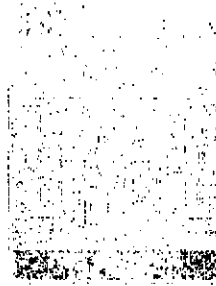
Las minusvalías correspondientes a los valores cedidos a terceros con compromiso de recompra se sanean, únicamente, por la parte proporcional al periodo comprendido entre la fecha prevista de recompra y la fecha de vencimiento.

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 2002 ascendían a 222.671 y 109.570 miles de euros, respectivamente (véanse Notas 5 y 8).



OG6702861



BANCO SANTANDER

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 19).

En los Anexos I y II se muestran las participaciones más significativas del Banco al 31 de diciembre de 2002.

f) Activos inmateriales

Los gastos amortizables corresponden, básicamente, al fondo de comercio que surge de la adquisición por parte del Banco, desde el ejercicio 1999, del negocio de 309 oficinas de Banco Santander Central Hispano, S.A. (de las que 20 se han adquirido en el ejercicio 2002 -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 2002, que ascendía a 59.771 miles de euros.

El movimiento que se ha producido en este capítulo del balance de situación, durante el ejercicio 2002, ha sido el siguiente:

	Miles de Euros
Saldo al 1 de enero de 2002	59.002
Adiciones	7.198
Amortizaciones	(3.172)
Saldo al 31 de diciembre de 2002	63.028



OG6702862

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%

Los gastos de conservación y mantenimiento se cargan a la cuenta de pérdidas y ganancias del período 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.

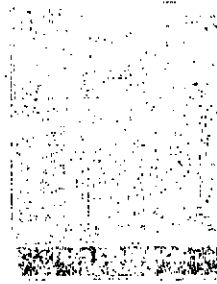
Las provisiones se presentan minorando el saldo del epígrafe "Activos Materiales - Otros Inmuebles" del balance de situación (véase Nota 12).

h) Plan de pensiones

Fondos Internos:

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



0G6702863

PAGE 27

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 2002 se ha minorado la décima parte de la misma, es decir, 13.167 miles de euros con cargo al epígrafe "Quebrantos Extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias. Por consiguiente, al 31 de diciembre de 2002 el saldo de dicha cuenta deudora de periodificación ascendía a 92.173 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- Fondo de pensionistas" con cargo al epígrafe "Otros Activos" del balance de situación.

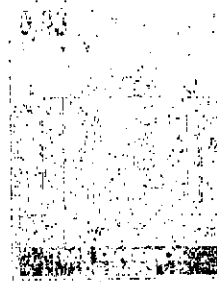
Adicionalmente, las diferencias de valoración que se deban, exclusivamente, a que las inversiones en las que están materializadas los contratos de seguros se encuentran pactadas a tipos de interés superiores a los que se aplican en el cálculo de los compromisos asumidos con el personal (4%), se recogen como fondo de pensiones interno, utilizando como contrapartida una cuenta deudora que se 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 del ejercicio 2002 :

	Miles de Euros
Valor actual-	
Pensiones causadas por el personal pasivo (*)	1.524.911
Pensiones devengadas por el personal en activo	280.621
Compromisos salariales con el personal jubilado anticipadamente	647.259
Premios de antigüedad y otros compromisos	6.014
Importe total de los compromisos devengados	2.458.805

(*) Incluye el personal jubilado anticipadamente.

Al 31 de diciembre de 2002, dichos compromisos se encontraban cubiertos de la siguiente forma:



0G6702864

03/02/02

	Miles de Euros
Fondo interno	741.993
Pólizas de seguros contratadas con entidades aseguradoras del Grupo (*)	1.088.408
Pólizas de seguros contratadas con entidades aseguradoras ajenas al Grupo (*)	542.802
Fondo de pensionistas	2.373.203
Diferencia acogida al calendario de cobertura establecido en el Reglamento (**)	92.173
Total	2.465.376

(*) De acuerdo con la Circular 5/2000, estos importes figuran registrados en el epígrafe "Provisiones para Riesgos y Cargas - Fondo de pensionistas" (véase Nota 19), habiendo sido constituidos con cargo al capítulo "Otros Activos" del balance de situación (véase Nota 13).

(**) De acuerdo con la Circular 5/2000, este importe figura registrado en el epígrafe "Provisiones para Riesgos y Cargas - Fondo de pensionistas" del balance de situación compensado, por el mismo importe, por la cuenta deudora con cargo a la que se constituyó dicho fondo.

1. Pensiones causadas y no 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 y de las devengadas por el personal en activo, ascendía a 1.805.532 miles de euros al 31 de diciembre de 2002. Dicho pasivo actuarial se encuentra cubierto por un fondo interno por importe de 82.149 miles de euros, por pólizas contratadas con tres compañías de seguros, dos de ellas ajenas al Grupo, por importe de 1.631.210 miles de euros, y el resto (92.173 miles de euros), corresponde a una diferencia acogida al calendario de cobertura establecido en el "Reglamento sobre la Instrumentación de los Compromisos por Pensiones de las Empresas con sus Trabajadores".

2. Jubilaciones anticipadas:

a) Jubilaciones anticipadas anteriores al ejercicio 2002:

En el ejercicio 1996 y desde 1998 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, aforando, simultáneamente, el impuesto anticipado correspondiente a dichos compromisos.

b) Jubilaciones anticipadas en el ejercicio 2002:

En el ejercicio 2002, 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, el Banco ha constituido un fondo para cubrir los pasivos complementarios del personal jubilado



0G6702865

CLASE 8-

anticipadamente en dicho ejercicio y los compromisos salariales de dicho colectivo desde el momento de la jubilación hasta la fecha de su jubilación efectiva.

Para la constitución de dicho fondo, de acuerdo con la autorización expresa del Banco de España de 13 de diciembre de 2002 y la aprobación de la Junta General Extraordinaria de Accionistas del Banco, celebrada el 30 de diciembre de 2002, se ha cargado a reservas de libre disposición un importe de 144.430 miles de euros, y se ha contabilizado simultáneamente el correspondiente impuesto anticipado, por importe de 77.770 miles de euros (véanse Notas 2, 19, 22 y 23).

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 651.052 miles de euros.

Dotaciones y pagos

El coste incurrido por el Banco en concepto de pensiones en el ejercicio 2002 ha ascendido a 136.403 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 de dicho ejercicio (véanse Notas 19 y 27). De este importe, 66.505 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 2002 se han efectuado pagos a pensionistas por importe de 176.330 miles de euros, de los que 120.539 miles de euros han sido satisfechos con cargo a los fondos internos constituidos por el Banco y el resto (55.791 miles de euros) con fondos recibidos de las compañías de seguros (véase Nota 19).

Fondos externos:

En el ejercicio 2002, el Banco ha adaptado a lo dispuesto en el Real Decreto 1588/1999, de 15 de octubre, por el que se aprueba el "Reglamento sobre la Instrumentación de los Compromisos por Pensiones de las Empresas con los Trabajadores y Beneficiarios", los contratos de seguro suscritos en el ejercicio 1996 con una compañía de seguros ajena al Grupo para cubrir los compromisos por pensiones con anteriores y actuales directivos y miembros del Consejo de Administración que son o eran empleados en activo del Banco. Consecuentemente, de acuerdo con la Circular 5/2000, de 19 de septiembre, de Banco de España, tienen la consideración de fondos externos por lo que no tienen que figurar registrados en el balance de situación al cierre del ejercicio 2002. A dicha fecha, el importe de las provisiones técnicas matemáticas constituidas por dicha compañía de seguros ajena al Grupo ascendía a 60.220 miles de euros.

i) Operaciones de futuro

El Banco utiliza 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.



0G6702866

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 notacional 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 18) 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 2002. 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.

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 periodos 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.



0G6702867

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.

l) Acciones propias

Al 31 de diciembre de 2002, el Banco poseía 10.000 acciones propias adquiridas durante el mes de junio de 2002 con el fin de disponer de las acciones suficientes para poder atender el canje por acciones de Banco de Desarrollo Económico Español, S.A., con motivo de la fusión por absorción de dicha sociedad (véanse Notas 11 y 21).

Estas acciones se reflejan a su coste de adquisición, neto de la provisión necesaria, determinada, en su caso en función del valor que resulte más bajo entre el valor teórico-contable y el de cotización.

4. Distribución de resultados

La propuesta de distribución del beneficio neto del ejercicio 2002 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 2002	404.468
Distribución-	
Reserva legal	40.447
Reservas voluntarias	364.021
	404.468

5. Deudas del estado

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



0G6702868

00000000

	Miles de Euros
De negociación-	
Otras deudas anotadas cotizadas	26.494
	26.494
De inversión ordinaria-	
Letras del Tesoro	65.092
Otras deudas anotadas cotizadas	604.509
	669.601
De inversión a vencimiento-	
Otras deudas anotadas cotizadas	3.148.377
	3.148.377
Fondo de fluctuación de valores	-
	3.844.472

El tipo de interés medio anual de las Letras del Tesoro ha sido del 3,9% en el ejercicio 2002. La cuenta "Otras deudas anotadas cotizadas" recoge obligaciones, bonos y Deuda del Estado. El tipo de interés medio anual de estos títulos ha sido del 4,8% en el ejercicio 2002. 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 cierre del ejercicio 2002 se había cedido un importe efectivo de 11.131.178 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 2002 se han producido traspasos de la cartera de negociación a la cartera de inversión ordinaria por un importe efectivo de 42.227 miles de euros, a su precio de mercado a la fecha del traspaso, deducido el cupón corrido.

En el ejercicio 2002 se han efectuado ventas de la cartera de inversión ordinaria por importe de 264.816 miles de euros, generándose beneficios por importe de 11.990 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 2002, 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:



0G6702869

CURSO DE 2002

	Miles de Euros	
	Valor en Libros	Valor de Mercado
Cartera de renta fija-		
De inversión ordinaria	669.601	693.802
De inversión a vencimiento	3.148.377	3.346.847

El movimiento que se ha producido en las carteras de inversión ordinaria y a vencimiento, durante el ejercicio 2002, ha sido el siguiente:

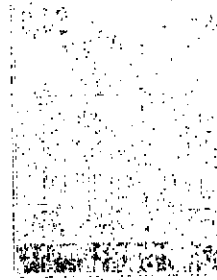
	Miles de Euros	
	Cartera de Inversión Ordinaria	Cartera de Inversión a Vencimiento
Saldos al 1 de enero de 2002	622.705	3.111.494
Compras y traspasos	574.832	318.765
Ventas y amortizaciones	(530.864)	(272.684)
Modificación por precio de adquisición corregido (Nota 3-d)	2.928	(9.198)
Saldos al 31 de diciembre de 2002	669.601	3.148.377

Al 31 de diciembre de 2002, 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	4.672	2.518	6.875	12.429	26.494
De inversión ordinaria	19.267	43.624	62.834	543.876	669.601
De inversión a vencimiento	-	603.471	1.473.675	1.071.231	3.148.377
	23.939	649.613	1.543.384	1.627.536	3.844.472

Al 31 de diciembre de 2002, 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).

Durante el ejercicio 2002, se ha producido una recuperación neta del fondo de fluctuación de valores por importe de 2.692 miles de euros con abono a los resultados del ejercicio.



0G6702870

GLA&E S

6. Entidades de crédito-activo

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

	Miles de Euros
Por moneda-	
En moneda nacional	7.936.353
En moneda extranjera	855.215
	8.791.568
Por naturaleza-	
A la vista-	
Cuentas mutuas	789
Otras cuentas	806.583
	807.372
Otros créditos-	
Depósitos en entidades de crédito y financieras	2.971.798
Adquisición temporal de activos (Nota 5)	5.012.389
Otras cuentas	10
	7.984.197
Menos- Fondo de insolvencias	(1)
	8.791.568

A continuación se muestra el desglose por plazos de vencimiento, así como los tipos de interés anuales medios, del saldo del epígrafe "Otros créditos" (excepto "Otras cuentas") al cierre del ejercicio 2002:

	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	2.489.453	403.449	48.802	30.094	2.971.798	2,9%
Adquisición temporal de activos	4.108.566	903.823	-	-	5.012.389	2,9%
	6.598.019	1.307.272	48.802	30.094	7.984.187	

7. Créditos sobre clientes

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



0G6702871

	Miles de Euros
Por moneda-	
En moneda nacional	24.173.308
En moneda extranjera	1.571.801
	25.745.109
Por sectores-	
Administraciones Públicas	827.615
Otros sectores residentes	23.043.503
No residentes	2.487.847
Menos- Fondo de insolvencias	(613.856)
	25.745.109

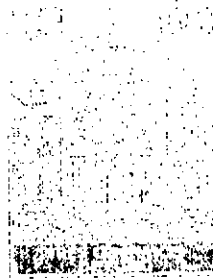
La concentración, por áreas geográficas, de las operaciones de crédito con no residentes al 31 de diciembre de 2002, era la siguiente:

	Miles de Euros
Resto Unión Europea	1.143.036
Estados Unidos de América	55.520
Resto OCDE	52.011
Iberoamérica	990.417
Resto del mundo	246.863
	2.487.847

A continuación se indica el desglose de los créditos sobre clientes al 31 de diciembre de 2002, sin considerar el "Fondo de insolvencias", atendiendo al plazo de vencimiento y a la modalidad y situación de las operaciones:



0G6702872

BANCO SANTANDER
CENTRAL HISPANO

	Miles de Euros
Por plazo de vencimiento-	
Hasta 3 meses	5.753.666
Entre 3 meses y 1 año	5.294.166
Entre 1 año y 5 años	5.930.778
Más de 5 años	9.380.355
	26.358.965
Por modalidad y situación del crédito-	
Cartera comercial	3.126.186
Deudores con garantía real	9.072.892
Adquisición temporal de activos (Nota 5)	2.594.759
Otros deudores a plazo	10.225.674
Deudores a la vista y varios	535.462
Arrendamientos financieros	554.732
Activos dudosos	249.260
	26.358.965

Al 31 de diciembre de 2002, no existían créditos sobre clientes de duración indeterminada por importes significativos.

Entre los ejercicios 1999 y 2002 el Banco titulizó préstamos de su cartera por importe de 2.516 millones de euros (498 millones de euros en el ejercicio 2002), aproximadamente, habiendo sido suscrita la totalidad de las participaciones emitidas por Fondo de Titulización Hipotecaria Banesto 1, Fondo de Titulización Hipotecaria Banesto 2, Fondo de Titulización Hipotecaria Banesto 3 y parte de las emitidas por Fondo de Titulización FTPYME Banesto I, respectivamente (constituidos por Santander de Titulización, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.). Al 31 de diciembre de 2002, de los bonos de titulización en circulación a esa fecha emitidos por Fondos constituidos con préstamos aportados por el Banco, un importe nominal de 1.421.343 miles de euros, aproximadamente, eran propiedad del Banco (véase Nota 8).

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 ascendía a 731 miles de euros al 31 de diciembre de 2002. Estos importes devengan un interés medio anual del 1,97% y tienen un vencimiento medio de 8 años. Durante el ejercicio 2002 no se han producido amortizaciones de estos préstamos. Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2002, estos titulares actuaban como garantes de otros riesgos crediticios por importe de 949 miles de euros.

Al 31 de diciembre de 2002, el Banco tenía registrados créditos por importe de 84.590 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 2002, el importe total de estas financiacines y garantías, netas de



0G6702873

las correspondientes provisiones para insolvencias, ascendía a 8.835 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 financiación y garantías señaladas, neto de sus provisiones para insolvencias (véase Nota 22).

Fondo de Insolvencias

El movimiento que se ha producido en el saldo de este fondo, durante el ejercicio 2002, se muestra a continuación:

	Miles de Euros
Saldos al inicio del ejercicio	547.020
Más- Dotación neta con cargo a los resultados del ejercicio- Dotación del ejercicio	205.652 (50.562)
Fondos disponibles	155.090
Traspaso a "Provisiones para activos materiales" (Nota 12)	(1.060)
Traspaso a "Provisiones para riesgos y cargas" (Nota 19)	(7.658)
Cancelaciones netas por fallidos y otros movimientos	(79.536)
Saldos al cierre del ejercicio	613.856

Los activos en suspenso recuperados y los saneamientos directos de activos crediticios realizados durante el ejercicio 2002 han ascendido a 42.995 y 517 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.

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 del balance de situación, es la siguiente:



0G6702874

	Miles de Euros
Por moneda-	
En moneda nacional	6.713.802
En moneda extranjera	289.007
	7.002.809
Por cotización-	
Títulos cotizados	6.938.960
Títulos no cotizados	63.849
	7.002.809
Por naturaleza-	
Fondos Públicos	18.742
Pagarés y efectos	3.277.812
Bonos y obligaciones	2.435.723
Pagarés de empresa	-
Otros valores	1.270.532
	7.002.809
Por sectores-	
Administraciones Públicas	18.742
Entidades oficiales de crédito	1.301
Otras entidades de crédito residentes	3.505.018
Otros sectores residentes	1.567.851
No residentes	1.909.897
	7.002.809
Menos- Fondos de fluctuación de valores (Nota 3-d)	(66)
Menos- Fondo de insolvencias (Nota 3-c)	(11.568)
	6.991.175

La cuenta "Bonos y obligaciones" del cuadro anterior recogía, al 31 de diciembre de 2002, entre otros, bonos emitidos por los Fondos de Titulización Hipotecaria Banesto 1, Banesto 2 y Banesto 3 y FTPYME Banesto 1 (véase Nota 7). El tipo de interés medio anual de estos bonos ha sido del 4,3 % en el ejercicio 2002. De estos activos, al cierre del ejercicio 2002 se había pignorado un importe de 1.239.444 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 2002, 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 3,9% en el ejercicio 2002. A dicha fecha, se había cedido un importe efectivo de estos activos de 1.810.890 miles de euros a clientes, por lo que figura registrado en el capítulo "Débitos a Clientes" (véase Nota 16) del balance de situación.

Al cierre del ejercicio 2002, todos los títulos incluidos en el saldo de esta cuenta vencían en un plazo inferior a un año.

Al 31 de diciembre de 2002, el valor en libros y de mercado de los importes clasificados en este capítulo del balance de situación eran los siguientes:



0G6702875

	Miles de Euros	
	Valor en Libros	Valor de Mercado
De negociación	439.303	439.303
De inversión ordinaria	6.216.464	6.304.824
De inversión a vencimiento	347.042	368.252
	7.002.809	7.112.379

El tipo de interés anual medio ponderado de los valores de renta fija en cartera al 31 de diciembre de 2002 era del 4,0%. 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 2002, 3.367.544 miles de euros vencen durante el ejercicio 2003.

El movimiento que se ha producido en las carteras de inversión ordinaria e inversión a vencimiento, durante el ejercicio 2002, sin considerar el fondo de fluctuación de valores ni el fondo de insolvencias, se muestra a continuación:

	Miles de Euros	
	Cartera de Inversión Ordinaria	Cartera de Inversión a Vencimiento
Saldos al inicio del ejercicio	8.361.459	351.081
Compras	3.581.018	-
Ventas, amortizaciones y otros	(5.885.696)	-
Modificación por precio de adquisición corregido (Nota 3-d)	159.683	(4.039)
Saldos al cierre del ejercicio	6.216.464	347.042

No se ha producido movimiento alguno en el saldo del "Fondo de fluctuación de valores" durante el ejercicio 2002.

9. Acciones y otros títulos de renta variable

Este capítulo del balance de situación 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 2002, 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:



0G6702876

	Miles de Euros
Por moneda-	
En moneda nacional	343.660
	343.660
Por cotización-	
Títulos cotizados (*)	332.762
Títulos no cotizados	10.898
	343.660
Menos- Fondo de fluctuación de valores	(5.125)
	338.535

(*) Incluye 4.388 miles de euros de inversiones en entidades de crédito.

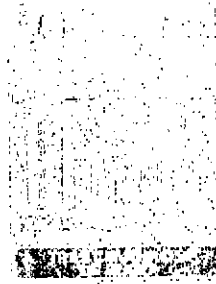
El movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo del balance de situación, durante el ejercicio 2002, sin considerar el fondo de fluctuación de valores, se muestra a continuación:

	Miles de Euros
Saldo al inicio del ejercicio	145.335
Compras y suscripciones	3.409.752
Ventas y reembolsos	(3.211.427)
Saldo al cierre del ejercicio	343.660

Del saldo anterior, 53.780 miles de euros corresponden a cartera de inversión ordinaria y el resto (289.880 miles de euros) a cartera de negociación. El valor de mercado de los títulos clasificados como cartera de inversión ordinaria ascendía a 57.294 miles de euros al 31 de diciembre de 2002.

La mayor parte de las adiciones y bajas que se han producido en el ejercicio 2002 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 el ejercicio 2002, se muestra a continuación:



OG6702877

01.08.02
12.00.00

	Miles de Euros
Saldo al inicio del ejercicio	4.586
Más- Dotación neta con cargo a los resultados del ejercicio	641
Otros movimientos	(102)
Saldo al cierre del ejercicio	5.125

10. Participaciones

Este capítulo del balance 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 2002, el detalle del saldo de este capítulo, atendiendo a la moneda en que se ha realizado la emisión y a su admisión o no a cotización en Bolsa, era el siguiente:

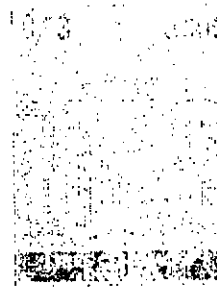
	Miles de Euros
Títulos en moneda nacional y no cotizados	7.063
Menos- Fondo de fluctuación de valores	(1.804)
	5.259

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 del balance de situación, durante el ejercicio 2002, sin considerar el fondo de fluctuación de valores, se muestra a continuación:

	Miles de Euros
Saldo al inicio del ejercicio	7.742
Bajas	(679)
Saldo al cierre del ejercicio	7.063

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



0G6702878

CLASE 01
11. PARTICIPACIONES

	Miles de Euros
Saldo al inicio del ejercicio	2.483
(Menos)- Recuperación neta con abono a los resultados del ejercicio	(679)
Saldo al cierre del ejercicio	1.804

11. Participaciones en empresas del grupo

Este capítulo del balance de situación recoge la inversión en sociedades del Grupo, consolidables o no 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.

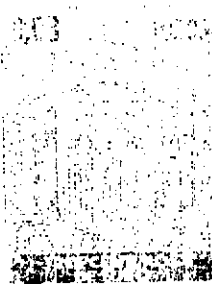
Al 31 de diciembre de 2002, no existían ampliaciones de capital significativas en período de suscripción en ninguna filial.

El detalle del saldo de este capítulo del balance de situación, 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
Por moneda-	
En moneda nacional	1.303.111
En moneda extranjera	3.350
	1.306.461
Por cotización-	
Títulos cotizados	313.410
Títulos no cotizados	993.051
	1.306.461
Menos- Fondo de fluctuación de valores	(171.153)
	1.135.308

El saldo anterior incluye inversiones en entidades de crédito por importe de 184.123 miles de euros. 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 del balance de situación, durante el ejercicio 2002, sin considerar el fondo de fluctuación de valores:



0G6702879

	Miles de Euros
Saldo al inicio del ejercicio	1.272.909
Adiciones (compras, ampliaciones de capital, incorporación por absorciones, etc.)	69.350
Bajas (ventas, absorciones, etc.)	(35.798)
Saldo al cierre del ejercicio	1.306.461

Los principales movimientos que se han producido, durante el ejercicio 2002, tienen su origen en los siguientes hechos:

1. Suscripción de las ampliaciones de capital realizadas, durante el primer semestre de 2002, por Banesto Banco de Emisiones S.A., Inmobiliaria Laukariz, S.A. e Inversiones Turísticas, S.A.
2. Suscripción del 51% del capital de Ingeniería de Software Bancario, S.L. en la constitución de esta sociedad, en el segundo trimestre de 2002.
3. Disolución con liquidación, durante el segundo trimestre de 2002, de Brightsun Ltd.
4. Disminución, en septiembre de 2002, del coste de la participación en Banco de Vitoria S.A. por reducción del capital de dicho Banco con devolución a los accionistas.
5. Reducción, en diciembre de 2002, del coste de las participaciones en SCH Gestión SGIIC, S.A. y en SCH Pensiones EGFP, S.A., por devolución a los accionistas de prima de emisión de dichas sociedades.

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

	Miles de Euros
Saldo al inicio del ejercicio	186.797
(Menos)- Recuperación neta con abono a los resultados del ejercicio	(7.559)
Cancelaciones, saneamientos y otros movimientos	(8.085)
Saldo al cierre del ejercicio	171.153

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.

Las Juntas Generales Extraordinarias de Accionistas de Banco Español de Crédito, S.A. y de Banco de Desarrollo Económico Español, S.A., celebradas el 30 de diciembre de 2002, aprobaron la fusión de ambas entidades mediante la absorción de Banco de Desarrollo Económico Español, S.A. por Banco Español de Crédito, S.A., con disolución sin liquidación de la sociedad absorbida y consiguiente traspaso en bloque, a título



0G6702880

universal, de su patrimonio a Banco Español de Crédito, S.A., que adquiere por sucesión universal los derechos y obligaciones de aquella. Para la materialización de dicha fusión se ha establecido una ecuación de canje en virtud de la cual los accionistas de Banco de Desarrollo Económico Español, S.A. recibirán por cada una de sus acciones que presenten al canje, 13 acciones de Banco Español de Crédito, S.A., de 2,03 euros de valor nominal cada una, más un importe en efectivo de 4,50 euros por acción.

Según se desprende del informe del experto independiente designado por el Registrador Mercantil de acuerdo con la legislación vigente, dicha ecuación de canje se ha determinado en función de los valores reales de los patrimonios de las sociedades intervinientes en la fusión al 30 de junio de 2002, considerando en el cálculo la ampliación de capital mediante emisión de nuevas acciones con suscripción y reembolso en metálico, acordada por el Consejo de Administración de Banco Español de Crédito, S.A., en su reunión celebrada con fecha 1 de octubre de 2002. Las acciones de Banco Español de Crédito, S.A. a canjear por las acciones de Banco del Desarrollo Económico Español, S.A., procederán de las acciones propias en cartera de Banco Español de Crédito, S.A. al 31 de diciembre de 2002 (véase Nota 21).

La fecha a partir de la cual las operaciones de la sociedad que se extingue habrán de considerarse realizadas, a efectos contables, por cuenta de Banco Español de Crédito, S.A., será la del 1 de julio de 2002.

Transcurrido el preceptivo período para el derecho de oposición de los acreedores, de acuerdo con la normativa vigente, se procederá a la formalización y posterior inscripción de la escritura pública de fusión en el Registro Mercantil.

Seguidamente se presenta un detalle, por grandes capítulos, del balance de situación resumido de Banco del Desarrollo Económico Español, S.A., al 31 de diciembre de 2002:

	Miles de Euros
ACTIVO-	
Caja y depósitos en bancos centrales	225
Deudas del Estado	21.725
Entidades de crédito	147.972
Créditos sobre clientes	14.460
Obligaciones y otros valores de renta fija	25.819
Acciones y otros títulos de renta variable	1.058
Participaciones en empresas del Grupo	692
Activos materiales	1.061
Otros activos	1.963
Cuentas de periodificación	718
Total activo	215.693
Cuentas de orden	38.926



0G6702881

	Miles de Euros
PASIVO-	
Entidades de crédito	50.360
Débitos a clientes	95.382
Otros pasivos	10.871
Cuentas de periodificación	4.493
Provisiones para riesgos y cargas	3.595
Capital suscrito	12.571
Primas de emisión	3.596
Reservas	33.406
Beneficio del ejercicio	1.419
Total pasivo	215.693

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 2002, 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 2002	368.790	214.613	1.039.282	1.622.685
Adiciones	4.844	12.872	382.386	400.102
Retiros	(16.067)	(62.789)	(783.554)	(862.410)
Saldos al 31 de diciembre de 2002	357.567	164.696	638.114	1.160.377
Amortización acumulada y provisiones (Nota 3-g)-				
Saldos al 1 de enero de 2002	71.460	94.536	663.329	829.325
Dotaciones (recuperaciones) netas	7.815	(8.963) (**)	75.815	74.667
Retiros	(4.764)	(11.118)	(451.529)	(467.411)
Traspaso de "Fondo de insolvencias" (Nota 7)	-	1.060	-	1.060
Saldos al 31 de diciembre de 2002	74.511	75.515	287.615	437.641
Valor neto contable al 31 de diciembre de 2002	283.056	89.181	350.499	722.736

(*) Aproximadamente, el 59,5% del "Coste regularizado y actualizado" y el 83,7% de la "Amortización acumulada y provisiones", al 31 de diciembre de 2002, corresponden a activos materiales adquiridos por aplicación de otros activos (véanse Notas 3-g y 27).

(**) Véase Nota 27.

Al 31 de diciembre de 2002, el Banco no tenía contraídos derechos sobre bienes utilizados en régimen de arrendamiento financiero.



OG6702882

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 del balance de situación, es el siguiente:

	Miles de Euros
Hacienda Pública (*)	476.681
Opciones adquiridas	408.823
Cheques a cargo entidades de crédito	116.192
Contratos de seguros vinculados a pensiones y similares (**)	1.269.727
Diferencia por asignación de inversiones de contratos de seguros vinculados a pensiones (**)	361.483
Partidas a regularizar por operaciones de futuro	602.633
Otros conceptos	197.327
Menos- Fondos específicos para la cobertura de otros activos	(147.383)
	3.285.257

(*) Al 31 de diciembre de 2002, incluía impuestos anticipados por importe de 453.057 miles de euros (véanse Notas 3-k y 23).

(**) 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 el ejercicio 2002, se indica a continuación:

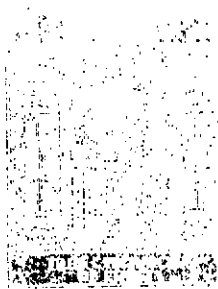
	Miles de Euros
Saldo al inicio del ejercicio	145.572
Más / (Menos)-	
Dotación neta con cargo a los resultados del ejercicio	7.571
Traspaso a "Provisiones para Riesgos y Cargas" (Nota 19)	(1.398)
Aplicaciones y otros movimientos	(4.362)
Saldo al cierre del ejercicio	147.383

14. Cuentas de periodificación

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



0G6702883



	Miles de Euros
Activo:	
Intereses anticipados de recursos tomados a descuento	18
Devengo de productos no vencidos de inversiones no tomadas a descuento	360.084
Gastos pagados no devengados	3.097
Otras periodificaciones (*)	597.777
	960.976
Pasivo:	
Productos anticipados de inversiones tomadas a descuento	45.425
Devengo de costes no vencidos de recursos no tomados a descuento	371.405
Gastos devengados no vencidos	112.021
Otras periodificaciones	515.399
	1.044.250

(*) Incluye 203.585 miles de euros correspondientes al importe satisfecho por las adquisiciones del negocio de determinadas oficinas a Banco Santander Central Hispano, S.A. en concepto de precio de mercado de los activos y pasivos financieros, pendiente de amortizar al 31 de diciembre de 2002.

15. Entidades de crédito-pasivo

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



0G6702884

	Miles de Euros
Por moneda-	
En moneda nacional	15.008.898
En moneda extranjera	854.684
	15.863.582
Por naturaleza-	
A la vista-	
Cuentas mutuas	3.436
Otras cuentas	296.308
	299.744
A plazo o con preaviso-	
Banco de España-	
Dispuesto en cuenta de crédito	1.000.000
Cesión temporal de activos (Nota 5)	1.249.995
	2.249.995
Cuentas a plazo	8.187.827
Cesión temporal de activos (Nota 5)	4.660.748
Otras cuentas	465.268
	15.563.838
	15.863.582

Al 31 de diciembre de 2002, 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 1.213.980 miles de euros.

A continuación se indica el desglose, por plazos de vencimiento, al 31 de diciembre de 2002, así como los tipos de interés anuales 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	1.000.000	-	-	-	1.000.000	3,1%
Cesión temporal de activos	1.249.995	-	-	-	1.249.995	3,2%
Cuentas a plazo	6.809.062	1.108.970	144.795	125.000	8.187.827	3,3%
Cesión temporal de activos	4.324.734	336.014	-	-	4.660.748	3,0%
Otras cuentas	-	100	275.500	189.668	465.268	5,0%
	13.383.791	1.445.084	420.295	314.668	15.563.838	



OG6702885

CLAS. 84

16. Débitos a clientes

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

	Miles de Euros
Por moneda:	
En moneda nacional	24.840.166
En moneda extranjera	1.742.943
	26.583.109
Por sectores:	
Administraciones Públicas	2.170.866
Otros sectores residentes	20.262.241
No residentes	4.150.002
	26.583.109

Al 31 de diciembre de 2002, la composición, por áreas geográficas, del saldo que figura registrado en el epígrafe "No residentes" del cuadro anterior, era la siguiente:

	Miles de Euros
Resto Unión Europea	674.822
Estados Unidos de América	89.661
Resto OCDE	198.433
Iberoamérica	1.441.559
Resto del mundo	1.745.527
	4.150.002

Al 31 de diciembre de 2002, el detalle, por naturaleza, del saldo que figura registrado en el epígrafe "Otros sectores residentes", se indica a continuación:

	Miles de Euros
Cuentas corrientes	4.671.992
Cuentas de ahorro	4.632.014
Imposiciones a plazo	4.607.559
Cesión temporal de activos (Notas 5 y 8)	6.350.786
	20.262.241



0G6702886

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 2002, se indica a continuación:

	Miles de Euros
Depósitos de ahorro - a plazo-	
Hasta 3 meses	3.879.426
Entre 3 meses y 1 año	3.072.257
Entre 1 año y 5 años	1.220.789
	8.172.472
Otros débitos - a plazo-	
Hasta 3 meses	7.278.542
Entre 3 meses y 1 año	896.911
Entre 1 año y 5 años	208.958
	8.384.411

17. Débitos representados por valores negociables

El saldo de este capítulo del balance de situación recoge el nominal de la emisión de cédulas hipotecarias realizada por el Banco con fecha 22 de marzo de 2002, que devengan un tipo de interés anual fijo del 5,75%, pagadero anualmente y vencen el 27 de marzo de 2017, aunque existe la posibilidad de amortización anticipada por el emisor sólo con el fin de cumplir con los límites al volumen de cédulas hipotecarias en circulación establecidos en la normativa reguladora del mercado hipotecario.

18. Otros pasivos

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

	Miles de Euros
Fondo para bloqueo de beneficios	394.306
Cuentas de recaudación	530.255
Partidas a regularizar por operaciones de futuro	633.230
Opciones emitidas	389.480
Acreedores diversos (por consignaciones, finanzas, etc.)	241.558
Cámara de compensación	7.800
Otros conceptos	189.135
	2.345.764



OG6702887

El movimiento que se ha producido en el saldo de la cuenta "Fondo para bloqueo de beneficios", durante el ejercicio 2002, se indica a continuación:

	Miles de Euros
Saldo al inicio del ejercicio	434.044
Más/(Menos)-	
Recuperación neta con abono a los resultados del ejercicio (Nota 27)	(56.379)
Venta oficinas a Banco Santander Central Hispano, S.A. (Nota 26)	24.405
Otros movimientos	(7.764)
Saldo al cierre del ejercicio	394.306

19. Provisiones para riesgos y cargas

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

	Miles de Euros
Fondo de pensionistas (Nota 3-h)	2.373.203
Otras provisiones-	
Provisión para insolvencias para riesgos de firma (Nota 3-c)	59.365
Otros fondos	270.468
	329.833
	2.703.036

El saldo de la cuenta "Otros fondos" corresponde, básicamente, 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" del balance de situación, durante el ejercicio 2002, se muestra a continuación:



0G6702888

	Miles de Euros	
	Fondo de Pensionistas	Otras Provisiones
Saldo al inicio del ejercicio	2.298.736	396.710
Dotación/ (Recup.) con cargo/(abono) a los resultados del ejercicio (Notas 3-h y 27)	136.403 (*)	(67.334)
Dotación de los compromisos con el personal jubilado anticipadamente-		
Con cargo a reservas de libre disposición (Notas 2, 3-h y 22)	144.430	-
Con cargo a impuestos anticipados (Notas 2, 3-h y 23)	77.770	-
Más/(Menos)-		
Variación de las provisiones técnicas matemáticas en las compañías aseguradoras	(38.389)	-
Traspaso de "Otros Activos" (Nota 13)	-	1.398
Pagos a pensionistas y prejubilados (Nota 3-h)	(176.330)	-
Traspaso de "Fondo de Insolvencias" (Nota 7)	-	7.658
Otros traspasos, aplicaciones, saneamientos, rescates y otros	(69.417)	(8.599)
Saldo al cierre del ejercicio	2.373.203	329.833

(*) De los que 92.471 miles de euros corresponden al coste financiero imputado al fondo de pensiones constituido, 14.304 miles de euros a gastos de personal y 29.628 miles de euros a resultados extraordinarios del ejercicio.

20. Pasivos subordinados

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

Entidad Emisora	Miles de Euros	Divisa	Tipo de Interés	Fecha de Vencimiento
Banesto Finance, Ltd.- Depósito subordinado	172.595	Dólar USA	Libor trimestral+ 0,5% para el primer año y entre el 0,87% y el 1,4%, posteriormente	Perpetuo (*)
Depósito subordinado	143.034	Dólar USA	7,5%	Marzo, 2007
Depósito subordinado	152.449	Euros	5,25%	Junio, 2008
	468.078			

(*) 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, ascendió a 32.894 miles de euros en el ejercicio 2002.

21. Capital suscrito

Al 31 de diciembre de 2002, el capital social del Banco Español de Crédito, S.A. estaba dividido en 694.330.098 acciones representadas mediante anotaciones en cuenta, de 2,03 euros de valor nominal cada una (612.659.404 acciones de 2,18 euros de valor nominal al 31 de diciembre de 2001), todas ellas con idénticos



OG6702889

derechos políticos y económicos, totalmente suscritas y desembolsadas y admitidas a cotización, en su totalidad, en las Bolsas españolas.

El Consejo de Administración de Banco Español de Crédito, S.A., en su reunión celebrada con fecha 1 de octubre de 2002, acordó aumentar el capital social del Banco por importe de 165.823.769,58 euros, mediante la emisión y puesta en circulación de 81.686.588 nuevas acciones, de 2,03 euros de valor nominal cada una de ellas. La emisión se realizó a la par, lo que supuso un precio de 2,03 euros por acción, sin prima de emisión. Las acciones finalmente suscritas fueron 81.670.694. Todas ellas pertenecen a la misma clase y serie que las acciones en circulación a dicha fecha, y están representadas mediante anotaciones en cuenta y numeradas correlativamente del número 612.659.405 al 694.330.098, ambas inclusive. En consecuencia, las acciones emitidas tienen los mismos derechos políticos y económicos que las anteriormente en circulación, y participarán en el reparto de las ganancias sociales y en el patrimonio resultante de la liquidación a partir del momento en que la ampliación de capital se ha declarado suscrita y desembolsada por el Consejo de Administración. Por ello, las acciones a emitir otorgarán derecho a percibir cuantas cantidades a cuenta de dividendos y dividendos complementarios se satisfagan a los accionistas del Banco a partir de dicho momento.

Al 31 de diciembre de 2002, el accionista mayoritario del Banco era el Grupo Santander Central Hispano que, tras la realización de una oferta pública de venta de los derechos de suscripción preferente de las nuevas acciones procedentes de la ampliación de capital, correspondientes a su participación directa del 98,97% al 1 de octubre de 2002, poseía el 88,46% de su capital social (98,57% al 31 de diciembre de 2001).

La Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 30 de mayo de 2002, acordó la reducción del nominal de las acciones en 15 céntimos de euro, de forma que el valor nominal de cada acción pasase a ser de 2,03 euros por acción, modificándose, en consecuencia, los estatutos sociales del Banco. El pago de esta cantidad a los accionistas se realizó el 19 de septiembre de 2002. Adicionalmente, esta Junta 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 Ordinaria de Accionistas, y revocó los acuerdos adoptados por la Junta General Extraordinaria de Accionistas del Banco celebrada el 27 de diciembre de 2001, que acordó 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.

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.

Al 31 de diciembre de 2002, el Banco poseía 10.000 acciones propias adquiridas durante el mes de junio de 2002 con el objeto de entregar a los accionistas de Banco de Desarrollo Económico Español, S.A. las acciones resultantes de la ecuación de canje determinada en el Proyecto de Fusión de ambas entidades (véase Nota 11), cuyo valor de adquisición ascendió a 148 miles de euros, que se encuentran registrados en el capítulo "Acciones Propias" del balance de situación a dicha fecha adjunto, netos de un fondo específico por importe de 113 miles de euros (véanse Notas 3-I y 22).

El Consejo de Administración del Banco, celebrado el 13 de enero de 2003, acordó someter a la aprobación de la Junta General de Accionistas una reducción del capital social de 0,26 euros por acción, con devolución a los accionistas. Tras esta reducción, el capital social del Banco ascenderá a 1.228.964.273,46 euros, dividido en 694.330.098 acciones de 1,77 euros de valor nominal cada una.



0G6702890

Adicionalmente, en dicho Consejo de Administración se propone para su aprobación por la Junta General de Accionistas modificaciones a los estatutos sociales del Banco referentes a la delegación de facultades en el Consejo de Administración para aumentar el capital social del Banco, en una o varias veces, por una cantidad total que no podrá ser superior a la mitad del capital social del Banco en la fecha de celebración de la mencionada Junta General de Accionistas, con posibilidad de exclusión del derecho de suscripción preferente, así como la atribución a la Junta General de Accionistas de la facultad de fijar anualmente el número de miembros del Consejo de Administración y su retribución anual.

22. Reservas y resultados de ejercicios anteriores

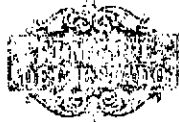
El movimiento que se ha producido en los saldos de estos capítulos del balance de situación, durante el ejercicio 2002, se muestra a continuación:

	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 2002	96.217	8.114	2.480	310.031	416.842
Distribución del resultado del ejercicio anterior	36.942	-	-	332.475	369.417
Variaciones en reservas por préstamos concedidos a terceros para adquisición de acciones del Banco	-	721	-	(721)	-
Por compra de acciones propias (Nota 21)	-	35	-	(35)	-
Cargo neto por jubilaciones anticipadas (Notas 2, 3-h y 19)	-	-	-	(144.430)	(144.430)
Saldos al 31 de diciembre de 2002	133.159	8.870	2.480	497.320	641.829

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), así como por el valor neto contable de las acciones propias que el Banco mantenía en cartera al 31 de diciembre de 2002 (véase Nota 21). 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.



0G6702891

23. Situación fiscal

A partir del ejercicio 1999, el Banco tributa en el Régimen de los Grupos de Sociedades dentro del Grupo de Sociedades dominado por Banco Santander Central Hispano, S.A. (véase Nota 21).

El saldo del epígrafe "Débitos a Clientes - Otros débitos" del balance de situación al 31 de diciembre de 2002 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 2002, a continuación se muestra la conciliación entre el resultado contable y el resultado a efectos impositivos estimado correspondiente a dicho ejercicio:

	Miles de Euros
Resultado contable	404.468
Diferencias permanentes-	
Aumentos	108.243
Disminuciones	(263.120)
Diferencias temporales-	
Aumentos	312.739
Disminuciones	(384.465)
Base imponible (Resultado Fiscal)	177.865

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 12.052 miles de euros, así como resultados por operaciones intergrupo por 15.475 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 aumentará en 45.859 miles de euros, aproximadamente.

Como consecuencia de todo lo anterior, el Banco ha registrado como gasto por "Impuesto sobre Beneficios" del ejercicio 2002, un importe de 93.773 miles de euros, incluyendo en dicho importe el contabilizado por las sucursales en el extranjero (987 miles de euros).

En el ejercicio 2002, Banco Español de Crédito, S.A. ha obtenido plusvalías en la transmisión onerosa de elementos patrimoniales por importe de 36.702 euros a los que les es de aplicación la deducción por reinversión de beneficios extraordinarios establecida en el artículo 36.ter de la Ley 43/1995 de 27 de diciembre del Impuesto sobre Sociedades. Asimismo ha solicitado a la Agencia Estatal de la Administración Tributaria la aplicación a su Grupo del artículo 21 de dicha Ley para los ejercicios 1996/2000 a los efectos establecidos en la disposición transitoria tercera, tres, de la Ley 24/2001, de 27 de diciembre, de Medidas Fiscales Administrativas y del Orden Social.

Según se indica en la Nota 2, durante el ejercicio 2002 el Banco ha contabilizado un impuesto anticipado correspondiente a los compromisos salariales con los empleados jubilados anticipadamente en dicho ejercicio hasta la fecha de su jubilación efectiva, por importe de 77.770 miles de euros, habiéndose cancelado 38.221 miles de euros por prestaciones satisfechas durante el ejercicio 2002 al personal jubilado anticipadamente.



OG6702892

El Banco tiene pendientes de inspección por las autoridades fiscales los ejercicios 1999 en adelante por el Impuesto sobre Sociedades y 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 1999 y 2000, 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 2002.

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 2002.

24. Cuentas de orden

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

	Miles de Euros
Pasivos contingentes-	
Fianzas, avales y cauciones	5.796.688
Otros pasivos contingentes	255.511
	6.052.199
Compromisos-	
Disponibles por terceros-	
Por entidades de crédito	509.395
Por el sector Administraciones Públicas	438.046
Por otros sectores residentes	6.328.975
Por no residentes	312.304
	7.588.720
Otros compromisos	1.858.926
	9.447.646
	15.499.845

25. Operaciones de futuro

En el siguiente detalle se muestra el desglose, al 31 de diciembre de 2002, de los importes notacionales o contractuales por tipos de productos financieros derivados, contratados por el Banco y no vencidos a dicha fecha:



0G6702893

	Miles de Euros
Compra-ventas de divisas no vencidas-	
Compras	2.049.221
Ventas	1.659.925
Compra-ventas de activos financieros-	
Compras	181.419
Ventas	361.703
Futuros sobre valores y tipos de interés-	
Comprados	327.249
Vendidos	477.901
Opciones-	
Sobre valores-	
Compradas	6.003.865
Vendidas	6.119.444
Sobre tipos de interés-	
Compradas	2.117.340
Vendidas	2.077.397
Sobre divisas-	
Compradas	267.239
Vendidas	269.375
Otras operaciones sobre tipos de interés-	
Acuerdos sobre tipos de interés futuro (FRA)	2.100.000
Permutas financieras sobre tipos de interés (IRS)	31.825.043

Los importes nacionales 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 2002, con sociedades del Grupo Banco Español de Crédito, con sociedades del Grupo Santander Central Hispano (véase Nota 21) y con entidades asociadas y sociedades del Grupo Banco Español de Crédito no consolidables, se muestra a continuación:



OG6702894

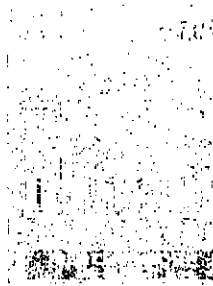
01/2003

	Miles de Euros	
	Grupo Banco Español de Crédito	Resto Grupo Santander Central Hispano, Asociadas y Grupo no Consolidable
Activo-		
Entidades de crédito	645.697	3.182.072
Créditos sobre clientes	252.551	364.030
Obligaciones y otros valores de renta fija	3.277.812	38.240
	4.176.060	3.584.342
Pasivo-		
Entidades de crédito	3.989.866	2.764.908
Débitos a clientes	1.933.166	251.355
	5.923.032	3.016.263
Cuentas de orden-		
Pasivos contingentes	27.310	204.521
Compromisos	236.175	60.614
	263.485	265.135
Pérdidas y ganancias-		
Debe-		
Intereses y cargas asimiladas	271.469	36.487
Comisiones pagadas	995	-
Haber-		
Intereses y rendimientos asimilados	195.400	38.987
Rendimientos de la cartera de renta variable	7.690	22.275
Comisiones percibidas	98.194	7.078

Dentro del proceso de reorganización de las redes de oficinas llevado a cabo por el Grupo Santander Central Hispano, durante el ejercicio 2002, Banco Español de Crédito, S.A. adquirió el negocio de 20 sucursales a Banco Santander Central Hispano, S.A. y cedió a esta entidad el negocio de 27 sucursales.

Por el negocio adquirido, Banco Español de Crédito, S.A. ha satisfecho un precio de 24.733 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 2002 (véanse Notas 3-f y 14).

El precio cobrado por el negocio cedido, 25.027 miles de euros (incluido IVA), se ha abonado, neto del IVA y de los gastos incurridos en la venta, al epígrafe "Otros Pasivos - Fondo para bloqueo de beneficios" del balance de situación al 31 de diciembre de 2002 (véase Nota 18).



OG6702895

CLASE 87
1997/1998**27. Cuenta de pérdidas y ganancias**

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

a) Distribución geográfica

La distribución geográfica de los saldos de los principales capítulos de la cuenta 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
Intereses y rendimientos asimilados-	
España	1.944.443
América	33.567
	1.978.010
Rendimiento de la cartera de renta variable-	
España	29.561
Comisiones percibidas-	
España	453.102
América	2.434
	455.536
Otros productos de explotación-	
España	7.414
América	325
	7.739
Intereses y cargas asimiladas-	
España	1.082.799
América	20.412
	1.103.211
Resultados de operaciones financieras:	
España	31.085
América	62
	31.147

b) Naturaleza de las operaciones

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



0G6702896

ESTADO 31
2002

	Miles de Euros
Intereses y rendimientos asimilados-	
De Banco de España y otros bancos centrales	10.942
De entidades de crédito	206.502
De la cartera de renta fija	530.026
De créditos sobre clientes	1.164.035
Otros productos (Nota 3-h)	66.505
	1.978.010
Comisiones percibidas-	
De pasivos contingentes	41.661
De servicios de cobros y pagos	222.050
De servicios de valores	39.511
De otras operaciones	152.314
	455.536
Intereses y cargas asimiladas-	
De Banco de España	29.857
De entidades de crédito	425.359
De acreedores	539.908
De empréstitos y otros valores negociables	44.590
Costo imputable a los fondos de pensiones constituidos (Notas 3-h y 19)	92.471
Otros intereses	28.976
	1.103.211
Resultados de operaciones financieras-	
De la cartera de renta fija de negociación	(249.334)
De la cartera de renta fija de inversión (Nota 5)	11.990
De venta de activos financieros	14.379
De la cartera de renta variable	4.170
De operaciones de futuro sobre valores y tipos de interés-	
En futuros financieros	239.046
En opciones	20.123
En operaciones a plazo liquidadas por diferencias	(96)
Dotaciones en provisiones	(6.187)
En otras operaciones de futuro	(11.905)
De diferencias en cambio	8.961
	31.147

En relación con las operaciones con productos financieros derivados, al 31 de diciembre de 2002 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).

Gastos generales de administración - De personal

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



OG6702897

CLASE 37

	Nº de Empleados
Alta Dirección	22
Técnicos	7.183
Administrativos	2.396
Servicios generales	20
Sucursales en el extranjero	16
	9.637

Retribuciones y otras prestaciones al Consejo de Administración

Durante el ejercicio 2002, los miembros del Consejo de Administración del Banco no han devengado importe alguno en concepto de dietas ni de atenciones estatutarias.

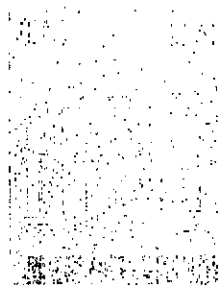
El epígrafe "Gastos Generales de Administración - De personal" incluye las retribuciones percibidas por los ejecutivos que pertenecen al Consejo de Administración del Banco, cuyo importe, en el ejercicio 2002, ascendió a 10.996 miles de euros. El importe de los compromisos devengados en el ejercicio 2002 en materia de pensiones con Directivos del Grupo que forman o han formado parte del Consejo de Administración del Banco (en activo o jubilados), asciende a 20.759 miles de euros. El capital garantizado por seguros de vida para estos Consejeros-empleados, asciende a 1.797 miles de euros al 31 de diciembre de 2002.

Gastos generales de administración- Otros gastos administrativos

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

	Miles de Euros
De inmuebles, instalaciones y material	46.678
De equipos informáticos y comunicaciones	58.061
De publicidad y propaganda	13.876
De letrados y temas judiciales	461
De informes técnicos (*)	5.247
De servicios de vigilancia y traslado de fondos	9.890
De contribuciones e impuestos	8.470
Otros gastos generales	30.929
	173.612

(*) De los que 607 miles de euros corresponden a honorarios pagados a los auditores del Banco en concepto de servicios prestados en la realización de la auditoría de las cuentas anuales del ejercicio 2002, y 270 miles de euros al resto de servicios prestados relativos, fundamentalmente, a la elaboración de informes obligatorios requeridos por los organismos reguladores.



0G6702898

01/18/02

Beneficios/Quebrantos extraordinarios

El saldo del capítulo "Beneficios Extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2002 incluye, fundamentalmente, 15.740 miles de euros correspondientes a los ingresos obtenidos por cobros de intereses de activos correspondientes a ejercicios anteriores, 40.284 miles de euros de beneficios en venta de inmovilizado material y financiero, 122.323 miles de euros por recuperación neta de fondos específicos (de los que 56.379 miles de euros corresponden a "Fondo para bloqueo de beneficios"- véanse Notas 13, 18 y 19) y 8.963 miles de euros de recuperaciones, netas de provisiones, de coberturas de inmovilizado (véase Nota 12).

El saldo del capítulo "Quebrantos Extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2002 incluye dotaciones al fondo de pensiones por importe de 29.628 miles de euros (véase Nota 19), pérdidas en venta de inmovilizado material por importe de 2.974 miles de euros, 56.516 miles de euros por la amortización anual del importe satisfecho en las adquisiciones del negocio de determinadas oficinas a Banco Santander Central Hispano, S.A. en concepto de precio de mercado de los activos y pasivos financieros (véase Nota 26) y el resto corresponde, básicamente, a quebrantos procedentes de ejercicios anteriores.



OG6702899

BANCO DE ESPAÑA

ESTADOS FINANCIEROS

28. Cuadro de financiación

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

	Miles de Euros	
	2002	2001 (*)
Origen de fondos-		
Recursos generados de las operaciones-		
Beneficio del ejercicio	404.468	369.417
Dotación neta a provisiones y fondos especiales	138.026	199.686
Sancamiento directo de activos	517	614
Amortizaciones	86.802	78.706
Beneficio en ventas de acciones propias, participaciones e inmovilizado	(40.284)	(32.464)
Pérdidas en ventas de acciones propias, participaciones e inmovilizado	3.017	4.130
	592.546	620.089
Por variación neta de recursos e inversiones-		
Aportaciones externas al capital en emisión de acciones	165.824	-
Títulos subordinados emitidos	-	28.859
Títulos de renta fija	1.921.986	-
Inversión, menos financiación, en Banco de España y entidades de crédito	-	833.123
Acreeedores	1.845.853	2.225.733
Venta de inversiones permanentes-		
Venta de participaciones en empresas del Grupo y asociadas	36.477	28.510
Venta de elementos de inmovilizado material e inmaterial	394.999	120.847
	4.365.139	3.237.072
Total fondos originados	4.957.685	3.857.161
Aplicación de fondos:		
Reembolso de participaciones en el capital		
Por reducción del capital	91.899	73.519
Por adquisición de acciones propias	35	-
Inversión crediticia (variación neta)	2.664.320	3.013.975
Títulos subordinados emitidos	230.156	-
Inversión, menos financiación, en Banco de España y entidades de crédito	1.517.153	-
Títulos de renta fija	-	543.175
Títulos de renta variable no permanente	198.427	70.979
Adquisición de inversiones permanentes-		
Compra e incremento de participaciones en empresas del Grupo y asociadas	69.350	23.106
Compra de elementos de inmovilizado material e inmaterial	400.102	180.486
Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	(213.757)	(48.079)
Total aplicaciones efectuadas	4.957.685	3.857.161

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



OG6702900

Anexo I
Participaciones en Empresas de Grupo
al 31 de diciembre de 2002

Entidad	Domicilio	Actividad	Porcentaje de Participación		Total	Miles de Euros		
			Directa	Indirecta		Capital	Reservas	Resultados (*)
A.G. Activas y Participaciones, S.A.	Madrid	I. Mobiliaria	-	99,86	99,86	4.701	131.918	19.718
Agrícola Los Juncos, S.A.	Madrid	Inmobiliaria	99,99	0,01	100,00	601	8.527	851
Aljerife Golf, S.A.	Sevilla	Inmobiliaria	79,58	-	79,58	16.817	(3.327)	(746)
Banco Alicantino de Comercio, S.A.	Madrid	Banca	99,99	0,01	100,00	9.016	26	14
Banco de Desarrollo Económico Español, S.A.	Madrid	Banca	99,92	-	99,92	12.571	37.002	1.419
Banco de Vitoria, S.A.	Vitoria	Banca	74,92	24,74	99,66	22.948	83.334	13.380
Banesto Banca Privada Gestión, S.A. S.G.I.I.C.	Madrid	Gestora F. Inversión	50,00	49,96	99,96	1.500	(153)	28
Banesto Banco de Emisiones, S.A.	Madrid	Banca	99,99	0,01	100,00	21.636	40.209	255
Banesto Bolsa, S.A., Sdad. Valores y Bolsa	Madrid	Mercado valores	99,99	0,01	100,00	4.959	55.157	7.039
Banesto Delaware, Ltd.	Madrid	Financiera	100,00	-	100,00	98	255	5
Banesto e-Business, S.A.	N. York	Financiera	99,99	0,01	100,00	6.000	(4.149)	(1.523)
Banesto Factoring, S.A. Establecimiento Financiero de Crédito	Madrid	Factoring	99,80	0,20	100,00	3.250	6.097	2.484
Banesto Financ, Ltd.	Madrid	Financiera	100,00	-	100,00	10	204	94
Banesto Holdings, Ltd	I. Cayman	I. Mobiliaria	100,00	-	100,00	75.839	(7.556)	8.703
Banesto Issuances, Ltd.	Guernsey	Financiera	100,00	-	100,00	646	78	39
Banesto Remiting, S.A.	I. Cayman	Financiera	99,99	0,01	100,00	1.120	779	117
Banesto Servicios y Tecnología Aplicada, S.A.	Madrid	Servicios	99,99	0,01	100,00	4.117	(24)	3
Corpoban, S.A.	Madrid	I. Mobiliaria	-	99,87	99,87	36.270	24.028	2.325
Corporación Industrial y Financiera de Banesto, S.A.	Madrid	I. Mobiliaria	99,87	-	99,87	133.992	228.835	9.382
Dedebesa, S.A.	Madrid	Financiera	99,99	0,01	100,00	22.105	13.044	(346)
Elerco, S.A.	Madrid	Arrendamiento	-	99,87	99,87	122	36.264	337
Formación Integral, S.A.	Madrid	Formación	99,99	0,01	100,00	672	261	8
Gedaver e Inmuebles, S.A.	Madrid	Financiera	99,99	0,01	100,00	3.348	2.276	1.389
Gescoban Soluciones, S.A.	Madrid	Financiera	74,00	26,00	100,00	90	(436)	(21)
Grupo Inmobiliario La Corporación Banesto, S.A.	Madrid	I. Mobiliaria	-	99,86	99,86	601	8.564	-
Healife, S.A.	Madrid	Servicios	75,76	24,24	100,00	62	(6.073)	(4.651)
Informática, Servicios y Productos, S.A.	Madrid	I. Mobiliaria	99,99	0,01	100,00	17.321	1.573	489
Ingeniería de Software Bancario, S.L.	Madrid	Informática	51,00	-	51,00	61.327	-	(3.904)
Inmobiliaria Leukariz S.A.	Madrid	Inmobiliaria	99,99	0,01	100,00	120	10.259	3.917
Larix Limited	I. Man.	Inmobiliaria	100,00	-	100,00	3	1.999	(13)
Mercado de Dinero, S.A.	Madrid	I. Mobiliaria	74,00	26,00	100,00	60	(472)	(1.547)
Nordin, S.A.	Madrid	Inmobiliaria	99,99	0,01	100,00	60	(3.048)	1.818
Oil-Dor, S.A.	Madrid	Inmobiliaria	-	99,86	99,86	68.100	66.133	4.250
SCH Gestión, S.G.I.I.C., S.A.	Madrid	Estaciones de Servicio	20,00	-	20,00	23.319	29.934	40.209
SCH Pensiones, E.G.F.P., S.A.	Madrid	Gestora F. Inversión	19,29	0,71	20,00	39.084	3.596	3.257
Sodexco, S.A.	Vitoria	Financiera	-	99,66	99,66	2.644	1.368	305



OG6702901

Anexo I (sigue)
Participaciones en Empresas de Grupo
al 31 de diciembre de 2002

Entidad	Domicilio	Actividad	Porcentaje de Participación		Miles de Euros			
			Directa	Indirecta	Total	Datos de la Sociedad al 31 de Diciembre de 2002		
						Capital	Reservas	Resultados (*)
Agrícola Tabalbal, S.A.	G.Canaria	Agrícola	-	74,12	74,12	540	4	(299)
Aparamientos y Construcciones, S.A.	Madrid	Inmobiliaria	99,99	0,01	100,00	2.791	(570)	4
Banco B2C Escaparte, S.L.	Madrid	Tecnología	-	100,00	100,00	2.460	(1.868)	(832)
Banco Ceuta y Melilla, S.A.	Madrid	S.L.M.C.A.V	66,31	-	66,31	5.259	535	(222)
Bancoctur, S.A.	Madrid	Turismo	74,00	26,00	100,00	216	(91)	-
Clínica Sear, S.A.	Madrid	Sanidad	-	50,51	50,51	803	6.386	175
Club Zaudín Golf, S.A.	Sevilla	Servicios	-	75,72	75,72	303	15.580	(498)
Compañía Aseguradora Banesto Seguros, S.A.	Madrid	Seguros	99,99	0,01	100,00	19.264	31.518	8.646
Costa Canaria de Veneguera, S.A.	Gran Canaria	Inmobiliaria	37,09	37,11	74,20	21.671	(3.358)	(1.389)
Ciudadía, S.A.	Gran Canaria	Hostelería	48,01	51,99	100,00	2.348	5.662	205
Depósitos Portuarios, S.A.	Madrid	Servicios	11,00	88,88	99,88	60	12	4
Deposito-estegolf, S.A.	Madrid	Explotación deportiva	99,90	0,10	100,00	700	10.180	1.364
Desarrollo Informático, S.A.	Tenerife	Informática	99,99	0,01	100,00	12.020	2.317	(12.842)
Diseño e Instalación de Redes y Telecomunicaciones, S.A.	Madrid	Informática	-	100,00	100,00	902	163	495
Efcarvi, S.A.	Madrid	Informática	-	99,90	99,90	607	(754)	(59)
Grupo Eurociber, S.A.	Madrid	Inmobiliaria	-	100,00	100,00	754	(235)	(2)
Grupo Golf del Sur, S.A.	Madrid	Servicios	-	100,00	100,00	140	9.485	(366)
Inmobiliaria Urbis, S.A.	Madrid	Inmobiliaria	99,90	0,10	100,00	140	9.485	(366)
Integración de Negocios y Tecnología, S.A.	Tenerife	Inmobiliaria	51,32	0,01	51,33	151.829	414.156	71.987
Inversiones Turísticas, S.A.	Madrid	Informática	-	100,00	100,00	1.503	(577)	(5.195)
Larix Chile Inversiones Limitada	Sevilla	Hostelería	99,99	0,01	100,00	5.300	26.522	47
Merciver, S.L.	Chile	Inmobiliaria	-	99,99	99,99	20	-	-
Programa Hogar Montigallá, S.A.	Madrid	Explotación hotelera	99,90	0,10	100,00	6	(1.582)	(13)
Proyecto Europa, S.A.	Madrid	Inmobiliaria	-	99,87	99,87	120	5.281	867
Tuberías Industriales y Caldería, S.A.	Madrid	Asesoramiento	99,99	0,01	100,00	451	(67)	(38)
Virtual Payments, S.L.	Madrid	Montaje y mantenimiento	-	99,86	99,86	1.202	(502)	464
	Gran Canaria	Inmobiliaria	-	74,20	74,20	72	(13)	(1)
	Madrid	Tecnología	-	100,00	100,00	510	(246)	(163)

(*) Los resultados de las sociedades al 31 de diciembre de 2002 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.

Anexo II

Participaciones en Sociedades Asociadas al 31 de diciembre de 2002

Se incluyen las sociedades más significativas (en conjunto el 83,06% de la inversión directa en este colectivo y el 95,55% a nivel Grupo Banco Español de Crédito):

Asociadas	Domicilio	Actividad	Porcentaje de Participación		Miles de Euros		Resultados (*)
			Directa	Indirecta	Capital	Reservas	
Agua de Fuensanta, S.A.	Asturias	Alimentación	36,78	7,54	44,32	2.785	238
Alcidesa Holding, S.A.	Cádiz	Inmobiliaria	-	49,92	49,92	30.566	30.448
Alcidesa Inmobiliaria, S.A.	Cádiz	Inmobiliaria	-	49,92	49,92	34.257	(5.158)
Alcidesa Restaurantes, S.A.	Cádiz	Servicios	-	49,92	49,92	180	243
Centro Desarrollo Invest. Apil. Nuevas Tecnologías	Madrid	Tecnología	49,00	-	49,00	300	230
Compañía Concesionaria del Túnel de Solter, S.A.	Palma de Mallorca	Construcción	-	32,59	32,59	16.648	12
Polígono Industrial Gerona, S.A.	Gerona	Inmobiliaria	-	29,96	29,96	2.085	1.070
Sistemas 4B, S.A.	Madrid	Servicios	12,80	0,02	12,82	2.565	2.861

(*) Los resultados de las sociedades al 31 de diciembre de 2002 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.



OG6702902



OG6702903

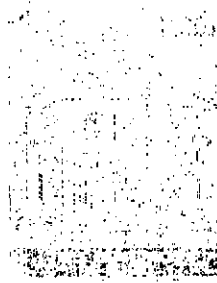
PLANES

Anexo III

Notificaciones Sobre Adquisición de Participadas al 31 de Diciembre de 2002

(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 2002- Ingeniería de Software Bancario, S.L.	Informática	51,00	51,00	17 de mayo de 2002



OG6702904

Anexo IVRelación 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
Julia López García	Miguel Esteban	Castilla- La Mancha
Rafael Alonso Tevar Oñate	Quintanar del Rey	Castilla- La Mancha
José M ^a Bauza i Associats, S.R.L.	Ciutadella	Islas Baleares
Rosario Plaza Fernández	Casas de Benítez	Castilla- La Mancha
Julio Ibáñez Calleja	Ponferrada	Castilla - León
Tomás Olivares Cristobal	Peñaranda de Duero	Castilla - León
Montserrat Arbonés Aguila	Mora d'Ebre	Cataluña
Francisco Javier Saiz Sepúlveda	La Hinojosa	Castilla - La Mancha
Miguelcast S.F., S.R.L.	Becerril de la Sierra	Madrid
María Josefa Tribaldos Villar del Saz	La Alberca de Zánacara	Castilla - La Mancha
Isamer Financieros, S.L.	San Pedro de Alcántara	Andalucía
Lastras Audismar, S.L.	Pelayos de la Presa	Madrid
Finanzas y Servicios de Pueblo López, S.L.	Fuengirola	Andalucía
José Sánchez Garzón	Granada	Andalucía
Francisco Charro Fernández.	La Bañeza	Castilla - León
Mercados y Gestión de Valores, Asesoramiento Financiero, S.A..	Madrid	Madrid
Javier Sanz Martínez	Molina de Aragón	Castilla- La Mancha

Banco Español de Crédito, S.A.

**Propuesta de Aplicación del Resultado
del Ejercicio 2002**

Banco Español de Crédito, S.A.

**Informe de Gestión
del Ejercicio 2002**



0G6702906

Banco Español de Crédito, S.A.

Informe de Gestión Correspondiente al Ejercicio Anual 2002

Evolución del negocio y situación del Banco

En el año 2002 se han desarrollado con eficacia las líneas de actuación fijadas para el ejercicio. La conjunción de los ejes de actuación del Banco en el ejercicio —incremento de negocio, contención y control de costes y gestión de la calidad del riesgo—, han permitido mantener la progresión del Banco. Todo ello se ha traducido en un crecimiento del margen de explotación y en la mejora de los ratios de eficiencia y de rentabilidad y ha permitido obtener un beneficio antes de impuestos de 498.241 miles de euros, con un crecimiento del 13,6% sobre el año anterior.

No obstante, para el análisis de estas cifras hay que considerar que el Banco es cabecera de un Grupo consolidado, y por tanto la lectura de este informe de gestión debería realizarse en concordancia con la lectura del informe de gestión del Grupo consolidado.

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

El margen de intermediación ha disminuido 12.776 miles de euros, un 1,4%, consecuencia de los menores dividendos percibidos. El margen de intermediación sin considerar los dividendos ha sido prácticamente similar al del ejercicio anterior.

La evolución de las comisiones netas, que han crecido un 5,1%, ha permitido compensar la bajada de 8.017 miles de euros que se ha producido en los resultados de operaciones financieras, especialmente afectadas por el mal comportamiento de los mercados durante el ejercicio 2002. Resultado de lo anterior, el margen ordinario ha alcanzado un importe de 1.316.353 miles de euros, apenas un 0,2% inferior al obtenido en 2001.

El margen de explotación aumentó en 3.238 miles de euros, lo que supone un incremento del 0,6%, gracias básicamente a la reducción de costes operativos, que bajan un 1,2%. Ello permite una mejora del ratio de eficiencia (costes/margen ordinario), que queda en un 51,9%.

Las amortizaciones y provisiones para insolvencias disminuyen un 20,3% debido fundamentalmente a recuperación de provisiones para riesgo país.

Esta evolución, unida a una recuperación neta de provisiones para inmovilizaciones financieras de 7.559 miles de euros, consecuencia de la positiva evolución de las filiales del Banco, y a unos resultados extraordinarios netos de 77.769 miles de euros, ha llevado a obtener un resultado antes de impuestos de 498.241 miles de euros, un 13,6% más que el año precedente. El crecimiento del beneficio neto ha sido de un 9,5%, al pasar de los 369.417 miles de euros del ejercicio 2001 a los 404.468 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 2002, era de 52.464 millones de euros, con un aumento del 6,9% durante el ejercicio.
2. La inversión crediticia, sin contar los créditos dudosos, ha crecido un 11,1%. Dentro de ella, el crédito al sector privado residente ha alcanzado la cifra de 23.044 millones de euros, con un crecimiento del 17,8%.



OG6702907

Considerando que se han dado de baja del balance préstamos que se han titulado por 498 millones de euros, el crecimiento ajustado se sitúa en el 13,2%.

3. Los recursos de clientes han alcanzado la cifra de 26.583 millones de euros, con un incremento del 3,3%. Incluidos Fondos de Inversión y de Pensiones, el crecimiento sería del 2,8%.

Durante el ejercicio 2002 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 45.808 miles de euros, que estaban totalmente provisionados.

Como resultado de todo ello, al 31 de diciembre de 2002, el saldo de los créditos morosos en balance asciende 249.260 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 250,4%.

Por otro lado, dentro de la política de optimización de recursos y costes, el Banco ha llevado a cabo durante 2002 un nuevo plan de jubilaciones anticipadas para 675 empleados de su plantilla que ha ayudado y seguirá ayudando a continuar con avances notables en los objetivos de eficiencia. Para la constitución del fondo se han utilizado reservas disponibles por 144.430 miles de euros y se ha aforado el correspondiente impuesto anticipado por 77.770 miles de euros. Esta utilización de reservas, 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 30 de diciembre de 2002.

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 27 sucursales y le ha adquirido el negocio de 20 sucursales durante el ejercicio 2002. 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 2002 el Banco y dos sociedades del Grupo han comprado y vendido 864.182 y 24.182 acciones, respectivamente, de Banco Español de Crédito, S.A. El valor nominal de las acciones compradas ha sido de 1.757.985,01 euros y el de las ventas ha sido de 51.285,01 euros. El precio de compra ascendió a 6.397.278,55 euros y el de venta a 286.763,16 euros. Al 31 de diciembre de 2002, el número de acciones propias de Banco Español de Crédito, S.A. poseídas por el Banco o sociedades de su Grupo ascendía a 840.000, por importe de 1.705.000 euros de valor nominal. De ellas, 10.000 acciones fueron compradas por el Banco para atender el canje de las acciones de Banco de Desarrollo Económico Español, S.A., que sean presentadas por los accionistas de dicho banco con motivo de la fusión por absorción del mismo por parte de Banco Español de Crédito, S.A., aprobada en Junta General Extraordinaria de Accionistas de ambos bancos celebradas el 30 de diciembre de 2002.

Al 31 de diciembre de 2002 la sociedad dependiente no consolidable Compañía Aseguradora Banesto Seguros, S.A., poseía el 0,0013% del capital social del Banco.

Perspectivas

Los proyectos en los que el Banco basa su gestión para el futuro, pretenden mejorar su posicionamiento en el mercado financiero español, alcanzando mayores cuotas de mercado, apalancándose en su franquicia comercial, en la calidad de sus equipos y en su plataforma tecnológica.



BANCO ESPAÑOL DE CRÉDITO



0G6702908

Se apoyará para ello en el máximo aprovechamiento de sus capacidades comerciales y operativas y seguirá manteniendo una gestión prudente de los riesgos.

Estos objetivos se plantean, a medio plazo, en términos de crecimiento, eficiencia, riesgo y rentabilidad:

- Crecimiento del negocio, tanto en recursos como en inversión crediticia.
- Incremento de la productividad y aplicación de austeridad de costes, que conduzca a una mejora continua del ratio de eficiencia.
- Tasa de morosidad inferior a la del sector, con una cobertura de morosos superior a la del sector.

Para el año 2003 las previsiones son de un crecimiento de la economía ligeramente superior al actual y tipos de interés similares o ligeramente inferiores a los actuales. Dentro de este entorno, Banesto se plantea un objetivo de ganancia de cuota en su negocio con clientes. El objetivo de eficiencia se concreta en mantener el nivel de costes operativos.

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

Banesto tiene bien definido todo un amplio conjunto de medidas que integran políticas crediticias prudentes, procedimientos de gestión crediticia 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, con objeto de identificar unas prácticas de gestión que permitan la creación de valor, minimizando la exposición al riesgo.

Principios básicos

El Banco tiene establecidos un conjunto de principios que definen su actuación en materia de riesgos. Estos principios, sumariamente, son:

- 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.
- La función de riesgos es independiente de las unidades de negocio, a través de las cuales, el riesgo es asumido.
- 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 metodologías son conocidas y aprobadas por la Alta Dirección.
- La ampliación de la base de clientes y la gestión de cuotas de riesgo por cliente (límites), así como la revisión continua de la calidad crediticia de las contrapartes, son principios básicos de la política de diversificación y mitigación de riesgos.
- La gestión de riesgos es un soporte básico para la política de precios y para la asignación de capital.



0G6702909

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. La responsabilidad última de este riesgo recae en el Comité de Riesgo de Crédito, compuesto por varios miembros de la Dirección del Banco que se reúnen al menos mensualmente.

El Comité de Riesgos de Crédito es el responsable del establecimiento de límites de riesgo, así como del control del cumplimiento de los mismos. La gestión del riesgo de crédito se desarrolla tanto sobre el área comercial, como sobre la actividad de mercados, y los límites se asignan en base agregada para ambas áreas. Asimismo, el segmento del riesgo se realiza de forma integrada y nuestros sistemas proporcionan en tiempo real la exposición agregada de cualquier contrapartida en cualquier momento.

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.

Proceso de admisión en función del segmento

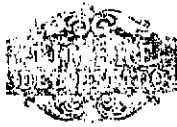
Banesto cuenta para el proceso de admisión con canales diferenciados y especializados en función del segmento del cliente.

Para el segmento minorista (pymes y particulares) se distinguen tres niveles:

- La evaluación automática de operaciones. Para ello se cuenta con "scorings" de admisión, especializados por canal y producto, así como un scoring de comportamiento para los clientes del Banco (se dispone de una cartera de 2.000.000 de clientes clasificados). De acuerdo con este modelo interno de calificación, Banesto realiza una gestión proactiva de sus clientes mediante el establecimiento de adecuadas políticas de preconcesión.
- El análisis de un equipo cualificado localizado en las Direcciones Territoriales.
- La valoración y análisis del Centro de Análisis de Riesgo (CAR), centro especializado por tipo de clientes (sistemas de análisis diferenciados) y zona geográfica, que cuenta con un circuito totalmente informatizado y un equipo humano cualificado.

Para el segmento de banca de empresas (banca corporativa y medianas empresas), los elementos diferenciales en la gestión de riesgos son:

- a. Carterización de clientes para permitir a los analistas de riesgos un conocimiento más exhaustivo de los mismos.
- b. Clasificación periódica de los clientes.
- c. Establecimiento de un rating interno por clientes que refleja lo más fielmente su calidad crediticia.
- d. Calibración del rating interno a probabilidad de mora (TMA - Tasa de Morosidad Anticipada), en base a los datos históricos de incumplimiento. Estos criterios permiten la aplicación de herramientas de rentabilidad-riesgo (RAROC) en la admisión diaria de riesgos y en la fijación de políticas de precios.



0G6702910

Sistema 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 este motivo, es de gran importancia el 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 tres pilares básicos:

- Monitorización de contratos irregulares.
- 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; y
- 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. En el caso de que se identifique algún problema, el riesgo pasa a ser tratado y vigilado de manera individual.

Durante los últimos ejercicios el Banco ha intensificado su política de extinción de riesgos potencialmente malos. Con ello, se ha completado el cuadro de las actividades de seguimiento crediticio que el Banco ha venido practicando durante todo su proceso de saneamiento de los últimos años, consistente en una rigurosa política de recuperación de clientes y posiciones de riesgo irregular, que hoy alcanzan ya niveles mínimos.

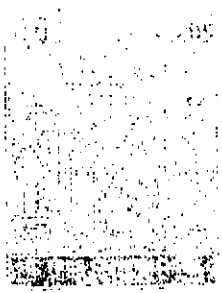
El sistema de seguimiento en su conjunto, y en especial, el control de las entradas en dudoso no anticipadas está vinculado al sistema de incentiviación del Banco.

A continuación se recoge un cuadro con la distribución geográfica del riesgo crediticio al 31 de Diciembre de 2002:

Área Geográfica	Millones de euros	%
España	23.871,2	91%
Resto Unión Europea	1.143,0	4%
Estados Unidos de América	55,5	-
Resto O.C.D.E.	52,0	-
Iberoamérica	990,4	4%
Resto del Mundo	246,9	1%
	26.359,0	100%

La Gestión del riesgo de mercado

Generalmente, se entiende por riesgos de mercado aquellos que son originados por la variabilidad de las condiciones de los mercados financieros en los que la entidad opera (riesgo de interés, riesgo de precio y riesgo de cambio) y que pueden afectar al valor de los activos o al margen financiero.



El riesgo de liquidez tiene en cuenta la estructura de vencimiento de los activos y pasivos con el objetivo de minimizar las posibilidades de encarar dificultades a la hora de cumplir los compromisos de la entidad, a la vez que se garantizan los recursos necesarios para el desarrollo normal de la actividad bancaria en unas condiciones de coste óptimas.

La gestión de todos estos riesgos 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

Riesgo de interés es la exposición de la situación económico-financiera de un banco a variaciones en los tipos de interés. Si bien es verdad que este riesgo es propio de la actividad bancaria, generador de beneficios y, en definitiva, generador de valor para el accionista, no es menos cierto que un riesgo excesivo puede provocar pérdidas que amenacen la existencia de la entidad.

Los movimientos en los tipos de interés afectan al banco de dos formas:

- modificando la cuenta de resultados (el margen Financiero, principalmente)
- modificando el valor económico del mismo al modificar el valor actual de todos los flujos monetarios futuros e incluso el volumen y frecuencia de los mismos flujos.

Por consiguiente el objeto de gestionar este riesgo es el de mantener una estructura de balance en la que a pesar de los movimientos de tipos de interés, las alteraciones tanto en su Cuenta de Resultados como en su Valor Económico se produzcan siempre dentro de los límites prefijados por la Dirección.

Banesto cuenta con una aplicación informática específica, de reciente implantación, para la gestión del riesgo de interés. Toda la información existente en Balance y fuera de Balance es tratada por este programa a nivel de transacción, lo que permite un análisis exhaustivo y riguroso del riesgo de interés.

El Banco emplea una doble metodología para medir el riesgo de interés, a saber:

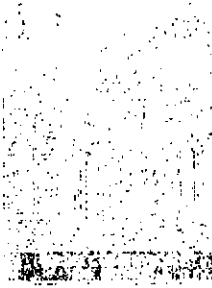
a) Margen Financiero

El análisis bajo esta perspectiva se realiza periódicamente mediante un doble enfoque:

En primer lugar, mediante un modelo de "Gaps" clasificando los diferentes activos, pasivos y posiciones de Fuera de Balance 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.

En segundo lugar, se realizan simulaciones para evaluar el impacto en el margen de intermediación ante distintos escenarios de tipos.

Adicionalmente se efectúan escenarios "Stress Testing", que conllevan variaciones extremas en los tipos de interés y se estudia su impacto en la cuenta de resultados. A la vista de los resultados obtenidos, el COAP adopta las estrategias de inversión / financiación y coberturas que crea necesarias para optimizar el binomio rentabilidad/riesgo.



OG6702912

ANEXO
1

Las variaciones en el margen financiero obtenido en los distintos escenarios de tipos no deben sobrepasar los límites establecidos al efecto.

b) Valor actual neto

Esta metodología consiste en obtener el valor actual neto de todos y cada uno de los cash-flows futuros generados por las posiciones de activo, pasivo y fuera de balance del Banco. Para ello es preciso modelizar el comportamiento de los distintos grupos de cuentas que componen el balance total y asumir hipótesis de prepagos, duración de las cuentas corrientes, etc. que puedan modificar los cash-flows estimados en distintos escenarios de tipo de interés.

Al igual que en el análisis del Margen Financiero, en el presente se obtienen distintos valores económicos de tipos y también para escenarios "stress" donde las variaciones en los tipos de interés simulados son más extremas.

Las variaciones producidas en el Valor Económico en ningún momento deberían sobrepasar los límites establecidos y de producirse, se tomarán las medidas oportunas encaminadas a reducirlos hasta los niveles permitidos.

A diferencia del primer análisis que ofrece una visión más cortoplacista del riesgo de interés (al centrarse en el impacto que los movimientos de los tipos de interés podrían ocasionar en la cuenta de resultados en un plazo de hasta 24 meses), el presente análisis aporta una visión a más largo plazo al tener en cuenta en los cálculos realizados el comportamiento de los cash-flows generados hasta el final de la vida de los contratos.

Ambas metodologías, si bien son obtenidas de forma independiente, se analizan conjuntamente a la hora de optimizar la estructura de balance del banco.

El objetivo de la medición y seguimiento del riesgo de interés del Banco es proporcionar la información suficiente sobre el riesgo de interés implícito en las posiciones globales del balance. 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.

El siguiente cuadro muestra la estructura de Gaps de vencimientos y plazos de reprecación de los activos, pasivos y operaciones fuera de balance en miles de euros a 31 de diciembre de 2002:

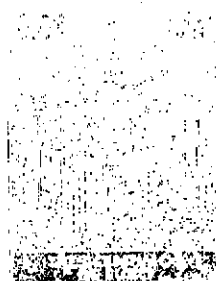


OG6702913

BASE 01

□	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	3.742	1.065	7	21	8	401	5.244
Sistema Crediticio	10.553	10.376	633	1.367	798	-	23.727
Cartera de títulos	8.192	3.989	1.012	1.838	2.365	-	17.396
Resto de activos	-	-	-	-	-	5.623	5.623
Total activo	22.488	15.430	1.652	3.226	3.171	6.024	51.990
Pasivo							
Mercado monetario	12.614	4.231	51	215	185	-	17.296
Mercado de depósitos	11.997	2.890	1.237	1.457	5.126	-	22.706
Emisiones	1.636	72	-	142	1.152	-	3.002
Resto de Pasivos	163	73	84	185	189	8.291	8.986
Total pasivo	26.410	7.266	1.372	1.999	6.653	8.291	51.990
Operaciones fuera de balance	(2.551)	460	417	820	855	-	-
Gap Simple	(6.473)	8.624	696	2.047	(2.627)	(2.267)	-
Gap Acumulado	(6.473)	2.151	2.848	4.894	2.267	-	-
Ratios de sensibilidad:							
Activos-Pasivo/A. Totales	(7,54)%	15,70%	0,54%	2,36%	(6,70)%	(4,36)%	-
Gap simple / A. Totales	(12,45)%	16,59%	1,34%	3,94%	(5,05)%	(4,36)%	-
Gap acumulado / A. Totales	(12,45)%	4,14%	5,48%	9,41%	4,36%	-	-
Ind. Cobertura:							
Act. Sensibles / Pas. sensibles	85,15%	212,36%	120,41%	161,38%	47,66%	72,66%	-

La estructura de "Gaps" que se observa en el cuadro es la típica de un banco con predominio de la actividad de banca comercial (Gaps negativos en plazos largos y no sensibles provocados por cuentas a la vista y Gaps positivos entre los tres meses y los cinco años por la inversión crediticia), aunque incorpora posiciones de cierta importancia que son consecuencia de las medidas tomadas para la gestión del riesgo implícito en las posiciones originadas por el negocio tradicional del banco y que reducen considerablemente el riesgo.



OG6702914

CLASE 01
01/01/01**Riesgo de liquidez**

La gestión del riesgo de liquidez debe asegurar que, incluso en las peores condiciones de situación de liquidez del mercado, el Banco tiene acceso a los fondos necesarios para cubrir el pago de los vencimientos de los pasivos y los requerimientos de capital, entre otros.

Para ello 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.

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.

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.

El siguiente cuadro muestra la estructura de Gaps de vencimientos a 31 de diciembre de 2002, que sirve de base para el análisis de la liquidez:

	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	4.205	609	21	-	8	401	5.244
Sistema Crediticio	8.054	5.897	1.723	5.887	2.166	-	23.727
Cartera de títulos	7.908	5.029	591	3.083	786	-	17.397
Resto de activos	-	-	-	-	-	5.623	5.623
Total activo	20.168	11.535	2.335	8.969	2.960	6.024	51.990
Pasivo							
Mercado monetario	13.182	3.714	57	332	12	-	17.296
Mercado de depósitos	12.023	3.156	916	3.721	2.890	-	22.706
Emisiones	431	1.043	71	333	1.125	-	3.002
Resto de pasivos	188	133	72	302	-	8.291	8.986
Total pasivo	25.824	8.045	1.116	4.687	4.027	8.291	51.990
Gap simple	(5.657)	3.490	1.219	4.282	(1.067)	(2.267)	

También estos "Gaps" reflejan una estructura típica de banca comercial con un alto porcentaje de financiación con cuentas a la vista.



0G6702915

BANESTO
BANCA DE ESPAÑA**Riesgo de cambio**

Debido a la orientación estratégica de Banesto, las posiciones en divisas son poco significativas y su política es la de cubrir las posiciones estructurales en divisas siempre que sea posible.

Las posiciones en divisa al 31 de diciembre de 2002 son las siguientes:

Divisa	Posición larga en Miles de Euros	Posición corta en Miles de Euros
Dólar USA	78.890	-
Dólar australiano	804	-
Franco suizo	-	457
Yen japonés	410	-
Libra esterlina	-	581
Otras divisas	825	143
	80.929	1.181

Operativa de derivados

El Banco utiliza estos instrumentos tanto en operaciones de cobertura de posiciones patrimoniales como en otras operaciones. Estos instrumentos comprenden, entre otros, los futuros financieros sobre tipos de interés y sobre valores, las opciones compradas o emitidas, los acuerdos sobre tipos de interés futuros y las permutas financieras de interés, de intereses en distintas divisas, o de divisas.

Los importes nominales de estos productos no reflejan necesariamente el volumen de riesgo crediticio y de otros riesgos inherentes a los mismos asumidos por el Banco, ya que la posición neta mantenida en estos instrumentos es el resultado de la compensación y/o combinación de los mismos. El valor neto de reposición de la cartera de derivados que el Banco mantenía al 31 de diciembre de 2002 alcanzaba los 6 millones de euros, cifra que representa el 0,01% del valor nominal de dichos contratos.



OG6702916

BANESTO

	Miles de Euros							
	Año 2002				Año 2001			
	Vencimiento				Vencimiento			
	Total	Hasta año	Superior a 1 año	Valor reposición	Total	Hasta año	Superior a 1 año	Valor reposición
Compra-venta de divisas no vencidas	3.709.146	3.347.815	361.331	45.718	6.078.868	5.946.309	132.559	2.950
Compra-venta de activos financieros	543.372	274.876	268.496	2.493	2.374.032	2.366.569	7.463	1.775
Futuros sobre valores y tipos de interés	805.150	805.150	-	-	988.329	988.329	-	-
Opciones								
Sobre valores	7.962.130	3.588.022	4.374.108	22.092	6.091.968	4.195.406	1.896.562	1.459
Sobre tipos de interés	4.234.737	-	4.234.737	4.031	1.365.900	-	1.365.900	(10)
Sobre divisas	534.628	520.218	14.410	1.263	313.625	164.465	149.160	233
Acuerdos sobre tipos de interés futuro	2.100.000	1.900.000	200.000	53	2.800.000	500.000	2.300.000	101
Permutas financieras sobre tipo de interés	31.632.470	16.015.213	15.617.257	58.186	28.951.161	12.127.250	16.823.911	(1.640)

La operativa de derivados se concentra en contrapartidas de excelente calidad crediticia, de tal forma que más del 93% del riesgo se mantiene con entidades con un rating igual o superior a "A".

La gestión del riesgo operativo

Banesto está desarrollando un proyecto para proceder a la mejora en la identificación, valoración y mitigación del riesgo operativo, dentro de un proceso de gestionar con modernas tecnologías la totalidad de los riesgos en que incurra en el desarrollo de sus actividades, y como un paso previo al de una gestión integral de riesgos.

El Banco sigue de cerca el desarrollo de la normativa sobre riesgo operativo que está en proceso de promulgar el Banco Internacional de Pagos y las recomendaciones de la autoridad monetaria el respecto.