

Informe anual 2000



Informe anual 2000

Informe anual 2000

norteamérica

latinoamérica

españa

europa



Banco Santander Central Hispano



Banco Santander Central Hispano

Índice

4	A nuestros accionistas
4	Datos relevantes
6	De los Presidentes, José María Amusátegui y Emilio Botín
10	Del Vicepresidente Primero y Consejero Delegado, Ángel Corcóstegui
12	Órganos de gobierno
12	Consejo de Administración
14	Comisión Directiva
15	Objetivo cumplido
17	Un banco global
36	Apéndices: Visión, Capital intelectual, Resumen actividad 2000
45	Informe financiero consolidado
78	Informe por áreas de negocio
82	Banca Minorista en España
88	Banesto
94	Banca Comercial en el Extranjero
106	Gestión de Activos y Banca Privada
110	Banca Mayorista Global
116	Actividades Corporativas
136	Gestión del riesgo
165	Gestión financiera
171	Informe de Auditoría y cuentas anuales consolidadas
282	Balances y cuenta de resultados de Banco Santander Central Hispano, S.A.
289	Información complementaria

A nuestros accionistas

Santander Central Hispano se ha consolidado como el primer grupo financiero español y se sitúa en el grupo de bancos líderes del mundo

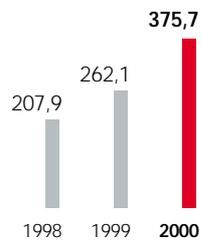
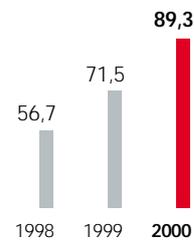
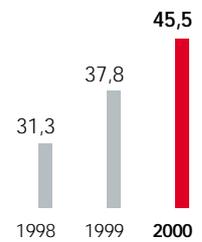
El valor de mercado del Banco se ha duplicado desde el anuncio de la fusión

La rentabilidad sobre fondos propios (ROE) aumenta, prácticamente, 500 puntos básicos en dos años hasta el 21%

El número de accionistas ha crecido un 34% en 2000 y supera la barrera del millón

un banco

Santander Central Hispano sigue creando valor para sus accionistas

Beneficio atribuido
en miles de millones de pesetas

Beneficio por acción
en pesetas

Dividendo por acción
en pesetas


global

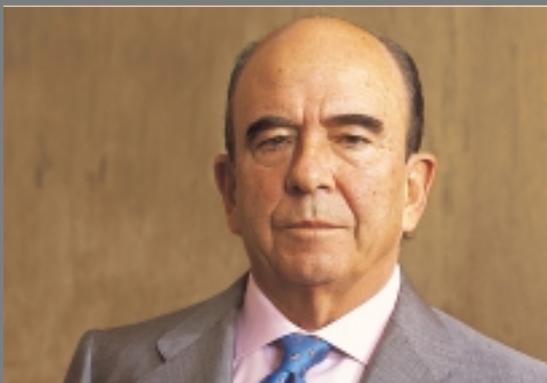
Datos relevantes

	2000	1999	var. %
Activos totales <i>en millones PTA</i>	58.056.728	42.667.768	36,1
Total fondos gestionados <i>en millones PTA</i>	72.806.541	55.725.024	30,7
Fondos propios <i>en millones PTA</i>	2.961.322	1.335.455	121,7
Beneficio antes de impuestos <i>en millones PTA</i>	627.940	451.835	39,0
Beneficio atribuido <i>en millones PTA</i>	375.723	262.076	43,4
Beneficio por acción <i>en PTA</i>	89,3	71,5	25,0
Dividendo por acción <i>en PTA</i>	45,5	37,8	20,2
Accionistas <i>en número</i>	1.018.062	761.086	33,8

José María Amusátegui



Emilio Botín



El año 2000 ha sido un período de grandes iniciativas y buenos resultados que nos permiten comunicarles que hemos cumplido con los objetivos marcados. Hoy podemos presentarles una organización eficiente, sólida, rentable y en crecimiento. Y en esa línea enfocamos ahora nuestro trabajo bajo tres premisas de gestión: consolidar una amplia base de recursos propios, garantizar un estricto control de riesgos y asegurar una política de austeridad en costes.

De los Presidentes

Queridos accionistas,

Nos dirigimos a ustedes para darles cuenta de los resultados del año 2000 y de los principales acontecimientos de nuestro Grupo en este ejercicio.

- El Grupo consiguió un beneficio neto atribuido de 375.723 millones de pesetas, un 43,4% más que el alcanzado el año precedente.
- El beneficio neto por acción ascendió a 89,3 pesetas, lo que significa un aumento de un 25% respecto al registrado el ejercicio anterior.
- La rentabilidad de los recursos propios se situó en el 20,9% frente al 18,5 de 1999.

Estos resultados permiten proponer a la Junta General de Accionistas para su aprobación, y con cargo a los resultados del año 2000, un dividendo de 45,5 pesetas por acción. Esta propuesta significa aumentar en más de un 20,2% la retribución a los accionistas vía dividendo. Dicha retribución, unida a la trayectoria de la acción en el mercado –con una revalorización de un 55,7% desde la fusión- hacen de Santander Central Hispano una inversión extraordinariamente rentable para sus accionistas.

En el año, tras las ampliaciones de capital realizadas y su excelente acogida en el mercado, el valor en Bolsa de Banco Santander Central Hispano ha aumentado un 26%, alcanzando una capitalización, a 31 de diciembre del 2000, de prácticamente 52.000 millones de euros (8,65 billones de pesetas), valor que sitúa al Grupo como la segunda entidad bancaria de la zona euro y entre las quince primeras del mundo por valor de mercado.

Más rentabilidad y diversificación

Además de más rentable, Banco Santander Central Hispano ha proseguido su proceso de diversificación. En el año 2000 ha realizado inversiones estratégicas por un importe de 14.369 millones de euros (cerca de 2,4 billones de pesetas). De esta cifra, 5.500 millones de euros se han destinado a ampliar nuestra presencia en Portugal (con la adquisición de los bancos Totta & Açores y Crédito Predial), y a reforzar la participación accionarial en los grandes bancos aliados en Europa: Royal Bank of Scotland, Société Générale, San Paolo-IMI y Commerzbank.

Los otros 8.869 millones de euros de inversión han permitido al Grupo consolidar la franquicia líder en Latinoamérica, con el aumento de la participación en algunos bancos y la incorporación de nuevas entidades en la región. Concretamente, hemos adquirido el Grupo Serfin (México), el Banco Caracas (Venezuela), el negocio de gestión de activos de Merrill Lynch en Puerto Rico y varias gestoras de fondos de pensiones en Argentina, Colombia y Perú. Particular relevancia tiene, en este sentido, nuestra apuesta por Brasil. La incorporación, pri-

mero, de los bancos Meridional y Bozano y, meses después, de Banespa, sitúa a nuestro Grupo en este país en un nivel acorde con el peso que Brasil tiene en el conjunto de la economía de Latinoamérica.

La compra de Banespa es una de esas oportunidades únicas que no podíamos dejar pasar para nuestra estrategia iberoamericana. El peso del Banco en el sistema brasileño, unido a la capacidad de gestión que ya estamos incorporando, añadirán con seguridad un valor importante para nuestro Grupo.

Nuestras prioridades estratégicas

Todo ello se traduce y queda reflejado en un fuerte crecimiento del balance y en una cuenta de resultados de excelente calidad, basada en los ingresos recurrentes, y en la que todos los márgenes y áreas de negocio presentan avances significativos. Unas cifras que respaldan el presente y el futuro de nuestras prioridades estratégicas: el mercado doméstico, Europa, Latinoamérica, grupo industrial y nueva economía.

En el negocio doméstico en el año 2000 hemos avanzado en la racionalización de gastos, unificación tecnológica y optimización de los distintos canales de distribución. Buena prueba del éxito de nuestra estrategia multimarca -estructurada a través de las redes minoristas Santander y BCH, además de Banesto y las sociedades especializadas- es que la optimización de las redes y plantilla del Grupo se ha conseguido sin pérdida de cuota de negocio. Incluso hemos ganado cuota en algunos segmentos, como, por ejemplo, en fondos de inversión, donde nuestro Grupo ha logrado superar en el año 2000 la cota del 25% del mercado.

La prominente posición del Grupo en España, y su progresiva implantación en el mercado portugués, donde esperamos alcanzar una cuota del 14%, se complementa con la proyección europea del Banco, concretada en una malla de alianzas con cuatro de las mayores entidades financieras de Reino Unido, Francia, Italia y Alemania. Dentro de estas relaciones, cobra especial significación el respaldo mutuo que durante el año pasado se prestaron Royal Bank of Scotland y Santander Central Hispano en sus adquisiciones del Natwest y Banespa, respectivamente. Es especialmente significativo el progreso de esta alianza única que ha permitido llevar adelante operaciones de tanta trascendencia. Esta es otra de nuestras fortalezas estratégicas que nos permitirán estar presentes en los procesos de reestructuración del mapa bancario en el continente.

Latinoamérica es, por otro lado, una de las mejores señas de identidad del Grupo. Fuimos los primeros en identificar el potencial y las oportunidades que ofrecía su progresiva integración en la economía mundial, tomamos posiciones y hemos logrado, hoy, construir la mayor franquicia financiera iberoamericana. Nuestro objetivo, además del compromiso con los 14 países en los que operamos y con nuestros 21 millones de clientes en la región, supone una fuente de negocio diversificado y recurrente, que en el año 2000 ha aportado al Grupo un beneficio neto atribuido de 1.000 millones de dólares, que duplica el obtenido en 1999 y que esperamos alcanzará los 1.500 millones de dólares en el 2001.

Una mención especial merece la gestión de nuestra cartera industrial que contribuye a fortalecer la solvencia del Grupo, con el creciente y elevado volumen de plusvalías latentes acumulado. Especialmente destacable en este capítulo es la operación de canje de nuestra participación en Airtel por acciones representativas del 2,85% del capital de Vodafone, líder mundial de telecomunicaciones. Una operación que garantiza la total liquidez de una inversión que acumula plusvalías muy importantes.

Banco Santander Central Hispano ha definido una estrategia global en el mundo de la nueva economía, que estamos desarrollando en cuatro frentes básicos: la internetización del Grupo, el lanzamiento de un Portal financiero global (Patagon-Open Bank), alianzas estratégicas de gran alcance en materia de comercio electrónico (América Online, BtoB Factory) y selectivas inversiones industriales de capital riesgo. La nueva economía es la innovación más importante en nuestro tiempo, en la que nuestro Grupo está decidido a alcanzar, de forma gradual y realista, una posición acorde con su dimensión y su vocación de liderazgo.

Nuestros objetivos

El año 2000 ha sido un período de grandes iniciativas y buenos resultados que nos permiten comunicarles que hemos cumplido con los objetivos marcados. Hoy podemos presentarles una organización eficiente, sólida, rentable y en crecimiento. Y en esa línea enfocamos ahora nuestro trabajo bajo tres premisas de gestión: consolidar una amplia base de recursos propios garantizar un estricto control de riesgos y asegurar una política de austeridad en costes.

Pese al gran volumen de inversiones realizadas, el ratio BIS es del 10,9% gracias a la activa política de capital desplegada en el año 2000 que aportó al Grupo 1,5 billones de pesetas de capital y reservas. No obstante, nuestro propósito es situarlo en el 12% como mínimo para reforzar, aún más, la solvencia de nuestro balance que además del ratio citado (36% superior al exigido) incluye participaciones financieras e industriales con 1,7 billones de pesetas de plusvalías.

En materia de riesgos, nuestro Grupo se propone mantener su tradicional rigor en los sistemas de gestión del riesgo, que nos ha situado como una de las instituciones más sólidas y con mayor prestigio en este ámbito a nivel mundial.

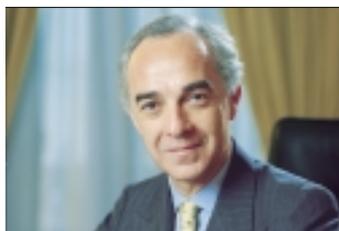
La gestión de costes seguirá siendo para nosotros un objetivo prioritario y en donde aún tenemos un largo recorrido. Buscamos lograr un ratio de eficiencia del 50% para el Grupo en su conjunto y del 40% para las redes minoristas.

Desde esta perspectiva, y atentos a la evolución de nuestro entorno, los objetivos que nos hemos propuesto para el ejercicio 2001 prevén un beneficio neto atribuido de 475.000 millones de pesetas, lo que implicaría un aumento del 27% respecto al obtenido al año 2000. Es una meta ambiciosa aunque prudente respecto al crecimiento experimentado en los últimos años. Porque, también en el mundo financiero, cada tiempo tiene su ritmo; hay momentos que aconsejan la inversión y otros en los que conviene madurar y consolidar los negocios e inversiones. Desde luego, no se trata de crecer por crecer, sino de hacerlo bien y de un modo rentable.

Para concluir, nos queda tan sólo reconocer expresamente el esfuerzo que día a día despliega el gran equipo de más de 120.000 profesionales del Grupo, plenamente identificados con sus objetivos y sus valores. Y agradecerles a todos ustedes, señoras y señores accionistas, la confianza que demuestran en Banco Santander Central Hispano. Un Grupo preparado y comprometido con lo que será siempre la referencia fundamental de nuestra gestión: crear valor para todos.

José María Amusátegui
Presidente

Emilio Botín
Presidente

*Del Vicepresidente Primero
y Consejero Delegado*

Ángel Corcóstegui

En los dos años transcurridos desde la fusión, Banco Santander Central Hispano ha conseguido los registros de crecimiento más altos de la banca española en todas las rúbricas de negocio, y sus clientes en todo el mundo han aumentado en 11 millones hasta situarse en una cifra superior a los 35 millones. Así, en este tiempo, nuestro Grupo ha fortalecido la posición de primer grupo financiero español alcanzada desde su nacimiento.

Además, el beneficio neto atribuido de 2000 supera en más de 1.000 millones de euros el logrado en 1998, lo cual equivale a un crecimiento del 81 %. Y el valor de mercado se ha duplicado hasta alcanzar los 52.000 millones de euros. La rentabilidad sobre fondos propios – ROE – de nuestro Banco ha aumentado, en el bienio, en casi 500 puntos básicos, hasta el 21%. Y hemos mejorado también nuestra eficiencia en 600 puntos básicos, hasta el 56%.

En este periodo, Santander Central Hispano ha invertido en Europa 6.500 millones de euros, y ha logrado, en último extremo, la red más rentable de alianzas europeas. En Latinoamérica, hemos invertido 9.300 millones de dólares, y hemos consolidado así el liderazgo absoluto del Grupo en la región.

En estos dos años de vigencia del Programa UNO, que señaló con precisión los objetivos de gestión 1999-2000, Banco Santander Central Hispano se ha convertido en un banco más grande y más competitivo. Hemos culminado, además, un proceso de integración del Grupo en todo el mundo, y también un fortalecimiento estratégico que engloba el negocio en España; nuestra actividad en Europa y en Latinoamérica; el grupo industrial y el llamado e-business.

Nuestras cuotas de mercado han evolucionado bien. Hemos reajustado nuestras redes domésticas, reduciendo en más de 1.000 el número de oficinas sin menoscabo del negocio. Hemos avanzado considerablemente en el desarrollo de nuevos canales de distribución – cajeros automáticos, banca telefónica e Internet – consiguiendo una migración progresiva de transacciones de alto volumen a los canales de menor coste. Hemos reordenado las actividades de banca mayorista global en España, y reestructurado nuestra presencia exterior, con el ahorro consiguiente de costes. Hemos reafirmado también nuestro liderazgo en gestión de Activos y Banca Privada. Y hemos definido y puesto en práctica, asimismo, un modelo de gestión activa de la cartera industrial del Grupo que persigue su máxima contribución a nuestros resultados.

Fruto de todo ello, hemos establecido un modelo de crecimiento rentable para el Grupo Santander Central Hispano que le sitúa como uno de los Grupos financieros líderes a nivel mundial, con presencia en 42 países y que persigue servir con eficiencia a más de 35 millones de clientes. Y todo ello no obstante, creo que debemos proclamarnos poco amigos de la autocomplacencia y manifestar que podemos hacerlo mejor, y que vamos a hacerlo aún mejor.

En cuanto a resultados del ejercicio, este Informe Anual da cumplida cuenta de todos los datos de interés. Todas y cada una de las partidas de nuestra cuenta de resultados se han comportado bien. La evolución del negocio, claramente positiva, ha sido el determinante fundamental del beneficio del año. Los resultados del Grupo vienen apoyados por una más que prudente dotación a provisiones y por una realización de plusvalías de escasa significación. Los ratios de morosidad y cobertura, aun considerando las más recientes adquisiciones, son internacionalmente homologables. Y nuestra base de capital está reforzada por unas muy considerables plusvalías latentes.

De manera que los resultados de Banco Santander Central Hispano se califican por sí mismos. Aun cuando, lógicamente, y de cara a un futuro, vayamos a exigirnos más, convencidos como estamos del enorme potencial de nuestro Grupo.

En definitiva: podemos afirmar que la evolución de las magnitudes financieras del Banco desde la fusión han permitido cumplir a satisfacción los objetivos financieros que entonces establecimos- cantidad y calidad del beneficio, calidad del activo y eficiencia – y también los estratégicos – consolidar una posición sobresaliente en España, Europa y Latinoamérica, y maximizar la creación del valor para nuestros accionistas-

Para este año ya en curso, nuestras metas pasan por mantener nuestro liderazgo indiscutido en España y Portugal; por continuar nuestra política de anticipación en Europa, y por consolidar nuestro liderazgo latinoamericano.

Además, perseguiremos la máxima calidad de servicio al cliente proporcionada al menor coste, la mejor calidad de nuestro riesgo y la máxima solvencia.

Todas nuestras Divisiones operativas deberán contribuir activamente a la consecución de estas metas, de forma que, al cabo del ejercicio, hayamos sido capaces de lograr un aumento del margen de explotación del 25%. De igual forma, pretendemos mejorar el ratio de eficiencia en 300 puntos básicos adicionales, y que la cobertura de los créditos morosos sea superior en 10 puntos porcentuales a la registrada en 2000.

Todo ello, unido al esfuerzo constante y excelentes capacidades de nuestro equipo, se traducirá en un notable avance hacia la consecución de los ambiciosos e irrenunciables objetivos que tenemos marcados para nuestra Organización.



Ángel Corcóstegui
Vicepresidente Primero y Consejero Delegado

Consejo de Administración

Presidente del Consejo de Administración

D. Emilio Botín-Sanz de Sautuola y García de los Ríos

Presidente de la Comisión Ejecutiva

D. José María Amusátegui de la Cierva

Vicepresidente Primero y Consejero Delegado

D. Ángel Corcóstegui Guraya

Vicepresidente Segundo

D. Jaime Botín-Sanz de Sautuola y García de los Ríos

Vicepresidente Tercero

D. Matías Rodríguez Inciarte

Vicepresidente Cuarto

D. Santiago Foncillas Casás

Vocales

D. José Manuel Arburúa Aspiunza

Assicurazioni Generali S.p.A.

D. Fernando de Asúa Álvarez

D. Pedro Ballvé Lantero

D. Antonio Basagoiti García-Tuñón

D. Felipe Benjumea Llorente

D^a Ana Patricia Botín-Sanz de Sautuola y O'Shea

D. Emilio Botín-Sanz de Sautuola y O'Shea

D. Rodrigo Echenique Gordillo

D. Antonio Escámez Torres

D. Gonzalo Hinojosa Fernández de Angulo

Invanfer, S.A. de C.V.

Mr. Harry P. Kamen

D. Francisco Luzón López

D. Elías Masaveu y Alonso del Campo

Dr. Axel von Ruedorffer

D. Alfredo Sáenz Abad

D. Luis Alberto Salazar-Simpson Bos

Sheiner-Consultoría e Inversiones, S.A.

D. Manuel Soto Serrano

Rt. Hon. Viscount Younger of Leckie

Secretario General y del Consejo

D. Ignacio Benjumea Cabeza de Vaca

Letrado Asesor del Consejo y Secretario de la Comisión Ejecutiva

D. Antonio de Hoyos González

«El Consejo de Administración es el órgano de gestión, administración y representación de la Sociedad, al que corresponden la más amplias facultades para el cumplimiento de los fines sociales, salvo las reservadas específicamente a la Junta General de Accionistas»

Comisión Directiva

Vicepresidente Primero y Consejero Delegado

Ángel Corcóstegui

Vicepresidente

Matías Rodríguez Inciarte

	DIVISIONES
Presidente Banesto Alfredo Sáenz	Banesto
Consejero-Director General Antonio Escámez	Filiales España, Europa y Alianzas
Consejero-Director General Francisco Luzón	Latinoamérica
Director General Luis Abril	Comunicación y Estudios
Director General David Arce	Auditoría Interna
Director General José Manuel Arrojo	Banca Mayorista Global
Director General Ignacio Benjumea	Secretaría General y del Consejo
Director General Baldomero Falcones	Medios y Costes
Director General Enrique García Candelas	Banca Minorista Santander
Director General Julián Martínez-Simancas	Asesoría Jurídica del Negocio
Director General Juan María Nin	Banca Minorista BCH
Director General Juan Rodríguez Inciarte	Grupo Industrial, Gestión de Activos y Banca Privada
Director General José Luis del Valle	Dirección Financiera

Objetivo cumplido

Un líder en España

cuotas %

Inversión crediticia	17,7
Recursos de clientes	19,9
Fondos de inversión	25,1
Cajeros	14,0
Oficinas	15,7
Empleados en España (nº)	43.059

Un líder en Europa

- Segundo grupo de la zona euro por capitalización bursátil
- Entre los primeros bancos de la zona euro por activos y recursos propios
- Sólida posición en el continente mediante cuatro alianzas estratégicas
- Con una cuota de más del 10% en el mercado financiero portugués

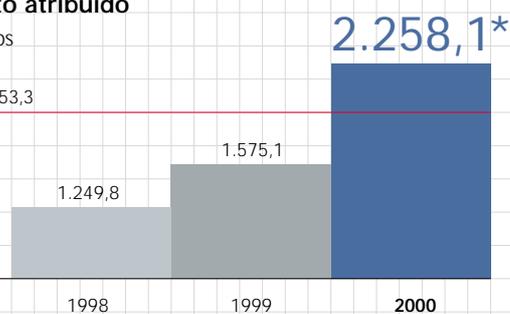
Un líder en Latinoamérica

- Primera franquicia regional de servicios financieros
- Sólida presencia en 12 países
- Gestiona 16 bancos
- Número de empleados en Latinoamérica: 72.241
- Número de oficinas: 4.638

Programa UNO**Beneficio neto atribuido**

millones de euros

Objetivo 2000: 1.953,3

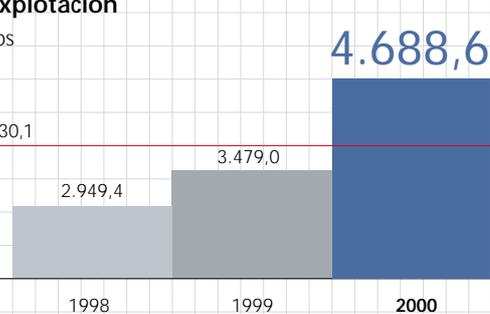


(*) Sin nuevas adquisiciones: 2.202,7 millones de euros.

Margen de explotación

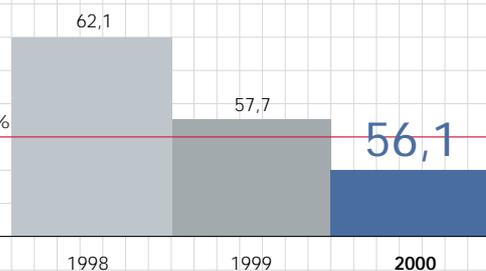
millones de euros

Objetivo 2000: 3.630,1

**Eficiencia***

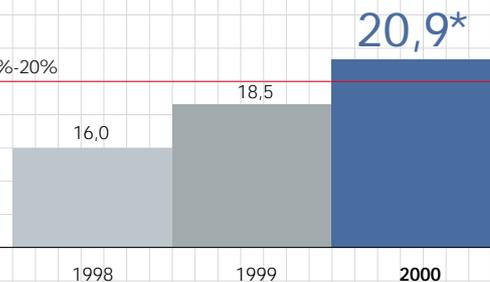
%

Objetivo 2000: 57%

**ROE**

%

Objetivo 2000: 19%-20%

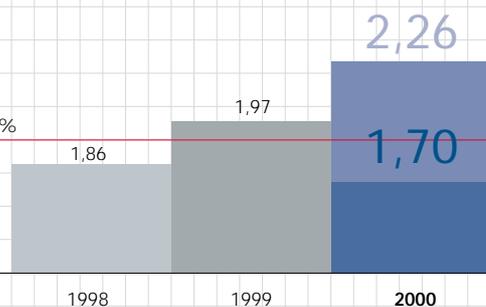


(*) Incluyendo «reservas voluntarias anticipadas»: 17,6%

Morosidad

%

Objetivo 2000: 1,9%



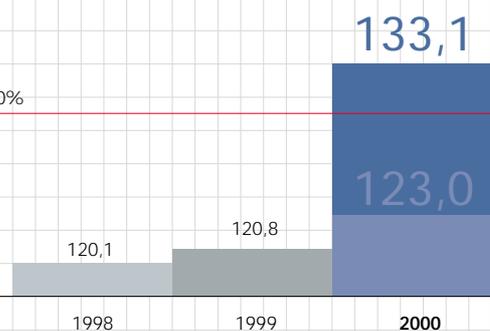
Para el conjunto del Grupo aumenta, por efecto de las incorporaciones.

Sin ellas (1,70%), mejora el objetivo.

Cobertura

%

Objetivo 2000: 130%



La cobertura para el conjunto del Grupo es del 123,0 por efecto de las incorporaciones.

Sin ellas (133,1%) supera el objetivo.

Un banco global



España



Europa



Latinoamérica



Norteamérica



África

En el año 2000

Banco Santander Central Hispano ha alcanzado con éxito todos sus objetivos estratégicos y de gestión. Ha afianzado un banco más grande, líder financiero en España y con fuerte proyección internacional; presente en más países y mercados y en nuevos sectores y negocios. Y lo ha hecho con más eficiencia, más calidad de servicio, más rentabilidad y rigor en la solidez financiera. En definitiva ha consolidado un Grupo más fuerte y competitivo que, día a día, crea valor para sus accionistas.



Al iniciar el año 2000, Banco Santander Central Hispano se propuso objetivos muy ambiciosos para el ejercicio. En el ámbito estratégico, se marcó la meta de consolidar un Grupo más grande, con más presencia internacional y mayor peso específico en los mercados que ofrecen más rentabilidad y mejores perspectivas de crecimiento. Los objetivos estratégicos incluían también consolidar una cartera industrial que permitiese una participación óptima en las empresas de la economía real y de la nueva economía. Y siempre preservando la fortaleza financiera del Grupo.

Junto a las metas señaladas, el Banco se había impuesto a través del Programa UNO una gran exigencia en todas las variables que miden la gestión, con objetivos expresamente cuantificados en relación a la evolución del beneficio, del margen de explotación, de la eficiencia, de la tasa de morosidad y su cobertura y de la rentabilidad que debía ofrecer el Grupo.

Doce meses después, el Banco presenta a sus accionistas unos resultados excelentes en todas las metas propuestas. La gestión desarrollada a lo largo del ejercicio, exigente y rigurosa, ha permitido alcanzar todos los objetivos estratégicos y de gestión.

En el año 2000, el Grupo ha crecido en términos de balance un 36,1%, reforzando el liderazgo financiero en el mercado doméstico y la expansión internacional. Ha ampliado negocios y productos en su actividad financiera e intensificado selectivamente la participación en los sectores económicos más estratégicos. El beneficio neto atribuido ha aumentado un 43,4%; los recursos propios se incrementaron en un 128,9%, la rentabilidad en términos de ROE mejoró 235 puntos básicos alcanzando el 20,9%. Y además el Grupo ha conseguido mejorar en 159 puntos básicos la tasa de eficiencia, que se sitúa en 56,1%.



En 42 países

A lo largo del año 2000 Banco Santander Central Hispano ha desarrollado una estrategia muy activa que ha consolidado al Grupo como líder financiero en España, ha reforzado la posición conseguida en Europa, que es única entre las entidades del mundo, y ha afianzado con nuevas adquisiciones la mayor franquicia financiera en Latinoamérica. Esta proyección ha significado aumentar hasta 35 millones la base de clientes del Grupo en el mundo.

España

Banco Santander Central Hispano es el mayor grupo financiero de España; el primero por volumen de recursos propios, volumen de activos, beneficios y capitalización bursátil.

Apoyado en la mayor red de oficinas bancarias de España, en conjunto 5.518 sucursales, el Grupo ha consolidado en el año 2000 la posición de liderazgo en el mercado doméstico en las áreas más relevantes del negocio financiero. Así, el Banco alcanza primeras posiciones por cuota de mercado tanto en créditos, con una cuota del 17,7%, como en recursos de clientes gestionados, donde la participación alcanza el 20,7%. Concretamente, en fondos de inversión la cuota del Grupo sobrepasa el 25%, tasa que refleja el protagonismo del Banco en este negocio y que no ha conseguido ningún otro líder financiero en su mercado doméstico. En fondos inmobiliarios, el liderazgo es indiscutible: el Grupo gestiona el 75% del mercado y en banca privada BSN Banif mantiene firme la primera posición.

Este mayor protagonismo en el negocio doméstico se corresponde con la excelente actividad desarrollada por las diferentes redes del Grupo en España. Concretamente, las redes BCH y Banco Santander lograron impulsar decididamente las partidas más relevantes del negocio, con aumentos de la inversión crediticia del 13,3% y del 10,9% en los recursos de clientes en balance.





Banesto, una vez más, ha demostrado que es clave en el liderazgo logrado por el Grupo. La intensa actividad desplegada por su red se ha traducido en un crecimiento del crédito en dicha entidad del 18%, aumento que no ha menoscabado la calidad de dicho activo, ya que el ratio de morosidad de la entidad disminuyó en el periodo hasta el 0,84% y la tasa de cobertura aumentó hasta el 227%. Los depósitos de clientes registraron en el año una expansión del 8% y suman en total al balance del Grupo 3,9 billones de pesetas. Este dinamismo comercial es más significativo si se considera la mejora de eficiencia que ha conseguido Banesto. El rigor en el control de los costes ha permitido una reducción del 0,2% en los gastos generales y de personal, contribuyendo a la ganancia de 340 puntos básicos que refleja su ratio de eficiencia, que se sitúa en el 55,4%.

En el área de banca privada, BSN Banif ha reafirmado su liderazgo. Los activos gestionados aumentaron un 12% y alcanzan ya 2,6 billones de pesetas. La excelente calidad de servicio de la entidad y su capacidad para satisfacer las demandas de los clientes avalan sólidamente su destacada posición en el mercado.

Europa

A lo largo del año, el Banco ha fortalecido la presencia en Europa mediante la compra de bancos filiales y el aumento de las participaciones en los bancos aliados, con una inversión total de 5.500 millones de euros (más de 900.000 millones de pesetas)

Concretamente, en Portugal el Grupo ha incorporado entidades tan relevantes como los bancos Totta y Crédito Predial, adquisiciones que han permitido alcanzar en aquel mercado una cuota del 10%.

La red de alianzas con Royal Bank of Scotland, Société Générale, San Paolo-IMI y Commerzbank se ha reforzado con nuevas inversiones y es sin duda una de las fortalezas estratégicas del Grupo. El apoyo financiero prestado al Royal Bank of Scotland en su OPA sobre el Natwest, convirtió a Banco Santander Central Hispano en el primer accionista del segundo banco británico, con una participación del 9,6%. También se ha reforzado la alianza con el banco francés Société Générale, incrementando la participación y los acuerdos para el desarrollo de negocios conjuntos. En la misma línea hemos aumentado la participación en nuestro socio alemán Commerzbank y en el italiano San Paolo-IMI, con el que, además, hemos firmado un acuerdo de colaboración por el que sus clientes dispondrán de los servicios bancarios locales del Santander Central Hispano en Latinoamérica, a la vez que nuestros clientes tendrán trato preferente en el San Paolo-IMI. Estas alianzas, además de un indudable valor estratégico, son para el Banco una inversión financiera muy rentable, con una aportación en el año 2000 a los resultados de 128.315 millones de pesetas (771,2 millones de euros) y unas plusvalías latentes superiores a 700.000 millones de pesetas (4.500 millones de euros).



Latinoamérica

En Latinoamérica, una de las mejores señas de identidad del Grupo, se han invertido 8.869 millones de euros, básicamente en los países más relevantes del área, según los objetivos del Proyecto América, inversiones que han permitido avanzar en todas las metas establecidas en dicho Proyecto. Concretamente, en México se adquirió el Grupo Financiero Serfin y también se aumentó la participación en Banco Santander Mexicano por encima del 95%, operaciones que han hecho de Santander Central Hispano el tercer grupo bancario de aquel país. En Venezuela se hizo efectiva la compra del 93% de Banco Caracas, reforzando la posición de primer grupo financiero. En Argentina, tras fusionar en Banco Río de la Plata al Banco Tornquist, se lanzó con éxito una OPA sobre la entidad resultante, operación que permitió alcanzar el 79,8% del que es segundo banco privado de dicho país.

Y en Brasil, la estrategia desarrollada ha permitido alcanzar el que era un objetivo prioritario de Santander Central Hispano: adquirir una posición relevante en el mercado de mayor potencial de América Latina. Con esta finalidad se incorporaron al Grupo los bancos Meridional y Bozano y posteriormente se adquirió Banespa. Esta última operación ha sido una oportunidad bien aprovechada por nuestro Banco para alcanzar en Brasil la cuota de mercado acorde con el peso y protagonismo de este país en América Latina. Banespa concentra su actividad en Sao Paulo, la región más próspera y dinámica de toda Latinoamérica, y su adquisición ha permitido a nuestra entidad la posición de tercer grupo bancario privado de Brasil.

Otro de los objetivos en el área ha sido reforzar el negocio de gestión de activos. Con esta finalidad se adquirieron diferentes gestoras de fondos de pensiones y fondos de inversión. Concretamente: Colmena y Davivir (Colombia), Unión (Perú), Previnter (Argentina), y el negocio de Merrill Lynch en Puerto Rico.

Todas estas inversiones han consolidado a Banco Santander Central Hispano como la primera franquicia de servicios financieros de América Latina, con una actividad concentrada en un 93% en los cinco mayores países que representan el 84% del PIB de la región. Estamos avanzando en la construcción de un modelo de gestión uniforme para todos los países en relación a áreas críticas como tecnología, riesgos, técnicas de gestión, calidad de servicio, etcétera, que a la vez conserva las diferentes marcas y equipos locales, para un mejor servicio a los clientes. Esta actuación responde a nuestra política de conjugar una visión global con una gestión local, que aplicamos en todos los mercados.

Por todas estas actuaciones, el Grupo ha merecido el calificativo de Mejor Banco de Latinoamérica y de Mejor Banco Extranjero de Latinoamérica por las revistas The Banker y Euromoney respectivamente.



En todos los negocios con todos los productos

Latinoamérica es una de las fuentes más importantes de beneficios del Grupo, con una aportación en el año 2000 de 1.010 millones de dólares de beneficio neto atribuido, que previsiblemente se elevará a 1.500 en el presente año.

Otros mercados

La presencia de Banco Santander Central Hispano se extiende además por todos los países y plazas financieras relevantes. Entre otras, tiene una posición destacada en Londres, Nueva York, Miami, Luxemburgo, Zurich y en todas aquellas donde se generan flujos financieros significativos.

Banco Santander Central Hispano desarrolla todas las actividades del negocio financiero y en cada una de ellas la directriz del Grupo es ofrecer día a día más y mejores productos y servicios a los clientes. Con esta finalidad, a lo largo del año 2000 se han desarrollado múltiples actuaciones y proyectos que han puesto de manifiesto la capacidad del Banco en innovación financiera y eficiencia y calidad de servicio a los clientes.

Banca Minorista

En el área de Banca Minorista, la estrategia desarrollada ha tenido como foco principal el cliente. Con el objetivo de aumentar su número y su vinculación se desarrollaron diferentes proyectos en las redes del Banco. Concretamente, en la red BCH se implantaron el Proyecto Milenio y el Proyecto XDos y en la red Banco Santander el Proyecto Fénix. Su cometido es ofrecer un trato personalizado a los clientes y potenciar las labores de venta en la sucursal. Para ello, se reducen las tareas administrativas en la oficina bancaria y se implantan más canales directos para facilitar que las operaciones más sencillas -de transacción, actualización y consulta de saldos- se desarrollen en los mismos, lo que libera tiempo en la sucursal para aquellas actividades que requieren el encuentro con los clientes que, además, son las de mayor valor añadido.

La oferta de productos se ha ampliado tanto en la gama de activo como de pasivo. Así, el Banco ha sido el primero en comercializar para los clientes de banca minorista *warrants* sobre índices de bolsa y sobre acciones españolas y extranjeras. Asimismo, se han ofertado productos que combinan atractivos tipos de interés con ventajas fiscales a largo plazo, a los que se añade una amplia gama de fondos de inversión, fondos de pensiones y seguros de ahorro-inversión. Entre los servicios de financiación, cabe señalar la oferta de nuevas modalidades de financiación a la empresa, además de productos para la financiación de la vivienda personalizados a las necesidades de los clientes. En relación a las tarjetas de crédito, destaca el lanzamiento en la red BCH de una nueva tarjeta de crédito al consumo, Crediexpres, y en la red Banco Santander la comercialización de la tarjeta Mastercard Platinum, una nueva tarjeta para los clientes de la gama más alta.





Banca Mayorista

En la actividad de Banca Mayorista, los acuerdos con Société Générale han reordenado los negocios del Grupo en Asia, que serán canalizados a través de Société Générale y, paralelamente, esta entidad señalará a los bancos de Banco Santander Central Hispano en Latinoamérica como sus bancos de referencia para los distintos negocios. Además dichos acuerdos han dado lugar a operaciones conjuntas en diferentes ámbitos, especialmente en créditos a la exportación sobre Latinoamérica, en concesión de avales conjuntos a operaciones de gran calado y en el encargo de mandatos en operaciones de fusiones y adquisiciones en Latinoamérica, Francia y España.

En otros segmentos del negocio mayorista, destaca la consolidación de Banco Santander Central Hispano como uno de los principales creadores del mercado de deuda pública español; el liderazgo del Banco en financiación sindicada entre las entidades españolas del Euromercado, área en la que cabe destacar su participación como coasegurador en las dos mayores operaciones realizadas en Europa (France Telecom y Vodafone) y su papel como director en el préstamo sindicado a Telefónica, la operación más importante de este segmento en el año 2000. Banco Santander Central Hispano ha sido en el periodo el único banco español asegurador en las emisiones del Reino de España y, en el mercado de futuros, el primero que alcanza la condición de miembro ejecutor de LIFFE.

Concretamente en Latinoamérica, la acertada estrategia del Grupo en la actividad de tesorería ha significado logros como el título de creador de mercado en Méjico, el liderazgo absoluto en Chile en la financiación de infraestructura local y el posicionamiento entre las entidades líderes en el mercado de *forwards* en Perú. La comunidad financiera internacional ha reconocido esta actuación del Grupo, que ha sido premiado como "Mejor Casa de Bolsa de Latinoamérica" por Euromoney y "Broker del año" por IFR.

Gestión de Activos y Banca Privada

En el negocio de Banca Privada y Gestión de Activos, cabe destacar la creación del mayor equipo de gestores de España, con más de 90 profesionales en la actividad de inversión, que junto a los 65 gestores locales en América Latina hace a Santander Central Hispano Gestión una de las gestoras más potentes en activos europeos y latinoamericanos. Esta estrategia ha reforzado la capacidad de gestión del Banco en una de las áreas donde más ha aumentado la competencia y ha permitido al Grupo crear 152 nuevas SIMCAVs -un record en España- y 62 nuevos fondos de inversión.

Para una mayor competencia en la oferta de productos y servicios, BSN Banif ha firmado acuerdos de distribución con 26 gestoras internacionales y ha incorporado nuevos productos (estructurados, de gestión alternativa, la Cuenta 5 de



Valores...) proporcionando así a los clientes una rentabilidad del 5% en el ejercicio 2000, año en el que el Ibex 35 ha registrado una caída del 21%. El gran dinamismo comercial de BCH Patrimonios y Santander Patrimonios ha impulsado la constitución a lo largo de este ejercicio de 90 nuevas SIMCAVs, con lo que el volumen total gestionado se ha duplicado en el período.

En seguros, el hecho más relevante han sido los acuerdos con MetLife y Generali para la reordenación en España de las participaciones del Grupo en el sector seguros. Se ha constituido una compañía única, con la aportación de los activos de Génesis, BCH Vida y BCH Seguros, que asume el desarrollo de todas las actividades de seguros en las redes Santander y BCH a partir del 1 de enero del año 2001. Dicha compañía ha nacido con una posición de liderazgo en España en el área de *bancassurance*.

A lo largo del año 2000, la agresiva estrategia comercial en los productos de seguros ha sido especialmente efectiva en los *unit linked*, en los que el Grupo ha duplicado el volumen distribuido y alcanza una cuota de mercado del 28,5%.

Nuevos Negocios y Productos

Junto a todos estos desarrollos en productos y servicios financieros tradicionales, Banco Santander Central Hispano ha sido en este ejercicio muy activo en el impulso de nuevos negocios y productos, especialmente en el área del e-banking. Nuestro Grupo adquirió Patagon, el mayor portal financiero de América Latina, y lo fusionó en España con Open Bank para crear Patagon Internet Bank, que ofrece a los clientes tanto cuentas de alta remuneración como servicios de compra-venta de valores *on line* en 34 mercados y que además es un hipermercado financiero que ofrece productos de 14 gestoras y 130 fondos de inversión. Al cierre del ejercicio, los clientes de Patagon en España superan ya los 160.000, con un volumen de negocio de 320.000 millones de pesetas. En el ámbito internacional, la adquisición del *broker* estadounidense Key Trade Online ha permitido a Patagon extender su presencia a nuevos países. En esta línea, está previsto el lanzamiento en Alemania en el primer semestre del año 2001 de Patagon.de y en Latinoamérica una implantación progresiva, siendo prioritarios Brasil, México y Argentina.

Otra línea de actuación para reforzar la competitividad en la red del Grupo y su oferta financiera ha sido el impulso de las webs transaccionales de BCH y Banco Santander, que han sido rediseñadas para facilitar la navegación de los usuarios y las operaciones de información y venta financiera, consiguiendo triplicar en el año la cifra de clientes, que se sitúa ya en 376.000.

En Banesto, la estrategia en la red ha sido muy ambiciosa. Por una parte, se lanzó ibanesto.com, como banco que opera exclusivamente a través de Internet y



desarrolló un sistema de banca por internet para empresas, Banesnet, que permite operar las 24 horas del día. Por otra parte, se ampliaron los servicios de Banesto Broker con el nuevo Escaparate Banesto y la tarjeta monedero Virtual Cash+. Además Banesto ha firmado acuerdos con otros portales, como Lycos, para abrir oficinas virtuales en las que ofrecer sus productos y servicios.

Otra vía para impulsar los servicios financieros en la red ha sido la firma de diferentes acuerdos con Airtel y Movistar para facilitar su acceso a través del móvil. También con Airtel y Amena se ha lanzado el primer sistema de pagos a través de la telefonía móvil.

Además, el Grupo ha desarrollado en la red un portal para dar servicio a la comunidad universitaria, Universia.net. Se trata de una iniciativa sin precedentes a nivel mundial, que ha reunido a más de 40 universidades y un centro de investigación en la creación de un portal que ofrece contenidos y servicios a los universitarios a ambos lados del Atlántico.

En la vieja y en la nueva economía

Una vía tradicional de diversificación en Banco Santander Central Hispano ha sido la toma de participaciones en sectores estratégicos de la economía, lo que le ha permitido formar una cartera industrial bien estructurada y muy rentable. La gestión activa de esta cartera ha determinado en el año 2000 operaciones de gran calado. La más relevante sin duda ha sido la operación de canje de la participación en Airtel por acciones representativas del 2,85% del capital de Vodafone, líder mundial de telecomunicaciones, operación por la que el Grupo se garantiza la total liquidez de una inversión que acumula plusvalías muy importantes.

Paralelamente, el Grupo ha realizado inversiones por importe de 180.939 millones de pesetas (1.088 millones de euros), destinadas básicamente a reforzar posiciones en el sector energético y en empresas de la nueva economía. Entre estas últimas cabe destacar la inversión de 150 millones de dólares en BtoB Factory, plataforma que canaliza las actividades en B2B del Grupo, y la participación en el Proyecto Prodigios -junto a American Online, Planeta y Sol Meliá- que facilitará a 500.000 familias, terminales específicos para el acceso a Internet. Las inversiones en la nueva economía significan en total el 3% de la cartera industrial.

La optimización de las participaciones ha significado también desinversiones en el año por un importe de 123.280 millones de pesetas (740,9 millones de euros). El acierto de la gestión realizada ha permitido acumular unas plusvalías en la cartera industrial en torno a un billón de pesetas y un beneficio neto atribuido en el año 2000 de 40.938 millones de pesetas (246 millones de euros).





Con más eficiencia

La eficiencia del Grupo Santander Central Hispano ha mejorado en el año 2000 en 159 puntos básicos, hasta situar su tasa en el 56,1%. Este logro es especialmente relevante en un año que se ha caracterizado por un fuerte crecimiento y numerosas adquisiciones, y ha supuesto el desarrollo de una estrategia muy activa con diferentes líneas de actuación. De hecho, sin considerar las nuevas adquisiciones la tasa de eficiencia del Grupo se hubiera situado en el 53,8%.

El Banco ha profundizado en la optimización de redes y plantilla, reordenando la red de oficinas e impulsando el desarrollo de los canales de menor coste. Concretamente, en el año se ha procedido al cierre de 500 sucursales en España, con el correspondiente ajuste de plantilla, y se ha reorientado el papel de la oficina bancaria para mejorar su productividad. Estas medidas, junto a las adoptadas el año precedente, han posibilitado un aumento de la productividad en las redes en España del 35% en el bienio.

Se ha hecho un gran esfuerzo en el desarrollo de los canales de menor coste. Los cajeros automáticos y actualizadores han aumentado hasta superar los 7.000, los clientes de banca telefónica se han duplicado en los dos últimos años y el canal de Internet es utilizado ya por más de medio millón de clientes en España. Concretamente, en el último año las transacciones operativas a través de Internet se multiplicaron por tres y en banca telefónica aumentaron un 13%. El menor coste operativo de estos canales contribuye activamente a mejorar la eficiencia del Banco.

En el año se ha completado la integración de todos los procesos y negocios. En marzo quedó implantado el Sistema Unificado de Control de Gestión para la banca de clientes en España, permitiendo unificar la base de datos de clientes para los negocios de Banca Minorista y Corporativa. En esta fecha culminó, también, el proceso de unificación de la Gestión del Riesgo de Banca Comercial para las redes de Banco Santander y BCH.

A lo largo del año ha concluido totalmente la integración de los sistemas tecnológicos. Se ha unificado la plataforma de las redes BCH y Banco Santander, que ya operan en su totalidad con el sistema RETO tras su implantación en las 1.440 oficinas de la red minorista Banco Santander, un proceso que se desarrolló en el tiempo récord de cinco meses. Esto ha permitido una gestión unificada de la base de clientes y una mayor efectividad del marketing. También se ha completado la fusión de las plataformas de banca telefónica y banca electrónica de empresas.

En Latinoamérica, el Proyecto Altair está desarrollando una plataforma común de aplicaciones básicas de banca comercial para las entidades del Grupo en el área, que ya es operativa en Argentina, Chile, Venezuela y Colombia.

Australia

Filipinas

Irán

Japón

China



En la integración de negocios, se ha completado la fusión en banca privada, banca de inversiones, gestión de activos y banca mayorista. Los procesos de integración de negocios han alcanzado también a la actividad del Grupo en otros países. En Portugal se han fusionado las tesorías de Santander Portugal, Totta y Predial e iniciado la implantación de una plataforma común de aplicaciones en estos bancos. Y en Latinoamérica se ha acometido la integración de las gestoras de fondos de pensiones en Colombia y Perú.

Para una mayor eficiencia en todos los procesos, el Banco ha impulsado la internetización del Grupo, con el desarrollo de Intranet corporativa como herramienta de gestión y comunicación global del Banco. Esto ha permitido que de la plantilla que integra el Banco en España, 25.000 personas estén ya conectadas a través de Intranet, potenciando el trabajo en equipo y el ahorro de costes.

Las estrategias referidas han implicado un reajuste de la plantilla, con una reducción neta en España de 6.421 personas en los dos últimos ejercicios.

Todas las actuaciones referidas han permitido la contención de los gastos generales y de personal. A perímetro constante (excluidas nuevas adquisiciones), los gastos se han reducido en el último año un 0,2% nominal y más de un 4% en términos reales. En el bienio, el ahorro de costes con datos homogéneos se sitúa en el 11%.

La culminación de los procesos de integración, unida a la reestructuración de las redes de distribución, garantizan un gran potencial de ahorro de costes, que seguirá siendo un objetivo prioritario en la entidad. El Grupo se ha fijado el exigente objetivo de situar la ratio de eficiencia en el 50% y para las redes minoristas en el 40%

Más calidad de servicio

Santander Central Hispano ha conseguido en el año 2000 un hito sin precedentes en el objetivo de Calidad de Servicio al Cliente: ha sido el primer banco del mundo en obtener una Certificación Global de Calidad UNE-EN ISO 9001 (versión 2000), tras conseguir certificaciones de calidad para todos los procesos y actividades internas y externas del Banco en España, en total más de 2.500 procesos.

Este logro refleja el continuo esfuerzo realizado por Banco Santander Central Hispano en la mejora de sus procesos de negocio, actividad y calidad de servicio y pone de manifiesto que, aun en plena fase de crecimiento y de esfuerzo por aumentar la eficiencia, la calidad es en el Banco un objetivo estratégico prioritario. De hecho, el Programa UNO señalaba explícitamente el objetivo de implantar un modelo único y universal de calidad para todo el Grupo.



Con gran fortaleza financiera y rentabilidad

El modelo se está extendiendo a todas las filiales y áreas geográficas de actuación del Grupo, como Latinoamérica y Portugal.

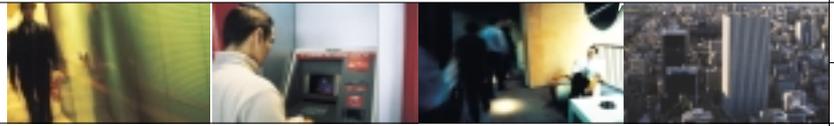
La fortaleza financiera es el mejor respaldo para acometer nuevos proyectos y consolidar un crecimiento sólido. En nuestro Grupo esta fortaleza es un objetivo estratégico y prioritario, que nos obliga al máximo rigor en la política de capital y en la gestión del riesgo.

Para reforzar la base de capital del Grupo y así disponer de los recursos necesarios para aprovechar las oportunidades del mercado en la expansión internacional desarrollada por el Banco, se realizó en el mes de julio una ampliación de capital que supuso la emisión de 345 millones de acciones (incluyendo el *green shoe*), por un importe total de 635.800 millones de pesetas (3.821 millones de euros), la mayor realizada por la banca en España. La excepcional respuesta del mercado, con una sobredemanda que multiplicó por más de tres el volumen de títulos ofertados en el tramo minorista, ha significado la incorporación de 257.000 nuevos accionistas a la base accionarial del Banco, que supera ya el millón. Dicha ampliación junto a otras emisiones realizadas en el año ha aumentado nuestro capital social en un 24,3%. Adicionalmente, el Grupo ha emitido en el año deuda subordinada por un importe total de 2.005 millones de euros (333.600 millones de pesetas) habiéndose amortizado otras por 240 millones de euros (40.000 millones de pesetas). En el cuarto trimestre, también se han realizado dos emisiones de acciones preferentes de 300 y 295 millones de dólares, una colocada en el mercado norteamericano y otra suscrita por el Royal Bank of Scotland.

Respecto a la política de riesgos, el rigor de los sistemas de gestión de Banco Santander Central Hispano ha situado a nuestro Grupo como una de las instituciones más sólidas y con mayor prestigio en este ámbito. En este cometido, hemos perfeccionado los instrumentos de gestión y estamos a la vanguardia en sistemas de medición y control del riesgo. Dichos sistemas son implantados en todas aquellas entidades incorporadas al Grupo, con unos resultados excelentes. Gracias a este rigor, la tasa de morosidad del Grupo en España se situó a 31 de diciembre del 2000 en sólo el 0,82%. En la totalidad del Grupo, excluidas nuevas adquisiciones en el año, la tasa de morosidad mejoró del 1,97% al 1,70% y la tasa de cobertura alcanzó el 133,1%.

A la fortaleza financiera de Santander Central Hispano contribuyen especialmente las elevadas plusvalías de más de 1,7 billones de pesetas que acumula en el balance. Estas plusvalías provienen de las participaciones en los bancos europeos (más de 700.000 millones de pesetas a 31 de diciembre de 2000) y de la cartera industrial.





Que crea valor para los accionistas

La solidez financiera del Banco está también respaldada por su elevada y creciente rentabilidad. En el año 2000, el beneficio atribuido de Santander Central Hispano alcanzó los 375.723 millones de pesetas (2.258,1 millones de euros), con un aumento del 43,36% respecto al año anterior. Dicho volumen de beneficios, el mayor de la banca española, elevó la rentabilidad de los recursos propios (ROE) al 20,86% y la del activo (ROA) al 0,99%. En el año 2001 el Banco tiene previsto aumentar el beneficio neto atribuido en 100.000 millones de pesetas, un 27% más, que alcanzará así los 475.000 millones de pesetas.

Las fuertes inversiones realizadas en el ejercicio han disminuido en los últimos meses el Ratio BIS del Grupo, que se ha situado transitoriamente en el 10,9%. Banco Santander Central Hispano es firme en el propósito de tener una base de recursos propios con el superávit necesario para situar de nuevo el ratio BIS en el 12%.

El valor de mercado de Banco Santander Central Hispano se situó al cierre del año 2000 en 51.986,7 millones de euros (más de 8,6 billones de pesetas), con un aumento respecto al año precedente de 10.760,7 millones de euros (1,79 billones de pesetas). Por capitalización, el Banco es la segunda entidad de la zona euro y uno de los quince mayores del mundo.

Desde la fusión, la acción Santander Central Hispano ha registrado una revalorización del 55,7%, muy superior al 43,1% del índice bancario español. En dicho período, el IBEX 35 presentó un retroceso del 2,1%.

La rentabilidad ofrecida por la acción SCH a sus accionistas se ha reforzado en el año a través de la retribución directa vía dividendos. El beneficio neto atribuido por acción aumentó en el ejercicio 2000 un 25,03%, situándose en 89,3 pesetas. Este incremento ha posibilitado un mayor dividendo a los accionistas. Concretamente, los dividendos abonados con cargo a dicho ejercicio alcanzan las 45,5 pesetas por acción, un 20,2% más que el pagado con cargo al ejercicio 1999. En el bienio, el dividendo a los accionistas ha aumentado un 45%.

La acción SCH es además, una de las más líquidas de la Bolsa española; de hecho, es el tercer valor más negociado del mercado continuo. Además de cotizar en las cuatro bolsas españolas a través del mercado continuo, nuestra acción está también admitida en los mercados de Francfort, Londres, París, Milán, Nueva York, Lisboa, bolsas suizas, Buenos Aires y Tokio.

Tras las ampliaciones de capital realizadas en el año y su excelente acogida en el mercado, el número de acciones del Banco asciende a 4.560,2 millones y el de accionistas a más de un millón.

Presencia de Grupo Santander Central Hispano en el mundo



- Banca Comercial y Banca Privada Gestión de Activos
- Banca Mayorista Global
- Representación



Apéndice 1. La Visión: antes y mejor para generar valor

Durante el ejercicio de 2000, Banco Santander Central Hispano ha desarrollado sus actividades bajo el paraguas que representa una visión clara y definida: ser una institución financiera capaz de actuar «antes y mejor» que las demás, con el objeto de generar valor para todos los colectivos vinculados a ella: accionistas, clientes y empleados. La visión, así entendida, tiene consecuencias de alcance en todos los ámbitos del Banco.

La visión del Banco se fundamenta en tres pilares. El primero es la misión: ser el banco de referencia en Europa; con liderazgo en Latinoamérica; con el mejor servicio al cliente; con la mayor actividad de negocio en todas las áreas de negocio; con presencia óptima en la economía real y en la e-economía; con el mejor equipo de profesionales; y con la máxima capacidad de generación de valor para el accionista. El segundo son sus valores fundacionales: la anticipación y la excelencia. Y el tercero es su plan operativo, el Programa UNO, marco de referencia de gestión para el periodo 1999-2000 basado en seis objetivos concretos: beneficio atribuido, margen de explotación, eficiencia, morosidad, tasa de cobertura y ROE.

Anticipación y Excelencia para crear valor

La visión de Banco Santander Central Hispano tiene implicaciones inmediatas en la generación de valor para accionistas, clientes y empleados. En este apéndice se presenta el modelo conceptual, que deriva de la visión, ya que a lo largo del Informe Anual se recogen los hechos y datos concretos que avalan la generación de valor para estos 3 colectivos.

Generación de valor para clientes.

Banco Santander Central Hispano, como cualquier otra institución financiera, genera valor para sus clientes de forma distinta a como lo hacen otras empresas industriales y de servicios. Su negocio se estructura más como una «red de creación de valor» que como una «cadena de valor» en sentido tradicional, porque un banco no compra materias primas, ni las transforma en productos que son luego vendidos. Así, para el Banco, un ahorrador que realiza una imposición a plazo no es un proveedor, sino un cliente, al igual que lo es quien solicita una operación de activo. En este sentido, el Santander Central Hispano, como toda institución financiera, es más un punto de encuentro entre clientes con necesidades financieras complementarias y un agente del sistema de cobros y pagos.

En el año 2000 la «red de creación de valor de Banco Santander Central Hispano» ha profundizado en el concepto de red de distribución *global* con aproximaciones *locales*. Por una parte, el Grupo compite de manera global en todas las áreas y mercados mundiales (gestión de activos, banca corporativa y de inversiones, tesorería y mercado de capitales, valores y custodia); y lo hace, además, con herramientas de gestión también globalizadas, como la gestión de riesgos, plataformas tecnológicas, auditoría, sistemas y metodologías comerciales, etc. Por otra parte, también compite localmente con sus servicios financieros universales gracias a dos factores: primero, por su capacidad de personalizar su cartera de productos

Marcas de Grupo Santander Central Hispano

Banca Comercial. España: Banco Santander. BCH. Banesto. HBF Banco Financiero. Patagon Internet Bank. Bansafina. Hispamer. UCI. **Latinoamérica:** Banco Asunción, Banco Santander (Brasil, Colombia, Chile, Meridional, Mexicano, Puerto Rico, Uruguay). Banco Río de la Plata. Banco Santa Cruz. Banco Santiago. Banco Santander Central Hispano Perú. Banco de Venezuela. Banco Caracas. Banespa. Serfin. **Europa:** Banco Santander Portugal. Totta. BCH Commerzbank Gibraltar. BCH Benelux. CC Bank. Credito Predial Portugués. Direkt Bank. Finconsumo.

Banca Privada y Gestión de activos. Santander Patrimonios. BCH Patrimonios. BSN-Banif. Bandesco / Banesto Banca Privada. BPI Santander Central Hispano. Santander Central Hispano Gestión de Activos. Marcas locales en Latinoamérica. **Banca Mayorista global.** Banco Santander Central Hispano (Corporativa y Tesorería). Santander Central Hispano Investment (Banca de Inversiones, Tesorería y SVB). Santander Central Hispano Securities Services (Custodia y Depositaria). Banco Santander Filipinas. BSN Portugal. Marcas locales en Latinoamérica.

y servicios (1.393 referencias en 2000, 261 más que en el año anterior) a las peculiaridades de cada mercado y segmento de cliente; y segundo, por su particular estrategia de mantener identidades, marcas y formas de actuar locales, porque esa adaptabilidad es percibida por el cliente como un elemento generador de valor.

Para esta doble aproximación global y local el Grupo tiene una amplia red de distribución, basada en la red de más de 10.800 Oficinas, cuya actividad complementa con ocho canales alternativos: banca telefónica; cajeros automáticos banca electrónica; Internet; banca en televisión digital; oficinas express en grandes superficies; banca en telefonía móvil (WAP); y agentes colaboradores.

Generación de valor para empleados.

Un Grupo multinacional, presente en más de 42 países, y con actividad en todas las áreas de negocio, ofrece múltiples posibilidades de desarrollo profesional para sus empleados. Por eso tiene en marcha, entre otros, los siguientes programas: identificación de profesionales de alto potencial en España y Latinoamérica; promociones internas por méritos y concursos; desarrollo de carreras internacionales y extensión del sistema de retribución variable al 90% de la plantilla, vinculado al logro de objetivos de negocio.

Además, los programas de formación por áreas son también instrumento fundamental para generar valor al empleado. En este sentido, en el año 2000 destacan, entre otros, los siguientes: apoyo a los procesos de integración de sistemas; Internet al servicio del negocio; desarrollo e integración de los profesionales provenientes de los diversos Bancos que conforman el Grupo; planes de carrera y trayectorias de colectivos clave; y programas corporativos sobre prevención de blanqueo de dinero, auditoría interna y gestión del riesgo (de mercados y comerciales).

Generación de valor a los accionistas

El objetivo de Santander Central Hispano es maximizar el valor del Grupo para sus 1.018.062 accionistas (a 31 de diciembre de 2000), en términos de beneficios, dividendos, revalorización de acciones y capitalización. Así, el beneficio neto atribuido del Grupo en el año 2000 ascendió a 375.723 millones de pesetas, un 43,4% sobre el ejercicio anterior, y del 81% desde la fusión. El beneficio neto por acción en estos dos años se ha incrementado en un 58% y la propuesta de dividendo, con cargo a los resultados de 2000, es un 20,2% superior al distribuido el año anterior.

La acción Santander Central Hispano acumula una revalorización del 55,7% desde la fusión, mayor que la registrada por el índice bancario (43,1%) y mejor que la del Ibex 35 (-2,1%) en ese mismo periodo. Esta evolución y las operaciones de capital realizadas en 2000 han permitido al Grupo incrementar durante el bienio en un 68% su valor de mercado, hasta situarse en 51.986,7 millones de euros (8,65 billones de pesetas, a 31 de diciembre de 2000). Una capitalización que sitúa al Santander Central Hispano en los primeros lugares de la zona euro y entre los 15 primeros bancos del mundo.

Además de los efectos económicos, la generación de valor para sus accionistas deriva de otros factores cualitativos adicionales: información periódica y transparente (diaria, semanal, trimestral y anual); pólizas de seguros en condiciones especiales (vida, autos, accidentes y hogar) y seguro de accidentes gratuito; plan de reinversión de dividendo; acceso gratuito a Internet; vías de comunicación diferenciadas (atención personal, línea de atención accionistas 902 11 7 11, e mail: accionistas@bsch.es); y condiciones económicas especiales para sus acciones si estas son depositadas en cualquiera de las entidades del Grupo (exención del cobro de comisiones en: compra de acciones, custodia, mantenimiento, administración, pago de dividendos y operaciones de capital).

Apéndice 2. Indicadores de Capital Intelectual: construyendo el futuro

El concepto de Capital Intelectual nace del reconocimiento de la diferencia entre el valor en libros y el valor de mercado de una empresa. Esta diferencia, difícil de medir en términos monetarios, representa, no obstante, el potencial de crecimiento y rentabilidad de las empresas.

Banco Santander Central Hispano por segundo año consecutivo, ofrece en su Informe Anual los componentes de su Capital Intelectual, con el doble objetivo de sustanciar sus previsiones y expectativas, por un lado, y, por otro, mostrar que al medir su Capital Intelectual tiene elementos para realizar una gestión que garantice de forma sostenida un impacto positivo en el valor del Grupo.

Evolución de los indicadores de Capital Intelectual de Banco Santander Central Hispano. Los tres componentes clave del Capital Intelectual no deben contemplarse sólo en su evolución en el tiempo como dos fotografías hechas al final de cada ejercicio, sino que deben también considerarse en su interrelación, ya que de ello depende igualmente el crecimiento de su valor.

El flujo de relación más importante es el de la transformación del Capital Humano y del Capital Relacional en Capital Estructural. Este proceso, que debe ser estimulado y gestionado, constituye lo que se conoce como Gestión del Conocimiento y permite que el conocimiento experto, esto es, el saber hacer banca universal y global que tienen los profesionales de Banco Santander Central Hispano, sea un acervo del Banco del que se benefician todos los individuos, ya que por un lado mejora la empleabilidad de los mismos y, por otro, consolida la organización como entidad.

• **Capital humano.** Las competencias actuales, la capacidad de innovar y mejorar, así como el compromiso y la motivación del equipo humano, son elementos clave del Capital Intelectual que deben ser medidos y gestionados por ser impulsores de la creatividad y del rendimiento de las personas que componemos la organización.

Competencias: conocimientos, habilidades y cualidades profesionales. Este conjunto de indicadores revela el grado de esfuerzo de las personas por incrementar y perfeccionar su nivel de competencias, así como los recursos y oportunidades de aprendizaje que la empresa facilita para dicho fin. Al perfeccionar las destrezas y experiencias profesionales se incrementa la capacidad de tomar decisiones mejores que la competencia, de aportar más a nuestros equipos y proporcionamos mejores servicios a los clientes.

Indicadores	Ejercicio 2000	Ejercicio 1999
Ratio de horas de formación / empleado*	57,45	52,96
Total horas lectivas (en miles)*	1.855,0	1.905,5
Porcentaje de horas de formación / jornada laboral (anual)	3,3	3,1
Porcentaje de gastos de formación / masa salarial (anual)	1,3	1,3
Porcentaje de participantes en formación sobre plantilla	88,75	72,50
Evaluación de la formación: aplicabilidad en el puesto de trabajo (escala 1 a 10)		
Opinión de los participantes	7,86	8,08
Opinión del jefe inmediato	8,02	8,25
Porcentaje de personal con acceso a formación en su puesto de trabajo	62,93	-
Número de formadores internos	965	-
Porcentaje sobre total de la plantilla	3,49	-
Porcentaje de horas impartidas	36,18	-
Porcentaje de personas que perciben que su jefe estimula, facilita la formación.	89,29	-

(*) Se ha modificado el criterio de contabilización de la formación a distancia.

Capacidad de innovar y mejorar. Para mantener nuestro liderazgo en el mercado es preciso asimilar los cambios, generar nuevas ideas y transformarlas en acciones, servicios y productos a mayor velocidad que la competencia. Resulta, por tanto, necesario conocer nuestra capacidad de aprendizaje generador de esas ideas, a través de indicadores que nos permitan estudiar la diversidad de los empleados como riqueza de perspectiva y la capacidad de la empresa de abordar el futuro.

Indicadores	Ejercicio 2000	Ejercicio 1999
Edad media de la plantilla	42,46	42,90
Porcentaje diversidad hombres/ mujeres	73/27	75/25
Nº de participantes en procesos de Mejores Prácticas	6.327	1.003
Nº de proyectos relacionados con gestión del conocimiento	6	3
Nº de productos y servicios nuevos desarrollados	261	86
Nº de sugerencias de mejora aportadas por el personal	2.691	2.316

Compromiso y motivación. Los conceptos de compromiso con el proyecto del Banco y de involucración activa en el puesto de trabajo son factores vitales del Capital Humano. Aspectos como la antigüedad en la empresa, las políticas de retribución y promoción y la participación en procesos de mejora, deben ser medidos, ya que revelan una intensa asociación positiva con la motivación individual y están estrechamente ligados a un mayor rendimiento y calidad de trabajo.

Indicadores	Ejercicio 2000	Ejercicio 1999
Años de antigüedad de la plantilla	19,80	20,00
Porcentaje de personas con retribución variable	95,00	89,00
Sistemas de sugerencias		
Premio en metálico	88	83
Premio en puntos	63	63
Porcentaje de personal promocionado / total plantilla	9,01	-
Porcentaje de personas que se sienten reconocidas explícitamente	64,6	-
Grado de satisfacción en la relación colaborador - jefe (escala 1 a10)	7,22	-
Porcentaje de personas que estiman que sus opiniones son consideradas	64,8	-
Porcentaje de personas que valoran positivamente su ambiente de trabajo	69,2	-

• **Capital relacional.** Este concepto refleja el valor que para Banco Santander Central Hispano tiene el conjunto de relaciones que mantiene con los agentes de su entorno, en el que el principal punto de referencia es el Cliente. La lealtad y vinculación de los clientes, la capacidad de Banco Santander Central Hispano para generar nuevos clientes, la intensidad de las relaciones y la conectividad con éstos y con el resto de agentes del entorno deben ser evaluadas, ya que son generadoras de ventajas competitivas presentes y futuras para el Banco.

Lealtad y vinculación. La construcción de relaciones sólidas y transparentes basadas en la confianza mutua con nuestros clientes constituye un intangible muy valioso, pues asegura beneficios actuales y futuros para la empresa. Se consignan en este apartado, por tanto, indicadores que reflejen los sistemas que la empresa ha dispuesto para mejorar la atención al cliente, dar cobertura a sus necesidades y conocer su valoración a través de índices de satisfacción.

Indicadores	Ejercicio 2000	Ejercicio 1999
Nº de clientes en canales complementarios		
Oficinas Express / Punto	84.609	72.450
Línea Telefónica (Redes comerciales España)	2.194.229	1.636.687
Banca Internet (grupo)	1.213.000	330.000
Autoservicio		
Nº de tarjetas de crédito	1.396.430	-
Nº de tarjetas de débito	2.811.159	-
Libretas de Ahorro (banda magnética)	4.226.572	-
Índice de satisfacción global de clientes particulares	8,10	8,07
Porcentaje de personas que perciben en su trabajo orientación al cliente	87,8	
Cuota de mercado en España		
Balance	22,9	22,3
Créditos	17,7	18,7
Recursos de clientes	19,9	19,1
Fondos de inversión	25,1	24,3
Recursos gestionados	20,7	20,2

Intensidad, colaboración y conectividad. La intensidad de las relaciones y la conectividad que la empresa mantiene con clientes y con otros agentes del entorno son indicadores de estabilidad y sostenimiento de sus negocios, de aumento de valor en forma de conocimiento, ahorros en costes, notoriedad, etc.

Indicadores	Ejercicio 2000	Ejercicio 1999
Nº de clientes nuevos (Redes Santander y BCH)	874.138	613.169
Nº de llamadas atendidas por vía telefónica (Línea BCH y Superlínea)**	3.747.237	4.995.518
Nº de operaciones efectuadas por vía telefónica (Línea BCH y Superlínea)**	3.562.358	670.486
Promedio de empleados por oficina	5,53	5,33
Nº de alianzas con Escuelas de negocio	5	-
Nº de países en los que el BSCH está presente	42	37

(**) Se ha modificado el criterio de contabilización.

• **Capital estructural.** El Capital estructural lo componen las estructuras e infraestructuras organizativas, los sistemas y procesos, la tecnología y los productos, en definitiva, es la materialización del conocimiento de la empresa y de los instrumentos que lo hacen posible.

Apoyo al cliente. En este conjunto de elementos se trata de identificar los procesos sistematizados que el Banco ha articulado para atender y satisfacer al cliente interno y externo, así como los indicadores que permitan valorar la eficacia de los procesos referidos anteriormente.

Indicadores	Ejercicio 2000	Ejercicio 1999
Nº de oficinas en España	5.518	6.011
Nº de oficinas en el exterior	5.309	2.702
Nº de cajeros automáticos en España	6.196	5.811
Nº de actualizadores en España	1.160	822
Nº de portales existentes dirigidos a clientes (Internet)	50	-
Nº de canales complementarios	21	8
Nº de llamadas / día atendidas a usuarios internos	4.723	2.709

Tecnología y calidad de los procesos. La identificación y explicitación de los procesos clave y la dotación de infraestructura tecnológica son factores a considerar en la gestión empresarial, dado que facilitan una explotación eficiente del conocimiento organizativo. Es necesario evaluar el esfuerzo que realiza nuestra entidad en el presente para generar oportunidades de futuro.

Indicadores	Ejercicio 2000	Ejercicio 1999
Nº de ordenadores por empleado	1,34	1,24
Nº de ordenadores por oficina	7,0	6,4
Capacidad de proceso (Mips en Host Central)	7.002	6.334
Capacidad de almacenamiento (TB)	660,8	466,1
Porcentaje de empleados conectados por correo electrónico	100,0	98,01
Nº de Certificaciones ISO-9000	94	24

Tecnología de producto. Bajo este epígrafe se engloban los métodos y fórmulas concretas y diferenciadores de los productos o servicios del Banco. Se trata de medir no sólo su existencia sino su grado de explicitación y documentación, de forma que ese conocimiento sea compartido y reutilizable por todas las personas de la empresa.

Indicadores	Ejercicio 2000	Ejercicio 1999
Nº de productos y servicios (catálogo)	1.393	1.132
Nº de productos y servicios nuevos desarrollados	261	86
Nº de procesos "intranetizados"	24	-
Nº de procesos "internetizados"	20	-

Apéndice 3 Proceso de fusión, integración y posicionamiento estratégico.

enero

- Fusión de Banco Río de la Plata y Banco Tornquist, para crear el segundo banco privado argentino.
- Aprobación de las autoridades portuguesas y comunitarias al acuerdo entre Grupo Champalimaud y Banco Santander Central Hispano para la compra de los bancos Totta y Crédito Predial Portugués.
- Aprobación en Junta General Extraordinaria de Accionistas de varias ampliaciones de capital, con objeto de materializar los acuerdos con Grupo Champalimaud y Royal Bank of Scotland. Posterior ampliación del apoyo financiero a Royal Bank of Scotland en su nueva oferta sobre NatWest
- Acuerdo para adquirir el 97% del Grupo Meridional de Brasil.
- Adquisición del negocio de gestión de fondos de Merrill Lynch en Puerto Rico.
- Avances en la alianza estratégica con Société Générale: alcanzados acuerdos específicos en determinadas áreas de negocio, reforzados con cruce de participaciones.

febrero

- Se materializa el apoyo a la adquisición de NatWest por Royal Bank of Scotland suscribiendo acciones por 1.700 millones de libras, que convierten al Banco en el primer accionista del nuevo grupo británico.
- Se inicia la implantación de la Plataforma Tecnológica  nica para la integración de las redes minoristas de Banco Santander y BCH.
- La acción SCH comienza a cotizar en la Bolsa de Lisboa.

marzo

- Segunda Convención de Directivos, con la participación de 2.700 directivos procedentes de todo el mundo, donde se hizo balance de la fusión, se expusieron las líneas estratégicas del Grupo y se fijaron objetivos para las divisiones.
- Se refuerza el equipo humano encargado de desarrollar la adaptación tecnológica del Banco a Internet.
- Se inicia el nuevo plan de prejubilaciones para el año 2000, dirigido a más de 3.000 empleados en España.
- Acuerdo para adquirir el 75% de Patagon.com, el mayor portal financiero latinoamericano.
- Constitución formal y cambio de denominación de las filiales especializadas en banca privada y banca de inversión, BSN-Banif y Santander Central Hispano Investment, respectivamente.
- Acuerdo con EDS-AT Kearney para crear al 50% una concentradora de compras en B2B.
- Fusión de las gestoras de fondos de inversión inmobiliarios en Santander Central Hispano Activos Inmobiliarios.

abril

- Adquisición del 3,8% de la aseguradora norteamericana Metropolitan Life.
- La acción SCH comienza a cotizar en la Bolsa de Buenos Aires.
- Se ejecuta la compra de los bancos Totta y Crédito Predial Portugu s. Posterior lanzamiento de OPAs sobre las acciones no controladas de ambos bancos para alcanzar participaciones del 98,6% y 94,7%, respectivamente.

- Fusión de los fondos de pensiones del Grupo en Colombia.
- Nuevos avances en el Proyecto Intranet y en form@V a, dirigidos a la gestión y formación *online*.

mayo

- Acuerdo para la adquisición, junto a Banco Provincia de Buenos Aires, del 55% de Previnter (gestora de fondos de pensiones argentina).
- Adquisición en subasta de Grupo Financiero Serfin en México, que sitúa a Santander Central Hispano como el tercer grupo bancario del país.
- Inicio del Plan de Formación y Sensibilización en *e-business*, «Internet al Servicio del Negocio», dirigido a la totalidad de la plantilla del Banco.
- Comienzo de la campaña comercial para promocionar el uso de Internet y elevar el número de clientes *on-line*.
- Inicio de la integración de Patagon.com y Open Bank, para constituir Patagon Internet Bank.
- Acuerdo con los sindicatos sobre mejoras sociales y compromiso de creación de puestos de trabajo.

junio

- Inicio del nuevo Plan de Optimización de las redes Banco Santander, BCH y Banesto.
- Aprobada nueva ampliación de capital en Junta General Extraordinaria para emitir 345 millones de acciones (incluido *Green Shoe*) destinadas a financiar las últimas adquisiciones del Grupo.
- Lanzamiento del primer sistema de pagos a través de teléfono móvil con la operadora Airtel.

Resumen ejercicio 2000

- Lanzamiento de los servicios de banca móvil a través de WAP.
- Primeros pasos del Proyecto Prodigios, con la participación de Planeta y Sol Meliá, para crear el primer portal familiar generalista dentro del negocio de comercio electrónico B2C.
- Patagon.com adquiere en Estados Unidos el broker Key Trade Online y lanza un nuevo portal.
- El Grupo eleva su participación en el Banco Santander Mexicano por encima del 95%.

julio

- Lanzamiento de Universia.net, «el portal de las universidades para los universitarios».
- Acuerdo con Metropolitan Life y Assicurazioni Generali para reordenar el negocio de *bancassurance* de Banco Santander Central Hispano en la Península Ibérica.
- Acuerdo de colaboración transnacional con San Paolo-IMI para proveer de servicios bancarios a sus respectivos clientes en Latinoamérica e Italia.
- Cubierta con éxito la totalidad de la macroampliación de capital, captando más de 3.300 millones de euros (sin *Green Shoe*) y aumentando significativamente el número de accionistas.
- Acuerdo para canjear la participación de Airtel Móvil por acciones de Vodafone Airtouch.
- Concluyen con éxito las OPAs sobre Banco Río. Santander Central Hispano alcanza una participación del 79,2%.
- Finalizada la implantación de la Plataforma Tecnológica Unificada en la red Banco Santander.

- Acuerdo con Amena para desarrollar un sistema de pagos a través del teléfono móvil.

agosto

- Suscrita por más de 500 millones de euros la totalidad del *Green Shoe* de la ampliación de capital.
- Nuevo servicio de tesorería en Internet para clientes corporativos en varios países de Latinoamérica.

septiembre

- Lanzamiento de nuevas webs corporativas y transaccionales de las redes Banco Santander y BCH.

octubre

- Reorientación estratégica de Patagon Internet Bank: traspaso de riesgos a Hispamer, lanzamiento de la Cuenta Patagon y de su Hipermercado Financiero, mejora de la operativa de valores *on-line*.
- Acuerdo para la adquisición de Banco Caracas.
- Lanzamiento de BtoBfactory, plataforma de *e-commerce*, que engloba el negocio de B2B del Grupo.
- Alianza con America Online (AOL) para desarrollar y comercializar servicios interactivos en el marco del Proyecto Prodigios. Iniciará su actividad con el lanzamiento del portal AOL Avant.
- Finalización del Plan de Optimización de Redes 2000 con el cierre de 500 oficinas y mínima pérdida del negocio traspasado.

noviembre

- Nuevas iniciativas en B2B desde BtoB Factory: alianza con BtoBen; participación en e-difica e Isoco.
- Adjudicación en subasta del control

del Banco del Estado de São Paulo (Banespa) en Brasil, tras adquirir el 30% del capital y el 60% de los derechos de voto. Consolida al Grupo como la primera franquicia en Latinoamérica.

- Royal Bank of Scotland ofrece apoyo financiero a la operación por 500 millones de libras mediante suscripción de acciones ordinarias y preferentes.

diciembre

- Banco de Venezuela hace efectiva la compra del 93% de Banco Caracas.
- Santander Central Hispano, primer banco español miembro de LIFFE, mercado de derivados de Londres.
- Como primer accionista de Sistema 4B, promueve un acuerdo con la CECA que facilitará el uso de sus cajeros y los de Red 6000 por los clientes de ambos, abordando nuevos proyectos en medios de pago.
- Autorización de la Unión Europea a la toma de control de Airtel por parte de Vodafone, que permite al Grupo canjear su participación en Airtel por el 2,8% del capital de Vodafone, primer operador mundial de telefonía móvil.
- Banco Santander Central Hispano se convierte en el primer banco del mundo en conseguir una certificación de calidad global ISO 9000 para la totalidad de sus procesos y actividades en España. Sus divisiones y departamentos han obtenido 98 certificados de calidad emitidos por AENOR.
- Anuncio del lanzamiento de una OPA por el capital de Banespa en manos de minoritarios, para hacerse con el control del 100% del banco.

Informe financiero consolidado

Informe por áreas de negocio

Informe financiero consolidado

Resumen del ejercicio 2000

La actividad de Grupo Santander Central Hispano en el año 2000 se ha desarrollado en un entorno de fuerte recuperación de la economía mundial. La crisis financiera que afectó a muchos países entre 1997 y 1999 quedó definitivamente superada, y el PIB mundial creció en torno al 4,3% en el ejercicio 2000, a pesar de la desaceleración iniciada en el último trimestre del año.

La economía de Estados Unidos alcanzó un crecimiento del 5%, impulsada por el fuerte aumento de la inversión en equipo y del consumo. Desde mediados de año aumentaron las expectativas de un aterrizaje suave, ante una moderación de la demanda interna que reflejaba las subidas de tipos de interés en los meses anteriores y los elevados precios energéticos. Estas expectativas se tradujeron en una fuerte desaceleración en el último trimestre del año. El desencanto tecnológico, el deterioro de los mercados bursátiles y su impacto vía «efecto riqueza» terminó afectando a la confianza de los consumidores.

Las economías latinoamericanas en su conjunto han superado en 2000 la crisis de 1998/99. La aceleración del crecimiento mundial, una cierta recuperación de los flujos de capital hacia países emergentes, una gestión macroeconómica acertada y creíble y la subida de los precios de los metales y del petróleo han permitido un crecimiento del PIB de la región del 4,2%. El crecimiento ha sido más fuerte en Brasil, Chile y particularmente en México. En Argentina, las expectativas de recuperación mejoraron a final de año con el paquete financiero del Fondo Monetario Internacional.

La Europa del euro prosiguió en la primera mitad de 2000 en la senda de aceleración económica iniciada en el segundo semestre de 1999, impulsada por la recuperación de la economía mundial y por el tono expansivo de las condiciones monetarias (depreciación del euro y tipos de interés reales relativamente bajos). No obstante, Eurolandia también comenzó a registrar signos de desaceleración a partir del tercer trimestre, aunque menos intensos que en Estados Unidos. El PIB de la zona alcanzó una tasa de crecimiento en el conjunto del año del 3,3%, reduciéndose los diferenciales entre los principales países. La inflación tuvo un comportamiento alcista superando durante varios meses el objetivo del Banco Central Europeo (2%), como reflejo de la subida de los precios energéticos. Las cuentas públicas mejoraron sensiblemente, en parte por los ingresos derivados de las licencias UMTS, aunque las posiciones estructurales apenas sufrieron modificación alguna.

El aumento de las presiones inflacionistas en las economías europeas llevó al BCE a subir el tipo de interés oficial en seis ocasiones a lo largo del año, del 2,5% al 4,75%. Al mismo tiempo, la Reserva Federal subió el tipo de los fondos federales en 100 puntos básicos en el año 2000 (hasta el 6,5%). Sin embargo, ante los primeros síntomas de desaceleración de la economía americana en el cuarto trimestre, la Fed, con su habitual agilidad, cambió el sesgo de su política monetaria, anticipando una bajada de tipos. El Banco de Japón abandonó la política de tipo de interés cero en agosto, con una subida de 25 puntos básicos del tipo oficial.

A pesar de la reducción en el diferencial de crecimiento y tipos de interés a largo plazo entre Eurolandia y Estados Unidos durante el 2000, el euro mantuvo su senda de depreciación frente al dólar tocando fondo a finales de octubre en la paridad EUR1= US\$0,82. Sin embargo, en diciembre, ante los primeros síntomas de cambio de ciclo en Estados Unidos, se inició una recuperación de la divisa europea, que cerró el año en EUR1=0,93US\$.

En este entorno de recuperación económica mundial, la economía española creció ligeramente por encima del 4% en el 2000, impulsada por la elevada confianza de empresarios y consumidores. Unas condiciones generosas de financiación y la intensa creación de empleo (675.000) favorecieron el fuerte crecimiento del consumo privado y de la actividad en la construcción. El sector exterior fue disminuyendo su contribución negativa para terminar el año en positivo gracias a la recuperación de las exportaciones. No obstante, en este contexto de fuerte dinamismo económico, el encarecimiento del petróleo y la debilidad del euro hicieron resurgir los dos desequilibrios tradicionales de la economía española: inflación (4% en diciembre) y déficit por cuenta corriente (3% del PIB). Al igual que en el resto de Europa, la economía española registró signos de desaceleración en el cuarto trimestre.

Pese al tono más restrictivo adquirido por la política monetaria en la zona euro a lo largo del año, las condiciones monetarias y financieras de la economía española continuaron siendo relativamente expansivas, lo que favoreció un crecimiento del crédito al

Datos básicos en 2000



		2000	1999	Var. (%)	1998
	Mill. PTA	Mill. euro	Mill. euro	2000/1999	Mill. euro
Balance					
Activo total	58.056.728	348.928,0	256.438,5	36,07	235.804,7
Créditos sobre clientes (neto)	28.183.159	169.384,2	127.472,1	32,88	112.383,2
Recursos de clientes gestionados	50.431.345	303.098,5	232.232,3	30,52	201.795,7
Recursos de clientes en balance	35.681.532	214.450,3	153.756,6	39,47	132.291,0
Fondos de inversión	10.817.075	65.011,9	59.840,3	8,64	54.773,1
Fondos de pensiones	2.728.284	16.397,3	13.071,6	25,44	9.428,8
Patrimonios administrados	1.204.454	7.238,9	5.563,7	30,11	5.302,8
Patrimonio neto	2.961.322	17.797,9	8.026,2	121,75	8.777,8
Total fondos gestionados	72.806.541	437.576,1	334.914,1	30,65	305.309,4
Resultados					
Margen de intermediación	1.379.267	8.289,6	6.669,9	24,28	6.190,1
Margen básico	2.046.973	12.302,6	9.747,1	26,22	8.941,1
Margen de explotación	780.111	4.688,6	3.479,0	34,77	2.949,4
Beneficio antes de impuestos	627.940	3.774,0	2.715,6	38,98	2.154,0
Beneficio neto consolidado	508.996	3.059,1	2.172,0	40,84	1.714,8
Beneficio neto atribuido al Grupo	375.723	2.258,1	1.575,1	43,36	1.249,8
Ratios		2000	1999		1998
ROA		0,99	0,88		0,73
RORWA		1,73	1,50		1,28
ROE		20,86*	18,51		16,04
Eficiencia		56,11	57,70		62,11
Ratio BIS		10,86	12,03		12,48
Tier I		7,64	8,19		8,42
Tasa de morosidad		2,26	1,97		1,86
Cobertura de morosidad		123,04	120,84		120,13
Accionistas y acciones					
Número de accionistas		1.018.062	761.086		942.426
Número de acciones (millones a fin de período)		4.560	3.668		3.668
Valor de cotización (peseta, euro)	1.897	11,40	11,24		8,48
Capitalización bursátil (millones)	8.649.858	51.986,7	41.226,0		31.035,4
Bº neto atribuido por acción (BPA)	89,3	0,54	0,43		0,34
PER (capitalización / bº neto atribuido)		23,02	26,17		24,83
Rentabilidad por dividendo (yield)		2,45	2,32		1,95
Otros datos					
Número de oficinas		10.827	8.713		9.206
España		5.518	6.011		6.463
Resto países		5.309	2.702		2.743
Número de empleados		126.757	94.110		103.296
España		43.059	45.210		49.480
Resto países		83.698	48.900		53.816

(*) En el cálculo del ROE los fondos propios medios no incluyen el epígrafe «reservas voluntarias anticipadas». Incluyéndolas, el 17,6%

Nota: Todos los datos de 1998 son proforma y corresponden básicamente al agregado de los Grupos Santander y BCH.

sector privado por encima del 18%. Gran parte de esta fuerte expansión del crédito es consecuencia del impulso monetario derivado de la entrada de España en la UEM, que se ha traducido en una disminución permanente de los tipos de interés reales.

En este contexto económico se ha desarrollado el Programa UNO, establecido tras el nacimiento del Grupo Santander Central Hispano como programa de gestión a medio plazo, que ha supuesto un elevado impulso comercial de las distintas áreas de negocio, reflejado en la actividad con los clientes, el aumento de productividad, el avance en todas las líneas de márgenes y beneficio, así como la mejora de la eficiencia operativa y la rentabilidad. Adicionalmente, y dentro de la estrategia diseñada para la expansión del Grupo, en la doble vía de crecimiento orgánico y mediante adquisiciones, los aumentos se han visto favorecidos por la incorporación de nuevas entidades y el incremento en determinadas participaciones consideradas como estratégicas.

Las principales entidades incorporadas en el año han sido los bancos Totta, Crédito Predial Portugués, Serfin, Meridional y, en el tramo final del ejercicio, Banespa y Banco Caracas, junto a entidades no bancarias como Patagon.com y la gestora de fondos Previnter. También destacan el aumento de inversión en el Royal Bank of Scotland y las OPAs a los minoritarios de Banco Río y Banco Santander Mexicano. Todas estas incorporaciones se reflejan en su totalidad en el balance, no así en resultados, donde se contabilizan únicamente los beneficios del periodo transcurrido desde que fueron adquiridas las participaciones.

La cuenta de resultados muestra en el año 2000 sensibles incrementos en todos los márgenes y en el beneficio, así como significativos avances en los niveles de eficiencia y rentabilidad. El beneficio neto atribuido al Grupo asciende a 2.258,1 millones de euros (375.723 millones de pesetas), con un crecimiento del 43,4% sobre el ejercicio anterior. Ello supone un aumento del 25,0% en el beneficio por acción, en línea con el compromiso asumido por el Banco tras la realización de diversas ampliaciones de capital en el año 2000, que han supuesto un aumento del mismo del 24,3% en relación al existente en diciembre de 1999.

Está previsto proponer a la Junta General de Accionistas el pago de un dividendo total por acción, con cargo a los resultados del ejercicio 2000, de 0,2735 euros (45,5 pesetas), que supone un aumento del 20,2% sobre los 0,2275 euros abonados con cargo a los resultados de 1999.

Los aspectos fundamentales en la cuenta de resultados son:

- El objetivo del Grupo de aumentar en mayor medida el negocio que el coste se traduce en un crecimiento del 28,4% del margen ordinario, superior al 24,9% de incremento de los gastos generales de administración. Estos últimos disminuyen ligeramente a perímetro y tipos de cambio constantes.
- La fortaleza del margen de explotación, que ha registrado un aumento del 34,8%, el cual se eleva al 43,2% si se consideran los resultados por puesta en equivalencia, renglón de peso creciente en los resultados por el aumento en las participaciones en bancos en Europa y la favorable evolución de los resultados de las entidades participadas.
- Favorable efecto, aunque limitado, de la evolución de los tipos de cambio en los resultados del Grupo ya que ha supuesto un aumento próximo al 7% en el margen de explotación y de sólo 49,5 millones de euros (+3,1%) en el beneficio neto atribuido al Grupo.

Al objeto de facilitar una aproximación a lo que hubiera sido la evolución únicamente del negocio, a continuación se acompaña resumen de la cuenta de resultados, detallando el efecto del tipo de cambio y el correspondiente al cambio de perímetro (en este último se ha considerado el coste de financiación y la dotación al fondo de comercio atribuido a las nuevas inversiones incorporando asimismo el efecto positivo en el margen de la ampliación de capital realizada en julio para financiar parte de las mencionadas inversiones). De la misma se deduce que, considerando sólo el «efecto negocio», el margen de explotación del Grupo hubiera aumentado un 18,4% (prácticamente duplicando el objetivo del Programa UNO) y el beneficio atribuido hubiera crecido a una tasa superior al 30%.

- Aumento de la rentabilidad sobre balance y fondos propios, situándose el ROA en el 0,99% (0,88% en 1999) y el ROE en el 20,9%, que supera en 240 puntos básicos al del pasado ejercicio (18,5%).

- Positiva evolución de las distintas áreas de negocio, con crecimientos significativos en margen de explotación y beneficio y mejora de la eficiencia.

Por lo que se refiere al balance, la fuerte expansión se debe tanto a las nuevas entidades incluidas en la consolidación como al incremento del negocio. El total del activo asciende a 348.928 millones de euros (58,1 billones de pesetas), con un aumento de 92.490 millones de euros y un 36,1% en los últimos doce meses, del que algo más de la mitad corresponde a las nuevas incorporaciones, existiendo también un componente expansivo derivado del tipo de cambio, ante la devaluación registrada por el euro respecto del dólar estadounidense y de las monedas latinoamericanas, que equivaldría a un aumento de los saldos gestionados por el efecto conjunto de aproximadamente un 2% entre los periodos comparados.

El volumen de actividad (créditos más recursos gestionados de clientes) aumenta un 31,4% en los últimos doce meses, con crecimiento del 32,9% en los créditos y del 30,5% en los recursos con clientes. En estos últimos, los avances han sido generalizados, destacando un incremento del 39,5% en los saldos contabilizados en balance.

Los recursos fuera de balance también mantienen crecimientos muy notables, principalmente por la fuerte expansión que registran los gestionados en el extranjero, en su mayor parte en Latinoamérica, con avances en el entorno del 86% en fondos de inversión y del 34% en pensiones (crecimiento orgánico y por adquisiciones).

Por último, los fondos propios se han duplicado en el año, básicamente por las ampliaciones de capital llevadas a cabo para financiar la expansión del Grupo.

Los crecimientos comentados, unidos a la también favorable evolución de 1999, hacen que en relación al «proforma» de 1998, el Grupo Santander Central Hispano:

- Ha incrementado su volumen de activos en 113.000 millones de euros (18,8 billones de pesetas)
- El beneficio neto atribuido del año 2000 ha sido un 81% superior
- El ratio de eficiencia ha mejorado en 600 puntos básicos
- La rentabilidad sobre fondos propios ha aumentado en casi 500 puntos básicos
- El beneficio por acción ha aumentado en un 58% y el dividendo en un 45%
- El valor de mercado ha aumentado en 21.000 millones de euros (3,5 billones de pesetas) y un 68%

Variación resultados 2000/1999. Detalle por tipo de cambio, perímetro y negocio

	Por tipo de cambio	Por perímetro	Por negocio	
	Mill. euro	Mill. euro	Mill. euro	Var. (%)
Margen de intermediación	418,3	1.152,7	48,6	0,73 *
Comisiones	145,3	443,5	347,0	11,28
Margen básico	563,7	1.596,2	395,7	4,06
Resultados por operaciones financieras	19,5	34,4	268,5	70,73
Gastos generales de administración	(294,1)	(1.173,1)	14,0	(0,24)
Margen de explotación	238,5	331,9	639,2	18,37
Beneficio antes de impuestos	157,8	129,0	771,7	28,42
Beneficio neto atribuido al Grupo	49,5	55,4	578,2	36,71

(*) Incluyendo el incremento de los resultados por puesta en equivalencia, +4,3%.

Resultados

	2000			1999		Var. 00/99		1998
	Mill. PTA	Mill. euro	%ATM	Mill. euro	%ATM	Abs.	(%)	Mill. euro
Ingresos financieros	4.851.770	29.159,7	9,41	19.612,0	7,93	9.547,7	48,68	18.219,0
Dividendos	70.580	424,2	0,14	331,7	0,13	92,5	27,89	254,0
Costes financieros	(3.543.083)	(21.294,4)	(6,87)	(13.273,8)	(5,37)	(8.020,6)	60,42	(12.282,9)
Margen de intermediación	1.379.267	8.289,6	2,67	6.669,9	2,70	1.619,6	24,28	6.190,1
Comisiones netas	667.706	4.013,0	1,29	3.077,1	1,24	935,9	30,41	2.751,0
Margen básico	2.046.973	12.302,6	3,97	9.747,1	3,94	2.555,5	26,22	8.941,1
Resultados por operaciones								
financieras	116.820	702,1	0,23	379,6	0,15	322,5	84,95	378,8
Margen ordinario	2.163.793	13.004,7	4,19	10.126,7	4,10	2.878,0	28,42	9.320,0
Gastos generales de administración	(1.214.013)	(7.296,4)	(2,35)	(5.843,2)	(2,36)	(1.453,2)	24,87	(5.788,4)
a) De personal	(740.577)	(4.451,0)	(1,44)	(3.775,8)	(1,53)	(675,2)	17,88	(3.725,3)
b) Otros gastos administrativos	(473.436)	(2.845,4)	(0,92)	(2.067,4)	(0,84)	(778,0)	37,63	(2.063,1)
Amortización y saneamiento de								
activos materiales e inmateriales	(149.772)	(900,1)	(0,29)	(735,8)	(0,30)	(164,4)	22,34	(603,4)
Otros resultados de explotación	(19.897)	(119,6)	(0,04)	(68,7)	(0,03)	(50,8)	73,94	21,2
Costes de explotación	(1.383.682)	(8.316,1)	(2,68)	(6.647,7)	(2,69)	(1.668,4)	25,10	(6.370,6)
Margen de explotación	780.111	4.688,6	1,51	3.479,0	1,41	1.209,6	34,77	2.949,4
Resultados netos por puesta								
en equivalencia	125.500	754,3	0,24	322,8	0,13	431,4	133,63	236,8
Promemoria:								
<i>Dividendos puesta en equivalencia</i>	<i>48.813</i>	<i>293,4</i>	<i>0,09</i>	<i>240,3</i>	<i>0,10</i>	<i>53,1</i>	<i>22,10</i>	<i>152,9</i>
Resultados por operaciones grupo	64.033	384,8	0,12	704,5	0,28	(319,7)	(45,37)	390,3
Amortización y provisiones								
para insolvencias	(174.430)	(1.048,3)	(0,34)	(988,1)	(0,40)	(60,3)	6,10	(663,3)
Saneamiento de inmobilizaciones								
financieras	(102)	(0,6)	(0,00)	(4,0)	(0,00)	3,3	(84,50)	(6,6)
Amortización del fondo de comercio								
de consolidación	(99.590)	(598,5)	(0,19)	(648,0)	(0,26)	49,5	(7,63)	(333,4)
Otros resultados	(67.582)	(406,2)	(0,13)	(150,7)	(0,06)	(255,5)	169,50	(419,2)
Beneficio antes de impuestos	627.940	3.774,0	1,22	2.715,6	1,10	1.058,4	38,98	2.154,0
Impuesto sobre sociedades	(118.944)	(714,9)	(0,23)	(543,6)	(0,22)	(171,3)	31,52	(439,2)
Beneficio neto consolidado	508.996	3.059,1	0,99	2.172,0	0,88	887,1	40,84	1.714,8
Resultado atribuido a minoritarios	59.648	358,5	0,12	231,2	0,09	127,3	55,08	180,0
Dividendos de preferentes	73.625	442,5	0,14	365,8	0,15	76,7	20,98	285,0
Beneficio neto atribuido al Grupo	375.723	2.258,1	0,73	1.575,1	0,64	683,0	43,36	1.249,8
Promemoria:								
Activos Totales Medios (ATM)	51.585.645	310.036,0		247.222,1		62.813,9	25,41	236.136,5
Recursos Propios Medios (RPM)	1.801.531	10.827,4		8.511,4		2.316,0	27,21	7.791,6

Por trimestres. Millones de euro	1999				2000
	4º trimestre	1º trimestre	2º trimestre	3º trimestre	4º trimestre
Ingresos financieros	5.261,6	4.853,7	6.878,3	9.610,1	7.817,7
Dividendos	56,8	87,6	189,9	48,9	97,8
Costes financieros	(3.681,4)	(3.229,9)	(5.056,5)	(7.443,5)	(5.564,4)
Margen de intermediación	1.637,1	1.711,4	2.011,7	2.215,5	2.351,1
Comisiones netas	752,3	914,0	961,5	1.029,5	1.108,0
Margen básico	2.389,4	2.625,3	2.973,2	3.245,0	3.459,1
Resultados por operaciones financieras	91,2	133,7	141,8	217,5	209,1
Margen ordinario	2.480,6	2.759,1	3.114,9	3.462,5	3.668,1
Gastos generales de administración	(1.473,6)	(1.482,8)	(1.704,1)	(1.916,7)	(2.192,6)
a) De personal	(940,4)	(952,5)	(1.065,6)	(1.134,8)	(1.298,1)
b) Otros gastos administrativos	(533,2)	(530,4)	(638,5)	(781,9)	(894,6)
Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales	(192,9)	(190,4)	(217,1)	(235,6)	(257,0)
Otros resultados de explotación	(13,8)	(22,5)	(13,3)	(30,9)	(52,9)
Costes de explotación	(1.680,2)	(1.695,8)	(1.934,5)	(2.183,3)	(2.502,5)
Margen de explotación	800,4	1.063,3	1.180,5	1.279,2	1.165,6
Resultados netos por puesta en equivalencia	110,9	193,9	150,4	276,6	133,4
Promemoria:					
<i>Dividendos puesta en equivalencia</i>	<i>46,8</i>	<i>42,7</i>	<i>143,3</i>	<i>25,9</i>	<i>81,5</i>
Resultados por operaciones grupo	(18,0)	49,5	295,2	16,9	23,2
Amortización y provisiones para insolvencias	(232,8)	(159,1)	(131,2)	(360,5)	(397,5)
Saneamiento de inmovilizaciones financieras	(1,9)	(0,2)	0,5	0,2	(1,2)
Amortización del fondo de comercio de consolidación	(40,5)	(39,9)	(75,2)	(106,4)	(377,1)
Otros resultados	(15,6)	(264,8)	(464,6)	(86,4)	409,7
Beneficio antes de impuestos	602,4	842,6	955,6	1.019,7	956,1
Impuesto sobre sociedades	(107,0)	(171,5)	(191,2)	(201,0)	(151,1)
Beneficio neto consolidado	495,4	671,1	764,3	818,7	805,0
Resultado atribuido a minoritarios	42,8	91,3	101,7	87,7	77,7
Dividendos de preferentes	88,6	96,5	111,7	123,2	111,0
Beneficio neto atribuido al Grupo	364,0	483,2	550,9	607,7	616,3
Promemoria:					
Activos Totales Medios (ATM)	251.038,0	262.315,0	308.708,6	321.669,8	343.503,1
Recursos Propios Medios (RPM)	7.946,5	8.497,1	9.120,4	12.062,9	13.303,5

Resultados del Grupo Santander Central Hispano

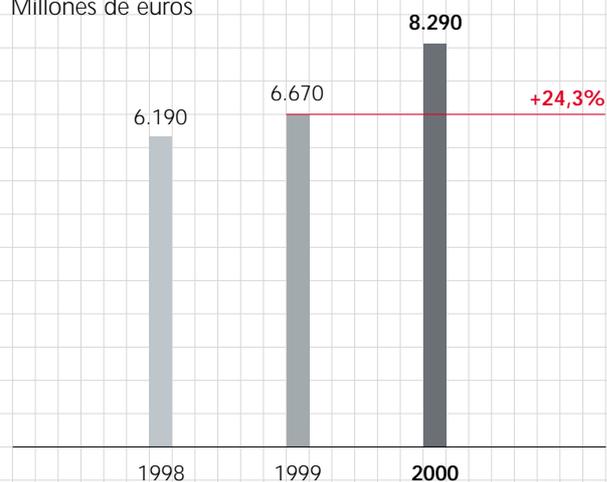
Margen de intermediación

El margen de intermediación obtenido por el Grupo en el año 2000 asciende a 8.289,6 millones de euros, con un incremento del 24,3% sobre 1999. Este incremento se basa en la expansión de los volúmenes gestionados, con notable incidencia de la incorporación de las nuevas entidades, que compensa el estrechamiento de los diferenciales con la clientela. En el mercado español ha comenzado a observarse un positivo cambio de tendencia ligado a los mayores tipos de interés a corto plazo.

Si eliminamos el efecto perímetro, que aporta 1.152,7 millones al incremento total, y la favorable incidencia de los tipos de cambio, el margen aumenta un 0,7% respecto de 1999, aunque si consideramos, junto al margen de intermediación, los ingresos obtenidos por

Margen de intermediación

Millones de euros



Rendimiento medio de los empleos

(%)

	Enero-diciembre 2000		Enero-diciembre 1999	
	Peso	Tipo	Peso	Tipo
Bancos centrales y Deudas del Estado	10,49	5,53	13,95	5,34
Entidades de crédito	12,68	7,13	14,47	5,77
Créditos sobre clientes:	49,48	9,65	48,32	9,10
Monedas UME	30,21	6,14	30,43	5,69
Resto monedas	19,27	15,17	17,89	14,91
Cartera de valores	15,87	6,29	12,73	6,66
Otros activos	11,48	—	10,53	—
Otros productos	—	2,28	—	1,24
Total	100,00	9,54	100,00	8,07

Coste medio de los recursos

(%)

	Enero-diciembre 2000		Enero-diciembre 1999	
	Peso	Tipo	Peso	Tipo
Entidades de crédito	22,30	6,05	28,37	4,33
Débitos:	48,77	5,03	46,69	4,31
Monedas UME	26,92	2,15	27,87	1,90
Resto monedas	21,85	8,58	18,82	7,88
Empréstitos y pasivos subordinados:	12,38	6,86	10,07	7,79
Monedas UME	4,78	4,87	2,16	5,78
Resto monedas	7,60	8,11	7,92	8,34
Patrimonio neto	4,87	—	3,99	—
Otros recursos	11,68	1,44	10,88	0,91
Otros costes	—	2,05	—	1,25
Total	100,00	6,87	100,00	5,37

puesta en equivalencia, el aumento por «efecto negocio» es de un 4,3%. En esta evolución ha incidido la menor contribución de las carteras ALCO de Deuda del Estado en comparación con ejercicios anteriores, en los que sirvieron para compensar la disminución de márgenes de la actividad de banca comercial ante las caídas significativas de los tipos de interés. Esta tendencia de menor contribución podría mantenerse en el próximo ejercicio debido a vencimientos de bonos cuyos rendimientos son superiores a los actuales en mercado.

Comisiones

Los ingresos por comisiones se sitúan en 4.013,0 millones de euros, (667.706 millones de pesetas), que equivalen a un avance del 30,4% sobre los obtenidos en 1999. Todas las áreas de negocio ofrecen notables crecimientos, al igual que los principales componentes: gestión de fondos de inversión y pensiones, valores y custodia, tarjetas, cheques y transferencias, efectos comerciales y pasivos contingentes.

Comisiones netas

	2000		1999 Mill. euro	Var. 2000/1999		1998 Mill. euro
	Mill. PTA	Mill. euro		Absoluta	(%)	
Fondos de inversión y pensiones	232.544	1.397,6	1.231,2	166,4	13,52	906,3
Tarjetas	82.990	498,8	391,6	107,1	27,35	298,0
Valores y custodia	120.663	725,2	517,3	207,9	40,19	576,4
Pasivos contingentes	33.633	202,1	165,8	36,3	21,90	164,3
Efectos comerciales	48.076	288,9	153,6	135,4	88,13	199,1
Administración de cuentas	60.941	366,3	305,6	60,7	19,86	268,7
Cheques y órdenes	54.394	326,9	241,7	85,2	35,23	219,9
Otras operaciones	34.465	207,1	70,2	136,9	194,90	118,2
Total comisiones netas	667.706	4.013,0	3.077,1	935,9	30,41	2.751,0

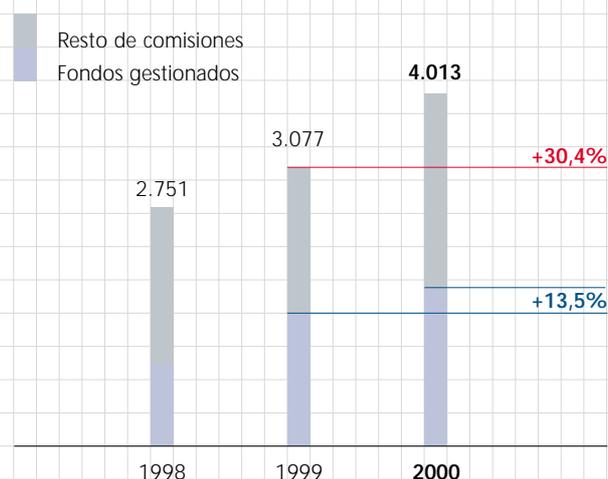
La evolución de las comisiones refleja las medidas adoptadas para potenciar su aportación a la cuenta de resultados, a las que se unen las nuevas incorporaciones y el favorable efecto del tipo de cambio. No obstante, y eliminando el efecto de estos últimos, el crecimiento exclusivamente por «efecto negocio» ofrece una gran solidez al situarse en el 11,3%.

Margen básico

Los avances registrados por el margen de intermediación y por el conjunto de las comisiones sitúan el margen básico en un importe de 12.302,6 millones de euros (más de dos billones de pesetas) y un crecimiento del 26,2% en relación al ejercicio de 1999. Su estructura se ha modificado, ganando peso de forma continuada las comisiones, que representan ya el 32,6% del margen básico, frente al 31,6% del pasado año y el 30,8% de 1998.

Comisiones netas

Millones de euros



Resultados por operaciones financieras

En el último año se han obtenido 702,1 millones de euros en resultados por operaciones financieras, superiores a los de 1999 por la favorable evolución de las carteras de *trading* en España y en las filiales extranjeras, y el hecho de que en 1999 los tipos de cambio en las posiciones derivadas de las inversiones en el exterior tuvieron una incidencia negativa.

La evolución del VaR en el año refleja la política general del Grupo de mantener un perfil de riesgo de mercado medio/bajo, dentro de la flexibilidad necesaria para adaptarse a las circunstancias cambiantes de los mercados. El riesgo medio del año ha sido de 32,4 millones de US\$.

Durante el año 2000, la distribución de resultados de las actividades de negociación del Grupo, por zonas geográficas, refleja que éstos se han producido fundamentalmente en Europa y Latinoamérica.

Margen ordinario

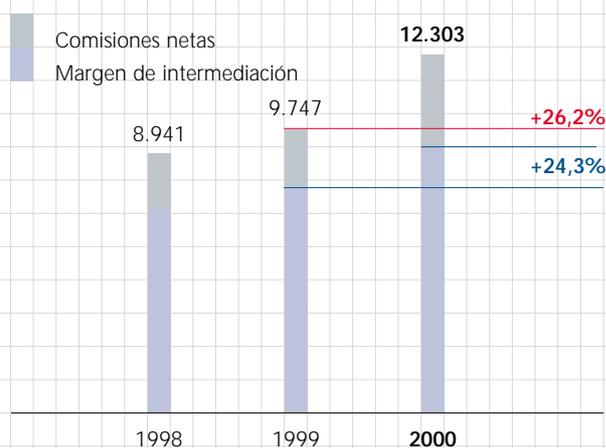
El margen ordinario, 13.004,7 millones de euros (2,2 billones de pesetas), crece un 28,4% sobre 1999. Destaca la elevada participación de las áreas de banca comercial y el elevado peso de los ingresos más recurrentes (margen de intermediación y comisiones), que suponen más del 94% del margen ordinario. El último trimestre del año 2000 es el de mayor cifra, incluso sin considerar las nuevas operaciones, aumentando por cuarto trimestre consecutivo.

Gastos generales de administración

El aumento de la participación en algunas entidades y la evolución de la paridad entre las distintas monedas (básicamente latinoamericanas) y el euro, motivan que el conjunto de los gastos de personal y generales ofrezca un incremento en el ejercicio del 24,9%. Si se aíslan los efectos perímetro y tipo de cambio, los gastos comparables se han reducido en el año en un 0,2% nominal. Ello, unido a una disminución de casi un 2% en 1999 hace que, en términos reales (descontado el efecto de la inflación y de los nuevos proyectos desarrollados por el Grupo), el ahorro se sitúe en torno al 11% a perímetro constante de diciembre de 1998, equivalente a unos 600 millones de euros (aproximadamente 100.000 millones de pesetas).

Margen básico

Millones de euros



A pesar de esta favorable evolución de los gastos, debida a los programas de ahorro llevados a cabo en España, Latinoamérica y sucursales en el exterior, el Grupo cuenta aún con un elevado potencial de reducción de costes, básicamente por el redimensionamiento de las estructuras centrales y por la mejora en la eficiencia operativa de las entidades recientemente incorporadas al Grupo.

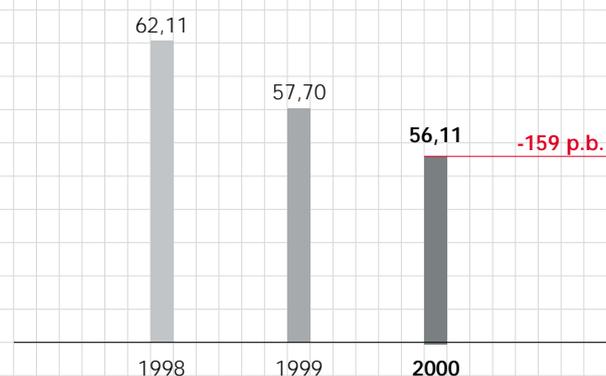
Hay que destacar también que este ahorro se ha compatibilizado con un significativo crecimiento de los gastos en tecnología y sistemas, motivado por el proceso de integración llevado a cabo, el inicio de nuevas actividades, los desarrollos en los nuevos canales de distribución y la implantación del Proyecto Altair (plataforma tecnológica en Latinoamérica), desarrollos que tendrán un impacto favorable en los resultados futuros.

Destaca, igualmente, el buen comportamiento de las áreas de negocio, que en unos casos, como Banca Minorista en España o Banesto, mejoran su ratio de eficiencia por la reducción nominal del gasto, y en otros, como Gestión de Activos y Banca Privada, por un aumento de los ingresos sensiblemente mayor al de los gastos.

Todo lo anterior se resume en un ratio de eficiencia del Grupo en el último ejercicio del 56,1% frente al 57,7% para 1999 y del 62,1% para 1998. Este ratio supone mejorar en 90 puntos básicos el objetivo inicial del Programa UNO para el cierre del año 2000, a pesar del impacto negativo derivado de la entrada de nuevas entidades (sería del 53,8% sin su inclusión, con una mejora de 320 puntos básicos sobre el objetivo).

Ratio de eficiencia

%



Gastos de personal y generales

	2000		1999	Var. 2000/1999		1998
	Mill. PTA	Mill. euro	Mill. euro	Absoluta	(%)	Mill. euro
Gastos de personal	740.577	4.451,0	3.775,8	675,2	17,88	3.725,3
Gastos generales:	473.436	2.845,4	2.067,4	778,0	37,63	2.063,1
Tecnología y sistemas	84.191	506,0	325,6	180,4	55,43	260,4
Comunicaciones	47.858	287,6	229,8	57,8	25,15	196,3
Publicidad	50.785	305,2	203,1	102,1	50,29	208,5
Inmuebles e instalaciones	84.784	509,6	393,1	116,5	29,62	404,8
Impresos y material de oficina	15.349	92,2	74,6	17,6	23,64	83,1
Tributos	31.442	189,0	150,7	38,3	25,41	187,3
Otros	159.027	955,8	690,5	265,3	38,41	722,7
Total gastos de personal y generales	1.214.013	7.296,4	5.843,2	1.453,2	24,87	5.788,4

Amortización del inmovilizado

La amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales alcanza una cifra de 900,1 millones de euros, con aumento del 22,3%, básicamente por perímetro, pues el aumento es del 3,3% sobre bases homogéneas y se produce por el mayor volumen de operaciones de *renting* (cuya amortización se contabiliza en esta rúbrica, mientras que los ingresos lo hacen en otros resultados de explotación).

Margen de explotación

La elevada capacidad del Grupo para generar ingresos, unida al control de los gastos, hace que el margen de explotación haya crecido un 34,8%, al contabilizar 4.688,6 millones de euros (780.111 millones de pesetas). Notas destacadas de la evolución del margen de explotación son:

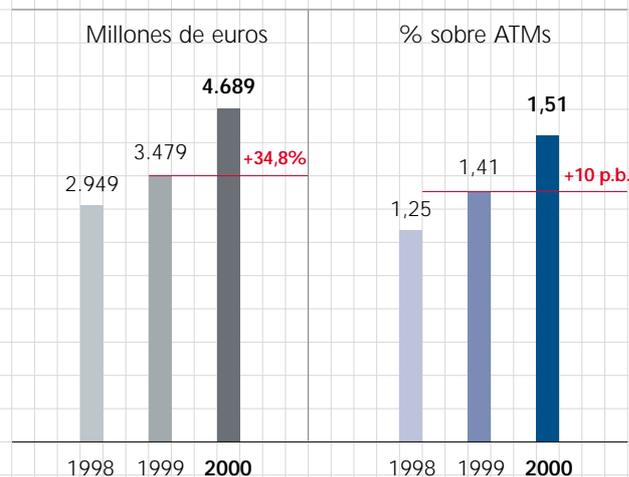
- La expansión de la actividad y el aumento en comisiones, que junto a los mejores resultados por operaciones financieras, han sido los factores determinantes del mayor margen de explotación, efecto potenciado por el control de los costes que, en términos absolutos, crecen la mitad que el margen ordinario.
- Su rentabilidad sobre activos medios ha vuelto a mejorar en el año, situándose ya en el 1,51%, que supone un notable aumento de 26 puntos básicos para el conjunto de los dos últimos ejercicios.
- Eliminados los efectos perímetro y tipos de cambio, el crecimiento muestra también una gran solidez, al situarse en el 18,4%, con favorable evolución de todas las áreas relacionadas con el negocio. Incluyendo los resultados de las sociedades integradas por puesta en equivalencia, renglón de creciente estabilidad y aportación a la cuenta de resultados, el incremento sólo por «efecto negocio» alcanza el 23,5%.

Resultados por puesta en equivalencia

Las inversiones en bancos aliados europeos, el reconocimiento de los resultados definitivos del año anterior (en muchos casos superiores a los reflejados a lo largo de 1999) y la buena marcha general de las entidades participadas, han supuesto que su aportación a la cuenta de resultados, incluyendo los dividendos cobrados, alcance los 1.047,7 millones de euros (174.313 millones de pesetas), con aumento del 86,1% sobre 1999.

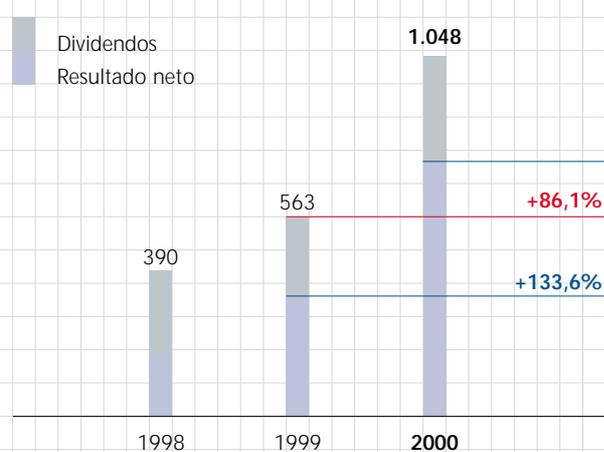
Las principales entidades por aportación son: Royal Bank of Scotland, Société Générale, Cepsa, San Paolo-IMI y Commerzbank, a las que se une una amplia relación de sociedades financieras, industriales y de servicios, entre las que destaca la sociedad Agapsa, participada por el Grupo Banesto, que obtuvo importantes beneficios por venta de inmuebles en el primer trimestre del año 2000.

Margen de explotación



Resultados por puesta en equivalencia

Millones de euros



Resultados por operaciones del Grupo

Los resultados del año, 384,8 millones de euros, corresponden en gran parte a las plusvalías obtenidas en la desinversión en Royal Bank of Scotland, realizada en el segundo trimestre para no exceder los límites regulatorios de participación aplicables de acuerdo con la Reserva Federal en la adquisición de acciones del citado banco, con motivo del respaldo a su oferta pública sobre NatWest. Estas plusvalías no han tenido, sin embargo, impacto en el beneficio, ya que se han destinado a la amortización acelerada de su fondo de comercio.

Provisiones para insolvencias

En el año 2000 se han dotado provisiones netas para insolvencias y riesgo-país por 1.048,3 millones de euros, un 6,1% superiores a las realizadas en 1999. Las dotaciones totales para insolvencias aumentan en un 10,4%, al alcanzar los 1.519,4 millones de euros. En esta cifra se incluyen 209,6 millones de euros por la entrada en vigor de la normativa del Banco de España relativa al Fondo para la cobertura estadística de insolvencias.

En sentido contrario, la continua reducción del riesgo-país se refleja en unos fondos disponibles por este concepto en el año de 93,0 millones de euros frente a 17,9 millones en 1999.

Por áreas, los mayores aumentos se deben a las redes de banca minorista y Banesto, básicamente por la nueva normativa legal, mientras que Banca Mayorista Global refleja el único descenso ante las menores necesidades específicas.

Dotaciones a insolvencias y riesgo-país

	2000		1999	Var. 2000/1999		1998
	Mill. PTA	Mill. euro	Mill. euro	Absoluta	(%)	Mill. euro
A insolvencias	252.809	1.519,4	1.375,7	143,7	10,44	1.033,2
A riesgo-país	(15.476)	(93,0)	(17,9)	(75,1)	418,46	(87,9)
Activos en suspenso recuperados	(62.903)	(378,1)	(369,7)	(8,3)	2,25	(282,0)
Dotación para insolvencias (neto)	174.430	1.048,3	988,1	60,3	6,10	663,3

Fondos de comercio

El Grupo ha amortizado fondos de comercio por 598,5 millones de euros (99.590 millones de pesetas), un 7,6% menos que en 1999. De esta cifra, 341,3 millones de euros corresponden a la amortización «según calendario». A ellos deben añadirse 257,2 millones de euros por la aplicación de las plusvalías obtenidas en la enajenación de acciones de Royal Bank of Scotland, a amortizar anticipadamente parte de su fondo de comercio (esta dotación se ha realizado en el último trimestre del año). La menor cifra en relación a 1999 se debe a que en dicho año se amortizaron anticipadamente 486,2 millones de euros, por las plusvalías obtenidas de la enajenación de la participación en Banco Comercial Portugués.

Otros resultados

Este epígrafe incluye un conjunto de resultados de naturaleza muy heterogénea, figurando distintas dotaciones cuyo objetivo es continuar incrementando la fortaleza del balance. En conjunto contabilizan para el año 2000 un importe neto negativo de 406,2 millones de euros (también negativo de 150,7 millones en 1999). El efecto positivo en el cuarto trimestre se debe a la aplicación específica de determinadas dotaciones genéricas, como la citada dotación acelerada de fondo de comercio de Royal Bank of Scotland, y a reclasificaciones a sus cuentas correspondientes derivadas de la entrada en vigor de nueva normativa del Banco de España, en particular la referida a pensiones.

Beneficio neto atribuido al Grupo

El beneficio antes de impuestos se ha elevado a 3.774,0 millones de euros (627.940 millones de pesetas), con un incremento del 39,0% sobre el año anterior. Deducida la provisión para el impuesto de sociedades, el beneficio neto consolidado es de 3.059,1 millones de euros, con crecimiento del 40,8% y un significativo aumento del ROA por segundo ejercicio consecutivo, desde el 0,73% en 1998 al 0,88% en 1999 y al 0,99% en el último año.

Del beneficio neto consolidado, el 11,7% corresponde a intereses de accionistas minoritarios (en su mayor parte procedentes de bancos y gestoras en Latinoamérica) y el 14,5% a dividendos por acciones preferentes, los cuales han disminuido en más de dos puntos porcentuales su peso sobre el beneficio (16,8% en 1999).

Tras deducir intereses de minoritarios, el beneficio neto atribuido al Grupo es de 2.258,1 millones de euros (375.723 millones de pesetas), que implican un aumento del 43,4% sobre 1999, y equivalen a un incremento del 25,03% en el beneficio neto atribuido por acción, cumpliendo con el compromiso asumido por el Grupo.

Por su parte, la rentabilidad de los fondos propios (ROE) se sitúa en el 20,9%, frente al 18,5% de 1999.

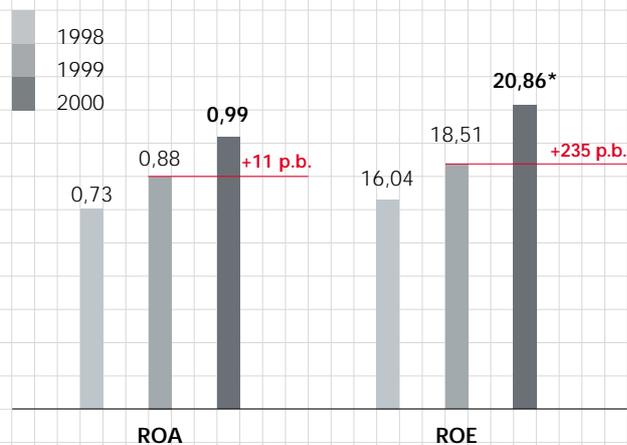
Beneficio neto atribuido al Grupo

Millones de euros



Rentabilidad

(%)



(*) Sin incluir reservas voluntarias anticipadas. Incluyéndolas, el 17,6%.

Balance



	Mill. PTA	2000	1999	Var. 2000/1999		1998
		Mill. euro	Mill. euro	Absoluta	(%)	Mill. euro
Activo						
Caja y bancos centrales	1.392.929	8.371,7	6.226,9	2.144,8	34,44	3.526,3
Deudas del Estado	3.786.102	22.754,9	29.717,6	(6.962,7)	(23,43)	31.483,5
Entidades de crédito	6.117.030	36.764,1	30.226,3	6.537,8	21,63	37.088,9
Créditos sobre clientes (neto)	28.183.159	169.384,2	127.472,1	41.912,1	32,88	112.383,2
Cartera de valores	10.297.007	61.886,3	36.037,7	25.848,6	71,73	26.323,5
Renta fija	7.747.211	46.561,7	25.613,8	20.947,9	81,78	18.939,2
Renta variable	2.549.796	15.324,6	10.423,9	4.900,7	47,01	7.384,3
Acciones y otros títulos	1.073.009	6.448,9	5.526,2	922,8	16,70	3.332,0
Participaciones	1.284.450	7.719,7	4.036,7	3.683,0	91,24	3.196,9
Participaciones empresas del Grupo	192.337	1.156,0	861,0	295,0	34,26	855,4
Activos materiales e inmatrimoniales	1.228.958	7.386,2	6.302,8	1.083,4	17,19	6.450,5
Acciones propias	9.328	56,1	35,7	20,4	57,06	120,2
Fondo de comercio	1.935.532	11.632,8	2.542,6	9.090,2	357,52	2.197,9
Otras cuentas de activo	4.942.398	29.704,4	17.040,2	12.664,3	74,32	15.437,0
Resultados ejercicios anteriores en sociedades consolidadas	164.285	987,4	836,7	150,6	18,00	793,7
Total activo	58.056.728	348.928,0	256.438,5	92.489,5	36,07	235.804,7
Pasivo						
B. de España y entidades de crédito	11.316.072	68.011,0	63.252,2	4.758,7	7,52	69.457,0
Débitos a clientes	28.211.491	169.554,5	121.573,1	47.981,3	39,47	114.042,3
Depósitos	24.217.707	145.551,4	104.756,2	40.795,2	38,94	94.487,8
Cesión temporal de activos	3.993.784	24.003,1	16.817,0	7.186,2	42,73	19.554,4
Valores negociables	5.684.729	34.165,9	24.084,8	10.081,1	41,86	11.936,7
Pasivos subordinados	1.785.312	10.729,9	8.098,7	2.631,3	32,49	6.312,1
Provisiones para riesgos y cargas	2.592.203	15.579,5	4.370,2	11.209,2	256,49	3.382,3
Intereses minoritarios	1.386.282	8.331,7	6.340,1	1.991,6	31,41	4.997,2
Beneficio consolidado neto	508.996	3.059,1	2.172,0	887,1	40,84	1.714,8
Capital	379.380	2.280,1	1.833,9	446,2	24,33	1.267,5
Reservas	2.586.354	15.544,3	6.358,4	9.185,9	144,47	7.810,2
Otras cuentas de pasivo	3.605.909	21.671,9	18.355,0	3.316,9	18,07	14.884,7
Total pasivo	58.056.728	348.928,0	256.438,5	92.489,5	36,07	235.804,7
Rec. gestionados fuera de balance	14.749.813	88.648,2	78.475,7	10.172,5	12,96	69.504,7
Total fondos gestionados	72.806.541	437.576,1	334.914,1	102.662,0	30,65	305.309,4
Riesgos de firma	4.357.977	26.192,0	20.895,4	5.296,6	25,35	18.964,0
Avaless	3.686.390	22.155,7	17.618,2	4.537,5	25,75	16.396,6
Créditos documentarios	671.587	4.036,3	3.277,2	759,1	23,16	2.567,4

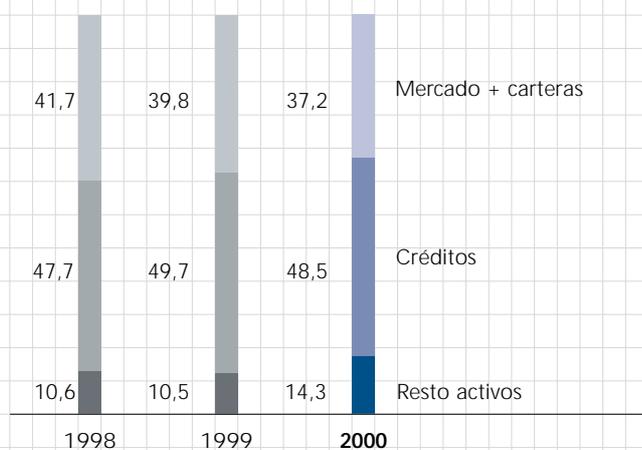
Balance consolidado Grupo Santander Central Hispano

Los fondos totales gestionados por el Grupo se elevan a 437.576 millones de euros (72,8 billones de pesetas) al cierre de 2000. Los saldos contabilizados en balance, con 348.928 millones de euros, representan prácticamente el 80% del total, correspondiendo el 20% restante a fondos de inversión, de pensiones y patrimonios administrados.

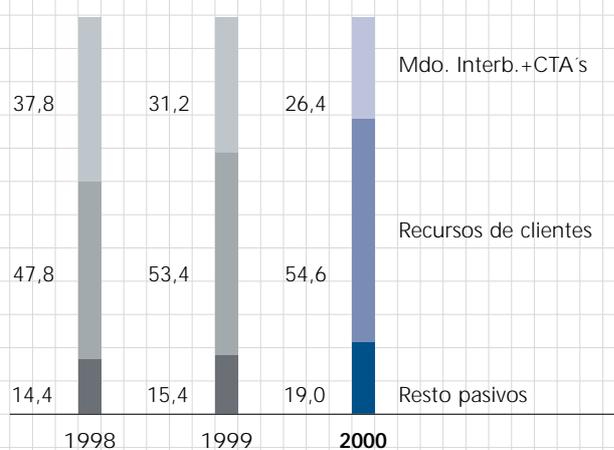
El crecimiento del total de fondos gestionados ha sido del 30,5% en los últimos doce meses. En este crecimiento incide la integración por consolidación global de los bancos Totta, Crédito Predial Portugués, Serfin, Meridional, Caracas y Banespa, que en conjunto aportan unos 63.203 millones de euros (10,5 billones de pesetas). En créditos, las nuevas entidades suponen 27.467 millones de euros (4,6 billones de pesetas) y en recursos de clientes gestionados 40.008 millones de euros (6,7 billones de pesetas). También la evolución de los tipos de cambio ha afectado, aunque ligeramente, de manera positiva a los incrementos de saldos señalados.

Por lo que se refiere a la estructura del balance, en la evolución del activo destaca la disminución, por segundo año consecutivo, del peso del conjunto de mercados y cartera. La disminución en el año 2000 se ha debido a la reducción registrada por los saldos contabilizados en Deudas del Estado y al menor incremento (comparado con otros apartados del balance) de los volúmenes contabilizados en entidades de crédito.

Estructura del balance. Activo



Estructura del balance. Pasivo



En el pasivo, también la nota principal es la fuerte reducción registrada por segundo año consecutivo en el conjunto de saldos con el mercado interbancario y cesiones temporales de activos, consecuencia de la mayor captación de fondos realizada a través de las distintas modalidades de recursos de clientes, así como, en el último ejercicio, del fuerte aumento de los fondos propios como consecuencia de las distintas ampliaciones de capital realizadas.

Balance consolidado. Distribución por monedas y localización geográfica

La composición del balance de Grupo Santander Central Hispano refleja claramente la diversificación de su negocio. Así, por localización geográfica, atendiendo al criterio de residencia de las unidades de negocio, el peso de los negocios en España alcanza el 47,3% sobre el total de activos del Grupo, porcentaje que se eleva hasta el 63,7% si el mismo se establece para la totalidad de saldos contabilizados en Europa.

La práctica totalidad del resto de saldos (36,3%) se encuentra bien en Latinoamérica, que representa el 31,1% del total o en Estados Unidos, donde se contabiliza el 4,2% de los saldos del Grupo.

En relación al total del activo, la inversión crediticia tiene una mayor proporción en España, donde se encuentra el 51,8% del total de los créditos. Por lo que se refiere a los débitos, su composición es diferente ya que es mayor el peso que tienen los negocios en el exterior, los cuales representan el 54,8% del saldo total contabilizado en débitos. En esta diferente estructura incide la política seguida por el Grupo en Latinoamérica, plasmada en mayores volúmenes en recursos captados de clientes y una política más estrictiva en la cifra de créditos concedidos.

Atendiendo a la composición por monedas, un 55,5% del total de los activos está instrumentado en monedas UME, formalizándose el 44,5% restante principalmente en US\$ y en monedas latinoamericanas.

Las diferencias en la estructura geográfica comentadas anteriormente tienen también su reflejo en la distribución del balance por monedas. Así, el peso de la parte correspondiente a monedas UME de la inversión crediticia es mayor que la media del balance, al superar el 60%. En depósitos, por el contrario, el peso de los saldos contabilizados en monedas UME queda algo por debajo de la media del balance, al situarse en el 52,2%.

Balance consolidado (31.12.2000). Distribución por monedas y localización geográfica

(Millones de euros)

	Por Moneda		Por localización		Total
	Monedas UME	Resto	Negocio en España	Negocio en extranjero	
Activo					
Caja y bancos centrales	3.192,3	5.179,3	2.459,6	5.912,0	8.371,7
Deudas del Estado	22.754,9	—	20.118,8	2.636,1	22.754,9
Entidades de crédito	17.820,2	18.943,9	21.149,7	15.614,4	36.764,1
Créditos sobre clientes (neto)	102.083,6	67.300,6	87.784,7	81.599,5	169.384,2
Cartera de valores	14.781,9	47.104,3	11.614,7	50.271,5	61.886,3
Activos materiales e inmateriales	15.833,5	3.185,5	4.656,1	14.362,8	19.019,0
Acciones propias	56,1	—	56,1	—	56,1
Resultados ejercicios anteriores					
en sociedades consolidadas	266,5	720,9	266,5	720,9	987,4
Otras cuentas de activo	16.929,1	12.775,3	16.762,7	12.941,7	29.704,4
Total activo	193.718,1	155.209,9	164.868,9	184.059,1	348.928,0
Pasivo					
B. de España y entidades de crédito	34.060,7	33.950,3	31.297,2	36.713,8	68.011,0
Débitos a clientes	88.462,1	81.092,4	76.659,7	92.894,8	169.554,5
Valores negociables	13.672,0	20.493,9	4.818,0	29.348,0	34.165,9
Pasivos subordinados	3.112,9	7.617,0	1.657,1	9.072,8	10.729,9
Provisiones para riesgos y cargas	8.204,3	7.375,1	7.142,5	8.436,9	15.579,5
Beneficio consolidado neto	1.489,1	1.570,0	1.342,4	1.716,7	3.059,1
Capital y reservas	6.668,7	11.155,7	6.668,7	11.155,7	17.824,4
Otras cuentas de pasivo	16.517,9	13.485,8	17.346,6	12.657,0	30.003,7
Total pasivo	172.187,8	176.740,2	146.932,2	201.995,8	348.928,0

A continuación figura relación con los tipos de cambio correspondientes a las principales monedas que componen los estados financieros del Grupo, en relación al euro, que han sido utilizados en la elaboración de los mismos. Se incluyen los relativos al cierre de ejercicio, que son los utilizados para la confección del balance, del conjunto de fondos gestionados y de las cuentas de orden, y los cambios medios del año, utilizados en la elaboración de la cuenta de resultados.

Tipos de cambio: Paridad 1 euro=moneda

	2000		1999	
	Cambio final	Cambio medio	Cambio final	Cambio medio
Dólar USA	0,9305	0,9214	1,0142	1,0653
Libra esterlina	0,6241	0,6092	0,6267	0,6587
Peso argentino	0,9305	0,9214	1,0142	1,0653
Peso boliviano	5,9053	5,6852	5,9683	6,1785
Real brasileño	1,8145	1,6857	1,8585	1,9344
Peso colombiano	2.075,6478	1.923,9986	1.893,2026	1.874,1423
Peso chileno	531,5201	496,9299	538,6020	542,2264
Nuevo peso mexicano	8,9212	8,7156	9,5259	10,1857
Guarani paraguayo	3.291,5277	3.227,4197	3.347,8062	3.327,4711
Nuevo sol peruano	3,2795	3,2039	3,5436	3,6000
Peso uruguayo	11,6109	11,1505	11,7870	12,0725
Bolívar venezolano	650,3264	626,4527	650,4917	645,3389

Estructura geográfica de los activos



Créditos sobre clientes

El saldo neto de la cartera crediticia del Grupo Santander Central Hispano creció en el año un 32,9%, hasta situarse en 169.384 millones de euros (28,2 billones de pesetas).

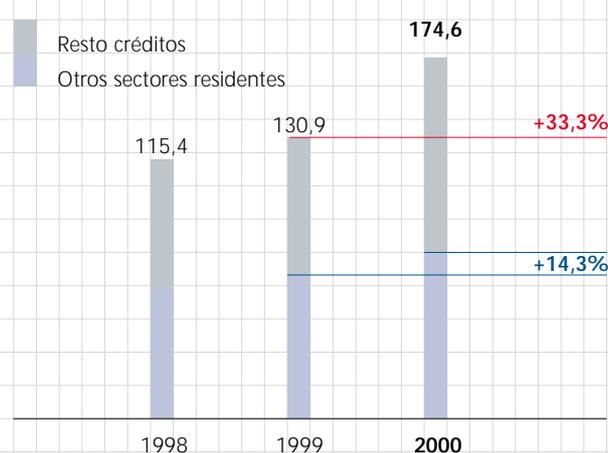
Dentro de las rúbricas que integran la inversión crediticia, el crédito al sector no residente fue el que experimentó un mayor crecimiento, aumentando un 60,2% en el año 2000. Este incremento obedece principalmente a las adquisiciones llevadas a cabo por el Grupo durante el ejercicio (Portugal, México, Brasil y Venezuela). Sin el efecto de las nuevas adquisiciones, la inversión con no residentes habría aumentado un 10,6% en el año, incremento atribuible en parte a la apreciación del dólar frente al euro, que ha llevado a la revalorización de las monedas sudamericanas frente a nuestra divisa durante este período.

El crédito a otros sectores residentes, por su parte, creció un 14,3% durante el año. Excluyendo el efecto de las operaciones titulizadas durante el ejercicio, el crecimiento hubiera sido del 18%. Dentro de este epígrafe, el crédito con garantía real aumentó un 15,7% (21% sin titulizaciones), impulsado por el vigor de las operaciones hipotecarias. El crédito a las Administraciones Públicas españolas se mantuvo prácticamente en las cifras del año anterior.

Junto a la inversión en créditos, el Grupo tiene asumidos otros riesgos sin inversión (avales, créditos documentarios), así como distintos compromisos y contingencias, contraídas por el Grupo en el curso normal de sus operaciones, de los cuales se proporciona el valor nominal, la cantidad del crédito equivalente y la cifra ponderada por el riesgo. Esta última está calculada de acuerdo con la normativa que regula los requisitos de capital del ratio BIS.

Créditos sobre clientes (brutos)

Miles de millones de euros



Créditos sobre clientes

	2000		1999	Var. 2000/1999		1998
	Mill. PTA	Mill. euro	Mill. euro	Absoluta	(%)	Mill. euro
Crédito a las Administraciones Públicas	690.311	4.148,9	4.099,6	49,3	1,20	4.064,6
Crédito a otros sectores residentes	13.590.004	81.677,6	71.443,4	10.234,2	14,32	63.642,1
Crédito con garantía real	4.601.020	27.652,7	23.899,7	3.753,0	15,70	19.855,5
Otros créditos	8.988.984	54.024,9	47.543,7	6.481,2	13,63	43.786,6
Crédito al sector no residente	14.763.423	88.730,0	55.394,2	33.335,8	60,18	47.705,9
Crédito con garantía real	3.809.987	22.898,5	14.508,5	8.390,0	57,83	10.733,7
Otros créditos	10.953.436	65.831,5	40.885,7	24.945,7	61,01	36.972,2
Créditos sobre clientes (bruto)	29.043.738	174.556,4	130.937,2	43.619,2	33,31	115.412,6
Fondo de provisión para insolvencias	860.579	5.172,2	3.465,1	1.707,1	49,27	3.029,4
Créditos sobre clientes (neto)	28.183.159	169.384,2	127.472,1	41.912,1	32,88	112.383,2
Promemoria: Activos dudosos	751.718	4.517,9	2.999,6	1.518,3	50,62	2.493,1
Administraciones Públicas	618	3,7	8,7	(5,0)	(57,29)	14,6
Otros sectores residentes	142.349	855,5	850,0	5,5	0,65	1.049,6
No residentes	608.751	3.658,7	2.140,9	1.517,8	70,89	1.428,9

Detalle cuentas de orden

(Millones de euros)

	2000			1999		
	Saldo (valor nominal)	Activos equival.	Activos ponderados por riesgo	Saldo (valor nominal)	Activos equival.	Activos ponderados por riesgo
Pasivos contingentes:						
Redescuentos, endosos y aceptaciones	32,3	31,6	6,0	9,9	9,6	9,6
Activos afectos a diversas obligaciones	211,4	211,4	211,4	25,0	25,0	25,0
Fianzas, avales y cauciones	22.208,1	13.161,6	12.460,2	17.653,8	10.500,4	10.015,9
Otros pasivos contingentes	4.769,3	2.547,7	1.640,3	3.797,9	1.948,3	1.216,8
Subtotal pasivos contingentes	27.221,1	15.952,4	14.317,9	21.486,5	12.483,3	11.267,3
Compromisos:						
Cesiones temp. con opción de recompra	3.050,0	1.525,0	111,3	64,9	32,5	3,8
Disponibles por terceros:						
Por entidades de crédito	3.423,6	1.164,5	234,6	1.771,9	640,6	131,4
Por el sector Administraciones Públicas	2.972,5	912,4	182,5	3.299,5	993,5	110,5
Por otros sectores	47.921,6	10.688,9	9.630,4	39.132,2	9.934,1	8.845,3
Otros compromisos	5.012,9	5.012,9	1.095,9	2.415,5	2.415,5	392,9
Subtotal compromisos	62.380,7	19.303,7	11.254,7	46.683,9	14.016,1	9.483,9
Total cuentas de orden	89.601,8	35.256,1	25.572,6	68.170,5	26.499,4	20.751,2

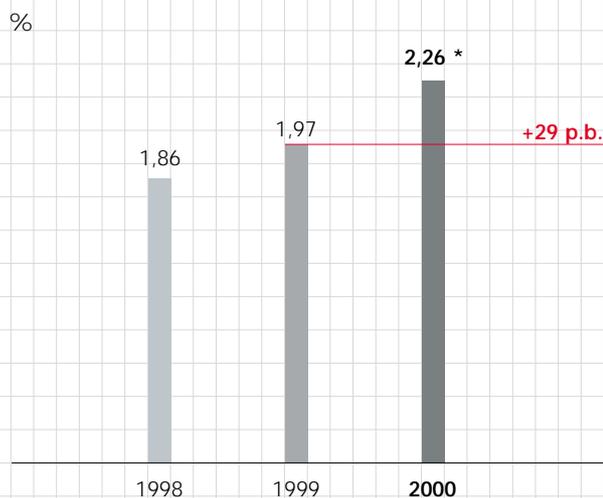
Durante el tercer trimestre del ejercicio se observó un leve repunte en la morosidad del sistema financiero español, aunque es aún prematuro afirmar que se esté produciendo un cambio significativo en el ciclo económico en España.

En cualquier caso, el Grupo Santander Central Hispano permanece atento a la evolución de los principales indicadores económicos nacionales e internacionales con el propósito de ajustar de forma anticipada sus políticas y herramientas de gestión del riesgo, de acuerdo con la evolución de la coyuntura económica en las diferentes áreas geográficas en las que está presente y siempre con el objetivo de preservar un perfil medio-bajo en el nivel de riesgos incurrido.

La tasa de morosidad del Grupo en España se situó en un 0,82%, claramente por debajo del 0,93% registrado al cierre del ejercicio 1999. La consolidación del nuevo modelo unificado de gestión del riesgo en banca comercial está permitiendo afianzar la calidad en la gestión que la adopción de dicho modelo supone.

Evolución de deudores en mora

	2000		1999	1998
	Mill. PTA	Mill. euro	Mill. euro	Mill. euro
Saldo al inicio del ejercicio	498.789	2.997,8	2.515,9	2.829,0
+ Entradas netas	515.935	3.100,8	1.761,0	1.988,5
- Fallidos	261.419	1.571,2	1.279,1	2.301,6
Saldo al final del ejercicio	753.305	4.527,5	2.997,8	2.515,9

Índice de morosidad**Cobertura de morosidad**

(*) Sin nuevas adquisiciones: 1,70%

(*) Sin nuevas adquisiciones: 133,12%

La tasa de morosidad del Grupo consolidado se situó al finalizar el año en un 2,26%. Excluyendo el efecto de las adquisiciones realizadas durante el ejercicio, dicha tasa sería del 1,70% frente al 1,97% registrado al cierre del ejercicio anterior, y se sitúa claramente por debajo del objetivo del 1,90% recogido en el Programa UNO.

En Latinoamérica, tras la incorporación de los nuevos bancos adquiridos en México, Brasil y Venezuela, la tasa de morosidad se sitúa en el 4,52% y, excluyendo las citadas adquisiciones, en un 3,65%. Dicha morosidad está provisionada además en un 109,6%.

La situación económica de la región continúa siendo globalmente positiva, aunque con notables diferencias entre países. Brasil ha acelerado su crecimiento y progresa en la corrección de sus desequilibrios, lo que ha posibilitado una fuerte reducción de los tipos de interés. México se encuentra en plena fase de expansión, mientras que en Argentina la actividad económica se ha mantenido estancada.

El Grupo continúa extremando el rigor en las políticas de riesgo aplicadas en el área, habiendo sido el crecimiento del crédito en la región muy reducido sin considerar las entidades adquiridas en el ejercicio. En las nuevas entidades incorporadas se están implantando procedimientos y organización que permitan gestionar los riesgos de manera que se logren niveles de calidad equi-

Gestión del riesgo crediticio*

	2000		1999	Var. 2000/1999		1998
	Mill. PTA	Mill. euro		Mill. euro	Absoluta	
Riesgos morosos y dudosos	753.305	4.527,5	2.997,8	1.529,7	51,03	2.515,9
Índice de morosidad (%)		2,26	1,97	0,29		1,86
Fondos constituidos	926.831	5.570,4	3.622,6	1.947,7	53,77	3.022,3
Cobertura (%)		123,04	120,84	2,20		120,13
Riesgos morosos y dudosos ordinarios **	688.005	4.135,0	2.593,3	1.541,7	59,45	2.137,9
Índice de morosidad (%) **		2,06	1,71	0,35		1,59
Cobertura (%) **		134,71	139,69	(4,98)		141,37

(*) No incluye riesgo-país. (**) Excluyendo garantías hipotecarias

Nota: Índice de morosidad: Riesgo en mora y dudosos / riesgo computable

parables a los del resto del Grupo. Los criterios de Banco de España en cuanto a la calificación de deudores se aplican a los bancos del área, y los niveles de provisionamiento responden a una política conservadora de coberturas que exceden ampliamente las pérdidas estimadas.

La tasa de cobertura con provisiones del Grupo consolidado, incluyendo la provisión estadística, se ha situado en diciembre en el 123,0%. Excluyendo las nuevas adquisiciones, la tasa de cobertura se situaría en un 133,1%, superando el objetivo del 130% contemplado en el Programa UNO y claramente por encima del 120,8% registrado un año antes.

Durante el último ejercicio el Grupo ha continuado reduciendo su exposición al riesgo-país, principalmente en el sureste asiático. De acuerdo con los criterios del Banco de España, el riesgo-país se situó al cierre de diciembre, neto de provisiones, en 1.143,0 millones de US\$, un 13,9% por debajo de la exposición registrada un año antes.

Riesgo-país

	2000		1999	Var. 2000/1999		1998
	Mill. euro	Mill. US\$	Mill. US\$	Absoluta	(%)	Mill. US\$
Riesgo bruto	1.592,0	1.481,4	1.819,6	(338,2)	(18,59)	2.218,8
Sanearios	363,7	338,4	492,3	(153,9)	(31,26)	553,1
Riesgo neto	1.228,4	1.143,0	1.327,3	(184,3)	(13,89)	1.665,7

El Grupo continúa fortaleciendo sus herramientas y modelos de gestión del riesgo, en el entendimiento de que éstos representan una herramienta competitiva de carácter estratégico. Entre otros objetivos, el Grupo tiene la intención de aplicar sus avanzados modelos internos de gestión, que permiten conocer los niveles de pérdida esperada, capital económico y rentabilidad ajustada al riesgo de cada actividad, para la gestión del nivel de provisiones.

Propiedades transitorias

Durante el año, el Grupo ha aumentado sus activos adjudicados por valor de 638,7 millones de euros, por la entrada en consolidación de las nuevas adquisiciones, habiéndose enajenado 489,4 millones de euros e incrementado la provisión constituida en 219,4 millones de euros. Ello supone una reducción del neto adjudicado de 70 millones de euros. En su evolución destaca la tendencia de continua disminución presentada a lo largo de los últimos ocho trimestres, rota únicamente en el segundo del año 2000, por la entrada de Totta, Serfin y Meridional. A pesar de las entradas originadas por las entidades adquiridas en el ejercicio, el saldo neto se ha reducido en un 12,2% en el año 2000, que se une a la disminución del 26,2% realizada en 1999. En este período la cobertura también ha mejorado notablemente, al pasar del 38,3% en diciembre de 1998 al 55,3% al término del último año.

Propiedades transitorias

	2000		1999	1998
	Mill. PTA	Mill. euro	Mill. euro	Mill. euro
Saldo al inicio del ejercicio	162.811	978,5	1.260,5	1.726,1
+ Adjudicaciones	106.274	638,7	315,1	469,7
- Ventas (valor en libros)	81.424	489,4	597,1	935,2
Saldo al cierre del ejercicio (bruto)	187.661	1.127,9	978,5	1.260,5
Provisión constituida	103.805	623,9	404,5	482,6
Cobertura (%) *		55,32	41,34	38,28
Saldo al cierre del ejercicio (neto)	83.856	504,0	574,0	778,0

(*) Provisión constituida / importe bruto de propiedades transitorias

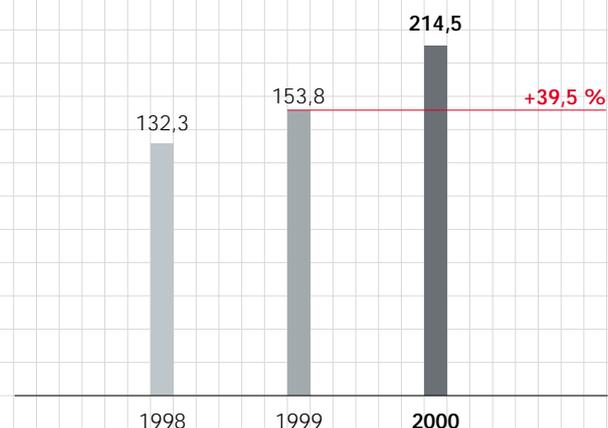
Recursos de clientes gestionados

La captación de recursos de clientes por parte del Grupo Santander Central Hispano ha mostrado un comportamiento satisfactorio en España y Latinoamérica. El total de recursos de clientes gestionados alcanza los 303.099 millones de euros (50,4 billones de pesetas) al cierre de 2000, lo que supone 70.866 millones de euros (y un 30,5%) más que al término de 1999. Deduciendo las nuevas incorporaciones, que afectan fundamentalmente a los saldos con el sector no residente, el crecimiento interanual ha sido del 13,3% (+30.858 millones de euros).

Los recursos de clientes en balance se han incrementado en el año un 39,5%, equivalente a 60.694 millones de euros (10,1 billones de pesetas). La actividad se refleja tanto en los débitos con el sector residente (en el que no inciden las nuevas adquisiciones), que ofrecen un crecimiento de casi el 10%, como en el no residente (+73,3%) y la

Recursos de clientes en balance

Millones de euros



Recursos de clientes gestionados

	2000		1999 Mill. euro	Var. 2000/1999		1998 Mill. euro
	Mill. PTA	Mill. euro		Absoluta	(%)	
Acreeedores Administraciones Públicas	392.443	2.358,6	2.151,5	207,2	9,63	2.132,4
Acreeedores otros sectores residentes	11.390.540	68.458,5	62.458,6	5.999,9	9,61	66.129,9
Corrientes	3.367.016	20.236,2	19.127,0	1.109,2	5,80	16.498,8
Ahorro	2.285.201	13.734,3	13.008,3	726,1	5,58	11.624,0
Plazo	3.483.014	20.933,3	19.206,2	1.727,2	8,99	23.788,0
Cesión temporal de activos	2.230.874	13.407,8	10.971,4	2.436,4	22,21	14.122,4
Otras cuentas	24.435	146,9	145,8	1,1	0,75	96,6
Acreeedores sector no residente	16.428.508	98.737,3	56.963,1	41.774,3	73,34	45.779,9
Depósitos	14.692.765	88.305,3	51.267,1	37.038,2	72,25	40.368,9
Cesión temporal de activos	1.735.743	10.432,0	5.695,9	4.736,1	83,15	5.411,0
Total débitos a clientes	28.211.491	169.554,5	121.573,1	47.981,3	39,47	114.042,3
Valores negociables	5.684.729	34.165,9	24.084,8	10.081,1	41,86	11.936,7
Pasivos subordinados	1.785.312	10.729,9	8.098,7	2.631,3	32,49	6.312,1
Total recursos de clientes en balance	35.681.532	214.450,3	153.756,6	60.693,8	39,47	132.291,0
Rec. gestionados fuera de balance	14.749.813	88.648,2	78.475,7	10.172,5	12,96	69.504,7
Fondos de inversión	10.817.075	65.011,9	59.840,3	5.171,6	8,64	54.773,1
España	8.193.109	49.241,6	51.365,7	(2.124,1)	(4,14)	47.750,4
Resto países	2.623.966	15.770,4	8.474,7	7.295,7	86,09	7.022,7
Fondos de pensiones	2.728.284	16.397,3	13.071,6	3.325,7	25,44	9.428,8
España	822.004	4.940,3	4.537,2	403,1	8,88	4.274,1
<i>De ellos, individuales</i>	<i>702.595</i>	<i>4.222,7</i>	<i>3.971,6</i>	<i>251,1</i>	<i>6,32</i>	<i>3.780,7</i>
Resto países	1.906.280	11.457,0	8.534,4	2.922,6	34,24	5.154,6
Patrimonios administrados	1.204.454	7.238,9	5.563,7	1.675,2	30,11	5.302,8
España	373.154	2.242,7	2.922,8	(680,1)	(23,27)	2.605,4
Resto países	831.300	4.996,2	2.641,0	2.355,3	89,18	2.697,4
Total recursos clientes gestionados	50.431.345	303.098,5	232.232,3	70.866,2	30,52	201.795,7

Cargas financieras

	2000 Mill. euro	2001 Mill. euro	2002 Mill. euro
Valores negociables	1.971,4	1.385,4	945,2
Financiaciones subordinadas	660,1	747,7	737,8

colocación de distintas emisiones y pagarés (+39,5%). En el año se han realizado emisiones de deuda senior a largo plazo por 4.666 millones de euros y a corto plazo (netas de amortizaciones) por 2.876 millones, incluyendo *Euro Commercial Paper* y *Commercial Paper US\$*.

Dentro del sector residente, todos los renglones ofrecen crecimientos interanuales, haciéndolo el sector público en un 9,6%, las cuentas a la vista en el 5,7% y las imposiciones a plazo en el 9,0%, evolución favorecida por el aumento de los tipos de interés y la escasa rentabilidad de los fondos de inversión.

En fondos de inversión destaca Latinoamérica, ya que en España su evolución se ha visto muy limitada por el comportamiento del mercado, afectado por la fuerte caída en los valores liquidativos de algunos tipos de fondos y los reembolsos llevados a cabo por los partícipes. En cualquier caso, la evolución del Grupo Santander Central Hispano en España ha sido mejor que la del mercado, consolidando su posición de liderazgo al aumentar su cuota en 80 puntos básicos, hasta alcanzar el 25%.

En el detalle de los fondos en España, distinguiendo por modalidades, se aprecia una nueva reducción de los FIAMM, debido a su menor rentabilidad, y un menor saldo de los FIM Mixtos, frente a un notable crecimiento del 63,0% y 47,2% en los fondos de renta fija no garantizados y renta variable, respectivamente. La evolución seguida por el número de partícipes ha sido también mejor que la registrada por el sector, al haber disminuído su número un 6%, frente a casi el 10% del mercado español. Esta menor pérdida se observa tanto en FIM como en FIAMM.

Fondos de inversión

	2000		1999	Var. 2000/1999		1998
	Mill. PTA	Mill. euro	Mill. euro	Absoluta	(%)	Mill. euro
España	8.193.109	49.241,6	51.365,7	(2.124,1)	(4,14)	47.750,4
FIAMM	1.318.107	7.922,0	9.691,2	(1.769,2)	(18,26)	12.592,2
FIM Renta Fija	2.360.824	14.188,8	8.705,7	5.483,2	62,98	8.901,4
FIM Renta Variable	1.515.359	9.107,5	6.188,3	2.919,2	47,17	6.507,1
FIM Mixtos	576.683	3.465,9	12.240,6	(8.774,7)	(71,68)	7.118,3
Garantizados y otros	2.323.033	13.961,7	13.913,8	47,9	0,34	12.592,2
Inmobiliarios	99.103	595,6	626,1	(30,5)	(4,86)	39,1
Resto países	2.623.966	15.770,4	8.474,7	7.295,7	86,09	7.022,7
Total	10.817.075	65.011,9	59.840,3	5.171,6	8,64	54.773,1

Por otra parte, el ahorro captado en fondos de pensiones se sitúa en 16.397 millones de euros (2,7 billones de pesetas), con aumento del 25,4% sobre 1999. Más de las dos terceras partes del saldo total corresponde a gestoras en Latinoamérica, mercado donde el Grupo está desarrollando una estrategia expansiva mediante crecimiento orgánico y a través de adquisiciones, contando con una presencia significativa en Argentina, Chile, Colombia, México, Perú y Uruguay.

En España, la presencia del Grupo continúa centrándose en los fondos individuales, que representan el 85,5% del total gestionado por el Grupo en nuestro país. En este apartado se alcanza una cuota de mercado próxima al 20%. Su incremento en el año ha sido del 6,3%.

Fondos de pensiones

	2000		1999	Var. 2000/1999		1998
	Mill. PTA	Mill. euro	Mill. euro	Absoluta	(%)	Mill. euro
España	822.004	4.940,3	4.537,2	403,1	8,88	4.274,1
Individuales	702.595	4.222,7	3.971,6	251,1	6,32	3.780,7
Asociados	39.785	239,1	458,9	(219,8)	(47,89)	404,2
Empleo	79.624	478,5	106,7	371,8	348,18	89,3
Resto países	1.906.280	11.457,0	8.534,4	2.922,6	34,24	5.154,6
Total	2.728.284	16.397,3	13.071,6	3.325,7	25,44	9.428,7

Cartera de títulos

Al cierre de diciembre de 2000, la cartera de títulos del Grupo Santander Central Hispano se sitúa en 84.641 millones de euros (14,1 billones de pesetas), lo que supone un incremento del 28,7% sobre diciembre del año anterior.

En su composición, las Deudas del Estado contabilizan 22.755 millones de euros, con un descenso del 23,4% sobre el cierre de 1999, con disminución en todos los apartados, entre los que figuran los Certificados del Banco de España, cuyo saldo ha quedado a cero, tras disminuir en 734 millones de euros en el año al haberse realizado en septiembre la última amortización según el calendario establecido.

Por el contrario, la cartera de renta fija asciende a 46.562 millones de euros (7,7 billones de pesetas), con un aumento del 81,8%, e incrementos en títulos públicos y privados. Este crecimiento ha venido motivado fundamentalmente por efecto de las nuevas adquisiciones.

El conjunto de la cartera de renta variable aumenta en 4.901 millones de euros y un 47,0% en el año. La mayor parte de este incremento se ha producido en el segundo trimestre, y corresponde a los aumentos de participación en nuestros bancos asociados en Europa, principalmente Société Générale y Royal Bank of Scotland, a los que se une la adquisición de la participación en Metropolitan Life.

Cartera de títulos

	2000		1999	Var. 2000/1999		1998
	Mill. PTA	Mill. euro	Mill. euro	Absoluta	(%)	Mill. euro
Deudas del Estado	3.786.102	22.754,9	29.717,6	(6.962,7)	(23,43)	31.483,5
Certificados del Banco de España	0	0,0	734,0	(734,0)	(100,00)	1.371,1
Letras del Tesoro	805.560	4.841,5	5.506,0	(664,5)	(12,07)	7.907,4
Resto Deudas del Estado	2.981.157	17.917,1	23.478,1	(5.561,0)	(23,69)	22.205,5
Menos: Fondo de fluctuación de valores	615	3,7	0,5	3,2	615,12	0,5
Renta fija	7.747.211	46.561,7	25.613,8	20.947,9	81,78	18.939,2
Emisión pública	5.611.136	33.723,6	16.240,4	17.483,2	107,65	12.300,9
Otros valores de renta fija	2.221.258	13.350,0	9.765,0	3.585,0	36,71	6.944,4
Menos: Fondo de fluctuación de valores	85.183	512,0	391,6	120,3	30,73	306,1
Acciones y participaciones	2.549.796	15.324,6	10.423,9	4.900,7	47,01	7.384,3
En empresas del grupo y asociadas	1.476.787	8.875,7	4.897,7	3.977,9	81,22	4.052,3
Otras participaciones	1.175.903	7.067,3	5.705,9	1.361,4	23,86	3.636,6
Menos: Fondo de fluctuación de valores	102.894	618,4	179,8	438,6	243,99	304,7
Cartera de títulos	14.083.109	84.641,2	65.755,2	18.885,9	28,72	57.807,0

Fondo de comercio

El fondo de comercio se sitúa en 11.633 millones de euros (1,9 billones de pesetas), tras la contabilización de los generados por las adquisiciones realizadas en el presente ejercicio. Ello supone un aumento del saldo pendiente de amortizar de 9.090 millones de euros sobre el cierre de 1999. Los principales incrementos se producen en Banespa (3.429 millones de euros), Grupo Totta (1.844 millones), Grupo Serfin (1.277 millones), Banco Meridional (841 millones), Patagon.com (641 millones), Banco Caracas (321 millones), Royal Bank of Scotland (284 millones) y Banco Río de la Plata (254 millones).

Los importes de estos nuevos fondos de comercio se han establecido tras realizar los procesos de comprobación de la calidad de los activos de las entidades adquiridas, aplicando los estrictos criterios del Grupo Santander Central Hispano. Adicionalmente, una parte de este incremento se ha debido a la aplicación del criterio contenido en comunicación del Banco de España, por el cual las acciones recibidas en las operaciones de Portugal, Royal Bank of Scotland y compra a accionistas minoritarios de Banco Río de la Plata, se han registrado por su valor de mercado, abonando la diferencia entre dicho valor y el tipo de emisión de las acciones de Banco Santander Central Hispano en una cuenta de pasivo, que forma parte de los recursos propios, denominada «reservas voluntarias anticipadas», la cual contabiliza un importe de 3.738 millones de euros (622.018 millones de pesetas).

Fondo de comercio de consolidación

	2000		Adiciones netas	1999
	Mill. PTA	Mill. euro	Mill. euro	Mill. euro
Banesto	85.300	512,7	(9,4)	522,1
Grupo Industrial	52.343	314,6	112,3	202,3
Bancos en Europa	491.645	2.954,8	2.193,0	761,8
Latinoamérica	1.187.684	7.138,1	6.122,5	1.015,6
Otros	118.560	712,6	671,8	40,8
Total	1.935.532	11.632,8	9.090,2	2.542,6

Cuentas de capital y recursos propios

La gestión del capital del Grupo Santander Central Hispano tiene como objetivos fundamentales mantener un adecuado nivel de solvencia y un excedente de recursos propios suficiente para asumir el crecimiento y acometer nuevos proyectos, a la vez que se optimice su coste y su contribución a la adecuada rentabilidad de sus accionistas. En este sentido, Banco Santander Central Hispano va adaptando continuamente la estructura de su capital mediante el uso de los instrumentos más adecuados, habiendo sido especialmente activo en el año en ampliaciones de capital, destinadas en su mayor parte a financiar las inversiones realizadas, tal y como se detalla a continuación:

Primer trimestre:

- El 4 de marzo, emisión de 151.846.636 nuevas acciones ordinarias de medio euro de valor nominal cada una y una prima de emisión de 2,07 euros cada una, suscritas y desembolsadas mediante acciones representativas de la totalidad del capital social de Foggia SGPS, titular de la participación directa e indirecta de Don Antonio Champalimaud en el Grupo Mundial Confianza.
- El 7 de marzo, emisión de 179.615.243 nuevas acciones ordinarias de medio euro de valor nominal cada una y una prima de emisión de 2,07 euros cada una, suscritas y desembolsadas mediante acciones de Royal Bank of Scotland, en el marco de la OPA lanzada por éste último sobre NatWest.

Segundo trimestre:

- El 7 de abril, emisión de 101.045.614 nuevas acciones ordinarias de medio euro de valor nominal cada una y una prima de emisión de 3,41 euros, suscritas y desembolsadas íntegramente por 38.921.776 acciones del Banco Totta.
- El 8 de junio, emisión de 6.736.590 nuevas acciones ordinarias de medio euro de valor nominal cada una y una prima de emisión de 1,79 euros cada una, para atender la gratificación especial acordada en el Acuerdo de Protocolo de Empleo con los representantes sindicales de 3 de marzo de 1999.

Tercer trimestre:

- El día 11 de julio, emisión de 300.000.000 nuevas acciones ordinarias de medio euro de valor nominal cada una, de las cuales 240.000.000 se han emitido con una prima de emisión de 10,5 euros y las 60.000.000 restantes con una prima de 10,75 euros.
- El 20 de julio, emisión de 63.450.006 nuevas acciones ordinarias de medio euro de valor nominal cada una y una prima de emisión de 1,75 euros cada una, suscritas y desembolsadas íntegramente por 88.830.009 acciones de Banco Río de la Plata.

Recursos propios y ratios de solvencia

	2000		1999	Var. 2000/1999		1998
	Mill. PTA	Mill. euro	Mill. euro	Absoluta	(%)	Mill. euro
Capital suscrito	379.380	2.280,1	1.833,9	446,2	24,33	1.267,5
Primas de emisión	1.344.106	8.078,2	3.220,0	4.858,3	150,88	4.429,1
Reservas	904.657	5.437,1	1.592,6	3.844,5	241,39	2.078,4
Reservas en soc. consolidadas (neto)	173.306	1.041,6	709,0	332,6	46,91	508,9
Recursos propios en balance	2.801.449	16.837,0	7.355,5	9.481,5	128,90	8.284,0
Beneficio atribuido	375.723	2.258,1	1.575,1	683,0	43,36	1.249,8
Acciones propias en cartera	(9.328)	(56,1)	(35,7)	(20,4)	57,06	(120,2)
Dividendo a cuenta distribuido	(99.340)	(597,0)	(403,5)	(193,6)	47,98	(325,9)
Patrimonio neto al final del período	3.068.504	18.442,1	8.491,5	9.950,6	117,18	9.087,7
Dividendo activo a cuenta no distribuido	(50.163)	(301,5)	(201,7)	(99,8)	49,45	(119,6)
Dividendo complementario	(57.019)	(342,7)	(263,5)	(79,2)	30,06	(190,3)
Patrimonio neto después de la aplicación del resultado	2.961.322	17.797,9	8.026,2	9.771,7	121,75	8.777,8
Acciones preferentes	1.105.495	6.644,2	5.334,7	1.309,4	24,55	4.216,6
Intereses de minoritarios	414.060	2.488,6	1.602,3	886,3	55,31	1.245,7
Patrimonio neto e intereses de minoritarios	4.480.877	26.930,6	14.963,2	11.967,4	79,98	14.240,0
Recursos propios básicos	2.530.248	15.207,1	12.456,1	2.751,0	22,09	11.378,6
Recursos propios complementarios	1.067.168	6.413,8	5.852,8	561,0	9,59	5.481,9
Rec. propios computables ratio BIS	3.597.416	21.620,9	18.308,9	3.312,0	18,09	16.860,5
Activos pond. por riesgo (normat. BIS)	33.121.243	199.062,7	152.172,4	46.890,3	30,81	135.120,5
Ratio BIS total		10,86	12,03	(1,17)		12,48
Tier I		7,64	8,19	(0,55)		8,42
Excedente de fondos sobre ratio BIS	947.717	5.695,9	6.135,1	(439,2)	(7,16)	6.050,9

- El 10 de agosto, emisión de 45.000.000 nuevas acciones ordinarias de medio euro de valor nominal cada una y una prima de emisión de 10,75 euros cada una, para atender la opción que han ejercitado las entidades financieras participantes en la colocación de la ampliación de 300 millones descrita anteriormente (técnica de «green shoe»).

Cuarto trimestre:

- El día 28 de diciembre, emisión de 44.749.176 nuevas acciones ordinarias de medio euro de valor nominal cada una y una prima de emisión de 10,53 euros cada una, suscritas y desembolsadas mediante aportaciones dinerarias realizadas por Royal Bank of Scotland.

En conjunto, todas las operaciones anteriores han supuesto un aumento del 24,3% en el capital social en el año, al incrementarse en 446,2 millones de euros (74.245 millones de pesetas). Las reservas por prima de emisión han aumentado en el año en 4.858 millones de euros (808.345 millones de pesetas), a los que han de añadirse 3.796 millones de euros de «reservas voluntarias anticipadas».

Adicionalmente, y dentro de la política de gestión activa de los recursos propios, el Grupo ha realizado en el año emisiones de deuda subordinada por un importe total de 2.005 millones de euros, habiéndose amortizado otras por 240 millones de euros. También se han realizado dos emisiones de acciones preferentes por importe de 300 y 295 millones de US\$ (ambas en el cuarto trimestre), una perpetua en el mercado norteamericano y otra suscrita por Royal Bank of Scotland. Igualmente se han eliminado de balance, por titulación de activos hipotecarios y no hipotecarios, 2.309 millones de euros (384.205 millones de pesetas).

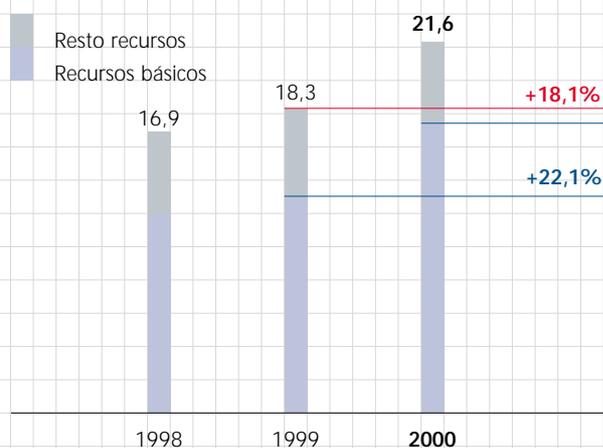
Por último se ha efectuado en el ejercicio un cargo contra reservas, con la preceptiva autorización del Banco de España, por un importe neto de 326,3 millones de euros, al objeto de cubrir las necesidades del programa de jubilaciones anticipadas en Banco Santander Central Hispano. Adicionalmente, Banesto también ha realizado un cargo de 125,4 millones de euros, por su plan de prejubilaciones.

De esta forma, los recursos propios computables al cierre de diciembre, aplicando criterios del Banco Internacional de Pagos de Basilea (BIS) ascienden a 21.621 millones de euros (3,6 billones de pesetas), con un excedente sobre los recursos mínimos requeridos de 5.696 millones de euros (947.717 millones de pesetas). Ello supone que, transitoriamente, y debido a las recientes adquisiciones, el ratio BIS se sitúe por debajo del nivel de referencia establecido, al quedar en el 10,9%, con un Tier I del 7,6%.

De acuerdo con los criterios del Banco de España, los recursos propios computables netos ascienden a 18.427,4 millones de euros (3,1 billones de pesetas), que equivalen a un ratio de capital del 9,3% y un exceso sobre el nivel mínimo requerido de 2.514,7 millones de euros (418.417 millones de pesetas).

Recursos propios computables (BIS)

Miles de millones de euros



Evolución de la acción Santander Central Hispano

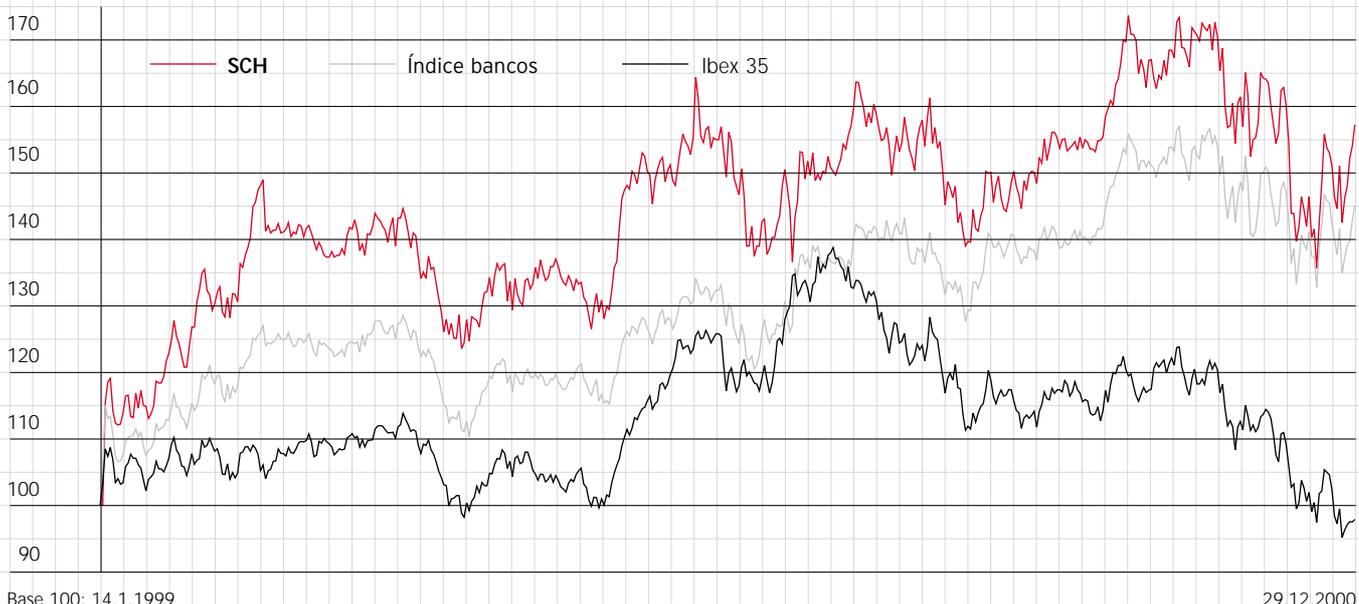
El valor de mercado de Banco Santander Central Hispano ascendía al cierre del año 2000 a 51.986,7 millones de euros (8,65 billones de pesetas), con un incremento anual de 10.760,7 millones de euros (1,79 billones de pesetas) y de 24.778,0 millones de euros (4,12 billones de pesetas) desde el anuncio de la fusión, lo que sitúa a nuestro Banco entre los quince primeros del mundo por capitalización, y como el segundo dentro del índice Euro Stoxx 50.

La acción Santander Central Hispano ha cerrado el ejercicio 2000 con una cotización de 11,40 euros por acción (1.896,8 pesetas), y una revalorización desde el anuncio de la fusión del 55,7%, frente al 43,1% del índice bancario y el 30,6% del índice Dow Jones Euro Stoxx Banks. Por su parte, el Ibex-35 muestra un ligero retroceso del 2,1%.

Evolución bursátil 2000

	SCH (euro)	Índice bancos	Ibex 35	I.G.B.M.
Diciembre-99	11,24	1.228,23	11.641,40	1.008,57
Enero	10,07	1.156,19	10.835,10	974,66
Febrero	10,90	1.263,26	12.585,80	1.123,75
Marzo	11,23	1.300,34	11.935,00	1.083,99
Abril	11,47	1.287,08	11.467,90	1.046,96
Mayo	10,51	1.253,24	10.688,50	983,61
Junio	11,05	1.298,99	10.581,30	974,06
Julio	11,14	1.302,01	10.531,60	976,96
Agosto	12,10	1.398,97	10.884,70	1.013,79
Septiembre	12,44	1.432,33	10.950,00	1.018,89
Octubre	11,42	1.338,49	10.363,10	972,81
Noviembre	10,19	1.274,55	9.214,50	887,1
Diciembre-00	11,40	1.343,91	9.109,80	880,71

Evolución bursátil de cotizaciones



En el año 2000 se han contratado 4.757 millones de acciones Santander Central Hispano, lo que la sitúa como el tercer valor más negociado del Mercado Continuo español, hasta alcanzar un valor efectivo de 52.786 millones de euros. La contratación media diaria ha sido de 19,0 millones de títulos.

Los volúmenes de negociación de opciones sobre acciones Santander Central Hispano han aumentado en un 58,1% en el año 2000. El número de contratos de opciones negociados alcanza los 2,8 millones, siendo el segundo valor más contratado de los existentes.

La acción SCH cotiza en la actualidad en las cuatro Bolsas españolas a través del Mercado Continuo, en Frankfurt, Londres, París, las bolsas suizas, Milán, Nueva York, Lisboa, Buenos Aires y Tokio (en trámite para dejar de cotizar en el primer semestre de 2001).

La ponderación de la acción en el índice Dow Jones Euro Stoxx 50 se sitúa en el 2,50% (1,53% en diciembre de 1999). En el mercado nacional, la ponderación en el selectivo Ibex 35 es del 16,55% (13,16% en diciembre de 1999) situándose como la primera entidad financiera y segunda del total de empresas incluidas.

El beneficio neto atribuido por acción ha aumentado un 25,03% respecto al pasado año, situándose en 0,54 euros (89,33 pesetas) en 2000, frente a los 0,43 euros (71,45 pesetas) en 1999. La relación entre el precio / beneficio neto atribuido por acción a fin de 2000 ha sido de 23,02 veces.

La retribución directa al accionista en forma de dividendos con cargo al ejercicio 2000 asciende a 0,2735 euros (45,5 pesetas), distribuido en cuatro pagos trimestrales: tres a cuenta por un importe total de 0,1983 euros (33,0 pesetas) y un dividendo complementario de 0,0752 euros (12,5 pesetas). El dividendo total distribuido por acción, es pues, superior en un 20,2% al abonado con cargo a los resultados de 1999.

Dividendo total por acción

	euro	Pesetas
1 ^{er} dividendo a cuenta 31.07.00	0,0661	11,0
2 ^o dividendo a cuenta 31.10.00	0,0661	11,0
3 ^{er} dividendo a cuenta 31.01.01	0,0661	11,0
Dividendo complementario	0,0752	12,5
Total	0,2735	45,5

A lo largo del año 2000 se han producido 71.777 nuevas adhesiones al Plan de Reversión del Dividendo Accionistas Santander Central Hispano, con un incremento de un 34,9% respecto a 1999. Al cierre del ejercicio, el 27,3 % de los accionistas del Banco se encuentran adheridos a dicho Plan.

La Línea de Atención a Accionistas Santander Central Hispano atendió un total de 37.305 llamadas a lo largo de 2000, canalizando toda la información de la acción SCH y del capital social del Banco, así como de los productos y servicios específicos para los accionistas. Respecto a la atención escrita, se dio respuesta a 2.293 accionistas a través del correo electrónico.

Al cierre del ejercicio la autocartera se situó en el 0,26% frente al 0,43% al término de 1999.

Media mensual de autocartera (%)

	2000	1999
Enero	0,394	1,484
Febrero	0,413	1,336
Marzo	0,368	1,351
Abril	0,552	0,827
Mayo	0,526	0,386
Junio	0,510	0,947
Julio	0,579	0,912
Agosto	0,379	0,931
Septiembre	0,372	0,866
Octubre	0,351	0,850
Noviembre	0,412	0,222
Diciembre	0,362	0,326

El número de accionistas de Banco Santander Central Hispano en el año 2000 se incrementó un 33,8% respecto al cierre del año anterior, hasta alcanzar un total de 1.018.062.

Un 66,12% del capital social del Banco se halla en manos de personas jurídicas y el 33,88% restante en manos de personas físicas. Los accionistas residentes ostentan un 46,29% del capital social. El número de empleados accionistas es de 22.392, poseedores de 23.201.682 acciones que representan el 0,51% del total del capital.

La inversión media por accionista, a la cotización de cierre de 2000, se sitúa en 8,5 millones de pesetas y 4.479,3 acciones

Distribución del capital por tramos (31.12.2000)

Tramos de acciones

Tramos de acciones	Nº accionistas	Nº acciones	Capital que representa (%)
De 1 a 200	412.145	38.774.290	0,850
De 201 a 1.000	361.969	179.775.897	3,942
De 1.001 a 3.000	148.129	253.111.739	5,551
De 3.001 a 12.000	73.820	418.540.880	9,178
De 12.001 a 30.000	14.851	269.086.105	5,901
De 30.001 a 400.000	6.628	495.019.097	10,855
Más de 400.001	520	2.905.928.405	63,723
Total	1.018.062	4.560.236.413	100,000

No existen participaciones iguales o superiores al 10% del capital social del Banco. La mayor participación de inversores institucionales de carácter nacional corresponde a la Fundación Marcelino Botín, con un total de 65.236.620 acciones, un 1,43% del capital social. Las participaciones directas e indirectas de los miembros del Consejo de Administración a 31.12.00 se detallan en el siguiente cuadro:

Participaciones directas, indirectas y las acciones representadas del Consejo de Administración a 31.12.00:

Consejeros	Participación directa	Participación indirecta	Acciones representadas	Total acciones	Capital %
D. Emilio Botín-Sanz de Sautuola y García de los Ríos (1)	5.612.272	4.572.100	74.936.624	85.120.996	1,867
D. José María Amusatégui de la Cierva (2)	255.443	—	10.328.400	10.583.843	0,232
D. Ángel Corcóstegui Guraya	175.593	254.453	—	430.046	0,009
D. Jaime Botín-Sanz de Sautuola y García de los Ríos	2.723.340	5.373.402	12.624	8.109.366	0,178
D. Matías Rodríguez Inciarte	468.825	—	—	468.825	0,010
D. Santiago Foncillas Casás	504.953	—	—	504.953	0,011
D. José Manuel Arburúa Aspiunza	452.922	2.040	—	454.962	0,010
Assicurazioni Generali S.p.A.	12.082.434	35.143.129	—	47.225.563	1,036
D. Fernando de Asúa Álvarez	12.597	10.750	—	23.347	0,001
D. Pedro Ballvé Lantero	22.015	74.045	—	96.060	0,002
D. Felipe Benjumea Llorente (3)	6.746	—	2690.000	2.696.746	0,059
D ^a Ana Patricia Botín-Sanz de Sautuola y O'Shea (4)	12.232.706	510	—	12.233.216	0,268
D. Emilio Botín-Sanz de Sautuola y O'Shea (5)	12.153.218	12.240	—	12.165.458	0,267
D. Rodrigo Echenique Gordillo	651.598	7.344	—	658.942	0,014
D. Antonio Escámez Torres	408.749	—	—	408.749	0,009
Invanfer, SA de CV	200	—	24.811.024	24.811.224	0,544
D. Gonzalo Hinojosa Fernández de Angulo	171.536	75.898	—	247.434	0,005
Mr. Harry P. Kamen (son ADR's) (6)	36.268	—	28.830.462	26.866.730	0,589
D. Francisco Luzón López	861.683	723	—	862.406	0,019
D. Alfredo Sáenz Abad	320.524	1.290.962	—	1.611.486	0,035
D. Luis Alberto Salazar-Simpson Bos	2.606	4.464	—	7.070	0,000
D. Manuel Soto Serrano	16.000	—	—	16.000	0,000
D. Elías Masaveu y Alonso del Campo	201.040	10.501.125	—	10.702.165	0,235
Dr. Axel von Ruedorffer (7)	200	—	117.503.214	117.503.414	2,577
Rt. Hon. Viscount Younger of Leckie (8)	122	—	135.142.302	135.142.424	2,963
D. Antonio Basagoiti García-Tuñón	445.968	—	—	445.968	0,010
Sheiner-Consultoria e Investimentos S.A. (9)	102.140.734	—	—	102.140.734	2,240
	151.960.292	57.323.409	392.254.650	601.538.351	13,191

(1) D. Emilio Botín-Sanz de Sautuola y García de los Ríos tiene legalmente atribuido el derecho de voto de 9.700.004 acciones (el 0,21% del capital) y de 65.236.620 acciones (el 1,43% del capital, propiedad de la Fundación Marcelino Botín).

(2) Propiedad de la Fundación Santander Central Hispano, 10.328.400 acciones.

(3) Propiedad de Abengoa S.A., 2.690.000 acciones.

(4) El derecho de voto sobre 12.148.004 acciones (0,266% del capital) corresponde a D. Emilio Botín-Sanz de Sautuola y García de los Ríos.

(5) El derecho de voto sobre 12.148.030 acciones (0,266% del capital) corresponde a D. Emilio Botín-Sanz de Sautuola y García de los Ríos.

(6) Propiedad de Metropolitan Life Insurance Company, 26.830.462 acciones.

(7) Propiedad de Commerzbank A.G., 117.503.214 acciones.

(8) Propiedad del Grupo Royal Bank of Scotland, 135.142.302 acciones.

(9) Propiedad de Sheiner-Consultoria e Investimentos S.A. (D. Antonio de Sommer Champalimud), 102.140.734.

Distribución de la propiedad del capital (%) 31.12.00

	Inversores residentes		Inversores no residentes		Total (%)
	(Nº acciones)	(%)	(Nº acciones)	(%)	
Consejo de Administración (*)	159.480.119	3,497	442.058.232	9,694	13,191
Empleados BSCH (**)	23.201.682	0,509			0,509
Inversores Institucionales	584.844.176	12,825	1.988.267.013	43,600	56,425
Inversores individuales	1.343.305.470	29,457	19.079.721	0,418	29,875
Total	2.110.831.447	46,288	2.449.404.966	53,712	100,000
Continentes (No Residentes)					
Africa			2.836.935	0,062	
América:					
Central			4.875.586	0,107	
Norte			371.453.550	8,146	
Sur			24.688.529	0,541	
Asia			16.643.065	0,365	
Europa			2.028.748.401	44,488	
Oceanía			158.900	0,003	
Total			2.449.404.966	53,712	

(*) Directo, Indirecto y Sociedades representadas.

(**) Excluido Consejo de Administración.

Agencias de calificación

En el primer trimestre del presente ejercicio la agencia de calificación Moody's mejoró la perspectiva para *ratings* de depósitos a largo plazo y de fortaleza financiera del Banco Santander Central Hispano y de las filiales Banesto e Hispamer Banco Financiero (HBF) desde «estable» a «positiva». Por su parte, en el segundo trimestre, Standard & Poor's confirmó los *ratings* del Banco Santander Central Hispano y de sus filiales, mejorando la perspectiva de «negativa» a «estable».

Con motivo de la adquisición de Banespa, las agencias Moody's, Standard & Poor's y Fitch, pusieron sus calificaciones en revisión. Las dos primeras en el mismo año 2000 y la tercera ya en 2001, han confirmado sus calificaciones a largo y corto plazo, habiendo variado la perspectiva a «negativa». Fitch ha modificado el *rating* individual del Grupo a B/C.

Ratings

Agencia de calificación	largo plazo	corto plazo	Fortaleza financiera
Moody's	Aa3	P1	B
Standard & Poor's	A+	A1	
Fitch	AA-	F1+	B/C

Informe por áreas de negocio

La mayor transparencia informativa para nuestros accionistas, inversores y clientes

Santander Central Hispano ofrece el detalle completo de la actividad y resultados de sus seis grandes áreas de negocio, persiguiendo la mayor transparencia en la información interna y externa del Grupo.

Grupo Santander Central Hispano presenta sus resultados y actividades diferenciadas en seis áreas de negocio:

- Banca Minorista en España
- Banesto
- Banca Comercial en el Extranjero
- Gestión de Activos y Banca Privada
- Banca Mayorista Global
- Actividades Corporativas

La segregación de cada una de estas áreas, a excepción de Banesto que coincide con su Grupo, se ha realizado en base a los estados financieros de las distintas unidades jurídicas y los sistemas de información de gestión establecidos.

En las unidades operativas que no se corresponden con entidades jurídicas, se ha asignado un volumen de recursos propios equivalente al 8% de sus activos de riesgo ponderados, distribuidos entre capital básico y pasivos subordinados, de acuerdo con la proporción existente en el Grupo.

Los gastos generales de administración de la casa matriz se han imputado a los diferentes negocios en función de los coeficientes de aplicación de los servicios centrales, reflejándose en el área de Actividades Corporativas los gastos de las unidades que realizan funciones de carácter institucional para el conjunto del Grupo.

Las cifras correspondientes al ejercicio 1999 se han ajustado con objeto de aplicar los mismos criterios de control de gestión por áreas de negocio del ejercicio 2000, una vez finalizado el proceso de integración y recoger, asimismo, algunos cambios no significativos de perímetro y de asignación de actividades en dichas áreas. Estos ajustes se han efectuado para facilitar la comparación interanual de las áreas de negocio en términos homogéneos.

• Banca Minorista en España

Comprende todas las actividades bancarias dirigidas a clientes particulares, pequeñas y medianas empresas y organismos públicos que se realizan a través de la red de distribución del Grupo en España, excepto Banesto, incluyendo las entidades bancarias especializadas en banca minorista. Si bien integra las operaciones y servicios mantenidos con clientes, sus resultados reflejan acuerdos específicos de reparto con otras áreas, en los casos de gestión compartida de cliente o producto.

- **Banesto**

Comprende los estados financieros del Grupo consolidado Banesto e incluye, por tanto, todas las actividades de banca comercial, mercados financieros y banca mayorista realizadas por este Grupo.

- **Banca Comercial en el Extranjero**

Engloba las actividades de banca universal que el Grupo desarrolla a través de sus bancos filiales y subsidiarias, principalmente en Europa y Latinoamérica. En líneas generales, los estados financieros se corresponden con los registrados en los libros de las sociedades, asignándoles los diferentes ajustes de consolidación que les sean aplicables. Dado su carácter económico y contable, los ajustes correspondientes a amortizaciones de fondos de comercio y dotaciones para riesgo-país se reflejan en Actividades Corporativas, al igual que las dotaciones genéricas para insolvencias.

- **Gestión de Activos y Banca Privada**

Incorpora la gestión de activos, principalmente fondos de inversión y de pensiones, así como los negocios de banca privada que el Grupo realiza a través de sus diferentes unidades especializadas en España y en el extranjero.

El segmento de banca privada en el mercado español incorpora una parte de los resultados generados por el Grupo a través de la distribución realizada por las diferentes redes y soporta los costes de explotación de diseño y gestión de productos. En cuanto a la actividad en el exterior, los resultados correspondientes a fondos de inversión se reparten de forma similar a la del mercado nacional, mientras que las gestoras de pensiones incorporan la totalidad de los ingresos, al operar con sus propias redes de distribución y administraciones.

- **Banca Mayorista Global**

Se recogen en esta área los negocios de banca corporativa global, banca de inversiones y tesorería, realizados en España y a través de unidades especializadas en el extranjero, integrando estas últimas, fundamentalmente, a las sucursales en el exterior y a las sociedades de valores y bolsa que operan en cada país.

- **Actividades Corporativas**

En su condición de Holding del Grupo, esta área refleja las cuentas de capital del Grupo consolidado, incluidas las acciones propias, así como las dotaciones de capital jurídicas o asignadas a cada uno de los negocios, y opera como contrapartida de financiación de las distintas Unidades integradas en el Grupo Santander Central Hispano.

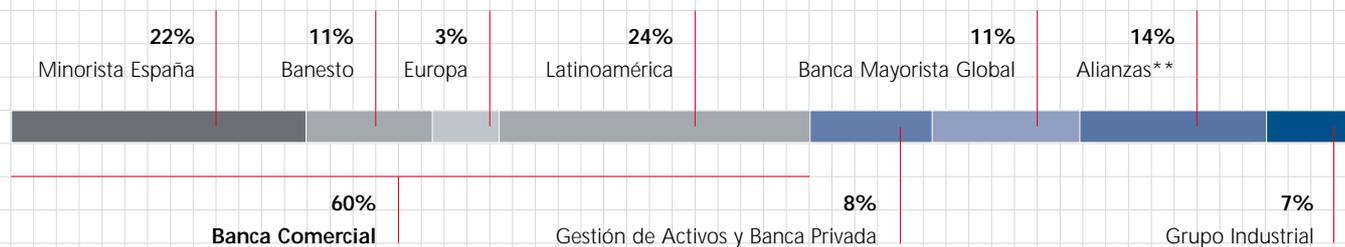
Actividades Corporativas recoge también aquellas operaciones de carácter centralizado relativas al posicionamiento institucional en los mercados de renta fija y variable, así como la materialización de las coberturas de los riesgos de mercado que se efectúan de acuerdo a la gestión global del balance del Grupo.

Los fondos de comercio derivados de las inversiones realizadas por el Grupo y sus correspondientes amortizaciones se incluyen en esta área al originarse por decisiones centralizadas de precios de adquisición, ajenas a las inversiones a las que se refieren.

También se recogen las provisiones genéricas de insolvencias que realiza el Grupo para sus filiales en el exterior que no corresponden a requerimientos locales y las dotaciones para riesgo-país que, en cumplimiento de la normativa, debe registrar el Grupo.

Por último, se incluyen en esta área los negocios específicos de carácter corporativo correspondientes al grupo industrial, que engloba las participaciones en sectores estratégicos, y alianzas con grupos bancarios europeos, de alcance también estratégico. Además, teniendo en cuenta su proyección de futuro y su impacto en otras áreas de negocio, también se incorpora el Grupo Patagon.

Beneficio neto atribuido por áreas de negocio*



(*) No incluye Actividades Corporativas, excepto Grupo Industrial y Alianzas.

(**) Sobre beneficio recurrente, no incluye plusvalías por 257,4 millones de euros.

Datos por áreas de negocio

			Beneficio neto atribuido			ROE (%)	
	Mill. PTA	2000	1999	Var. 2000/1999		2000	1999
		Mill. euro	Mill. euro	Absoluta	(%)		
Banca Minorista en España	132.504	796,4	745,6	50,7	6,81	34,56	36,95
Banesto	62.213	373,9	297,5	76,4	25,69	20,95	17,89
Banca Comercial en el Extranjero	163.861	984,8	488,7	496,2	101,53	15,75	14,50
Gestión de Activos y Banca Privada	48.884	293,8	150,1	143,7	95,71	31,20	20,49
Banca Mayorista Global	65.106	391,3	267,4	123,9	46,31	18,02	13,16
Actividades Corporativas	(96.845)	(582,1)	(374,2)	(207,8)	(55,53)	—	—
Total	375.723	2.258,1	1.575,1	683,0	43,36	20,86	18,51

			Margen de explotación			Eficiencia (%)	
	Mill. PTA	2000	1999	Var. 2000/1999		2000	1999
		Mill. euro	Mill. euro	Absoluta	(%)		
Banca Minorista en España	221.363	1.330,4	1.148,6	181,9	15,83	52,52	55,84
Banesto	84.027	505,0	427,8	77,2	18,05	55,42	58,84
Banca Comercial en el Extranjero	399.694	2.402,2	1.617,7	784,5	48,49	54,73	54,25
Gestión de Activos y Banca Privada	70.077	421,2	243,2	177,9	73,15	45,93	52,93
Banca Mayorista Global	101.603	610,6	464,4	146,2	31,48	41,60	45,65
Actividades Corporativas	(96.653)	(580,9)	(422,8)	(158,1)	(37,41)	—	—
Total	780.111	4.688,6	3.479,0	1.209,6	34,77	56,11	57,70

	Morosidad (%)		Cobertura (%)	
	2000	1999	2000	1999
	Banca Minorista en España	0,97	1,01	147,13
Banesto	0,84	1,21	227,27	158,22
Banca Comercial en el Extranjero	4,14*	3,84	109,86**	106,30
Gestión de Activos y Banca Privada	0,08	0,29	—	—
Banca Mayorista Global	0,98	1,40	173,86	129,43
Total	2,26	1,97	123,04	120,84

(*) Sin nuevas adquisiciones: 3,49%

(**) Sin nuevas adquisiciones: 113,64%

	Número de oficinas		Número de empleados	
	2000	1999	2000	1999
Banca Minorista en España	3.476	3.894	26.912	28.563
Banesto	2.010	2.077	11.655	12.227
Banca Comercial en el Extranjero	5.076	2.507	75.857	43.473
Gestión de Activos y Banca Privada	243	207	7.633	5.633
Banca Mayorista Global	22	28	2.840	2.762
Actividades Corporativas	—	—	1.860	1.452
Total	10.827	8.713	126.757	94.110

Banca Minorista en España

	2000		1999	Var. 2000/1999	
	Mill. PTA	Mill. euro	Mill. euro	Absoluta	(%)
Resultados					
Margen de intermediación	348.847	2.096,6	1.995,7	100,9	5,06
Comisiones netas	194.566	1.169,4	1.119,5	49,9	4,46
Margen básico	543.413	3.266,0	3.115,1	150,8	4,84
Resultados por operaciones financieras	6.801	40,9	25,6	15,2	59,50
Margen ordinario	550.214	3.306,9	3.140,8	166,1	5,29
Gastos generales de administración	(288.945)	(1.736,6)	(1.753,9)	17,3	(0,99)
a) De personal	(213.239)	(1.281,6)	(1.338,0)	56,4	(4,22)
b) Otros gastos administrativos	(75.706)	(455,0)	(415,9)	(39,1)	9,41
Amortizaciones	(38.592)	(231,9)	(214,9)	(17,1)	7,94
Otros resultados de explotación	(1.314)	(7,9)	(23,4)	15,5	(66,32)
Margen de explotación	221.363	1.330,4	1.148,6	181,9	15,83
Resultados netos por puesta en equivalencia	598	3,6	5,4	(1,8)	(32,88)
Otros resultados	4.295	25,8	26,3	(0,5)	(1,78)
Provisiones netas para insolvencias	(32.140)	(193,2)	(77,4)	(115,8)	149,59
Amortización fondo de comercio	—	—	—	—	—
Beneficio antes de impuestos	194.116	1.166,7	1.102,8	63,9	5,79
Beneficio neto consolidado	133.209	800,6	748,9	51,7	6,90
Beneficio neto atribuido al Grupo	132.504	796,4	745,6	50,7	6,81
Balance					
Créditos sobre clientes	8.152.659	48.998,5	43.247,0	5.751,5	13,30
Deudas del Estado	—	—	471,9	(471,9)	(100,00)
Entidades de crédito	29.419	176,8	169,3	7,5	4,43
Cartera de valores	8.971	53,9	51,7	2,2	4,22
Inmovilizado	338.188	2.032,6	2.162,4	(129,9)	(6,01)
Otras cuentas de activo	238.511	1.433,5	1.751,7	(318,2)	(18,16)
Total Activo / Pasivo	8.767.748	52.695,2	47.854,0	4.841,2	10,12
Débitos a clientes	6.463.824	38.848,4	36.737,0	2.111,4	5,75
Valores negociables	376.737	2.264,2	410,0	1.854,3	—
Pasivos subordinados	199.947	1.201,7	1.004,0	197,7	19,69
Entidades de crédito	805.205	4.839,4	4.695,6	143,7	3,06
Otras cuentas de pasivo	524.736	3.153,7	2.943,5	210,2	7,14
Capital asignado	397.299	2.387,8	2.063,9	323,9	15,69
Recursos fuera de balance	6.564.260	39.452,0	41.179,0	(1.727,0)	(4,19)
Fondos de inversión	5.991.665	36.010,6	38.085,8	(2.075,2)	(5,45)
Fondos de pensiones	572.595	3.441,4	3.093,2	348,1	11,26
Patrimonios administrados	—	—	—	—	—
Recursos gestionados de clientes	13.604.768	81.766,3	79.330,0	2.436,3	3,07
Total recursos gestionados	15.332.008	92.147,2	89.033,0	3.114,2	3,50
Ratios (%) y Medios Operativos					
ROE		34,56	36,95		
Eficiencia (gastos personal+gen. / M. ordinario)		52,52	55,84		
Tasa de morosidad		0,97	1,01		
Cobertura		147,13	135,78		
Número de oficinas		3.476	3.894	(418)	(10,73)
Número de empleados (directos + imputados)		26.912	28.563	(1.651)	(5,78)

Banca Minorista en España

La actividad de esta área se desarrolla a través de la red de oficinas de las marcas comerciales Banco Santander y BCH, completadas con cajeros automáticos, actualizadores de libretas, los servicios de línea telefónica directa, banca electrónica e Internet, además de los bancos filiales y entidades de financiación especializadas.

Al cierre de diciembre, el área cuenta con una red de 3.476 oficinas y una plantilla total (empleados directos e imputados) de 26.912 personas.

Resultados y balance

El área de Banca Minorista en España ha obtenido en el año un beneficio neto atribuido de 796,4 millones de euros, superior en un 6,8% al del ejercicio precedente. El ROE se ha situado en el 34,6% y el ratio de eficiencia en el 52,5%, frente al 55,8% de 1999.

El margen de intermediación ha ofrecido una continua recuperación en el año, que ha permitido un crecimiento, en términos acumulados, del 5,1% sobre 1999, mejorando la tasa ofrecida en el primer semestre (1,1%) y en el periodo enero-septiembre (3,4%). El crecimiento del negocio y la orientación de la gestión de precios hacia la ampliación de los diferenciales operativos son las principales razones de esta recuperación. El incremento es más acusado si la comparación se hace en términos trimestrales, al rebasar el cuarto trimestre de 2000 en un 10,3% al cuarto de 1999.

Las comisiones han aumentado el 4,5%. En este moderado crecimiento incide de manera importante la ralentización registrada en las procedentes de fondos de inversión y de pensiones gestionados. Por el contrario, destaca la favorable evolución en el año de las comisiones relativas a tarjetas de crédito y débito que, por segundo año consecutivo, crecen por encima del 10%, y de las correspondientes a servicio de valores, que rebasan en el 24,1% las obtenidas en el ejercicio precedente.

Comisiones netas

	Mill. PTA	2000	1999	Var. 2000/1999	
		Mill. euro	Mill. euro	Absoluta	(%)
Fondos de inversión y pensiones	87.509	525,9	509,5	16,4	3,22
Tarjetas de crédito y débito	20.488	123,1	111,3	11,9	10,68
Servicios de valores	17.753	106,7	86,0	20,7	24,14
Avales y créditos documentarios	11.120	66,8	62,2	4,6	7,47
Otras operaciones	57.696	346,8	350,5	(3,8)	(1,08)
Total	194.566	1.169,4	1.119,5	49,9	4,46

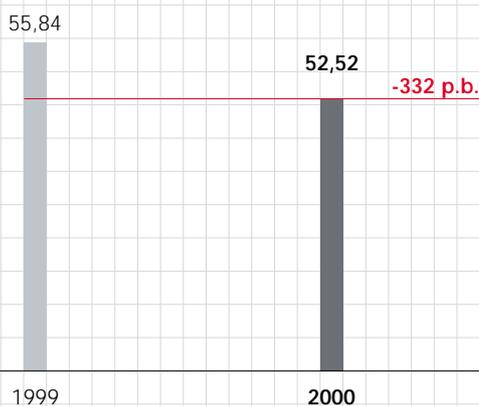
El aumento de ingresos, tanto de los procedentes del margen de intermediación como de las comisiones por servicios, unido al descenso de los gastos operativos (dentro de los cuales destaca la reducción del 4,2% en los correspondientes a personal), se traduce en un incremento del 15,8% en el margen de explotación. El efecto conjunto, anteriormente comentado, de contención de gastos de explotación y aumento de ingresos, ha permitido mejorar el ratio de eficiencia en 332 puntos básicos.

El crecimiento del margen de explotación no se refleja, sin embargo, íntegramente en el beneficio, debido a las mayores provisiones realizadas en el presente año (duplican ampliamente las de 1999), en parte por la aplicación de la nueva normativa del Banco de España y, en parte, por los elevados fondos disponibles obtenidos en el primer trimestre del pasado ejercicio.

El volumen de negocio sigue mostrando elevadas tasas de crecimiento. Los créditos, a pesar de la desaceleración que se viene observando en la financiación al sector privado ante la subida de tipos de interés en nuestro país en los últimos meses, mantienen notables incrementos. El conjunto de la inversión crediticia ofrece un aumento del 13,3% en los últimos doce meses, destacando los

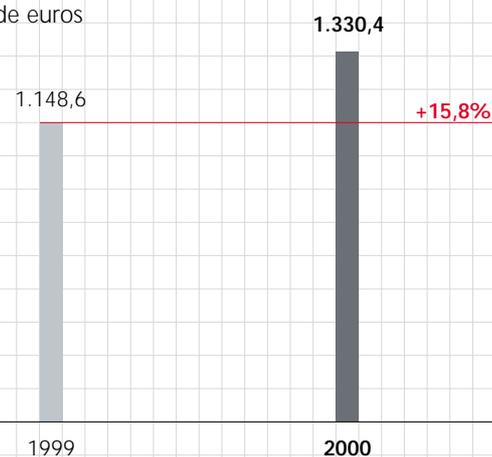
Ratio de eficiencia Banca Minorista en España

%



Margen de explotación Banca Minorista en España

Millones de euros



préstamos hipotecarios que alcanzan los 19.693 millones de euros (3,3 billones de pesetas) tras aumentar sobre diciembre de 1999 en un 22,7%. También la financiación al consumo y los créditos de *leasing* crecen a tasas de dos dígitos.

Esta evolución es consecuencia del elevado ritmo de nueva producción ofrecido por las redes. La misma ha superado en el ejercicio los 7.200 millones de euros (1,2 billones de pesetas) para el conjunto de los préstamos hipotecarios y consumo. El descuento comercial ofrece el único descenso, motivado por las titulizaciones llevadas a cabo en el año.

Créditos sobre clientes

	2000		1999	Var. 2000/1999	
	Mill. PTA	Mill. euro	Mill. euro	Absoluta	(%)
Hipotecarios	3.276.660	19.693,1	16.050,3	3.642,8	22,70
Préstamos garantía personal	2.146.733	12.902,1	11.270,8	1.631,4	14,47
Descuento comercial	762.013	4.579,8	4.754,7	(174,9)	(3,68)
Leasing	572.573	3.441,2	3.104,0	337,3	10,87
Resto	1.518.195	9.124,5	8.710,3	414,3	4,76
Créditos sobre clientes (bruto)	8.276.174	49.740,8	43.890,0	5.850,8	13,33
Fondo de insolvencias	123.515	742,3	643,0	99,3	15,45
Créditos sobre clientes (neto)	8.152.659	48.998,5	43.247,0	5.751,5	13,30

Los incrementos de actividad se han compaginado con una elevada calidad del riesgo crediticio, situándose el ratio de morosidad en el 0,97% (-4 puntos básicos respecto del cierre de 1999) a la vez que su cobertura se eleva hasta superar el 147%.

Los recursos en balance crecen el 10,9%. Los saldos a plazo lo hacen en un 11,9%, ante su mayor demanda como consecuencia de la mayor remuneración por el incremento de tipos, la caída de rentabilidades de los fondos de inversión y la incertidumbre de los mercados bursátiles. También los valores negociables y pasivos subordinados asignados aumentan sensiblemente. Fuera de balance, el volumen gestionado en fondos de inversión y pensiones se sitúa en 39.452 millones de euros. Los primeros ofrecen una ligera disminución, aunque con mejor evolución que el sector, lo que ha permitido ganar cuota de mercado. Los segundos crecen un 11,3%.

Recursos de clientes gestionados

	2000		1999	Var. 2000/1999	
	Mill. PTA	Mill. euro	Mill. euro	Absoluta	(%)
Cuentas a la vista	3.912.335	23.513,6	23.037,5	476,1	2,07
Depósitos a plazo	2.551.489	15.334,8	13.699,5	1.635,3	11,94
Pasivo tradicional	6.463.824	38.848,4	36.737,0	2.111,4	5,75
Valores negociables	376.737	2.264,2	410,0	1.854,3	—
Pasivos subordinados	199.947	1.201,7	1.004,0	197,7	19,69
Saldos en balance	7.040.508	42.314,3	38.151,0	4.163,3	10,91
Fondos de inversión	5.991.665	36.010,6	38.085,8	(2.075,2)	(5,45)
Fondos de pensiones	572.595	3.441,4	3.093,2	348,1	11,26
Total	13.604.768	81.766,3	79.330,0	2.436,3	3,07

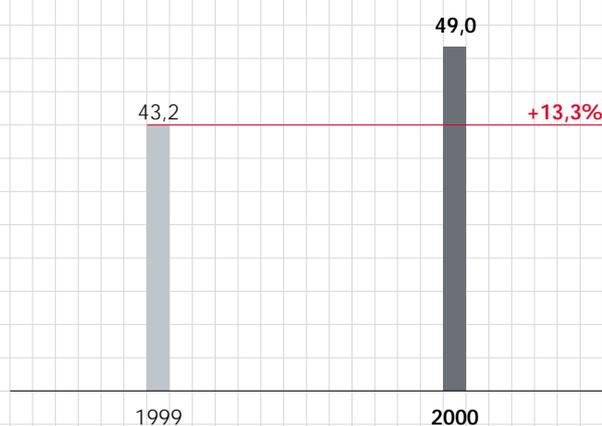
Actividad comercial

En cuanto a la estrategia se refiere, todas las acciones comerciales y planes operativos han sido enfocados hacia la atención al cliente, con la doble finalidad de aumentar la vinculación de los actuales y ampliar la base de clientela. La implantación de estrategias comerciales de asesoramiento, trato personalizado y banca relacional, así como el lanzamiento de nuevos productos, con apoyo de puntos de venta especializados y nuevos canales de distribución, han permitido alcanzar excelentes resultados. A ello ha contribuido la implantación en la red BCH de los Proyectos Milenio (sucursal como punto de ventas) y *XDos* (proactividad comercial), y del Proyecto Fénix en la red Santander.

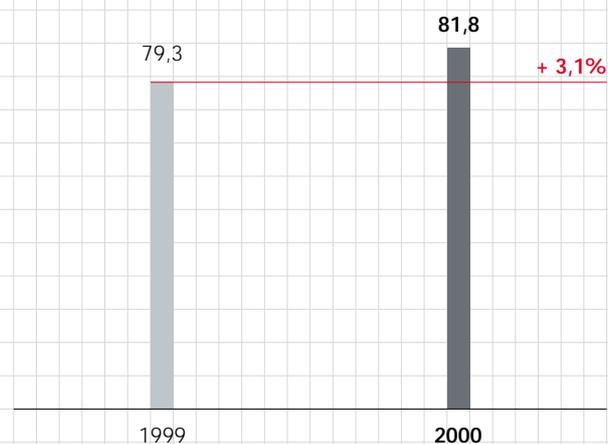
Al amparo de esta estrategia se ha comercializado una amplia gama de préstamos destinados a la financiación de vivienda y consumo, y se han potenciado nuevas modalidades de financiación a la empresa. Igualmente, la actividad ahorradora se ha visto reforzada con la comercialización de productos estructurados y otros que combinan atractivos tipos de interés con ventajas fiscales a largo plazo, a los que se añaden una amplia gama de fondos de inversión, fondos de pensiones y seguros de ahorro inversión. Destacan los innovadores productos de consolidación de plusvalías de fondos de inversión comercializados por la red Santander o el fondo garantizado *Millenium* de la red BCH, que ha permitido mantener el pulso del mercado, al captar 800 millones de euros (más de 130.000 millones de pesetas) en la última parte del año.

Créditos sobre clientes**Banca Minorista en España**

Miles de millones de euros

**Recursos de clientes gestionados****Banca Minorista en España**

Miles de millones de euros



Todo ello ha hecho que los productos definidos en el Programa UNO hayan cumplido las metas señaladas, lo que también se ha conseguido en otros apartados como la calidad del riesgo o la eficiencia.

Paralelamente, las redes minoristas han continuado con el proceso de optimización emprendido el año anterior. En el ejercicio 2000 se han producido los cierres y traspasos de negocio entre oficinas de distintas marcas (incluido Banesto) que han afectado a unas 400 oficinas de las redes Santander y BCH.

Junto a los aspectos comerciales, el desarrollo de canales directos ha sido otro de los puntos estratégicos, tanto por su efecto en la reducción de costes, como por la mejora en el servicio que le supone al cliente, al que se ofrecen vías cada vez más ágiles de acceso al Banco. En este sentido se han desarrollado procesos de migración de transacciones desde las oficinas hacia los nuevos canales de menor coste, especialmente hacia Internet. Asimismo, se están desarrollando y perfeccionando procedimientos de consulta, asesoramiento y contratación de productos bancarios: *broker* directo para valores, hipotecas, consumo, *renting* y otros.

Para facilitar el acceso de los clientes a Internet, la Red BCH ha llevado a cabo el programa «Espacios Internet» en 500 oficinas y ha lanzado en septiembre una nueva web que incorpora cambios en el diseño, la navegación y la información ofrecida, orientada principalmente a la venta. Por su parte, dentro del Programa Fénix, la Red Santander también ha implantado los «Espacios Internet» en 300 oficinas, a la vez que ha procedido igualmente a la actualización de su web.

Todo ello se ha reflejado en el significativo aumento de los clientes en Internet, que ascienden a 376.000 (sólo marcas Banco Santander y BCH) tras triplicar la cifra de cierre de 1999.

En banca telefónica, Línea BCH y Superlínea Santander superan los 1,7 millones de clientes, aumentando en más de medio millón en los últimos doce meses, mientras que en cajeros y actualizadores ya se realizan más del 60% (55% en 1999) del conjunto de las operaciones de reintegros, consulta y actualización de libretas. Igualmente, las distintas tarjetas de débito y crédito (4B, Visa classic, oro y platinum, y tarjeta de empresa) ofrecen crecimientos interanuales significativos, que en algunos casos superan el 20%.

En conjunto, las acciones comerciales y los proyectos para elevar la potencialidad de las oficinas, unidos al redimensionamiento de las redes y al desarrollo de los canales directos, han posibilitado significativos incrementos en la productividad del área. En concreto, en el bienio 1999-2000 la productividad por oficina (créditos + recursos de clientes + fondos de inversión y pensiones / nº de oficinas), se ha elevado en un 36%, mientras que la productividad por empleado ha mejorado en un 40%.

Como complemento a la actividad desarrollada por las dos redes de banca minorista (Santander y BCH), Hispamer Banco Financiero (HBF) consolida diversas financieras, Hispamer, Bansafina y UCI (esta última por puesta en equivalencia), especializadas en la concesión de créditos a través de prescriptores (concesionarios de automóviles, grandes almacenes, Agentes de la Propiedad Inmobiliaria, etc.).

Los resultados de Hispamer Banco Financiero han sido muy positivos, a lo que ha contribuido la buena marcha de la economía, en general, y del consumo, en particular. En concreto, el beneficio neto atribuido en el ejercicio ha sido de 55,1 millones de euros, que en relación al ejercicio 1999 representan un incremento del 27,5%. El ROE se ha elevado al 25,5% con un aumento de 5,6 puntos porcentuales respecto a 1999, y el ratio de eficiencia se sitúa en el 50,3%.

Estos resultados han permitido superar los objetivos previstos en el Programa UNO y son consecuencia de la favorable evolución registrada por la inversión crediticia de Hispamer Banco Financiero (+26,0% sobre diciembre de 1999, con crecimientos en la totalidad de negocios) y la política seguida de defensa de márgenes.

En financiación al consumo se ha alcanzado un crecimiento del 30,5% en créditos concedidos a través de 26.000 puntos de venta y 4,3 millones de tarjetas de crédito y privadas lo que, junto a las 932.000 tarjetas de fidelización, coloca a Hispamer Banco Financiero entre los mayores emisores en España.

El negocio hipotecario también ha crecido de forma significativa, aumentando la inversión nueva en el año en un 53,6% en relación al ejercicio anterior, a lo que ha contribuido la incorporación de la cartera de Patagon Internet Bank.

En financiación a empresas la nueva inversión aumenta un 5,0% respecto al año precedente, destacando especialmente el producto de *renting*. Por último, el volumen de financiación al sector de automoción ha alcanzado los 1.700 millones de euros, con crecimiento del 9%. Este incremento supone aumentar su cuota de mercado y, por consiguiente, consolidar el primer puesto del *ranking* de entidades financiadoras de vehículos.

Por el lado de los costes, en el ejercicio 2000 se ha conseguido una importante generación de sinergias en el área de gestión, gracias a la integración y centralización de los equipos de Tecnología, Recursos Humanos, Tesorería y Administración de las distintas unidades de Hispamer, Bansafina y Gestarsa.

Con la filosofía de optimización de recursos y aumento de eficiencia, Hispamer Servicios Financieros ha absorbido a Gestarsa y a la filial portuguesa de Ibercrédito.

Por último, cabe destacar que la agencia de calificación Moody's, por la evolución de sus ratios y la optimización de la gestión, ha mejorado el rating para las emisiones a largo plazo de Hispamer Banco Financiero de A2 a A1, lo que se une a la máxima calificación, P1, ya obtenida en 1999 para sus emisiones a corto.

Banesto

	2000		1999	Var. 2000/1999	
	Mill. PTA	Mill. euro	Mill. euro	Absoluta	(%)
Resultados					
Margen de intermediación	150.253	903,0	883,8	19,2	2,18
Comisiones netas	69.673	418,7	386,0	32,8	8,50
Margen básico	219.926	1.321,8	1.269,7	52,0	4,10
Resultados por operaciones financieras	5.039	30,3	5,5	24,8	450,71
Margen ordinario	224.965	1.352,1	1.275,2	76,8	6,02
Gastos generales de administración	(124.676)	(749,3)	(750,4)	1,1	(0,15)
a) De personal	(92.896)	(558,3)	(566,1)	7,8	(1,37)
b) Otros gastos administrativos	(31.780)	(191,0)	(184,3)	(6,7)	3,62
Amortizaciones	(13.655)	(82,1)	(78,6)	(3,5)	4,44
Otros resultados de explotación	(2.607)	(15,7)	(18,5)	2,8	(15,16)
Margen de explotación	84.027	505,0	427,8	77,2	18,05
Resultados netos por puesta en equivalencia	12.081	72,6	29,6	43,0	145,55
Otros resultados	(8.545)	(51,4)	(61,8)	10,5	(16,96)
Provisiones netas para insolvencias	(16.847)	(101,3)	(53,7)	(47,6)	88,70
Amortización fondo de comercio	(303)	(1,8)	(2,7)	0,9	(31,91)
Beneficio antes de impuestos	70.413	423,2	339,2	84,0	24,77
Beneficio neto consolidado	64.942	390,3	313,8	76,5	24,40
Beneficio neto atribuido al Grupo	62.213	373,9	297,5	76,4	25,69
Balance					
Créditos sobre clientes	3.431.095	20.621,3	18.553,8	2.067,5	11,14
Deudas del Estado	1.018.449	6.121,0	6.425,5	(304,5)	(4,74)
Entidades de crédito	1.503.596	9.036,8	8.987,3	49,5	0,55
Cartera de valores	673.014	4.044,9	2.221,7	1.823,2	82,07
Inmovilizado	156.827	942,5	1.015,8	(73,3)	(7,21)
Otras cuentas de activo	601.283	3.613,8	2.570,1	1.043,7	40,61
Total Activo / Pasivo	7.384.264	44.380,3	39.774,2	4.606,2	11,58
Débitos a clientes	3.901.324	23.447,4	21.767,3	1.680,1	7,72
Valores negociables	108.700	653,3	751,4	(98,1)	(13,06)
Pasivos subordinados	111.374	669,4	631,2	38,1	6,04
Entidades de crédito	2.170.577	13.045,4	12.143,6	901,9	7,43
Otras cuentas de pasivo	812.644	4.884,1	2.890,9	1.993,2	68,95
Capital y reservas del Grupo	279.645	1.680,7	1.589,8	90,9	5,72
Recursos fuera de balance	1.480.896	8.900,4	9.196,6	(296,2)	(3,22)
Fondos de inversión	1.284.078	7.717,5	8.102,1	(384,6)	(4,75)
Fondos de pensiones	174.954	1.051,5	1.004,4	47,1	4,69
Patrimonios administrados	21.864	131,4	90,1	41,3	45,85
Recursos gestionados de clientes	5.602.294	33.670,5	32.346,6	1.323,9	4,09
Total recursos gestionados	8.865.160	53.280,7	48.970,7	4.309,9	8,80
Ratios (%) y Medios Operativos					
ROE		20,95	17,89		
Eficiencia (gastos personal+gen. / M. ordinario)		55,42	58,84		
Tasa de morosidad		0,84	1,21		
Cobertura		227,27	158,22		
Número de oficinas		2.010	2.077	(67)	(3,23)
Número de empleados		11.655	12.227	(572)	(4,68)

Banesto

En el año 2000, el Grupo Banesto ha mantenido los niveles de actividad, de incremento de negocio y mejora de resultados en línea con los planes marcados para el ejercicio. Así, el beneficio crece por encima del 25%, el ratio de eficiencia se sitúa en el 55,4%, la morosidad está por debajo del ratio objetivo y el ROE se ha incrementado hasta el 21%. Por su parte, el volumen de negocio crece a tasas del 18% en la inversión crediticia (en términos homogéneos, eliminando el efecto de las titulizaciones) y en torno al 8% en los depósitos de clientes en balance.

Al finalizar el año, el Grupo Banesto cuenta con una red de 2.010 oficinas y 11.655 empleados.

Resultados y balance

El beneficio neto atribuido al Grupo por Banesto ha ascendido a 373,9 millones de euros (62.213 millones de pesetas), un 25,7% más que en el año anterior. Este mejor resultado se ha apoyado en dos pilares fundamentales: la positiva evolución del negocio y el mantenimiento de los costes operativos, que se han traducido en un significativo crecimiento del margen de explotación del 18,1%.

El margen de intermediación del conjunto del año se sitúa en 903,0 millones de euros, superior en un 2,2% al de 1999. El vencimiento de parte de la cartera de Deuda Pública y su mayor coste de financiación han sido más que compensados por la positiva evolución del margen financiero del negocio, que ha crecido un 14,0% respecto del año anterior.

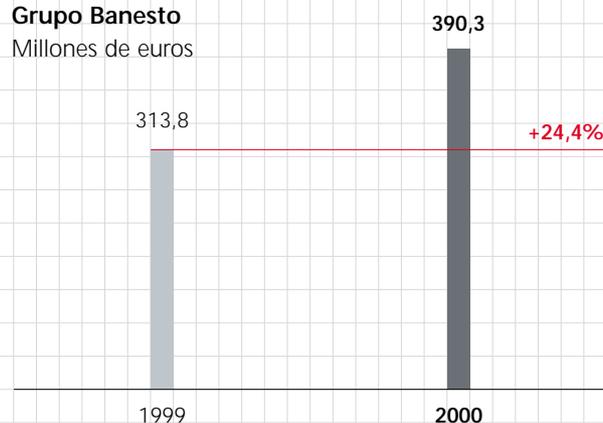
Rendimiento medio de los empleos y coste medio de los recursos

	Enero-diciembre 2000		Enero-diciembre 1999	
	Peso	Tipo	Peso	Tipo
Empleos (%)				
Bancos Centrales y Deudas del Estado	16,62	6,16	17,35	6,25
Entidades de crédito	22,41	4,84	23,87	3,90
Créditos sobre clientes	46,49	5,52	46,91	4,87
Cartera de valores	8,33	5,18	4,96	5,10
Otros activos	6,15	0,27	6,91	0,15
Total	100,00	5,12	100,00	4,56
Recursos (%)				
Entidades de crédito	29,83	4,43	29,82	3,17
Débitos a clientes	55,28	2,56	55,24	1,83
Valores negociables y pasivos subordinados	3,33	6,42	3,51	5,33
Patrimonio neto	4,48	—	4,63	—
Otros recursos	7,08	(0,28)	6,80	0,37
Total	100,00	2,93	100,00	2,17

Beneficio neto consolidado

Grupo Banesto

Millones de euros



Las comisiones netas alcanzan los 418,7 millones de euros, un 8,5% más que en 1999, consecuencia básicamente del crecimiento de las cobradas por servicios de valores (+27,5%) y por los servicios de cobros y pagos, que crecen un 6,9%. El aumento de las comisiones permite que el margen básico de clientes alcance 1.321,8 millones de euros, un 4,1% superior al de 1999.

Comisiones netas

	2000		1999	Var. 2000/1999	
	Mill. PTA	Mill. euro	Mill. euro	Absoluta	(%)
Comisiones cobradas	83.357	501,0	467,8	33,2	7,10
Operaciones de riesgo	11.476	69,0	66,3	2,6	3,97
Servicios de cobros y pagos	29.277	176,0	164,6	11,4	6,92
Servicios de valores	11.659	70,1	55,0	15,1	27,52
Fondos de inversión y pensiones	22.995	138,2	137,9	0,3	0,24
Otras comisiones	7.950	47,8	44,0	3,7	8,50
Comisiones pagadas	13.684	82,2	81,8	0,4	0,54
Total	69.673	418,7	386,0	32,8	8,50

Los resultados por operaciones financieras han sido de 30,3 millones de euros, sensiblemente superiores a los del año anterior, que se situaron en 5,5 millones de euros.

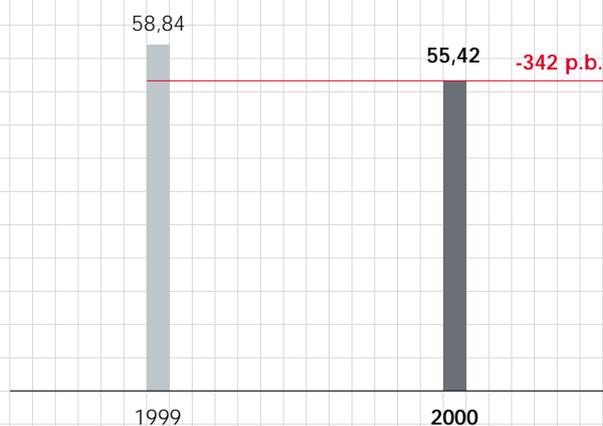
Los gastos generales de administración disminuyen el 0,2%, consecuencia de la política de contención de gastos y planes de jubilación anticipada. En concreto, los gastos de personal descienden el 1,4%. Durante el ejercicio 2000 el Banco aprobó un plan de jubilaciones anticipadas al que se acogieron 728 empleados. Para hacer frente al coste del citado plan el Banco ha constituido un fondo con cargo a reservas de libre disposición, por un importe de 125,4 millones de euros.

Por su parte, los gastos generales aumentan el 3,6%, resultado de una combinación de ahorros en alquiler, mantenimiento de inmuebles, publicidad y contribuciones; e incrementos en informática y telecomunicaciones. Todo ello hace que el ratio de eficiencia continúe mejorando y se sitúe en el 55,4%, frente al 58,8% del ejercicio 1999.

Ratio de eficiencia

Grupo Banesto

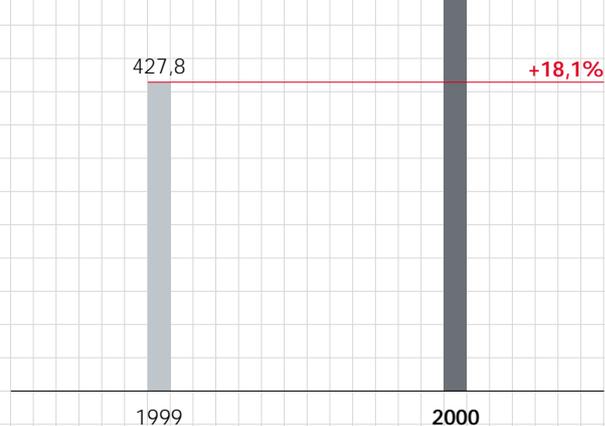
%



Margen de explotación

Grupo Banesto

Millones de euros



Gastos generales de administración

	2000		1999	Var. 2000/1999	
	Mill. PTA	Mill. euro	Mill. euro	Absoluta	(%)
Gastos de personal	92.896	558,3	566,1	(7,8)	(1,37)
Sueldos y salarios	69.969	420,5	432,0	(11,5)	(2,66)
Cargas sociales	18.760	112,7	108,5	4,2	3,91
Otros	4.167	25,0	25,6	(0,5)	(2,05)
Gastos generales	31.780	191,0	184,3	6,7	3,62
Informática y comunicaciones	10.470	62,9	58,8	4,1	7,04
Publicidad	2.030	12,2	13,0	(0,8)	(6,32)
Inmuebles, instalaciones y material	9.338	56,1	57,6	(1,4)	(2,49)
Tributos	1.743	10,5	11,3	(0,9)	(7,63)
Otros	8.199	49,3	43,6	5,6	12,95
Total	124.676	749,3	750,4	(1,1)	(0,15)

A la mejora de la cuenta de resultados contribuyen también de una manera significativa los resultados de las sociedades que consolidan por puesta en equivalencia, que aportan 72,6 millones de euros, un 145,6% más que en 1999. Este aumento se ha producido por la positiva evolución de las sociedades integradas por este método, fundamentalmente Inmobiliaria Urbis y Banesto Seguros, y por el beneficio obtenido por Agapsa en la venta del Complejo Residencial Bellevue (50,4 millones de euros).

Las dotaciones a insolvencias netas son superiores en un 88,7% a las del año anterior, debido fundamentalmente a la dotación del fondo para la cobertura estadística de insolvencias por 43,8 millones de euros (7.288 millones de pesetas), según normativa del Banco de España, y a las menores recuperaciones.

El conjunto de «otros resultados» ha ascendido a unos quebrantos netos de 51,4 millones de euros, frente a 61,8 millones en 1999. Estos resultados incluyen dotaciones a fondos especiales por 56,0 millones de euros.

Con todo ello, el beneficio neto atribuido se sitúa en 373,9 millones de euros, un 25,7% superior al de 1999, que eleva el ROE hasta el 21,0% (17,9% en el año 1999).

Por lo que se refiere al balance, los activos totales han alcanzado los 44.380 millones de euros (7,4 billones de pesetas), con un aumento del 11,6% respecto al ejercicio anterior.

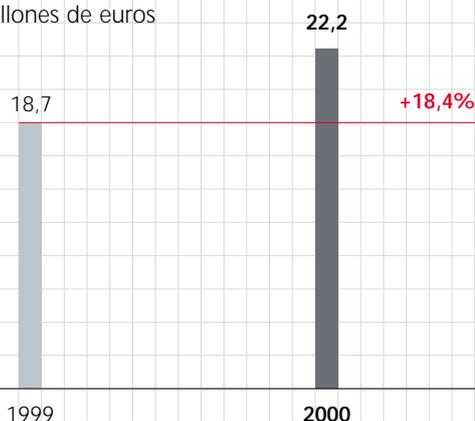
Créditos sobre clientes*

	2000		1999	Var. 2000/1999	
	Mill. PTA	Mill. euro	Mill. euro	Absoluta	(%)
Crédito a las Administraciones Públicas	133.577	802,8	987,0	(184,2)	(18,66)
Crédito a otros sectores residentes	3.248.755	19.525,4	16.660,1	2.865,3	17,20
Cartera comercial	497.771	2.991,7	2.574,5	417,2	16,20
Deudores con garantía real	1.201.452	7.220,9	5.990,5	1.230,3	20,54
Otros créditos y préstamos	1.549.532	9.312,9	8.095,1	1.217,8	15,04
Total inversión sector residente	3.382.332	20.328,2	17.647,1	2.681,2	15,19
Crédito al sector no residente	309.173	1.858,2	1.098,2	759,9	69,20
Total inversión	3.691.505	22.186,4	18.745,3	3.441,1	18,36

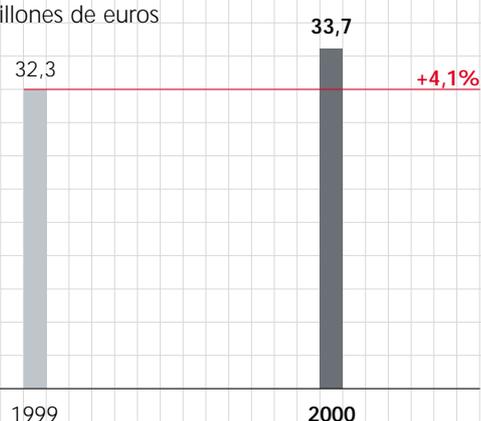
(*) Deducido el efecto de titulizaciones

Créditos sobre clientes***Grupo Banesto**

Miles de millones de euros

**Recursos de clientes gestionados****Grupo Banesto**

Miles de millones de euros



(*) Deducido el efecto titulaciones

La inversión crediticia crece en el año un 18% (ajustado el efecto de las titulaciones realizadas en los últimos doce meses), hasta alcanzar los 22.186 millones de euros (3,7 billones de pesetas). Los créditos concedidos a otros sectores residentes superan los 19.500 millones de euros (3,2 billones de pesetas), tras aumentar algo más del 17%, presentando buen ritmo de crecimiento en sus principales componentes.

La calidad del crédito de Banesto ha vuelto a mejorar significativamente en el año 2000, con un descenso de los deudores morosos del 18,9%. El ratio de morosidad sobre el riesgo ha disminuido hasta el 0,84% (1,21% a 31 de diciembre de 1999) y el de cobertura se ha elevado hasta el 227% frente al 158% del año anterior.

Durante el ejercicio 2000 Banesto se adjudicó activos en dación de pago por un total de 41,7 millones de euros y vendió activos por 161,8 millones de euros. Al término del ejercicio, el saldo bruto de estos inmuebles ascendía a 278,9 millones de euros (46.403 millones de pesetas), con una provisión constituida de 176,3 millones de euros, equivalente al 63,2%.

En el pasivo, los depósitos de clientes contabilizados en balance crecen un 7,7%, destacando el aumento del 14,0% en imposiciones a plazo con otros sectores residentes. Si se incluyen los recursos gestionados fuera de balance, cuya variación ha sido ligeramente negativa por la evolución del mercado en fondos de inversión, ya que fondos de pensiones y patrimonios administrados aumentan, el total de recursos gestionados de clientes totaliza 33.671 millones de euros (5,6 billones de pesetas), experimentando un crecimiento del 4,1% en el año.

El ratio BIS se sitúa en el 10,8%, muy por encima del coeficiente mínimo requerido según normativa del Banco de España, el 4%, por tratarse de una entidad integrada en un grupo consolidable.

Evolución deudores morosos

	Mill. PTA	2000 Mill. euro	1999 Mill. euro
Saldo al principio del periodo	48.230	289,9	385,0
+ Incrementos	16.299	98,0	195,5
- Recuperaciones	15.156	91,1	133,7
- Amortización	10.255	61,6	157,0
Saldo al final del periodo	39.118	235,1	289,9

Recursos de clientes gestionados

	2000		1999	Var. 2000/1999	
	Mill. PTA	Mill. euro	Mill. euro	Absoluta	(%)
Administraciones Públicas	118.279	710,9	630,3	80,6	12,78
Otros sectores residentes	3.249.509	19.529,9	18.558,4	971,5	5,24
Cuentas a la vista	1.440.875	8.659,8	8.640,1	19,7	0,23
Imposiciones a plazo	1.019.787	6.129,0	5.376,3	752,8	14,00
Cesión temporal de activos	788.847	4.741,1	4.542,0	199,0	4,38
Sector no residente	533.536	3.206,6	2.578,6	628,0	24,35
Débitos a clientes	3.901.324	23.447,4	21.767,3	1.680,1	7,72
Valores negociables	108.700	653,3	751,4	(98,1)	(13,06)
Pasivos subordinados	111.374	669,4	631,2	38,1	6,04
Recursos de clientes en balance	4.121.398	24.770,1	23.150,0	1.620,1	7,00
Recursos gestionados fuera de balance	1.480.896	8.900,4	9.196,6	(296,2)	(3,22)
Fondos de inversión	1.284.078	7.717,5	8.102,1	(384,6)	(4,75)
Fondos de pensiones	174.954	1.051,5	1.004,4	47,1	4,69
Patrimonios administrados	21.864	131,4	90,1	41,3	45,85
Recursos de clientes gestionados	5.602.294	33.670,5	32.346,6	1.323,9	4,09

Otros hechos relevantes en el año han sido:

- Dentro de los planes de mejora de eficiencia y productividad, se ha llevado a cabo el ya citado plan de prejubilaciones al que se han acogido 728 empleados. Por otro lado, dentro de los objetivos de optimización de redes del Grupo, se ha procedido al cierre de 64 oficinas, con traslado del negocio a las sucursales más próximas. Asimismo, se ha procedido a un intercambio, con cierre de 99 oficinas, con Banco Santander Central Hispano.
- La Junta General Ordinaria de Accionistas, celebrada el 18 de febrero de 2000, aprobó la disminución del valor nominal de las acciones en 61.265.940,4 euros, con la finalidad de devolver aportaciones a todos y cada uno de los accionistas, lo que representa 0,10 euros por acción. Tras esta reducción de capital, el valor nominal de las acciones es de 2,30 euros. El pago se hizo efectivo el 29 de junio.
- En el mes de enero de 2000, la CNMV aprobó la OPA de exclusión presentada por Corporación Industrial y Financiera de Banesto, S.A. sobre el 1,41% de su capital social. A dicha oferta acudieron accionistas con el 1,23% del capital, quedando posteriormente excluidas de cotización bursátil las acciones de esta sociedad.

Banca Comercial en el Extranjero

		2000	1999	Var. 2000/1999	
	Mill. PTA	Mill. euro	Mill. euro	Absoluta	(%)
Resultados					
Margen de intermediación	797.012	4.790,1	3.218,9	1.571,2	48,81
Comisiones netas	225.648	1.356,2	780,7	575,5	73,72
Margen básico	1.022.660	6.146,3	3.999,6	2.146,7	53,67
Resultados por operaciones financieras	48.417	291,0	273,8	17,2	6,26
Margen ordinario	1.071.077	6.437,3	4.273,4	2.163,9	50,64
Gastos generales de administración	(586.241)	(3.523,4)	(2.318,3)	(1.205,1)	51,98
a) De personal	(314.479)	(1.890,1)	(1.284,2)	(605,8)	47,18
b) Otros gastos administrativos	(271.762)	(1.633,3)	(1.034,1)	(599,2)	57,95
Amortizaciones	(65.937)	(396,3)	(261,2)	(135,1)	51,70
Otros resultados de explotación	(19.205)	(115,4)	(76,2)	(39,3)	51,53
Margen de explotación	399.694	2.402,2	1.617,7	784,5	48,49
Resultados netos por puesta en equivalencia	1.105	6,6	5,8	0,8	14,15
Otros resultados	(27.455)	(165,0)	(153,1)	(11,9)	7,79
Provisiones netas para insolvencias	(121.707)	(731,5)	(626,2)	(105,2)	16,80
Amortización fondo de comercio	—	—	—	—	—
Beneficio antes de impuestos	251.637	1.512,4	844,2	668,2	79,15
Beneficio neto consolidado	210.004	1.262,1	644,3	617,8	95,89
Beneficio neto atribuido al Grupo	163.861	984,8	488,7	496,2	101,53
Balance					
Créditos sobre clientes	11.904.897	71.549,9	41.820,9	29.728,9	71,09
Entidades de crédito	1.424.027	8.558,6	10.155,0	(1.596,4)	(15,72)
Cartera de valores	6.113.067	36.740,3	15.155,2	21.585,1	142,43
Inmovilizado	557.890	3.353,0	1.974,7	1.378,3	69,80
Otras cuentas de activo	3.042.105	18.283,4	7.630,1	10.653,4	139,62
Total Activo / Pasivo	23.041.986	138.485,1	76.735,9	61.749,2	80,47
Débitos a clientes	13.010.886	78.197,0	41.818,1	36.378,9	86,99
Valores negociables	1.347.066	8.096,0	5.899,9	2.196,1	37,22
Pasivos subordinados	204.273	1.227,7	795,0	432,7	54,43
Entidades de crédito	4.363.409	26.224,6	19.093,8	7.130,8	37,35
Otras cuentas de pasivo	2.782.357	16.722,3	5.334,7	11.387,6	213,47
Capital y reservas del Grupo	1.333.995	8.017,5	3.794,4	4.223,1	111,30
Recursos fuera de balance	4.924.424	29.596,4	16.625,3	12.971,1	78,02
Fondos de inversión	2.385.539	14.337,4	6.753,2	7.584,2	112,31
Fondos de pensiones	1.906.280	11.457,0	8.534,4	2.922,6	34,24
Patrimonios administrados	632.605	3.802,0	1.337,7	2.464,3	184,21
Recursos gestionados de clientes	19.486.649	117.117,1	65.138,3	51.978,8	79,80
Total recursos gestionados	27.966.410	168.081,5	93.361,2	74.720,3	80,03
Ratios (%) y Medios Operativos					
ROE		15,75	14,50		
Eficiencia (gastos personal+gen. / M. ordinario)		54,73	54,25		
Tasa de morosidad		4,14	3,84		
Cobertura		109,86	106,30		
Número de oficinas		5.076	2.507	2.569	102,47
Número de empleados (directos + imputados)		75.857	43.473	32.384	74,49

Banca Comercial en el Extranjero

Esta área engloba las actividades de banca comercial desarrolladas por el Grupo en Europa (Alemania, Bélgica, Italia y Portugal) y Latinoamérica (Argentina, Bolivia, Brasil, Colombia, Chile, México, Panamá, Paraguay, Perú, Puerto Rico, Uruguay y Venezuela).

Al cierre del ejercicio, el área cuenta con una red de 5.076 oficinas y una plantilla total (empleados directos e imputados) de 75.857 personas.

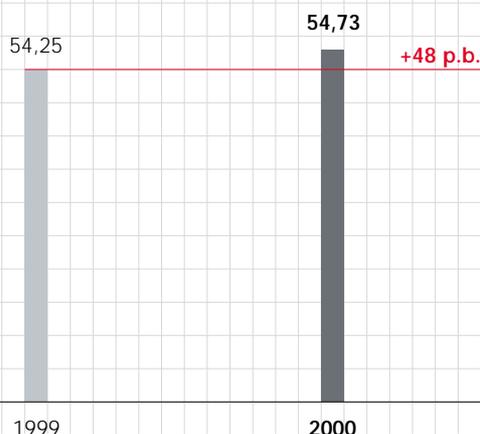
Resultados y balance

En su análisis debe tenerse en cuenta el cambio de perímetro tras las adquisiciones de los bancos Totta, Crédito Predial, Serfin, Meridional, Bozano, Caracas y Banespa, y de determinadas gestoras en el área latinoamericana. También deben considerarse los cambios producidos en el escenario económico internacional y, en particular, los movimientos en los tipos de interés (casi generalizadamente a la baja en los países latinoamericanos en relación a 1999) y la evolución de los tipos de cambio. Por lo que se refiere a estos últimos, las divisas latinoamericanas se han depreciado, en conjunto, en torno a un 6% con respecto al US\$ entre el año 1999 y el año 2000, lo que tiene un efecto negativo en resultados, que se ha más que compensado por la depreciación del euro respecto del US\$, que ha sido del 9% entre los periodos señalados.

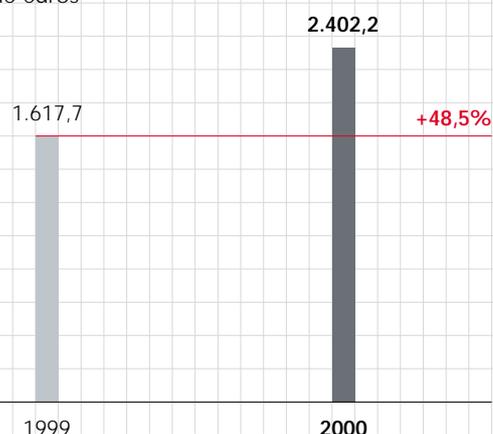
En este contexto, la Banca Comercial en el Extranjero del Grupo Santander Central Hispano ha registrado un beneficio neto atribuido de 984,8 millones de euros (163.861 millones de pesetas), duplicando el obtenido en el mismo periodo del año anterior. El ROE se ha situado en el 15,8%, y la eficiencia empeora ligeramente, hasta en el 54,7%, por la entrada de nuevas entidades, cuya eficiencia es inferior a la ya alcanzada por las pertenecientes al Grupo, y por el desarrollo de los planes de expansión de algunas entidades aquí incluidas.

El crecimiento del beneficio se basa en el margen de explotación, que ofrece un incremento del 48,5%, y alcanza los 2.402,2 millones de euros, si bien este crecimiento se ha visto favorecido por las nuevas adquisiciones y la evolución de los tipos de cambio. La cuenta de resultados muestra una gran solidez ya que, deduciendo ambos efectos, el margen de explotación habría crecido un 7,3%.

Ratio de eficiencia
Banca Comercial en el Extranjero
%



Margen de explotación
Banca Comercial en el Extranjero
Millones de euros



Por lo que se refiere al balance, la inversión en el área ha aumentado un 71,1% y los débitos a clientes (sin cesiones temporales) el 89,0%, tasa similar a la del total de recursos de clientes gestionados. Los crecimientos, sin considerar incorporaciones y tipos de cambio, son del 4,0% en créditos y del 7,2% en recursos de clientes. El ratio de morosidad se ha situado en el 4,14%, tras disminuir en 27 puntos básicos en el trimestre. En relación a diciembre de 1999 aumenta en 30 puntos básicos, incremento que se debe a las nuevas incorporaciones, ya que en términos homogéneos de perímetro la tasa de morosidad se reduciría en 35 puntos básicos.

A continuación se describe la evolución de los negocios y los resultados de las filiales que se integran en el área de Banca Comercial en el Extranjero, agrupadas por países.

EUROPA

El beneficio neto atribuido de la Banca Comercial en Europa, donde sólo se recogen las entidades filiales, asciende a 118,0 millones de euros, lo que supone un aumento del 71,9% sobre el anterior ejercicio. Este incremento está justificado en su mayor parte por la incorporación de los bancos Totta y Predial. El ROE queda en el 14,9%, mientras que el ratio de eficiencia se sitúa en el 56,8%, 0,5 puntos porcentuales superior al registrado en diciembre de 1999, por la fuerte expansión de la actividad llevada a cabo en Italia y Alemania.

• Portugal

En conjunto, las actividades del Grupo Santander Central Hispano han obtenido en Portugal un beneficio neto atribuido de 110,6 millones de euros (18.396 millones de pesetas), lo que supone casi triplicar el obtenido en el mismo periodo del pasado ejercicio, con un ROE del 15,0% y un ratio de eficiencia del 52,3%.

Respecto a los volúmenes de actividad, la inversión crediticia asciende a 16.987 millones de euros (2,8 billones de pesetas), en tanto que los recursos de clientes se sitúan en 17.803 millones de euros (3,0 billones de pesetas). Los volúmenes han crecido significativamente desde marzo, fecha en que el Grupo asumió la nueva gestión de Totta y Predial, con lo que después de haber estado perdiendo cuota de mercado, se ha modificado la tendencia, comenzando a recuperarla en los últimos meses.

Junto a los esfuerzos realizados en su integración, las entidades incorporadas han presentado una notable contribución a los resultados y al negocio del Grupo. Así, Totta y Predial han aportado 61,0 millones de euros (10.153 millones de pesetas) al beneficio neto atribuido en los nueve meses consolidados, con un cuarto trimestre que casi consigue duplicar la aportación obtenida durante los seis primeros meses.

El beneficio neto de Banco Santander Portugal se sitúa en 23,8 millones de euros, con un ratio de eficiencia del 54,9%, 154 puntos básicos menos que en 1999. El crecimiento de los resultados se basa en los aumentos de los volúmenes de actividad. Los recursos de clientes en balance aumentan un 27,6% y los de fuera de balance un 125,1%.

Por su parte, BSN Portugal ha seguido el buen comportamiento de los años anteriores y se ha beneficiado de las sinergias con los bancos comerciales del Grupo, con lo que el beneficio neto ha crecido un 56,1% respecto al obtenido en el año anterior.

El año 2000 ha venido marcado por la adquisición del Totta y Predial, lo que permitió a Santander Central Hispano subir su cuota de mercado en el país del 2% al 10%. Los nueve primeros meses de gestión del Grupo se han centrado en: la reorganización del mismo, terminando el año con una estructura societaria nueva y más clara, en la que Totta encabeza el Grupo donde figuran Predial, Santander Portugal y BSN Portugal; un profundo cambio de imagen (en el último trimestre, campañas en medios y cambio en la imagen exterior de las oficinas); la integración de sus servicios centrales, con primeras y segundas líneas comunes en su organigrama; también la puesta en marcha del proceso de fusión de sistemas, lo que permitirá tener, en el plazo de un año, una plataforma de aplicaciones común a los tres bancos comerciales.

Todas estas medidas se enmarcan en el objetivo del Grupo de desarrollar la actividad de banca universal a través de una oferta global de productos y servicios financieros de elevado valor añadido para el cliente y una agresiva política de venta cruzada, aprovechando las estructuras del Grupo tanto en Portugal como en el resto del mundo.

• Alemania

En Alemania, el Grupo ha obtenido un beneficio neto atribuido de 29,9 millones de euros que equivale a un ROE del 45,3%. La actividad desarrollada se refleja en un aumento de la inversión crediticia en el presente ejercicio del 24,8%, hasta situarse en 2.656 millones de euros. Por su parte, los fondos gestionados totalizan 2.044 millones de euros.

CC-Bank es uno de los bancos de referencia en la financiación al consumo en Alemania, donde tiene una base cercana al millón de clientes en los segmentos de financiación a automóviles (con una cuota de aproximadamente el 11%, sin considerar las financieras de marca), bienes de consumo duradero y banca de particulares a través de las 51 sucursales abiertas al público. Durante el año 2000, todos los segmentos han evolucionado de forma muy positiva, destacando el crecimiento del número de vehículos nuevos financiados (+34%), a pesar del descenso en el número de matriculaciones en Alemania.

• Bélgica

El Grupo desarrolla su actividad a través de la filial BCH Benelux que presenta un beneficio neto atribuido de 3,5 millones de euros. Su ROE es del 7,2%. La inversión crediticia se sitúa en 460 millones de euros con una tasa de morosidad irrelevante, ya que se dirige a multinacionales de bajo nivel de riesgo.

La consolidación del euro como moneda única ha motivado la centralización de las actividades de tesorería de dicha moneda en la casa matriz. Por lo tanto, se está llevando a cabo un proceso de reestructuración de las actividades en Bélgica, abandonando las actividades de tesorería y dando un mayor énfasis a las relaciones con la clientela.

• Italia

Finconsumo, entidad especializada en la financiación de automóviles y bienes de consumo, está participada al 50% por nuestro banco filial en Alemania CC-Bank y el San Paolo-IMI, con el que mantenemos una alianza estratégica. Finconsumo cuenta con una red de 23 oficinas y una plantilla de 350 empleados, tras la incorporación de 56 personas en el año, dentro del plan de expansión de la entidad. Su cuota de mercado, que le sitúa en octava posición en el ranking de financieras al consumo italianas, es del 4,3%.

El aumento de la actividad comercial, tanto en financiación a automóviles (que representa aproximadamente dos tercios del total del crédito concedido), como en bienes de consumo (que están experimentando un crecimiento relativo más acentuado, en concreto en la financiación a particulares de forma directa y a través de tarjetas de crédito), hace que la inversión crediticia aumente un 43% en los últimos doce meses, incluyendo la titulización de cartera realizada en el último trimestre (primera que se realiza), por un importe de 350 millones de euros.

Al margen de la actividad bancaria, objetivo estratégico en el país ha sido la creación de FC Factor para la gestión integral del riesgo al que se une el proyecto de transformar Finconsumo en entidad bancaria.

LATINOAMÉRICA

El año 2000 ha sido un periodo de considerables avances en la estrategia del Grupo Santander Central Hispano en Latinoamérica. Esta estrategia, concretada en el Proyecto América, tiene como ejes centrales la mejora en la rentabilidad, el avance en la eficiencia y el aumento de cuota. En los tres se han logrado notables avances:

- La rentabilidad sobre recursos propios se ha situado en un 20,0%, que significa un avance de 3,9 puntos sobre la alcanzada al finalizar 1999, y de 6,2 puntos si se consideran los dos años del Proyecto América.
- La eficiencia mejora 21 puntos básicos a lo largo de 2000, situándose en 53,1% al finalizar el año. Considerando los dos años del Proyecto América la mejora ha sido de 830 puntos básicos.
- Por último, la cuota ponderada en negocios con clientes (incluyendo débitos a clientes, créditos, fondos de inversión y de pensiones) se ha incrementado en 200 puntos básicos (270 si se consideran los dos años del Proyecto América), hasta situarse en el entorno del 10%, después de la incorporación al Grupo de las nuevas entidades (bancos y gestoras de fondos) adquiridas a lo largo de 2000.

Precisamente, la expansión y mayor diversificación en Latinoamérica constituye uno de los rasgos más sobresalientes de la evolución en el año 2000, en coherencia con la estrategia del Grupo Santander Central Hispano de consolidar su franquicia como la mayor, más diversificada y más rentable en Latinoamérica. En este año se han llevado a cabo importantes adquisiciones de entidades y negocios: Banespa y Grupo Meridional en Brasil, Grupo Financiero Serfin en México, Banco Caracas en Venezuela, compra del negocio de gestión de activos de Merrill Lynch en Puerto Rico, y adquisición, junto con el Banco de la Provincia de Buenos Aires, del 55% de Previnter, administradora de fondos de pensiones y jubilación. Adicionalmente, se ha aumentado la participación en algunas entidades del Grupo, principalmente en Santander Mexicano y Banco Río de la Plata (Argentina), a través de sendas OPAs sobre las participaciones de minoritarios.

En el mes de enero de 2000 el Grupo Santander Central Hispano alcanzó un acuerdo para la adquisición del 97% del Grupo Financiero Meridional. En noviembre, el Grupo obtuvo el control de Banespa, tras adjudicarse en subasta el 60% de los derechos de voto y un 30% de su capital por un importe de 7.076 millones de reales (3.694 millones de US\$). Posteriormente ha adquirido un 3% del capital de Banespa, por 208 millones de reales (108 millones de US\$). Por último, el 28 de diciembre, Banco Santander Central Hispano anunció el lanzamiento de una Oferta Pública de Adquisición por la totalidad de acciones ordinarias y preferentes en manos de minoritarios (representativas, aproximadamente, del 67% del capital de Banespa), a un precio de 95 reales por cada 1.000 acciones, lo que supone un desembolso, de ser aceptada la oferta en su integridad, de unos 2.371 millones de reales (aproximadamente 1.216 millones de US\$). Ello supondría un desembolso por el 100% del banco de 9.655 millones de reales (alrededor de 5.018 millones de US\$).

La adquisición de Banespa y Meridional se enmarca dentro de la estrategia del Grupo de reforzar su presencia en Brasil, país cuya economía representa un 35% del PIB latinoamericano. Banespa, Meridional y Santander Brasil operan básicamente en la región sur-sureste del país, que concentra las tres cuartas partes de la riqueza nacional. Más en concreto, el estado de Sao Paulo (donde Banespa tiene su sede) concentra el 45% de los depósitos de Brasil.

Banespa aporta al Grupo 15.761 millones de US\$ en activos, 5.586 millones en depósitos, 2.575 millones en carteras de crédito y 3.840 millones en fondos administrados. Con estos volúmenes de negocio,



573 sucursales (la mayor parte en el Estado de Sao Paulo) y casi tres millones de clientes, Banespa es la entidad financiera privada de referencia en la región más próspera de Brasil y el Grupo Santander Central Hispano se convierte en la tercera entidad privada del país, con unas cuotas del 7,1% en activos, 5,6% en depósitos, 3,9% en créditos y 4,3% en fondos de inversión para el conjunto del país que, referidas tan solo al Estado de Sao Paulo, ascenderían hasta 9,4%, 11,2%, 4,8% y 10,1%, respectivamente.

Otras operaciones significativas en el año 2000 han sido:

- Adquisición del 100% del capital del Grupo Financiero Serfin en licitación convocada por el Instituto de Protección al Ahorro Bancario de México. La importancia de este país en el contexto latinoamericano, sus positivas perspectivas económicas, las favorables tendencias del sistema financiero y, sobre todo, el atractivo de la franquicia comercial de Serfin, se constituyen en los argumentos decisivos para su adquisición. Tras su integración, el Grupo Santander Central Hispano se convierte en el tercer grupo financiero en México y el primero por la calidad de su balance y fortaleza patrimonial.
- Adquisición del 93,1% del capital de Banco Caracas a través de Banco de Venezuela, filial del Grupo Santander Central Hispano, mediante Oferta Pública de Adquisición de Acciones. Con la incorporación de Banco Caracas, el Grupo se consolida como líder del sistema financiero venezolano, no sólo por su rentabilidad y calidad de activos, donde ya ocupaba esa posición, sino también por la dimensión de sus negocios. De la suma de las dos entidades surge un Grupo con 2 millones de clientes, 376 oficinas, 4.400 millones de dólares en depósitos y 2.500 millones de dólares en créditos y una cuota de mercado del 19,7% en depósitos y 20,1% en créditos.
- Adquisición, junto con el Banco de la Provincia de Buenos Aires, del 55% de Previnter AFJP y de las compañías asociadas a ella, Internacional Vida y Previnter Seguros de Retiro. Previnter es la quinta compañía gestora de fondos de pensiones en Argentina por volumen gestionado, con una cuota de mercado del 8%. Tras su adquisición, el Grupo se sitúa en la primera posición por volumen gestionado en fondos de pensiones en Argentina, con una cuota del 25%.

Latinoamérica (proforma)*

Resultados	Mill. PTA	2000	1999	Var. 2000/1999	
		Mill. euro	Mill. euro	Absoluta	(%)
Margen de intermediación	694.421	4.173,6	2.989,0	1.184,5	39,63
Comisiones netas	269.254	1.618,2	1.030,7	587,6	57,01
Resultados por operaciones financieras	52.400	314,9	298,2	16,7	5,61
Margen ordinario	1.016.075	6.106,7	4.317,9	1.788,9	41,43
Gastos generales de administración	(539.679)	(3.243,5)	(2.302,2)	(941,3)	40,89
a) De personal	(289.044)	(1.737,2)	(1.276,6)	(460,6)	36,08
b) Otros gastos administrativos	(250.635)	(1.506,3)	(1.025,6)	(480,7)	46,87
Amortizaciones	(63.402)	(381,1)	(295,6)	(85,5)	28,92
Otros resultados de explotación	(19.265)	(115,8)	(71,2)	(44,6)	62,70
Margen de explotación	393.729	2.366,4	1.648,9	717,4	43,51
Resultados netos por puesta en equivalencia	7.935	47,7	21,9	25,8	117,87
Otros resultados	(29.375)	(176,5)	(178,5)	1,9	(1,08)
Provisiones netas para insolvencias	(100.155)	(601,9)	(577,0)	(25,0)	4,33
Amortización del fondo de comercio de consolidación	—	—	—	—	—
Beneficio antes de impuestos	272.134	1.635,6	915,4	720,2	78,67
Beneficio neto consolidado	226.164	1.359,3	716,7	642,6	89,66
Resultado atribuido a minoritarios	43.738	262,9	175,1	87,7	50,09
Beneficio neto atribuido al Grupo	182.426	1.096,4	541,5	554,9	102,47

(*). Incluye: Banca Comercial, Gestión de Activos y Banca Mayorista Global.

Por lo que se refiere a los enfoques de gestión, durante el año 2000 el principal énfasis se ha puesto en:

- Focalización en el crecimiento de los depósitos que se incrementan, en dólares, en un 13,1% con perímetro constante de cierre de 1999.
- Preservación de la rentabilidad del balance. Así, el margen de intermediación sobre activos medios disminuye en tan solo 0,2 puntos porcentuales, a pesar de las notables caídas de las tasas de interés medias experimentadas por la mayor parte de los países latinoamericanos.
- Control de los riesgos, tanto de crédito como de mercado. Por lo que se refiere al primero, el ratio de morosidad (con perímetro constante) disminuye desde un 4,05% al cierre de 1999 hasta un 3,65% al término de 2000, mientras que la tasa de cobertura pasa de un 104,1% a un 111,5%, en el mismo periodo. Con las nuevas incorporaciones, el ratio de morosidad y la tasa de cobertura se sitúan, respectivamente, en 4,52% y 109,6%.
- Reducción de los costes operacionales, de un 5,2% en dólares y con perímetro constante, que significan un ahorro de 121 millones de US\$. Esta positiva evolución es consecuencia de las medidas y programas concretos llevados a cabo a tal efecto.
- Avance en la construcción de un modelo de gestión uniforme a todos los países de Latinoamérica donde opera el Grupo en áreas críticas, tales como: a) Negocios, a través de la segmentación de la clientela y la implementación y/o desarrollo de propuestas de valor específicas por segmentos; b) Tecnología, a través de la construcción de una plataforma común (Altair) de aplicaciones, que ha cubierto ya sus dos primeras fases, y cuya culminación se prevé para mediados de 2001; c) Riesgos, a través de una «tecnología» uniforme a todos los países, que se está «exportando» con éxito a las nuevas incorporaciones, y que ha hecho de la alta calidad de los activos una de las señas básicas de identidad del Grupo Santander Central Hispano en Latinoamérica; d) Procedimientos gerenciales, a través de estructuras de comités y mecanismos de gestión paralelos entre los diferentes países; y e) Calidad de servicio, con objetivos comunes y estándares de seguimiento y optimización también comunes.

Resultados y balance

La información financiera que se muestra a continuación está elaborada en base a un «proforma» en el que se incluyen los resultados de los negocios de Banca Comercial en Latinoamérica, las unidades de Gestión de Activos y las sociedades comprendidas en el área de Banca Mayorista Global, para ofrecer una visión global del Grupo en Latinoamérica.

Para su correcta interpretación, deben tenerse en cuenta los cambios producidos en el perímetro contable del Grupo: consolidación del Grupo Financiero Serfin desde mayo a diciembre; del Grupo Meridional desde junio a diciembre; de Previnter, en noviembre y diciembre, de Banespa en el mes de diciembre y de Banco Caracas en diciembre (sólo balance).

El beneficio neto atribuido al Grupo en Latinoamérica en el año 2000 ha sido de 1.096,4 millones de euros (182.426 millones de pesetas), duplicando el obtenido en 1999. Sin considerar las incorporaciones de las entidades anteriormente mencionadas, el crecimiento del beneficio neto atribuido habría sido del 64,9%. El ROE se ha situado en un 20% (22,7% sin las nuevas incorporaciones). El ratio de eficiencia se mantiene en el entorno del 53% (similar al de 1999), si bien hubiera mejorado hasta el 50,8% sin las nuevas incorporaciones.

Créditos sobre clientes

	Mill. PTA	2000 Mill. euro	Var. s/ 1999	Cuota 2000
Argentina	1.183.040	7.110,2	5,3%	7,4%
Bolivia	102.714	617,3	(32,8%)	17,7%
Brasil	1.058.727	6.363,1	170,8%	3,9%
Colombia	137.550	826,7	(20,2%)	4,3%
Chile	2.210.098	13.283,0	8,6%	27,6%
México	2.608.630	15.678,2	188,6%	9,9%
Panamá	13.429	80,7	(1,4%)	—
Paraguay	10.925	65,7	(9,8%)	4,4%
Perú	165.688	995,8	(15,3%)	8,8%
Puerto Rico	874.003	5.252,9	15,4%	15,7%
Uruguay	87.820	527,8	32,5%	9,2%
Venezuela	447.411	2.689,0	121,8%	20,1%
Total	8.900.035	53.490,3	47,7%	9,9%

El total de recursos gestionados ha crecido en un 58,9%, y sólo los depósitos lo han hecho en el 64,3% (un 15,6% sin las aportaciones de Serfin, Meridional, Caracas y Banespa). La inversión crediticia ha aumentado un 47,7% (un 9,4% sin las nuevas aportaciones). El crecimiento del negocio y las adquisiciones llevadas a cabo durante 2000 han situado las cuotas en depósitos, fondos de inversión y fondos de pensiones en el 10,3%, 7,2% y 14,4%, respectivamente, mientras que la cuota en créditos se sitúa en un 9,9%. Con ellas, el Grupo Santander Central Hispano se consolida como la primera franquicia regional de servicios financieros en Latinoamérica.

Depósitos

	Mill. PTA	2000 Mill. euro	Var. s/ 1999	Cuota 2000
Argentina	1.253.958	7.536,4	8,7%	8,2%
Bolivia	144.357	867,6	(1,3%)	23,9%
Brasil	1.537.353	9.239,7	341,5%	5,6%
Colombia	176.882	1.063,1	(5,3%)	4,6%
Chile	1.980.154	11.901,0	7,0%	26,8%
México	3.358.706	20.186,2	143,2%	13,0%
Panamá	7.032	42,3	(5,1%)	—
Paraguay	16.706	100,4	10,8%	5,6%
Perú	134.012	805,4	(3,1%)	6,2%
Puerto Rico	786.389	4.726,3	29,8%	13,8%
Uruguay	94.777	569,6	25,8%	6,6%
Venezuela	784.205	4.713,2	127,8%	19,7%
Total	10.274.531	61.751,2	64,3%	10,3%

A continuación se ofrecen las notas más destacadas de la evolución en los distintos países:

• Argentina

Los resultados muestran un fuerte crecimiento del margen de explotación (+62,5%), alcanzándose un beneficio neto atribuido de 215,2 millones de euros (35.802 millones de pesetas) en 2000, equivalente a 2,6 veces el obtenido en 1999. Los indicadores de ROE y eficiencia se sitúan en 23,2% y 45,0%, mejorando en 11,6 y 6,7 puntos porcentuales, respectivamente, en relación a 1999. El Grupo Santander Central Hispano constituye la primera franquicia en Argentina, tanto por su presencia global en negocios (dentro y fuera de balance) como por los resultados obtenidos y la calidad de sus activos. La cuota del Grupo en depósitos es de un 8,2% y en créditos de un 7,4%.

Durante el año 2000, los hechos más relevantes en relación con la evolución del Grupo en Argentina han sido: a) el aumento de la participación en el Banco Río de la Plata hasta el 79,8%, tras el éxito (94% de aceptación) de la OPA de Banco Santander Central Hispano sobre esa entidad; b) la adquisición de Previnter, con lo que el Grupo reafirma su liderazgo en el negocio de pensiones, alcanzando una cuota del 25%, y c) la fusión de Banco Tornquist en Banco Río de la Plata. En relación a este último, Banco Santander Central Hispano mantiene unas opciones de compra y venta por el 18,54% del capital actual (con contraprestación en el momento de su ejercicio de acciones Santander Central Hispano, ya en circulación o de nueva emisión), habiendo autorizado en diciembre una subrogación de las mismas a favor de Merrill Lynch y acordado la posibilidad de aplazar su ejecución hasta enero de 2002, a elección del Banco.

Fondos de pensiones

	2000		Var. s/ 1999	Cuota 2000
	Mill. PTA	Mill. euro		
Argentina*	821.381	4.936,6	76,1%	24,7%
Colombia	89.143	535,8	139,6%	13,5%
Chile	711.348	4.275,3	13,3%	11,2%
México	267.286	1.606,4	66,4%	8,8%
Perú	138.637	833,2	24,7%	28,6%
Uruguay	12.620	75,8	42,2%	8,6%
Total	2.040.415	12.263,1	44,5%	14,4%

(*) Incluye Previnter.

Fondos de inversión

	2000		Var. s/ 1999	Cuota 2000
	Mill. PTA	Mill. euro		
Argentina	254.744	1.531,0	24,0%	17,5%
Bolivia	10.807	65,0	(7,7%)	25,7%
Brasil	1.135.589	6.825,0	314,0%	4,3%
Colombia	17.092	102,7	(44,1%)	7,5%
Chile	256.309	1.540,4	46,0%	25,2%
México	335.561	2.016,8	29,4%	10,0%
Perú	18.520	111,3	(10,8%)	23,7%
Puerto Rico*	567.186	3.408,9	193,0%	25,1%
Uruguay	3.403	20,5	(36,5%)	10,4%
Total	2.599.211	15.621,6	120,9%	7,2%

(*) Incluye los fondos gestionados.

• Bolivia

El resultado neto atribuido al Grupo se ha visto afectado por el incremento de las provisiones para insolvencias. Por ello, a pesar del aumento del 20,1% en el margen de explotación, Bolivia contabiliza una pérdida de 20,8 millones de euros (3.459 millones de pesetas).

Banco Santa Cruz presenta cuotas del 23,9% en débitos y 17,7% en créditos. Durante el año 2000, las prioridades de gestión se han situado, de un lado, en la mejora de la eficiencia (que pasa de un 49,0% en 1999 a un 43,6% en 2000) y, muy especialmente, en la culminación del proceso de su saneamiento crediticio.

• Brasil

Como ya se ha indicado, uno de los ejes estratégicos del Grupo Santander Central Hispano en Latinoamérica en el año 2000 ha sido la consolidación de su presencia en Brasil. De esta forma, se han incorporado al Grupo a lo largo de 2000 dos nuevas entidades, Banespa y Meridional, que aportan al Grupo recursos de clientes, créditos y fondos de inversión por valor de 7.260, 3.398 y 4.152 millones de euros, respectivamente, situando al Grupo como tercera entidad privada del país.

La positiva evolución de Banco Santander Brasil, junto a la incorporación de los resultados del segundo semestre de Meridional y los de Banespa en el mes de diciembre, determinan que la cuenta de resultados del país ofrezca incrementos del 45,4% en el margen de explotación y del 239,8% en el beneficio neto atribuido, que se sitúa en 261,2 millones de euros (43.460 millones de pesetas).

• Colombia

Los ajustes llevados a cabo en el año han permitido que, a pesar del estancamiento del negocio crediticio y la subsiguiente caída en los ingresos ordinarios, Colombia muestre ya un resultado positivo en 2000, alcanzando un beneficio neto atribuido de 1,2 millones de euros (196 millones de pesetas), en contraste con las pérdidas obtenidas en 1999.

La estrategia del Grupo en Colombia ha ido adaptándose a la evolución económica y del sistema financiero del país. En este sentido, Banco Santander Colombia ha mantenido a lo largo del ejercicio una estrategia dirigida a sostener una adecuada posición de liquidez, la disminución de los activos improductivos, el redimensionamiento de su red y plantilla, con la consiguiente reducción de los costes, y el incremento de su penetración en los segmentos de menor riesgo. Así, Banco Santander Colombia continúa mostrando los mejores indicadores de calidad de crédito entre las grandes instituciones financieras del país.

Beneficio neto atribuido por países (proforma)*

	2000 Mill. euro	1999 Mill. euro
Argentina	215,2	81,3
Bolivia	(20,8)	15,1
Brasil	261,2	76,9
Colombia	1,2	(72,1)
Chile	271,0	177,8
México	253,8	54,8
Panamá	(4,2)	1,7
Paraguay	1,0	0,4
Perú	(31,3)	19,8
Puerto Rico	76,1	72,7
Uruguay	17,0	6,9
Venezuela	115,1	113,5
Resto	(58,8)	(7,2)
Total	1.096,4	541,5

(*): Incluye: Banca Comercial, Gestión de Activos y Banca Mayorista Global.

Cabe mencionar, finalmente, la culminación en abril de la fusión operativa y jurídica de las gestoras de pensiones Colmena y Davivir. La nueva entidad, Pensiones y Cesantías Santander, tiene una cuota del 13,5%.

- **Chile**

El Grupo Santander Central Hispano gestiona los dos mayores bancos del país: Banco Santiago y Banco Santander Chile. A través de ambas instituciones, el Grupo ostenta cuotas del 26,8% en depósitos, y del 27,6% en créditos. Asimismo, el Grupo mantiene cuotas de un 11,2% en fondos de pensiones y un 25,2% en fondos de inversión.

Los dos Grupos han mostrado una evolución muy favorable, desde el punto de vista financiero, en 2000. Así, Banco Santander Chile, el mayor y más diversificado grupo financiero del país, ha conseguido incrementar su beneficio neto atribuido en el año en un 39,2%, hasta alcanzar 189,5 millones de euros (31.537 millones de pesetas). Su ROE se ha situado en un 19,0% y su eficiencia se sitúa en el 46,5%. Por su parte, Banco Santiago ha elevado significativamente su beneficio neto atribuido en 2000, hasta los 81,5 millones de euros (13.554 millones de pesetas), mientras que su eficiencia operativa, de un 47,6%, mejora 6,2 puntos porcentuales respecto de 1999. Su ROE se sitúa en un 22,2%. En la adecuada interpretación de la evolución de Banco Santiago debe considerarse el cambio de criterio en consolidación (desde integración proporcional a global) a partir de mayo de 1999, como consecuencia del incremento de la participación en la citada entidad.

- **México**

El hecho más relevante del año 2000 en relación con el Grupo Santander Central Hispano ha sido la adquisición, en subasta convocada por el IPAB, del 100% de Banco Serfin, con el que se completa la franquicia del Grupo en el país. Banco Serfin tiene todos los fundamentos para transformarse en una excelente franquicia comercial, y a ello se ha orientado la gestión desde su incorporación al Grupo. Con esta adquisición, el Grupo se convierte en el tercer grupo financiero de México, con cuotas del 13,0% en depósitos, 10,0% en fondos de inversión, 8,8% en fondos de pensiones y 9,9% en créditos.

El Grupo Santander Mexicano (sin Serfin) ha tenido una evolución muy positiva en el año 2000, en el que ha enfocado su gestión hacia el desarrollo y fidelización de su base de clientela y la diversificación de sus negocios. El margen de explotación se ha incrementado, con relación a 1999, en un 20,7%, y su beneficio neto atribuido se ha situado en 145,0 millones de euros (24.131 millones de pesetas), con un incremento del 164%. Este crecimiento ha estado favorecido por el incremento de la participación del Grupo desde un 83,9% a un 98,6%, a lo largo de 2000. El ROE del Grupo Santander Mexicano se ha situado en el 24,0% y la eficiencia en el 55,0%. Por su parte, Serfin ha obtenido un beneficio neto atribuido de 108,8 millones de euros (18.100 millones de pesetas) en los meses en que ha consolidado en el Grupo Santander Central Hispano.

- **Paraguay**

El Grupo ha logrado mejorar su cuenta de resultados en el país, principalmente a través de un incremento del 17,5% en el margen de intermediación y de la contención de los costes (+0,6%), logrando así una mejora de eficiencia de 10,1 puntos porcentuales con respecto a 1999. El beneficio neto atribuido del ejercicio 2000 ha sido de un millón de euros (165 millones de pesetas).

Banco Asunción ha conseguido avances significativos en el incremento de su penetración comercial en el mercado paraguayo y en su objetivo de saneamiento de la cartera crediticia. Asimismo, durante el año el Banco ha procedido a la venta de su División de Banca de Consumo.

• Perú

Las fuertes provisiones llevadas a cabo en el año han conducido el resultado neto atribuido del Grupo en Perú a una pérdida de 31,3 millones de euros (5.210 millones de pesetas). El Grupo ocupa la cuarta posición en el sistema financiero peruano, con cuotas del 6,2% en depósitos, del 8,8% en créditos, y del 23,7% en fondos de inversión.

A lo largo del año, el Grupo en Perú ha desarrollado una estrategia de adecuación a las circunstancias del entorno. Los aspectos más destacados han sido: a) una significativa reducción de la cartera crediticia, con un nuevo impulso a su saneamiento; b) el desarrollo de un modelo comercial más enfocado hacia la rentabilización de la clientela, y c) el redimensionamiento de sus estructuras para compensar, vía costes, la reducción de los ingresos. Asimismo, en el año 2000 se han dedicado otros esfuerzos de gestión a la fusión de los bancos Santander y Bancosur y de las administradoras de fondos de pensiones Nueva Vida y Unión, que dieron lugar a Unión Vida, que tiene una cuota de un 28,6%.

• Puerto Rico

El Grupo ha obtenido 76,1 millones de euros (12.669 millones de pesetas) de beneficio neto atribuido en 2000, con favorable evolución del margen de intermediación, que aumenta el 9,9%, y las comisiones, que lo hacen en un 35,2%. Banco Santander Puerto Rico es la segunda entidad financiera del país por volumen de negocio. El Grupo ocupa, asimismo, la segunda posición por activos gestionados. Sus cuotas se sitúan en depósitos, fondos de inversión y créditos en 13,8%, 25,1% y 15,7%, respectivamente. Sus indicadores de productividad y calidad de crédito comparan muy favorablemente con los de sus principales competidores.

Durante el año 2000, las prioridades de gestión del Grupo en Puerto Rico se han concentrado en la fidelización de su clientela y en la ampliación de su base de depositantes (los depósitos crecen un 29,8%).

• Uruguay

Banco Santander Uruguay ha logrado avances significativos en el año 2000, tanto en resultados como en expansión del negocio. El beneficio neto atribuido crece un 146,6%, hasta alcanzar los 17,0 millones de euros (2.823 millones de pesetas), que permiten un avance del ROE de 10,5 puntos, hasta un 25,8%. El ratio de eficiencia mejora también en 12,7 puntos porcentuales, hasta un 52,4%. Esta positiva evolución es consecuencia del enfoque prioritario en la fidelización y mejor rentabilización de su base de clientela y la venta cruzada de productos. Los fuertes crecimientos del Banco en depósitos y créditos han permitido aumentar sus cuotas de mercado hasta el 6,6% y 9,2%. Adicionalmente, las cuotas en fondos de inversión y pensiones son del 10,4% y 8,6%, respectivamente.

• Venezuela

Banco de Venezuela ha obtenido un beneficio neto atribuido de 115,1 millones de euros (19.158 millones de pesetas) en el año 2000, que supone un crecimiento del 1,5% en relación con el conseguido en 1999. La presión de los márgenes en el sistema financiero venezolano le ha conducido a una ligera reducción del margen de intermediación, que el Banco ha compensado a través del desarrollo de las comisiones, que anotan un crecimiento del 48,6%, y la reducción de los costes (-0,2%). Con ello, su eficiencia se mantiene en el entorno del 51% y su ROE alcanza un 43,1%.

Con la adquisición de Banco Caracas, cuyos resultados aún no han consolidado en el año 2000, el Grupo reafirma su liderazgo, reforzando sus ventajas competitivas. Banco Caracas aporta clientela de perfil medio/medio-alto, una arraigada presencia en la zona metropolitana de Caracas y amplias posibilidades de sinergias en costes.

Gestión de Activos y Banca Privada

		2000	1999	Var. 2000/1999	
	Mill. PTA	Mill. euro	Mill. euro	Absoluta	(%)
Resultados					
Margen de intermediación	21.964	132,0	92,6	39,4	42,57
Comisiones netas	120.604	724,8	531,4	193,4	36,39
Margen básico	142.568	856,9	624,0	232,8	37,31
Resultados por operaciones financieras	3.750	22,5	14,3	8,2	57,70
Margen ordinario	146.318	879,4	638,3	241,1	37,77
Gastos generales de administración	(67.204)	(403,9)	(337,9)	(66,0)	19,54
a) De personal	(40.243)	(241,9)	(197,9)	(44,0)	22,24
b) Otros gastos administrativos	(26.961)	(162,0)	(140,0)	(22,0)	15,73
Amortizaciones	(8.654)	(52,0)	(61,9)	9,9	(15,99)
Otros resultados de explotación	(383)	(2,3)	4,7	(7,0)	—
Margen de explotación	70.077	421,2	243,2	177,9	73,15
Resultados netos por puesta en equivalencia	6.892	41,4	10,2	31,2	304,70
Otros resultados	(6.728)	(40,4)	(17,8)	(22,6)	126,61
Provisiones netas para insolvencias	(407)	(2,4)	(4,8)	2,4	(49,19)
Amortización fondo de comercio	—	—	—	—	—
Beneficio antes de impuestos	69.834	419,7	230,8	188,9	81,83
Beneficio neto consolidado	54.043	324,8	176,8	148,0	83,68
Beneficio neto atribuido al Grupo	48.884	293,8	150,1	143,7	95,71
Balance					
Créditos sobre clientes	200.485	1.204,9	1.234,1	(29,1)	(2,36)
Deudas del Estado	5.569	33,5	31,9	1,6	5,02
Entidades de crédito	841.517	5.057,6	4.591,5	466,1	10,15
Cartera de valores	195.150	1.172,9	756,0	416,9	55,15
Otras cuentas de activo	87.907	528,3	521,8	6,6	1,26
Total Activo / Pasivo	1.330.628	7.997,2	7.135,2	862,0	12,08
Débitos / cesión temporal de activos	800.006	4.808,1	4.157,3	650,9	15,66
Valores negociables	12.545	75,4	—	75,4	—
Pasivos subordinados	—	—	—	—	—
Entidades de crédito	209.841	1.261,2	1.576,4	(315,3)	(20,00)
Otras cuentas de pasivo	154.041	925,8	674,8	251,0	37,19
Capital asignado	154.195	926,7	726,6	200,1	27,54
Recursos fuera de balance	1.540.801	9.260,4	10.006,8	(746,4)	(7,46)
Fondos de inversión	975.060	5.860,2	5.712,9	147,4	2,58
Fondos de pensiones	16.101	96,8	160,4	(63,6)	(39,67)
Patrimonios administrados	549.640	3.303,4	4.133,6	(830,2)	(20,08)
Recursos gestionados de clientes	2.353.352	14.143,9	14.164,1	(20,2)	(0,14)
Total recursos gestionados	2.871.429	17.257,6	17.142,0	115,6	0,67
Ratios (%) y Medios Operativos					
ROE		31,20	20,49		
Eficiencia (gastos personal+gen. / M. ordinario)		45,93	52,93		
Tasa de morosidad		0,08	0,29		
Cobertura		—	—		
Número de oficinas		243	207	36	17,39
Número de empleados (directos + imputados)		7.633	5.633	2.000	35,51

Gestión de Activos y Banca Privada

El área ha tenido una evolución muy positiva durante el ejercicio 2000, materializada en un incremento del beneficio neto atribuido del 95,7% hasta un total de 293,8 millones de euros (48.884 millones de pesetas). El aumento de beneficios se debe tanto a la buena marcha de las compañías incorporadas durante el ejercicio, que aportan el 16% del crecimiento, como a la positiva evolución de las existentes a diciembre de 1999, cuyo beneficio neto atribuible aumenta un 79%.

Patrimonio gestionado

Millones de euros	% var. s/	
	2000	1999
Fondos de inversión España	49.241,6	(4,1)
Fondos de pensiones España	4.940,3	8,9
Fondos de inversión Latinoamérica	12.212,7	106,7
Fondos de pensiones Latinoamérica (*)	12.263,1	44,5
Otros activos gestionados	4.119,6	57,6
Provisiones matemáticas	6.588,1	51,2
Banca Privada	34.685,1	17,2
Total División	124.050,5	16,1

(*) Incluye 1.368 millones de euros de activos gestionados de Previnter

Este importante incremento de beneficios ha hecho que esta área haya aumentado su contribución a los resultados del Grupo Santander Central Hispano de forma significativa, aumento especialmente relevante, ya que se trata de negocios que, por un lado, otorgan estabilidad a la cuenta de resultados (Gestión de Activos) y, por otro lado, muestran la capacidad de adaptación a uno de los segmentos más sofisticados y con mayor potencial de crecimiento, como es la Banca Privada.

La buena marcha de los resultados también se traduce en un aumento de los activos bajo gestión que, incluyendo carteras discrecionales y provisiones matemáticas, suponen 124.050 millones de euros (20,6 billones de pesetas), con un incremento del 16,1% respecto a diciembre de 1999.

Los aspectos básicos de cada una de las unidades de negocio a lo largo del ejercicio 2000 han sido los siguientes:

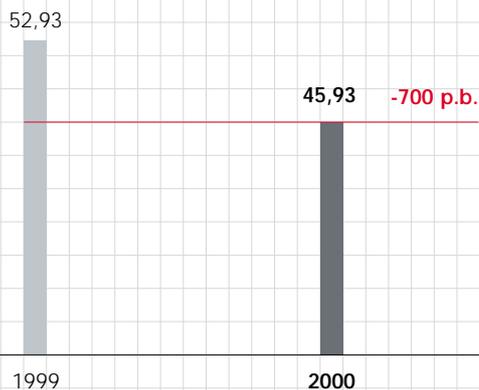
• Gestión de Activos España

A pesar de la evolución de los mercados bursátiles, de la subida de los tipos de interés, y de otros factores coyunturales que han producido un entorno complicado para las gestoras de fondos en España, el Grupo ha cerrado un buen ejercicio en este negocio, con un crecimiento del beneficio neto atribuido del 35,7%.

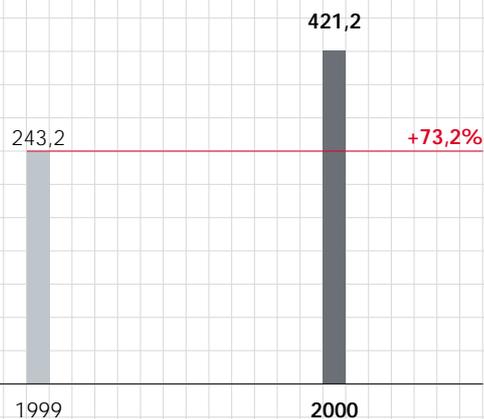
Durante el ejercicio se ha consolidado la posición de liderazgo en fondos de inversión, aumentando la cuota de mercado en 80 puntos básicos hasta un 25%. Es la primera ocasión en que un Grupo sobrepasa el 25% y sitúa a Santander Central Hispano en una posición muy superior a la de los líderes en otros mercados europeos y norteamericanos.

Es conveniente asimismo destacar el esfuerzo en captación de SIMs y SIMCAVs (que ha permitido situar el volumen gestionado en 2.026,6 millones de euros, con un 50,2% de crecimiento respecto al ejercicio pasado) y en Fondos Inmobiliarios, actividad en la que el Grupo totaliza ya activos por importe de 889,1 millones de euros, con una cuota de mercado del 75%.

Ratio de eficiencia
Gestión de Activos y Banca Privada
 %



Margen de explotación
Gestión de Activos y Banca Privada
 Millones de euros



En cuanto a fondos de pensiones se ha producido en el año un crecimiento del 8,9% hasta los 4.940,3 millones de euros.

Desde un punto de vista cualitativo, los objetivos básicos de Gestión de Activos España han sido reforzar la capacidad de gestión y desarrollar una estrategia de marketing activa e innovadora para hacer frente a los retos que la creciente sofisticación de la clientela y el aumento de la competencia exigen. Entre las medidas adoptadas destacan la creación del mayor equipo de gestores de España, con más de 90 profesionales de inversión, cuya fuerte relación con los 65 gestores locales en Latinoamérica, permite posicionar a Santander Central Hispano Gestión de Activos como una de las gestoras más potentes en activos euro y latinoamericanos.

El área de marketing ha potenciado su relación con redes de distribución propias y de terceros, se han abierto nuevos canales de distribución y se ha mejorado la calidad del servicio a nuestros clientes. La combinación del esfuerzo comercial y de gestión, ha permitido el lanzamiento en el año 2000 de 62 nuevos fondos de inversión y 152 SIMCAVs, lo que sitúa al Grupo como líder en constitución de SIMCAVs en España.

• **Gestión de Activos Latinoamérica**

El Grupo Santander Central Hispano desarrolla una doble estrategia en Latinoamérica: fondos de pensiones, como instrumento canalizador del ahorro del mercado masivo, y fondos de inversión, como vehículo de inversión para segmentos más sofisticados de la clientela. En fondos de pensiones se ha llevado a cabo un importante esfuerzo inversor continuando el ya realizado en 1999. Así en el ejercicio 2000 se han culminado la adquisición y fusión posterior de Davivir y Colmena (ahora Pensiones y Cesantías Santander) en Colombia y la adquisición de Previnter en Argentina, con lo que se alcanza una cuota de mercado del 14,4% en volumen de fondos administrados en la región.

Con la estrategia inversora en fondos de pensiones en Latinoamérica prácticamente concluida, el Grupo centra ahora sus esfuerzos en la mejora de la eficiencia (aunque en la actualidad se sitúa ya en el 49%) y en el aprovechamiento comercial de una base de 6,6 millones de clientes y de prácticamente 7.000 empleados comerciales.

En cuanto a fondos de inversión, el Grupo Santander Central Hispano también ha cerrado el ejercicio con unos resultados muy positivos. El volumen gestionado, 12.213 millones de euros (2,0 billones de pesetas) supera en un 107% al del ejercicio 1999. Este importante aumento se ha conseguido tanto por el desarrollo de las gestoras ya existentes como por las nuevas incorporaciones (básicamente provenientes de Serfin, Bozano Simonsen y Banespa) que aportan 5.485 millones de euros (0,9 billones de pesetas).

• Banca Privada

Banca Privada está siendo una de las áreas con mayor crecimiento, tanto en España como en el extranjero. En nuestro país, BSN Banif ha consolidado su posición de liderazgo, incrementando los activos gestionados en un 12% hasta 2,6 billones de pesetas y los ingresos operativos en un 24,5%. Al aumento de la actividad comercial ha contribuido la capacidad de BSN Banif de adecuar su oferta comercial a la demanda de la clientela. Así cabe resaltar que tiene firmados acuerdos de distribución con 26 gestoras internacionales y que distribuye ya casi 1.000 millones de euros de fondos de terceros. Con el objetivo de disponer de una amplia gama se han distribuido en el ejercicio diferentes productos, como estructurados, de gestión alternativa o la Cuenta 5 Valores, que ha proporcionado a los clientes una rentabilidad en el ejercicio 2000 del 5%, frente a una caída del 21% del IBEX 35, su índice de referencia.

Adicionalmente, tras la fusión de BSN y Banif, se implantaron medidas de incremento de la eficiencia, lo que ha supuesto que (pese a la fuerte actividad comercial ya señalada) los gastos hayan disminuido un 2,6% respecto al año previo. El beneficio neto del año ha alcanzado los 26,9 millones de euros, con un crecimiento del 113,7% respecto de 1999.

Igualmente, es necesario resaltar el enorme dinamismo comercial de Santander Patrimonios y BCH Patrimonios, plasmado en la constitución de 90 nuevas SIMCAVs a lo largo de este ejercicio, con lo que el volumen total gestionado y asesorado se ha duplicado en el año.

En Banca Privada Internacional, los resultados de este ejercicio confirman las expectativas generadas a principios de año, con un comportamiento muy positivo respecto del año anterior. El crecimiento del beneficio neto alcanza el 60,3%. Esto se ha debido a una mejora en la actividad comercial, que se traduce en un aumento del patrimonio bajo gestión del 11,0% en tasa interanual y a un efectivo control de costes, que disminuyen un 14,2%.

En el desarrollo de su negocio se han definido tres objetivos claves: a) la adecuación de su actividad a los altos niveles de «compliance» del Grupo Santander Central Hispano; b) el incremento de la eficiencia, plasmado en una mejora del ratio de eficiencia de 14,5 puntos porcentuales en el ejercicio 2000 y c) la adecuación de su producto y servicio al cliente, lo que queda corroborado con el citado crecimiento de los activos bajo gestión o con la posición de liderazgo en la distribución de fondos alternativos, con un volumen de este producto superior a los 1.800 millones de euros.

• Seguros

En seguros se ha completado, junto con los socios MetLife y Generali, la reordenación de las participaciones en España con lo que, con efectos desde el 1 de enero de 2001, se dispone de una única compañía, Santander Central Hispano Seguros, para atender a las redes Banco Santander y BCH. Esta compañía absorbe la producción histórica de Génesis (en lo que afecta al canal bancaseguros) y BCH Vida y Generales, lo que hace que, desde el momento de su constitución, tenga una posición de liderazgo en España. A partir de esta fuerte posición de partida, el Grupo desarrollará una agresiva estrategia comercial en bancaseguros España, como ya ha venido efectuando, por ejemplo, en la distribución de *unit-linked*, producto en el que prácticamente se ha duplicado el volumen en el ejercicio 2000 hasta un total de 3.251 millones de euros (540.954 millones de pesetas), con una cuota de mercado del 28,5%.

Por otro lado, cabe señalar la importancia de la actividad de bancaseguros en Latinoamérica, donde una estrategia basada en la completa integración del producto bancaseguros en los objetivos comerciales de los bancos ha permitido, por un lado, el afianzamiento de la calidad crediticia y, por otro, la elevada rentabilidad materializada en un beneficio neto atribuido al Grupo de 33,4 millones de euros.

• Colaboración con Société Générale

Otro de los aspectos claves para el área de gestión de Activos y Banca Privada ha sido el desarrollo del acuerdo estratégico alcanzado con Société Générale. En virtud de este acuerdo se han llevado a cabo numerosas actuaciones como intercambios de mandatos de activos latinoamericanos, acuerdos de custodia de Instituciones de Inversión Colectiva, benchmarking y desarrollo posterior de sistemas informáticos, colaboración entre los equipos de análisis, etc. En conjunto estos acuerdos afectan ya a unos 750 millones de euros de activos bajo gestión.

Banca Mayorista Global

	2000		1999	Var. 2000/1999	
	Mill. PTA	Mill. euro	Mill. euro	Absoluta	(%)
Resultados					
Margen de intermediación	92.112	553,6	492,8	60,8	12,34
Comisiones netas	63.954	384,4	304,6	79,8	26,18
Margen básico	156.066	938,0	797,4	140,6	17,63
Resultados por operaciones financieras	26.388	158,6	109,9	48,7	44,27
Margen ordinario	182.454	1.096,6	907,3	189,3	20,86
Gastos generales de administración	(75.905)	(456,2)	(414,2)	(42,0)	10,14
a) De personal	(48.726)	(292,8)	(272,3)	(20,6)	7,56
b) Otros gastos administrativos	(27.179)	(163,3)	(141,9)	(21,4)	15,09
Amortizaciones	(7.094)	(42,6)	(39,7)	(3,0)	7,50
Otros resultados de explotación	2.148	12,9	11,0	1,9	17,70
Margen de explotación	101.603	610,6	464,4	146,2	31,48
Resultados netos por puesta en equivalencia	—	—	—	—	—
Otros resultados	(1.809)	(10,9)	(8,6)	(2,2)	25,80
Provisiones netas para insolvencias	(14.325)	(86,1)	(83,9)	(2,2)	2,65
Amortización fondo de comercio	—	—	—	—	—
Beneficio antes de impuestos	85.469	513,7	371,9	141,8	38,11
Beneficio neto consolidado	65.597	394,2	269,6	124,7	46,24
Beneficio neto atribuido al Grupo	65.106	391,3	267,4	123,9	46,31
Balance					
Créditos sobre clientes	4.235.219	25.454,2	21.629,3	3.824,8	17,68
Deudas del Estado	927.962	5.577,2	8.499,4	(2.922,2)	(34,38)
Entidades de crédito	6.979.329	41.946,6	40.746,4	1.200,2	2,95
Cartera de valores	1.353.787	8.136,4	10.015,7	(1.879,3)	(18,76)
Otras cuentas de activo	1.525.606	9.169,1	8.331,7	837,4	10,05
Total Activo / Pasivo	15.021.903	90.283,5	89.222,5	1.060,9	1,19
Débitos / cesión temporal de activos	3.710.423	22.300,1	15.505,0	6.795,1	43,83
Valores negociables	253.613	1.524,2	2.098,6	(574,4)	(27,37)
Pasivos subordinados	132.318	795,2	842,2	(47,0)	(5,58)
Entidades de crédito	8.392.333	50.438,9	51.815,0	(1.376,0)	(2,66)
Otras cuentas de pasivo	2.198.934	13.215,9	16.696,5	(3.480,6)	(20,85)
Capital asignado	334.282	2.009,1	2.265,2	(256,1)	(11,31)
Recursos fuera de balance	216.507	1.301,2	1.299,2	2,0	0,16
Fondos de inversión	158.591	953,2	1.021,6	(68,4)	(6,70)
Fondos de pensiones	57.571	346,0	275,3	70,7	25,70
Patrimonios administrados	345	2,1	2,3	(0,2)	(10,39)
Recursos gestionados de clientes	4.312.861	25.920,8	19.745,0	6.175,8	31,28
Total recursos gestionados	15.238.410	91.584,7	90.521,7	1.063,0	1,17
Ratios (%) y Medios Operativos					
ROE		18,02	13,16		
Eficiencia (gastos personal+gen. / M. ordinario)		41,60	45,65		
Tasa de morosidad		0,98	1,40		
Cobertura		173,86	129,43		
Número de oficinas		22	28	(6)	(21,43)
Número de empleados (directos + imputados)		2.840	2.762	78	2,82

Banca Mayorista Global

Esta área comprende los negocios de banca corporativa, tesorería y mercado de capitales, y banca de inversiones, que se desarrollan en España y en unidades en el extranjero especializadas, como son las sucursales en el exterior y las sociedades de valores que operan en cada país. Banca Mayorista Global cuenta con una red de 22 oficinas y una plantilla total (empleados directos e imputados) de 2.840 personas.

Resultados

El área ha obtenido en el ejercicio 2000 un beneficio neto atribuido de 391,3 millones de euros (65.106 millones de pesetas), superior en un 46,3% al obtenido en el ejercicio anterior.

El incremento en el beneficio se debe a la satisfactoria evolución del margen de explotación (+31,5%), sustentada en el crecimiento del margen de intermediación (+12,3%), el incremento de las comisiones (+26,2%), el buen comportamiento de los resultados por operaciones financieras y un moderado crecimiento de los costes, debido a la incorporación de las unidades de banca de inversiones en Brasil y México. Esta evolución tiene un positivo reflejo en el ratio de eficiencia, que mejora en 405 puntos básicos, al situarse en el 41,6%.

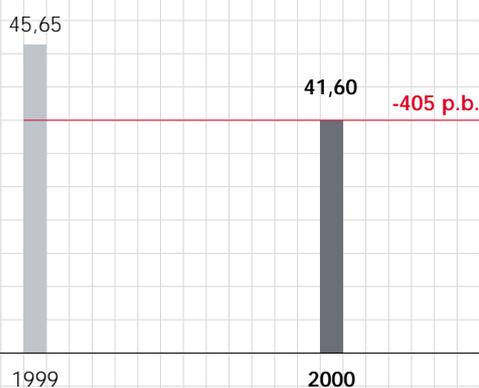
Actividad comercial

• Banca Corporativa Global

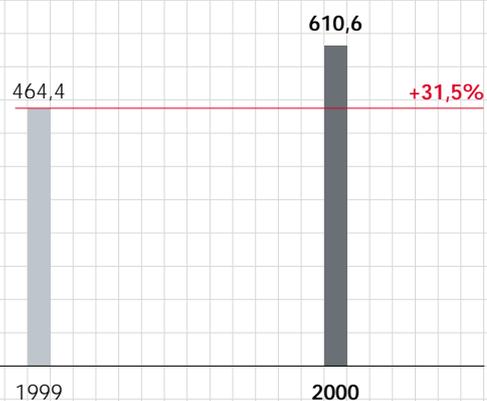
Banca Corporativa Global es el área del Banco que tiene como misión gestionar la relación con corporaciones globales, grandes corporaciones e instituciones financieras internacionales, creando valor para el Grupo y aspirando a tener una posición de «lead bank» para un número creciente de clientes, alcanzando, con algunos de ellos, la consideración de «business partner».

Para conseguirlo, se ha acelerado la materialización de medidas, derivadas de la decisión estratégica de gestionar las demandas y expectativas de los clientes mediante un modelo de banca de relación, en el que el gestor/coordinador de la relación es la figura clave que coordina un equipo de relación estable, formado por especialistas de productos, quienes disponen de una amplia cartera, tanto de productos básicos como especializados y de alto valor añadido.

Ratio de eficiencia
Banca Mayorista Global
%



Margen de explotación
Banca Mayorista Global
Millones de euros



Durante el ejercicio 2000, la totalidad de Banca Corporativa Global (España más sucursales en el exterior) ha obtenido un margen de explotación de 245,4 millones de euros (40.836 millones de pesetas), un 24,3% más que en 1999, destacando los crecimientos del margen de intermediación (+10,7%) y las comisiones (+12,2%). Por el contrario, los gastos generales de administración disminuyen el 2,9%, con lo que el ratio de eficiencia se sitúa en el 32,5%, tras mejorar en el año en 546 puntos básicos.

Si durante 1999 se dedicaron especiales esfuerzos a la rápida integración de las dos organizaciones fusionadas, en el año 2000 la consolidación de las estructuras organizativas y la gestión con procesos y sistemas unificados han favorecido la más que notable consecución de los objetivos fijados, sobrepasándolos en todos los epígrafes.

Hay que destacar, también, que estos resultados se han obtenido manteniendo los mismos niveles de inversión crediticia que en el año 1999, por lo que la mejora se debe, fundamentalmente, al incremento de márgenes y al aumento de las comisiones, mediante la utilización creciente de productos y servicios de alto valor añadido.

El prestigioso informe «Greenwich» (edición 2000) sobre Banca Corporativa en España, otorga a Banco Santander Central Hispano una posición de liderazgo en este segmento de clientes, con una penetración del 90%, de los que el 64% consideran al Banco «*lead bank*» o banco principal (objetivo en el Programa UNO: 50% a diciembre 2000).

El mismo informe indica que el 61% de los clientes otorga a Santander Central Hispano una calidad de servicio global superior a la media. Del mismo modo, el 82% de los clientes manifiestan que la calidad con que son atendidos por los directores de relación y/o directores de cuenta, es superior a la media del mercado.

También en el año 2000, según una encuesta de satisfacción, realizada por una empresa especializada a nuestros clientes, cabe destacar que otorgan a Santander Central Hispano una nota de 4,47 sobre 5 en importancia en la actividad de Banca Corporativa, en comparación con el resto de entidades financieras, y que el 62% le coloca como la Entidad más importante.

Los acuerdos alcanzados con Société Générale en el negocio de banca corporativa han supuesto una reordenación de los negocios de los dos bancos tanto en Latinoamérica, donde los bancos del Grupo Santander Central Hispano serán los de referencia para la aplicación de sus operaciones, como en Asia. Este acuerdo ha permitido y permitirá en el futuro, a ambos Grupos, seguir ofreciendo a sus respectivos clientes las mejores capacidades en ambos continentes.

Las operaciones más significativas de Banca Corporativa Global en el año 2000 han sido:

- Se ha materializado nuestra participación en distintos créditos sindicados por un importe total de más de 17.000 millones de euros.
- Se han formalizado avales por un importe superior a los 9.300 millones de euros.
- Asesoramiento a clientes españoles para la adquisición o instalación de activos y/o compra de empresas tanto en Europa como en Latinoamérica, por un importe superior a los 10.000 millones de euros.
- Nombramiento como banco agente / coordinador global / asegurador / coasegurador en distintas OPVs y OPAs totalizando una cantidad de 6.000 millones de euros.
- Además Santander Central Hispano ha resultado el Banco adjudicatario en la gestión de los fondos de pensiones de varias grandes corporaciones, así como de la estructuración de fondos para la titulización de activos, por importe de 331 y 601 millones de euros, respectivamente.

En el área de Instituciones Financieras Internacionales son de destacar los siguientes aspectos:

- Suministra una amplia gama de productos y servicios a más de 1.300 bancos en todo el mundo, entre los que 120 son globales. Durante el segundo año de existencia de la moneda única europea, Santander Central Hispano se ha afianzado en su posición como entidad de referencia para operaciones en euros en España al servicio de bancos de todo el mundo.
- Instituciones Financieras Internacionales (IFI) gestiona las líneas de financiación de comercio exterior del Banco a favor de bancos de más de 70 países, de forma especial en Latinoamérica. Por otra parte, y durante el año 2000, se ha incrementado de manera considerable la relación de negocio con los principales bancos de Inversión USA tanto en términos de líneas como en resultados.
- IFI ha liderado la preparación y emisión de la garantía relacionada con la compra de Banespa, junto a Royal Bank of Scotland, banco emisor de dicha garantía.
- Se han estructurado y sindicado programas de Commercial Paper US\$ por un importe de 136 millones de euros para Citibank Brasil y de 300 millones de euros para Banco Río de la Plata en Argentina, confirmando el liderazgo de Banco Santander Central Hispano dentro de los bancos especialistas en este tipo de productos.

Respecto al área de Financiación de Exportaciones (estructuradas), los acuerdos de colaboración con Sociéte Générale han fructificado en la elaboración conjunta de 40 operaciones, de las que ya se han cerrado 3 por un importe de 274 millones de euros, se han obtenido 4 mandatos que totalizan 740 millones de euros y el resto (33), que están presentadas y a la espera de aceptación por los clientes, importan más de 4.500 millones de euros.

• Tesorería y Mercado de Capitales

El año 2000 se puede calificar como muy positivo en términos de actividad y resultados para las tesorerías del Grupo, tanto en España y resto de Europa como en Nueva York y Latinoamérica. Aumentaron los ingresos anuales, mejorando su calidad, con una moderada exposición en cuanto a los riesgos asumidos y siempre dentro de los límites asignados por el Grupo. Todo ello se refleja en una utilización rentable del capital asignado.

El entorno económico y financiero en que trabajaron las tesorerías fue especialmente cambiante. El inicio de año coincidió con la continuación de la fuerte expansión de la economía norteamericana, por delante del crecimiento europeo y latinoamericano y con los bancos centrales preocupados por la evolución de los precios, debido al impacto del elevado precio del crudo. A la vez, los precios de las acciones, en particular del sector tecnológico, mantenían un buen tono, con un euro depreciándose. En cambio, el año terminó con la economía estadounidense desacelerándose; precios de la renta variable ajustados, en particular los ligados a nuevas tecnologías; reducción en los tipos de interés; el euro apreciándose frente al dólar y con algunos sobresaltos en los mercados emergentes felizmente superados.

En este contexto, el margen de explotación de la actividad en España y las unidades especializadas de Banca Mayorista Global en el exterior ha crecido en el ejercicio en un 35,0% respecto de 1999, gracias a un aumento de los ingresos del 22,0% y a la contención de los gastos.

Respecto a las actividades desarrolladas en Europa, y en particular en España, destacaron:

- En renta fija, se consolida la posición de Banco Santander Central Hispano como uno de los principales creadores de mercado de deuda pública española. También es uno de los principales bancos españoles en el mercado de swap en euros.
- En *corporate* se desarrolló con éxito el plan comercial, manteniéndose estrechos vínculos con los clientes europeos.

- En la actividad de futuros se consiguió ser el primer banco español miembro ejecutor del mercado LIFFE, uno de los más importantes del mundo. A la vez, los volúmenes de liquidación para clientes aumentaron de manera importante respecto a 1999.
- A fines del año 2000 se inició el negocio de *warrants*, registrándose en la CNMV un programa de emisión por un importe nominal de 1.500 millones de euros. Banco Santander Central Hispano se transforma así en el primer banco español que lanza *warrants* en el mercado.
- En financiación sindicada, Banco Santander Central Hispano volvió a ser la mejor entidad financiera del mercado español en aseguramiento de préstamos sindicados en pesetas y euros.
- En originación y sindicación de bonos, Banco Santander Central Hispano realizó negocios en los mercados doméstico, internacional y emergentes. Destaca la participación como único banco asegurador español en la emisión realizada por el Reino de España.
- En Portugal, se han integrado en un período muy breve de tiempo las tesorerías de Santander Portugal, Totta y Predial. Por otro lado, se participó como socio fundador en la plataforma electrónica donde se negocia la deuda pública portuguesa y ha sido *co-lead manager* en el préstamo sindicado del nuevo *benchmark* de la República Portuguesa.

En Latinoamérica, cuyos resultados se incluyen en el área de Banca Comercial en el Extranjero, la gestión ha sido igualmente positiva. En Argentina se participó activamente tanto en el programa de financiación del Gobierno como en negocios de estructuración a clientes corporativos y distribución en mercado primario. El rendimiento de sus posiciones superó al índice EMBI. En Brasil se mantuvieron posiciones de liderazgo en el mercado interbancario, de deuda y cambios, realizando importantes operaciones de cobertura con empresas multinacionales. En Chile, las tesorerías del Grupo (Santander y Santiago) se consolidaron entre las más importantes del mercado local. Se mantiene la posición de referencia en la financiación de infraestructura local y de referencia en coberturas de cambios. Se inició la participación en los nuevos mercados de derivados locales. En México, la integración de las tesorerías de Santander y Serfin concluyó con éxito, obteniendo el título oficial de creador de mercado y ocupando lugares relevantes en los mercados de dinero y cambios. A la vez, se incrementaron los volúmenes de ventas y se aumentó la oferta de nuevos productos. En Perú, la tesorería fue una de las principales en la operativa de cambios, tanto en el mercado de contado como a plazo y en Venezuela continuó la ganancia de cuota de mercado.

Durante el año 2000 también destacan los esfuerzos orientados a aprovechar las nuevas tecnologías para incrementar los negocios con clientes. Las iniciativas van desde la utilización y lanzamiento de plataformas de negociación electrónica hasta la puesta en marcha del Plan Global de Sistemas de tesorería. Este último proyecto pretende la integración de las mesas de España y en el resto del mundo, facilitando la gestión global de las posiciones y del riesgo.

En resumen, la posición de liderazgo de las tesorerías y los excelentes resultados se explican por una acertada gestión local y global, aprovechando las sinergias existentes en el Grupo. La orientación de las tesorerías hacia los clientes, con productos de mayor valor añadido, ha permitido mejorar la calidad de los ingresos del área.

• Banca de Inversiones

Banca de Inversiones, que incluye los negocios de finanzas corporativas, renta variable (institucional y minorista), financiaciones estructuradas, custodia y servicios de valores, ha obtenido un beneficio neto atribuido al Grupo de 198,7 millones de euros (un 50,1% superior al de 1999). Esta mejora se debe al aumento del 36,9% en las comisiones, un ratio de eficiencia del 40,1% y la prudente gestión en un entorno de mercados volátiles.

En asesoramiento en fusiones y adquisiciones, destacan las operaciones de asesoramiento a Unión Fenosa en la adquisición de Electrocosta, Electricaribe y EPSA; a Vallehermoso en la fusión con Prima Inmobiliaria; en la venta de Superdiplo a Ahold; en la venta de Myrurgia al Grupo Puig, y a Heineken en la reestructuración de sus filiales en España. En operaciones de *cross-border*, duran-

te el año 2000 se han realizado más de 200 presentaciones, que han generado un buen número de mandatos de asesoramiento, entre los que figuran el realizado a Aguas de Barcelona en la compra de EMOS en Chile, y a Unión Fenosa en la compra de Cambridge Waters. En Portugal destaca el asesoramiento en la financiación de activos del Metropolitano de Lisboa. En Latinoamérica, Santander Central Hispano ocupa, por primera vez, una de las diez primeras posiciones (séptimo puesto) en el ranking de fusiones y adquisiciones publicado por *Thomson Financial*.

En originación de salidas a bolsa y colocaciones secundarias, Santander Central Hispano ha sido, según el ranking *Bondware*, número uno en el 2000 como Director de operaciones de primario en España. Entre otras, el Banco ha participado como Coordinador Global en las colocaciones de EADS, Banco Santander Central Hispano y Recoletos; como Director en las ampliaciones de capital de BBVA, Zeltia, Abengoa y Picking Pack; en posiciones de Dirección en las salidas a bolsa de Grupo Prisa y Telefónica Móviles, y en varias operaciones internacionales de colocación de acciones. Además, el Banco ha obtenido el mandato, como Coordinador Global, para la próxima salida a bolsa de Inditex. En Portugal destaca nuestra participación en las ofertas públicas de venta de EDP y Portugal Telecom. En Latinoamérica, el Banco ha participado en tres de las más importantes operaciones en la región: Coordinador Global de la OPV de Transener de Argentina; Coordinador Global en la colocación de Empresa Brasileira de Aeronáutica, S.A. (Embraer); «Participante Especial» para el tramo minorista e institucional brasileño en la Oferta Pública Inicial de Petrobras (la más grande en la historia de América Latina).

En renta variable institucional, las sociedades de valores del Grupo continúan obteniendo reconocimientos y consolidando su presencia en los distintos sectores y países, como así lo confirma la consideración por el prestigioso *Ranking Reuters Tempest* de «*most improved brokerage house*» en Latinoamérica durante el año 2000. En España, Santander Central Hispano Bolsa ocupa el primer puesto del *ranking* del sector por beneficios, el segundo por volumen de intermediación bursátil (con un 14,4% de cuota de mercado), es líder destacado en el mercado Latibex con una cuota de participación del 38%, y es la entidad de referencia en la intermediación de valores de mercados extranjeros para la mayoría de los clientes institucionales españoles. A este éxito ha contribuido de forma muy especial el departamento de análisis, que ha obtenido numerosos reconocimientos por la calidad de sus informes, (primer puesto en pequeñas y medianas compañías y segundo puesto en grandes compañías en el *ranking Reuters / Tempest 2000*, y primer puesto en el *ranking* de *Institutional Investor* en España). Fuera de España también se han conseguido importantes reconocimientos en Portugal y en Latinoamérica (primer puesto del *ranking* en Colombia, Perú y Venezuela, y segundo en Argentina y Chile, en el *ranking* de *Institutional Investor*. En Latinoamérica, la integración operativa de las casas de bolsa Bozano-Simonsen en Brasil y Serfin en México, han reforzado la posición competitiva del Grupo en la región.

En el área de custodia global y servicio de valores, destaca el desarrollo del negocio de servicio a emisores como Banco Agente (completando las Ofertas Públicas de Grupo Prisa, EADS, Zeltia, Banco Santander Central Hispano, Recoletos y Parques Reunidos, así como las OPAs sobre Superdiplo y Banco Río de la Plata, entre otras), y los mandatos obtenidos como Entidad de Enlace (donde se siguen captando clientes como Jazztel, y las empresas Enersis, Volcán y Telmex del Latibex). También destaca la actuación como entidad tramitadora del tramo de empleados de la operación del Grupo Prisa, y el mandato de subcustodia para España concedido al Grupo por Fortis desde los tres países del Benelux. En Portugal, *Global Custodian* ha concedido el estatuto de «*Top Rated*» al área de custodia de Banco Santander de Negocios Portugal, clasificación que ningún otro banco había obtenido antes en el mercado portugués.

En financiaciones estructuradas destacan, entre otras, las participaciones: como *lead-arranger* en la financiación (modalidad de peaje en sombra) de las autopistas Beira Interior y SCUT DO Algarve en Portugal, y M45 en España, como *lead-arranger* en la financiación puente de AMENA (Retevisión Móvil); en la compra de AVASA por parte de Sacyr e Iberpistas; y la participación en proyectos de financiación de diversos sectores (Parques Eólicos, Hoteles, etc.). En Latinoamérica se han cerrado importantes operaciones con clientes como AES en Puerto Rico y Petrobras en Brasil, entre otros.

Por último, la alianza y cooperación con Sociét Générale en el área de banca de inversiones progresa satisfactoriamente. Durante el año 2000 se han llevado a cabo 43 acciones comerciales que se han concretado en once mandatos conjuntos de banca de inversión, de los que seis ya se han completado con éxito. Destacan el aseguramiento de la financiación puente para Amena, la participación en la financiación de la adquisición de Orange por France Telecom, el asesoramiento a Endesa para la compra de activos de EDF en Francia, y el mandato obtenido para el asesoramiento en la privatización de la lotería de la provincia de Mendoza (Argentina).

Actividades Corporativas

	2000		1999	Var. 2000/1999	
	Mill. PTA	Mill. euro	Mill. euro	Absoluta	(%)
Resultados					
Margen de intermediación	(30.921)	(185,8)	(13,9)	(172,0)	—
Comisiones netas	(6.739)	(40,5)	(45,0)	4,5	9,97
Margen básico	(37.660)	(226,3)	(58,8)	(167,5)	—
Resultados por operaciones financieras	26.425	158,8	(49,6)	208,4	—
Margen ordinario	(11.235)	(67,5)	(108,4)	40,9	37,71
Gastos generales de administración	(71.042)	(427,0)	(268,5)	(158,5)	59,02
a) De personal	(30.994)	(186,3)	(117,4)	(68,9)	58,71
b) Otros gastos administrativos	(40.048)	(240,7)	(151,1)	(89,6)	59,26
Amortizaciones	(15.840)	(95,2)	(79,5)	(15,7)	19,74
Otros resultados de explotación	1.464	8,8	33,7	(24,9)	(73,86)
Margen de explotación	(96.653)	(580,9)	(422,8)	(158,1)	(37,41)
Resultados netos por puesta en equivalencia	104.824	630,0	271,9	358,1	131,73
Otros resultados	36.591	219,9	765,0	(545,0)	(71,25)
Provisiones netas para insolvencias	10.996	66,1	(142,1)	208,2	—
Amortización fondo de comercio	(99.287)	(596,7)	(645,3)	48,6	(7,53)
Beneficio antes de impuestos	(43.529)	(261,6)	(173,3)	(88,3)	(50,92)
Beneficio neto consolidado	(18.799)	(113,0)	18,6	(131,6)	—
Beneficio neto atribuido al Grupo	(96.845)	(582,1)	(374,2)	(207,8)	(55,53)
Balance					
Deudas del Estado, CBEs y otros	1.681.648	10.106,9	13.570,0	(3.463,0)	(25,52)
Cartera de valores	1.953.018	11.737,9	7.837,4	3.900,5	49,77
Fondo de comercio	1.933.020	11.617,7	2.537,0	9.080,7	357,94
Liquidez prestada al Grupo	777.502	4.672,9	6.641,2	(1.968,3)	(29,64)
Dotación capital al resto del Grupo	2.499.416	15.021,8	10.439,9	4.581,8	43,89
Otras cuentas de activo	3.462.350	20.809,1	6.109,4	14.699,7	240,61
Total Activo / Pasivo	12.306.954	73.966,3	47.134,8	26.831,4	56,92
Cesión temporal de activos	1.657.647	9.962,7	11.524,0	(1.561,3)	(13,55)
Valores negociables	3.586.068	21.552,7	14.924,8	6.627,9	44,41
Pasivos subordinados	1.137.400	6.835,9	4.820,9	2.015,0	41,80
Acciones preferentes	1.009.447	6.066,9	4.816,3	1.250,6	25,97
Otras cuentas de pasivo	2.124.271	12.767,1	3.693,3	9.073,8	245,68
Capital y reservas del Grupo	2.792.121	16.781,0	7.355,5	9.425,5	128,14
Recursos fuera de balance	22.925	137,8	168,8	(31,0)	(18,36)
Fondos de inversión	22.142	133,1	164,9	(31,8)	(19,28)
Fondos de pensiones	783	4,7	3,9	0,8	20,83
Patrimonios administrados	—	—	—	—	—
Recursos gestionados de clientes	5.071.421	30.479,9	20.674,6	9.805,3	47,43
Total recursos gestionados	12.329.879	74.104,1	47.303,6	26.800,5	56,66
Medios Operativos					
Número de empleados (directos + imputados)		1.860	1.452	408	28,10

Actividades Corporativas

Resultados y balance

Teniendo en cuenta las características de éste área, sus resultados negativos corresponden a los costes de financiación de las participaciones, los costes centrales de carácter corporativo, las provisiones adicionales y la amortización de los fondos de comercio de consolidación. En los ingresos debe destacarse la creciente contribución de las sociedades participadas, financieras e industriales, a los resultados consolidados.

El margen básico empeora respecto del ejercicio anterior, a pesar del aumento de los dividendos percibidos, debido al mayor coste financiero de las nuevas inversiones realizadas. Los resultados de operaciones financieras superan a los de 1999 fundamentalmente por las operaciones de cartera y el impacto favorable en el último trimestre de las fluctuaciones de los tipos de cambio sobre las posiciones derivadas de las inversiones en el exterior.

El crecimiento de los costes de explotación obedece, fundamentalmente, a la anticipación en el reconocimiento de gastos de proyectos corporativos que serán asumidos progresivamente por cada área de negocio. Entre ellos se incluyen gastos derivados de distintos desarrollos relacionados con Internet, tales como Patagon o Universia.net. Adicionalmente, la parte correspondiente a procesos de internetización que afecta directamente a otras áreas de negocio, es imputada a las mismas.

En la cuenta de resultados del área hay que destacar el aumento de los resultados por puesta en equivalencia, debido a la positiva contribución de las sociedades participadas, tanto financieras como del ámbito industrial. En el capítulo de otros resultados se incluyen los correspondientes por operaciones del Grupo, destacando la plusvalía generada por Royal Bank of Scotland (257,4 millones de euros) que se ha destinado en su totalidad a amortización acelerada de su fondo de comercio. Se recoge también en esta área la amortización de fondos de comercio de consolidación, de acuerdo con los criterios lineales establecidos.

Las provisiones netas de signo positivo corresponden principalmente a recuperaciones de fondos para riesgo-país, debido a la reducción de exposición a los riesgos de esta naturaleza. Finalmente, los mayores resultados de intereses minoritarios se deben a los dividendos del mayor importe de acciones preferentes.

La variación del balance del área de Actividades Corporativas a diciembre de 2000, respecto a diciembre de 1999, refleja la gestión de activos y pasivos del Grupo y, de manera especial, el aumento de la cartera de valores por las participaciones en sociedades financieras e industriales. En este período se han realizado distintas inversiones, entre las que destacan las correspondientes a Royal Bank of Scotland, Société Générale y Metropolitan Life.

El aumento de las necesidades de financiación de las restantes unidades del Grupo, junto con las nuevas inversiones en participaciones, han ocasionado un aumento de los activos totales del área de 26.831 millones de euros (4,5 billones de pesetas), que se han financiado, fundamentalmente, mediante empréstitos, pasivos subordinados y ampliaciones de capital.

Principales actividades

Debido a la notoriedad de algunas de las actividades incluidas en esta área, se ofrecen a continuación los datos básicos de Alianzas, Patagon y Grupo Industrial. Conviene señalar que el margen de intermediación de signo negativo de Grupo Industrial y Alianzas se debe al coste de financiación de las participaciones, que se absorbe suficientemente mediante la contribución a resultados de aquellas.

Los resultados de Alianzas han ascendido a 771,2 millones de euros (128.315 millones de pesetas), con un aumento del 32,6%. Los mayores resultados por puesta en equivalencia y dividendos recibidos de las entidades asociadas (principalmente Royal Bank of Scotland, Société Générale, Commerzbank y San Paolo-IMI) han superado ampliamente el aumento de los costes de financiación de

las inversiones realizadas y los menores resultados por operaciones del Grupo, que en el ejercicio anterior recogían los correspondientes a la venta de la participación en Banco Comercial Portugués.

Por lo que se refiere a las plusvalías latentes en los bancos europeos, ascienden actualmente a unos 4.500 millones de euros, con lo que se duplican las existentes al cierre de 1999.

Alianzas

Resultados	2000		1999	Var. 2000/1999	
	Mill. PTA	Mill. euro	Mill. euro	Absoluta	(%)
Margen de intermediación	(35.671)	(214,4)	(98,4)	(116,0)	—
Contribución a resultados*	108.566	652,5	333,1	319,3	95,86
Resultados por enajenaciones	56.933	342,2	485,6	(143,4)	(29,53)
Costes de explotación	(712)	(4,3)	(0,6)	(3,6)	559,26
Otros resultados	11.176	67,2	(9,3)	76,4	—
Beneficio antes de impuestos	140.292	843,2	710,4	132,8	18,69
Beneficio neto atribuido al Grupo	128.315	771,2	581,6	189,6	32,60

(*) Incluye dividendos recibidos y resultados por puesta en equivalencia de las participaciones.

En el Grupo Patagon, el aumento de negocio se ha reflejado en un crecimiento del 15,0% en el margen básico, como consecuencia de las mayores comisiones. Sus resultados negativos (-98,9 millones de euros en el Grupo, de los que -41,2 corresponden a España) se deben en gran medida a la no activación de los costes relacionados con gastos de informática y comerciales asociados a los proyectos que se han iniciado en este ejercicio de desarrollo intensivo de negocios. También se han visto afectados por cambios en el criterio fiscal, que ha supuesto la desactivación de impuestos.

Con la adquisición de la mayoría de las acciones de Patagon.com y la posterior integración de Open Bank, Santander Central Hispano ha creado un nuevo modelo de negocio destinado a la gestión de las finanzas personales. De Patagon.com se asume un concepto de negocio innovador y de Open Bank se incorpora la experiencia y el negocio de banca directa.

En España es donde se ha implantado, en su versión más completa, el nuevo modelo de negocio. En el mes de junio, Open Bank pasó a denominarse *Patagon Internet Bank* y se pusieron en marcha las nuevas directrices estratégicas.

Desde entonces, Patagon ha registrado tasas de crecimiento muy satisfactorias en las principales cifras de negocio. Así, en el año 2000, el número de clientes ha aumentado un 43% hasta situarse por encima de los 160.000. Igualmente satisfactorios han sido los crecimientos registrados en el volumen de negocio gestionado de los clientes, que ha superado los 1.900 millones de euros, equivalentes a 320.000 millones de pesetas (crecimiento del 43%) aún a pesar de los descensos registrados en el mercado de valores en el cuarto trimestre del ejercicio. Por último, el número de clientes activos en compraventa de valores por Internet se ha multiplicado por 5.

Esta positiva evolución ha sido especialmente reconocida por los mercados. Así, *Blue Sky Ratings*, centro europeo de investigación y estudios independiente, ha declarado a Patagon como el noveno *broker* on-line del mercado europeo (de una lista de más de 200 candidatos). Un estudio aún más reciente, noviembre de este año, de *Cap Gemini Ernst & Young* situaba a Patagon como el segundo mejor *broker* europeo, por delante del resto de competidores nacionales.

En otros mercados, por la aconsejable adecuación del ritmo de las inversiones, se seguirá una estrategia muy selectiva en cuanto a la cifra de gastos, especialmente de *marketing*, de forma que el modelo Patagon se implante progresivamente según un orden de prioridades, que viene dado por el mayor potencial a corto plazo y los condicionantes de cada país. Ello permitirá reducir significativamente los resultados negativos iniciales y preparar la obtención de resultados positivos en los años siguientes.

Alemania es el mercado que presenta una oportunidad más clara, al poderse replicar con Santander Direkt Bank la experiencia española. En la primera mitad del año está previsto el lanzamiento del sitio Patagon.de y el aumento y diversificación de la oferta de productos, de forma que impacte positivamente en la cuenta de resultados del Grupo Patagon, ya en el mismo ejercicio 2001.

Por lo que se refiere a la cartera industrial del Grupo, la activa estrategia desarrollada ha llevado a Santander Central Hispano a mantener una presencia óptima y selectiva en sectores de alto potencial tales como telecomunicaciones y energía, a estar presente en empresas consolidadas en los sectores de construcción e inmobiliario, y al desarrollo de proyectos de comercio electrónico con importantes alianzas.

Esta estrategia permite maximizar los resultados aportados al Grupo y a la vez mantener actualmente importantes plusvalías latentes por un importe aproximado de 6.000 millones de euros (1,0 billones de pesetas), que unidas a las existentes en los bancos participados en Europa, sitúan el total del Grupo en el entorno de los 10.500 millones de euros (1,7 billones de pesetas), aproximadamente 2.000 millones de euros más que al cierre de 1999.

En el año 2000 se ha alcanzado un acuerdo por el cual el Grupo ha canjeado las acciones que tenía en Airtel por acciones representativas del 2,85% de Vodafone, líder mundial de telecomunicaciones. Esta operación garantiza la liquidez de un valor en el que se dispone de importantes plusvalías latentes, a la vez que elimina el impedimento legal para que el Banco pueda invertir en otras empresas de telecomunicaciones.

Igualmente, se ha realizado el canje de la participación que el Grupo tenía en Superdiplo por el 0,86% de Ahold, sociedad holandesa líder en el sector de la distribución, que permitirá la realización de plusvalías por aproximadamente 190 millones de euros (31.500 millones de pesetas).

Principales entidades participadas y datos de actividad del año 2000

Al 31 de diciembre de 2000 las principales participaciones del Grupo Santander Central Hispano en sociedades industriales son:

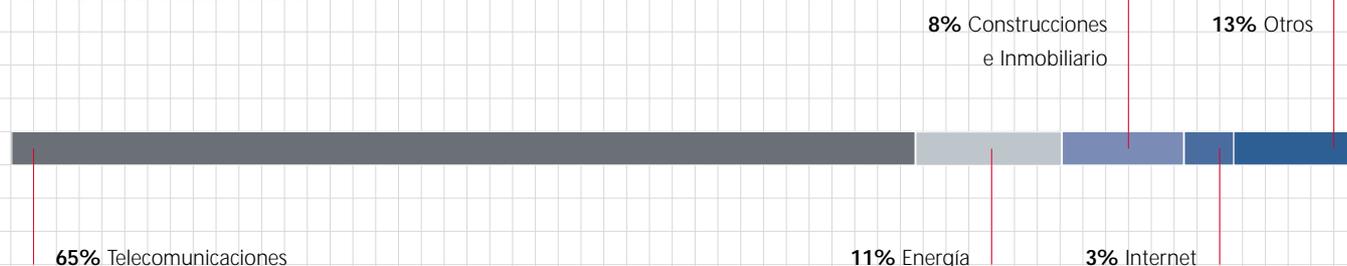
Vodafone	2,85%
Unión Fenosa	10,71%
Cepsa	20,04%
Grupo Dragados	20,19%
Vallehermoso	26,13%
Inmobiliaria Urbis	63,39%
Antena 3 TV*	30,21%
Prodigios-AOL Avant	60,00%
BtoB Factory	89,00%

(*) Incluido el derecho adquirido para la compra de acciones por el 5,6%

En el año 2000 se han producido desinversiones por 740,9 millones de euros (123.280 millones de pesetas), fundamentalmente el 1,7% de Unión Fenosa, el 1,8% de Endesa, el 4,3% de Zeltia y el 6,5% de Digitel (principal operadora de telefonía móvil en Venezuela).

Las inversiones han sido de 1.087,5 millones de euros (180.939 millones de pesetas), principalmente por la adquisición del 2,3% de Unión Fenosa, el 2,99% de Hidrocantábrico, derechos para adquirir el 5,6% de Antena 3 TV, el 11,5% de un consorcio que participa en la principal operadora alemana de cable de ámbito regional, el 60% del portal horizontal Prodigios (en esta sociedad se ha alcanzado un acuerdo estratégico con AOL, líder mundial como proveedor de servicios en Internet, que participará en el 40% del accionariado) y el 89% de BtoB Factory, así como otras inversiones relacionadas con la actividad de capital riesgo, que al término del año alcanzan una cifra de 334,4 millones de euros (55.633 millones de pesetas).

Estructura de participaciones en sociedades industriales



El Grupo Industrial ha obtenido en el año 2000 un beneficio neto atribuido de 246,0 millones de euros (40.938 millones de pesetas), que representan un crecimiento anual del 169,1%, debido al aumento de la contribución de los resultados por puesta en equivalencia y dividendos recibidos de las participaciones industriales (principalmente Dragados y Construcciones, Cepsa, Unión Fenosa y Vallehermoso). Entre las participaciones industriales, cuyos resultados se contabilizan por puesta en equivalencia, se incluyen los proyectos industriales de la nueva economía *AOL Avant* y *BtoB Factory*.

Grupo Industrial

Resultados	Mill. PTA	2000	1999	Var. 2000/1999	
		Mill. euro	Mill. euro	Absoluta	(%)
Margen de intermediación	(22.330)	(134,2)	(103,9)	(30,3)	(29,11)
Contribución a resultados*	41.547	249,7	145,7	104,0	71,39
Resultados por enajenaciones	32.937	198,0	141,7	56,2	39,68
Costes de explotación	(1.588)	(9,5)	(3,0)	(6,5)	216,97
Otros resultados	1.870	11,2	(56,7)	68,0	—
Beneficio antes de impuestos	52.436	315,1	123,7	191,4	154,72
Beneficio neto atribuido al Grupo	40.938	246,0	91,4	154,6	169,12

(*) Incluye dividendos recibidos y resultados por puesta en equivalencia de las participaciones

Resumen de las principales entidades participadas y sus sectores de actividad

Durante el año 2000 en el *sector de telecomunicaciones*, el Grupo Santander Central Hispano ha canjeado su participación en Airtel por un 2,85% del capital de **Vodafone Group Plc**, primer operador de telefonía móvil a nivel mundial, que contaba con 172 millones de clientes a finales del año 2000.

Vodafone prevé facturar 25.000 millones de euros durante el ejercicio que finaliza en marzo de 2001, lo que supone un crecimiento respecto al ejercicio anterior del 40%. La participación del Grupo Santander Central Hispano al cierre del año 2000 tenía un valor de mercado superior a los 7.000 millones de euros.

ONO es el principal proveedor de servicios de telecomunicaciones de banda ancha de España, con un mercado potencial de 4 millones de hogares y 250.000 empresas localizadas en las regiones de mayor crecimiento del país. A 31 de diciembre, ONO contaba con más de 171.000 clientes y 318.000 servicios contratados (telefonía de acceso directo; televisión; Internet), con una tasa de penetración del 24%. Cabe destacar que de los 35.000 clientes de Internet (todos ellos de pago), un 41% ha contratado el servicio de Internet de banda ancha.

El grupo ONO ha llevado a cabo a lo largo del año 2000 un proceso de simplificación de su estructura a través de un intercambio de acciones de las diferentes sociedades operadoras por nuevas acciones de la matriz. Como resultado del proceso, la participación del Grupo se ha reducido del 32% al 18% aproximadamente.

Tras decidir posponer la salida a Bolsa de la compañía el pasado mes de octubre, todos los accionistas de ONO han suscrito una ampliación de capital por un importe similar al que estaba previsto captar en el mercado mediante la salida a Bolsa (250 millones de euros).

El Grupo Santander Central Hispano ha tomado durante el ejercicio 2000 una participación del 11,45% en el consorcio que adquirió los activos de cable de Deutsche Telekom en la región alemana de Nordrhein Westfalen (Kabel Nordrhein Westfalen). A finales del año 2000, **Kabel NRW** contaba con 4,1 millones de clientes y con una penetración del 75%.

El Grupo Santander Central Hispano ha recibido el 0,7% de **Wanadoo, S.A** en canje de su participación en Wanadoo España, S.L. Wanadoo es uno de los principales portales y proveedores de acceso a Internet en Europa e integra, además, el negocio de páginas amarillas de France Telecom.

Antena 3 TV, principal inversión del Grupo en medios de comunicación, ha mantenido durante el año 2000 su destacada posición en los niveles de audiencia televisiva y mejorado su cuota de mercado en la inversión publicitaria, dentro de un sector con gran competencia entre las principales cadenas de televisión.

Sus ingresos netos han crecido un 15% sobre 1999, situándose en 691 millones de euros (115.000 millones de pesetas), el beneficio antes de impuestos en 178,5 millones de euros (29.700 millones de pesetas), un 12% superior al registrado el año anterior, y el beneficio neto en 120,8 millones de euros (20.100 millones de pesetas).

Al logro de estas cifras han contribuido la mejora del margen de explotación y la aportación de los nuevos negocios, que representan ya el 16% de las ventas totales. La estrategia de la sociedad está potenciando las actividades de diversificación (televenta, *licensing* y *merchandising*, publicidad en salas de cine, servicios interactivos, canales temáticos e Internet) aprovechando sinergias con Antena 3 TV que contribuyen al aumento de la rentabilidad y compensan el ciclo de la publicidad con el de los negocios complementarios.

Durante el año 2000, el *sector eléctrico* español ha proseguido su adaptación al nuevo marco regulatorio iniciado en 1998 y que supone la liberalización del mercado con la consiguiente introducción progresiva de competencia en las actividades de generación y comercialización. En este contexto, se ha intensificado el ritmo de apertura del mercado a clientes cualificados, ya que a partir del pasado mes de julio unos 65.000 nuevos clientes adquirieron tal condición, lo que supone una apertura del mercado en torno al 54% del consumo de electricidad en España. Según lo dispuesto en el R/D 6/2000 aprobado por el Gobierno el 23 de junio, se ha adelantado de enero del año 2007 a enero del año 2003 la fecha en la que todos los consumidores serán considerados cualificados en España y, por tanto, podrán elegir libremente su suministrador de electricidad. La tarifa eléctrica descendió nuevamente durante el año 2000, lo que supone que en los últimos cuatro años el precio de la electricidad en España se ha reducido en el 14,4% en términos nominales y el 22,8% en términos reales. Finalmente, el consumo de energía eléctrica ha experimentado durante 2000 un aumento del 6,4%, alcanzando la cifra de 197.445 millones de kWh.

Unión Eléctrica Fenosa se ha afianzado durante el ejercicio 2000 como un grupo consolidado de energía, servicios y tecnología. En el mercado eléctrico español, Unión Fenosa cuenta con una cuota de mercado del 13% en generación y del 15% en distribución. Además, ha tomado posiciones en el mercado del gas natural con importantes inversiones previstas, tanto en Egipto como en España, que garantizan el crecimiento de la cuota de generación mediante la instalación de 2.800 nuevos MW en centrales de ciclo combinado y la participación en el negocio de la licuefacción, la regasificación, el transporte y la comercialización de gas a empresas y hogares. Asimismo, Unión Fenosa ha consolidado su participación en el sector de las telecomunicaciones a través de Auna y ha integrado y ampliado su oferta de servicios profesionales de alto valor añadido con la creación de *Soluziona*. En la actividad internacional, Unión Fenosa ha finalizado el ejercicio con una potencia comprometida de 2.729 MW, casi la mitad de la capacidad instalada que posee en España, mientras que el número de clientes a los que atiende directamente en el exterior asciende a 4,6 millones, superior a los 3 millones del mercado español.

En los *sectores de petróleo y petroquímica*, el **Grupo CEPSA** mantiene una evolución de sus resultados muy positiva, al haber obtenido un beneficio neto próximo a los 360 millones de euros en el año 2000, un 40% superior al del ejercicio precedente, y que supone prácticamente triplicar el obtenido en 1996. La actividad de exploración y producción se centra principalmente en Argelia, donde CEPSA cuenta con importantes activos, en asociación con la empresa estatal Sonatrach. En el yacimiento RKF la producción continúa a buen ritmo, mientras que en el de OURHOUD la producción comenzará en 2002. Asimismo, CEPSA se plantea incrementar la producción de crudo con contratos en Irán, Colombia y otras áreas que dispongan de un tamaño adecuado para la compañía. En el área de refino se están acometiendo importantes inversiones para mejorar la eficacia de la destilación, cumplir con las especificaciones medioambientales, incrementar las sinergias con la petroquímica y aumentar la producción de materias primas.

En la comercialización de hidrocarburos, CEPSA se encuentra sólidamente posicionada en España, tanto a través de su red de estaciones de servicio como en el mercado de ventas directas y otros productos (lubricantes, asfaltos y suministro a barcos y a aviones). En el área petroquímica, destacan los resultados positivos de la filial PETRESA, líder mundial en la producción de materias primas para detergentes biodegradables, y la ampliación de la producción en las filiales INTERQUISA y ERTISA.

El *sector de la construcción* sigue mostrándose como uno de los componentes más expansivos del crecimiento económico nacional, estimándose un incremento para el 2000 del 7,5% en términos reales, frente al 4,1% de crecimiento total del PIB. La edificación tuvo un mayor crecimiento que la obra civil, con aumentos provisionales en torno al 8% y al 6,5%, respectivamente. Las perspectivas para el presente año son de crecimiento más moderado en el subsector edificación (+5%) que en el de obra civil (+11%), mientras que el sector construcción en su conjunto crecerá un 6,5% frente a un incremento esperado del Producto Interior Bruto del 3,2%. A nivel sectorial, los grandes grupos constructores han seguido profundizando en el proceso de diversificación iniciado hace unos años. En esta línea se encuentran las inversiones que se están realizando en el negocio de las nuevas tecnologías y en telecomunicaciones.

En el año 2000, el **Grupo Dragados** ha seguido avanzando en el proceso de diversificación emprendido de acuerdo con su Plan Estratégico Dragados XXI. Su facturación ha crecido el 14%, alcanzando los 4.616 millones de euros (768.000 millones de pesetas). La actividad constructora supone el 54% de la facturación del Grupo y la contribución de las actividades de las áreas de Servicios (22%), Industrial (17%), Concesiones (4%) e Inmobiliaria (3%), ha subido respecto a la de años anteriores. Las ventas internacionales han significado el 27% de sus ventas totales. El beneficio neto total del Grupo ha sido de aproximadamente 200 millones de euros (unos 33.000 millones de pesetas) y el atribuible a la sociedad dominante de unos 180 millones de euros (un 70% superior al del ejercicio 1999). La cartera al término de 2000, 14.000 millones de euros (2,34 billones de pesetas), es un 34% mayor que en la misma fecha del año anterior.

Durante el año 2000 la actividad inmobiliaria se caracterizó por un fuerte incremento del coste del suelo y por el mantenimiento de la fortaleza de la demanda. Estos factores provocaron una subida de los precios de la vivienda nueva en las capitales de provincia del 12,5%, frente a un 7% de subida prevista para el presente año. Se estiman en unas 500.000 las viviendas iniciadas el pasado año (un 10% menos que en 1999), cifra que se espera disminuya hasta las 400.000 en el 2001. Esta reducción es achacable a la desaceleración de la demanda por las fuertes subidas de precios, el mayor coste de las hipotecas y una cierta ralentización de la actividad económica.

En cuanto al subsector de alquiler de oficinas, hay que destacar el fuerte incremento de los precios de alquiler durante el año 2000. Así, en Madrid, la tasa de disponibilidad se redujo en dos puntos, hasta el 1,6%, y los alquileres aumentaron más de un 50%, alcanzándose máximos históricos.

El beneficio antes de impuestos obtenido por el **Grupo Vallehermoso** en el año 2000 ha ascendido a 121,8 millones de euros (20.271 millones de pesetas), superando en un 55,5% al de 1999. A ello han contribuido favorablemente las distintas actividades de negocio. Es de destacar el fuerte aumento de los resultados obtenidos en la venta de producto y suelo, un 55,5%, la evolución de la actividad de alquileres como se manifiesta en el aumento del 23,5% de sus resultados y el avance del resultado de la actividad de servicios en un 24,6%. La cifra de negocios ascendió a 519 millones de euros (86.335 millones de pesetas), superando en un 44,9% a la del año anterior. Asimismo, la decidida política de fortalecimiento de la presencia geográfica en la mayor parte del territorio nacional, unida a una favorable coyuntura del mercado, ha favorecido el fuerte incremento de las ventas contabilizadas de producto residencial en el ejercicio 2000, un 54,9% superiores a las de 1999.

El resultado neto atribuido a la sociedad dominante, 80,2 millones de euros, ha experimentado un incremento del 59,7% respecto a 1999. El cash-flow generado, 89,8 millones de euros, ha aumentado en un 47,4%.

En el mes de junio, Vallehermoso y Prima Inmobiliaria alcanzaron un acuerdo de integración de sus actividades. De esta forma se configura el mayor grupo inmobiliario y con mayor equilibrio entre las actividades de promoción y de rentas del mercado español.

Anexo. Áreas de Negocio: estados financieros resumidos por entidades

Bancos en España (Matriz y Bancos especializados)

	2000	BSCH 1999	2000	BSN-Banif 1999 (Proforma)	SCH Investment 2000	1999
Miles de euro						
Resultados						
Margen de intermediación	1.907.157	2.034.736	19.521	7.020	98.092	67.716
Comisiones netas	1.213.505	1.155.138	75.607	29.221	82.146	69.447
Margen básico	3.120.662	3.189.874	95.128	36.241	180.238	137.163
Resultados por operaciones financieras	720.773	123.595	11.431	2.747	(26.427)	(9.508)
Margen ordinario	3.841.435	3.313.469	106.559	38.988	153.811	127.655
Gastos generales de administración	(2.330.130)	(2.192.200)	(49.764)	(30.538)	(45.220)	(69.308)
a) De personal	(1.616.031)	(1.582.389)	(30.441)	(17.568)	(23.295)	(39.348)
b) Otros gastos administrativos	(714.099)	(609.811)	(19.323)	(12.970)	(21.925)	(29.960)
Amortizaciones	(205.642)	(190.289)	(12.892)	(4.237)	(2.314)	(8.168)
Otros resultados de explotación	(84.202)	(62.307)	13	108	(397)	222
Margen de explotación	1.221.461	868.673	43.916	4.321	105.880	50.401
Resultados netos por puesta en equivalencia	—	—	—	—	—	—
Otros resultados	290.697	274.311	(4.850)	(150)	(1.111)	(1.664)
Provisiones netas	(205.332)	(191.610)	(2.999)	(282)	13.360	(4.490)
Amortización fondo de comercio	—	—	—	—	—	—
Beneficio antes de impuestos	1.306.826	951.374	36.067	3.889	118.129	44.247
Beneficio neto	1.241.388	869.061	21.805	2.212	84.803	30.021
Intereses minoritarios	—	—	—	—	—	—
Beneficio neto atribuido al Grupo	1.241.388	869.061	21.805	2.212	84.803	30.021
Balance						
Créditos sobre clientes	74.308.540	65.955.159	512.146	201.261	711.268	1.034.552
Entidades de crédito	31.846.423	33.457.609	1.632.361	1.136.868	1.739.503	1.487.042
Cartera de valores	47.642.037	40.769.494	69.411	39.282	75.024	45.515
Inmovilizado	2.176.519	2.240.680	20.122	18.367	10.163	17.850
Otras cuentas de activo	16.326.529	11.702.771	79.057	22.833	295.644	220.866
Total Activo / Pasivo	172.300.048	154.125.713	2.313.097	1.418.611	2.831.602	2.805.825
Débitos a clientes	75.813.883	63.092.233	2.024.924	504.435	1.301.053	1.515.362
Valores negociables	3.814.372	5.247.293	—	—	—	—
Pasivos subordinados	14.653.507	11.714.046	—	—	—	—
Entidades de crédito	40.962.375	50.610.305	62.722	810.393	936.846	824.661
Otras cuentas de pasivo	20.032.304	16.007.944	93.294	35.700	362.452	276.303
Capital y reservas del Grupo*	17.023.607	7.453.892	132.157	68.083	231.251	189.499
Recursos fuera de balance	—	—	3.786.082	3.374.485	—	—
Fondos de inversión	—	—	2.217.356	1.528.753	—	—
Fondos de pensiones	—	—	—	—	—	—
Patrimonios administrados	—	—	1.568.726	1.845.732	—	—
Recursos gestionados de clientes	94.281.762	80.053.572	5.811.006	3.878.920	1.301.053	1.515.362
Total recursos gestionados	172.300.048	154.125.713	6.099.179	4.793.096	2.831.602	2.805.825

(*) Incluye el beneficio del ejercicio

Bancos en España (Matriz y Bancos especializados)

	Grupo Hispamer (HBF)		Patagon Internet Bank	
	2000	1999	2000	1999
Miles de euro				
Resultados				
Margen de intermediación	187.029	156.509	9.623	11.335
Comisiones netas	(1.058)	(697)	6.713	3.594
Margen básico	185.971	155.812	16.336	14.929
Resultados por operaciones financieras	(6.557)	2.206	72	709
Margen ordinario	179.414	158.018	16.408	15.638
Gastos generales de administración	(94.077)	(83.336)	(55.756)	(29.858)
a) De personal	(44.427)	(46.326)	(14.725)	(11.900)
b) Otros gastos administrativos	(49.650)	(37.010)	(41.031)	(17.958)
Amortizaciones	(9.827)	(13.306)	(1.593)	(1.184)
Otros resultados de explotación	5.681	5.439	(541)	(337)
Margen de explotación	81.191	66.815	(41.482)	(15.741)
Resultados netos por puesta en equivalencia	1.779	—	—	—
Otros resultados	(13.294)	1.850	(210)	(186)
Provisiones netas	(28.272)	(22.700)	(343)	(1.683)
Amortización fondo de comercio	—	—	—	—
Beneficio antes de impuestos	41.404	45.965	(42.035)	(17.610)
Beneficio neto	29.744	29.618	(42.035)	(12.026)
Intereses minoritarios	1.557	1.731	—	—
Beneficio neto atribuido al Grupo	28.187	27.887	(42.035)	(12.026)
Balance				
Créditos sobre clientes	4.414.320	3.433.522	90.789	398.507
Entidades de crédito	161.919	85.169	941.732	64.927
Cartera de valores	73.011	82.844	607	142.909
Inmovilizado	47.726	60.864	3.949	6.461
Otras cuentas de activo	139.044	52.625	24.304	18.295
Total Activo / Pasivo	4.836.020	3.715.024	1.061.381	631.099
Débitos a clientes	81.161	145.896	998.365	466.932
Valores negociables	1.110.135	495.901	—	—
Pasivos subordinados	—	—	—	—
Entidades de crédito	3.139.489	2.678.531	463	115.286
Otras cuentas de pasivo	284.501	157.561	20.158	14.335
Capital y reservas del Grupo*	220.734	237.135	42.395	34.546
Recursos fuera de balance	—	—	—	—
Fondos de inversión	—	—	—	—
Fondos de pensiones	—	—	—	—
Patrimonios administrados	—	—	—	—
Recursos gestionados de clientes	1.191.296	641.797	998.365	466.932
Total recursos gestionados	4.836.020	3.715.024	1.061.381	631.099

(*) Incluye el beneficio del ejercicio

Principales Bancos filiales en Europa

	Banco Totta ¹		Cia de Crédito Predial ¹		BS Portugal	
	2000	1999	2000	1999	2000	1999
Miles de euro						
Resultados						
Margen de intermediación	308.962		191.975		94.659	90.747
Comisiones netas	90.819		33.837		27.484	27.941
Margen básico	399.781		225.812		122.143	118.688
Resultados por operaciones financieras	30.087		(733)		1.791	(72)
Margen ordinario	429.868		225.079		123.934	118.616
Gastos generales de administración	(231.486)		(125.630)		(66.652)	(65.733)
a) De personal	(144.297)		(82.170)		(44.409)	(42.690)
b) Otros gastos administrativos	(87.189)		(43.460)		(22.243)	(23.043)
Amortizaciones	(32.082)		(14.839)		(8.300)	(7.975)
Otros resultados de explotación	(1.815)		(823)		(240)	(4.676)
Margen de explotación	164.485		83.787		48.742	40.232
Resultados netos por puesta en equivalencia	—		—		—	—
Otros resultados	(56.044)		(7.050)		6.527	2.476
Provisiones netas	(59.891)		(62.926)		(14.875)	(12.549)
Amortización fondo de comercio	—		—		—	—
Beneficio antes de impuestos	48.550		13.811		40.394	30.159
Beneficio neto	45.839		5.493		30.219	27.100
Balance						
Créditos sobre clientes	5.568.215		6.490.648		2.817.917	2.409.794
Entidades de crédito	7.121.927		1.551.531		745.994	640.517
Cartera de valores	3.055.449		328.249		88.529	89.070
Inmovilizado	249.306		150.025		58.743	59.392
Otras cuentas de activo	595.453		193.940		83.385	511.978
Total Activo / Pasivo	16.590.350		8.714.393		3.794.568	3.710.751
Débitos a clientes	7.736.276		4.076.641		1.864.742	1.466.746
Valores negociables	557.475		148.696		391.121	297.158
Pasivos subordinados	779.284		167.087		87.285	87.285
Entidades de crédito	5.121.453		3.966.560		1.061.550	1.103.819
Otras cuentas de pasivo	474.006		133.029		152.639	548.730
Capital y reservas del Grupo*	1.921.856		222.380		237.231	207.013

(1) La cuenta de resultados de todas las sociedades incorporadas en el 2000 incluye los saneamientos derivados de los ajustes realizados al aplicar los criterios de Grupo Santander Central Hispano

(*) Incluye el beneficio del ejercicio

Principales Bancos filiales en Europa

	CC-Bank		Direkt Bank		BCH Benelux	
	2000	1999	2000	1999	2000	1999
Miles de euro						
Resultados						
Margen de intermediación	96.468	122.048	24.684	19.461	10.331	18.794
Comisiones netas	75.842	41.139	35.778	29.498	3.095	1.298
Margen básico	172.310	163.187	60.462	48.959	13.426	20.092
Resultados por operaciones financieras	(799)	(1.551)	583	1.190	7.651	(1.659)
Margen ordinario	171.511	161.636	61.045	50.149	21.077	18.433
Gastos generales de administración	(93.734)	(83.661)	(51.104)	(32.010)	(13.120)	(9.658)
a) De personal	(53.815)	(49.097)	(14.629)	(11.606)	(9.183)	(5.902)
b) Otros gastos administrativos	(39.919)	(34.564)	(36.475)	(20.404)	(3.937)	(3.756)
Amortizaciones	(6.064)	(6.106)	(2.013)	(2.212)	(373)	(421)
Otros resultados de explotación	(78)	—	—	(12)	79	66
Margen de explotación	71.635	71.869	7.928	15.915	7.663	8.420
Resultados netos por puesta en equivalencia	—	—	—	—	—	—
Otros resultados	(1.947)	4.177	11.990	498	—	(60)
Provisiones netas	(20.501)	(24.858)	(8.030)	(3.798)	—	30
Amortización fondo de comercio	—	—	—	—	—	—
Beneficio antes de impuestos	49.187	51.188	11.888	12.615	7.663	8.390
Beneficio neto	27.202	28.308	11.858	11.173	4.514	6.064
Balance						
Créditos sobre clientes	1.763.586	1.473.796	501.142	324.444	460.351	399.427
Entidades de crédito	103.963	382.797	80.830	111.680	137.367	720.337
Cartera de valores	258.622	278.178	43.183	95.260	1.043.459	860.553
Inmovilizado	18.571	18.854	6.383	5.529	865	871
Otras cuentas de activo	12.831	8.913	38.590	15.537	197.392	146.287
Total Activo / Pasivo	2.157.573	2.162.538	670.128	552.450	1.839.434	2.127.475
Débitos a clientes	1.489.386	1.633.719	496.262	458.957	363.360	549.992
Valores negociables	—	—	11.503	8.180	—	—
Pasivos subordinados	80.121	74.135	11.245	8.180	9.911	9.917
Entidades de crédito	397.269	275.420	84.641	22.316	1.260.316	1.404.685
Otras cuentas de pasivo	70.234	87.093	31.775	26.077	161.390	117.192
Capital y reservas del Grupo*	120.563	92.171	34.702	28.740	44.457	45.689

(*) Incluye el beneficio del ejercicio

Bancos en Latinoamérica

	Rio de la Plata		Banco Santa Cruz		BS Brasil	
	2000	1999	2000	1999	2000	1999
	Miles Pesos Argentinos		Miles Pesos Bolivianos		Miles Reales Brasileños	
	(Proforma)					
Resultados						
Margen de intermediación	595.984	548.878	490.100	474.383	685.251	691.706
Comisiones netas	251.922	209.782	82.269	78.233	226.250	208.028
Margen básico	847.906	758.660	572.369	552.616	911.501	899.734
Resultados por operaciones financieras	60.141	62.113	(26.867)	(8.645)	(48.735)	(56.006)
Margen ordinario	908.047	820.773	545.502	543.971	862.766	843.728
Gastos generales de administración	(423.290)	(427.896)	(242.087)	(257.583)	(523.635)	(570.535)
a) De personal	(241.788)	(245.172)	(118.506)	(132.253)	(324.539)	(362.731)
b) Otros gastos administrativos	(181.502)	(182.724)	(123.581)	(125.330)	(199.096)	(207.804)
Amortizaciones	(67.970)	(72.993)	(22.892)	(24.786)	(70.579)	(75.732)
Otros resultados de explotación	(21.073)	(25.046)	(66.759)	(18.187)	(29.248)	(22.999)
Margen de explotación	395.714	294.838	213.764	243.415	239.304	174.462
Resultados netos por puesta en equivalencia	—	35.622	—	—	—	48.008
Otros resultados	6.347	(20.688)	(11.108)	(22.778)	5.692	(2.412)
Provisiones netas	(114.035)	(129.346)	(349.093)	(172.607)	(79.499)	(144.672)
Amortización fondo de comercio	—	(4.572)	—	—	—	—
Beneficio antes de impuestos	288.026	175.854	(146.437)	48.030	165.497	75.386
Beneficio neto	207.596	86.763	(146.437)	48.030	95.715	43.428
Balance						
Créditos sobre clientes	6.208.116	6.268.424	3.152.410	5.124.021	4.594.135	3.497.009
Entidades de crédito	1.801.670	2.285.434	906.413	1.053.400	4.170.021	1.273.511
Cartera de valores	2.510.538	1.799.552	1.175.544	1.436.924	8.351.503	4.140.428
Inmovilizado	412.044	486.564	325.526	236.313	616.810	755.006
Otras cuentas de activo	303.400	360.394	184.839	194.775	1.517.525	2.020.005
Total Activo / Pasivo	11.235.768	11.200.368	5.744.732	8.045.433	19.249.994	11.685.959
Débitos a clientes	6.567.994	6.629.610	4.750.052	5.447.534	4.476.435	3.953.276
Valores negociables	990.803	1.121.626	—	41.789	1.129.463	884.431
Pasivos subordinados	—	—	23.673	27.728	—	—
Entidades de crédito	1.997.422	1.749.947	207.731	1.900.869	11.657.592	4.296.873
Otras cuentas de pasivo	339.913	459.258	198.716	278.281	579.547	1.436.391
Capital y reservas del Grupo*	1.339.636	1.239.927	564.560	349.232	1.406.957	1.114.988

(*) Incluye el beneficio del ejercicio

Bancos en Latinoamérica

	Banco Meridional ¹		Banespa ¹		BS Colombia	
	2000	1999	2000	1999	2000	1999
	Miles Reales Brasileños	Miles Reales Brasileños	Miles Reales Brasileños	Miles Reales Brasileños	Mill. Pesos Colombianos	Mill. Pesos Colombianos
Resultados						
Margen de intermediación	198.235	1.853.864	199.476	198.350		
Comisiones netas	104.897	809.995	60.511	45.040		
Margen básico	303.132	2.663.859	259.987	243.390		
Resultados por operaciones financieras	(51.625)	(80.600)	30.137	92.309		
Margen ordinario	251.507	2.583.259	290.124	335.699		
Gastos generales de administración	(310.494)	(2.387.336)	(192.008)	(203.140)		
a) De personal	(137.995)	(1.853.613)	(99.464)	(104.562)		
b) Otros gastos administrativos	(172.499)	(533.723)	(92.544)	(98.578)		
Amortizaciones	(10.872)	(49.324)	(66.446)	(51.081)		
Otros resultados de explotación	(7.950)	(28.593)	(5.149)	(4.698)		
Margen de explotación	(77.809)	118.006	26.521	76.780		
Resultados netos por puesta en equivalencia	—	—	—	—		
Otros resultados	(21.297)	(1.651.518)	(14.514)	34.984		
Provisiones netas	55.529	(453.406)	(24.912)	(123.129)		
Amortización fondo de comercio	—	—	—	—		
Beneficio antes de impuestos	(43.577)	(1.986.918)	(12.905)	(11.365)		
Beneficio neto	(7.895)	(2.085.774)	(24.339)	(29.898)		
Balance						
Créditos sobre clientes	559.644	4.141.100	1.298.566	1.744.403		
Entidades de crédito	1.210.315	2.430.062	301.958	234.437		
Cartera de valores	1.203.891	16.573.943	968.317	600.899		
Inmovilizado	140.186	544.911	244.626	174.664		
Otras cuentas de activo	739.232	5.228.504	22.643	60.910		
Total Activo / Pasivo	3.853.268	28.918.520	2.836.110	2.815.313		
Débitos a clientes	1.179.475	12.293.616	1.667.569	1.859.499		
Valores negociables	—	—	107.469	108.476		
Pasivos subordinados	—	—	—	—		
Entidades de crédito	442.239	3.737.771	569.489	432.981		
Otras cuentas de pasivo	1.473.075	12.938.638	253.940	187.474		
Capital y reservas del Grupo*	758.479	(51.505)	237.643	226.883		

(1) La cuenta de resultados de todas las sociedades incorporadas en el 2000 incluye los saneamientos derivados de los ajustes realizados al aplicar los criterios de Grupo Santander Central Hispano

(*) Incluye el beneficio del ejercicio

Bancos en Latinoamérica

	BS Chile		Banco Santiago		Banco Mexicano	
	2000	1999	2000	1999	2000	1999
	Millones Pesos Chilenos		Millones Pesos Chilenos		Millones Nuevos Pesos	
Resultados						
Margen de intermediación	218.428	187.893	238.428	189.786	3.340	3.492
Comisiones netas	30.243	27.695	27.294	23.186	809	580
Margen básico	248.671	215.588	265.722	212.972	4.149	4.072
Resultados por operaciones financieras	7.294	3.153	13.006	14.532	274	357
Margen ordinario	255.965	218.741	278.728	227.504	4.423	4.429
Gastos generales de administración	(114.617)	(104.092)	(121.524)	(116.898)	(2.737)	(2.679)
a) De personal	(66.537)	(60.298)	(67.435)	(65.950)	(1.443)	(1.409)
b) Otros gastos administrativos	(48.080)	(43.794)	(54.089)	(50.948)	(1.294)	(1.270)
Amortizaciones	(12.335)	(12.078)	(12.696)	(12.166)	(345)	(292)
Otros resultados de explotación	(1.352)	(1.483)	(4.032)	(3.069)	(276)	(188)
Margen de explotación	127.661	101.088	140.476	95.371	1.065	1.270
Resultados netos por puesta en equivalencia	—	8.194	—	—	—	52
Otros resultados	(5.997)	(3.354)	(18.878)	(4.125)	149	(66)
Provisiones netas	(29.169)	(44.429)	(34.243)	(48.883)	(85)	(363)
Amortización fondo de comercio	—	—	—	—	—	—
Beneficio antes de impuestos	92.495	61.499	87.355	42.363	1.129	893
Beneficio neto	79.010	54.322	88.511	50.531	1.038	705
Balance						
Créditos sobre clientes	2.701.073	2.553.211	3.884.284	3.590.469	60.813	50.345
Entidades de crédito	429.208	582.321	166.949	255.555	22.134	13.222
Cartera de valores	820.955	660.499	505.591	610.172	50.008	38.659
Inmovilizado	142.390	140.647	156.249	137.582	1.402	1.356
Otras cuentas de activo	487.176	221.645	488.543	283.260	4.819	1.529
Total Activo / Pasivo	4.580.802	4.158.323	5.201.617	4.877.038	139.175	105.112
Débitos a clientes	2.958.051	2.836.475	3.110.677	2.983.610	80.669	69.481
Valores negociables	752.700	721.424	1.122.706	1.017.549	23.356	22.294
Pasivos subordinados	156.220	149.343	233.227	223.610	2.042	—
Entidades de crédito	207.230	67.514	162.444	123.406	25.632	4.624
Otras cuentas de pasivo	109.614	44.214	77.550	93.192	731	2.826
Capital y reservas del Grupo*	396.987	339.353	495.013	435.672	6.745	5.887

(*) Incluye el beneficio del ejercicio

Bancos en Latinoamérica

	Banca Serfin ¹		Banco de Asunción		BSCH Perú	
	2000	1999	2000	1999	2000	1999
	Millones	Nuevos Pesos	Millones	Guaraníes	Miles	Nuevos Soles
Resultados						
Margen de intermediación	6.242		44.436	46.016	210.153	336.182
Comisiones netas	1.080		6.218	7.163	73.500	292.394
Margen básico	7.322		50.654	53.179	283.653	628.576
Resultados por operaciones financieras	329		3.327	3.662	63.901	(42.446)
Margen ordinario	7.651		53.981	56.841	347.554	586.130
Gastos generales de administración	(5.382)		(34.832)	(41.972)	(201.224)	(372.068)
a) De personal	(2.394)		(19.505)	(22.857)	(115.168)	(201.539)
b) Otros gastos administrativos	(2.988)		(15.327)	(19.115)	(86.056)	(170.529)
Amortizaciones	(404)		(4.317)	(3.823)	(36.543)	(40.125)
Otros resultados de explotación	(21)		(20)	(1.610)	907	(13.716)
Margen de explotación	1.844		14.812	9.436	110.694	160.221
Resultados netos por puesta en equivalencia	—		—	—	—	—
Otros resultados	(989)		(4.159)	(20)	(62.542)	(19.444)
Provisiones netas	130		(6.059)	(5.412)	(41.155)	(74.648)
Amortización fondo de comercio	—		—	—	—	—
Beneficio antes de impuestos	985		4.594	4.004	6.997	66.129
Beneficio neto	938		4.594	4.004	6.997	47.153
Balance						
Créditos sobre clientes	81.247		203.446	233.260	2.356.542	3.344.330
Entidades de crédito	23.753		200.911	140.443	878.712	1.165.827
Cartera de valores	32.151		29.762	85.453	538.647	133.301
Inmovilizado	3.860		30.040	37.425	321.241	287.985
Otras cuentas de activo	5.953		8.673	20.926	577.240	408.764
Total Activo / Pasivo	146.964		472.832	517.505	4.672.383	5.340.207
Débitos a clientes	97.454		330.812	303.461	2.647.626	2.934.608
Valores negociables	4.713		—	—	744.996	527.817
Pasivos subordinados	—		—	—	120.155	116.114
Entidades de crédito	30.579		56.990	119.980	445.377	977.791
Otras cuentas de pasivo	5.386		5.169	17.464	260.731	321.657
Capital y reservas del Grupo*	8.832		79.861	76.600	453.498	462.220

(1) La cuenta de resultados de todas las sociedades incorporadas en el 2000 incluye los saneamientos derivados de los ajustes realizados al aplicar los criterios de Grupo Santander Central Hispano

(*) Incluye el beneficio del ejercicio

Bancos en Latinoamérica

	BS Puerto Rico		BS Uruguay	
	2000	1999	2000	1999
	Miles US\$		Miles Pesos Uruguayos	
Resultados				
Margen de intermediación	246.268	251.999	472.708	326.721
Comisiones netas	28.672	25.394	63.014	51.714
Margen básico	274.940	277.393	535.722	378.435
Resultados por operaciones financieras	10.715	4.279	45.429	55.115
Margen ordinario	285.655	281.672	581.151	433.550
Gastos generales de administración	(135.387)	(125.999)	(256.591)	(229.385)
a) De personal	(70.431)	(67.440)	(176.411)	(161.731)
b) Otros gastos administrativos	(64.956)	(58.559)	(80.180)	(67.654)
Amortizaciones	(17.454)	(24.169)	(17.515)	(18.490)
Otros resultados de explotación	1.107	1.597	1.185	1.134
Margen de explotación	133.921	133.101	308.230	186.809
Resultados netos por puesta en equivalencia	—	—	—	—
Otros resultados	1.064	450	(54.988)	2.338
Provisiones netas	(37.363)	(26.375)	(83.530)	(70.275)
Amortización fondo de comercio	(6.247)	(6.345)	—	—
Beneficio antes de impuestos	91.375	100.831	169.712	118.872
Beneficio neto	76.745	80.466	158.407	110.513
Balance				
Créditos sobre clientes	4.443.166	4.453.584	5.622.392	4.230.660
Entidades de crédito	186.250	213.299	3.598.624	3.594.786
Cartera de valores	2.697.509	3.073.224	221.909	124.540
Inmovilizado	124.168	136.825	105.232	92.519
Otras cuentas de activo	224.239	174.653	363.219	275.786
Total Activo / Pasivo	7.675.332	8.051.585	9.911.376	8.318.291
Débitos a clientes	4.437.389	3.634.829	6.402.423	5.155.356
Valores negociables	454.390	444.000	—	—
Pasivos subordinados	—	—	—	—
Entidades de crédito	2.031.715	3.142.535	2.519.853	2.418.036
Otras cuentas de pasivo	185.404	348.856	191.763	161.023
Capital y reservas del Grupo*	566.434	481.365	797.337	583.876

(*) Incluye el beneficio del ejercicio

Bancos en Latinoamérica

	Banco de Venezuela		Banco Caracas ^{1,2}	
	2000	1999	2000	1999
	Millones Bolívares		Millones Bolívares	
Resultados				
Margen de intermediación	176.182	165.242		
Comisiones netas	42.829	30.121		
Margen básico	219.011	195.363		
Resultados por operaciones financieras	35.127	53.909		
Margen ordinario	254.138	249.272		
Gastos generales de administración	(135.932)	(133.299)		
a) De personal	(51.868)	(52.396)		
b) Otros gastos administrativos	(84.064)	(80.903)		
Amortizaciones	(17.366)	(10.426)		
Otros resultados de explotación	(14.427)	(9.546)		
Margen de explotación	86.413	96.001		
Resultados netos por puesta en equivalencia	—	(5.473)		
Otros resultados	(5.963)	(22.248)		
Provisiones netas	(15.741)	(9.343)		
Amortización fondo de comercio	—	—		
Beneficio antes de impuestos	64.709	58.937		
Beneficio neto	61.622	55.739		
Balance				
Créditos sobre clientes	1.026.225	767.948	613.572	
Entidades de crédito	574.474	556.310	282.911	
Cartera de valores	638.073	164.367	343.411	
Inmovilizado	111.551	95.837	72.255	
Otras cuentas de activo	147.702	103.081	93.673	
Total Activo / Pasivo	2.498.027	1.687.541	1.405.823	
Débitos a clientes	1.952.122	1.363.495	1.193.756	
Valores negociables	—	—	—	
Pasivos subordinados	—	—	—	
Entidades de crédito	37.921	62.256	52.325	
Otras cuentas de pasivo	62.497	74.061	30.375	
Capital y reservas del Grupo*	445.487	187.729	129.367	

(1) La cuenta de resultados de todas las sociedades incorporadas en el 2000 incluyen los saneamientos derivados de los ajustes realizados al aplicar los criterios de Grupo Santander Central Hispano

(2) Consolida sólo a efectos de balance

(*) Incluye el beneficio del ejercicio

Gestión del riesgo
Gestión financiera

Gestión del riesgo

Introducción

El riesgo es consustancial a la actividad bancaria. Su gestión eficaz es condición necesaria para que las instituciones financieras generen valor de forma sostenible en el tiempo.

La gestión del riesgo en Grupo Santander Central Hispano está definida, conceptual y organizativamente, como un tratamiento integral de los diferentes tipos de riesgo (riesgo de crédito, riesgo de mercado, riesgo de interés, riesgo de liquidez, riesgo operacional...) en que incurren las unidades del Grupo en el desarrollo de sus actividades.

Este enfoque permite la identificación de los distintos riesgos, su medición sobre bases homogéneas y su integración para conocer y gestionar las exposiciones globales del Grupo en sus distintas dimensiones (productos, grupos de clientes, segmentos, sectores económicos, áreas geográficas, negocios...).

A continuación se agrupan por epígrafes las distintas materias que, de forma más significativa, distinguen la gestión del riesgo en Grupo Santander Central Hispano.

1. Organización de la función de riesgos
2. Riesgo de crédito
3. Rentabilidad ajustada a riesgo
4. Cuantificación de la prima de riesgo
5. Pérdida esperada y capital en riesgo
6. La gestión del riesgo de crédito en Latinoamérica
7. Riesgo de concentración
8. Riesgo país
9. Técnicas de mitigación de riesgo de crédito
10. Riesgo de contrapartida
11. Riesgo operativo
12. Riesgo de mercado
 - 12.1 Perímetro de negocio sujeto a riesgo de mercado
 - 12.2 Metodologías
 - 12.3 Análisis cuantitativo
 - a) Actividad de negociación
 - b) Gestión de activos y pasivos
 - c) Gestión del riesgo de derivados estructurados
 - 12.4 Sistemas de control

1. Organización de la función de riesgos

La Comisión Delegada de Riesgos del Consejo de Administración, como órgano de máxima autoridad en la materia, viene ejerciendo las siguientes funciones:

- Nivel máximo de responsabilidad en riesgos: riesgo de crédito, riesgo de contrapartida, riesgo país, riesgo de mercado, riesgo de interés, riesgo de liquidez y riesgo operativo.
- Establece las políticas de riesgos para el Grupo, de acuerdo con la Comisión Ejecutiva del Consejo.
- Fija los límites de riesgo y los niveles de autoridad delegados
- En sus reuniones periódicas –al menos dos veces por semana– se asegura de que los niveles de riesgo asumidos, tanto individuales como globales, cumplen con los objetivos fijados.
- Resuelve operaciones por encima de las facultades delegadas a los órganos inmediatos inferiores.
- Se le efectúan presentaciones periódicas y concretas sobre asuntos de relevancia que debe conocer y/o decidir.
- Revisa periódicamente las exposiciones con los principales clientes, sectores económicos de actividad, áreas geográficas y tipos de riesgo.
- Supervisa el cumplimiento de los objetivos de riesgos, las herramientas de gestión, iniciativas para la mejora de la gestión del riesgo y cualquier otra actuación relevante relacionada con la materia.

El enfoque anteriormente descrito se encuentra en línea con las directrices que se vienen anticipando desde foros autorizados con ocasión de la revisión del Acuerdo de Basilea.

Así, en los órganos del Consejo están aseguradas las capacidades e **independencia** necesarias para supervisar el desarrollo de la estrategia general de la Organización, así como las decisiones tomadas en la persecución de estos objetivos por la Alta Dirección que, a su vez, fija los planes de negocio, supervisa las decisiones del día a día y asegura su consistencia con los objetivos y políticas determinadas por el Consejo.

Por otra parte, la conjunción de los principios de **especialización y gestión integrada** facilita el conocimiento y control en un momento en que la tecnología y la innovación financiera han introducido nuevos elementos de riesgo altamente complejos, en un mercado más volátil y cambiante donde ya no se dan las anteriores limitaciones de factores geográficos.

Asimismo, la progresiva implantación de filosofía, criterios y procedimientos a todas las entidades que componen Grupo Santander Central Hispano, permite que un adecuado clima de gestión y

control de riesgo esté firmemente enraizado en la cultura de la entidad.

Dentro de la estructura organizativa del Grupo, la División de Riesgos, bajo la dependencia del Vicepresidente de Banco Santander Central Hispano y Presidente de la Comisión Delegada del Consejo para Riesgos, se configura como una Dirección General integrada por seis áreas funcionales, especializadas de acuerdo con la naturaleza de su actividad:

- Área de Riesgos de Banca Comercial
- Área de Riesgos Corporativos y de Contrapartida
- Área de Riesgos de Banca Comercial Latinoamérica
- Área de Riesgos de Mercado
- Área de Recuperaciones
- Área de Gestión Integral del Riesgo

2. Riesgo de crédito

La gestión del riesgo de crédito en Grupo Santander Central Hispano se ocupa de la identificación, medición, integración, control y valoración de las diferentes exposiciones y de la rentabilidad ajustada a riesgo, tanto desde una perspectiva global del Grupo como dentro de cada ámbito de actividad.

La gestión del riesgo de crédito se desarrolla de forma diferenciada para los distintos segmentos de clientes a lo largo de las sucesivas fases del proceso crediticio: admisión, seguimiento y, en caso necesario, recuperación.

En el pasado ejercicio se ha culminado el proyecto de unificación de los departamentos de riesgos de las redes minoristas Banco Santander y BCH.

El modelo (cuyo ámbito de actuación es el negocio de banca comercial de Banco Santander Central Hispano en España y Portugal) se fundamenta en el principio de tratamiento único del cliente, con independencia de la red o redes comerciales con que trabaje.

Este tratamiento único se encuentra implantado tanto en los procesos de admisión de operaciones, como en los de seguimiento del cliente, fase ésta en que la utilidad del modelo se confirma con mayor rigor y permite anticiparse a situaciones no deseadas. El mismo tratamiento se aplica en la fase de recuperaciones, a la que después se hará referencia detallada.

Por otra parte, sin perjuicio del tratamiento único, éste se encuentra, a su vez, diferenciado de acuerdo con las características de

los clientes y de los productos. Básicamente –aparte de otras diferenciaciones por especialidad del tipo de cliente o de operación– el modelo de riesgos de Banco Santander Central Hispano para banca comercial distingue: riesgos de tratamiento personalizado y de «gestión global» (empresas grandes y medianas) y riesgos de tratamiento estandarizado (empresas pequeñas, negocios y particulares).

Así, los clientes más importantes o de gestión global se encuentran carterizados, es decir, con analistas de riesgos asignados que ejercen su función de forma activa y continua, tutelando una cartera adecuada cuya carga de trabajo ha sido cuidadosamente medida previamente a la distribución.

Estos analistas de clientes importantes y diferenciados se agrupan en unidades especializadas llamadas Unidades de Análisis de Empresas.

Los riesgos estandarizados son gestionados, tanto en la fase de admisión como en la de seguimiento y recuperación, con un fuerte respaldo de sistemas y herramientas de apoyo a la decisión y detección automática de señales de alerta. Estos riesgos se tratan en unidades especializadas llamadas unidades de decisión de operaciones.

En consonancia con el modelo, las facultades para resolver riesgos se encuentran, primero, delegadas en las comisiones centrales especializadas por clases de riesgos y después, en el ámbito territorial, con participación de las respectivas áreas de negocio y siempre con carácter mancomunado.

Para el segmento de empresas, la labor de seguimiento se apoya en un «sistema de vigilancia especial» (sistema FEVE) que determina la política a seguir en la gestión del riesgo con las empresas o grupos que se califiquen en dicha categoría. Dicho sistema, al que se llega a través de alarmas, las revisiones de *rating* y la Auditoría Interna, distingue entre varias categorías o grados de seguimiento (seguir; reducir; afianzar; extinguir) que condicionan la gestión a llevar a cabo, reduciendo las facultades delegadas para los grados de vigilancia especial de mayor gravedad (reducir, afianzar y extinguir).

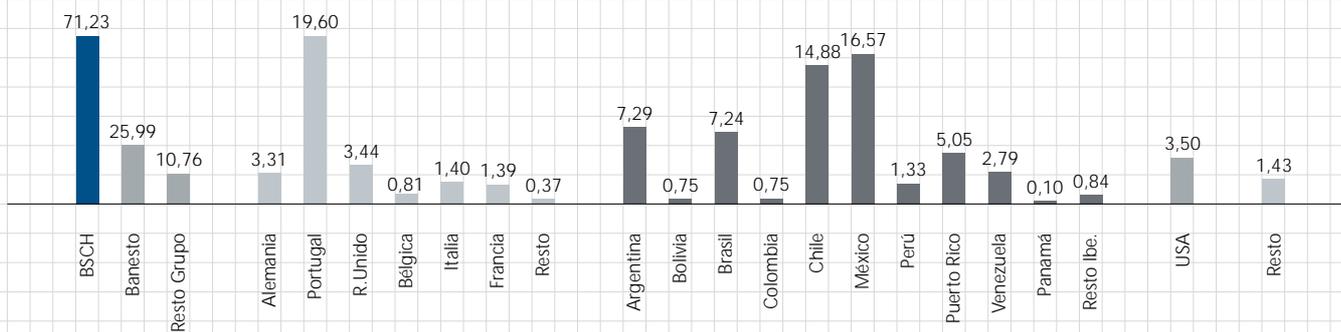
A medio camino entre la fase de seguimiento y la de recuperación se sitúa el concepto denominado de dudosos no morosos. El Grupo incluye este concepto en su calificación de activos dudosos. Son aquellos créditos que, sin estar vencidos o estándolo con menos de 90 días desde el impago, presentan dudas razonables sobre su cobrabilidad. En estos casos, el Grupo constituye una provisión en función de las expectativas de recuperación existentes.

Al 31.12.00 esta categoría de activos dudosos ascendía en el banco matriz a 154,4 millones de euros.

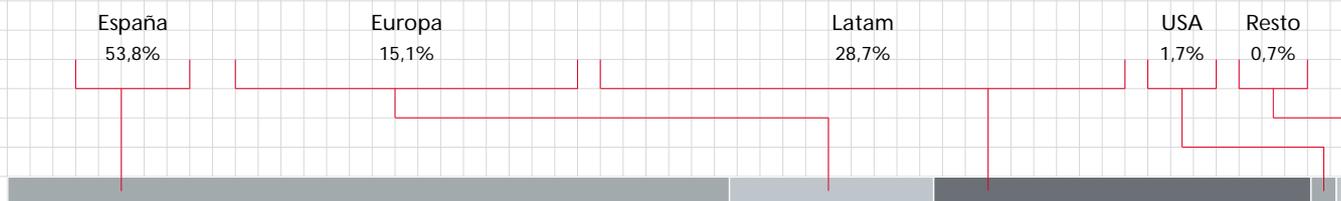
La gestión del riesgo de crédito comprende, como una fase más del ciclo, las recuperaciones de los créditos que eventualmente resulten impagados. Esta fase es, en definitiva, una continuación de la fase previa de seguimiento, durante la cual se persiguen identificar de forma anticipada los riesgos que pre-

Riesgo crediticio con clientes

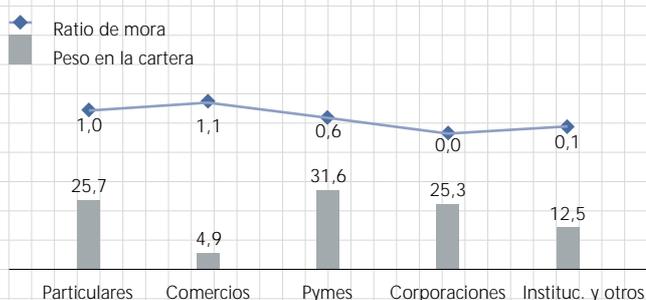
En millardos euros



Distribución saldos



Banco Santander Central Hispano España: Peso en la cartera y morosidad (%)



Banco Santander Central Hispano España: distribución del riesgo en empresas según su calificación FEVE

Calificación	%
No FEVE	89,1
Seguir	7,2
Reducir	2,7
Afianzar	0,2
Extinguir	0,9
Total	100,0

sentan una situación de deterioro efectiva o potencial, reduciendo al mínimo la exposición del banco en el momento del impago y/o reforzando con nuevas garantías la posición del banco como acreedor.

Durante el año 2000 el banco ha unificado las políticas y criterios de gestión recuperatoria. Asimismo se han unificado las aplicaciones informáticas para la gestión de impagados y contabilización de los asuntos morosos y dudosos.

Dicha unificación ha representado un esfuerzo importante de integración de equipos, homogeneización de políticas y procedimientos, etc., habiéndose llevado a efecto, no obstante su complejidad, en un plazo mínimo y, sobre todo, sin merma alguna de la eficacia recuperatoria.

La gestión recuperatoria de los riesgos de mayor cuantía y/o de mayor complejidad técnica se asignan a equipos especializados de amplia experiencia que vienen a dar continuidad a la labor de seguimiento que se había realizado con anterioridad a producirse el impago.

La recuperación de los riesgos impagados de menor importe se realiza, en una primera fase, a través de los centros de recobro telefónico. Estos centros, dotados de potentes sistemas de información y comunicaciones, permiten la recuperación de un alto

porcentaje de este tipo de riesgos mediante el contacto telefónico con el cliente a los pocos días de producirse el impago.

La eficacia del centro de recobro se constata con el hecho de que se cobra el 97,50 por 100 de los impagados recibidos.

La aplicación de las nuevas tecnologías de la información en la actividad recuperatoria resulta esencial para la captura de datos relevantes (tasas de morosidad anticipada por *rating*, porcentajes de severidad por productos, etc.) con el fin de ajustar los modelos predictivos de valoración del riesgo utilizados en la metodología RORAC. De esta manera la información conseguida durante la fase de recuperación permite un proceso de perfeccionamiento continuo de los sistemas y modelos empleados en la fase de admisión, cerrando de forma eficiente el ciclo de gestión del riesgo de crédito.

El ejercicio pasado ha seguido presentando favorables e importantes índices en la gestión recuperatoria de activos en suspenso (fallidos), alcanzando las recuperaciones realizadas durante el ejercicio un 112% sobre la cifra presupuestada para el año.

• Sistemas internos de *rating*

La gestión de los riesgos de tratamiento individualizado descansa en un sistema propio de calificación de solvencia o *rating*, adaptado para cada segmento específico, que permite medir el riesgo de cada cliente y de cada operación desde su inicio. La valoración del cliente, obtenida tras analizar los factores de riesgo relevantes en diferentes apartados, se ajusta posteriormente en función de las características concretas de la operación (plazo, garantías). La calificación de riesgo asignada en la fase de admisión es objeto de revisión permanente durante la posterior etapa de seguimiento del riesgo.

A cada calificación de solvencia o *rating* va aparejada una determinada probabilidad de impago en función de la experiencia histórica que, combinada con las características de la operación, permiten determinar la pérdida esperada asociada a la operación y cliente, coste que se imputará en el cálculo de la rentabilidad ajustada a riesgo sobre el capital expuesto o RORAC. De esta manera se valorará si la operación considerada alcanza el umbral de rentabilidad sobre capital mínimo exigido o, en otras palabras, si la operación o la relación global con el cliente genera valor para nuestros accionistas.

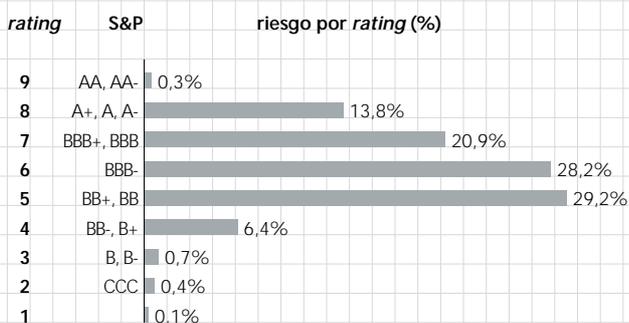
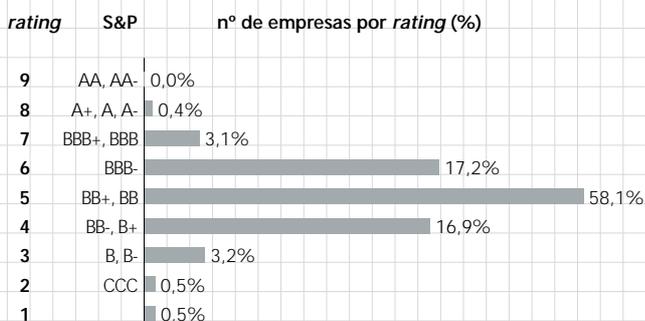
Banco Santander Central Hispano tiene implantado desde hace años un sistema interno de calificación (*rating*) para valoración de empresas, pequeños negocios, promotores inmobiliarios e instituciones que, tradicionalmente, se ha venido aplicando tanto en la admisión o selección de riesgos como en su seguimiento.

Este modelo viene siendo de general aplicación a las firmas de las distintas divisiones de negocio, incluyendo sucursales y bancos del exterior.

Durante el ejercicio pasado, se ha desarrollado un profundo trabajo de mejora de los sistemas de *rating*, enfocado hacia aspectos tan concretos como capacidad de predicción, granularidad, homogeneidad, consistencia, etc.

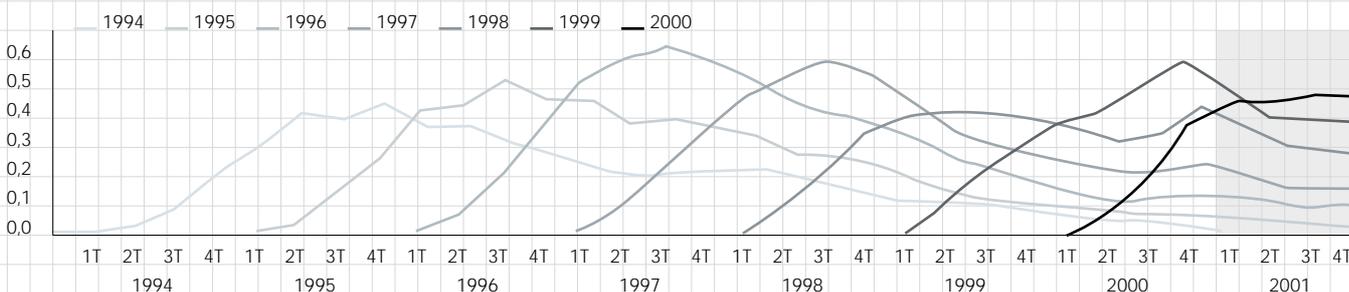
Como resultado de dichos trabajos se han establecido distintos modelos de valoración en función del tamaño o características de los clientes, con diferentes ponderaciones y áreas de valoración.

Banco Santander Central Hispano España: distribución de empresas por *rating*



Crédito consumo

% de entradas en contencioso



a) Grandes empresas

Área	Peso
1. Producto / Demanda / Mercado	20%
2. Accionista / Gerente	15%
3. Acceso al crédito	10%
4. Rentabilidad	15%
5. Generación recursos	25%
6. Solvencia	15%

b) Empresas medianas

Cuatro modelos financieros de valoración en función del sector (industria, comercio, servicios o construcción).

c) Pequeñas empresas

También 4 modelos financieros, según sectores.

d) Pequeños negocios (personas jurídicas)

Hoja de valoración con 11 variables financieras y cualitativas, de pesos entre el 10 y el 40%.

e) Pequeños negocios (personas físicas)

Módulo de valoración de 6 áreas de valoración y pesos entre 5 y 35%.

f) Promotores inmobiliarios

Comprende 3 grandes áreas de valoración con pesos entre 25 y 50%.

g) Administraciones públicas

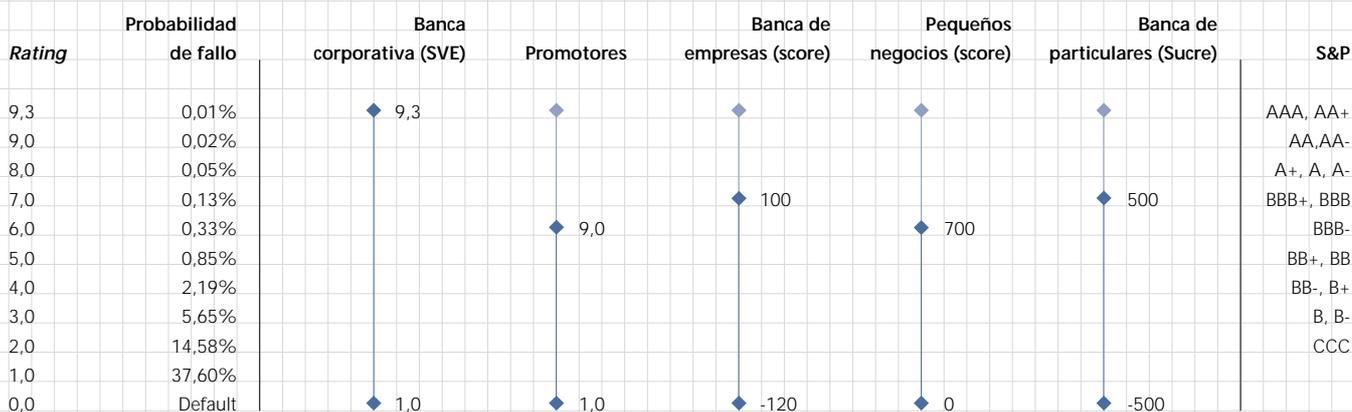
Dos modelos financieros de valoración, uno para CC.AA. y otro diferente para ayuntamientos y otras entidades locales.

• Operaciones de financiación a personas físicas

Desde hace varios años, el Banco viene disponiendo de sistemas automatizados para la admisión o selección de los diversos productos de financiación a favor de personas físicas.

Las capacidades de estos sistemas se han venido reforzando con nuevas funcionalidades que ya, en el momento actual, facilitan

Escala maestra de *rating*



automáticamente un *rating* o calificación de la persona o grupo de personas físicas y de la operación.

Esta medición *bottom up* permite obtener la tasa de morosidad anticipada para cada caso y, con las mediciones de los recobros, una pérdida esperada de las carteras que, en definitiva, sirva para estimar las provisiones, de acuerdo con las recomendaciones de los órganos reguladores, así como la fijación de precios ajustada a riesgo en el momento de la admisión.

Cada curva del gráfico precedente (crédito consumo), representa la morosidad de las operaciones otorgadas en un año concreto («añadas»), donde puede observarse el comportamiento a lo largo de la vida de la operación de cada «añada».

La antigüedad de la base de datos permite simular comportamientos futuros (zona sombreada).

• Escala maestra

Dentro de los diversos trabajos desarrollados durante el pasado ejercicio, ha destacado el establecimiento, a nivel Banco Santander Central Hispano, de una escala maestra, cuya finalidad es hacer equivalentes, a igual tasa de morosidad anticipada, las distintas graduaciones de los *rating* que se vienen utilizando en los diversos segmentos homogéneos de riesgo.

A su vez, esta escala maestra está análogamente anclada respecto a los valores de las agencias de *rating* externas.

La interpretación de la escala maestra es la siguiente: suponiendo que un cliente del segmento de «Banca de empresas» obtenga una puntuación de 100 puntos al aplicar la herramienta de *scoring* específica para este segmento, su tasa de morosidad anticipada será del 0,13%.

En el segmento de «Banca corporativa» la herramienta de valoración es diferente y asigna a los clientes un *rating* de 1 a 9,3. En dicha herramienta, una tasa de morosidad anticipada del 0,13% se corresponde con un 7,3 de *rating*.

Por tanto, puede afirmarse que una puntuación de 100 en Banca de empresas «es equivalente» a un *rating* del 7,3. De este modo, la escala maestra permite un lenguaje común, pudiéndose traducir cualquier sistema de puntuación a una escala comprendida entre 1 y 9.

3. Rentabilidad ajustada a riesgo

Banco Santander Central Hispano que, en su día, se anticipó al implantar la metodología R.O.R.A.C. (*Return on Risk Adjusted Capital*) en la gestión de riesgos, se encuentra en una posición de ventaja respecto a los cambios que se derivarán de la revisión del Acuerdo de Basilea y que el Banco de España ha comenzado a fomentar.

En Grupo Santander Central Hispano se aplica la metodología RORAC que pone en relación la rentabilidad ajustada a riesgo con el capital necesario para soportarlo. Este sistema permite la medición, en términos homogéneos, de la rentabilidad generada y del nivel de riesgo asumido en diferentes actividades, productos o clientes. Por un lado, se calculan los ingresos netos ajustados a riesgo, deduciendo, entre otros costes, la pérdida esperada (resultado de la combinación de la probabilidad de impago del cliente y del nivel de recuperación que se produciría en tal caso). La rentabilidad ajustada a riesgo así calculada se pone en relación con el capital económico expuesto o capital en riesgo, que es el capital necesario para cubrir las pérdidas no esperadas, es decir, el riesgo de volatilidad de la pérdida esperada.

De acuerdo con las recomendaciones de los órganos supervisores, las pérdidas latentes de las carteras crediticias (es decir, aquellas que más se ponen de manifiesto en momentos de recesión económica) deben estar cuantificadas, reconocidas y provisionadas.

También es necesario fijar en las operaciones, desde el primer momento, el precio adecuado a su probabilidad de impago, es decir, la prima de riesgo correspondiente.

De acuerdo con todo lo anterior, la rentabilidad ajustada a riesgo –RORAC– se utiliza en Banco Santander Central Hispano como una medida de referencia a lo largo de todo el proceso crediticio.

Para la fijación de precios en el momento de la admisión, se utiliza el simulador RORAC.

Entre otras utilidades, esta herramienta permite obtener el RORAC de toda nueva operación, así como su impacto en la rentabilidad global del cliente.

En Banco Santander Central Hispano es preceptivo que todas las operaciones vayan acompañadas de esta información para su resolución.

4. Cuantificación de la prima de riesgo

La política de riesgos de Grupo Santander Central Hispano está orientada a mantener un perfil de riesgo medio-bajo tanto en el ámbito del riesgo de crédito como de riesgo de mercado.

En lo que concierne al riesgo de crédito, esta definición cualitativa se puede cuantificar en términos de pérdida esperada. Así, la pérdida esperada objetivo del Grupo no debería exceder de 0,40% del saldo medio de la cartera de riesgo como promedio del ciclo económico para el negocio en España (fue de 0,46% ajustada a ciclo en Banco Santander Central Hispano en los últimos 5 años) y del 1,00% para el conjunto del Grupo consolidado. En el año

2000, el coste anual por insolvencias o, en otras palabras, la pérdida observada del Grupo en España fue de sólo 0,08%, siendo del 0,58% para el conjunto del Grupo (excluyendo las entidades adquiridas durante el período).

Como coste anual por insolvencias se entiende la suma de la variación de saldos dudosos, más los dudosos amortizados durante el período, más un 25% sobre las adjudicaciones, y menos los activos en suspenso recuperados.

En el gráfico anterior se aprecia el coste anual por insolvencias en el año 2000 calculado, como se ha descrito anteriormente, por áreas geográficas.

5. Pérdida esperada y capital en riesgo

La determinación de la pérdida esperada resulta imprescindible para cuantificar los riesgos latentes de la cartera crediticia, reconociéndolos y provisionándolos antes de que se produzca el impago. Este es el sentido de la nueva «provisión estadística» o «provisión anticíclica» recientemente establecida por el Banco de España (circular 9/99 de 17 de diciembre)

En el cálculo de la pérdida esperada intervienen dos factores esenciales: la tasa de morosidad anticipada y la tasa media de recuperaciones. La tasa de morosidad anticipada permite prever las caídas en morosidad que registrará la cartera crediticia, mientras que la tasa de recuperaciones o tasa de recobro permite evaluar qué porcentaje de los impagos iniciales podrá recuperarse y qué parte supondrá finalmente una pérdida real para el Banco.

Para que la pérdida esperada tenga utilidad como provisión anticíclica, el cálculo de las tasas anteriores debe depurar el efecto del ciclo económico.

Las últimas estimaciones de pérdida esperada se presentan en la siguiente tabla, que recoge la exposición crediticia en España clasificada en carteras de riesgo homogéneo.

Coste anual por insolvencias año 2000

% sobre saldos medios



Banco Santander Central Hispano España: pérdida esperada y capital en riesgo

% del riesgo vivo

Cartera	Pérdida esperada	Capital en riesgo
Corporativa	0,10%	2,2%
Empresas	0,65%	5,6%
Particulares y negocios	0,70%	4,2%
Banca institucional	0,10%	1,5%
Instituciones financieras	0,10%	2,0%
Total	0,45%	3,8%

De la tabla anterior se deduce que el nivel de pérdida esperada a un año vista es del 0,45% del riesgo vivo de la cartera. Este porcentaje es más elevado en carteras (empresas, particulares...) que históricamente presentan una morosidad más alta, y más reducido en carteras, como corporativa, con morosidad más baja.

El carácter anticíclico de la pérdida esperada no significa que deba permanecer constante. Una mejora en la calidad crediticia de la cartera debe traducirse en una reducción de la pérdida esperada. Para incorporar este efecto es preciso contar con modelos internos que evalúen, de manera continua, la calidad crediticia de los clientes.

Banco Santander Central Hispano cuenta en la actualidad con sistemas de *rating* y *scoring* que permiten evaluar la calidad crediticia de todos sus clientes y las operaciones en España. Debidamente calibrados, estos sistemas permiten expresar la «calidad crediticia» en términos de probabilidad de impago, de manera que los cambios en la calidad de los activos se reflejan en cambios en la pérdida esperada.

Capital en riesgo

En la tabla anterior, además de la pérdida esperada se presenta el capital en riesgo de crédito. El capital en riesgo no es necesario para la aplicación de la provisión anticíclica, pero su cálculo permite a Banco Santander Central Hispano afrontar los nuevos requerimientos de capital que se derivarán de la revisión del acuerdo de Basilea.

Conceptualmente, el capital en riesgo de crédito es aquél necesario para cubrir pérdidas no esperadas, poco probables, pero de consecuencias muy negativas para la entidad. El capital en riesgo de crédito reflejado en la tabla es el necesario para dotar a Banco Santander Central Hispano de la solvencia de un *rating* AA.

Prueba de razonabilidad

Para contrastar el modelo de cálculo de la pérdida esperada, la tabla siguiente compara las provisiones específicas, netas de recuperaciones, realmente dotadas en Banco Santander Central Hispano durante los últimos 5 años, con la pérdida esperada estimada.

Banco Santander Central Hispano España: dotaciones para insolvencias netas y pérdida esperada

% del riesgo medio

					Media		Pérdida esperada
1995	1996	1997	1998	1999	Media ajustada		
0,90%	0,53%	0,40%	0,12%	0,07%	0,37%	0,46%	0,45%
					95-99	a ciclo	

Las dotaciones han ido cayendo ininterrumpidamente desde 1995, reflejando su carácter cíclico (en los últimos años el PIB ha creci-

do a tasas reales cercanas al 4% anual y la mora del sector bancario pasó del 7,4% a finales del 94 al 1,1% en el 4º trimestre de 1999), llegando a suponer en 1999 menos del 1% del riesgo vivo. Frente a estos valores, la pérdida esperada es del 0,45%.

Promediando los datos de dotaciones observados y ajustando dicha media del efecto del ciclo económico, la cifra resultante es prácticamente igual a la pérdida esperada estimada, por lo que ésta puede considerarse una buena estimación de la provisión anual media que habría que dotar a lo largo de un ciclo económico.

El modelo usado en Banco Santander Central Hispano permite, no sólo calcular la pérdida esperada para el conjunto del Banco, sino que se aplica igualmente a cualquier subcartera, cliente u operación, lo que posibilita adecuar la política de precios al riesgo que incorpora cada transacción.

Carácter estabilizador

Para conseguir una menor volatilidad en la cuenta de resultados, el Banco de España plantea la constitución de un «fondo para la cobertura estadística» que se irá dotando por la diferencia entre la pérdida esperada y la dotación específica, siempre que tal diferencia sea positiva. Si la diferencia es negativa, su importe se abonaría a la cuenta de pérdidas y ganancias con cargo al fondo (siempre que haya saldo disponible).

En años buenos del ciclo, la pérdida esperada es mayor que la dotación específica, de forma que la provisión estadística es positiva y alimenta el fondo para poder afrontar las diferencias negativas de años malos. El efecto neto para la cuenta de resultados es que cada año se dota la pérdida esperada, más la provisión genérica, que no desaparece. Como la pérdida esperada es más estable que la provisión específica, la cuenta de resultados se hace también más estable.

Banco Santander Central Hispano ha modelizado el comportamiento de la pérdida esperada y de la provisión específica a lo largo de un ciclo económico, lo que ha permitido contrastar cómo el fondo para la cobertura estadística se va acumulando en los años buenos del ciclo, para descapitalizarse en los años malos. Se garantiza así, no sólo la estabilización de la cuenta de resultados sino una política de riesgos más centrada en la mejora a medio plazo de la calidad crediticia de la cartera.

La dotación al FONCEI del ejercicio 2000, correspondiente al segundo semestre en el que comenzó su aplicación, alcanzó 209,5 millones de euros para la totalidad del Grupo.

6. La gestión del riesgo crediticio en Latinoamérica

La inversión crediticia en el área, reforzada tras la reciente incorporación de Banespa en Brasil, representa cerca de un tercio del

balance del Grupo consolidado y una cuota del 10,5% del crédito en toda Latinoamérica.

El Grupo aplica en la gestión de sus bancos en Latinoamérica los principios de gestión del riesgo que caracterizan al banco matriz: sólida cultura de riesgos, independencia de la función, gestión integrada del ciclo crediticio, alto grado de especialización y empleo eficiente, a través de la necesaria formación e inversión en tecnología, de los recursos técnicos y humanos. La organización de la función de riesgos en cada banco latinoamericano replica el esquema de funcionamiento en España.

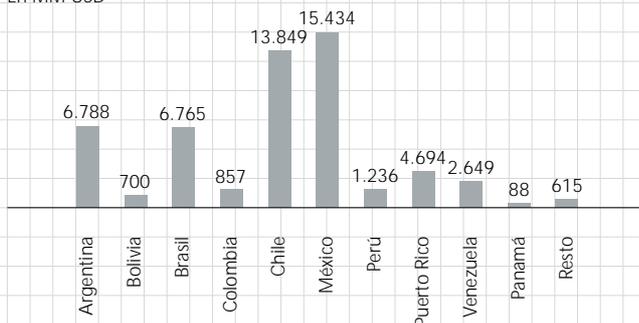
El Área de Riesgos de Latinoamérica, dependiente de la Dirección General de Riesgos y de la Vicepresidencia del Grupo, actúa como correa de transmisión de las políticas de riesgo, tutelando a las diferentes direcciones de riesgos de cada país. Se ocupa de la organización y seguimiento de los equipos de riesgos y del control del desempeño en las fases de admisión, seguimiento y recuperación del riesgo de crédito. Gestiona la aplicación de las políticas de activo del Grupo, incluyendo el control y seguimiento de los presupuestos de riesgo y morosidad, y está en contacto permanente con los responsables de riesgo y de negocio en el Área.

En la fase de admisión, informa, y resuelve cuando procede, dentro de sus facultades, las operaciones de clientes que exceden los límites delegados en cada país. Asimismo, efectúa el control de las operaciones autorizadas a nivel local, así como de los cambios de calificación de clientes contemplados dentro del sistema de vigilancia especial, que es común al Grupo.

En aplicación del mismo modelo común de gestión de Riesgos en Banco Santander Central Hispano, la organización del proceso de admisión o selección del riesgo está segmentada por tipo de cliente. Por su parte, en la fase de seguimiento del riesgo de empresas se han consolidado durante el año 2000 los equipos responsables en cada país, con incorporaciones en muchos casos de responsables del Grupo en España. La labor de seguimiento de estos riesgos se apoya, como en España, en un sistema riguroso de vigilancia especial para aquellas firmas sobre las que se aprecia un deterioro real o potencial en su capacidad de repago y, a nivel general, en el empleo del *rating* o valoración del cliente y el riesgo, que permite seguir la evolución de la calidad de las carteras de empresas. Se está trabajando en la actualidad en la

Riesgos de Latinoamérica

En MM USD



ro de vigilancia especial para aquellas firmas sobre las que se aprecia un deterioro real o potencial en su capacidad de repago y, a nivel general, en el empleo del *rating* o valoración del cliente y el riesgo, que permite seguir la evolución de la calidad de las carteras de empresas. Se está trabajando en la actualidad en la

Latinoamérica cierre año 2000

En MM USD

Bancos	Riesgo Dic.00	Tasa mora (%) Dic.00	Coberturas (%) Dic.00
BS Brasil	2.991	2,8	210,7
B.Rio	6.788	4,6	95,6
BS Uruguay	550	1,4	164,7
BS México	6.692	1,0	166,6
BS Colombia	857	10,7	79,9
B. de Venezuela	1.535	3,3	157,6
BS Chile	5.950	3,0	124,2
BS Perú	1.236	22,3	70,1
BS Puerto Rico	4.694	1,5	127,3
B. de Asunción	64	9,0	119,8
B. Santa Cruz	699	21,4	85,0
BCH Panamá	87	9,7	65,5
B. Santiago	7.898	1,6	163,7
Serfin	8.741	5,5	81,3
Meridional	791	16,4	116,1
Banespa	2.981	9,3	135,7
Caracas	1.114	10,8	123,6
Total	53.677	4,5	109,6

Dotaciones netas insolvencias año 2000

En MM USD

Bancos	Presupuesto 2000	Consumo 2000	Desviación 2000
BS Perú	17	57	40
B.Rio	114	136	21
BS Brasil	127	148	21
BS Puerto Rico	35	41	6
B. Santa Cruz	11	13	2
B. de Asunción	1	2	1
BCH Panamá	3	2	-1
B. Santiago	55	54	0
BS Uruguay	13	9	-4
BS Colombia	23	13	-10
BS México	28	4	-23
B. de Venezuela	46	14	-33
BS Chile	98	35	-63
Total	570	527	-43

No incluye bancos adquiridos durante el año 2000 (Serfin, Meridional, Banespa y Caracas)

extensión gradual a todos los bancos del Grupo de aplicaciones informáticas comunes, tanto para la gestión del *rating* como de las firmas en vigilancia especial.

La organización del proceso de recuperación tiene una importancia esencial en el contexto latinoamericano. Grupo Santander Central Hispano cuenta con un potente aparato recuperatorio, basado en unidades y gestores especializados, con la utilización de aplicaciones de gestión específicas. Durante el ejercicio 2000 se ha finalizado la implantación de los centros de recobro en todos los bancos del Grupo. Estas unidades utilizan sistemas especializados de gestión y comunicaciones, con actuaciones diferenciadas en función del tiempo transcurrido desde el impago, con el fin de maximizar con el menor coste operativo la recuperación de los créditos antes de su pase a morosidad a los 90 días. Para los asuntos más importantes existen equipos de gestión senior.

En el ámbito de los sistemas de gestión de riesgos existen diversos proyectos globales de las diferentes aplicaciones de admisión (propuesta electrónica para empresas y pymes; sistemas de *credit scoring*), seguimiento (FEVE y *rating*), y recuperación (sistemas para centros de recobro, aplicaciones de mora, precontencioso y contencioso).

La política de activos dudosos y coberturas de Grupo Santander Central Hispano en Latinoamérica está sujeta tanto a las normativas locales, dispares entre sí, como a la normativa, normalmente la más rigurosa, del Banco de España sobre la materia.

En la calificación como activos dudosos el Grupo reconoce, también en Latinoamérica, el concepto de dudosos económicos o no morosos: créditos que, sin estar vencidos o estándolo con menos de 90 días desde el impago, presentan dudas razonables sobre su cobrabilidad final.

El Grupo se mantiene entre los grupos financieros con mejores índices de morosidad y coberturas de la región.

La morosidad muestra una tendencia a la baja alcanzando en el cierre del año 2000 el 3,65% frente al 4,05% obtenido en diciembre de 1999. Igualmente las coberturas alcanzan un 111,5% (estos datos no incluyen las adquisiciones del año 2000).

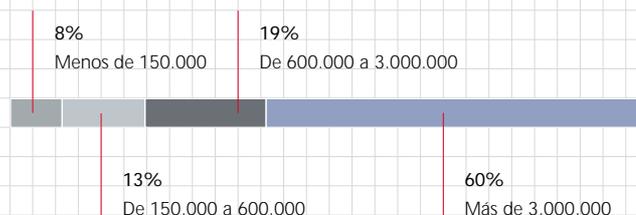
Con relación a los bancos incorporados durante el año 2000, en todos ellos se ha cerrado el proceso de implantación de sistemas de control de riesgo del Grupo, salvo en Banespa donde se espera terminar dicho proceso en el primer trimestre de 2001.

7. Riesgo de concentración

El Grupo efectúa un seguimiento continuo del grado de concentración de las carteras de riesgo crediticio bajo diferentes dimensiones relevantes: áreas geográficas y países, sectores económicos, productos y grupos de clientes.

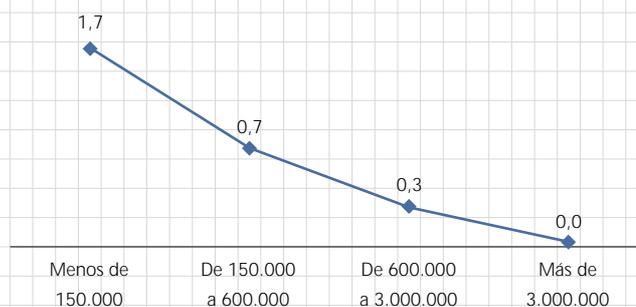
Distribución del riesgo con empresas (%)

Por tramos de importe Banco Santander Central Hispano España. En euros



Ratio de morosidad de empresas (%)

Por tramos de importe Banco Santander Central Hispano España. En euros



La Comisión Delegada de Riesgos del Consejo establece las políticas de riesgo y revisa los límites de exposición apropiados para la adecuada gestión del grado de concentración de las carteras de riesgo crediticio.

El Grupo mantiene una exposición crediticia moderada con el sector de telecomunicaciones que representa un 2,5% de la inversión del Grupo (3,5% incluyendo avales). El 78% del riesgo dispuesto está contraído con grupos calificados por agencias de *rating*, concentrándose el 95% de dicho riesgo en grupos con *rating* de A- ó superior.

El riesgo financiero a largo plazo sólo representa un 28% del riesgo dispuesto con el sector y un 24,7% de los límites autorizados.

Riesgo sector telecomunicaciones

En millones de euros

	Financiero		Avales	Total
	corto	largo		
Límites	4.632	2.443	2.806	9.881
en %	46,9%	24,7%	28,4%	100,0%
Dispuestos	2.408	1.980	2.591	6.979
en %	34,5%	28,4%	37,1%	100,0%

Riesgo telecomunicaciones según rating externo

En millones de euros

	Nº grupos	Dispuesto	%	% acum.	Límite	%
AA	1	1	0,0	0,0	30	0,3
AA-	1	64	0,9	0,9	161	1,6
A+	7	3.550	50,9	51,8	4.568	46,2
A	4	308	4,4	56,2	640	6,5
A-	2	1.245	17,8	74,1	1.906	19,3
BBB+	3	180	2,6	76,6	449	4,5
BB	1	2	0,0	76,7	2	0,0
B+	1	19	0,3	76,9	19	0,2
B	1	22	0,3	77,3	117	1,2
B-	2	31	0,4	77,7	53	0,5
con rating	23	5.423	77,7	77,7	7.946	80,4
sin rating externo		1.557	22,3	100,0	1.936	19,6
Total		6.979	100,0		9.881	100,0

8. Riesgo país

El riesgo país es una variante más del riesgo de crédito. Todas las operaciones de riesgo de crédito transnacionales (*cross border*) inciden en riesgo país.

Este riesgo se refiere a la capacidad de un deudor para hacer frente a sus obligaciones de pago en divisas frente a acreedores externos, por no disponer el país de divisa suficiente o por impedimento de transferir ésta al exterior (*Riesgo de transferencia*). En las operaciones con el propio estado de un país extranjero, el riesgo país se vincula, además, con la ineficacia de las acciones legales contra el prestatario residente en otro país a causa de su soberanía (*Riesgo soberano*).

La evolución durante los últimos años aconseja contemplar un tercer aspecto en el que cada vez más se manifiesta el riesgo país, que es en el que se incurre cuando, como resultado de una fuerte corrección monetaria –devaluación, súbita elevación de tipos de interés, crisis de los mercados domésticos de capitales– se dificulta o al menos encarece, y de forma generalizada, la capacidad de pagos externos de los residentes en el país (*Riesgo macroeconómico*).

En Banco Santander Central Hispano el riesgo país se gestiona a través de un departamento específico dentro de la División de Riesgos.

La actuación en materia de riesgo país se enmarca dentro de las políticas establecidas por la Comisión Delegada de Riesgos. El objetivo de estas políticas es el de minimizar los atributos menos deseables del riesgo país derivados de operaciones que conllevan un mayor riesgo. Para ello, la Comisión establece un techo global para el riesgo país «duro», que es el máximo asumible en la realización de operaciones que, por su mayor plazo y naturaleza puramente financiera, conllevan un mayor riesgo en caso de un evento de riesgo país.

El Grupo está sujeto en esta materia a la rigurosa regulación del Banco de España.

A lo largo del año 2000 el Banco ha seguido con su política de gestionar el riesgo país como recurso escaso y con la máxima prudencia, asumiendo el riesgo país selectivamente en operaciones que crean valor para el accionista y que de la mejor manera satisfagan las necesidades de financiación internacional de sus clientes. Es destacable que la franquicia del Banco en Latinoamérica ha permitido reducir el riesgo país, en la medida que a través de su presencia local en estos países, el Banco ha atendido localmente –sin incidir en riesgo país– un mayor volumen de operaciones solicitadas por sus clientes.

Al 31 de diciembre la exposición por riesgo país provisionable neto del Grupo a los llamados países emergentes se cifraba en USD 1.143,0 millones.

9. Aplicación de técnicas de mitigación de riesgo de crédito

El Banco está realizando un esfuerzo considerable en el establecimiento de la estructura básica indispensable para soportar la aplicación de este tipo de instrumentos de forma generalizada en todas las actividades mayoristas. En esta línea, también se está trabajando en la introducción del concepto de gestión dinámica de la cartera de crédito del Banco (*portfolio credit risk management*) mediante la utilización de derivados de crédito y otros instrumentos de similares características dentro de un proyecto, aún embrionario, que deberá dar sus frutos dentro de los próximos años.

Las actuaciones más importantes del Banco en este campo se han centrado en las siguientes iniciativas:

Close out netting. La aplicación del *netting* no se está realizando de forma indiscriminada y se está siendo especialmente cuidadoso en relación con la existencia de un contrato marco firmado (en caso contrario no se opera), la ejecutabilidad del mismo en la jurisdicción de la contrapartida (o jurisdicciones, teniendo en cuenta que las operaciones pueden contratarse con sucursales en diferentes países), el tipo de operación contratado y la calidad crediticia de la contrapartida.

Colateral. El Banco ha iniciado un proyecto en el último trimestre del año 2000 dirigido a establecer una estructura legal y operativa que permita acceder a esta técnica de mitigación de riesgo con las máximas garantías posibles.

Derivados de crédito. En la actualidad, los procesos y procedimientos tradicionales de aprobación y control del crédito se están supliendo con herramientas más modernas de gestión del riesgo que buscan proporcionar un mayor grado de liquidez al balance y, en especial, a las carteras crediticias del Banco.

10. Riesgo de contrapartida

El control se realiza mediante un sistema integrado y en tiempo real que permite conocer en cada momento la línea de crédito disponible con cualquier contrapartida, en cualquier producto y plazo y en cualquier oficina del Banco. Para la aprobación de líneas y, en su caso, excesos o transacciones especiales, se establecen los correspondientes niveles de autoridad.

El riesgo se mide tanto por su valor actual como potencial (valor de las posiciones de riesgo considerando la variación de las magnitudes fundamentales).

El valor neto de reposición (VNR) de la cartera de productos derivados OTC que el Grupo mantenía con sus contrapartidas a 31 de diciembre del 2000 alcanzaba 2.465,4 millones de USD, cifra que representaba un 0,5% del valor nominal de dichos contratos frente al 0,9% del ejercicio anterior, fruto de lo siguiente:

1) Ampliación del perímetro de aplicación del *netting* selectivo, siempre y cuando exista una opinión favorable del departamento de riesgo legal del Grupo de acuerdo con los cambios de normativa introducidos por el Banco de España.

2) Las condiciones de mercado, especialmente en relación con los contratos de tipo de interés, han repercutido en un menor valor de mercado.

El riesgo equivalente de crédito, esto es, la suma del valor neto de reposición más el máximo valor potencial de estos contratos en el futuro, aumentó hasta USD 25.719 millones, lo que representa un 39% más en relación con el ejercicio anterior en términos comparativos. Este incremento se debe, fundamentalmente a una revisión profunda de la metodología de medición del riesgo potencial, dado que el volumen total de contratos permaneció prácticamente invariable (incremento del 1,3%).

La operativa de derivados se concentra en contrapartidas de excelente calidad crediticia, de tal forma que el 94% de las transacciones han sido contratadas con entidades con un *rating* igual ó superior a A-. El 6% restante corresponde fundamentalmente a operativa de cambios con clientes corporativos de la red de sucursales.

En términos de distribución geográfica, las variaciones son marginales, destacando una mayor participación del riesgo de entidades supranacionales (prácticamente la totalidad de la renta fija

Grupo Santander Central Hispano. Nocionales de productos derivados por vencimiento

En MM USD

	< 1 año	1-5 años	5-10 años	>10 años	Total	Valor neto de reposición
IRS	277.445,1	77.585,2	37.995,8	7.190,8	400.216,8	1.664,0
Fras	86.495,6	714,5	0,0	0,0	87.210,1	86,2
Opciones tipo interés	1.537,1	5.478,8	1.064,0	484,9	8.564,7	69,4
Subtotal OTC interés	365.477,9	83.778,4	39.059,7	7.675,7	495.991,7	1.819,6
Cambios a plazo	42.983,8	880,5	2,7	0,0	43.867,0	527,5
Swaps tipo cambio	1.544,0	2.474,1	365,1	11,3	4.394,5	84,1
Opciones tipo cambio	417,9	23,0	0,0	0,0	440,9	19,8
Subtotal OTC cambio	44.945,7	3.377,6	367,8	11,3	48.702,4	631,4
Renta fija estructurada	973,8	1.133,5	0,0	0,0	2.107,3	-
Opciones deuda	740,7	1.347,2	0,0	0,0	2.087,9	14,4
Subtotal OTC opciones deuda	1.714,5	2.480,7	0,0	0,0	4.195,2	14,4
Derivados renta variable	2.082,1	2.457,8	0,0	0,0	4.539,9	-
Subtotal OTC renta variable	2.082,1	2.457,8	0,0	0,0	4.539,9	-
Total derivados	414.220,2	92.094,5	39.427,5	7.687,0	553.429,1	2.465,4

Grupo Santander Central Hispano: riesgo equivalente y vida media (a 31-12-00)

	Riesgo equivalente (MM USD)	Cobertura (%)	Vida media (meses)
IRS	13.100,60	3,27%	23,44
Fras	128,60	0,15%	2,92
Opciones tipo Interés	602,30	7,03%	39,17
Subtotal derivados de interés OTC	13.831,50	2,79%	20,03
Forex	3.569,70	8,14%	3,05
Swaps tipo cambio	1.526,35	34,73%	30,20
Opciones tipo cambio	73,90	16,76%	3,71
Subtotal derivados de cambio OTC	5.169,95	10,62%	5,53
Renta fija estructurada	3.406,90	161,67%	13,69
Opciones deuda	875,80	41,95%	23,37
Subtotal derivados de deuda OTC	4.282,70	102,09%	18,50
Derivados renta variable	2.434,70	53,63%	14,98
Subtotal derivados de renta variable OTC	2.434,70	53,63%	14,98
Derivados	25.718,85	4,65%	18,78

Distribución del riesgo por rating de la contrapartida

	%
AAA	16,61
AA	61,99
A	15,04
BBB	1,36
Sin clasificar	5,00
Total	100,00

Distribución del riesgo por tipo de contrapartida (%)



Distribución del riesgo de contrapartida por zona geográfica (%)



estructurada, producto no contemplado en el ejercicio anterior), que crece a costa principalmente de Norteamérica y España. El riesgo de Latinoamérica está constituido fundamentalmente por operativa local de las filiales del Grupo en esta región.

Por último, destacar el incremento de la operativa con clientes que, a pesar de partir de una base muy reducida, comienza a aportar un negocio recurrente significativo.

11. Riesgo operativo

Aunque, tradicionalmente, el Banco venía adoptando iniciativas tendentes a limitar los efectos del riesgo operativo, ha sido en el pasado ejercicio cuando se ha diseñado un proyecto de largo alcance que, en coherencia con su modelo de riesgos independiente, asume que la responsabilidad en la materia de identificación, mejora, control y cuantificación del riesgo operativo, es competencia de la División de Riesgos.

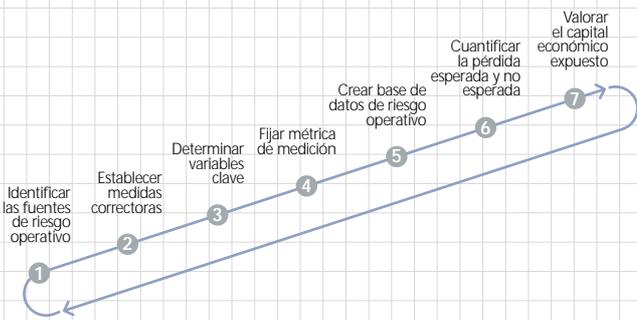
Para Banco Santander Central Hispano son riesgo operativo las pérdidas directas o indirectas como consecuencia de deficiencias o fallos de los procesos internos, errores humanos, mal funcionamiento de los sistemas, sucesos externos o fraudes. Este riesgo está, a su vez, clasificado en varias categorías en función de su origen y consecuencias. Así, relacionadas con la operativa (captura y proceso de datos, documentación de los contratos, etc.), la capacidad para funcionar, el personal, etc.

Dentro de los muchos desafíos implícitos en la administración que el riesgo operativo conlleva para una entidad financiera, Banco Santander Central Hispano se ha marcado los siguientes objetivos:

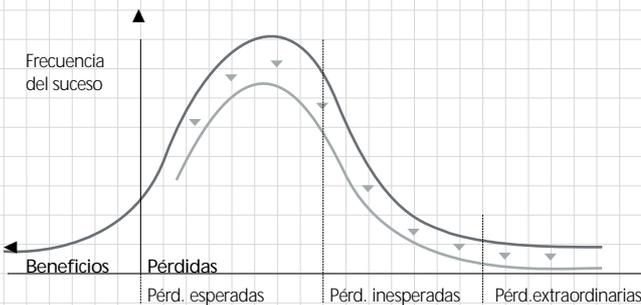
a) La prioridad fundamental de reducirlo, apresurándose a eliminar los focos de esta clase de riesgo, independientemente de que hayan producido pérdidas o no.

Ello implica la necesidad de tener identificadas las fuentes, su impacto (con atención a la combinación de factores), el desarrollo de estrategias y la mejora continua de procesos operativos, controles y procedimientos.

Etapas del proceso para la gestión del riesgo operativo



Efectos que produce la eliminación de focos de riesgo



Una sistemática eliminación de focos de riesgo previene la aparición simultánea / combinada de fuentes de riesgo que puedan conducir a pérdidas extraordinarias.

b) Al propio tiempo, medirlo, porque la cuantificación también es una contribución fundamental para la gestión, permitiendo que se establezcan prioridades y se jerarquicen las decisiones.

Así, también nos anticipamos a futuros estándares del sector basados en modelos cuantitativos.

De acuerdo con dichos objetivos, en el pasado ejercicio se diseñó e implantó una metodología evolutiva propia, que contempla diferentes etapas muy detalladas (determinación de variables clave, bases de datos de riesgo operativo, cuantificación de pérdida esperada y no esperada, etc.)

Desde el punto de vista organizativo y valorando que esta clase de riesgo se origina en muchos procesos producidos en las distintas áreas del Banco, se ha constituido en cada una de ellas la figura del coordinador o responsable de riesgo operativo, bajo la Dirección de la División de Riesgos a la que reporta, cuya contribución constituye uno de los ejes básicos del sistema a través de la identificación de focos y opinión sobre variables clave, aportación de datos e iniciativa y apoyo de medidas correctoras.

12. Riesgo de mercado

12.1. Perímetro de negocio sujeto a Riesgo de Mercado

El perímetro de actuación básico se centra en todas las entidades financieras que, por su propia actividad, están sujetas a los riesgos de mercado y de liquidez. A los efectos de definir con mayor precisión el perímetro de negocio sujeto a riesgo de mercado, a continuación figuran los conceptos más relevantes.

El negocio se organiza básicamente en dos actividades: Negociación y Gestión de Balance, ambas sujetas a riesgo de mercado.

Las carteras son clasificadas en función de su naturaleza entre las actividades de Negociación y las posiciones de Balance.

• Negociación

Las carteras de renta variable se clasifican, en general, dentro de Negociación y las diferencias en la valoración a mercado afectan directamente a la cuenta de pérdidas y ganancias del Grupo. No obstante, existen participaciones en sociedades que por su actividad (sectores estratégicos) o por el porcentaje de participación (alianzas con otras entidades financieras) no se contabilizan por el método de consolidación global. Estas posiciones conforman la cartera de participaciones industriales y estratégicas del Grupo y no formarían parte de la cartera de Negociación.

Las posiciones de riesgo de cambio también son, en términos generales, clasificadas todas como negociación. La única excepción se produce por el riesgo que se asume por las inversiones permanentes en moneda distinta al euro y las operaciones de cobertura derivadas de su gestión, que son clasificadas como estructurales.

La clasificación de las carteras de Renta Fija viene determinada por la naturaleza de las posiciones, por la liquidez del producto y por la estrategia que se persigue.

• Gestión de Balance

Dentro de esta actividad se distingue entre Gestión de Activos y Pasivos, Gestión de la Posición Estructural en divisa y las Carteras de Participaciones industriales y estratégicas.

a) Gestión de Activos y Pasivos (ALCO)

- Gestión de Descalces: Se fundamenta en la utilización de instrumentos para modificar el *gap* de activos y pasivos derivados de la operativa de la Banca Comercial.
- Gestión de Liquidez: Gestiona los flujos de caja derivados de la operativa de Banca Comercial o aseguramiento de liquidez a clientes.
- Posicionamiento Direccional: Su objetivo consiste en tomar posiciones a largo plazo que garanticen un Margen Financiero asumiendo un determinado comportamiento del mercado.

b) Gestión de la posición estructural en divisa

Esta posición representa la exposición del Grupo ante variaciones del tipo de cambio derivadas de las inversiones permanentes realizadas en moneda distinta al euro, básicamente en Latinoamérica, así como sus correspondientes financiaciones y coberturas.

La posición de cambio estructural puede ser permanente o temporal. Esta clasificación responde tanto a la naturaleza de las partidas incluidas en cada una de las posiciones, como al distinto tratamiento contable que recibe la variación de valor derivada de movimientos en el tipo de cambio.

A continuación se describen las principales características de la posición de cambio estructural del Grupo:

1- Posición permanente: refleja fundamentalmente el valor teórico contable de las inversiones en Latinoamérica, esto es, el importe total de las adquisiciones realizadas por el Grupo en cada una de las monedas, neto del fondo de comercio inicial, más las plusvalías/minusvalías generadas a partir de ese momento, descontados los dividendos distribuidos.

Estos valores patrimoniales están financiados íntegramente en euros, salvo para la inversión en bolívares venezolanos cuyo valor teórico contable se ha mantenido hasta la fecha financiado en la propia moneda, debido fundamentalmente a que la actual normativa de Venezuela no permite la actualización de balances mediante la aplicación de la corrección monetaria.

Sin embargo, a partir del ejercicio 2001 la moneda de financiación para esta participación será también el euro. Este cambio de criterio se fundamenta en que, a partir de este ejercicio, el Grupo comenzará a constituir, a nivel consolidado y con cargo a reservas, un fondo equivalente al que existiría en los libros locales del país si se pudiera aplicar la actualización de balances, práctica ésta que garantiza el mantenimiento del patrimonio y cuyo impacto financiero es similar al obtenido con la política actual de financiar en la propia divisa.

De acuerdo con la normativa contable vigente, las inversiones financieras permanentes se registran a nivel consolidado por su valor teórico contable (VTC), generándose por la diferencia entre éste y el precio de adquisición un fondo de comercio que se amortizará con cargo a resultados consolidados.

Desde el punto de vista de riesgo de cambio, esta práctica supone, por una parte que el valor teórico contable genere una posición de cambio, en la moneda del país en que esté denominada la inversión, que dará lugar a las correspondientes diferencias de cambio, salvo en los casos de financiación en la propia divisa. Sin embargo, el fondo de comercio queda fijado desde el momento del desembolso en euros, moneda de presentación de los estados financieros consolidados de Grupo Santander Central Hispano. En este caso, la práctica del Grupo ha sido financiar éste en la propia divisa para no asumir el riesgo de cambio y no distorsionar así la presentación de la cuenta de resultados consolidada.

Cuando las inversiones permanentes del Grupo se realizan en entidades denominadas en divisas cotizadas en mercados líquidos y profundos tales como dólar, libra, etc., el criterio general aplicado para la financiación de estos desembolsos ha sido utilizar la propia moneda, por lo que la posición permanente para estas divisas representa el neto entre valor teórico contable y financiación.

Asimismo, cabe señalar que desde el punto de vista contable los movimientos de valor de esta posición se registran íntegramente a nivel consolidado.

2- Posición temporal: se genera básicamente por las operaciones de compraventa de moneda realizadas para cubrir el riesgo de cambio derivado de los siguientes conceptos:

Valor teórico contable de las inversiones en Latinoamérica según se define en el epígrafe anterior. Durante el ejercicio 2000 la política del Grupo, en cuanto a volumen y monedas cubiertas, ha sido fijada en cada momento de forma individual de acuerdo a las previsiones específicas de cada país.

Adicionalmente a lo expuesto en el párrafo anterior, existen una serie de consideraciones generales en la política del Grupo que determinan los actuales niveles de cobertura del riesgo de cambio:

- Las coberturas permanentes a largo plazo se mantienen sólo para aquellas unidades en las que la legislación vigente no permite la actualización de balances mediante la aplicación de corrección monetaria, dado que dicha práctica garantiza el mantenimiento del Valor Patrimonial objetivo último de las coberturas.

- Los costes de las coberturas derivados de los diferenciales en los tipos de interés resultan excesivamente altos si se comparan con los actuales niveles de depreciación de las monedas en Latinoamérica.

- La falta de suficiente profundidad en el mercado financiero latinoamericano determina que no existan tipos de interés a largo plazo, lo que implica que las operaciones de compraventa de moneda con objeto de cubrir el riesgo de cambio se realicen a plazos que oscilan entre una semana y un máximo de tres meses. Consecuencia de esta situación en momentos de crisis financieras o políticas, cuando los diferenciales de tipos se incrementan y aumenta el riesgo de devaluación, la renovación de las coberturas debe realizarse con un coste excesivamente oneroso frente a la protección que pueden proporcionar.

c) Cartera de Participaciones Industriales y Estratégicas.

Grupo Santander Central Hispano toma parte activa en la economía mundial invirtiendo en aquellos sectores económicos que estima con mayor potencial de crecimiento. Estas posiciones, junto con aquellas que definen las alianzas que a escala mundial mantiene, conforman las carteras estructurales del Grupo. La finalidad de estas carteras no es la obtención de beneficios a corto plazo por movimientos del mercado, sino más bien situarse estra-

tégicamente con el fin de aprovechar las sinergias tanto verticales como horizontales, que puedan aparecer en los distintos mercados. Por tanto, se trata de posiciones de carácter institucional en los mercados de renta variable, a través de participaciones en sociedades cuyos balances no sean consolidables por su actividad o por el porcentaje de participación.

Las participaciones en fondos gestionadas por el Grupo, que Banco Santander Central Hispano mantiene por motivos regulatorios o para dar liquidez al mercado, son también consideradas posiciones estructurales.

En aquellas sociedades en las que el porcentaje de participación permite la consolidación de los balances, el riesgo de mercado se realiza para cada uno de sus activos y pasivos, bien como carteras de Negociación o de Balance según su naturaleza.

12.2. Metodologías

A. VaR

Definición de VaR

El Valor en Riesgo (VaR) cuantifica la máxima pérdida potencial en el valor de mercado que, bajo condiciones históricas, puede generar una determinada posición o cartera para un determinado nivel de confianza estadístico y un horizonte temporal definido.

Es una medida estándar que cuantifica el riesgo derivado de la variación de los precios de los instrumentos negociados en los mercados financieros y sintetiza, de forma homogénea, la exposición al riesgo de mercado generado por las actividades de negociación.

Mediante la utilización del VaR se pretende conseguir los siguientes objetivos:

-Medir el riesgo de forma homogénea para todas las posiciones tomadas en los mercados financieros.

-Establecer la base para la asignación de límites en la asunción de riesgos de mercado.

-Comunicar y mantener informada a la Alta Dirección sobre todos los riesgos de mercado, facilitando la tarea de asignación eficiente de capital por áreas de negocio.

-Comunicar y mantener informados a los órganos reguladores sobre todos los riesgos de mercado que se asumen en actividades de negociación.

Metodologías aplicadas por

Grupo Santander Central Hispano

La metodología estándar aplicada en el año 2000 por Grupo Santander Central Hispano en sus estimaciones de VaR es la Simula-

ción Histórica con un nivel de confianza del 99% y un horizonte temporal de un día.

Definido este estándar de medición de los riesgos de mercado, en caso de que el tamaño o naturaleza de las carteras así lo requiera el Grupo puede aplicar otras metodologías: Simulación Montecarlo y modelos Paramétricos.

En síntesis, las metodologías aplicables para la medición de los riesgos de mercado se concretan básicamente en las siguientes:

a) Simulación Histórica

Metodología basada en la utilización de los precios históricos para calcular las variaciones porcentuales en los factores de riesgo de mercado. Estas variaciones históricas se aplican a las posiciones actuales en cada factor de riesgo para generar escenarios simulados de pérdidas y ganancias, sin hacer suposiciones estadísticas preconcebidas sobre la forma de su distribución. Al tomar directamente como elementos de partida los precios de cada instrumento y su variación diaria, la simulación histórica resuelve los problemas de calibración de modelos que presentan otras metodologías.

b) Metodología Paramétrica

Se basa en hipótesis estadísticas de normalidad de la distribución de probabilidad de las variaciones de los precios de mercado y, en definitiva, de las pérdidas y ganancias de una cartera. Esta metodología requiere el cálculo de volatilidades y correlaciones históricas para estimar el cambio potencial del valor de una cartera de instrumentos financieros. Identificados los factores de riesgo y derivadas las distribuciones de probabilidad de variación de los precios de los diferentes activos financieros, se asignan las posiciones a unos vértices de plazos predefinidos para cuantificar su exposición a los riesgos de mercado.

c) Metodología de Simulaciones Montecarlo

En esta metodología, semejante a la simulación histórica, los escenarios no se construyen con datos históricos sino que se generan a partir de variaciones aleatorias de los factores de riesgo. Para esta generación de escenarios se aplican modelos de generación de caminos aleatorios, basados en las hipótesis estadísticas sobre la distribución de probabilidad de la variación de los factores de riesgo.

B. Gestión de Activos y Pasivos

• Riesgo de Interés

Grupo Santander Central Hispano analiza la sensibilidad del Margen Financiero y del Valor Patrimonial frente a variaciones de los tipos de interés. Esta sensibilidad se deriva de los desfases en las fechas de vencimiento y/o de revisión de los tipos de interés que se producen entre las distintas partidas de activo y de pasivo.

El Comité de Activos y Pasivos adopta estrategias de inversión y coberturas para mantener dichas sensibilidades dentro del rango objetivo.

Las principales medidas utilizadas por Grupo Santander Central Hispano para el control del riesgo de interés en la Gestión de Balance son el *gap* de tipos de interés y las sensibilidades del Margen Financiero y del Valor Patrimonial a variaciones en los tipos de interés.

a) *Gap* de Tipos de Interés de Activos y Pasivos

El *gap* de tipos de interés se basa en el análisis de los desfases (*gaps*) entre los plazos de reprecación de las masas patrimoniales de activo, de pasivo y de fuera de balance.

El análisis de *gaps* proporciona una representación básica de la estructura del balance y permite identificar concentraciones de riesgo de interés por plazos. Además, sirve de base para estimar el impacto potencial de movimientos en los tipos de interés en el Margen Financiero y en el Valor Patrimonial de la entidad.

b) Sensibilidad del Margen Financiero (NIM)

La sensibilidad del Margen Financiero mide el cambio en los devenidos esperados para un plazo determinado (12 meses) ante un desplazamiento de la curva de tipos de interés.

El cálculo de la sensibilidad del Margen Financiero se realiza mediante la simulación del margen, tanto para un escenario de movimiento de la curva de tipos como para el escenario actual, siendo la sensibilidad la diferencia entre ambos márgenes calculados.

c) Sensibilidad del Valor Patrimonial (MVE)

A diferencia de la sensibilidad del Margen Financiero, cuyo horizonte temporal es el corto plazo (12 meses), la del Valor Patrimonial es una medida indicativa del riesgo de tasa de interés a lo largo de toda la estructura de plazos.

El riesgo de interés implícito en el Valor Patrimonial (Recursos Propios) se basa en la incidencia que tiene una variación de los tipos de interés en los valores actuales de los activos financieros y de los pasivos exigibles.

El cálculo de la sensibilidad del Valor Patrimonial se basa en la simulación mediante la utilización de un sistema de flujos. La sensibilidad de Valor Patrimonial se obtiene como la diferencia entre el valor presente de los flujos en un escenario de variación de los tipos de interés y su valor actual.

• Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez está asociado a la capacidad del Grupo para financiar los compromisos adquiridos, a precios de mercado razonables, así como para llevar a cabo sus planes de negocio con fuentes de financiación estables. Los factores que influyen pueden ser de carácter externo (crisis de liquidez) e interno por excesiva concentración de vencimientos.

Grupo Santander Central Hispano realiza una gestión coordinada de los vencimientos de activos y pasivos y mantiene amplios

niveles de liquidez, realizando una vigilancia permanente de perfiles máximos de desfase temporal.

Las medidas utilizadas para el control del riesgo de liquidez en la Gestión de Balance son el *gap* de Liquidez y los Ratios de Liquidez.

a) *Gap* de Liquidez

El *gap* de Liquidez proporciona información sobre las entradas y salidas de caja contractuales y esperadas para un período determinado, en cada una de las monedas en que opera el Grupo.

El *gap* mide la necesidad o el exceso neto de fondos en una fecha, y refleja el nivel de liquidez mantenido en condiciones normales de mercado.

Con objeto de elaborar este perfil de liquidez se consideran dos tipos de flujos: aquellos con vencimiento contractual conocido (incluyen capital e intereses) y los flujos esperados. Para estos últimos no se conoce anticipadamente su plazo de vencimiento (por ejemplo, depósitos a la vista, prepagos de préstamos, cheques, etc.) y la determinación del mismo se realiza a través de estimaciones estadísticas o definición de escenarios. A esta información se agregan los flujos relacionados con la cuenta de resultados (comisiones, gastos, pago de impuestos, etc.).

Se realizan dos tipos de análisis del *gap* de Liquidez:

1.- *Gap* de Liquidez Inmediata: es una medida a corto plazo que refleja la liquidez operativa del día a día en un contexto normal bajo criterios conservadores, abarcando un período de análisis de 90 días.

2.- *Gap* de Liquidez Estructural: es una medida a medio/largo plazo.

b) Ratios de Liquidez

El **Coefficiente de Liquidez** compara los activos líquidos disponibles para la venta (una vez aplicados los descuentos y ajustes pertinentes) con el total de los pasivos exigibles, incluyendo contingencias. Este coeficiente muestra, por moneda no consolidable, el nivel de respuesta inmediata que tiene la entidad frente a los compromisos asumidos.

El **Coefficiente de Ilíquidez Neta Acumulada** queda definido por el cociente entre el *gap* acumulado a 30 días obtenido del análisis de liquidez inmediata descrito en puntos anteriores, sobre el importe de Pasivo Exigible a 30 días. Este coeficiente muestra la ilíquidez en el corto plazo.

C. Medidas complementarias

• *Back-Testing*

El *back-testing*, o pruebas de contraste, supone un análisis comparativo entre las estimaciones del Valor en Riesgo (VaR) y los resul-

tados diarios efectivamente generados. Estas pruebas tienen por objeto verificar y proporcionar una medida de la precisión de los modelos utilizados.

Los análisis de *back-testing* que se realizan en Grupo Santander Central Hispano cumplen con las recomendaciones del BIS en materia de contraste de los sistemas internos utilizados en la medición y gestión de los riesgos de mercado.

• **Stress test**

Las estimaciones de *stress test* cuantifican la pérdida máxima en el valor de una cartera ante escenarios extremos en los movimientos de los precios o factores de riesgo de los diferentes instrumentos financieros negociados.

El *stress test* es una medida complementaria a las estimaciones de VaR, si bien mostrando estimaciones más conservadoras en las pérdidas que, potencialmente, podrían presentar las carteras expuestas a riesgos de mercado. A diferencia de las medidas de VaR, en general no es posible asignar una probabilidad o nivel de confianza a las pérdidas estimadas mediante pruebas de *stress*.

En Grupo Santander Central Hispano, los análisis de *stress test* responden a dos grandes categorías, según los escenarios se construyan a partir de la réplica de turbulencias o crisis registradas en los mercados en el pasado o bien aplicando hipótesis *ad hoc*.

a) Los *Stress Test* usando escenarios históricos

Los escenarios históricos son escogidos buscando situaciones pasadas de crisis en los mercados financieros, utilizándose los precios y sus variaciones observadas, para analizar su posible impacto en

el valor de las carteras actuales si se registraran situaciones semejantes a las acaecidas en el pasado.

Las ventajas de esta medida son la sencillez de los supuestos en que se fundamenta, su objetividad y el asegurar la plausibilidad de los escenarios utilizados. Su principal inconveniente es la poca flexibilidad para incorporar expectativas de eventos posibles, en principio, pero sin precedentes.

b) Los *Stress Test* usando escenarios *ad hoc*

Este análisis de *stress* se realiza utilizando escenarios extremos, contruidos a partir de movimientos de las variables de mercado, que no necesariamente se corresponden con eventos históricos.

Los escenarios *ad-hoc* son creados arbitrariamente, tensionando los precios de mercado de acuerdo con los criterios establecidos por Grupo Santander Central Hispano.

Según el tipo de análisis que se pretende efectuar, distinguimos tres criterios generales para el diseño de estos escenarios, la definición del perfil de riesgos de una cartera, escenarios adversos o Peor Escenario y análisis de expectativas.

12.3. Análisis cuantitativo

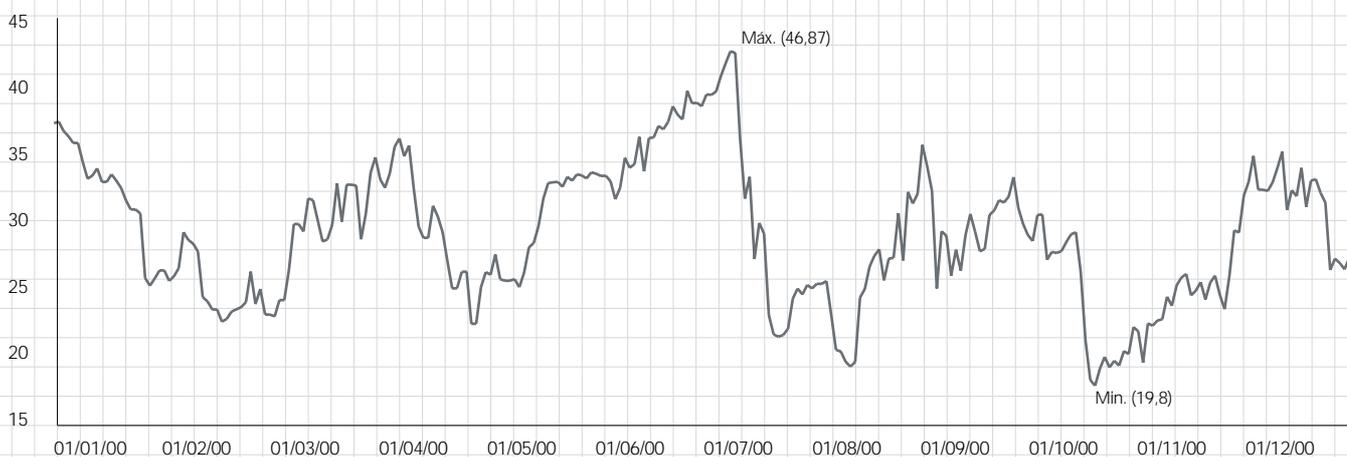
A. Actividad de Negociación

• Análisis cuantitativo del VaRD en el año

El 2000 se ha caracterizado por la inestabilidad en los mercados financieros mundiales, protagonizada por subidas de los precios del petróleo, la aparición de tensiones inflacionistas y la debilidad del euro, todo en un entorno con perspectivas de menor creci-

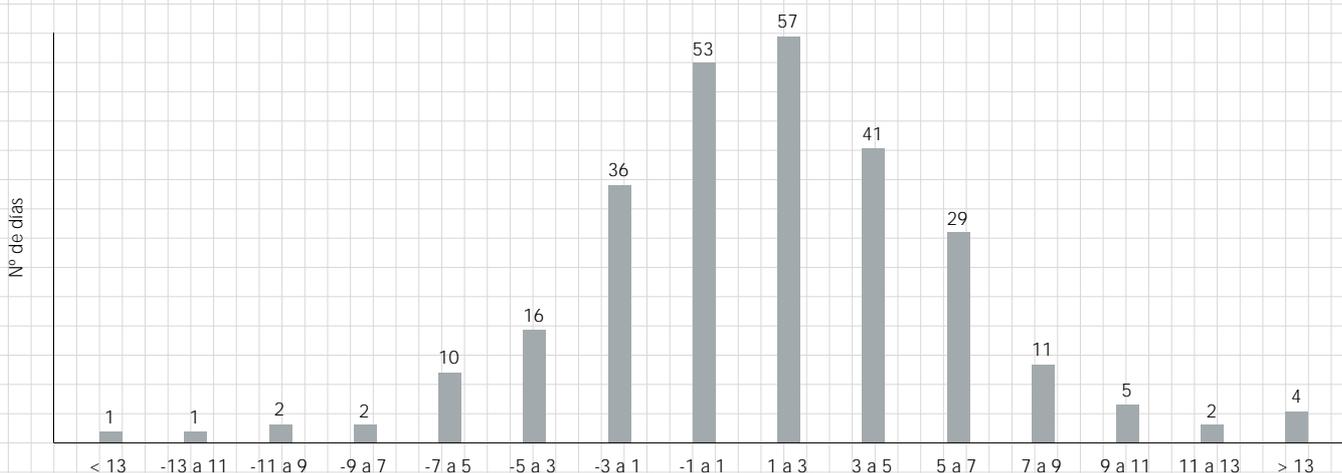
Evolución del VaR durante el año 2000

En MM USD



Histograma de frecuencia de resultados diarios (MtM)

Rdos Diarios en MM USD



Estadísticas de Riesgo para el año 2000

En MM USD

	Mínimo	Medio	Máximo	Último
Total	19,8	32,4	46,9	30,0
Europa	3,4	6,5	11,6	4,7
Asia	0,1	0,5	1,4	0,3
EEUU	3,9	14,1	24,3	13,7
Latinoamérica	10,9	17,6	24,5	16,0

miento económico, incertidumbre sobre la capacidad de financiación de Argentina y la aparición de tensiones políticas en los mercados emergentes.

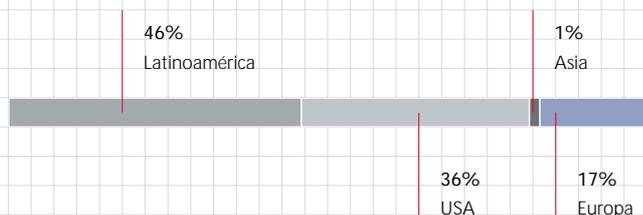
La evolución del riesgo de Grupo Santander Central Hispano relativo a la actividad de negociación en los mercados financieros durante el año 2000, cuantificado a través del VaRD, se muestra en el gráfico correspondiente.

Resultados acumulados anuales



Se puede observar cómo los acontecimientos descritos hacen que Banco Santander Central Hispano mantenga un perfil de riesgo medio/bajo, y sobre todo una disminución del riesgo en la segunda mitad del ejercicio. El gráfico refleja la gestión dinámica del Grupo que permite cambios de estrategia para aprovechar oportunidades en un entorno de incertidumbre y altas volatilidades. La pronunciada disminución en la exposición al riesgo en julio, muestra cómo el Grupo, ante un cambio en las expectativas del entorno, es capaz, en un período breve, de variar su estrategia y adaptar rápidamente su perfil de riesgo a dicho entorno.

VaRD Medio anual



El nivel de riesgo máximo se alcanzó el 4 de julio (46,87 MM USD) y el mínimo el 13 de octubre (19,8 MM USD) este último ante la incertidumbre sobre la capacidad de financiación de Argentina y las tensiones políticas en los mercados emergentes, hechos que trasladaron inestabilidad a toda la región. El riesgo medio en el año se situó en 32,4 MM USD.

El histograma de riesgo describe la distribución de frecuencias que ha tenido durante el año 2000 el riesgo medido en términos de VaRD. Así, se puede decir que los niveles extremos, mínimos o máximos, de riesgo se han alcanzado de forma puntual, observándose que tan sólo en una ocasión el VaRD fue inferior a los 20

MM USD, y que superó los 40 MM USD 15 veces. La gran dispersión sobre los valores medios muestra el dinamismo del Grupo en la gestión de su perfil de riesgo.

El histograma de frecuencia de resultados diarios Mark-to-Market (MtM) nos detalla cómo se han distribuido los resultados en función de su magnitud. Así, vemos que el intervalo de rendimientos que más se ha dado es el de 1 a 3 MM USD que se ha producido en 57 días, lo que supone un 21% de los días del año. El 69% de los días se obtuvieron resultados en el intervalo -3 a 5 MM USD

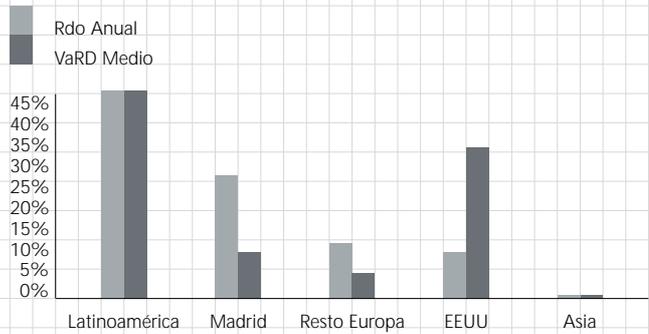
• Análisis geográfico de Riesgos y Resultados

La distribución geográfica en términos porcentuales, a 31 de diciembre, sobre el total del resultado (MtM) de gestión anual y del VaRD medio anual, se muestran en los gráficos adjuntos.

Durante el año 2000, la distribución geográfica de resultados de las actividades de Negociación del Grupo se caracterizó por una concentración en Latinoamérica y Europa, y con especial importancia, dentro de la región latinoamericana, de Brasil y México, que incluyen las nuevas adquisiciones de Grupo Financiero Meridional y de Grupo Financiero Serfin respectivamente. Sin embargo, aunque Latinoamérica mantiene el mismo nivel en su aportación al VaRD total del Grupo, 46% en ambos casos, Europa aporta sólo un 17% del riesgo en términos de VaRD, frente a un 42% de resultados. Esta diferencia es debida a la importante franquicia de clientes en España, que permite perfiles de riesgo bajos obteniendo elevados ingresos por intermediación, ventas y creación de mercado.

La contribución geográfica, en términos de porcentaje, tanto en riesgos como en resultados sobre el VaRD total del Grupo y el mar-

Contribución de riesgos por Unidad



gen ordinario de gestión anual acumulado de la actividad de Negociación, se exponen gráficamente.

Los valores mínimos, medios, máximos y últimos del riesgo medido en términos de VaRD, por zona geográfica, para el año 2000, se muestran en la tabla adjunta.

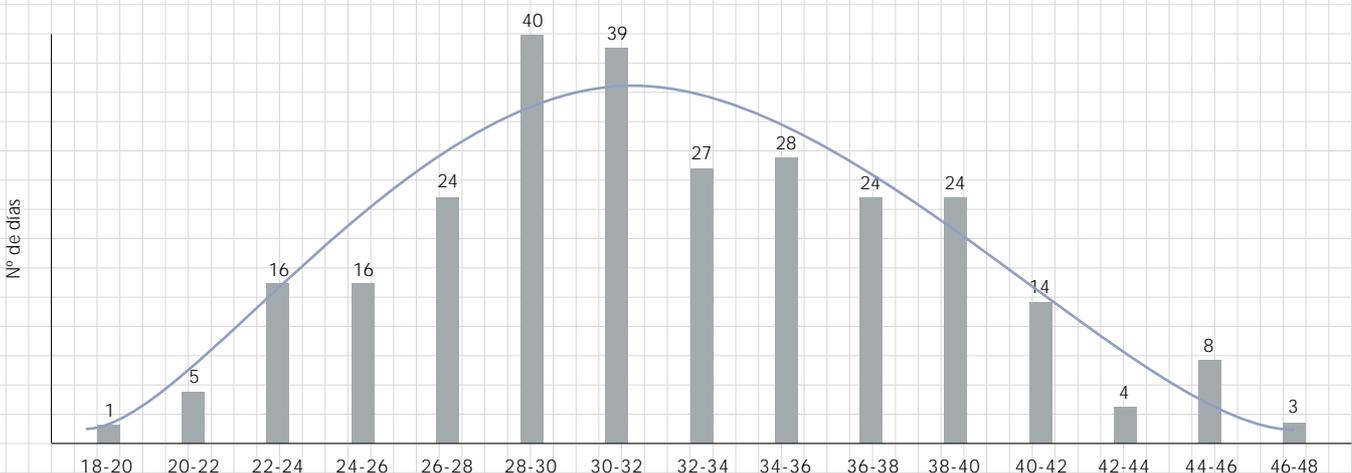
La política del Grupo durante el año 2000 ha sido la reducción, en Asia, de la actividad de Negociación, manteniéndola solamente en Filipinas.

• Distribución temporal

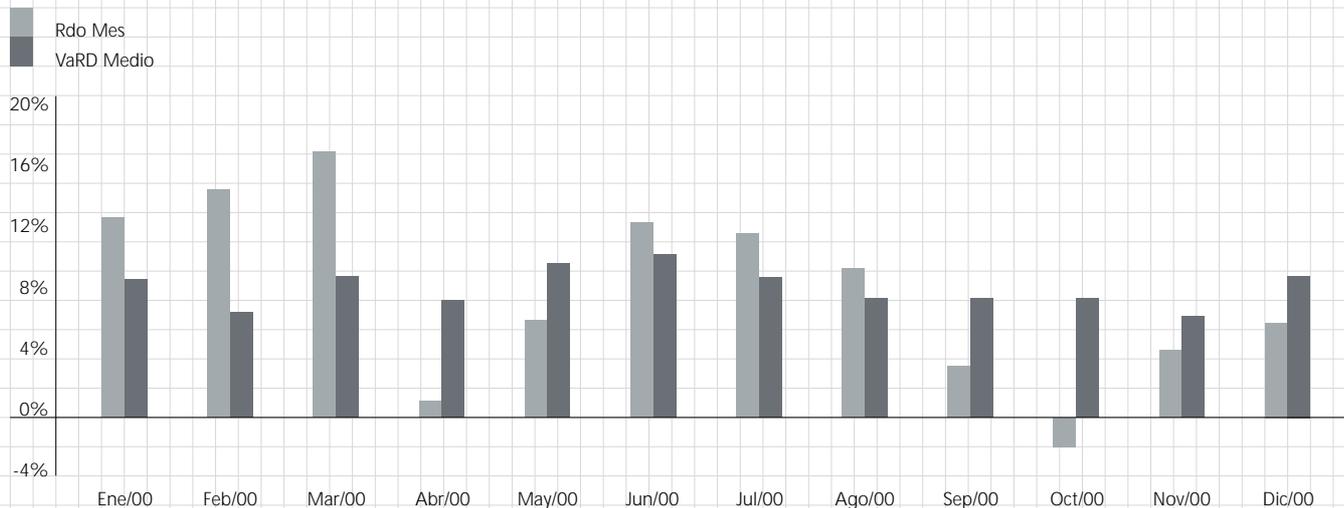
La contribución temporal de los resultados mensuales a los resultados anuales acumulados y la contribución del VaRD de cada mes a la media anual, puede apreciarse en el gráfico correspondiente.

Histograma de riesgo

VaRD en MM USD



Distribución temporal del riesgo



Estadísticas de VaRD por producto

	Mínimo	Medio	Máximo	Último
Total negociación				
VaRD Total	19,8	32,4	46,9	30,0
VaRD Renta Fija	18,0	29,5	43,2	27,6
VaRD Renta Variable	3,1	7,1	13,6	4,5
VaRD Tipo de Cambio	1,6	4,6	9,6	4,0
Latinoamérica				
VaRD Total	10,9	17,6	24,5	16,0
VaRD Renta Fija	9,0	15,0	23,0	16,0
VaRD Renta Variable	1,1	3,6	7,1	1,7
VaRD Tipo de Cambio	1,4	3,9	7,4	6,5
EEUU				
VaRD Total	3,9	14,1	24,3	13,7
VaRD Renta Fija	3,8	13,9	24,3	11,5
VaRD Renta Variable	0,3	2,7	8,4	2,5
VaRD Tipo de Cambio	0,2	1,2	3,5	2,7
Europa				
VaRD Total	3,4	6,5	11,6	4,7
VaRD Renta Fija	2,9	5,4	9,5	3,1
VaRD Renta Variable	1,0	2,9	8,8	1,7
VaRD Tipo de Cambio	0,2	1,5	4,6	3,1
Asia				
VaRD Total	0,1	0,5	1,4	0,3
VaRD Renta Fija	0,1	0,4	1,0	0,3
VaRD Renta Variable	0,0	0,0	0,3	0,0
VaRD Tipo de Cambio	0,0	0,3	1,0	0,0

En el gráfico se observa cómo en la primera parte del año 2000 los beneficios son superiores al riesgo que se está asumiendo. En el mes de abril y mayo esta tendencia se rompe, debido a las revisiones al alza de las previsiones de crecimiento mundial y de los niveles de inflación por parte del FMI y del Banco Central Europeo. Esto provocó fuertes subidas de los tipos de interés y caídas de las bolsas. Desde septiembre a diciembre las dificultades en los mercados emergentes afectan a todo el área y nuevamente los resultados se ven afectados. A partir de diciembre las expectativas mejoran ante la respuesta positiva del FMI para frenar los problemas de Argentina, lo que produce un cambio de estrategia en el Grupo, que incrementa su exposición al Riesgo, anticipando esta mejoría en los mercados.

• Análisis por producto

Para el año 2000, los valores mínimos, medios, máximos y últimos expresados en términos de VaRD, se muestran en la tabla correspondiente.

Como consecuencia de la política de expansión de negocio en América Latina que ha llevado Grupo Santander Central Hispano durante el año 2000, vemos que los principales riesgos asumidos están centrados en esta región con un riesgo medio de 17,6 MM USD, si bien los problemas sufridos en la zona, inducidos como ya se comentó, principalmente por la incertidumbre en la financiación de la deuda Argentina, han conducido a la reducción de las posiciones que se mantenían en la zona, llegando a un VaRD de 10,9 MM USD a 31 de diciembre. Dentro de este total, los riesgos del Grupo se centran en renta fija, donde el VaRD medio ha sido de 29,5 MM USD, localizado tanto en Latinoamérica como en EEUU. El riesgo de mercado en EEUU es generado por la toma de posiciones estratégicas y direccionales de instrumentos de renta fija Latinoamericana denominados en USD y cuyos mercados se encuentran en Estados Unidos.

La evolución anual del riesgo, medido en términos de VaRD, detallada por producto, se muestra en el gráfico inferior.

Nuevamente, observando el VaRD, se pone de manifiesto la flexibilidad y agilidad del Grupo en adaptar su perfil de riesgo en función de cambios de estrategia provocados por una percepción diferente de las expectativas en los mercados.

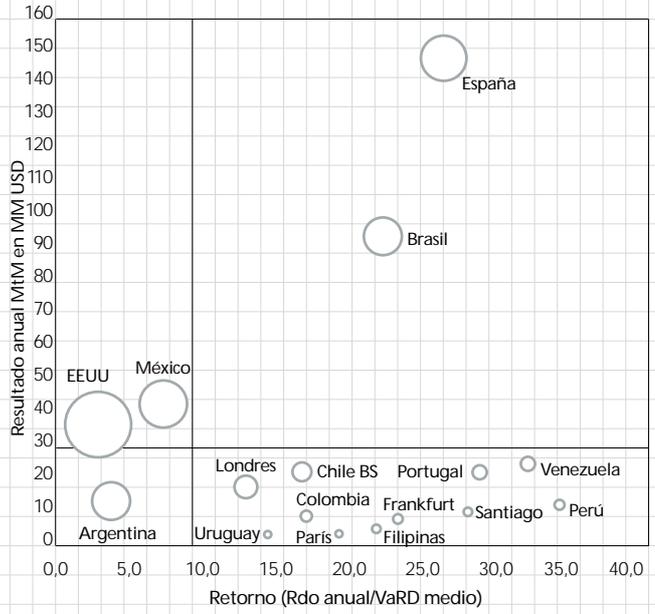
• Análisis Rentabilidad Riesgo

En el siguiente gráfico se muestra, en el eje de ordenadas, el resultado MtM acumulado en el año y en el eje de ascisas, el retorno o ratio rentabilidad-riesgo, expresado como la relación entre el resultado MtM acumulado en el año y el VaRD medio. Así, un retorno de 20 significa que los resultados conseguidos son veinte veces superiores al riesgo medio al que se ha estado expuesto para obtenerlos. El tamaño de los círculos, representa el nivel de riesgo que por término medio ha mantenido una unidad de negocio expresado por su VaRD medio.

Este análisis, por tanto, nos proporciona una medida del rendimiento de las distintas unidades de negocio y nos permite realizar una comparativa entre ellas. Así, la mayor o menor eficacia en términos de rentabilidad ajustada al riesgo, determinará su posicionamiento en el gráfico.

Se observan cuatro zonas diferenciadas: las unidades situadas en los cuadrantes de la derecha, muestran unos retornos elevados, con resultados al menos 10 veces superiores al riesgo medio incurrido en términos de VaRD. En esta zona, las unidades del cuadrante superior se distinguirían además, por una contribución al total de los resultados MtM del Grupo superior a 30 MM USD.

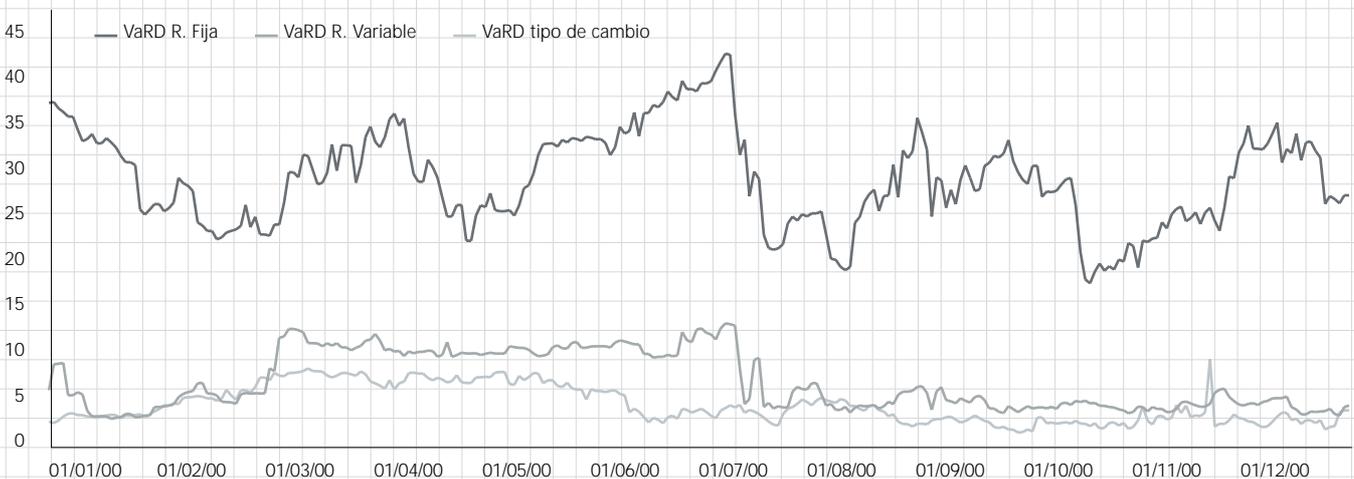
Resultados MtM vs. Retorno



En los cuadrantes de la izquierda, se sitúan unidades que muestran un ratio rentabilidad-riesgo moderado o bajo, pero diferenciaremos también entre aquellas unidades cuya contribución al total de resultados MtM es importante (cuadrante superior), y aquellas otras en que la aportación ha sido menos significativa (cuadrante inferior).

Histórico de VaRD por producto

En MM USD



Finalmente los distintos diámetros de los círculos nos permite comparar los niveles de riesgo de las distintas unidades de negocio, viendo así que Nueva York es la unidad que más riesgo ha aportado al Grupo, seguida en menor medida de México y Madrid. Según se explicó anteriormente, la importante franquicia de clientes en España, permite perfiles de riesgo bajos obteniendo elevados ingresos por intermediación, ventas y creación de mercado.

• Stress Test

Durante el año 2000 se han analizado diferentes escenarios de *Stress test*. A continuación comentamos dos de los escenarios con resultados a 31 de diciembre de 2000: uno de máxima volatilidad, aplicando 6 desviaciones típicas, y otro asumiendo un escenario de crisis.

a) Escenario de máxima volatilidad

La tabla adjunta muestra, a 31 de diciembre de 2000, las pérdi-

Stress Test de máxima volatilidad

En MM USD

	Renta Fija	Renta Variable	Tipo de cambio	TOTAL
Total	-63,00	-14,5	-13,2	-90,7
Latinoamérica	-24,2	-7,8	2,0	-30,0
EEUU	-29,6	-1,5	-8,4	-39,5
Europa	-8,5	-5,2	-6,9	-20,6
Asia	-0,6		0,1	-0,6

Stress Test de crisis

En MM USD

	Renta Fija	Renta Variable	Tipo de cambio	TOTAL
Total	-190,6	-33,5	-40,9	-265,0
Latinoamérica	-134,1	-17,1	52,3	-99,0
EEUU	-79,5	-7,3	-74,8	-161,6
Europa	23,6	-9,1	-18,5	-4,0
Asia	-0,7		0,2	-0,5

Detalle de Posiciones de cambio a 31 de diciembre

En MM USD

	EUR	USD	ARS	BRL	CLP	COP	MXN	PEN	UYP	VEB	GBP	Otras (+)	Otras (-)
Total negociación	150,0	369,3	-384,9	-50,7	-42,2	-53,4	107,1	-22,8	2,7	-100,1	-28,0	63,1	-10,1
Latinoamérica	9,9	694,1	-420,6	-49,9	-44,8	-44,4	-13,7	-26,8	2,7	-114,2	2,5	4,2	
USA	2,1	-169,2	34,2	0,2	0,2	-9,1	121,0	4,3		14,7	0,2	1,7	-0,3
Europa	138,0	-156,1	1,6	-0,9	2,4	0,1	-0,2	-0,3		-0,6	-30,8	57,6	-9,6
Asia	0,0	0,5									0,0	0,0	-0,6

Detalle de Posiciones medias durante el año 2000

En MM USD

	EUR	USD	ARS	BRL	CLP	COP	MXN	PEN	UYP	VEB	GBP
Total negociación											
Posición media anual	28,5	556,2	-441,5	5,6	-0,7	-5,5	22,6	-22,0	-4,4	-161,2	-5,3

das máximas en el valor de cada producto (Renta Fija, Renta Variable, y Tipo de Cambio), ante un escenario en el que se aplica una volatilidad equivalente a 6 desviaciones típicas en una distribución normal.

Del resultado del *Stress Test* se desprende que el quebranto económico que sufriría el Grupo en el resultado Mark to Market (MtM) sería, si se dieran en el mercado los efectos definidos en este escenario, de 90,7 MM USD.

b) Escenario de crisis

El siguiente escenario se define con los siguientes supuestos:

- **Tipo de Cambio:** Devaluaciones frente al dólar del 40% en las monedas latinoamericanas (excepto el peso argentino que mantiene la paridad), 10% en el euro y un 20% en el resto de monedas europeas y asiáticas.

- **Tipos de Interés:** Subida paralela de un 50% sobre tipos actuales (Argentina 100%, y EEUU 25%), acompañado de un incremento en los *spreads* de la deuda latinoamericana de 500pb (Argentina 800pb) y de subidas de 50pb en los *spreads Bono-Swap*.

- **Renta Variable:** Caída de un 40% en las bolsas de todo el mundo.

- **Volatilidad:** Subida de la volatilidad en un 50%.

El resultado nos muestra las pérdidas máximas, a 31 de diciembre, de cada producto (Renta Fija, Renta Variable y Tipo de Cambio), ante un escenario que supone movimientos extremadamente bruscos, que no tienen por qué producirse en un solo día. La pérdida máxima se concentra en la Renta Fija con un resultado de -190 MM de USD.

Estadísticas de Stress Test

El cuadro de estadísticas se ha efectuado a partir de los dos escenarios anteriormente descritos realizados durante el año 2000.

En él se observa la mínima, media, máxima, y última pérdida de cada escenario.

Estadísticas de Stress Test

En MM USD

Escenarios	Mínimo	Medio	Máximo	Último
Máxima volatilidad	-89,1	-99,4	-112,1	-90,7
Crisis	-200,1	-209,8	-377,6	-265,0

• Detalle de Posiciones de Cambio

Se muestra en una tabla la exposición a riesgo de cambio que mantenía el Grupo a cierre de ejercicio dentro de su actividad de negociación.

Los datos reflejan de forma cuantitativa en millones de dólares la posición abierta neta que se mantiene en cada divisa, es decir, que está sujeta al riesgo de cambio. Las posiciones largas o de activo se representan con un signo (+) y las posiciones cortas o de pasivo con un signo (-). Se incluyen también las operaciones a plazo y el riesgo Delta equivalente de las opciones de Tipo de cambio.

En la tabla se observa como la mayor concentración se encuentra tanto en euro como en los principales países de la región Latinoamericana, estando el riesgo dólar prácticamente cerrado con pesos argentinos.

B. Gestión de Activos y Pasivos

Esta actividad está orientada a la gestión, tanto del riesgo de interés como de liquidez existentes en los Balances del Grupo; tanto a nivel individual de entidad, como de forma coordinada a nivel global.

Bajo este enfoque, dentro del Área de Riesgos de Mercado se establece un grupo cuyo objetivo es el seguimiento, control y análisis de esta actividad, proporcionando a la Alta Dirección del Grupo la información necesaria para garantizar que las directrices marcadas en cuanto a riesgos de balance sean cumplidas.

Evolución del Riesgo de Gestión de Balance

En MM USD



Las principales herramientas utilizadas son el análisis de *gaps*, tanto de interés como de liquidez, la realización de simulaciones, las mediciones de sensibilidad del Valor Patrimonial y del Margen Financiero ante movimientos de las curvas de tipos de interés, mediciones adicionales a través de VaRD, el análisis de requerimientos de fondos y de ratios de liquidez, los diseños de planes de contingencia de liquidez y los análisis de *Stress Test*.

• Balances Latinoamericanos

La importante presencia del Grupo en Latinoamérica, unida a la diferencia existente entre estos mercados y los mercados desarrollados, hacen necesaria la existencia de un control y seguimiento especiales de la actividad en esta zona.

El Área de Riesgos de Mercado realiza sus funciones sobre esta actividad tanto localmente, con equipos permanentes establecidos en cada una de las entidades, como globalmente, con un equipo en la Casa Matriz cuya responsabilidad es la coordinación de los equipos locales, consiguiendo proporcionar la visión consolidada de esta región a la Alta Dirección del Grupo.

Las medidas definidas en puntos anteriores y el control de los límites establecidos sobre ellas se muestran en los siguientes apartados. Estas medidas son las siguientes:

- Análisis de sensibilidad del Valor Patrimonial y del Margen Financiero de las entidades ante movimientos en los tipos de interés
- Análisis de *gaps*, tanto de tipo de interés como de liquidez
- Análisis de distribución de riesgo por país
- Estructuras de financiación
- Análisis de *Stress Test* y escenarios
- Definiciones de Plan de Contingencia

• Riesgo de Tipo de Interés Latinoamérica

Si la gestión del riesgo de interés del balance es un aspecto importante en los mercados desarrollados, en Latinoamérica se convierte en crucial. Algunos factores que determinan la particular estructura de los balances latinoamericanos y que convierten el control y análisis del riesgo de interés en un punto clave para toda la entidad son los siguientes: el diferencial de tipos de interés todavía existente en la región; las políticas comerciales de incremento de las cuotas de mercado en captación de fondos de clientes; el importante control de la morosidad que se realiza en la zona; la colocación de los fondos locales de clientes comerciales en activos de tesorería en la misma o diferente moneda; y las altas volatilidades de los mercados.

En este contexto, el Comité de Activos y Pasivos es el órgano principal de toma de decisiones en las entidades, siendo la Tesorería la encargada de ejecutar sus instrucciones.

Como se observa en el gráfico de evolución del riesgo, el nivel de riesgo de interés en Latinoamérica, medido a través de la sensibilidad del Valor Patrimonial y del Margen Financiero a un año a movimientos paralelos de 100 puntos básicos en las curvas de tipos de interés, se mantiene en niveles conservadores, no existiendo incrementos importantes en el año. Las medidas de reducción de riesgo tomadas en algunas unidades como Puerto Rico han hecho que el incremento de exposición procedente de las nuevas adquisiciones -Banca Serfin y Grupo Financiero Meridional- no repercutiera de modo importante en el total. Se observan pequeños incrementos en el segundo trimestre, que son corregidos a lo largo del año.

Gaps en moneda local

En MM USD

	Total	0-6 meses	6-12 meses	1-3 años	>3 años	No sensible
Activo	53.568	35.365	2.229	2.805	4.300	8.869
Pasivo	58.349	36.442	2.092	1.830	4.174	13.811
Fuera de balance	4.030	2.134	1.428	498	6	-35
Gap	-750	1.057	1.564	1.473	132	-4.976

Gaps en dólar

En MM USD

	Total	0-6 meses	6-12 meses	1-3 años	>3 años	No sensible
Activo	36.217	21.022	2.067	6.110	4.267	2.751
Pasivo	31.759	20.011	2.122	2.824	3.175	3.626
Fuera de balance	-3.708	-129	-1.742	-1.605	52	-284
Gap	750	882	-1.797	1.681	1.143	-1.158

a) Gaps de Riesgo de Interés a 31 de diciembre de 2000

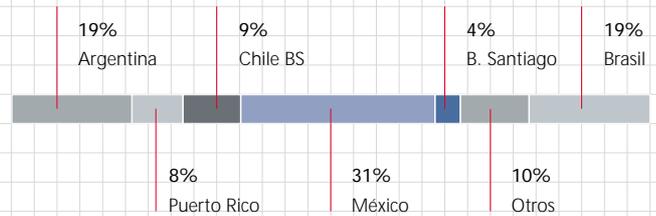
En los cuadros de moneda local y dólar se muestra el desglose por plazo del riesgo mantenido en Latinoamérica a cierre de ejercicio.

b) Niveles de Riesgo de Interés a 31 de diciembre de 2000. Sensibilidad Margen Financiero. Distribución Geográfica

Para el total de Latinoamérica, la sensibilidad del Margen Financiero a 100 puntos básicos fue a fin de año de 52 MM de USD. El riesgo en Margen Financiero se concentra en un 70% en los balances en moneda local, principalmente en las carteras de créditos comerciales.

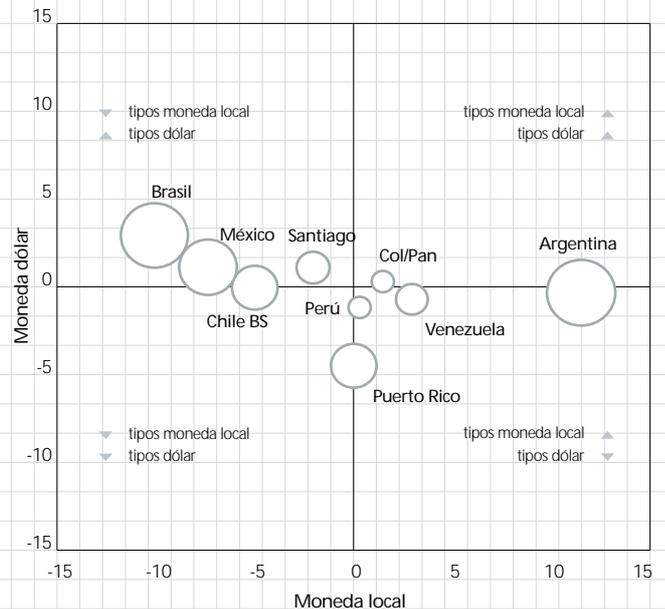
De todos los mercados latinoamericanos, el brasileño es el que presenta mayor desarrollo en productos derivados (swaps principalmente),

Sensibilidad NIM 100 pb



Posicionamiento sensibilidad NIM 100 pb

En MM USD



lo que permite un mayor dinamismo en la gestión del balance al utilizar este tipo de productos para acomodarse más rápidamente a los cambios en las expectativas del mercado. La gestión de este ALCO ha reportado beneficios importantes durante el año 2000.

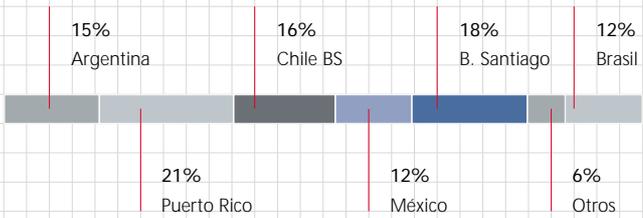
En referencia a Argentina, cabe destacar que las continuas medidas tomadas para potenciar la liquidez de la entidad ante hipotéticos problemas durante los últimos meses del año, básicamente a través de colocaciones de liquidez a muy corto plazo, son los principales factores que determinan que se haya mantenido un elevado nivel de riesgo de Margen Financiero.

En último lugar, es importante destacar la continua política de protección del margen en el balance del Grupo en México, que

se ha realizado a través de inversiones a medio plazo durante el año 2000 y que ha permitido pasar desde niveles de 18 MM USD hasta los 10 MM USD en los que se situaba en el mes de noviembre. El repunte que se observa en diciembre es puntual por colocaciones *overnight* de excesos de liquidez coincidentes con el cierre del ejercicio.

El gráfico de posicionamiento, obtenido a partir de las sensibilidades del Margen Financiero a un movimiento paralelo de 100 puntos básicos en la curva de tipos, muestra el posicionamiento de los países con respecto al riesgo en Margen Financiero. Los dos cuadrantes de la derecha implican una mejora del margen ante subidas de los tipos de interés en moneda local, mientras que los de la izquierda suponen el incremento del margen en caso de bajadas de los tipos. Para el dólar las implicaciones son las mismas, pero referidas a los cuadrantes superiores e inferiores. El tamaño de los círculos representa la sensibilidad total de la unidad.

Sensibilidad MVE 100 pb



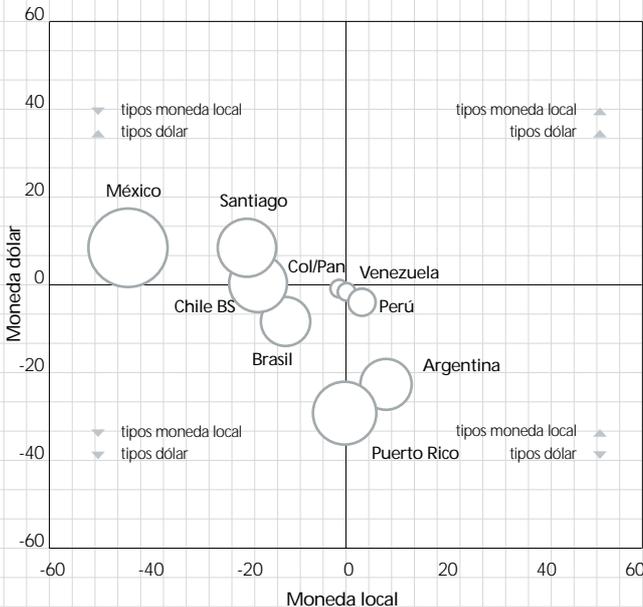
c) Niveles de Riesgo de Interés a 31 de diciembre de 2000.

Sensibilidad Valor Patrimonial. Distribución Geográfica
La sensibilidad del Valor Patrimonial a variaciones de 100 puntos básicos en la curva de tipos fue de 119 MM de USD a fin de año para el total de Latinoamérica. El riesgo en Valor Patrimonial se distribuye al 50% entre moneda local y dólar, y en general se debe a la inversión en activos a largo plazo a través de carteras de títulos públicos.

Los niveles de riesgo más altos se encuentran en Puerto Rico, BS Chile y Santiago. No obstante, cabe destacar que si bien Puerto Rico mantiene el riesgo mayor a 100 puntos básicos, su mercado es el menos volátil. Asimismo, durante todo el ejercicio esta entidad ha realizado una gestión activa de este parámetro de riesgo, reduciéndolo un 25% a través de diversas coberturas y esfuerzos en el alargamiento de los pasivos.

Posicionamiento sensibilidad MVE 100 pb

En MM USD

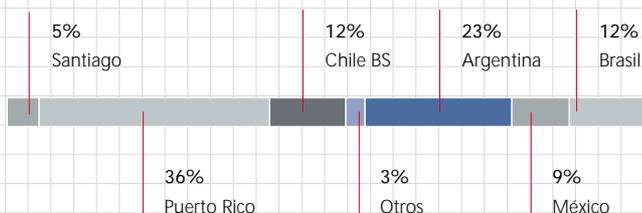


El gráfico de posicionamiento, obtenido a partir de las sensibilidades del Valor Patrimonial a un movimiento paralelo de 100 puntos básicos en la curva de tipos, muestra el posicionamiento de los países con respecto al riesgo en Valor Patrimonial. Los dos cuadrantes de la derecha implican una mejora del valor ante subidas de los tipos de interés en moneda local, mientras que los de la izquierda suponen el incremento del valor en caso de bajadas de los tipos. Para el dólar las implicaciones son las mismas, pero referidas a los cuadrantes superiores e inferiores. El tamaño de los círculos representa la sensibilidad total de la unidad.

d) Distribución geográfica del riesgo equivalente año de las Carteras de Inversión a 31 de diciembre de 2000

Como muestra el gráfico correspondiente, el riesgo de las carteras de inversión, expresado en equivalente año, se concentra en Puerto Rico y Argentina, seguidos de Chile BS y Brasil, considerando básicamente todas estas carteras (a excepción de la de Brasil, donde se incorporan swaps) en títulos de deuda pública local.

Riesgo equivalente año de las carteras de inversión



Si bien Puerto Rico es el que agrupa la máxima concentración, es de resaltar que su inversión se realiza en mercados de menor volatilidad.

En referencia a Brasil, cabe señalar que, debido a que es el mercado emergente con mayor desarrollo en la actividad de derivados, su actividad de inversión estructural incorpora gran cantidad de swaps, que hacen de la gestión de esta cartera una de las más dinámicas.

e) Distribución geográfica de los Resultados No Reconocidos a 31 de diciembre de 2000. Evolución temporal.

La bajada de tipos de interés en el mercado norteamericano en el último mes del año, previa a la bajada oficial, unida a la recuperación del mercado argentino tras la confirmación de la aportación de fondos por parte del FMI, con una vuelta a la confianza en la región latinoamericana, han hecho que la pérdida potencial en las carteras de inversión se haya reducido.

• Riesgo de Liquidez

En referencia a los controles de comportamiento normal, se establecen dos principalmente:

Indicador de cumplimiento de exigencias de corto plazo: se mantiene que, en líneas generales, en un escenario conservador no debe existir un desfase a 30 días mayor al 7,5% de las exigencias en este mismo período, garantizando de esta forma que no exista un apalancamiento excesivo sobre el muy corto plazo. El requerimiento debe ser cumplido por monedas, garantizando una situación holgada ante problemas en el mercado cambiario.

Ratio general de liquidez: se requiere que con la liquidez inmediata (activo líquido) se dé cobertura a un mínimo de un 2% del total de las exigencias del balance. Al igual que ocurre con el control anterior, el requerimiento debe ser cumplido por monedas.

Como órgano principal de decisión y gestión en una entidad, el Comité de Activos y Pasivos deberá describir y cuantificar perfectamente sus activos líquidos, así como las fuentes de financiación

alternativas (Bancos Centrales, accesos adicionales a mercado) de que dispone en cada situación.

Al cierre del ejercicio, el perfil de liquidez del Grupo se encuentra dentro de los requerimientos. En análisis adicionales sobre la naturaleza de la financiación, se observa que el acceso al mercado financiero de corto plazo es moderado y siempre para financiar carteras líquidas a través de cesiones.

• Stress Test. Plan de Contingencia

Los procesos de liquidez de Grupo Santander Central Hispano se centran en la prevención de una crisis. Las crisis de liquidez, y sus causas inmediatas, no siempre se pueden predecir. Por consiguiente, el proceso del Plan de Contingencia del Grupo Santander Central Hispano se centra en modelar crisis potenciales a través del análisis de distintos escenarios, en la identificación de tipos de crisis, en las comunicaciones internas y externas, y en las responsabilidades de los individuos.

El Plan de Contingencia cubre el ámbito de dirección de una unidad local y de la sede central. A la primera señal de crisis, especifica claras líneas de comunicación y sugiere una amplia gama de respuestas ante distintos niveles de crisis.

Debido a que las crisis pueden evolucionar en una base local o global, se requiere que cada unidad local prepare un Plan de Contingencia de Financiación, indicando la cuantía que podría requerirse potencialmente como ayuda o financiación desde la unidad central durante una crisis. El Plan de Contingencia de cada unidad local debe comunicarse a la unidad central (Madrid) semestralmente, con el fin de ser revisado y actualizado; sin embargo, éste deberá ser actualizado en un plazo menor siempre que las condiciones de mercado así lo requieran.

C. Gestión del riesgo de Derivados Estructurados

La actividad de Derivados Estructurados (opciones fuera de mercados organizados) está orientada principalmente al diseño de productos de inversión y a la cobertura de riesgos para clientes.

Este tipo de operaciones incluye opciones tanto de Renta Variable, como Renta Fija y de tipo de cambio.

Debido a la complejidad de estos productos, así como al tipo de riesgos que generan, el Grupo realiza un seguimiento y control de esta actividad de forma particular, por lo que la Comisión Delegada de Riesgos asigna límites específicos para este negocio, no sólo a nivel unidad sino también a nivel global.

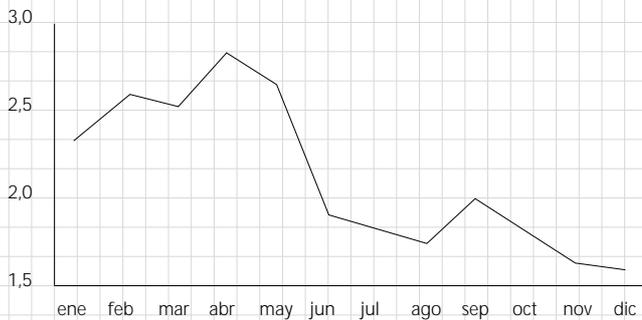
Las unidades donde se ha realizado esta actividad son: Banco Santander Central Hispano («Madrid»), Santander Financial Products («SFP»), Banco Santander Portugal («Portugal») y Banco Santander Mexicano («México»). Los ingresos brutos alcanzados durante el año 2000 fueron de 45 MM de USD, finalizando el año con un riesgo VaRD de 1,5 MM de USD.

• Riesgos

En el gráfico adjunto se muestra la evolución del riesgo (VaRD) del negocio de Derivados Estructurados durante el año 2000, en el cual se puede observar la tendencia a la reducción del riesgo, con grandes operaciones puntuales que incrementan dicho riesgo por periodos cortos de tiempo.

Evolución del VaRD de derivados estructurales año 2000

En millones de dólares



El riesgo máximo se alcanzó en el mes de abril (2,76 MM de USD) y el mínimo al final del año (1,53 MM de USD). La tabla adjunta refleja los valores medios, máximos y mínimos alcanzados por cada una de las unidades donde se realizaron este tipo de operaciones.

La entidad con mayor consumo de riesgo es la tesorería de España. En el gráfico se muestra la contribución de cada entidad al VaRD medio total.

En cuanto al VaR por tipo de producto, Renta Fija es el tipo de producto que, en media, ha consumido más riesgo, seguido de Renta Variable y finalmente por Tipos de Cambio. Al final del año, la distribución del riesgo era muy similar entre Tipo de Interés y Renta Variable. Esto se muestra en la tabla correspondiente.

• Resultados

En cuanto a los resultados operativos (antes de gastos) alcanzados por este negocio en el 2000, del total de 45 MM USD, SFP fue la unidad que más contribuyó con 32,8 MM, seguido de Portugal con 6,75 MM, Madrid con 3,66 MM y México con 1,8 MM.

Se muestra un gráfico con la contribución porcentual de cada unidad en el resultado total. En el otro gráfico puede observarse la contribución porcentual de cada unidad tanto a los resultados como al riesgo medio incurrido del negocio total.

Estadísticas de VaR por unidad

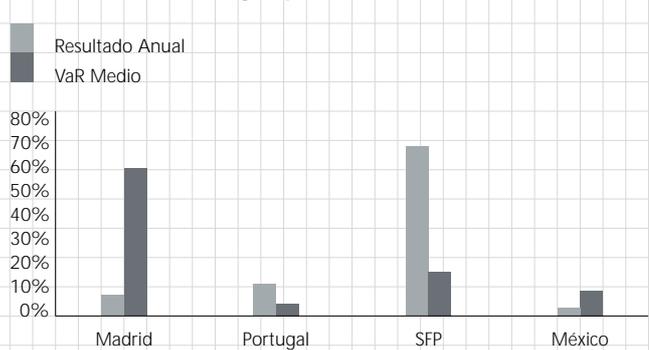
En MM USD

VaR	Último	Máximo	Medio	Mínimo
Total	1,53	2,76	2,06	1,53
Madrid	1,10	2,72	1,92	1,10
Portugal	0,09	0,20	0,13	0,08
SFP	0,93	0,93	0,58	0,37
México	0,52	0,70	0,34	0,17

VaR Medio Anual por unidad



Contribución de riesgos por unidad

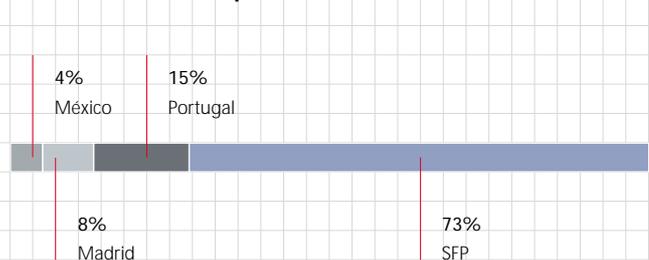


Estadísticas de VaR por producto

En MM USD

VaR	Último	Máximo	Medio	Mínimo
Total	1,53	2,76	2,06	1,53
Renta Fija	0,94	2,45	1,62	0,94
Renta Variable	0,98	0,98	0,67	0,47
FX	0,42	0,66	0,29	0,13

Resultados anuales por unidad



12.4. Sistema de control

A. Definición de Límites

El establecimiento de límites de riesgo de mercado se concibe como un proceso dinámico que responde al nivel de aceptación de riesgo de la Alta Dirección, dirigido por la función global de Riesgos de Mercado y que permite incorporar la visión de otras áreas de Grupo Santander Central Hispano, especialmente de las unidades de negocio.

B. Objetivos de la estructura de límites

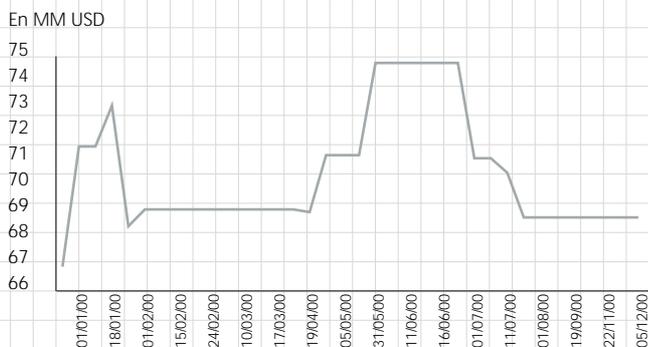
- Limitar de forma eficiente y comprensiva los principales tipos de riesgo de mercado incurridos, siendo consistente con la gestión del negocio y con la estrategia definida.
- Cuantificar y comunicar a las áreas de negocio los niveles y el perfil de riesgo que la Alta Dirección desea asumir, para evitar que se incurra en niveles o tipos de riesgo no deseados.
- Dar flexibilidad a las áreas de negocio en la toma de riesgo de mercado de forma eficiente y oportuna según los cambios en el mercado, y en las estrategias de negocio, y siempre dentro del apetito de riesgo de la Alta Dirección.

- Permitir a los generadores de negocio una toma de riesgos prudente pero suficiente para alcanzar los resultados presupuestados.

C. Gestión Dinámica de Límites

- El gráfico muestra la gestión dinámica de los límites que el Grupo ha mantenido durante el 2000, adaptando así en cada momento su apetito de riesgo en función de las circunstancias y expectativas sobre los mercados.

Evolución de los límites de VaR



Gestión financiera

Banco Santander Central Hispano gestiona activamente una serie de riesgos que se derivan de la propia naturaleza de su negocio bancario y que no están directamente relacionados con la actividad de ninguna unidad de negocio concreta.

El Grupo gestiona los riesgos estructurales de forma centralizada, lo cual, además de aprovechar economías de escala, permite disponer de una posición global y de una visión de mercado única. Dicha gestión abarca riesgos de mercado, capital y liquidez.

Gestión del riesgo de mercado estructural

Los riesgos de mercado estructurales del Grupo son fundamentalmente de tipo de interés y de cambio.

Banco Santander Central Hispano utiliza como modelo de gestión del riesgo de tipo de interés un sistema de tasas de transferencia interna que permite aislar a las unidades comerciales del riesgo de tipo de interés que generan, traspasándolo a la posición estructural que es gestionada por el Comité Operativo de Activos y Pasivos

(COAP), dentro de los límites establecidos por las comisiones pertinentes del Consejo de Administración.

Por delegación del COAP, Gestión Financiera analiza las posiciones estructurales a riesgo de tipo de interés del Banco, derivadas de los desfases en las fechas de vencimiento y de revisión de tipos en las distintas partidas de activo y pasivo. Para la gestión de este riesgo, se calculan los *gaps* de vencimientos y reprecitaciones del balance. En ellos se reflejan los plazos contractuales de las diferentes partidas patrimoniales y de fuera de balance, tanto de activo, como de pasivo. Para los productos sin vencimiento contractual, se aplican determinadas hipótesis, que se analizan periódicamente, teniendo en cuenta la evolución del entorno económico (financiero y comercial). Estos *gaps* reflejan de forma estática la posición (larga o corta) de Santander Central Hispano en los distintos plazos.

Asimismo se calcula la sensibilidad del margen financiero frente a variaciones de los tipos de interés. A 31 de diciembre de 2000 la sensibilidad del margen financiero para los doce meses siguientes, ante una variación de cien puntos básicos en los tipos de interés, era inferior al

Gap de vencimientos y reprecitaciones a 31.12.00

Gap en euros (millones de euros)	Hasta 1 año	1-3 años	3-5 años	Más de 5 años	No sensible	Total
Mercado monetario	23.217	35	15	31	817	24.115
Inversión crediticia	72.909	6.296	2.803	3.682	1.238	86.928
Cartera de títulos	9.776	5.950	3.225	5.865	17.353	42.168
Otros Activos	1.630	—	—	—	21.242	22.872
Activos	107.532	12.281	6.042	9.578	40.649	176.082
Mercado monetario	49.230	3.263	233	971	395	54.092
Acreedores	27.419	11.168	8.262	15.280	326	62.456
Emisiones a medio y largo plazo	12.580	816	167	953	0	14.516
Recursos propios y otros pasivos	1.978	—	—	—	43.040	45.018
Pasivos	91.208	15.247	8.661	17.204	43.762	176.082
Gap balance	16.324	(2.966)	(2.620)	(7.626)	(3.112)	—
Gap fuera de balance estructural	(3.898)	5.226	(985)	(343)	—	—
Gap total	12.427	2.260	(3.605)	(7.970)	(3.112)	—
Gap acumulado	12.427	14.687	11.082	3.112	—	—
Gap en dólares (millones de US\$)						
Mercado monetario	8.400	108	5	80	133	8.726
Inversión crediticia	10.142	1.485	991	1.032	35	13.685
Cartera de títulos	1.351	1.670	840	461	1	4.323
Otros Activos	16.213	29	—	—	5.141	21.383
Activos	36.106	3.292	1.836	1.573	5.310	48.117
Mercado monetario	20.625	739	166	992	30	22.552
Acreedores	8.158	975	895	141	37	10.206
Emisiones a medio y largo plazo	8.680	1.140	552	615	60	11.047
Recursos propios y otros pasivos	206	—	—	—	4.106	4.312
Pasivos	37.669	2.854	1.613	1.748	4.233	48.117
Gap balance	(1.563)	438	223	(175)	1.077	—
Gap fuera de balance estructural	931	(925)	(129)	123	—	—
Gap total	(632)	(487)	94	(52)	1.077	—
Gap acumulado	(632)	(1.119)	(1.025)	(1.077)	—	—

2%, estando posicionados a potenciales bajadas de tipos de interés. También se realizan simulaciones para medir la previsible variación del margen financiero en otros escenarios posibles de tipos de interés.

En el Comité Operativo de Activos y Pasivos se proponen estrategias destinadas a gestionar el posicionamiento del balance. Teniendo en cuenta la posición a riesgo de tipo de interés del Grupo y su sensibilidad, así como los previsibles escenarios de tipos de interés, se proponen las oportunas operaciones de cobertura cuando se considera conveniente. Estas se realizan a través de operaciones de Deuda Pública de la cartera ALCO, que compensan la caída del margen financiero en escenarios de bajadas de tipos, y también mediante la utilización de instrumentos derivados.

Por otro lado, Banco Santander Central Hispano realiza una gestión activa del riesgo de cambio generado por las inversiones permanentes y especialmente las denominadas en monedas más volátiles como las latinoamericanas.

Desde un punto de vista estructural se realizan coberturas del valor contable de las inversiones para lo cual se van dotando provisiones contra reservas en función del diferencial de inflación. Dichas provisiones compensan a largo plazo la evolución de los tipos de cambio.

Desde un punto de vista táctico se realizan coberturas puntuales (fundamentalmente en Latinoamérica) cuando se considera que una divisa local puede debilitarse significativamente más rápido de lo que el mercado está descontando. Sólo en estos casos, compensa el coste de la cobertura, debido al diferencial de intereses.

Adicionalmente se realizan coberturas del riesgo de cambio de los resultados de Grupo Santander Central Hispano en Latinoamérica.

Gestión del capital

En Banco Santander Central Hispano se optimiza la relación entre la solvencia del Grupo y el coste de dicha solvencia. El objetivo es mantener el ratio BIS por encima del 12%, aunque temporalmen-

te (como al cierre del presente ejercicio) pueda existir un ratio inferior debido a la realización de inversiones estratégicas.

El Grupo utiliza diferentes instrumentos y políticas para optimizar su solvencia:

Gestión de los recursos propios computables: fundamentalmente mediante ampliaciones de capital y emisiones computables (preferentes y subordinadas), aunque también a través de los resultados, la política de dividendos y la gestión de plusvalías.

Gestión de los activos de riesgo: mediante titulizaciones y la utilización de derivados de crédito, el Grupo elimina, a un coste razonable, el riesgo de crédito de parte de sus activos, lo cual supone reducir la utilización de recursos propios.

Gestión de la liquidez estructural

Para la gestión del riesgo de liquidez, Banco Santander Central Hispano distingue la liquidez operativa de la liquidez estructural, ya que su tratamiento requiere enfoques y capacidades diferenciadas. La liquidez operativa se gestiona en el corto plazo teniendo en cuenta los cobros y pagos diarios derivados del conjunto de todas las actividades que desarrolla el Grupo (comerciales, financieras, operacionales, etc.). La posición de liquidez estructural deriva de posiciones generadas a largo plazo o de posiciones a corto plazo de carácter continuado.

Banco Santander Central Hispano gestiona su liquidez estructural para asegurar la financiación de sus activos en condiciones óptimas en términos de plazos y costes. Entre los objetivos de esta gestión destaca el mantenimiento de la dependencia de los mercados a corto plazo en niveles aceptables, minimizando los riesgos inherentes a la gestión operativa de la liquidez. El Grupo mantiene una cartera diversificada de activos líquidos o autofinanciables adecuada a sus posiciones. Además, cuenta con una presencia activa en un conjunto amplio y diversificado de mercados de financiación o de titulización de sus activos, limitando la dependencia de mercados concretos y manteniendo disponibles amplias capacidades de apelación.

Anualmente se elabora un Plan de Liquidez para monedas convertibles, que permite analizar y anticipar las necesidades o excesos de liquidez como consecuencia de la actividad comercial y por inversiones y desinversiones. En él se planifican las fuentes de financiación, optimizando la diversificación por plazos, instrumentos y mercados. De esta forma se diseña una estrategia adecuada para mantener el riesgo de liquidez en niveles aceptables.

Durante el año 2000 Banco Santander Central Hispano ejecutó su Plan de Emisiones y Titulización que le ha permitido captar 10.566,6 millones de euros (1,8 billones de pesetas), rebasando su objetivo de financiación en un 7%

Plan de emisiones y titulización año 2000

En millones de euros

	Importe realizado
Emisiones recursos propios	2.646,4
<i>Acciones preferentes</i>	657,6
<i>Deuda subordinada</i>	1.989,0
Emisiones deuda senior	4.666,6
Emisiones corto plazo (1)	2.385,4
Titulización (1)	868,2
Total emisiones	10.566,6

(1) Variación saldo vivo 31.12.1999/31.12.2000

El 70% de los fondos captados corresponde a emisiones a medio y largo plazo, de las cuales un 37% computan como recursos propios. El 30% restante corresponde a emisiones a corto plazo y titulización.

Además de los saldos titulizados por el Banco Santander Central Hispano en el año, se han realizado emisiones de bonos de titulización de Banesto y UCI (filial de Grupo Hispamer). Se acompaña

cuadro con los saldos vivos de los fondos de titulización existentes al término del ejercicio 2000.

Saldo vivo en fondos de titulizaciones emitidos por Grupo Santander Central Hispano en España

En millones de euros

	31.12.2000
F.T.H.:Hipotebansa I	8,3
F.T.H.:Hipotebansa II	10,1
F.T.H.:Hipotebansa III	45,1
F.T.H.:Hipotebansa IV	103,1
F.T.H.:Hipotebansa V	113,2
F.T.H.:Hipotebansa VI	159,6
F.T.H.:Hipotebansa VII	225,0
F.T.H.:Hipotebansa VIII	255,5
F.T.H.: Hipotebansa IX	456,3
F.T.A.: Santander 1	2.002,2
F.T.H.:Banesto 1	598,1
F.T.H.:Banesto 2	670,7
F.T.H.:UCI 1	12,1
F.T.H.:UCI 2	29,3
F.T.H.:UCI 3	28,5
F.T.H.:UCI 4	120,6
F.T.H.:UCI 5	221,2
FTA. UCI 6	433,6
Total	5.492,6

Adicionalmente, también se elaboran planes de contingencia de liquidez, que consisten en un análisis de los escenarios extremos derivados de la posible evolución de los mercados y del desarrollo del negocio, evaluando el posible impacto en la posición de liquidez, para anticipar las acciones oportunas que permitan minimizar dicho impacto.

Informe de auditoría

Cuentas anuales consolidadas

Informe de gestión

Balances y cuenta de resultados de Banco Santander Central Hispano, S.A.

Responsabilidad de la información

Las cuentas anuales consolidadas que se incluyen en este Informe se presentan de acuerdo con las normas establecidas por el Banco de España y han sido formuladas por los Administradores de Banco Santander Central Hispano, S.A. a partir de los registros de contabilidad del Banco y de sus sociedades dependientes y asociadas.

Los Administradores del Banco son responsables de definir las políticas contables y de diseñar y mantener los sistemas de control interno que permitan asegurar razonablemente la fiabilidad de los registros de contabilidad, hacer más efectiva la preparación y presentación de las cuentas anuales y salvaguardar los activos del Grupo contra pérdidas innecesarias o disposiciones no autorizadas.

El Consejo de Administración del Banco asume expresamente la función general de supervisión de las operaciones del Grupo, ejercitando directamente y con carácter indelegable las responsabilidades que esta función comporta. En su seno, la Comisión de Auditoría y Cumplimiento tiene encomendadas, entre otras, las siguientes funciones en materia de información, control contable y evaluación del sistema de cumplimiento:

1. Proponer la designación del Auditor de Cuentas, las condiciones de su contratación, el alcance de su mandato profesional y, en su caso, su revocación o no renovación.
2. Revisar las cuentas anuales del Banco y las cuentas anuales consolidadas del Grupo, vigilando el cumplimiento de los requerimientos legales y la correcta aplicación de los principios de contabilidad generalmente aceptados.
3. Servir de canal de comunicación entre el Consejo de Administración y el Auditor de Cuentas, evaluando los resultados de cada auditoría y las respuestas del equipo de gestión a sus recomendaciones.
4. Comprobar la adecuación e integridad de los sistemas de control interno.
5. Vigilar las situaciones que pueden suponer riesgo para la independencia del Auditor de Cuentas y, en concreto, verificar el porcentaje que representan los honorarios que se satisfacen por todos los conceptos sobre el total de los ingresos de la firma auditora: informando públicamente de los honorarios pagados.
6. Verificar, antes de su difusión, la información financiera periódica que el Banco y el Grupo facilitan a los mercados y a sus órganos de supervisión, velando por que se elabore conforme a los mismos principios y prácticas que las cuentas anuales.
7. Examinar el cumplimiento del Código General de Conducta en relación con los Mercados de Valores y, en general, de las reglas de gobierno del Banco y el Grupo.

A estos efectos, la Comisión de Auditoría y Cumplimiento se ha reunido trimestralmente con las Direcciones de Intervención General y de Auditoría y Control del Banco y del Grupo y con sus auditores externos, para analizar sus informes y sugerencias.

Nuestros auditores externos, Arthur Andersen, examinan anualmente las cuentas anuales de la casi totalidad de las sociedades que componen el Grupo Santander Central Hispano con objeto de emitir su opinión profesional sobre ellas. Los auditores externos están regularmente informados sobre nuestros controles y procedimientos, definen y desarrollan sus pruebas de auditoría con total libertad y tienen libre acceso al Presidente del Consejo de Administración, al Presidente de la Comisión Ejecutiva, al Vicepresidente Primero y Consejero Delegado y a los Vicepresidentes del Consejo de Administración, para exponer sus conclusiones y comentar sus sugerencias para mejorar la eficacia de los sistemas de control interno.

El Presidente de la Comisión de Auditoría y Cumplimiento se ha reunido periódicamente con los Auditores de Cuentas para garantizar la efectividad de su

revisión y velar, en todo momento, por las situaciones que pueden suponer un riesgo en su independencia. En este sentido, conforme a las prácticas más avanzadas de transparencia en la información suministrada a nuestros accionistas, comunica lo siguiente:

Honorarios por las auditorías correspondientes al ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2000:

- Banco Santander Central Hispano, S.A. y Grupo Santander Central Hispano: 1,1 millones de euros
- Resto de sociedades españolas (120 sociedades): 2,7 millones de euros
- Otras sociedades europeas (96 sociedades): 2,3 millones de euros
- Sociedades latinoamericanas (175 sociedades): 7,9 millones de euros
- Sociedades norteamericanas (26 sociedades): 1,2 millones de euros
- Resto de sociedades (25 sociedades): 0,1 millones de euros

Como consecuencia, básicamente, de las mejoras introducidas por el Grupo en los procesos administrativos de las entidades adquiridas, lo que permite optimizar su auditoría, dichos honorarios son inferiores en un 13%, aproximadamente, a los honorarios incurridos en el ejercicio 1998. Estamos convencidos que las mejoras permanentes que el Grupo realiza en la gestión de su riesgo operacional incidirá en una optimización, aún mayor, de dichas auditorías.

Adicionalmente, las distintas compañías del Grupo Santander Central Hispano solicitan, en régimen de competencia plena, diversos servicios de consultoría a asesores externos en determinadas áreas de especialización. Del total de los desembolsos realizados por este concepto por las distintas compañías del Grupo en el ejercicio 2000 (que ascienden, aproximadamente, a 530 millones de euros) y tras los correspondientes análisis de propuestas competitivas, hemos asignado en el ejercicio 2000 a nuestros Auditores de Cuentas, los siguientes servicios:

- Estudios financieros y jurídicos: 0,7 millones de euros
- Asesoramiento en los procesos de compra de sociedades: 0,8 millones de euros
- Informes específicas de controles internos: 0,3 millones de euros
- Informes requeridos por normativa legal y fiscal: 3,1 millones de euros
- Otros trabajos: 2,9 millones de euros

El importe total de los servicios distintos de auditoría prestados por nuestros Auditores de Cuentas equivale a un 1,47% de los servicios profesionales totales encargados por las distintas sociedades del Grupo. Adicionalmente, conforme al informe «Business Roundtable and Financial Executives International» de las compañías norteamericanas cotizadas en Bolsa, más del 87% de éstas han asignado a sus auditores un porcentaje superior de servicios especializados respecto a los honorarios derivados de la auditoría de cuentas, en comparación con los honorarios satisfechos por el Grupo.

Por otro lado, y conforme a los umbrales de sensibilidad establecidos por la Securities and Exchange Commission de los Estados Unidos de Norteamérica respecto a la importancia relativa de los honorarios totales generados por un cliente respecto a los ingresos totales de la compañía auditora (establecido en un 15%), nuestros auditores informan puntualmente en las reuniones de la Comisión de Auditoría y Cumplimiento del porcentaje que dichos honorarios representan sobre sus ingresos totales. Dicho porcentaje en el ejercicio 2000, fue inferior al 0,2%.

En base a todo lo anterior, la Comisión de Auditoría y Cumplimiento considera compatible la prestación de dichos servicios especializados con el mantenimiento de la independencia del auditor.

Informe de auditoría de cuentas anuales consolidadas

Raimundo Fdez. Villaverde, 65
28003 Madrid

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

1. Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO, S.A. (en lo sucesivo, el "Banco") y de las Sociedades que integran, junto con el Banco, el GRUPO SANTANDER CENTRAL HISPANO (el "Grupo" - Notas 1 y 3), que comprenden los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2000 y 1999 y las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas y la memoria correspondientes a los ejercicios anuales terminados en dichas fechas, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores del Banco. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales consolidadas en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales consolidadas y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.
2. El 17 de abril de 1999 se formalizó la fusión de Banco Santander, S.A. y Banco Central Hispanoamericano, S.A., mediante la absorción del segundo por el primero (que cambió su denominación social), en la forma establecida en el Proyecto de Fusión (véase Nota 1).

Con objeto de facilitar el entendimiento de la evolución del Grupo, los Administradores del Banco presentan a efectos informativos, junto con las cuentas anuales consolidadas de los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2000 y 1999, un balance de situación consolidado "proforma" del Grupo al 31 de diciembre de 1998, una cuenta de pérdidas y ganancias consolidada "proforma" del Grupo correspondiente al ejercicio anual terminado en esa fecha y determinada información referida a dichos estados financieros. Esta información "proforma" - que ha sido elaborada conforme a los criterios expuestos en la Nota 1 - no constituye parte integrante de las cuentas anuales consolidadas del Grupo y, en consecuencia, no está cubierta por nuestra opinión de auditores.

3. En virtud de lo dispuesto en el Punto 4º de la Norma Decimotercera de la Circular 4/1991 del Banco de España, y tras recibir las autorizaciones de esta institución y de las respectivas Juntas Generales de Accionistas para hacerlo, el Banco y otras entidades del Grupo constituyeron en los ejercicios 2000 y 1999 - con cargo a sus reservas de libre disposición (496 millones de euros, aproximadamente, en el ejercicio 2000 y 802 millones de euros, aproximadamente, en el ejercicio 1999) y a las correspondientes cuentas de impuestos anticipados (267 y 413 millones de euros, aproximada y respectivamente) - los fondos necesarios para cubrir los compromisos adquiridos con su personal jubilado anticipadamente en dichos ejercicios, hasta la fecha en que la jubilación de ese personal sea efectiva (véanse Notas 2-j, 14, 19, 24 y 25).
4. Conforme a lo requerido por el Banco de España, el capítulo "Reservas" del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2000 incorpora 3.738 millones de euros, aproximadamente, equivalentes a la diferencia existente entre el valor de mercado de las participaciones en el capital de algunas entidades adquiridas en el ejercicio 2000 y el importe al que determinadas acciones del Banco fueron emitidas - conforme a lo dispuesto en el artículo 159.1.c del Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas - para su adquisición (véanse Notas 23 y 24). Dicho incremento en las reservas del Grupo ha supuesto incrementar de manera correlativa el coste de adquisición de las participaciones compradas (véanse Notas 10 y 11).
5. En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas adjuntas de los ejercicios 2000 y 1999 expresan en todos los aspectos significativos la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Grupo Santander Central Hispano al 31 de diciembre de 2000 y 1999 y de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante los ejercicios anuales terminados en dichas fechas y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados aplicados uniformemente.
6. El informe de gestión adjunto del ejercicio 2000 contiene las explicaciones que los Administradores del Banco consideran oportunas sobre la situación del Grupo, la evolución de su negocio y sobre otros asuntos, y no forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2000. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de las entidades del Grupo y asociadas.

ARTHUR ANDERSEN



José Luis Palao

31 de enero de 2001

Banco Santander Central Hispano, S.A. y Sociedades que integran el Grupo Santander Central Hispano.
Balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2000 y 1999 y balance de situación consolidado «proforma» al 31 de diciembre de 1998 (Notas 1, 2, 3 y 4).

	Miles de Euros		
	2000	1999	Proforma 1998 ^(*)
Activo			
Caja y depósitos en bancos centrales:			
Caja	2.483.658	1.884.077	1.229.599
Banco de España	1.797.874	2.349.525	1.011.858
Otros bancos centrales	4.090.140	1.993.287	1.284.802
	8.371.672	6.226.889	3.526.259
Deudas del Estado (Nota 5)	22.754.931	29.717.584	31.483.496
Entidades de crédito (Nota 6):			
A la vista	5.582.110	4.467.912	2.848.232
Otros créditos	31.181.980	25.758.369	34.240.699
	36.764.090	30.226.281	37.088.931
Créditos sobre clientes (Nota 7)	169.384.197	127.472.077	112.383.163
Obligaciones y otros valores de renta fija (Nota 8)	46.561.676	25.613.766	18.939.202
Acciones y otros títulos de renta variable (Nota 9)	6.448.914	5.526.150	3.331.957
Participaciones (Nota 10)	7.719.700	4.036.734	3.196.892
Participaciones en empresas del Grupo (Nota 11)	1.155.969	861.010	855.439
Activos inmateriales:			
Gastos de constitución y de primer establecimiento	61.622	61.195	83.757
Otros gastos amortizables	619.060	354.783	279.795
	680.682	415.978	363.552
Fondo de Comercio de consolidación (Nota 12):			
Por integración global	10.038.982	1.494.230	1.535.490
Por puesta en equivalencia	1.593.800	1.048.369	662.430
	11.632.782	2.542.599	2.197.920
Activos materiales (Nota 13):			
Terrenos y edificios de uso propio	4.043.555	3.229.695	2.736.901
Otros inmuebles	611.319	755.941	1.447.003
Mobiliario, instalaciones y otros	2.050.629	1.901.160	1.903.015
	6.705.503	5.886.796	6.086.919
Acciones propias (Notas 23 y 24)	56.062	35.694	120.184
Otros activos (Nota 14)	19.975.250	9.220.445	8.816.818
Cuentas de periodificación (Nota 15)	9.729.160	7.819.714	6.620.232
Pérdidas de ejercicios anteriores de sociedades consolidadas (Notas 24 y 25)	987.377	836.735	793.745
Total Activo	348.927.965	256.438.452	235.804.709
Cuentas de orden (Nota 27)	89.601.751	68.170.478	55.819.474

Banco Santander Central Hispano, S.A. y Sociedades que integran el Grupo Santander Central Hispano.
Balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2000 y 1999 y balance de situación consolidado «proforma»
al 31 de diciembre de 1998 (Notas 1, 2, 3 y 4).

	Miles de Euros		
	2000	1999	Proforma 1998 ^(*)
Pasivo			
Entidades de crédito (Nota 16)	68.010.963	63.252.215	69.457.028
Débitos a clientes (Nota 17):			
Depósitos de ahorro-			
A la vista	67.287.855	49.338.388	40.743.698
A plazo	60.250.328	46.503.366	42.883.079
Otros débitos-			
A la vista	1.539.312	1.405.407	1.802.519
A plazo	40.476.981	24.325.983	28.612.954
	169.554.476	121.573.144	114.042.250
Débitos representados por valores negociables (Nota 18):			
Bonos y obligaciones en circulación	20.085.957	13.970.755	10.273.124
Pagarés y otros valores	14.079.953	10.114.006	1.663.553
	34.165.910	24.084.761	11.936.677
Otros pasivos (Nota 14)	11.062.469	10.807.965	7.992.926
Cuentas de periodificación (Nota 15)	10.454.582	7.520.158	6.864.586
Provisiones para riesgos y cargas (Nota 19):			
Fondo de pensionistas	8.652.369	2.080.235	1.108.976
Otras provisiones	6.794.863	2.157.790	2.140.577
	15.447.232	4.238.025	3.249.553
Fondo para riesgos generales (Nota 20)	132.223	132.223	132.734
Diferencia negativa de consolidación (Nota 12)	154.899	26.927	27.142
Beneficios consolidados del ejercicio:			
Del Grupo	2.258.141	1.575.108	1.249.775
De minoritarios (Nota 22)	800.987	596.919	465.033
	3.059.128	2.172.027	1.714.808
Pasivos subordinados (Nota 21)	10.729.941	8.098.668	6.312.082
Intereses minoritarios (Nota 22)	8.331.723	6.340.089	4.997.205
Capital suscrito (Nota 23)	2.280.118	1.833.897	1.267.523
Primas de emisión (Nota 24)	8.078.240	3.219.988	4.429.105
Reservas (Nota 24)	5.394.432	1.549.962	2.035.736
Reservas de revalorización (Nota 24)	42.666	42.666	42.666
Reservas en sociedades consolidadas (Notas 24 y 25)	2.028.963	1.545.737	1.302.688
Total Pasivo	348.927.965	256.438.452	235.804.709

(*) Presentado, única y exclusivamente, a efectos informativos.

Las Notas 1 a 30 descritas en la Memoria y los Anexos I a III, adjuntos, forman parte integrante de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2000 y 1999.

Banco Santander Central Hispano, S.A. y Sociedades que integran el Grupo Santander Central Hispano.
Cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2000 y 1999 y cuenta de pérdidas y ganancias consolidada «proforma» correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 1998 (Notas 1, 2, 3 y 4).

(Debe) Haber	Miles de Euros		
	2000	1999	Proforma 1998 ^(*)
Intereses y rendimientos asimilados (Nota 29)	29.159.725	19.612.041	18.219.015
<i>De los que: cartera de renta fija</i>	<i>4.292.248</i>	<i>3.503.810</i>	<i>3.618.309</i>
Intereses y cargas asimiladas (Nota 29)	(21.294.358)	(13.273.785)	(12.282.902)
Rendimiento de la cartera de renta variable:			
De acciones y otros títulos de renta variable	130.822	91.414	101.072
De participaciones	271.898	207.698	141.376
De participaciones en el Grupo	21.474	32.569	11.563
	424.194	331.681	254.011
Margen de intermediación	8.289.561	6.669.937	6.190.124
Comisiones percibidas (Nota 29)	4.762.378	3.691.386	3.244.979
Comisiones pagadas (Nota 29)	(749.384)	(614.252)	(493.960)
Resultados de operaciones financieras (Nota 29)	702.102	379.623	378.818
Margen ordinario	13.004.657	10.126.694	9.319.961
Otros productos de explotación	201.622	148.901	254.943
Gastos generales de administración:			
De personal (Nota 29)	(4.450.957)	(3.775.798)	(3.725.307)
<i>De los que:</i>			
<i>Sueldos y salarios</i>	<i>(3.299.881)</i>	<i>(2.783.888)</i>	<i>(2.741.973)</i>
<i>Cargas sociales</i>	<i>(716.064)</i>	<i>(609.583)</i>	<i>(660.921)</i>
<i>De las que: pensiones</i>	<i>(130.666)</i>	<i>(82.236)</i>	<i>(111.590)</i>
Otros gastos administrativos (Nota 29)	(2.845.408)	(2.067.385)	(2.063.106)
	(7.296.365)	(5.843.183)	(5.788.413)
Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales (Nota 13)	(900.148)	(735.783)	(603.398)
Otras cargas de explotación	(321.205)	(217.651)	(233.710)
Margen de explotación	4.688.561	3.478.978	2.949.383
Resultados netos generados por sociedades puestas en equivalencia (Notas 10 y 11)			
Participación en beneficios de sociedades puestas en equivalencia	1.130.474	615.262	432.536
Participación en pérdidas de sociedades puestas en equivalencia	(82.831)	(52.150)	(42.769)
Correcciones de valor por cobro de dividendos	(293.372)	(240.267)	(152.939)
	754.271	322.845	236.828
Amortización del fondo de comercio de consolidación (Nota 12)	(598.548)	(648.005)	(333.387)
Beneficios por operaciones del Grupo:			
Beneficios por enajenación de participaciones en entidades consolidadas por integración global	5.397	37.395	95.549
Beneficios por enajenación de participaciones puestas en equivalencia	374.701	703.340	190.972
Beneficios por operaciones con acciones de la sociedad dominante y con pasivos financieros emitidos por el Grupo	15.404	37.714	127.276
Reversión de diferencias negativas de consolidación	3.943	—	—
	399.445	778.449	413.797
Quebrantos por operaciones del Grupo:			
Pérdidas por enajenación de participaciones en entidades consolidadas por integración global	(168)	(3.630)	(13.054)
Pérdidas por enajenación de participaciones puestas en equivalencia	(11.678)	(40.238)	(733)
Pérdidas por operaciones con acciones de la sociedad dominante y con pasivos financieros emitidos por el Grupo	(2.753)	(30.075)	(9.731)
	(14.599)	(73.943)	(23.518)
Amortización y provisiones para insolvencias (neto) (Nota 7)	(1.048.345)	(988.070)	(663.271)
Saneamiento de immobilizaciones financieras (neto)	(613)	(3.955)	(6.581)
Beneficios extraordinarios (Nota 29)	451.390	413.502	416.988
Quebrantos extraordinarios (Nota 29)	(857.566)	(564.218)	(836.224)
Resultado antes de impuestos	3.773.996	2.715.583	2.154.015
Impuesto sobre beneficios (Nota 26)	(392.762)	(352.199)	(315.880)
Otros impuestos (Nota 26)	(322.106)	(191.357)	(123.327)
Resultado consolidado del ejercicio	3.059.128	2.172.027	1.714.808
Resultado atribuido a la minoría (Nota 22)	800.987	596.919	465.033
Resultado atribuido al Grupo	2.258.141	1.575.108	1.249.775

(*) Presentada, única y exclusivamente, a efectos informativos.

Las Notas 1 a 30 descritas en la Memoria y los Anexos I a III, adjuntos, forman parte integrante de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2000 y 1999.

Banco Santander Central Hispano, S.A.
y Sociedades que integran el Grupo Santander Central Hispano.
Memoria correspondiente a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2000 y 1999

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

Reseña histórica

Banco Santander Central Hispano, S.A. (en adelante, el Banco) es la matriz del Grupo Santander Central Hispano y fue fundado el 3 de marzo de 1856 y constituido en su forma actual mediante escritura pública que se otorgó en Santander el 14 de enero de 1875, la cual fue inscrita en el Libro Registro de Comercio de la Sección de Fomento del Gobierno de la Provincia de Santander.

En su domicilio social, Paseo de Pereda, números 9 al 12, Santander, pueden consultarse los estatutos sociales y demás información pública sobre el Banco.

Desde la última fecha mencionada, el Banco ha realizado sus actividades sin interrupción con diferentes modificaciones estatutarias, inscritas todas ellas en el Registro Mercantil de Santander; siendo de resaltar como acontecimiento especialmente relevante la fusión de Banco Santander, S.A. y Banco Central Hispanoamericano, S.A., que se describe a continuación.

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

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

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

Objetivos de la fusión

Los objetivos básicos de la fusión proyectada por ambos Consejos de Administración fueron los siguientes:

1. Configurar el primer grupo integrado económico-financiero español, con una sólida base patrimonial y capaz de desarrollar y ofrecer la más amplia y completa gama de servicios bancarios y financieros a clientes particulares y empresariales.
2. Aprovechar e impulsar las sinergias y complementariedades derivadas de la puesta en común por ambas instituciones de proyectos e iniciativas, tanto de ámbito estratégico como de desarrollo de negocios y actividades operativas.
3. Optimizar los costes agregados de ambas instituciones.
4. Aprovechar el importante potencial de crecimiento del nuevo Grupo, mediante la adecuada orientación, reasignación y redimensionamiento de sus recursos de todo tipo: financieros, técnicos, materiales, organizativos, etc.
5. Conseguir la máxima contribución a los resultados del Grupo de sus participaciones accionariales en la industria española, orientadas a sectores estratégicos de crecimiento y cuyo desarrollo se apoyará y estimulará.
6. Desarrollar profesionalmente los equipos humanos del nuevo Grupo para que puedan asumir mayores responsabilidades en un proyecto empresarial sugerente y atractivo.
7. Y, como consecuencia de todo lo anterior, maximizar el valor para el accionista.

Tipo de canje de la fusión

El tipo de canje de las acciones de ambos Bancos, determinado sobre la base del valor real de los patrimonios sociales de las dos entidades, fue, sin compensación complementaria en dinero alguna, el siguiente: 3 acciones de nueva emisión de Banco Santander, S.A.

de 115 pesetas de valor nominal cada una y de iguales características y derechos que las existentes en el momento de la emisión por cada 5 acciones de Banco Central Hispanoamericano, S.A. de 84 pesetas de valor nominal cada una.

Balances de fusión

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

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

El efecto de dicha revalorización en el balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 1999 asciende a 339.842 miles de euros (véase Nota 13), tras eliminar las reservas derivadas de inmuebles revalorizados que fueron adquiridos en arrendamiento financiero por Banco Santander, S.A. a otras sociedades del Grupo. Como consecuencia de lo anterior, el efecto neto en las reservas consolidadas del Grupo al 31 de diciembre de 1999 hubiera ascendido a 220.902 miles de euros (véase Nota 24), una vez considerado el correspondiente impuesto diferido de 118.940 miles de euros (véase Nota 14). Conforme al apartado 13º de la Norma Tercera de la Circular 4/1991 del Banco de España, el importe de dicha revalorización fue destinado íntegramente a cubrir determinados gastos y saneamientos con origen en la fusión, tras el registro del correspondiente impuesto anticipado por 118.940 miles de euros (véanse Notas 14 y 24).

Ampliación del capital social

Banco Santander, S.A. amplió su capital social en la cantidad necesaria para hacer frente al cambio de las acciones resultante de la ecuación de canje establecida en el Proyecto de Fusión.

El aumento de capital social se realizó mediante la emisión de 663.471.744 acciones nominativas, de 115 pesetas de valor nominal cada una, y pertenecientes a la misma y única clase y serie que las que se encontraban en circulación (véase Nota 23) y la diferencia entre el valor neto contable del patrimonio recibido por Banco Santander, S.A. y el valor nominal de las nuevas acciones emitidas se consideró como prima de emisión (véase Nota 24).

Tanto el valor nominal de las nuevas acciones como la correspondiente prima de emisión quedaron enteramente desembolsados como consecuencia de la transmisión en bloque del patrimonio social de Banco Central Hispanoamericano, S.A. a Banco Santander, S.A., que adquirió por sucesión universal los derechos y obligaciones de aquél.

El Consejo de Administración de Banco Santander, S.A. quedó facultado para satisfacer el dividendo complementario correspondiente al ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 1998, cuya distribución fue acordada por la Junta General de Accionistas que aprobó las cuentas anuales cerradas a dicha fecha. El dividendo complementario aprobado por la Junta General de Accionistas fue de 12 pesetas por acción, que se pagó a partir del 10 de abril de 1999.

Las nuevas acciones emitidas por Banco Santander, S.A. dieron derecho a sus titulares a participar en las ganancias sociales a partir del 1 de enero de 1999, en las mismas condiciones que las restantes acciones de Banco Santander, S.A. en ese momento en circulación.

El Proyecto de Fusión estableció como fecha a partir de la cual las operaciones realizadas por Banco Central Hispanoamericano, S.A. se considerarían realizadas a efectos contables por cuenta de Banco Santander, S.A. el 1 de enero de 1999 y no atribuyó ninguna clase de ventajas a los Administradores de ninguna de las entidades participantes en la fusión, registrándose la escritura de fusión el 17 de abril de 1999.

Bases de presentación de las cuentas anuales consolidadas

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

Las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 1999 fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas del Banco celebrada el 4 de marzo de 2000 (véase Nota 3).

Conforme al Real Decreto 2814/1998, de 23 de diciembre, por el que se aprueban las Normas sobre los Aspectos Contables de la Introducción al Euro, el Consejo de Administración del Banco ha expresado las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2000 en euros; por lo que, a efectos comparativos, los importes correspondientes a los ejercicios precedentes han sido convertidos a dicha moneda al tipo fijo de conversión de 166,386 pesetas por euro.

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio 2000, las del Banco y las de la casi totalidad de las sociedades incluidas en la consolidación, se encuentran pendientes de aprobación por las respectivas Juntas Generales de Accionistas. No obstante, el Consejo de Administración del Banco opina que dichas cuentas anuales serán aprobadas sin cambios significativos.

Balance de situación y cuenta de pérdidas y ganancias, consolidados «proforma»

Con objeto de facilitar la comparación de los balances de situación consolidados y de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas, estos estados financieros y determinadas Notas incluidas en esta Memoria incluyen, sólo a efectos informativos, datos consolidados «proforma» del Grupo al 31 de diciembre de 1998. Dicha información consolidada «proforma» se ha elaborado como si la fusión se hubiese realizado el 1 de enero de 1998, retrotrayendo a dicha fecha todas las operaciones societarias con efecto en el patrimonio neto contable del Grupo Central Hispanoamericano (en adelante, Grupo BCH), excepto los resultados generados por dicho Grupo durante ese ejercicio y los dividendos a cuenta y complementarios asociados a dichos resultados, considerando las siguientes hipótesis:

1. La eliminación patrimonial de la inversión en Banco Central Hispanoamericano, S.A. (en adelante, BCH) se ha realizado en función de su patrimonio al 1 de enero de 1998, tras incorporar las ampliaciones de capital realizadas durante el ejercicio 1998, los cargos netos por jubilaciones anticipadas de su personal y la revisión efectuada por la Agencia Tributaria a la actualización del valor de determinados activos realizada conforme al Real Decreto Ley 7/1996. Tras la eliminación patrimonial, se ha procedido a recomponer la reserva legal de BCH con cargo a la prima de emisión, con el límite del 20% del nuevo capital del Banco.
2. Se han eliminado todos los saldos intergrupo mantenidos por ambos grupos consolidables a dicha fecha y los resultados generados por estas operaciones durante el ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 1998.
3. Se han incorporado a reservas las plusvalías de fusión derivadas de inmuebles y bienes en arrendamiento financiero, según el balance de fusión de Banco Santander, S.A. al 31 de diciembre de 1998.
4. Se han considerado los criterios de clasificación establecidos por la Circular 7/1998, de 3 de julio, del Banco de España, que, básicamente, afectan a los capítulos «Entidades de Crédito», «Otros Activos», «Otros Pasivos» y «Débitos a Clientes» (véase el apartado «Comparación de la información» en esta misma Nota).

Principios contables

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

Principios de consolidación

La definición del perímetro de consolidación se ha efectuado de acuerdo con las Circulares 4/1991 y 5/1993 del Banco de España y sus sucesivas modificaciones. Consecuentemente, el Grupo incluye todas las sociedades cuya actividad está directamente relacionada con la del Banco y en cuyo capital éste participa, directa o indirectamente, en un porcentaje igual o superior al 50% o, siendo inferior, si el Banco ejerce un control efectivo sobre ellas y constituyen, junto con éste, una unidad de decisión. Estas sociedades se han consolidado por aplicación del método de integración global.

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

Todas las cuentas y transacciones significativas entre las sociedades consolidadas han sido eliminadas en el proceso de consolidación y la participación de terceros en el Grupo se presenta en el capítulo y en el epígrafe «Intereses Minoritarios» y «Beneficios Consolidados del Ejercicio - De minoritarios» de los balances de situación consolidados (véase Nota 22).

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

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

Determinación del patrimonio

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

	Miles de Euros		
	2000	1999	Proforma 1998
Capital suscrito (Nota 23)	2.280.118	1.833.897	1.267.523
Reservas (Notas 24 y 25)–			
Primas de emisión	8.078.240	3.219.988	4.429.105
Reservas	5.394.432	1.549.962	2.035.736
Reservas de revalorización	42.666	42.666	42.666
Reservas en sociedades consolidadas	2.028.963	1.545.737	1.302.688
Pérdidas de ejercicios anteriores de sociedades consolidadas	(987.377)	(836.735)	(793.745)
Total reservas (Nota 24)	14.556.924	5.521.618	7.016.450
Más– Beneficios consolidados del ejercicio–Del Grupo	2.258.141	1.575.108	1.249.775
Menos–			
Dividendo activo a cuenta pagado (Notas 4 y 14)	(597.047)	(403.459)	(325.863)
Dividendo activo a cuenta no pagado (Notas 4 y 14)	(301.482)	(201.730)	(119.583)
Acciones propias (Notas 23 y 24)	(56.062)	(35.694)	(120.184)
	(954.591)	(640.883)	(565.630)
Patrimonio neto contable	18.140.592	8.289.740	8.968.118
Menos– Dividendo complementario (Nota 4)	(342.690)	(263.496)	(190.310)
Patrimonio neto, después de la aplicación de los resultados del ejercicio	17.797.902	8.026.244	8.777.808

Recursos propios

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

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

Composición de las provisiones y coberturas para riesgos

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

	Miles de Euros		
	2000	1999	Proforma 1998
Fondos de insolvencias-			
Entidades de crédito (Nota 6)	279.405	154.166	104.552
Créditos sobre clientes (Nota 7)	5.172.184	3.465.081	3.029.444
Obligaciones y otros valores de renta fija (Nota 8)	198.881	210.252	129.548
	5.650.470	3.829.499	3.263.544
Fondos de fluctuación de valores-			
Deudas de Estado (Nota 5)	3.696	517	451
Obligaciones y otros valores de renta fija (Nota 8)	313.079	181.373	176.577
Acciones y otros títulos de renta variable (Nota 9)	618.406	179.775	304.653
	935.181	361.665	481.681
Compromisos por pensiones (*) (Nota 2-j)-			
En sociedades españolas	5.966.704	5.215.763	3.967.167
<i>De los que: Otros activos (Nota 14)</i>	<i>3.170.597</i>	<i>—</i>	<i>—</i>
En sociedades extranjeras	3.541.307	261.170	180.382
	9.508.011	5.476.933	4.147.549
Fondo para riesgos generales (Nota 20)	132.223	132.223	132.734
Fondo de cobertura de activos materiales-			
Activos adjudicados (Nota 13)	623.881	404.499	483.664
Resto de activos	99.702	69.327	68.275
	723.583	473.826	551.939
Otros fondos para activos (Nota 14)	219.117	230.091	—
Otras provisiones para riesgos y cargas (Nota 19)	6.794.863	2.157.790	2.140.577
Total	23.963.448	12.662.027	10.718.024

(*) Tal y como se indica en la Nota 2-j, parte de las coberturas de estos compromisos no figura registrada en los balances de situación consolidados. El balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2000 no incluye los compromisos por pensiones de las sociedades extranjeras cubiertos mediante contratos con compañías aseguradoras y, con anterioridad a la entrada en vigor de la Circular 5/2000 del Banco de España, (véase el apartado «Comparación de la información») los compromisos por pensiones cubiertos por entidades aseguradoras no figuraban registrados.

Comparación de la información

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

Circular 7/1998

La Circular 7/1998, de 3 de julio, del Banco de España introdujo diversas modificaciones a la Circular 4/1991, parte de las cuales entró en vigor en el ejercicio 1999.

Entre las modificaciones que entraron en vigor el 1 de enero de 1999, figura un cambio en los criterios de amortización de los derechos sobre bienes tomados en arrendamiento financiero, que, a partir de la entrada en vigor de la mencionada Circular, debe realizarse de acuerdo con el criterio que corresponde al activo financiado por este procedimiento; registrándose los ajustes

correspondientes con abono a reservas. En la medida en que las distintas sociedades del Grupo realizan este tipo de operaciones a través de compañías del propio Grupo, esta modificación, así como el resto de modificaciones recogidas en la Circular, no ha afectado significativamente a las cuentas anuales consolidadas.

Circular 9/1999

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

La modificación con efecto más significativo en el ejercicio 1999 hace referencia a la cartera de acciones y participaciones que no coticen oficialmente en Bolsa, que, desde el ejercicio 1999, son valoradas aplicando un criterio similar al establecido para las participaciones en sociedades del Grupo (véase Nota 2-e).

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

Circular 5/2000

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

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

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

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

1. Las entidades de crédito que teniendo constituido un fondo interno opten por convertirlo en un fondo externo de pensiones, trasvasarán al mismo los fondos constituidos en un plazo máximo de 10 años. Si en el proceso de conversión a un fondo externo surgiesen diferencias entre los importes a exteriorizar calculados aplicando los nuevos criterios de valoración y los fondos internos constituidos al 31 de diciembre de 1999, éstas se registrarán con cargo a resultados en un plazo máximo de 9 años si se instrumenta en un contrato de seguros (14 años si se instrumenta en un plan de pensiones).
2. Las entidades de crédito que opten por mantener internos sus fondos de pensiones deberán registrar la diferencia existente entre los constituidos al 31 de diciembre de 1999 y los calculados aplicando los nuevos criterios de valoración, como fondo de pensiones interno, utilizando como contrapartida una cuenta deudora (que se presenta, en el balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2000, compensando los fondos de pensiones) que deberá minorarse anualmente con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada en, al menos, la décima parte de su saldo inicial; efectuándose en el ejercicio 2000 las dotaciones que correspondan a un ejercicio completo (véase Nota 2-j).

El capítulo «Quebrantos Extraordinarios» de la cuenta de resultados consolidada del ejercicio 2000 (véase Nota 29) recoge 130.955 miles de euros correspondientes a la amortización anual del concepto indicado anteriormente.

Asimismo, la Circular establece que cuando una entidad cubra, en todo o parte, los riesgos derivados de los compromisos por pensiones a los que se refiere el Real Decreto 1588/1999 con contratos de seguros, los compromisos asegurados (determinados como el importe de las provisiones técnicas matemáticas que deba tener constituidas la entidad aseguradora) se registrarán en el epígrafe «Provisiones para Riesgos y Cargas – Fondos de pensionistas» con cargo al epígrafe «Otros Activos» del balance de situación. Al 31 de diciembre de 2000, el importe de los mencionados compromisos asegurados ascendía a 3.171 millones de euros (véanse Notas 2-j, 14 y 19).

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 presenta, en el balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2000, compensando los fondos de pensiones), que se minorará (con cargo al capítulo «Intereses y Cargas Asimiladas» de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada –véase Nota 29) al ritmo adecuado para que, junto con el coste imputable por el crecimiento del fondo interno de pensiones constituido debido a la tasa de rentabilidad que sirvió para su cálculo, iguale el incremento de valor de los activos incorporados (registrados con abono al capítulo «Intereses y Rendimientos Asimilados» de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada – véase Nota 29), neutralizando así el efecto en resultados.

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

Por otro lado, la Circular permite registrar en un plazo máximo de cinco años determinadas obligaciones laborales («Otros compromisos» – véase Nota 2-j). Dichos pasivos se registran en el epígrafe «Provisiones para Riesgos y Cargas – Fondo de pensionistas» (véase Nota 19) con cargo a «Quebrantos Extraordinarios» (véase Nota 29).

(2) Principios de contabilidad y criterios de valoración aplicados

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

a) Principio del devengo

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

b) Transacciones en moneda extranjera

La adopción del euro como moneda oficial española desde el 1 de enero de 1999 y la plena participación de España en la Unión Monetaria desde su inicio, han supuesto una redefinición de lo que se entiende por moneda nacional y extranjera.

Desde el 1 de enero de 1999, inclusive, la moneda del sistema monetario español es el euro, tal y como esta moneda se define en el Reglamento (CE) 974/98 del Consejo, de 3 de mayo de 1998. El euro sucede sin solución de continuidad y de modo íntegro a la peseta como unidad del sistema monetario nacional. Los billetes y monedas denominados en euros serán los únicos de curso legal en el territorio nacional a partir del 1 de enero del año 2002.

No obstante lo indicado en el párrafo anterior, la peseta podrá continuar siendo utilizada como unidad de cuenta del sistema monetario español en todo instrumento jurídico, en cuanto subdivisión no decimal del euro, con arreglo al tipo fijo de conversión de 166,386 pesetas por euro, hasta el 31 de diciembre del año 2001. A partir de dicho momento, la utilización de la peseta como unidad de cuenta no gozará de la protección del sistema monetario. Los billetes y monedas denominados en pesetas continuarán siendo válidos como medio de pago de curso legal durante los primeros meses del año 2002, período en el que se efectuará el canje de billetes y monedas en pesetas por billetes y monedas en euros con arreglo al tipo fijo de conversión.

Los desgloses por moneda que se presentan en esta Memoria, y que se encuentran diferenciados entre euros y moneda extranjera, recogen bajo el concepto «euros» los saldos denominados en pesetas y en las monedas del resto de los estados participantes en la Unión Monetaria.

Activos, pasivos y operaciones de futuro

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

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

Con objeto de mitigar el riesgo futuro por diferencias de cambio, una parte de la inversión en sociedades radicadas en países no pertenecientes a la Unión Monetaria y de los fondos de dotación a las sucursales en estos países está financiada en la misma moneda de la inversión, o en otras monedas, básicamente el dólar, con las que aquélla mantenga convertibilidad directa, con lo que las diferencias de cambio que se originan en dichas inversiones se ven parcialmente compensadas, en los casos aplicables, por las derivadas de sus correspondientes financiaciones.

Diferencias de cambio

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

1. Las diferencias originadas en el proceso de consolidación se registran, según su saldo sea deudor o acreedor, en los capítulos «Pérdidas de Ejercicios Anteriores en Sociedades Consolidadas» o «Reservas en Sociedades Consolidadas» de los balances de situación consolidados, deducida la parte que de dicha diferencia corresponde a accionistas minoritarios (véanse Notas 24 y 25).
2. Las restantes diferencias de cambio se registran, íntegramente y por su importe neto, en el capítulo «Resultados de Operaciones Financieras» de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas (véase Nota 29), adeudándose, en el caso de operaciones a plazo que no son de cobertura, en el capítulo «Otros Activos» u «Otros Pasivos» de los balances de situación consolidados (véase Nota 14).

Algunas de las sociedades radicadas en países con altas tasas de inflación (Colombia, Chile, Uruguay, Perú, Bolivia y Méjico) registran cargos y abonos en sus cuentas de resultados para ajustar sus patrimonios al efecto derivado de dicha inflación, como consecuencia de las normas contables locales sobre esta materia. Dichos cargos y abonos se recogen en los capítulos «Quebrantos Extraordinarios» y «Beneficios Extraordinarios» de las cuentas de resultados consolidadas. El detalle del importe de estos conceptos se indica a continuación:

	Miles de Euros	
	2000	1999
Beneficios extraordinarios-		
Otros productos	48.015	53.352
Quebrantos extraordinarios-		
Otras cargas	(116.049)	(47.985)
	(68.034)	5.367

El contravalor en euros de las partidas del activo expresadas en moneda distinta del euro ascendía a 155.210 millones al 31 de diciembre de 2000 (95.196 millones de euros al 31 de diciembre de 1999) y el contravalor en euros de las partidas del pasivo a dicha fecha expresadas en moneda distinta del euro ascendía a 176.740 millones (108.792 millones de euros al 31 de diciembre de 1999).

c) Fondos de insolvencias

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

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

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

ficientes establecidos por la Circular 4/1991, que están comprendidos entre el 0% y el 1,5%) como minuendo, y las dotaciones netas específicas por insolvencias realizadas en el trimestre, como sustraendo. Si dicha diferencia fuese negativa, su importe se abonaría a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada con cargo al fondo constituido para este concepto, en la medida que exista saldo disponible.

Las provisiones para cubrir las pérdidas en que se puede incurrir como consecuencia de los riesgos de firma mantenidos por el Banco y por las restantes sociedades consolidadas se incluyen en el epígrafe «Provisiones para Riesgos y Cargas - Otras provisiones» de los balances de situación consolidados (véase Nota 19).

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

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

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

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

En los valores de renta fija asignados a la cartera de inversión ordinaria cuyo precio de adquisición corregido es superior al valor de mercado existía una diferencia neta (adicional al fondo de fluctuación de valores constituido con cargo a resultados) al 31 de diciembre de 2000 (véanse Notas 5 y 8) de 230.747 miles de euros (414.482 miles de euros, al 31 de diciembre de 1999). Este importe no figura reflejado en los balances de situación consolidados, al compensarse entre sí el fondo de fluctuación de valores constituido por este importe y la cuenta deudora de periodificación contra la que se ha constituido el fondo. Esta cuenta de periodificación se considera en el cálculo del coeficiente de recursos propios del Grupo.

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

e) Valores representativos de capital

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

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

Los valores de renta variable distintos de los anteriores se registran en los balances de situación consolidados por su precio de adquisición (regularizado o actualizado, en su caso, de acuerdo con la normativa legal aplicable) o a su valor de mercado, el que sea menor. Para estos títulos, el valor de mercado se determina de acuerdo con los siguientes criterios:

1. Valores cotizados en Bolsa: cotización media del último trimestre o cotización del último día hábil de cada ejercicio, la que sea menor.
2. Valores no cotizados en Bolsa: valor teórico-contable de la participación, obtenido a partir de los últimos estados financieros disponibles de las entidades participadas, corregido por el importe de las plusvalías tácitas existentes en el momento de la adquisición y que subsistan al cierre de cada ejercicio.

Tras la entrada en vigor de la Circular 9/1999, la diferencia entre el precio de adquisición y el importe calculado tal y como se indica en el párrafo anterior que pueda ser absorbida por el incremento anual de los valores teórico-contables de las entidades participadas en un plazo máximo de veinte años, no precisa sanearse (véase Nota 1).

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

f) Activos inmateriales

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

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

g) Fondos de comercio y diferencias negativas de consolidación*Fondos de comercio de consolidación*

Las diferencias positivas entre:

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

de la Ley de Sociedades Anónimas (véase Nota 23) respecto a los correspondientes valores teórico-contables adquiridos, ajustados en la fecha de primera consolidación, se imputan de la siguiente forma:

1. Si la diferencia es asignable a elementos patrimoniales concretos de estas sociedades, aumentando el valor de los activos (o reduciendo el de los pasivos) cuyos valores de mercado eran superiores (inferiores) a los valores netos contables deducidos de sus balances y cuyo tratamiento contable sea similar al de los mismos activos del Grupo (amortización, devengo, etc.).
2. El resto, se registra como fondo de comercio de consolidación. Estas diferencias se amortizan linealmente desde el momento de la compra en el plazo máximo de veinte años (véase Nota 12), periodo en que se considera que dichas inversiones contribuirán a la obtención de ingresos para el Grupo.

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

Diferencias negativas de consolidación

Las diferencias negativas de consolidación, que figuran en los balances de situación consolidados con carácter de ingresos diferidos, se podrán abonar a los resultados consolidados cuando se enajene, total o parcialmente, la inversión en el capital de las sociedades participadas en las que tienen su origen (véase Nota 12).

h) Activos materiales

Inmovilizado funcional

El inmovilizado material de las sociedades consolidadas se presenta a su coste de adquisición, actualizado de acuerdo con las diversas disposiciones legales aplicables (entre ellas, las recogidas en el Real Decreto-Ley 7/1996), menos la correspondiente amortización acumulada.

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

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

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

Activos materiales adquiridos por aplicación de otros activos

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

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

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

i) Acciones propias

El saldo del capítulo «Acciones Propias» de los balances de situación consolidados corresponde a acciones del Banco adquiridas y mantenidas por sociedades consolidadas. Estas acciones se reflejan a su coste de adquisición, neto de la provisión necesaria; determinada, en su caso, en función del valor que resulte más bajo entre el teórico-contable del Grupo y el de cotización.

La provisión indicada anteriormente se registra con cargo al capítulo «Quebrantos por Operaciones del Grupo» de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas. Dicho capítulo también recoge, en el caso de acciones asociadas a operaciones de cobertura, un abono simétrico a resultados por el diferencial entre el valor teórico-contable de las acciones y el precio de ejercicio de las operaciones cubiertas, con cargo a los capítulos «Acciones Propias» u «Otros Activos» de los balances de situación consolidados (véase Nota 14).

Los resultados producidos en las enajenaciones de acciones del Banco figuran contabilizados en los capítulos «Quebrantos por Operaciones del Grupo» o «Beneficios por Operaciones del Grupo» de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas.

La totalidad de las acciones del Banco propiedad de las sociedades consolidadas representa el 0,26% del capital emitido por el Banco al 31 de diciembre de 2000. A dicha fecha, las sociedades dependientes no consolidables no poseían acciones del Banco.

j) Compromisos por pensiones*Sociedades en España*

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

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

Estudios actuariales al 31 de diciembre de 2000:

1. Tipo de interés técnico: 4% anual.
2. Tablas de mortalidad: GRM/F-95.
3. Tasa anual de revisión de pensiones: 1,5%.
4. I.P.C. anual acumulativo: 1,5%.
5. Tasa anual de crecimiento de los salarios: 2,5%.
6. Método de cálculo de los compromisos devengados por el personal en activo: Acreditación proporcional año a año, distribuyendo linealmente el coste estimado por empleado en función de la proporción entre el número de años de servicio transcurridos y el número total de años de servicio esperados de cada empleado.

Estudios actuariales al 31 de diciembre de 1999:

1. Tipo de interés técnico: entre el 4% y el 6% anual, excepto para el pasivo y plazo cubiertos por activos financieros específicos, cuyo tipo de interés medio ponderado era del 10,59% anual. En el caso de compromisos cubiertos por compañías aseguradoras, coincidía con el de la rentabilidad de los activos en los que estaban invertidas las pólizas hasta el vencimiento de dichos activos.

2. Tablas de mortalidad: GRM/F-80 penalizadas en 2 años en Banesto y GRM/F-80 en el resto.
3. Tasa anual de revisión de pensiones: del 0% al 1,5%.
4. I.P.C. anual acumulativo: del 1,5% al 3%.
5. Tasa anual de crecimiento de los salarios: del 2% al 4%.
6. Método de cálculo de los compromisos devengados por el personal en activo: Acreditación proporcional año a año, distribuyendo linealmente el coste estimado por empleado en función de la proporción entre el número de años de servicio transcurridos y el número total de años de servicio esperados de cada empleado.

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

Valor actual	Miles de Euros		
	2000	1999	Proforma 1998
Pensiones devengadas por el personal activo	1.752.203	884.918	846.688
Compromisos derivados del personal jubilado anticipadamente	1.859.285	1.339.325	508.883
Pensiones causadas por el personal pasivo (*)	4.789.213	2.991.520	2.611.596
Otros compromisos (Nota 1)	58.208	—	—
Importe total de los compromisos devengados	8.458.909	5.215.763	3.967.167

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

Estos compromisos estaban cubiertos de la siguiente forma:

Valor actual	Miles de Euros		
	2000	1999	Proforma 1998
Fondo interno	2.796.107	1.979.740	1.004.285
Fondos asegurados-			
Reservas matemáticas materializadas en sociedades aseguradoras del Grupo (*)	648.913	654.166	455.237
Pólizas de seguros contratadas con otras sociedades aseguradoras (*)	2.521.684	2.581.857	2.507.645
	3.170.597	3.236.023	2.962.882
Fondo de Pensionistas – Sociedades en España	5.966.704	5.215.763	3.967.167
Diferencia acogida al calendario de cobertura establecido en la Circular 5/2000 (Nota 1) (**)	1.157.904	—	—
Diferencias en contratos de seguros afectos a compromisos por pensiones (**)	1.342.156	—	—
Importe total	8.466.764	5.215.763	3.967.167

(*) Al 31 de diciembre de 2000, estos importes se encuentran registrados en el epígrafe «Provisiones para Riesgos y Cargas – Fondo de pensionistas» del balance de situación consolidado a dicha fecha, habiendo sido constituidos con cargo al capítulo «Otros Activos» (véanse Notas 14 y 19), tal y como establece la Circular 5/2000. En ejercicios anteriores, dichos importes se presentaban netos de los importes materializados en reservas matemáticas y de los asegurados mediante pólizas.

(**) Estos importes figuran registrados en el epígrafe «Provisiones para Riesgos y Cargas – Fondos de pensionistas» del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2000 compensado, por los mismos importes, por las cuentas deudoras con cargo a las que se constituyó originariamente el fondo (véase Nota 1).

Planes de jubilaciones anticipadas

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

En virtud de lo dispuesto en el Punto 4º de la Norma Decimotercera de la Circular 4/1991 del Banco de España, y tras recibir las autorizaciones de esta institución y de las respectivas Juntas Generales de Accionistas para hacerlo, los mencionados fondos se dotaron de la forma siguiente:

	Miles de Euros						
	2000				1999		
	Banco	Banesto	HBF	Total	Banco	Banesto	Total
Con cargo a:							
Reservas de libre disposición	358.939	125.389	12.152	496.480	645.697	156.095	801.792
Impuestos anticipados	193.275	67.518	6.545	267.338	347.686	65.775	413.461
Total	552.214	192.907	18.697	763.818	993.383	221.870	1.215.253

(Véanse Notas 14, 19, 24 y 25).

Sociedades en el exterior

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

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

El importe total de los compromisos devengados por estas sociedades al 31 de diciembre de 2000 y 1999 ascendía a 3.541 y 261 millones de euros, respectivamente. De este importe, 2.686 y 100 millones de euros, respectivamente, estaban cubiertos por fondos internos, por lo que figuran registrados en el epígrafe «Provisiones para Riesgos y Cargas – Fondo de pensionistas» de los balances de situación consolidados. El importe restante estaba cubierto con pólizas contratadas con compañías de seguros.

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

Coste devengado y pagos

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

	Miles de Euros		
	2000	1999	Proforma 1998
Coste devengado (Nota 29)	490.258	209.783	195.077
<i>De los que registrados en:</i>			
«Gastos Generales de Administración– De personal»	130.666	82.236	111.590
«Quebrantos extraordinarios»	236.473	59.272	25.399
«Intereses y Cargas Asimiladas»	278.209	68.275	58.088
«Intereses y Rendimientos Asimilados»	(155.090)	—	—
Pagos realizados	628.304	490.137	405.172
<i>De los que reembolsados por las entidades aseguradoras</i>	303.319	320.604	323.483

k) Fondo para riesgos generales

El saldo de este fondo no está asignado a fin específico alguno y se creó, con cargo a los resultados consolidados de los ejercicios 1988 y 1989, en cobertura de eventuales riesgos de carácter extraordinario, de acuerdo con los tradicionales criterios de sana prudencia seguidos por el Grupo (véase Nota 20). Por aplicación de la normativa establecida por el Banco de España, el saldo de este fondo se considera como parte de las reservas patrimoniales del Grupo a efectos del cumplimiento de las exigencias de recursos propios.

l) Operaciones de futuro

El Grupo utiliza estos instrumentos tanto en operaciones de cobertura de sus posiciones patrimoniales como en otras operaciones (véase Nota 27).

Estos instrumentos comprenden, entre otros, las compraventas no vencidas de divisas, las compraventas no vencidas de valores, los futuros financieros sobre valores y tipos de interés, el valor de ejercicio del instrumento financiero subyacente en opciones compradas y vendidas, los acuerdos sobre tipos de interés futuros (FRA) y las permutas financieras de interés (IRS), de interés en distintas divisas con intercambio de principal al inicio y al final de la operación (crosscurrency swap) y de divisas (swap de divisas).

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

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

Las primas cobradas y pagadas por las opciones vendidas y compradas, respectivamente, se contabilizan en los capítulos «Otros Activos» u «Otros Pasivos» de los balances de situación consolidados, como un activo patrimonial del comprador y como un pasivo del vendedor, hasta la fecha de vencimiento.

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

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

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

m) Indemnizaciones por despido

De acuerdo con la legislación vigente, las sociedades consolidadas españolas están obligadas a indemnizar a aquellos empleados que sean despedidos sin causa justificada. No existe plan alguno de reducción de personal que haga necesaria la creación de una provisión por este concepto.

n) Impuesto sobre beneficios y otros impuestos

Estos capítulos de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas recogen la totalidad de los cargos y abonos derivados del Impuesto sobre Sociedades español y de aquellos impuestos de naturaleza similar aplicables a sociedades extranjeras; tanto los correspondientes al gasto devengado en el propio ejercicio como los generados por ajustes en los importes registrados en ejercicios anteriores (véase Nota 26).

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

No obstante lo anterior, se han registrado contablemente las diferencias temporales que han supuesto la anticipación de impuestos derivadas de la constitución del fondo genérico y las que tengan un período de reversión cierto e inferior a diez años (véase Nota 14); considerando el resto, a todos los efectos, como diferencias permanentes.

El beneficio fiscal correspondiente a las deducciones por doble imposición, bonificaciones y deducción por inversiones se considera como un menor importe del Impuesto sobre Sociedades del ejercicio en que se aplican (véase Nota 26). Para que estas deducciones sean efectivas deberán cumplirse los requisitos establecidos en la normativa vigente.

o) Activos y pasivos adquiridos o emitidos a descuento

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

(3) Grupo Santander Central Hispano

Banco Santander Central Hispano

El Banco es la sociedad matriz del Grupo y representa, aproximadamente, el 36% de su activo total agregado y el 40% del resultado consolidado del ejercicio antes de impuestos al 31 de diciembre de 2000 (40% y 42%, respectivamente, al 31 de diciembre de 1999). El crecimiento experimentado por el Grupo en la última década ha hecho que el Banco actúe también, en la práctica, como una entidad «holding» tenedora de las acciones de las diferentes sociedades que componen el Grupo, siendo sus resultados cada vez menos representativos de la evolución y de los resultados del Grupo. Por esta razón, el Banco determina en cada ejercicio la cuantía de los dividendos a repartir a sus accionistas en función de los resultados obtenidos a nivel consolidado, teniendo en con-

sideración el mantenimiento de los tradicionalmente altos niveles de capitalización del Grupo y que la gestión de las operaciones tanto del Banco como del resto del Grupo se efectúa en bases consolidadas (con independencia de la imputación individual del correspondiente efecto patrimonial).

Las cuentas anuales individuales del Banco se han preparado de acuerdo con los principios y criterios contables descritos en la Nota 2, con excepción de la valoración de las participaciones representativas de capital en sociedades en las que el Banco directamente posee una participación igual o superior al 20% (3% si cotizan en Bolsa), que figuran registradas, en cumplimiento de la Circular 4/1991 del Banco de España, a su precio de adquisición (regularizado y actualizado, en su caso) o a su valor de mercado; calculado éste tal y como se indica en el apartado 2. de la Nota 2-e).

A continuación se presentan, de forma resumida, los balances de situación del Banco al 31 de diciembre de 2000 y 1999, las cuentas de pérdidas y ganancias y los cuadros de financiación correspondientes a los ejercicios anuales terminados en dichas fechas, así como un balance de situación «proforma» del Banco al 31 de diciembre de 1998 y una cuenta de pérdidas y ganancias «proforma» correspondiente al ejercicio anual terminado en dicha fecha (véase Nota 1).

Banco Santander Central Hispano, S.A.**Balances de situación al 31 de diciembre de 2000 y 1999 y balance de situación «proforma» al 31 de diciembre de 1998 (resumidos)**

	Miles de Euros		
	2000	1999	Proforma 1998
Activo:			
Caja y depósitos en bancos centrales	2.189.142	2.222.526	1.207.229
Deudas del Estado	14.981.205	21.756.741	24.592.772
Entidades de crédito	29.657.281	31.235.083	33.345.083
Créditos sobre clientes	74.308.540	65.955.159	61.844.885
Obligaciones y otros valores de renta fija	3.910.340	6.973.574	4.543.754
Acciones y otros títulos de renta variable	2.775.853	2.777.528	651.365
Participaciones	649.049	1.845.688	2.613.525
Participaciones en empresas del Grupo	25.325.590	7.415.963	6.115.851
Activos materiales	2.107.087	2.191.903	2.129.927
Activos inmateriales	69.432	48.777	13.565
Otros activos	8.041.624	5.291.744	3.735.176
Cuentas de periodificación	8.284.905	6.411.027	5.210.384
Total activo	172.300.048	154.125.713	146.003.516
Pasivo y patrimonio:			
Entidades de crédito	40.962.375	50.610.305	55.787.897
Débitos a clientes	75.813.883	63.092.233	60.909.475
Débitos representados por valores negociables	3.814.372	5.247.293	1.892.485
Otros pasivos	5.896.125	8.195.323	4.913.466
Cuentas de periodificación	8.954.589	5.957.366	4.755.910
Provisiones para riesgos y cargas	5.181.588	1.855.255	833.111
Beneficios del ejercicio	1.241.388	869.061	793.258
Pasivos subordinados	14.653.507	11.714.046	8.951.775
Capital suscrito	2.280.118	1.833.897	1.267.523
Primas de emisión	8.078.240	3.219.988	4.429.105
Reservas	5.423.863	1.530.946	1.469.511
Total pasivo y patrimonio	172.300.048	154.125.713	146.003.516
Cuentas de orden	78.997.808	63.866.096	50.975.473

Banco Santander Central Hispano, S.A.

Cuentas de pérdidas y ganancias correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2000 y 1999 y cuenta de pérdidas y ganancias «proforma» correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 1998 (resumidas)

	Miles de Euros		
	2000	1999	Proforma 1998
Intereses y rendimientos asimilados	7.560.756	7.029.901	7.768.700
Intereses y cargas asimiladas	(6.325.587)	(5.365.371)	(5.982.619)
Rendimiento de la cartera de renta variable	671.988	370.206	495.246
Margen de intermediación	1.907.157	2.034.736	2.281.327
Comisiones percibidas	1.431.194	1.333.169	1.282.914
Comisiones pagadas	(217.689)	(178.031)	(167.911)
Resultados de operaciones financieras	720.773	123.595	88.421
Margen ordinario	3.841.435	3.313.469	3.484.751
Otros productos de explotación	5.431	2.811	5.523
Gastos generales de administración	(2.330.130)	(2.192.200)	(2.210.685)
Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales	(205.642)	(190.289)	(184.811)
Otras cargas de explotación	(89.633)	(65.118)	(55.167)
Margen de explotación	1.221.461	868.673	1.039.611
Amortización y provisiones para insolvencias (neto)	(205.332)	(191.610)	(180.225)
Saneamiento de inmovilizaciones financieras (neto)	342.692	(9.039)	(241.132)
Beneficios extraordinarios	1.144.225	400.675	464.799
Quebrantos extraordinarios	(1.196.220)	(117.325)	(210.192)
Resultado antes de impuestos	1.306.826	951.374	872.861
Impuesto sobre beneficios	(65.438)	(82.313)	(79.603)
Resultado del ejercicio	1.241.388	869.061	793.258

Banco Santander Central Hispano, S.A.**Cuadros de financiación correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2000 y 1999 (resumidos)**

	Miles de Euros	
	2000	1999
Orígenes:		
Recursos generados de las operaciones:		
Resultado del ejercicio	1.241.388	869.061
Amortizaciones	205.642	190.289
Dotaciones netas a fondos de depreciación de activos y otros fondos	1.052.932	442.874
Saneamientos directos de activos	9.146	23.560
Beneficios netos en venta de inmovilizado y acciones propias	(836.817)	(227.465)
Otros saneamientos	57.667	—
	<u>1.729.958</u>	<u>1.298.319</u>
Ampliación de capital social con prima de emisión	5.719.969	3.289.634
Deuda subordinada emitida (incremento neto)	2.939.461	5.495.234
Inversión, menos financiación, en Banco de España y entidades de crédito y ahorro (variación neta)	—	6.123.857
Débitos a clientes (incremento neto)	12.721.650	36.785.925
Títulos de renta fija (disminución neta)	9.836.588	—
Empréstitos (incremento neto)	—	3.354.807
Venta de inversiones permanentes	8.480.535	3.653.577
Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	—	1.783.527
Total orígenes	41.428.161	61.784.880
Aplicaciones:		
Dividendos	898.529	605.189
Inversión, menos financiación, en Banco de España y entidades de crédito y ahorro (variación neta)	8.537.878	—
Créditos sobre clientes (incremento neto)	8.637.419	37.295.968
Empréstitos (disminución neta)	1.432.921	—
Títulos de renta variable no permanente (incremento neto)	132.955	798.072
Adquisición de inversiones permanentes	20.935.604	10.614.908
Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	852.855	—
Total aplicaciones	41.428.161	61.784.880

Estructura internacional del Grupo

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

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

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

Adicionalmente, el Grupo participa mayoritariamente en el capital social de 116 sociedades españolas y 269 sociedades extranjeras de inversión mobiliaria, financieras, Gestoras de Fondos de Inversión y de Pensiones, leasing y factoring, de telecomunicaciones, inmobiliarias, etc.

Durante los ejercicios 1999 y 2000, las adquisiciones y ventas más representativas de participaciones en el capital de otras entidades, así como otras operaciones societarias relevantes fueron las siguientes (véase Nota 12):

O'Higgins Central Hispanoamericano, S.A. (OHCH) (actualmente, Teatinos Siglo XXI)

En el ejercicio 1995 se firmó un acuerdo entre el Grupo BCH y el grupo chileno Luksic (Grupo Luksic) para concentrar las participaciones de ambos grupos en distintos bancos latinoamericanos en una corporación financiera (O'Higgins Central Hispanoamericano, S.A.) participada al 50% por cada uno de ellos.

En el ejercicio 1999, el Grupo adquirió la participación del Grupo Luksic en OHCH por 600 millones de dólares norteamericanos, pasando a controlar las siguientes participaciones:

	Porcentaje de Participación
Banco Santiago (Chile)	43,40%
Banco del Sur del Perú	89,08%
Banco Tornquist, S.A. (Argentina)	100,00%
Banco de Asunción, S.A. (Paraguay)	77,76%

Banco Santiago

Tras la adquisición realizada, el Grupo y el Banco Central de Chile (como segundo accionista del Banco Santiago) adoptaron, entre otros, los siguientes acuerdos:

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

Al 31 de diciembre de 2000, el Grupo era propietario del 43,67% del capital social de Banco Santiago (43,57%, al 31 de diciembre de 1999).

Banco del Sur de Perú y Banco Tornquist, S.A.

En el ejercicio 1999 (y tras la compra del capital propiedad de accionistas minoritarios), el Grupo fusionó a Banco del Sur de Perú con Banco Santander Perú. Por otro lado, en el ejercicio 2000, el Grupo ha fusionado, Banco Tornquist, S.A. con Banco Río de la Plata, S.A. (Banco Río), creando el segundo banco privado argentino.

Banco Santander Colombia

Al 31 de diciembre de 2000, el Grupo controlaba un 62,75% del capital social de Banco Santander Colombia (60,8%, al 31 de diciembre de 1999).

En virtud de determinados acuerdos, el Grupo puede llegar a adquirir hasta un 27,58% adicional del capital social del Banco Santander Colombia, por 195 millones de dólares norteamericanos, en cualquier momento hasta julio de 2001.

AFP Unión (Perú) y AFP Nueva Vida (Perú)

En el ejercicio 1999, el Grupo adquirió el 100% del capital social de AFP Unión (Administradora de Fondos de Pensiones peruana) por 134 millones de dólares norteamericanos, aproximadamente.

En el ejercicio 2000, el Grupo ha fusionado AFP Unión con AFP Nueva Vida (Administradora de Fondos de Pensiones peruana), sociedad en la que el Grupo participaba en un 97,29% al 31 de diciembre de 1999. El Grupo controlaba al 31 de diciembre de 2000 el 99,9% de la nueva entidad (AFP Unión Vida).

Banco Comercial Portugués, S.A. (BCP), Leasefactor, S.G.P.S., S.A. (Leasefactor) y Banco Banif Banqueros Personales, S.A. (Banco Banif)

Al 31 de diciembre de 1998, la participación del Grupo BCH en el capital social de BCP ascendía al 13,78%, con un coste de 300.506 miles de euros, aproximadamente. En el ejercicio 1999, el Grupo enajenó esta participación, generándose unas plusvalías de 486.219 miles de euros, que se recogen en el saldo del epígrafe «Beneficios por Operaciones de Grupo – Por enajenación de participaciones puestas en equivalencia» de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada correspondiente al ejercicio 1999.

En el proceso de reordenación de las participaciones del Grupo en Portugal, en el ejercicio 1999 se procedió a la venta del 50% del capital social de Leasefactor (sociedad portuguesa participada en un 50% por BCP) por 73.323 miles de euros, aproximadamente. Asimismo, se adquirió a BCP el 50% del capital social de Banco Banif por 60.101 miles de euros, aproximadamente, pasando a controlar el Grupo la totalidad del capital social de Banco Banif al 31 de diciembre de 1999.

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

Al 31 de diciembre de 2000, el Grupo controlaba el 79,8% del capital social del Banco Río (52,65%, al 31 de diciembre de 1999), tras la Oferta Pública de Adquisición realizada en el ejercicio 2000 sobre el capital social de Banco Río (véase Nota 23) propiedad de minoritarios, que fue aceptada por el 94% de éstos.

El Grupo mantiene, adicionalmente, unas opciones de compra y venta sobre el 18,54% del capital social de esta entidad (23% de los derechos de voto). Dichas opciones son ejercitables por parte del Grupo en cualquier momento hasta el 15 de enero de 2002, a un precio medio de ejercicio de 5,41 dólares norteamericanos por cada acción Banco Río (348 millones de dólares norteamericanos, aproximadamente).

Grupo Meridional

En enero de 2000, el Grupo adquirió el 97% del capital social del Grupo Meridional de Brasil, grupo financiero compuesto por el Banco Meridional (banco con más de 800.000 clientes y un volumen de activos de 4.900 millones de dólares norteamericanos).

nos) y el Banco de Inversiones Bozano Simonsen y sus filiales; lo que supuso una inversión de 835 millones de dólares norteamericanos, aproximadamente.

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

En noviembre de 1999, el Banco alcanzó unos acuerdos con el Grupo Champalimaud y con Caixa Geral de Depósitos cuyo resultado final fue la adquisición por parte del Grupo del 94,38% del capital social de Banco Totta & Açores, S.A. y del 70,6% del capital social de Crédito Predial Portugués, S.A.; adquisición que se ha desembolsado en efectivo (100.082 millones de escudos portugueses) y mediante la entrega de las 252.892.250 acciones del Banco (véase Nota 23) que se emitieron «ex-profeso» para esta transacción.

En el mes de abril de 2000, y con posterioridad a la compra, el Grupo lanzó una Oferta Pública de Adquisición sobre el capital restante. Al 31 de diciembre de 2000, el Grupo controlaba el 99,2% y el 100%, respectivamente, del capital de ambas entidades, con una inversión total de 2.140 millones de euros, aproximadamente.

Grupo Financiero Serfin y Grupo Financiero Santander Mexicano

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

Grupo Patagon

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

Banco de Caracas

En el mes de octubre de 2000, el Grupo presentó una Oferta Pública de Adquisición de las acciones representativas del capital social del Banco de Caracas (cuarto banco venezolano en dimensión, con más de dos millones de clientes, 1.800 millones de dólares norteamericanos de activos y 376 oficinas), tras alcanzar un acuerdo con su principal grupo de accionistas.

El precio ofertado a todos los accionistas ascendió a 0,57 dólares norteamericanos por acción, del cual se dedujeron 0,11 dólares norteamericanos con la finalidad de cubrir posibles contingencias que pudieran surgir. El importe total de la inversión ha ascendido a 318 millones de dólares norteamericanos, aproximadamente; adquiriéndose el 93,1% del capital social del banco en el mes de diciembre de 2000.

Banco do Estado de Sao Paulo (Banespa)

En el mes de noviembre de 2000, el Grupo adquirió el 33% del capital social (66,5% de los derechos de voto) de Banespa (banco brasileño con, aproximadamente, 5.600 millones de dólares norteamericanos de depósitos y 2,8 millones de clientes) por 7.284 millones de reales brasileños (aproximadamente, 4.487 millones de euros). Adicionalmente, el 29 de diciembre de 2000, el Consejo de Administración del Banco aprobó el lanzamiento de una Oferta Pública de Adquisición sobre el resto de acciones ordinarias y preferentes en poder de minoritarios (67% del capital social) a un precio de 95 reales brasileños por cada mil acciones, a abonar en efectivo (aproximadamente 1.322 millones de euros).

Participaciones en empresas del Grupo

Inmobiliaria Urbis, S.A. (Urbis)

En el ejercicio 2000, el Grupo ha aumentado su participación en Urbis en un 7,8% como consecuencia de la ampliación de capital efectuada por esta sociedad en julio de 2000.

Participaciones

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

Al 31 de diciembre de 2000, la inversión del Grupo en Royal Bank of Scotland representaba el 9,56% de su capital social, con una inversión de 3.198 millones de euros, aproximadamente.

En el ejercicio 2000, el Grupo acudió a la ampliación de capital realizada por Royal Bank of Scotland (véase Nota 23). Adicionalmente, y también en el marco de la Oferta Pública de Adquisición lanzada sobre National Westminster Bank, plc., el Grupo ha suscrito 800 millones de euros de la ampliación de capital realizada por Royal Bank of Scotland a estos efectos.

Por otro lado, el Grupo ha realizado una desinversión neta en Bolsa de 35 millones de acciones de Royal Bank of Scotland durante el ejercicio 2000, con objeto de no exceder los límites regulatorios de participación aplicables. Los beneficios obtenidos en esta desinversión se han destinado a amortizar los fondos de comercio originados en las compras descritas.

Al 31 de diciembre de 1999, la participación del Grupo en el capital de Royal Bank of Scotland ascendía al 9,64%.

Somaen-Dos, S.L.

Sociedad participada en un 59,95% por el Grupo al 31 de diciembre de 2000 y 1999 (consolidada por el método de integración global), cuyo principal activo es una participación del 33,23% en el capital social de Cepsa. A estas fechas, el coste de la inversión de Somaen-Dos, S.L. en Cepsa ascendía a 661 millones de euros, aproximadamente.

Metropolitan Life Insurance Company (Metlife)

En el ejercicio 2000, el Grupo ha adquirido el 3,9% del capital social de Metlife por 469 millones de euros.

Previnter AFJP, S.A. (Previnter)

En el mes de mayo de 2000, el Grupo y Banco de la Provincia de Buenos Aires adquirieron conjuntamente el 54% del capital de Previnter (fondo de pensiones argentino con 700.000 clientes y más de 1.500 millones de dólares norteamericanos de fondos gestionados), con un coste para el Grupo de 81 millones de dólares norteamericanos, aproximadamente.

* * * * *

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

Otra información

Banco Español de Crédito, S.A. (Banesto)

El 28 de marzo de 1994, el Banco de España dictó resolución convocando concurso para la adjudicación del 73,45% del capital de Banesto correspondiente a la ampliación de capital de 180.000 millones de pesetas aprobada en Junta General Extraordinaria de Accionistas de Banesto de 26 de marzo de 1994 y suscrita íntegramente por el Fondo de Garantía de Depósitos en Establecimientos Bancarios.

Dichas acciones fueron adjudicadas al Banco, respondiendo el Fondo de Garantía de Depósitos frente al Banco y en favor de Banesto (de acuerdo con lo establecido en el pliego de condiciones) de los resultados económicos desfavorables para este último derivados de los procedimientos que pudieran seguirse contra el mismo iniciados dentro del plazo de dos años desde la fecha de publicación de dicho pliego de condiciones, que se establezcan en sentencia firme, motivada por controversias de naturaleza asociativa y correspondientes a hechos acaecidos con anterioridad a la formalización de la compraventa de las acciones objeto de adjudicación.

De acuerdo con lo establecido en el pliego de condiciones, el Banco renunció en favor de Banesto a cualquier derecho derivado de la garantía mencionada. En este sentido, la reclamación planteada por Carlisle Ventures, Inc. contra Banesto en base a los acuerdos de suscripción de acciones firmados por ambas sociedades en la ampliación de capital de Banesto de agosto de 1993, pendiente de sentencia firme, en opinión de los Administradores de Banesto, cumple los requisitos antes mencionados a efectos de su cobertura por el Fondo de Garantía de Depósitos en Establecimientos Bancarios.

Por otro lado, en los ejercicios 1995 y 1996 se presentaron por antiguos Administradores de Banesto, sustituidos por acuerdo del Consejo Ejecutivo del Banco de España de fecha 28 de diciembre de 1993, unas demandas de impugnación de determinados acuerdos sociales adoptados por las Juntas Generales de Accionistas que aprobaron, entre otros aspectos, el Plan de Saneamiento de Banesto y las cuentas anuales de los ejercicios 1993 y 1994 de Banesto y del Grupo Banesto. Durante el ejercicio 2000, la Audiencia Provincial de Madrid ha denegado 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 de Banesto 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 de Banesto correspondientes al ejercicio 1993 ha sido rechazada por el Juzgado de Primera Instancia, habiéndose apelado la sentencia por los demandantes ante la Audiencia Provincial. La demanda interpuesta contra la aprobación de las cuentas anuales de Banesto correspondientes al ejercicio 1994 ha sido 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 demandas de impugnación de determinados acuerdos sociales adoptados por las Juntas Generales de Accionistas de Banesto celebradas en los ejercicios 1997 y 1998 que aprobaron, entre otros, las cuentas anuales de los ejercicios 1996 y 1997 de Banesto y de su Grupo. En el ejercicio 2000, dichas demandas han sido, igualmente, desestimadas judicialmente y, posteriormente, apelada la sentencia por los demandantes. En opinión de los Administradores de Banesto y de sus asesores legales, no se espera ningún efecto en las cuentas anuales de Banesto y de su Grupo como consecuencia de dichas demandas.

Acuerdos sociales

De la misma forma, los Administradores del Banco y sus asesores legales no estiman que se produzca ningún efecto en las cuentas anuales del Banco y de su Grupo como consecuencia de la impugnación de determinados acuerdos sociales aprobados por las Juntas Generales de Accionistas del Banco celebradas el 18 de enero y el 4 de marzo de 2000.

(4) Distribución de resultados del Banco y retribuciones al Consejo

Distribución de resultados del Banco

La propuesta de distribución del beneficio neto del Banco del ejercicio 2000 que el Consejo de Administración propondrá a la Junta General de Accionistas para su aprobación, es la siguiente:

	Miles de Euros
Dividendos:	
A cuenta (Notas 1 y 14)	898.529
Complementario (Nota 1)	342.690
Reservas voluntarias	169
Beneficio neto del ejercicio	1.241.388

De la cifra total destinada a dividendos, han sido distribuidos durante el ejercicio 2000 dividendos a cuenta por un total de 597.047 miles de euros. El 31 de enero de 2001, el Banco distribuirá un dividendo a cuenta de 301.482 miles de euros, acordado por el Consejo de Administración el 18 de diciembre de 2000, que completa el dividendo a cuenta total que figura en la distribución del beneficio neto del ejercicio 2000. Dichos importes figuran contabilizados en el capítulo «Otros Activos» del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2000 (véase Nota 14). Adicionalmente, el dividendo a cuenta acordado y pendiente de distribución al 31 de diciembre de 2000 figura registrado en el capítulo «Otros Pasivos» del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2000 (véase Nota 14).

Los estados contables provisionales formulados por el Banco, de acuerdo con los requisitos legales, poniendo de manifiesto la existencia de los recursos suficientes para la distribución de los dividendos a cuenta del ejercicio 2000, son los siguientes:

	Euros		
	30-06-00	30-09-00	30-11-00
Beneficio después de impuestos	618.143.106	926.536.177	1.126.941.092
Dividendos satisfechos	—	(298.523.376)	(597.046.752)
	618.143.106	628.012.801	529.894.340
Dividendos a cuenta	298.523.376	298.523.376	301.481.790

Retribuciones y otras prestaciones al Consejo de Administración del Banco

Participaciones y atenciones estatutarias

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

Como consecuencia de ello, la cifra a percibir por cada miembro del Consejo de Administración por este concepto en el ejercicio 2000 se estableció en 72 mil euros brutos (mismo importe que en 1999). Los miembros de la Comisión Ejecutiva tienen establecida, además, una asignación de 157 mil euros brutos anuales (mismo importe que en 1999). El total de las percepciones abonadas al conjunto de los miembros del Consejo de Administración en concepto de atenciones estatutarias durante el ejercicio 2000 ascendió a 3.534 miles de euros (3.504 miles de euros durante el ejercicio 1999).

Además, el conjunto de los miembros del Consejo de Administración recibió en el ejercicio 2000, 925 mil euros en concepto de dietas por su asistencia a las reuniones del Consejo de Administración y a las Comisiones de éste (607 mil euros durante el ejercicio 1999).

Por otro lado, las cantidades devengadas durante los primeros meses del ejercicio 1999 por los miembros del Consejo de Administración de Banco Central Hispanoamericano, S.A., y abonadas hasta el 17 de abril de 1999 (véase Nota 1), ascendieron a 920 mil euros. Adicionalmente se abonaron 853 mil euros en concepto de indemnización a aquellos Consejeros que cesaron en sus funciones como consecuencia de la fusión.

Créditos

Los riesgos directos con los Consejeros del Banco al 31 de diciembre de 2000 ascendían a 6.888 miles de euros en concepto de créditos, a un tipo de interés anual medio equivalente al Mibor + 1%, y a 1.160 miles de euros en concepto de avales prestados a entidades vinculadas a Consejeros del Banco, con unas comisiones trimestrales comprendidas entre el 0,2% y el 0,8%. Los riesgos directos con los Consejeros del Banco al 31 de diciembre de 1999 ascendían a 3.798 miles de euros en concepto de créditos, a un tipo de interés anual medio equivalente al Mibor + 1%, y a 974 mil euros en concepto de avales prestados a entidades vinculadas a Consejeros del Banco, con unas comisiones trimestrales comprendidas entre el 0,15% y el 0,75%.

Compromisos por pensiones y otros seguros

Dentro de la cifra total de las obligaciones contraídas y cubiertas por el Grupo en materia de pensiones a lo largo de los años con el conjunto de su personal, tanto en activo como jubilado, y cuyo importe al 31 de diciembre de 2000 ascendía a 12.006.216 miles de euros (5.476.933 miles de euros, al 31 de diciembre de 1999), están incluidas las correspondientes a los miembros del Consejo de Administración del Banco con funciones ejecutivas, cuyo importe acumulado hasta la fecha mencionada, junto con el capital total asegurado por seguros de vida a dicha fecha, ascienden a 125.852 miles de euros (50.287 miles de euros al 31 de diciembre de 1999). Adicionalmente, otros miembros del Consejo mantienen seguros de vida cuyos capitales asegurados ascendían al 31 de diciembre de 2000 y 1999 a 2.224 miles de euros.

Retribuciones salariales

Los miembros del Consejo de Administración del Banco con responsabilidades ejecutivas han percibido en concepto de «Sueldos y Salarios» (véase Nota 29) durante el ejercicio 2000 un importe total de 37.250 miles de euros (17.952 miles de euros en el ejercicio 1999), que están incluidos dentro del epígrafe «Gastos Generales de Administración - De personal». De este importe, corresponden a percepciones fijas 9.214 miles de euros (9.827 miles de euros en el ejercicio 1999), siendo el resto retribuciones variables que se abonan en función de la consecución de los objetivos fijados.

Adicionalmente, miembros de los Consejos de Administración de las dos entidades fusionadas recibieron durante el ejercicio 1999, 13.222 miles de euros, aproximadamente, en concepto de retribuciones que traían, fundamentalmente, su causa en el proceso de fusión; por lo que, consecuentemente, no han tenido carácter recurrente, siendo el importe percibido durante el ejercicio 2000 por los miembros del Consejo de Administración del Banco sin funciones ejecutivas de 471 mil euros.

Otros sistemas de retribución

En la Nota 29 se desglosan los sistemas de retribución ligados a la evolución bursátil de las acciones del Banco de los que son titulares miembros de su Consejo de Administración.

(5) Deudas del Estado

Composición

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

	Miles de Euros		
	2000	1999	Proforma 1998
Certificados del Banco de España	—	734.040	1.371.084
Cartera de renta fija:			
De negociación-			
Letras del Tesoro	—	478.237	3.301.858
Otras deudas anotadas cotizadas	1.352.902	2.938.330	3.653.360
	<u>1.352.902</u>	<u>3.416.567</u>	<u>6.955.218</u>
De inversión ordinaria	10.383.043	14.678.026	11.019.827
De inversión a vencimiento	11.022.682	10.889.468	12.137.818
	<u>22.758.627</u>	<u>28.984.061</u>	<u>30.112.863</u>
	22.758.627	29.718.101	31.483.947
Menos- Fondo de fluctuación de valores	(3.696)	(517)	(451)
	22.754.931	29.717.584	31.483.496

La composición de los epígrafes «Cartera de renta fija - De inversión ordinaria» y «Cartera de renta fija - De inversión a vencimiento» era la siguiente:

	Miles de Euros			
	2000		1999	
	Valor en Libros	Valor de Mercado	Valor en Libros	Valor de Mercado
De inversión ordinaria-				
Letras del Tesoro	4.841.513	4.845.907	5.027.731	5.016.450
Otras deudas anotadas cotizadas	5.509.634	5.375.578	9.592.604	9.371.852
Otros títulos cotizados	31.896	32.088	57.691	60.654
	10.383.043	10.253.573	14.678.026	14.448.956
De inversión a vencimiento-				
Otras deudas anotadas cotizadas	10.987.042	11.400.657	10.853.876	11.581.101
Otros títulos cotizados	35.640	37.906	35.592	39.907
	<u>11.022.682</u>	<u>11.438.563</u>	<u>10.889.468</u>	<u>11.621.008</u>

Plazos de vencimiento

El desglose del saldo de este capítulo por plazos de vencimiento residual, sin considerar el fondo de fluctuación de valores, es el siguiente:

2000

	Miles de Euros				
	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	188.416	13.339	797.928	353.219	1.352.902
De inversión ordinaria	1.528.035	3.071.759	2.276.858	3.506.391	10.383.043
De inversión a vencimiento	1.661.590	2.464.853	5.303.593	1.592.646	11.022.682
	3.378.041	5.549.951	8.378.379	5.452.256	22.758.627

1999

	Miles de Euros				
	Hasta 3 Meses	Entre 3 Meses y 1 Año	Entre 1 Año y 5 Años	Más de 5 Años	Total
Certificados del Banco de España	357.807	376.233	—	—	734.040
Cartera de renta fija-					
De negociación	524.672	1.196.206	1.410.383	285.306	3.416.567
De inversión ordinaria	1.559.614	2.968.453	4.711.815	5.438.144	14.678.026
De inversión a vencimiento	963.939	—	6.891.241	3.034.288	10.889.468
	3.406.032	4.540.892	13.013.439	8.757.738	29.718.101

Certificados del Banco de España

En cumplimiento de lo dispuesto por la Circular 2/1990 del Banco de España, sobre Coeficientes de Caja de los Intermediarios Financieros, el Grupo adquirió en 1990 certificados emitidos por el Banco de España. Dichos activos tenían amortizaciones semestrales desde marzo de 1993 hasta septiembre del año 2000 y devengaban un tipo de interés anual del 6%. Una parte importante de estos activos había sido cedida temporalmente al Banco de España al 31 de diciembre de 1999 (véase Nota 16).

Otra información

De los activos incluidos en el epígrafe «Deudas del Estado - Cartera de renta fija» y en el capítulo «Obligaciones y Otros Valores de Renta Fija» (véase Nota 8) y de los adquiridos temporalmente, registrados en los capítulos «Caja y Depósitos en Bancos Centrales» y «Entidades de Crédito» (véase Nota 6), el Grupo tenía cedido al 31 de diciembre de 2000 un importe de 47.796.149 miles de euros a otros intermediarios financieros y a clientes (Administraciones Públicas, otros Sectores Residentes y Sector no Residente), por lo que figuran contabilizados en los epígrafes «Entidades de Crédito - Pasivo - A plazo o con preaviso» (véase Nota 16) o «Débitos a Clientes» (véase Nota 17) de los balances de situación consolidados (44.019.040 miles de euros, al 31 de diciembre de 1999).

Por otro lado, de los activos incluidos en el epígrafe «Deudas del Estado - Cartera de renta fija - De inversión a vencimiento» el Grupo tenía afectos a sus compromisos por pensiones con su personal pasivo los rendimientos de activos con un valor nominal de 601.012 miles de euros (véase Nota 2-j) al 31 de diciembre de 1999, con un tipo de interés medio anual y un vencimiento residual al 31 de diciembre de 2000, del 10,59% y cuatro años, respectivamente.

El tipo de interés medio anual de las Letras del Tesoro durante el ejercicio 2000 ha ascendido al 3,79% (3,18%, durante el ejercicio 1999).

Las cuentas «Otras deudas anotadas cotizadas» y «Otros títulos» recogen Obligaciones, Bonos y Deuda del Estado, cuyo tipo de interés medio anual ha ascendido al 7,12% durante el ejercicio 2000 (7,48%, durante el ejercicio 1999).

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

Fondo de fluctuación de valores

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

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

(6) Entidades de crédito-activo

Composición

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

	Miles de Euros		
	2000	1999	Proforma 1998
Por moneda:			
En euros	17.820.208	14.587.195	14.243.404
En moneda extranjera	18.943.882	15.639.086	22.845.527
	36.764.090	30.226.281	37.088.931
Por naturaleza:			
A la vista—			
Cuentas mutuas	164.292	322.816	124.115
Otras cuentas	5.422.830	4.145.782	2.788.876
	5.587.122	4.468.598	2.912.991
Otros créditos—			
Depósitos y otras cuentas en entidades de crédito y financieras	20.540.358	18.219.874	24.616.019
Adquisición temporal de activos (Nota 5)	10.916.015	7.691.975	9.664.473
	31.456.373	25.911.849	34.280.492
	37.043.495	30.380.447	37.193.483
Menos— Fondos de insolvencias (Nota 7) (*)	(279.405)	(154.166)	(104.552)
	36.764.090	30.226.281	37.088.931

(*) De los que al 31 de diciembre de 2000 y 1999, 152.212 y 117.324 miles de euros, respectivamente, corresponden a riesgo-país.

Plazos de vencimiento

A continuación se indica el desglose por plazos de vencimiento residual, así como los tipos de interés al cierre de cada ejercicio, del saldo del epígrafe «Otros créditos» de este capítulo, sin considerar el fondo de insolvencias:

2000

	Miles de Euros					Tipos de Interés Anual 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 y otras cuentas en entidades de crédito y financieras	14.358.858	5.386.481	470.448	324.571	20.540.358	6,01%
Adquisición temporal de activos	9.883.313	1.032.172	530	—	10.916.015	5,55%
	24.242.171	6.418.653	470.978	324.571	31.456.373	5,85%

1999

	Miles de Euros					Tipos de Interés Anual 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 y otras cuentas en entidades de crédito y financieras	12.527.617	4.119.006	1.288.690	284.561	18.219.874	4,87%
Adquisición temporal de activos	6.215.535	1.476.440	—	—	7.691.975	4,18%
	18.743.152	5.595.446	1.288.690	284.561	25.911.849	4,67%

(7) Créditos sobre clientes

Composición

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

	Miles de Euros		
	2000	1999	Proforma 1998
Por moneda:			
En euros	102.083.565	79.814.065	67.258.555
En moneda extranjera	67.300.632	47.658.012	45.124.608
	169.384.197	127.472.077	112.383.163
Por sectores:			
Administraciones Públicas	4.148.853	4.099.575	4.064.555
Otros sectores residentes	81.677.569	71.443.385	63.642.133
No residentes-			
Unión Europea (excepto España)	24.041.180	10.047.901	10.378.794
Estados Unidos de América y Puerto Rico	7.468.623	5.850.162	4.694.211
Resto OCDE	534.037	247.238	566.274
Iberoamérica	54.721.626	36.981.849	30.013.715
Resto del mundo	1.964.493	2.267.048	2.052.925
	88.729.959	55.394.198	47.705.919
	174.556.381	130.937.158	115.412.607
Menos- Fondos de insolvencias (*)	(5.172.184)	(3.465.081)	(3.029.444)
	169.384.197	127.472.077	112.383.163

(*) De los que al 31 de diciembre de 2000 y 1999, 153.114 y 238.307 miles de euros, respectivamente, corresponden a riesgo-pais.

Plazos de vencimiento, modalidad y situación de las operaciones

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

	Miles de Euros		
	2000	1999	Proforma 1998
Por plazo de vencimiento:			
Hasta 3 meses	36.040.857	35.156.131	37.776.232
Entre 3 meses y 1 año	35.609.342	23.449.028	20.187.708
Entre 1 año y 5 años	44.155.043	34.267.330	26.665.909
Más de 5 años	58.751.139	38.064.669	30.782.758
	174.556.381	130.937.158	115.412.607
Por modalidad y situación del crédito:			
Efectos financieros	607.419	163.993	173.939
Deudores con garantía real	50.158.709	38.003.666	30.213.095
Cartera comercial doméstica	10.301.275	9.257.870	9.277.301
Otros deudores a plazo	90.738.500	67.454.768	61.163.638
Deudores a la vista y varios	11.155.025	7.488.821	7.414.921
Arrendamientos financieros	7.077.537	5.568.407	4.676.595
Activos dudosos	4.517.916	2.999.633	2.493.118
	174.556.381	130.937.158	115.412.607

Otra información

Al 31 de diciembre de 2000 no existían créditos concedidos a clientes de duración indeterminada.

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 sobre el que se podrá efectuar la opción de compra.

Fondos de insolvencias

A continuación se muestra el movimiento que se ha producido en el saldo de los «Fondos de insolvencias», que, tal y como se indica en la Nota 2-c, cubren los riesgos en mora y de riesgo-país de los saldos de «Entidades de Crédito» (véase Nota 6), «Créditos sobre Clientes» y «Obligaciones y Otros Valores de Renta Fija» (véase Nota 8), e incluyen una provisión genérica para cubrir los riesgos en situación regular y otra estadística.

	Miles de Euros	
	2000	1999
Saldo al inicio del ejercicio	3.829.499	2.407.011
Incorporación de sociedades al Grupo	1.990.943	1.301.558
Dotación neta-		
Dotación del ejercicio	1.931.352	1.576.719
Fondos disponibles	(559.644)	(316.265)
	1.371.708	1.260.454
Eliminación de créditos fallidos contra		
Fondos constituidos	(1.518.036)	(1.221.611)
Diferencias de cambio y otros movimientos	111.878	74.970
Cancelaciones y traspasos entre fondos	(135.522)	7.117
Saldo al cierre del ejercicio	5.650.470	3.829.499
<i>De los que:</i>		
<i>Provisiones para riesgos específicos</i>	3.331.031	2.249.414
<i>Provisión genérica</i>	1.772.475	1.193.466
<i>Provisión para riesgo-país</i>	337.499	386.619
<i>Fondo de cobertura estadística</i>	209.465	—

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

Riesgo-país

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

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

(8) Obligaciones y otros valores de renta fija

Composición

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

	Miles de Euros		
	2000	1999	Proforma 1998
Por moneda:			
En euros	7.442.159	7.164.683	1.570.415
En moneda extranjera	39.631.477	18.840.708	17.674.912
	47.073.636	26.005.391	19.245.327
Por sectores:			
Administraciones Públicas	215.836	262.426	441.666
De Entidades Oficiales de Crédito	11.485	22.838	31.968
De otras entidades de crédito residentes	135.468	219.267	28.596
De otros sectores residentes	1.941.624	704.441	697.126
De no residentes	44.769.223	24.796.419	18.045.971
	47.073.636	26.005.391	19.245.327
Por cotización:			
Cotizados en Bolsa	37.748.398	22.927.632	16.338.364
No cotizados	9.325.238	3.077.759	2.906.963
	47.073.636	26.005.391	19.245.327
Por naturaleza:			
Fondos Públicos	33.723.607	16.240.405	12.300.896
Pagarés y efectos	2.477.660	1.644.159	1.084.803
Bonos y obligaciones	5.535.382	4.500.072	3.771.008
Pagarés de empresa	922.926	633.040	787.164
Otros valores	4.414.061	2.987.715	1.301.456
	47.073.636	26.005.391	19.245.327
Por criterio de clasificación:			
De negociación	13.467.912	7.044.480	5.387.274
De inversión ordinaria	25.680.304	12.554.975	8.104.390
De inversión a vencimiento	7.925.420	6.405.936	5.753.663
	47.073.636	26.005.391	19.245.327
Menos:			
Fondos de insolvencias (Nota 7) (*)	(198.881)	(210.252)	(129.548)
Fondos de fluctuación de valores	(313.079)	(181.373)	(176.577)
	46.561.676	25.613.766	18.939.202

(*) De los que al 31 de diciembre de 2000 y 1999, 32.173 y 30.988 miles de euros, respectivamente, corresponden a riesgo-país.

Otra información

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

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

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

Del total de la cartera de valores de renta fija al 31 de diciembre de 2000, 16.002 millones de euros tienen su vencimiento en el ejercicio 2001.

Movimiento

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

	Miles de Euros	
	2000	1999
Saldo al inicio del ejercicio	26.005.391	14.689.090
Incorporación de sociedades al Grupo	18.176.367	4.856.732
Adiciones netas	7.220.999	8.544.180
Amortizaciones	(5.025.526)	(3.564.633)
Diferencias de cambio	696.405	1.480.022
Saldo al cierre del ejercicio	47.073.636	26.005.391

Fondo de fluctuación de valores

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

	Miles de Euros	
	2000	1999
Saldo al inicio del ejercicio	181.373	118.634
Incorporación de sociedades al Grupo	136.754	55.762
Dotación (liberación) neta del ejercicio	32.569	(27.106)
Utilización en ventas, saneamientos, diferencias de cambio y otros movimientos	(37.617)	34.083
Saldo al cierre del ejercicio	313.079	181.373

(9) Acciones y otros títulos de renta variable

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

Composición

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

	Miles de Euros		
	2000	1999	Proforma 1998
Por moneda:			
En euros	2.806.895	4.526.451	1.704.170
En moneda extranjera	3.642.019	999.699	1.627.787
	6.448.914	5.526.150	3.331.957
Por criterio de clasificación:			
De negociación	1.835.972	1.977.528	1.261.086
De inversión ordinaria	4.612.942	3.548.622	2.070.871
	6.448.914	5.526.150	3.331.957
Por cotización:			
Cotizados en Bolsa	5.459.792	3.509.562	2.871.834
No cotizados	1.607.528	2.196.363	764.776
Menos- Fondo de fluctuación de valores	(618.406)	(179.775)	(304.653)
	6.448.914	5.526.150	3.331.957

Movimiento

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

	Miles de Euros	
	2000	1999
Saldo al inicio del ejercicio	5.705.925	3.248.597
Incorporación de sociedades al Grupo	1.609.415	388.013
Adiciones (retiros) netos	(468.080)	1.689.524
Trasposos de «Participaciones» (Nota 10)	4.976	230.536
Diferencias de cambio y otros movimientos	215.084	149.255
Saldo al cierre del ejercicio	7.067.320	5.705.925

Trasposos de «Participaciones»

Durante el ejercicio 1999, los principales trasposos realizados se derivan de las desinversiones parciales realizadas en Airtel Móvil, S.A. (Airtel), Antena 3 TV, S.A. (Antena 3) y Endesa.

Airtel

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

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

Fondo de fluctuación de valores

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

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

Otra información

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

(10) Participaciones

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

Composición

El detalle del saldo de este capítulo (véase Nota 3) de los balances de situación consolidados, atendiendo a la moneda de contratación, a su admisión o no a cotización en Bolsa y a la sociedad que lo origina, es el siguiente:

	Miles de Euros		
	2000	1999	Proforma 1998
Por moneda:			
En euros	3.765.010	3.142.632	1.450.525
En moneda extranjera	3.954.690	894.102	1.746.367
	7.719.700	4.036.734	3.196.892
Por cotización:			
Cotizados	7.322.413	3.753.218	2.777.998
No cotizados	397.287	283.516	418.894
	7.719.700	4.036.734	3.196.892
Por Sociedades:			
Royal Bank of Scotland	2.979.764	621.098	447.261
Société Générale	842.980	613.754	130.606
Cepsa	675.279	575.415	140.042
Metropolitan Life Insurance Company (Metlife)	640.547	—	—
Commerzbank A.G. (Commerzbank)	634.290	506.900	300.470
San Paolo IMI, S.P.A. (San Paolo IMI)	531.769	580.968	496.869
Unión Eléctrica Fenosa, S.A.	360.277	251.668	245.249
Vallehermoso, S.A.	225.157	189.066	171.733
Dragados y Construcciones, S.A.	203.214	183.351	198.118
Banque Commerciale du Maroc, S.A.	119.433	98.043	-
Grupo Financiero Galicia	115.917	122.306	96.649
Cableuropa, S.A.	54.295	21.823	19.292
Técnicas Reunidas, S.A.	50.094	49.926	48.916
Beni Stabili, SPA	36.421	47.588	—
UCI, S.A.	36.241	34.438	—
Previnter	34.684	—	—
Hidroeléctrica del Cantábrico, S.A.	32.462	—	—
Banco Vitalicio de España, S.A.	31.193	32.984	—
Aguas de Valencia, S.A.	13.144	12.092	12.225
Airtel (*)	—	—	125.533
Antena 3 (*)	—	—	98.734
Banco Comercial Portugués, S.A.	—	—	213.924
Endesa (*)	—	—	306.486
Leasefactor	—	—	31.036
Produsa Este, S.L.	—	—	27.659
Resto de sociedades	102.539	95.314	86.090
	7.719.700	4.036.734	3.196.892

(*) Traspasados a «Acciones y Otros Títulos de Renta Variable» en el ejercicio 1999.

Otra información

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

Movimiento

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

	Miles de Euros	
	2000	1999
Saldo al inicio del ejercicio	4.036.734	1.017.538
Incorporación de sociedades al Grupo	—	2.179.354
Compras y ampliaciones de capital (Nota 3)	3.585.139	983.923
Ventas	(338.232)	(630.227)
Trasposos (a) / de «Acciones y Otros Títulos de Renta Variable» (Nota 9)	(4.976)	(230.536)
Trasposos (a) / de «Participaciones en Empresas del Grupo» (Nota 11)	(1.160)	35.983
Efecto de la puesta en equivalencia	645.981	285.396
Cambio del método de consolidación (Nota 3)	—	410.690
Diferencias de cambio y otros movimientos	(203.786)	(15.387)
Saldo al cierre del ejercicio	7.719.700	4.036.734

(11) Participaciones en empresas del Grupo

Este capítulo de los balances de situación consolidados recoge la inversión en sociedades del Grupo que no se consolidan por no estar su actividad directamente relacionada con la de éste.

Composición

El detalle del saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados, atendiendo a la moneda de contratación, a su admisión o no a cotización en Bolsa y a la sociedad que lo origina, es el siguiente:

	Miles de Euros		
	2000	1999	Proforma 1998
Por moneda:			
En euros	831.398	654.857	673.446
En moneda extranjera	324.571	206.153	181.993
	1.155.969	861.010	855.439
Por cotización:			
Cotizados en Bolsa	279.507	163.740	139.837
No cotizados	876.462	697.270	715.602
	1.155.969	861.010	855.439
Por Sociedades:			
Inmobiliaria Urbis, S.A.	232.622	119.241	99.492
Prodigios Interactivos, S.A. (Prodigios)	128.118	—	—
Cía. de Seguros Vida Soince	119.662	109.288	56.555
B to B Factory Ventures, S.A.	95.657	—	—
Santander Seguros y Reaseguros, S.A.	52.552	58.551	60.468
Unión Resinera Española, S.A.	46.885	44.499	38.717
Banesto Seguros, S.A.	45.370	41.151	40.039
Noroeste Seguradora (Brasil)	42.672	34.534	50.335
Seguros Serfin	38.357	—	—
Santander Met, S.A.	37.341	35.243	35.117
BCH Vida, S.A.	23.319	10.404	8.150
Bozano Simonsen Aseguradora	21.264	—	—
Certidesa	19.479	20.302	22.724
Meridional Seguros	18.661	—	—
Laparanza, S.A.	16.943	16.888	16.858
Club Zaudín	14.737	15.266	—
Aseguradora InverLincoln	11.503	8.222	5.217
Costa Canaria de Veneguera	11.413	12.585	11.780
Río Compañía de Seguros	11.377	7.242	3.336
B to Ben.com, S.A.	10.872	—	—
A.G. Activos y Participaciones, S.A. (**)	—	73.474	35.592
Industrias Químicas Textiles	—	19.533	20.356
Inversiones Banesto	—	17.556	8.240
Isolux	—	—	33.603
Plataforma 61 (**)	—	75.319	74.742
UCI, S.A. (*)	—	—	30.141
Resto de sociedades	157.165	141.712	203.977
	1.155.969	861.010	855.439

(*) Traspasada a «Participaciones».

(**) Véase apartado «Movimiento» en esta misma Nota.

Movimiento

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

	Miles de Euros	
	2000	1999
Saldo al inicio del ejercicio	861.010	798.889
Incorporación de sociedades del Grupo	98.536	56.549
Compras y ampliaciones de capital	382.310	129.326
Ventas y reducciones de capital	(27.647)	(102.418)
Traspasos de (a) «Participaciones» (Nota 10)	1.160	(35.983)
Efecto de la puesta en equivalencia	108.290	37.449
Cambio del método de consolidación (*)	(214.555)	—
Diferencias de cambio y otros movimientos	(53.135)	(22.802)
Saldo al cierre del ejercicio	1.155.969	861.010

(*) Motivado por sociedades consolidadas por el método de integración global al 31 de diciembre de 2000, que al 31 de diciembre de 1999 figuraban valoradas por el método de puesta en equivalencia.

Otra información

En el Anexo II se indican los porcentajes de participación, directa e indirecta, y otra información relevante de estas sociedades.

Al 31 de diciembre de 2000 no existían ampliaciones de capital en curso en ninguna sociedad dependiente significativa no consolidable.

(12) Fondo de comercio y diferencia negativa de consolidación

Composición

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

	Miles de Euros		
	2000	1999	Proforma 1998
Sociedades consolidadas por integración global:			
Banespa (Brasil)	3.429.405	—	—
Grupo Totta (Portugal)	1.844.194	—	—
Grupo Financiero Serfin (México)	1.277.169	—	—
Grupo Meridional (Brasil)	841.146	—	—
Grupo Patagon (América)	640.769	—	—
Banco Español de Crédito, S.A.	512.663	522.081	532.244
Banco Santiago (Chile)	423.714	450.044	—
Banco de Caracas	321.271	—	—
Banco Río (Argentina)	253.825	64.471	63.016
Banco Santander Chile	98.788	103.951	68.984
Grupo Financiero Santander Mexicano	90.038	46.723	—
Pensiones y Cesantías Santander (Colombia)	61.309	47.720	—
Colmena Holding (Colombia)	56.675	—	—
Banco Santander Brasil (*)	48.946	53.460	596.559
BCH Pensiones	29.149	—	—
Orígenes Vivienda (Argentina)	25.134	—	—
Orígenes AFJP (Argentina)	19.533	22.358	—
AFP Summa (Chile)	17.562	21.156	25.249
AFP Unión Vida (Perú – antes, AFP Unión)	11.918	120.605	—
Credisol (Uruguay)	9.201	9.712	—
Finconsumo (Italia)	5.746	6.070	6.395
Banco de Santa Cruz, S.A. (Bolivia)	4.502	2.813	82.747
Banque Commerciale du Maroc, S.A.	—	—	4.928
O'Higgins Central Hispanoamericano, S.A. (Chile) (**)	—	—	145.553
Otras sociedades	16.325	23.066	9.815
	10.038.982	1.494.230	1.535.490
Sociedades valoradas por puesta en equivalencia:			
Société Générale	400.617	322.605	61.321
Royal Bank of Scotland	308.103	24.515	13.505
San Paolo IMI	287.903	332.137	100.135
Commerzbank	114.030	82.495	15.482
Cepsa	112.780	119.193	3.276
Previnter (Argentina)	65.871	—	—
Unión Eléctrica Fenosa, S.A.	50.425	32.046	33.627
Dragados y Construcciones, S.A.	48.063	51.074	56.092
Hidroeléctrica de Cantábrico, S.A.	42.978	—	—
Prodigios	42.287	—	—
Banco de Galicia y Buenos Aires, S.A.	40.352	56.591	59.813
B to Ben.com, S.A.	23.680	—	—
B to B Factory Ventures, S.A.	18.054	—	—
Intelligent Software Components	12.753	—	—
Banco Vitalicio de España, S.A.	6.882	7.260	—
Banque Commerciale du Maroc, S.A.	3.696	4.315	—
Endesa	—	—	267.180
Banco Comercial Portugués, S.A.	—	—	32.984
Leasefactor	—	—	16.420
Otras sociedades	15.326	16.138	2.595
	1.593.800	1.048.369	662.430
	11.632.782	2.542.599	2.197.920

(*) Al 31 de diciembre de 1998, incluye el fondo de comercio de Banco Noroeste (Brasil), entidad fusionada en el ejercicio 1999 con Banco Santander Brasil (véase Nota 24).

(**) En el ejercicio 1999, y teniendo en consideración lo indicado en la Nota 3, el fondo de comercio fue afectado a cada una de las entidades que componían la corporación financiera.

De acuerdo con las estimaciones y proyecciones de que disponen los Administradores del Banco, las previsiones de ingresos atribuibles al Grupo de estas sociedades, equivalen, como mínimo, al importe pendiente de amortización de los respectivos Fondos de Comercio en sus plazos correspondientes.

Movimiento

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

	Miles de Euros	
	2000	1999
Saldo al inicio del ejercicio	2.542.599	1.416.616
Incorporación del Grupo BCH	—	781.304
Adiciones (Nota 3)	9.863.810	1.868.539
Retiros por ventas	(52.671)	(297.567)
Amortización con cargo a reservas (Notas 24 y 25)	(122.408)	(578.288)
Amortizaciones con cargo a resultados	(598.548)	(648.005)
Saldo al cierre del ejercicio	11.632.782	2.542.599

Conforme a lo establecido en el apartado 13º de la Norma Tercera de la Circular 4/1991 del Banco de España, en el ejercicio 1999 se amortizaron con cargo a reservas (véanse Notas 24 y 25) los fondos de comercio de Banco Noroeste (Brasil) y Banco del Sur de Perú, tras sus respectivas fusiones con Banco Santander Brasil y Banco Santander Perú realizadas en dicho ejercicio. Asimismo, en el ejercicio 2000 se amortizaron con cargo a reservas los fondos de comercio de AFP Unión (Perú) y AFP Nueva Vida (Perú) tras la fusión de ambas entidades realizada en marzo de 2000.

En el epígrafe «Amortizaciones con cargo a resultados» correspondiente al ejercicio 2000 del detalle anterior se recogen 257.233 miles de euros (véase Nota 23) adicionales a la amortización anual linealmente calculada (486.219 miles de euros en el ejercicio 1999).

Adiciones y retiros

Las participaciones adquiridas y enajenadas (véase Nota 3) han tenido el siguiente impacto en los fondos de comercio:

	Miles de Euros			
	2000		1999	
	Adiciones	Retiros	Adiciones	Retiros
Banespa	3.445.801	—	—	—
Grupo Totta	1.913.082	—	—	—
Grupo Financiero Serfin	1.319.973	—	—	—
Grupo Meridional	866.347	—	—	—
Grupo Patagon	653.150	—	—	—
Royal Bank of Scotland	549.854	—	12.056	—
Banco de Caracas	321.271	—	—	—
Banco Río	196.940	—	—	—
Société Générale	99.287	—	270.816	—
Previnter	66.406	—	—	—
Colmena Holding	59.398	—	—	—
Grupo Financiero Santander Mexicano	46.699	—	46.981	—
Hidroeléctrica del Cantábrico, S.A.	44.271	—	—	—
Prodigios Interactivos, S.A.	43.555	—	—	—
Commerzbank	37.575	—	70.487	—
Banco Español de Crédito, S.A.	29.750	—	31.030	—
BCH Pensiones	29.149	—	—	—
Orígenes A.F.J.P.	25.453	—	23.229	—
B to Ben.com, S.A.	23.680	—	—	—
Unión Fenosa	20.825	—	—	—
B to B Factory Ventures, S.A.	18.283	—	—	—
Pensiones y Cesantías Santander	16.384	—	47.720	—
AFP Unión Vida	14.220	—	117.828	—
Banco Santiago	—	—	371.071	—
San Paolo IMI	—	(27.478)	243.133	—
Banco Tornquist	—	—	191.777	—
Cepsa	—	—	121.963	—
Banco del Sur de Perú	—	—	88.373	—
Banco de Santa Cruz	—	—	71.316	—
Banco Santander Chile	—	—	40.376	—
Banco de Asunción, S.A.	—	—	31.854	—
Afore Génesis	—	—	16.438	—
Banco Santander Brasil	—	—	13.084	—
Credisol	—	—	10.181	—
Banco Vitalicio de España, S.A.	—	—	7.579	—
Endesa	—	—	—	(250.165)
Banco Comercial Portugués, S.A.	—	—	—	(32.238)
Banco de Galicia y Buenos Aires, S.A.	—	(13.798)	—	—
Radiotrónica	—	(6.996)	—	—
Otras sociedades	22.457	(4.399)	41.247	(15.164)
	9.863.810	(52.671)	1.868.539	(297.567)

Diferencia negativa de consolidación

La composición del saldo del capítulo «Diferencia negativa de consolidación» de los balances de situación consolidados se muestra a continuación:

	Miles de Euros		
	2000	1999	Proforma 1998
Sociedades consolidadas por integración global:			
BCH Benelux, S.A./N.V.	4.255	4.255	4.255
Somaen – Dos, S.L.	6.371	6.371	3.402
Otras sociedades	1.130	2.164	3.137
	11.756	12.790	10.794
Sociedades valoradas por puesta en equivalencia:			
Metropolitan Life Insurance Comp.	132.199	—	—
Desarrollo Informático, S.A.	—	3.943	3.943
Laparanza, S.A.	7.507	7.507	7.507
Otras sociedades	3.437	2.687	4.898
	143.143	14.137	16.348
	154.899	26.927	27.142

(13) Activos materiales

Movimiento

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

	Miles de Euros			
	Terrenos y Edificios de Uso Propio	Otros Inmuebles	Mobiliario, Instalaciones y Otros	Total
Coste regularizado y actualizado:				
Saldos al 31 de diciembre de 1998	1.860.667	677.263	2.338.586	4.876.516
Efecto de la revalorización de balances por fusión (Nota 1)	—	339.842	—	339.842
Adiciones por nuevas incorporaciones al Grupo	1.310.813	455.964	1.171.980	2.938.757
Adiciones/retiros (neto)	547.409	(704.651)	344.556	187.314
Saldos al 31 de diciembre de 1999	3.718.889	768.418	3.855.122	8.342.429
Adiciones por nuevas incorporaciones al Grupo	1.183.152	134.921	638.744	1.956.817
Adiciones/ Retiros (neto)	28.392	(260.882)	(55.488)	(287.978)
Saldos al 31 de diciembre de 2000	4.930.433	642.457	4.438.378	10.011.268
Amortización acumulada:				
Saldos al 31 de diciembre de 1998	(216.587)	(26.066)	(1.030.766)	(1.273.419)
Adiciones por nuevas incorporaciones al Grupo	(217.993)	—	(576.785)	(794.778)
Retiros	6.100	16.744	132.439	155.283
Dotaciones	(60.714)	(3.155)	(478.850)	(542.719)
Saldos al 31 de diciembre de 1999	(489.194)	(12.477)	(1.953.962)	(2.455.633)
Adiciones por nuevas incorporaciones al Grupo	(346.417)	(11.575)	(402.408)	(760.400)
Retiros	71.599	1.250	488.610	561.459
Dotaciones	(122.866)	(8.336)	(519.989)	(651.191)
Saldos al 31 de diciembre de 2000	(886.878)	(31.138)	(2.387.749)	(3.305.765)
Inmovilizado neto:				
Saldos al 31 de diciembre de 1999 (*)	3.229.695	755.941	1.901.160	5.886.796
Saldos al 31 de diciembre de 2000 (**)	4.043.555	611.319	2.050.629	6.705.503

(*) De los saldos totales, 1.803 millones de euros, aproximadamente, corresponden a inmovilizado de entidades en el extranjero.

(**) De los saldos totales, 2.978 millones de euros, aproximadamente, corresponden a inmovilizado de entidades en el extranjero.

Otros inmuebles

La cuenta «Otros inmuebles» incluye, entre otros conceptos, los bienes adjudicados en el proceso de recuperación de créditos. Estos bienes figuran registrados por su coste de adjudicación que, en ningún caso, es superior al valor contable del crédito, minorado por las provisiones constituidas por comparación con su valor de mercado. Las provisiones al 31 de diciembre de 2000 ascendían a 624 millones de euros y representaban un 55,32% del valor registrado (404 millones de euros y 41,34%, al 31 de diciembre de 1999).

(14) Otros activos y otros pasivos

Otros activos

El detalle del saldo del capítulo «Otros Activos» de los balances de situación consolidados es el siguiente:

	Miles de Euros		
	2000	1999	Proforma 1998
Hacienda Pública	5.912.258	2.439.965	1.955.946
<i>De los que por:</i>			
<i>Banespa (Nota 19)</i>	2.257.474	—	—
<i>Prejubilaciones realizadas en 1999 (Nota 2-j)</i>	360.331	413.461	—
<i>Prejubilaciones realizadas en 2000 (Nota 2-j)</i>	267.338	—	—
<i>Saneamientos inherentes a la fusión (Nota 1)</i>	76.419	118.940	118.940
<i>Efecto impositivo del fondo para riesgos generales (Nota 20)</i>	46.278	46.278	46.278
Compromisos por pensiones cubiertos con contratos de seguros (Notas 1, 2-j y 19)	3.170.597	—	—
Fianzas dadas en efectivo	1.564.711	371.900	173.061
<i>De las que: Banespa (Nota 19)</i>	870.939	—	—
Cámaras de Compensación	1.519.160	714.369	920.204
Diferencias de valoración y regularización de operaciones a plazo y en divisa (Nota 2-l)	1.429.874	2.025.561	1.909.361
Opciones adquiridas (Nota 2-l)	956.469	811.739	946.384
Dividendo activo a cuenta (Notas 1 y 4)	898.529	605.189	445.446
Cheques a cargo de entidades de crédito	514.238	501.695	658.259
Operaciones en camino	323.825	270.864	93.223
Fondos en cobertura de otros activos (Nota 1)	(219.117)	(230.091)	—
Otros conceptos	3.904.706	1.709.254	1.714.934
<i>De los que: Banespa</i>	445.158	—	—
	19.975.250	9.220.445	8.816.818

Otros conceptos

El saldo del epígrafe «Otros Activos – Otros conceptos» al 31 de diciembre de 2000 incluye 40.610 miles de euros (96.036 miles de euros, al 31 de diciembre de 1999) correspondientes a la diferencia entre el precio de coste y el valor teórico-contable de las acciones del Banco asociadas a operaciones de cobertura (véanse Notas 2-i y 24).

Otros pasivos

El detalle del saldo del capítulo «Otros Pasivos» de los balances de situación consolidados es el siguiente:

	Miles de Euros		
	2000	1999	Proforma 1998
Hacienda Pública	2.577.050	2.276.772	1.412.180
<i>De los que:</i>			
<i>Cuentas de recaudación</i>	1.590.873	1.375.681	860.517
<i>Impuesto diferido por plusvalías de fusión (Nota 1)</i>	114.102	118.940	118.940
Obligaciones a pagar	1.787.783	2.951.655	1.183.904
Diferencias de valoración y regularización de operaciones a plazo y en divisas (Nota 2-I)	1.695.125	2.074.423	1.584.340
Opciones emitidas (Nota 2-I)	1.565.865	1.787.560	1.770.648
Dividendos pendientes de distribución (Nota 4)	301.482	201.730	119.583
Operaciones en camino	231.182	45.629	173.476
Otros conceptos	2.903.982	1.470.196	1.748.795
	11.062.469	10.807.965	7.992.926

(15) Cuentas de periodificación

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

	Miles de Euros		
	2000	1999	Proforma 1998
Activo:			
Intereses anticipados de recursos tomados a descuento	122.618	79.556	73.882
Devengo de productos no vencidos de inversiones no tomadas a descuento	8.627.090	6.434.628	5.736.318
Gastos pagados no devengados	315.609	195.095	160.669
Otras periodificaciones	719.990	1.143.064	696.464
Devengo de costes no vencidos de recursos tomados a descuento	(56.147)	(32.629)	(47.101)
	9.729.160	7.819.714	6.620.232
Pasivo:			
Productos anticipados de operaciones tomadas a descuento	240.976	202.848	259.577
Devengo de costes no vencidos de recursos no tomados a descuento	8.715.265	5.856.683	4.956.541
Gastos devengados no vencidos	1.248.062	844.632	768.514
Otras periodificaciones	469.642	776.039	1.087.898
Devengo de productos no vencidos de inversiones tomadas a descuento	(219.363)	(160.044)	(207.944)
	10.454.582	7.520.158	6.864.586

(16) Entidades de crédito-pasivo

Composición

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

	Miles de Euros		
	2000	1999	Proforma 1998
Por moneda:			
En euros	34.060.690	41.702.283	34.310.724
En moneda extranjera	33.950.273	21.549.932	35.146.304
	68.010.963	63.252.215	69.457.028
Por naturaleza:			
A la vista-			
Cuentas mutuas	58.839	44.727	243.698
Otras cuentas	3.892.437	3.352.067	3.194.536
	3.951.276	3.396.794	3.438.234
A plazo o con preaviso-			
Dispuesto en cuenta de crédito del Banco de España	1.211.166	801.774	495.024
Cesión temporal de Certificados del Banco de España (Nota 5)	—	424.958	1.045.701
Cuentas a plazo	39.055.497	31.426.617	36.758.279
Cesión temporal de activos (Nota 5)	23.793.024	27.202.072	27.719.790
	64.059.687	59.855.421	66.018.794
	68.010.963	63.252.215	69.457.028

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

Plazos de vencimiento

El desglose, por plazos de vencimiento, del saldo que figura registrado en el epígrafe «A plazo o con preaviso» de este capítulo de los balances de situación consolidados, así como los tipos de interés anual al cierre de cada ejercicio, es el siguiente:

2000

	Miles de Euros					Tipos de Interés Anual al Cierre del Ejercicio
	Hasta 3 Meses	Entre 3 Meses y 1 Año	Entre 1 Año y 5 Años	Más de 5 Años	Total	
Dispuesto en cuenta de crédito del						
Banco de España	1.211.166	—	—	—	1.211.166	4,95%
Cuentas a plazo	22.984.211	9.185.130	4.515.728	2.370.428	39.055.497	7,70%
Cesión temporal de activos	21.912.913	1.342.757	161.203	376.151	23.793.024	7,22%
	46.108.290	10.527.887	4.676.931	2.746.579	64.059.687	7,46%

1999

	Miles de Euros					Tipos de Interés Anual al Cierre del Ejercicio
	Hasta 3 Meses	Entre 3 Meses y 1 Año	Entre 1 Año y 5 Años	Más de 5 Años	Total	
Dispuesto en cuenta de crédito del						
Banco de España	801.774	—	—	—	801.774	3,00%
Cesión temporal de Certificados del						
Banco de España	424.958	—	—	—	424.958	3,00%
Cuentas a plazo	15.453.777	7.186.789	5.627.204	3.158.847	31.426.617	5,20%
Cesión temporal de activos	22.909.560	3.508.570	162.760	621.182	27.202.072	3,60%
	39.590.069	10.695.359	5.789.964	3.780.029	59.855.421	4,40%

(17) Débitos a clientes

Composición

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

	Miles de Euros		
	2000	1999	Proforma 1998
Por moneda:			
En euros	88.462.082	71.336.832	70.853.695
En moneda extranjera	81.092.394	50.236.312	43.188.555
	169.554.476	121.573.144	114.042.250
Por área geográfica:			
España	76.659.671	68.664.719	68.373.006
Resto Unión Europea	23.279.001	10.135.396	11.567.812
Estados Unidos y Puerto Rico	8.119.968	6.411.519	5.084.136
Resto OCDE	374.563	327.101	832.973
Iberoamérica	60.213.546	35.170.038	26.614.263
Resto del mundo	907.727	864.371	1.570.060
	169.554.476	121.573.144	114.042.250
Por sectores:			
Administraciones Públicas	2.358.630	2.151.479	2.132.409
Otros sectores residentes–			
Cuentas corrientes	20.236.174	19.126.952	16.498.846
Cuentas de ahorro	13.734.335	13.008.276	11.624.049
Imposiciones a plazo	20.933.335	19.206.171	23.787.993
Cesión temporal de activos (Nota 5)	13.407.823	10.971.446	14.122.402
Otras cuentas	146.857	145.757	96.613
	68.458.524	62.458.602	66.129.903
No residentes	98.737.322	56.963.063	45.779.938
	169.554.476	121.573.144	114.042.250

Plazos de vencimiento

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

	Miles de Euros		
	2000	1999	Proforma 1998
Depósitos de ahorro – A plazo:			
Hasta 3 meses	36.240.164	27.792.807	32.293.913
Entre 3 meses y 1 año	15.109.691	12.442.748	6.335.581
Entre 1 año y 5 años	6.261.591	4.687.816	2.960.940
Más de 5 años	2.638.882	1.579.995	1.292.645
	60.250.328	46.503.366	42.883.079
Otros débitos – A plazo:			
Hasta 3 meses	32.100.700	20.981.050	26.233.054
Entre 3 meses y 1 año	6.625.220	2.549.914	1.520.639
Entre 1 año y 5 años	1.614.084	697.859	751.938
Más de 5 años	136.977	97.160	107.323
	40.476.981	24.325.983	28.612.954

Otra información

El saldo de este capítulo al 31 de diciembre de 2000 incluye activos monetarios y Fondos Públicos cedidos a clientes con compromiso de recompra por un importe efectivo de 24.003.125 miles de euros (véase Nota 5) (16.816.968 miles de euros, al 31 de diciembre de 1999).

(18) Débitos representados por valores negociables

Bonos y obligaciones

El desglose del saldo de este epígrafe de los balances de situación consolidados, en función de la entidad emisora y tipo de empréstito, es el siguiente:

Entidad Emisora	Miles de Euros			Divisa	Importe Vivo de la Emisión en Divisas (Millones)	Tipo de Interés Anual	Fecha de Vencimiento del Saldo Pendiente
	2000	1999	Proforma 1998				
Banco Santander Central Hispano, S.A.-							
Obligaciones Octubre 1993	120.202	120.202	120.202	Euros		8,75%	Octubre 2008
Bonos Noviembre 1993	—	—	177.479				
Obligaciones Noviembre 1993	271.363	271.363	271.363	Euros		8,0% y 8,25%	Diciembre 2003 y diciembre 2008
Obligaciones Noviembre 1993	320.460	321.698	283.503	Libras esterlinas	200	7,15%	Noviembre 2010
Bonos Marzo 1994	—	—	152.621				
Obligaciones Marzo 1994	560.744	560.744	560.744	Euros		7,63%	Entre septiembre 2001 y septiembre 2009
Obligaciones Agosto 1996	19.533	19.533	70.018	Euros		7,20%	Octubre 2001
BSCH International, Ltd.-							
Bonos Marzo 1994	368.529	367.002	326.031	Libras esterlinas	230	7,90%	Marzo 2019
Dólares-							
Emitidos entre julio 97 y agosto 97	807.586	727.074	632.012	Dólares USA	751	Variable	Entre julio 2002 y agosto 2002
Enero 1998	537.347	492.998	428.546	Dólares USA	500	5,875%	Enero 2003
Junio 2000	537.347	—	—	Dólares USA	500	Variable	Junio 2005
Emitidos entre junio 2000 y septiembre 2000	12.146	—	—	Dólares USA	11	Variable	Entre junio 2001 y octubre 2001
Yenes-							
Emitidos en 1994	46.765	335.599	263.574	Yenes	5.000	Entre 4,70% y 4,90%	Entre diciembre de 2001 y diciembre 2004
Mayo 1997	121.591	124.650	97.893	Yenes	13.000	Variable	Noviembre 2001
Abril 2000	420.883	—	—	Yenes	45.000	1,42	Abril 2005
Franco suizo emitidos entre abril de 1998 y mayo de 1998	32.827	31.168	31.096	Franco suizo	50	Entre 3,51% y 3,54%	Entre abril 2008 y mayo 2008
Coronas suecas-							
Octubre de 1998	16.990	17.491	15.807	Coronas suecas	150	5,08%	Octubre 2002
Euros-							
Junio 1994	—	—	67.115				
Emitidos entre octubre de 1994 y mayo de 1998	1.408.628	1.408.628	1.402.558	Euros		Entre 5% y 8,38%	Entre octubre 2004 y noviembre 2007
Agosto 1997	153.390	153.390	153.390	Euros		Variable	Agosto 2007
Enero 1998	10.325	10.325	20.651	Euros		Variable	Enero 2005
Febrero 1998	181.512	181.512	181.512	Euros		5,375%	Febrero 2008
Marzo 1998	255.647	255.647	255.647	Euros		5,375%	Febrero 2008
Abril 1998	255.647	255.647	255.647	Euros		5,00%	Abril 2005
Abril 1998	261.236	206.508	206.508	Euros		Variable	Abril 2008
Junio 1998	18.072	18.072	18.072	Euros		7,50%	Junio 2013
Junio 1998	600.000	600.000	529.528	Euros		Variable	Junio 2003
Agosto 1998	—	7.783	7.783				
Febrero 1999	10.000	10.000	—	Euros		2,981% y 3,171%	Mayo 2001 y septiembre 2002
Marzo 1999	300.000	300.000	—	Euros		Variable	Marzo 2002
Noviembre 1999	1.000.000	1.000.000	—	Euros		Variable	Mayo 2001
Febrero 2000	35.000	—	—	Euros		Variable	Entre febrero 2001 y 2002
Febrero 2000	25.000	—	—	Euros		Variable	Febrero 2003
Marzo 2000	10.000	—	—	Euros		Variable	Marzo 2002
Marzo 2000	1.016.685	—	—	Euros		Variable	Marzo 2002
Julio 2000	14.500	—	—	Euros		Variable	Febrero 2003
Agosto 2000	500.000	—	—	Euros		Variable	Agosto 2003
Septiembre 2000	3.000	—	—	Euros		10%	Septiembre 2001
Octubre 2000	500.000	—	—	Euros		Variable	Octubre 2002
Diciembre 2000	350.000	—	—	Euros		Variable	Marzo 2001
Subtotal	11.102.955	7.797.034	6.529.300				

Entidad Emisora	Miles de Euros			Divisa	Importe Vivo de la Emisión en Divisas (Millones)	Tipo de Interés Anual	Fecha de Vencimiento del Saldo Pendiente
	2000	1999	Proforma 1998				
Subtotal anterior	11.102.955	7.797.034	6.529.300				
Libras esterlinas-							
Abril 2000	480.689	—	—	Libras esterlinas	300	Variable	Abril 2004
Agosto 2000	480.689	—	—	Libras esterlinas	300	Variable	Abril 2004
Septiembre 2000	240.345	—	—	Libras esterlinas	150	Variable	Septiembre 2002
Banesto-							
Dólares	244.137	196.423	—	Dólares USA	227	Variable	Febrero y abril 2003
Euros	26.144	51.128	—	Euros		Variable	Abril 2003
Euros	383.019	435.103	—	Euros		Variable	Entre marzo 2001 y mayo 2003
Banco Santander Chile-							
Bonos	1.395.839	1.287.338	977.660	Pesos chilenos	742.008	Entre 5,5% y 7,80%	Varios vencimientos
Santander Factoring Chile- (antes, Santander Leasing Chile)							
Bonos	32.395	31.481	44.475	Pesos chilenos	17.222	Variable	Varios vencimientos hasta junio 2001
Banco Santander Puerto Rico-							
Obligaciones diciembre 1991	—	9.863	8.570				
Obligaciones enero 1992	21.492	19.719	25.711	Dólares USA	20	Variable	Abril 2002
Obligaciones abril 1992	—	—	5.571				
Obligaciones diciembre 1992	—	—	20.591				
Obligaciones octubre 93	—	—	34.282				
Obligaciones octubre 93	—	—	24.425				
Obligaciones agosto 1994	53.736	49.301	42.852	Dólares USA	50	6,82%	Agosto 2004
Obligaciones marzo 1995	107.467	98.602	85.464	Dólares USA	100	Variable	Julio 2003
Obligaciones julio 1995	—	4.928	4.285				
Obligaciones mayo 1996	69.856	64.092	55.534	Dólares USA	65	Variable	Junio 2001
Obligaciones septiembre 1996	64.477	59.158	51.369	Dólares USA	60	Variable	Septiembre 2001
Obligaciones mayo 1998	42.990	39.438	34.282	Dólares USA	40	Variable	Junio 2003
Obligaciones junio 1998	52.144	47.774	41.590	Dólares USA	48	6,20%	Junio 2018
Obligaciones octubre 1998	23.025	20.993	18.511	Dólares USA	21	Variable	Octubre 2003
Obligaciones diciembre 1999	26.096	23.914	—	Dólares USA	24	6,00%	Diciembre 2019
Obligaciones diciembre 2000	27.046	—	—	Dólares USA	25	Variable	Diciembre 2020
Hipotecansa-							
Bonos hipotecarios	—	—	2.981				
Banco Santander de Negocios, S.A.-							
Bonos	—	—	859	Dólares USA			
Banco Santander de Negocios Portugal-							
Obligaciones 1994	—	—	12.471				
Obligaciones 1995	—	18.457	18.457				
Obligaciones 1996	14.460	14.460	16.864	Euros		Variable	Febrero 2003
Obligaciones 1997	793	15.765	15.765	Euros		Variable	Septiembre 2005
Obligaciones 1998	3.973	3.973	13.204	Euros		Variable	Marzo 2002
Obligaciones 1999	15.001	14.995	—	Euros		Variable	Entre mayo 2001 y septiembre 2002
Obligaciones 2000	2.302	—	—	Euros		Variable	Febrero 2002
Banco Santander Portugal-							
Obligaciones entre junio 1998 y octubre 1998	14.593	28.428	165.801	Euros		Variable	Varios vencimientos
Obligaciones 99	108.188	132.391	—	Euros		Variable	Varios vencimientos
Obligaciones 99	146.996	128.681	—	Euros		Variable	Entre febrero 2001 y febrero 2009
Obligaciones 00	108.633	—	—	Euros		Variable	Entre abril 2002 y marzo 2004
Banco Santander Perú-							
Bonos hipotecarios	18	72	234	Dólares USA		10%	Marzo 2005
Obligaciones 97 y 98	33.921	31.000	46.068	Dólares USA	32	Entre 7,75% y 8,5%	Entre mayo 2002 y junio 2003
Obligaciones 97 y 98	75.090	68.732	27.821	Dólares USA	70	7,50%	Entre noviembre 2002 y noviembre 2003
Obligaciones	—	—	3.251				
Obligaciones 99	53.670	49.115	—	Dólares USA	50	7,75%	Entre mayo y noviembre de 2002
Obligaciones 00	64.404	—	—	Dólares USA	60	Entre 7,75% y 9,0%	Entre enero 2003 y noviembre 2010
Subtotal	15.516.583	10.742.358	8.328.248				

Entidad Emisora	Miles de Euros			Divisa	Importe Vivo de la Emisión en Divisas (Millones)	Tipo de Interés Anual	Fecha de Vencimiento del Saldo Pendiente
	2000	1999	Proforma 1998				
Subtotal anterior	15.516.583	10.742.358	8.328.248				
Banco Santander Colombia-							
Bonos	—	529	15.452				
Bansaleasing Colombia-							
Bonos	—	—	3.053				
Bonos	—	793	—				
Santander Leasing Perú-							
Bonos septiembre 1997	—	—	42.720				
Bonos	75.133	59.110	—	Dólares USA	70	8,00%	Septiembre 2003
Banco Río de la Plata-							
Obligaciones diciembre 1993	268.670	246.499	214.273	Dólares USA	250	8,75%	Diciembre 2003
Programa global 1998	—	264.247	342.835				
Obligaciones diciembre 1998	—	—	311.138				
Programa global 1999	—	443.697	—				
Obligaciones 1999	—	9.989	—				
Programa global 2000	322.407	—	—	Dólares USA	300	Variable	Entre junio 2002 y agosto 2010
Programa global 2000	462.984	—	—	Dólares USA	431	Entre 6,29% y 7,45%	Entre marzo 2001 y noviembre 2001
Banco Santander Mexicano-							
Obligaciones diciembre 1992	—	—	17.279				
Obligaciones marzo 1995	—	—	21.775				
Bonos emitidos entre enero 1997 y marzo 1998	—	59.296	131.844				
Banco Santiago-							
Bonos	2.111.999	1.889.107	755.863	Pesos Chilenos	1.122.705	Entre el 5,5% y el 6,9%	Varios vencimientos
Santiago Leasing-							
Bonos	136.796	115.611	45.569	Pesos Chilenos	72.720	Entre 5,42% y 5,91%	Entre octubre 2001 y octubre 2011
Origenes Vivienda-							
Bonos	85.975	29.582	—	Dólares USA	80	Entre 8,88% y 9,21%	Entre febrero 2001 y julio 2001
Banco Tornquist, S.A.-							
Bonos	—	—	4.724				
Bonos	—	24.648	10.740				
Bonos	—	69.020	26.607				
Bonos	—	16.269	—				
Banco de Santa Cruz, S.A.-							
Bonos	—	—	1.004				
Banca Serfin México-							
Bonos	527.286	—	—	Dólares USA	491	Variable	Entre enero y noviembre 2001
Banco Totta & Açores-							
Obligaciones	3.510	—	—	Euros		Variable	Junio 2001
Obligaciones	412.445	—	—	Euros		Entre 2,0% y 5,46%	Entre octubre 2002 y marzo 2004
Companhia Geral Crédito Predial-							
Bonos	24	—	—	Euros		Variable	Junio 2005
Obligaciones	2.300	—	—	Euros		5,00%	Mayo 2003
Obligaciones	146.376	—	—	Euros		Variable	Entre agosto 2002 y marzo 2004
Mc Looc - Sdade. de Locação Financeira-							
Obligaciones 1988	9.977	—	—	Euros		Variable	Abril 2001
Mc Rent Aluguer de Longa duração-							
Bonos	3.492	—	—	Euros		Variable	Septiembre 2001
Saldos al cierre del ejercicio	20.085.957	13.970.755	10.273.124				

A continuación se desglosa, por plazos de vencimiento, el saldo de este epígrafe al 31 de diciembre de 2000:

Año de Vencimiento	Miles de Euros
2001	3.387.743
2002	3.510.620
2003	3.338.556
2004	1.698.466
2005	1.644.862
Después de 2005	6.505.710
	20.085.957

Pagarés y otros valores

Seguidamente se indica, por plazos de vencimiento y por moneda, el detalle del epígrafe «Pagarés y otros valores». Estos pagarés fueron emitidos, básicamente, por Banco Santander Central Hispano, S.A.; Banco Santander Brasil; BSCH International Ltd.; Santander Central Hispano Finance (Delaware), Inc.; Hispamer Banco Financiero, S.A. y Banco Santander Inversiones:

	Miles de Euros	
	2000	1999
Por plazos de vencimiento-		
Hasta 3 meses	9.905.250	8.170.369
Entre 3 meses y 1 año	3.799.556	1.720.403
Entre 1 y 5 años	375.147	223.234
	14.079.953	10.114.006
Por moneda-		
En euros	4.389.276	4.401.584
En moneda extranjera	9.690.677	5.712.422
	14.079.953	10.114.006

(19) Provisiones para riesgos y cargas

Movimiento

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

	Miles de Euros	
	2000	1999
Saldo al inicio del ejercicio	4.238.025	2.691.519
Incorporación de sociedades al Grupo	7.451.396	844.879
Dotación con cargo a resultados	389.492	416.501
Dotación de los compromisos salariales con el personal jubilado anticipadamente en el ejercicio (Nota 2-j)	763.818	1.215.253
Fondos internos asegurados – Sociedades en España (Notas 2-j y 14)-		
Constitución de fondos internos asegurados	3.236.023	—
Variación en las reservas matemáticas de las compañías aseguradoras	219.135	—
Pagos a pensionistas realizados por las compañías aseguradoras	(284.561)	—
	3.170.597	—
Pagos a pensionistas y al personal jubilado anticipadamente con cargo a fondos internos (Nota 2-j)	(324.985)	(169.533)
Primas de seguros pagadas (Nota 2-j)	(5.241)	(376.817)
Fondos utilizados	(320.568)	(348.653)
Dotación por saneamientos inherentes a la fusión (Nota 1)	—	156.239
Traspasos	149.910	(222.200)
Fondos disponibles y otros movimientos	(65.212)	30.837
Saldo al cierre del ejercicio	15.447.232	4.238.025

Incorporación de sociedades al Grupo

La Sociedad incorporada al Grupo en el ejercicio 2000 con un mayor importe de «Provisiones para riesgos y cargas» registrado ha sido Banespa (véase Nota 3).

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

Desde el ejercicio 1987, los Administradores de Banespa, de acuerdo con sus asesores fiscales, consideraron dichos gastos como deducibles en el computo del gasto por el impuesto sobre sociedades brasileño; si bien, en septiembre de 1999, la «Secretaria da Receita Federal» emitió un auto considerando la no deducibilidad fiscal de dichos gastos por un importe total de 2.867 millones de reales brasileños (1.620 millones de euros) aproximadamente. En el mes de octubre de 1999, el Consejo de Administración de Banespa presentó un recurso de impugnación sobre dicho auto, depositando la correspondiente fianza (1.450 millones de reales brasileños, aproximadamente 820 millones de euros -véase Nota 14) y registrando una provisión por esta contingencia por un importe de 2.600 millones de reales brasileños (1.470 millones de euros, aproximadamente). Dicha provisión se registró en el ejercicio 1999 con cargo a resultados, tras la consideración del correspondiente impuesto anticipado de 1.200 millones de reales brasileños (680 millones de euros, aproximadamente -véase Nota 14).

Otras provisiones

El saldo del epígrafe «Otras provisiones» del capítulo «Provisiones para Riesgos y Cargas» incluye los siguientes conceptos:

	Miles de Euros		
	2000	1999	Proforma 1998
Provisión de insolvencias para riesgos de firma (*)	283.521	220.758	174.372
Fondo por minusvalías en operaciones de futuros financieros	276.622	262.294	249.883
Fondos para contingencias y compromisos en unidades operativas:			
Constituidos en sociedades españolas	878.752	877.616	1.088.631
Constituidos en otras sociedades	5.355.968	797.122	627.691
<i>De los que: Banespa (**)</i>	<i>3.470.568</i>	—	—
	6.794.863	2.157.790	2.140.577

(*) De los que al 31 de diciembre de 2000, 26.126 miles de euros corresponden a riesgo-país (41.007 miles de euros al 31 de diciembre de 1999).

(**) Véase Apartado «Incorporación de sociedades al Grupo» en esta misma Nota.

(20) Fondo para riesgos generales

Este capítulo de los balances de situación consolidados incluye las dotaciones efectuadas en los ejercicios 1988 y 1989, por un total de 132.223 miles de euros, para la constitución de un fondo genérico que cubra riesgos extraordinarios que pudieran originarse en el futuro. El capítulo «Otros Activos» recoge el efecto impositivo de estas dotaciones, que debe deducirse para determinar su efecto patrimonial (véanse Notas 2-k, 2-n y 14).

(21) Pasivos subordinados

El detalle del saldo de este capítulo, es el siguiente:

Entidad Emisora	Miles de Euros			Divisa	Importe Vivo de la Emisión en Divisas (Millones)	Tipo de Interés Anual	Fecha de Vencimiento del Saldo Pendiente
	2000	1999	Proforma 1998				
Banco Santander Central Hispano, S.A.:							
Mayo 1991	298.895	298.895	298.895	Euros		Variable	Mayo 2011
Diciembre 1993	36.061	36.061	36.061	Euros		9%	Diciembre 2003
Diciembre 1993	30.051	30.051	30.051	Euros		Variable	Diciembre 2003
Diciembre 1993	—	—	180.304				
Octubre 1994	74.820	74.820	74.820	Euros		Variable	Octubre 2004
Diciembre 1994	215.505	215.505	215.505	Euros		10,50%	Diciembre 2002
Abril 1995	51.122	51.122	51.122	Euros		Variable	Abril 2005
Junio 1995	60.101	60.101	60.101	Euros		12,70%	Junio 2010
Diciembre 1995	80.235	80.235	80.235	Euros		10,75%	Diciembre 2010
Marzo 1997	60.101	60.101	60.101	Euros		7,38%	Diciembre 2012
Junio 1997	60.101	60.101	60.101	Euros		7,65%	Diciembre 2015
Septiembre 1998 (convertibles)	20.800	20.800	20.981	Euros		2,00%	Agosto 2003
BSCH Issuances, Ltd.:							
Abril 1990	214.940	197.198	171.415	Dólares USA	200	Variable	Perpetua
Julio 1990	429.872	394.402	342.835	Dólares USA	400	Variable	Perpetua
Octubre 1990	98.873	90.711	78.853	Dólares USA	92	Variable	Perpetua
Abril 1994	28.121	28.121	28.121	Euros		Variable	Abril 2009
Junio 1994	18.703	19.178	15.061	Yen japonés	2.000	Variable	Junio 2004
Junio 1994	241.805	221.850	192.847	Dólares USA	225	8,25%	Junio 2004
Febrero 1995	161.137	147.897	128.562	Dólares USA	150	Variable	Septiembre 2004
Abril 1995	322.407	295.800	257.125	Dólares USA	300	7,88%	Abril 2005
Mayo 1995	161.203	147.897	128.562	Dólares USA	150	7,75%	Mayo 2005
Junio 1995	107.467	98.600	85.704	Dólares USA	100	7,50%	Junio 2005
Julio 1995	214.940	197.198	171.415	Dólares USA	200	6,80%	Julio 2005
Agosto 1995	161.203	147.897	128.562	Dólares USA	150	Variable	Agosto 2005
Noviembre 1995	214.940	197.198	171.415	Dólares USA	200	7,25%	Noviembre 2015
Febrero 1996	214.940	197.198	171.415	Dólares USA	200	6,50%	Febrero 2006
Febrero 1996	322.407	295.800	257.125	Dólares USA	300	6,38%	Febrero 2011
Abril 1996	268.670	246.499	214.273	Dólares USA	250	7,00%	Abril 2006
Mayo 1996	214.940	197.198	171.415	Dólares USA	200	7,25%	Mayo 2006
Julio 1996	241.805	221.852	192.847	Dólares USA	225	7,70%	Julio 2006
Octubre 1996	161.203	147.897	128.562	Dólares USA	150	Variable	Octubre 2006
Febrero 1997	161.203	147.897	128.562	Dólares USA	150	Variable	Febrero 2007
Junio 1998	153.390	153.180	153.396	Euros		5,25%	Junio 2008
Julio 1999	500.000	500.000	—	Euros		5,13%	Julio 2009
Noviembre 1999	671.680	616.249	—	Dólares USA	625	7,63%	Noviembre 2009
Marzo 2000	500.000	—	—	Euros		6,38%	Julio 2010
Junio 2000	93.019	—	—	Dólar Singapur	150	5,15%	Junio 2010
Septiembre 2000	1.074.694	—	—	Dólares USA	1.000	7,63%	Septiembre 2010
Noviembre 2000	320.460	—	—	Libras esterlinas	200	6,75%	Noviembre 2010
Santander Central Hispano Finance B.V.:							
Agosto 1998 (convertibles)	300.380	300.380	300.380	Euros		2,00%	Agosto 2003
CC – Bank–AG:							
Varias emisiones	57.739	59.464	59.464	Euros		Entre 6,3% y 8,82%	Entre enero 2003 y diciembre 2007
BS Portugal:							
Febrero 1994	10.065	10.065	10.007	Euros		Variable	Febrero 2004
Mayo 1994	948	948	1.004	Euros		Variable	Mayo 2004

Entidad Emisora	Miles de Euros			Divisa	Importe Vivo de la Emisión en Divisas (Millones)	Tipo de Interés Anual	Fecha de Vencimiento del Saldo Pendiente
	2000	1999	Proforma 1998				
BS Chile:							
Febrero 1990	—	24.673	23.031				
Abril 1992	9.063	8.528	7.831	Pesos chilenos	4.818	Variable	Abril 2002
Octubre 1996	67.085	39.590	35.165	Pesos chilenos	35.661	Variable	Octubre 2016
Noviembre 1998	217.735	204.467	176.385	Dólares USA	203	6,50%	Noviembre 2005
BSN Portugal:							
Varias emisiones	32.364	32.383	32.383	Euros		Variable	Entre octubre 2003 y octubre 2004
Banco Santander Perú:							
Febrero 1995	—	—	4.093				
Febrero 1995	—	—	4.634				
Julio 1995	—	—	2.500				
Julio 1995	—	—	1.983				
Septiembre 1996	7.242	6.443	5.944	Nuevos soles	24	Variable	Septiembre 2001
Agosto 1997	5.902	5.403	4.526	Dólares USA	6	8,50%	Agosto 2007
Enero 1998	2.951	2.699	2.356	Dólares USA	3	8,00%	Enero 2008
Enero 1998	13.956	12.381	5.277	Soles peruanos	46	Variable	Enero 2008
Agosto 1998	6.587	5.842	2.638	Soles peruanos	22	Variable	Agosto 2008
Banco Totta & Açores:							
Julio 1993	49.878	—	—	Euros		Variable	Agosto 2003
Mayo 1995	41.151	—	—	Euros		Variable	Mayo 2005
Julio 1996	74.820	—	—	Euros		Variable	Julio 2006
Enero 1998	29.924	—	—	Euros		Variable	Perpetua
Septiembre 1987	5.024	—	—	Euros		Variable	Septiembre 2007
Crédito Predial Portugués:							
Julio 1992	74.820	—	—	Euros		Variable	Julio 2002
Enero 1998	29.924	—	—	Euros		Variable	Perpetua
Diciembre 1998	24.942	—	—	Euros		Variable	Diciembre 2008
Diciembre 1999	37.407	—	—	Euros		Variable	Noviembre 2009
Mc Leasing Sdad. Locação Financeira:							
Junio 1997	4.988	—	—	Euros		Variable	Junio 2007
Finconsumo:							
Diciembre 2000	16.798	—	—	Euros		Variable	Diciembre 2010
Grupo Banesto:							
Junio 1991	—	—	6.311				
Octubre 1990	194.518	178.609	155.133	Dólares USA	181	Variable	Perpetua
Julio 1992	161.203	147.897	128.562	Dólares USA	150	8,25%	Julio 2002
Marzo 1997	161.203	147.897	128.562	Dólares USA	150	7,5%	Marzo 2007
Junio 1998	152.447	152.681	152.447	Euros		5,25%	Junio 2008
Banco de Santa Cruz, S.A.:							
Febrero 1997	—	4.646	4.285				
BCH Financial Services Ltd.:							
Febrero 1990	214.934	197.198	171.415	Dólares USA	200	Variable	Perpetua
Noviembre 1994	23.385	23.974	18.824	Yen japonés	2.500	5,40%	Noviembre 2004
Abril 1995	—	221.852	192.847				
Hispamer Banco Financiero, S.A.:							
Septiembre 1994	—	—	998				
Banco Santiago:							
Enero 1992	19.773	20.416	9.075	Pesos chilenos	10.513	7,50%	Enero 2007
Diciembre 1995	40.604	40.094	17.441	Pesos chilenos	21.585	7,00%	Diciembre 2015
Marzo 1996	27.707	28.085	12.753	Pesos chilenos	14.728	6,90%	Marzo 2016
Marzo 1996	34.823	32.557	14.851	Pesos chilenos	18.512	6,90%	Marzo 2011
Julio 1997	315.837	293.987	132.628	Dólares USA	294	7,00%	Julio 2007
Saldos al cierre del ejercicio	10.729.941	8.098.668	6.312.082				

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

Las emisiones del año 1990 de BSCH Issuances, Ltd. y la emisión de febrero de 1990 de BCH Financial Services, Ltd. son amortizables a voluntad del Banco previa autorización del Banco de España.

La emisión de mayo de 1991 del Banco tiene un tipo de interés que se revisa anualmente, estableciéndose en dos puntos menos que el Mibor, sin exceder del 14% anual ni ser inferior al 10%. Estos títulos se amortizarán a la par en el año 2011, si bien sus tenedores tienen el derecho a solicitar que se amorticen anticipadamente a los 6, 12 y 18 años desde la fecha de su emisión.

La emisión de diciembre de 1994 del Banco se amortizará a la par el 31 de diciembre del año 2002 y devenga un tipo de interés anual inicial del 8%, incrementándose cada año sucesivo en medio punto hasta llegar a un tipo del 11,5% en el año 2002.

Las emisiones de septiembre y agosto de 1998 realizadas por el Banco y por Santander Central Hispano Finance B.V. son convertibles en acciones del Banco en cualquier momento entre el 1 de enero de 1999 y el 23 de septiembre del 2003, a decisión de sus tenedores, y con una relación de conversión de una acción por cada título más el equivalente en euros a 0,483 acciones según la cotización de cierre de la acción del Banco del día en que se haya acordado atender la conversión.

Los intereses devengados por los pasivos subordinados durante el ejercicio 2000 han ascendido a 660.056 miles de euros (507.981 miles de euros durante el ejercicio 1999).

(22) Intereses minoritarios

Composición

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

	Miles de Euros		
	2000	1999	Proforma 1998
Acciones preferentes:			
BSCH Finance, Ltd.	4.584.076	3.830.467	2.801.954
BCH Eurocapital, Ltd.	686.554	641.755	597.676
BCH Capital, Ltd.	319.708	295.169	281.490
Pinto Totta	252.906	—	—
Totta y Açores Financing	150.217	—	—
Banesto Holdings, Ltd.	75.583	88.349	76.857
Banco Santander Puerto Rico	65.991	60.925	55.924
Otras emisoras	66.761	52.324	201.706
	6.201.796	4.968.989	4.015.607
Participación de minoritarios:			
Banespa	1.029.726	—	—
Banco Santiago	223.288	204.158	185.695
Somaen-Dos, S.L.	221.737	195.323	—
Banco Río	205.973	518.205	432.020
Banco Santander Puerto Rico	67.512	70.336	66.478
Santander Chile Holding	50.305	44.938	51.717
Grupo Banesto	34.697	34.931	6.215
Banco Santander Portugal	34.618	29.528	26.360
Carmosa	26.721	25.110	22.754
Grupo Financiero Serfin	24.942	—	—
Banco Santander Brasil	24.022	26.348	—
Origenes AFJP	18.199	18.397	—
Banco Santander Colombia	17.706	29.281	13.577
Ceivasa	17.489	18.096	17.441
Grupo Financiero Santander Mexicano	16.912	69.303	35.297
Finconsumo	16.396	13.282	10.398
Grupo Meridional	12.183	—	—
Hispamer Banco Financiero, S.A.	10.283	9.917	10.091
Banco de Caracas	9.550	—	—
Sistemas 4B	6.978	7.116	—
Banco Santander Filipinas	6.136	6.563	5.565
BCH Pensiones, S.A.	—	8.384	6.022
Banco del Sur del Perú	—	—	4.580
Banco Noroeste	—	—	56.760
Resto de sociedades	54.554	41.884	30.628
	2.129.927	1.371.100	981.598
	8.331.723	6.340.089	4.997.205

Movimiento

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

	Miles de Euros	
	2000	1999
Saldo al inicio del ejercicio	6.937.008	4.179.402
Incorporación del Grupo BCH	—	1.282.836
Incorporación de sociedades al Grupo	1.037.292	—
<i>De las que: Banespa</i>	1.029.726	—
Acciones preferentes—		
Incorporación de sociedades al Grupo	429.862	—
Emisión	639.525	1.331.867
Amortización	(19.719)	(657.333)
Dividendos satisfechos	(442.495)	(365.752)
Diferencias de cambio	259.884	360.439
	867.057	669.221
Modificación de porcentajes de participación	(595.345)	229.130
Dividendos satisfechos a minoritarios	(83.246)	(100.447)
Diferencias de cambio y otros movimientos	168.957	79.947
Saldos al final del ejercicio	8.331.723	6.340.089
Beneficio neto del ejercicio atribuido a la minoría	800.987	596.919
	9.132.710	6.937.008

Acciones preferentes

Estas acciones son no acumulativas y no tienen derecho a voto. En el ejercicio 2000, BSCH Finance, Ltd. emitió acciones por 300 y 295 millones de dólares norteamericanos, con unos dividendos anuales fijos del 8,625% y 9,40%, respectivamente. En el ejercicio 1999, dicha sociedad emitió acciones preferentes por 1.332 millones de euros al 5,5%. Todas ellas han sido suscritas por terceros ajenos al Grupo, siendo amortizables por decisión del emisor, en su totalidad o en parte, una vez transcurridos 5 años.

Durante el ejercicio 1999, se amortizaron acciones preferentes emitidas por Santander Overseas Bank y BSCH Finance, Ltd. en los ejercicios 1993 y 1994, por 695 millones de dólares norteamericanos.

(23) Capital suscrito y acciones propias

Capital social

Al 31 de diciembre de 1998, el capital social del Banco estaba representado por 1.170.424.830 acciones de 115 pesetas de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas (equivalentes a 808.955.414 euros).

1999

La Junta General del Banco celebrada el 6 de marzo de 1999 acordó realizar una ampliación de capital por un importe nominal de 76.299 millones de pesetas (equivalentes a 458.567.731 euros), mediante la emisión de 663.471.744 nuevas acciones de 115 pesetas de valor nominal cada una, con una prima de emisión total de 471.050 millones de pesetas (equivalente a 2.831.068 miles de euros - véase Nota 24) para atender a la fusión con BCH (véase Nota 1).

El 11 de junio de 1999 se redenominó a euros el capital social del Banco, quedando fijado éste en 1.267.523.145,04 euros (210.898.106.010 pesetas), mediante la aplicación del tipo oficial de conversión del euro y redondeando la cifra resultante al céntimo de euro más próximo. Adicionalmente, en virtud del acuerdo de la Junta mencionada anteriormente, se procedió al aumento

del capital social con cargo al capítulo «Primas de Emisión» por un importe de 566.373.428,96 euros. Como consecuencia de dicho aumento, el valor nominal de cada acción pasó a 1 euro por acción.

Tras la redenominación y aumento indicados anteriormente, se procedió a dividir por dos el valor nominal de las acciones (de 1 euro a 0,5 euros por acción), aumentándose simultáneamente el número de acciones en circulación a 3.667.793.148 acciones, sin que ello entrañase variación de la cifra de capital social del Banco.

* * * * *

Al 31 de diciembre de 1999, el capital social del Banco estaba representado por 3.667.793.148 acciones de 0,5 euros de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas.

2000

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

Conforme al acuerdo de la Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 18 de enero de 2000, el 4 de marzo de 2000 el Banco emitió 151.846.636 acciones de 0,5 euros de valor nominal cada una, de la misma clase y serie que las entonces en circulación, más una prima de emisión de 2,07 euros por acción.

Dicha ampliación fue desembolsada mediante aportación no dineraria consistente en acciones representativas de la totalidad del capital social de la sociedad portuguesa Foggia SGPS, S.A. (Foggia), propietaria del 51,8% del capital social de Sociedad Mundial Confiança, S.A.; del 53,05% de Banco Pinto & Sotto Mayor, S.A.; del 94,38% de Banco Totta & Açores, S.A. y del 70,57% de Crédito Predial Portugués, S.A.

Adicionalmente, el Banco registró una reserva por importe de 1.111.139 miles de euros (diferencia entre el valor de mercado atribuido a las acciones aportadas como desembolso y el importe escriturado de la emisión) conforme al requerimiento efectuado por el Banco de España al objeto de registrar el fondo de comercio implícito en el valor de mercado atribuido a las acciones aportadas.

Posteriormente, Caixa Geral de Depósitos adquirió del Banco la totalidad de la participación directa e indirecta adquirida en el Grupo Mundial Confiança conforme a lo descrito en los párrafos anteriores. A continuación, el Grupo Caixa Geral transmitió al Banco el 94,38% del capital social de Banco Totta & Açores, S.A., propietario a su vez del 70,57% de Crédito Predial Portugués, S.A.

Como contraprestación de esta adquisición y conforme al acuerdo de la Junta General Extraordinaria de Accionistas del Banco celebrada el 18 de enero de 2000, el 7 de abril de 2000 el Banco emitió 101.045.614 acciones de 0,5 euros de valor nominal cada una, de la misma clase y serie que las entonces en circulación, más una prima de emisión de 3,41 euros por acción; desembolsando el Grupo, adicionalmente, 100.082 millones de escudos portugueses en efectivo y registrando una reserva por importe de 702.265 miles de euros (diferencia entre el valor de mercado de las acciones aportadas como desembolso y el importe escriturado de la emisión) conforme al requerimiento efectuado por el Banco de España al objeto de registrar el fondo de comercio implícito en el valor de mercado de las acciones aportadas.

Las nuevas acciones del Banco confirieron a sus titulares los mismos derechos que las acciones en circulación del Banco a la fecha de emisión.

Royal Bank of Scotland

Aportación no dineraria

Conforme al acuerdo de la Junta General Extraordinaria de Accionistas del Banco celebrada el 18 de enero de 2000, el 7 de marzo de 2000 el Banco emitió 179.615.243 acciones de 0,5 euros de valor nominal cada una, de la misma clase y serie que las entonces en circulación, más una prima de emisión de 2,07 euros por acción, en el marco de la Oferta Pública de Adquisición lanzada por Royal Bank of Scotland sobre National Westminster Bank, plc.

Dicha ampliación fue desembolsada mediante aportación no dineraria consistente en 144.334.856 nuevas acciones de Royal Bank of Scotland, representativas del 5,90% de su capital social a esa fecha y tuvo lugar tras la previa desinversión realizada por el Grupo

de 34.850.000 acciones de Royal Bank of Scotland (véase Nota 12) con objeto de no exceder los límites regulatorios de participación aplicables.

Adicionalmente, el Banco registró una reserva por importe de 1.499.068 miles de euros (diferencia entre el valor de mercado de las acciones aportadas como desembolso y el importe escriturado de la emisión) conforme al requerimiento efectuado por el Banco de España al objeto de registrar el fondo de comercio implícito en el valor de mercado de las acciones aportadas.

Desembolso en efectivo

Conforme al acuerdo de la Junta General de Accionistas del Banco celebrada el 4 de marzo de 2000, el Banco emitió en el mes de diciembre de 2000, 44.749.176 acciones de 0,5 euros de valor nominal cada una, de la misma clase y serie que las entonces en circulación, más una prima de emisión de 10,53 euros por acción.

Dichas acciones fueron suscritas y desembolsadas por una filial del Grupo Royal Bank of Scotland en el mes de diciembre de 2000.

Esta ampliación y la anteriormente descrita confirieron a sus titulares los mismos derechos que las acciones en circulación del Banco a la fecha de emisión.

Gratificación de fusión

Conforme al acuerdo de la Junta General Ordinaria de Accionistas del Banco celebrada el 4 de marzo de 2000, el Banco emitió 6.736.590 acciones de 0,5 euros de valor nominal cada una, de la misma clase y serie que las acciones entonces en circulación, más una prima de emisión de 1,79 euros por acción, para atender la gratificación especial de fusión al personal acordada en el Acuerdo Marco de 3 de marzo de 1999.

Las citadas acciones fueron suscritas y desembolsadas por Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona (la «Caixa»), entidad con la que el Banco formalizó un Contrato de Suscripción de Acciones y Opción de Compra.

Adicionalmente, el Banco registró una reserva por importe de 57.667 miles de euros (diferencia entre el valor de mercado de las acciones a la fecha de emisión y el importe escriturado de la emisión) conforme al requerimiento efectuado por el Banco de España al objeto de registrar en resultados dicha diferencia (véase Nota 29).

Para proceder a la primera entrega de acciones, el Banco ejerció el 16 de junio de 2000 su opción de compra sobre un total de 1.914.900 acciones (equivalente a 60 acciones a cada uno de los empleados beneficiarios del Acuerdo Marco de 31 de mayo de 2000, fecha en que se devengó el derecho de los empleados a recibir esta primera entrega de acciones).

Las nuevas acciones del Banco confirieron a sus titulares los mismos derechos que las acciones en circulación a la fecha de emisión.

Oferta Pública de Suscripción

Conforme a los acuerdos de la Junta General Extraordinaria de Accionistas del Banco celebrada el 1 de junio de 2000, el Banco emitió 345.000.000 de acciones de 0,5 euros de valor nominal cada una, de la misma clase y serie que las entonces en circulación, más una prima de emisión de 10,5 euros por acción destinada al tramo minorista (240 millones de acciones) y de 10,75 euros por acción destinada al resto de tramos.

Dichas acciones fueron suscritas y desembolsadas en los meses de julio y agosto del año 2000, confiriendo desde entonces a sus titulares los mismos derechos que las acciones en circulación.

Banco Río

Conforme al acuerdo de la Junta General Ordinaria de Accionistas del Banco celebrada el 4 de marzo de 2000, el 20 de julio de 2000 el Banco emitió 63.450.006 acciones de 0,5 euros de valor nominal cada una, de la misma clase y serie que las entonces en circulación, más una prima de emisión de 1,75 euros por acción.

Dicha ampliación fue desembolsada mediante aportación no dineraria consistente en 88.830.009 acciones de Banco Río de la Plata, S.A. (véase Nota 3), por lo que la participación del Grupo en el capital del citado banco ascendió en ese momento al 79,2% del capital social.

Adicionalmente, el Banco registró una reserva por importe de 425.925 miles de euros (diferencia entre el valor de mercado de las acciones aportadas como desembolso y el importe escriturado de la emisión) conforme al requerimiento efectuado por el Banco de España al objeto de registrar el fondo de comercio implícito en el valor de mercado de las acciones aportadas.

* * * * *

Al 31 de diciembre de 2000, el capital social del Banco estaba representado por 4.560.236.413 acciones de 0,5 euros de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas.

Movimiento

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

Capital Social	Número de Acciones	Nominal (Euros)
Número de acciones y valor nominal del capital social al 31 de diciembre de 1998	1.170.424.830	808.955.414
Aumento de capital para atender a la fusión con Banco Central Hispanoamericano, S.A.	663.471.744	458.567.731
Aumento de capital con cargo a reservas (junio 1999–Nota 24)	—	566.373.429
Reducción del valor nominal de las acciones	1.833.896.574	—
Número de acciones y valor nominal del capital social al 31 de diciembre de 1999	3.667.793.148	1.833.896.574
Aumentos de capital:		
Por adquisición de acciones de:		
Grupo Totta	252.892.250	126.446.125
Royal Bank of Scotland	179.615.243	89.807.622
Banco Río de la Plata, S.A.	63.450.006	31.725.003
Por gratificación de fusión	6.736.590	3.368.295
Por Oferta de Suscripción	345.000.000	172.500.000
Desembolso en efectivo efectuado por Royal Bank of Scotland	44.749.176	22.374.588
Número de acciones y valor nominal del capital social al 31 de diciembre de 2000	4.560.236.413	2.280.118.207

Las acciones del Banco cotizan en el Mercado Continuo de las Bolsas de Valores españolas, así como en los mercados de Nueva York, Tokio, Milán, Londres, París, Lisboa, Buenos Aires, Frankfurt y Suiza, y tienen todas las mismas características y derechos. Al 31 de diciembre de 2000, el único accionista con un porcentaje de participación en el capital social del Banco superior al 3% era The Chase Manhattan Bank, N.A.

Acciones propias

A continuación se indica el movimiento del capítulo «Acciones Propias» en valores nominales:

Valores Nominales	Miles de Euros
Saldo al 31 de diciembre de 1998	19.821
Adquisición de acciones propias	108.681
Venta de acciones propias	(120.617)
Saldo al 31 de diciembre de 1999	7.885
Adquisición de acciones propias	128.975
Venta de acciones propias	(130.972)
Saldo al 31 de diciembre de 2000	5.888

El coste de adquisición de las acciones propias al 31 de diciembre de 2000 ascendía a 130 millones de euros, aproximadamente.

Otras consideraciones

Al 31 de diciembre de 2000, el capital adicional autorizado por la Junta General de Accionistas del Banco ascendía a 894,6 millones de euros. Los plazos de que disponen los Administradores del Banco para efectuar ampliaciones de capital hasta este límite finalizan el mes de marzo de 2005.

La Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 4 de marzo de 2000 fijó el máximo de acciones del Banco que éste o/y cualquier sociedad filial del Grupo puede adquirir en un número equivalente al 5% del capital social en circulación en cada momento. Este acuerdo podrá materializarse dentro del plazo de 18 meses contados desde la fecha de la celebración de la Junta.

Asimismo, la mencionada Junta autorizó al Consejo de Administración del Banco para emitir hasta un máximo de 15.000 millones de euros, en un plazo de cinco años, en valores de renta fija y hasta 1.000 millones de euros, en un plazo de un año, en valores de renta fija convertibles en capital, y delegó en el Consejo de Administración la ejecución del acuerdo de emitir hasta un máximo de 600 millones de euros en valores de renta fija convertibles en acciones con exclusión del derecho preferente de suscripción, en el plazo de un año; acordando también dos aumentos de capital de 46 y 27 millones de euros, respectivamente, para atender, en su caso, a la conversión.

Al 31 de diciembre de 2000 cotizaban en mercados oficiales de valores las acciones de Banco Español de Crédito, S.A.; Banco Río de la Plata; Banco Santiago; Banco de Santa Cruz; Banco de Venezuela, S.A.C.A.; Banco Santander Colombia; Banco Santander Puerto Rico; Grupo Financiero Santander Mexicano; Banco Santander Chile; Bansaliber, S.A.; Central de Inversiones en Valores, S.A. (Ceivasa); Financiera Bansander, S.A. (Fibansa); Norteña de Valores, S.A. (Norvasa); Cartera Mobiliaria, S.A. (Carmosa); Santander Chile Holding; Inmuebles B de V 1985 C.A.; Banco do Estado de Sao Paulo y Banco Totta & Açores.

Al 31 de diciembre de 2000, las ampliaciones de capital en curso existentes en las sociedades del Grupo y los capitales adicionales autorizados por las Juntas Generales de Accionistas de las mismas no eran significativos en el contexto del Grupo.

(24) Reservas

Movimiento

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

	Miles de Euros	
	2000	1999
Saldo al inicio del ejercicio	5.521.618	3.866.010
Movimientos derivados de la fusión con BCH-		
Incremento de la prima de emisión (Nota 23)	—	2.831.068
Plusvalía por revalorización de inmuebles (Nota 1)	—	220.902
Reservas en sociedades consolidadas del Grupo BCH	—	214.700
Beneficio de BCH no distribuido	—	(116.230)
	—	3.150.440
	5.521.618	7.016.450
Beneficio neto del ejercicio anterior	1.575.108	854.417
Dividendos repartidos sobre el beneficio del ejercicio anterior	(861.454)	(440.818)
Distribución del beneficio (neto de dividendos)		
del Grupo BCH del ejercicio anterior	—	199.302
Aumentos de capital (Nota 23)	9.069.812	—
De los que:		
Prima de emisión	5.273.748	—
Reservas voluntarias anticipadas	3.796.064	—
Aumento de capital con cargo a reservas (Nota 23)	—	(566.373)
Cargo por jubilaciones anticipadas del personal en HBF (Nota 2-j)	(12.152)	—
Cargo por jubilaciones anticipadas del personal en Banesto (Nota 2-j) (*)	(123.558)	(153.426)
Cargo neto por jubilaciones anticipadas del personal en el Banco	(326.252)	(645.697)
De los que:		
Del ejercicio (Nota 2-j)	(358.939)	(645.697)
De ejercicios anteriores	32.687	—
Cancelación de diferencias de primera integración (Nota 12)	(122.408)	(578.288)
Aplicación a saneamientos de las plusvalías por revalorización de inmuebles (Nota 1)	—	(220.902)
Diferencias de cambio	(53.238)	176.968
Otros movimientos, neto	(110.552)	(120.015)
Saldo al final del ejercicio (Nota 1)	14.556.924	5.521.618

(*) Calculado en función del porcentaje de participación en el capital social de Banesto al 31 de diciembre de 2000 y 1999 (98,54% y 98,29%, respectivamente).

Primas de Emisión, Reservas y Reservas de Revalorización

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

	Miles de Euros	
	2000	1999
Reservas restringidas:		
Legal	456.024	366.780
Reservas para acciones propias (Nota 2-i)	240.459	236.649
<i>De las que: Operaciones de cobertura</i>	40.610	96.036
Reservas de Revalorización Real Decreto Ley 7/1996	42.666	42.666
Reservas de libre disposición:		
Primas de emisión	8.078.240	3.219.988
Reservas voluntarias y reservas de consolidación atribuidas al Banco	4.697.949	946.533
<i>De las que: Reservas voluntarias anticipadas (Nota 23)</i>	3.796.064	—
Reservas del Grupo atribuidas al Banco	13.515.338	4.812.616

Reserva Legal

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

Al 31 de diciembre de 2000, la reserva legal del Banco ya ascendía al 20% del importe de su capital social.

Reservas para acciones propias

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

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

Dado que la Agencia Tributaria revisó en el ejercicio 1998 la cuenta «Reservas de Revalorización Real Decreto-Ley 7/1996», de 7 de junio, ésta puede destinarse, sin devengo de impuestos, a ampliar el capital social. A partir del 1 de enero del año 2007, el remanente podrá destinarse a reservas de libre disposición siempre que la plusvalía monetaria haya sido realizada. Se entenderá realizada la plusvalía en la parte correspondiente a la amortización contablemente practicada o cuando los elementos patrimoniales actualizados hayan sido transmitidos o dados de baja en los libros de contabilidad.

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

Primas de emisión

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

Reservas voluntarias anticipadas

Conforme a lo requerido por el Banco de España, el capítulo «Reservas» del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2000 incorpora 3.738 millones de euros, aproximadamente, equivalentes a la diferencia existente entre el importe al que determina-

das acciones del Banco fueron emitidas – conforme a lo dispuesto en el Artículo 159.1.c del Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas – para la adquisición de participaciones en el capital de otras entidades y el valor de mercado de las acciones recibidas a cambio. Dicho importe ha incrementado el coste de adquisición de las participaciones adquiridas (véanse Notas 12 y 23).

(25) Reservas y pérdidas de ejercicios anteriores de sociedades consolidadas

Movimiento

El movimiento producido en el saldo neto de las «Reservas en Sociedades Consolidadas» y «Pérdidas de Ejercicios Anteriores de Sociedades Consolidadas», se indica a continuación:

	Miles de Euros	
	2000	1999
Saldo al inicio del ejercicio	709.002	399.060
Reservas aportadas por el Grupo BCH	—	297.771
<i>De las que: Reservas en sociedades consolidadas</i>	—	109.883
<i>Distribución del beneficio del Grupo del ejercicio anterior</i>	—	83.071
<i>Reservas de consolidación atribuidas a BCH</i>	—	104.817
Distribución del beneficio neto del ejercicio anterior	706.046	373.445
Cargo neto por jubilaciones anticipadas de personal en Banesto (Nota 2–j) (*)	(123.558)	(153.426)
Cargo neto por jubilaciones anticipadas de personal en HBF (Nota 2–j)	(12.152)	—
Cancelación de diferencias de primera integración (Nota 12)	(122.408)	(578.288)
Reservas de consolidación atribuidas al Banco	48.446	313.482
Diferencias de cambio	(53.238)	176.968
Otros movimientos	(110.552)	(120.010)
Saldo al final del ejercicio	1.041.586	709.002

(*) Calculado en función del porcentaje de participación del Grupo en el capital social de Banesto al 31 de diciembre de 2000 y 1999 (98,54% y 98,29%, respectivamente).

Composición

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

	Miles de Euros	
	2000	1999
Reservas en sociedades consolidadas:		
Por integración global:		
Banco Santander Puerto Rico	217.110	222.393
SCH Investment, S.A.	182.828	146.310
Banco Santander Chile (consolidado)	159.563	125.690
B.S.C.H. Bolsa, S.V.B., S.A.	103.260	60.420
B.S.C.H. Gestión, S.A.	86.269	88.565
Banco Río (consolidado)	75.289	42.095
Banco Santander Uruguay	67.896	59.242
Carmosa	63.629	58.478
Bansaliber, S.A.	53.935	57.865
Otras sociedades y diferencias de cambio	323.975	79.171
	1.333.754	940.229
Por puesta en equivalencia:		
Royal Bank of Scotland	317.208	220.620
Unión Eléctrica Fenosa, S.A.	63.395	90.368
Cepsa	58.232	27.118
Commerzbank	52.841	32.635
San Paolo IMI	—	38.693
Otras sociedades y diferencias de cambio	203.533	196.074
	695.209	605.508
	2.028.963	1.545.737
Pérdidas de ejercicios anteriores de sociedades consolidadas:		
Por integración global:		
Santander Investment Securities N.Y.	123.580	80.115
Grupo Hispamer	98.458	115.220
Banco Santander Colombia (consolidado)	77.044	23.752
Santander Merchant Bank	75.722	53.105
Patagon Internet Bank (antes, Open Bank)	70.709	58.382
Santander Financial Products	68.029	80.175
Banco Santander Portugal	65.997	88.950
Banco Santander Perú (consolidado)	41.794	59.681
Santander Investment Bank	37.191	75.451
Santander Software de Gestión	17.784	—
Gestión y Desarrollos Patrimoniales, S.A.	—	84.755
Otras sociedades y diferencias de cambio	257.791	69.675
	934.099	789.261
Por puesta en equivalencia:		
Bansa Inmobiliaria	19.984	16.480
BCH Capital Advisors	—	7.453
Otras sociedades y diferencias de cambio	33.294	23.541
	53.278	47.474
	987.377	836.735
Importe neto	1.041.586	709.002

Reservas restringidas

De los saldos que figuran registrados en el capítulo «Reservas en Sociedades Consolidadas» del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2000, 447.880 miles de euros, aproximadamente, correspondían a reservas restringidas (365.457 miles de euros, al 31 de diciembre de 1999).

(26) Situación fiscal

El saldo del epígrafe «Otros Pasivos – Hacienda Pública» de los balances de situación consolidados incluye el pasivo correspondiente a los diferentes impuestos que son aplicables al Grupo, entre los que se incluye la provisión para el Impuesto sobre Sociedades relativo a los beneficios del ejercicio.

Grupo Fiscal Consolidado

De acuerdo con la normativa vigente, el Grupo Fiscal Consolidado incluye a Banco Santander Central Hispano, S.A., como sociedad dominante, y, como dominadas, a aquellas sociedades dependientes españolas que cumplen los requisitos exigidos al efecto por la normativa reguladora de la tributación sobre el beneficio consolidado de los Grupos de Sociedades (a partir del ejercicio 1999, tanto las sociedades integradas en el Grupo Fiscal cuya matriz era Banco Central Hispanoamericano, S.A. por el período comprendido entre el 17 de abril de 1999 (véase Nota 1) y el 31 de diciembre de 1999, como Banesto y sus sociedades controladas durante el ejercicio 1999, están incluidas en el Grupo Fiscal Consolidado).

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

Ejercicios sujetos a inspección fiscal

El Banco ha firmado en conformidad la mayoría de los conceptos contenidos en las actas incoadas correspondientes a los ejercicios 1993, 1994, 1995 y 1996, que se refieren a diferencias temporales y, por tanto, son recuperables por el Banco o sus filiales en ejercicios posteriores; siendo el efecto de las mismas de 12.020 miles de euros, aproximadamente.

En relación con los conceptos incoados en disconformidad durante 1999, cuyo efecto en cuota ascendería a unos 51.687 miles de euros, debe señalarse que el actuario instructor del expediente sancionador ha concluido que la conducta del Banco no debe ser calificada como infracción tributaria y que, de acuerdo con la opinión de los asesores fiscales del Banco, la posibilidad de que la actuación de la Administración prospere es remota y, en cualquier caso, la deuda tributaria que de la misma pudiera derivarse no afectaría significativamente a las cuentas anuales consolidadas.

En consecuencia, los ejercicios sujetos a revisión en el Grupo Fiscal Consolidado al 31 de diciembre de 2000 son 1997, 1998, 1999 y 2000, respecto de los principales impuestos que le son de aplicación.

Por otra parte, como consecuencia de inspecciones anteriores, se notificaron a Banco Central Hispanoamericano, S.A. liquidaciones tributarias sobre determinados ejercicios por importe de 74.910 miles de euros; liquidaciones que se encuentran actualmente recurridas ante las instancias procedentes. Otras sociedades consolidadas del antiguo Grupo BCH recibieron liquidaciones tributarias por importe de 27.166 miles de euros, que se encuentran actualmente recurridas. Asimismo el Banco firmó en el ejercicio 1999 actas correspondientes a los ejercicios 1992 y 1993 para el Impuesto sobre Sociedades y a los ejercicios 1992, 1993, 1994 y 1995 por retenciones e ingresos a cuenta del antiguo Banco Central Hispanoamericano, S.A. Los importes firmados en conformidad ascienden a 13.222 miles de euros, aproximadamente, y los firmados en disconformidad a unos 45.076 miles de euros, aproximadamente, incluyendo cuota e intereses de demora, si bien la mayoría de conceptos resultarán sin sanción dado que la conducta del sujeto pasivo, al haberse amparado en interpretaciones razonables de la norma fiscal, no debe ser calificada como infracción tributaria. El resto de conceptos para los ejercicios posteriores están sujetos a comprobación.

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

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

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

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

Conciliación

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

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

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

El Banco y algunas de las restantes sociedades consolidadas españolas se han acogido a los beneficios fiscales relativos a las deducciones de la cuota del Impuesto sobre Sociedades previstos en la normativa de dicho impuesto. Si bien no se ha presentado aún la declaración del Impuesto sobre Sociedades del ejercicio 2000, en el cómputo de la provisión para dicho impuesto que figura en el balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2000 y en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada a dicha fecha, se han considerado las deducciones procedentes por inversiones, doble imposición sobre dividendos y doble imposición internacional, que figuran registradas en el saldo de «Diferencias permanentes - Deducciones y eliminación de dividendos» de la conciliación mostrada anteriormente.

Las diferencias temporales más significativas registradas por el Banco en los ejercicios 2000 y 1999 corresponden, en cuanto a los impuestos anticipados, principalmente a dotaciones al fondo de pensiones (véase Nota 14).

En lo que respecta a la contabilización de los impuestos diferidos, el concepto más significativo (registrado en 1999) corresponde al efecto fiscal futuro derivado de la revalorización de activos realizada en el marco de la fusión entre Banco Santander, S.A. y Banco Central Hispanoamericano, S.A. El resto de conceptos corresponde, básicamente, a determinadas plusvalías que, de acuerdo con la normativa aplicable, no son integradas en base imponible por aplicación del beneficio fiscal del diferimiento por reinversión y al cambio de la normativa contable relativa al arrendamiento financiero.

El resto del Grupo ha reconocido diferencias temporales de acuerdo con lo previsto en las normas aplicables en las respectivas legislaciones.

Debe señalarse que el Grupo Fiscal Consolidable tiene créditos fiscales susceptibles de ser compensados en los próximos años, así como el hecho de que el Banco se ha subrogado en el derecho de compensar las bases imponibles negativas atribuidas a Banco Central Hispanoamericano, S.A. como consecuencia de la extinción del Grupo Fiscal del que era sociedad dominante y en el derecho a aplicar las deducciones generadas desde el ejercicio 1995 al ejercicio cerrado el 16 de abril de 1999 y no aplicadas en dicho Grupo de sociedades.

Asimismo, existen otras bases imponibles negativas generadas fuera del Grupo que sólo podrán ser aprovechadas por éste si las sociedades que las generaron aportan en el futuro bases imponibles positivas suficientes para proceder a su compensación.

(27) Cuentas de orden, operaciones de futuro y recursos gestionados fuera de balance

Cuentas de Orden

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

	Miles de Euros		
	2000	1999	Proforma 1998
Pasivos contingentes:			
Redescuentos, endosos y aceptaciones	32.286	9.851	75.054
Activos afectos a diversas obligaciones	211.406	25.020	16.149
Fianzas, avales y cauciones	22.208.058	17.653.775	16.404.229
Otros pasivos contingentes	4.769.344	3.797.904	3.229.490
	27.221.094	21.486.550	19.724.922
Compromisos:			
Cesiones temporales con opción de recompra	3.050.034	64.915	364.748
Disponibles por terceros:			
Por entidades de crédito	3.423.605	1.771.916	3.016.756
Por el sector Administraciones Públicas	2.972.510	3.299.460	2.624.686
Por otros sectores	47.921.634	39.132.151	28.812.383
Otros compromisos	5.012.874	2.415.486	1.275.979
	62.380.657	46.683.928	36.094.552
	89.601.751	68.170.478	55.819.474

Operaciones de futuro

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

2000

	Millones de Euros					
	Hasta 1 Año	De 1 a 5 Años	De 5 a 10 Años	Más de 10 Años	Fondos de Inversión Garantizados	Total
Compra-venta de divisas no vencidas:						
Compras de divisas contra euros	19.708	1.161	111	—	—	20.980
Compras de divisas contra divisas	44.876	1.292	33	—	—	46.201
Ventas de divisas contra euros	11.320	414	69	—	—	11.803
Compra-venta de activos financieros (*):						
Compras	2.877	843	15	—	—	3.735
Ventas	1.775	568	5	—	—	2.348
Futuros sobre valores y tipos de interés (*):						
Comprados	6.750	1.660	630	—	—	9.040
Vendidos	9.889	76	38	—	—	10.003
Opciones sobre valores (*):						
Compradas	5.638	3.378	39	2	—	9.057
Emitidas	4.136	6.857	44	—	11.662 (**)	22.699
Opciones sobre tipos de interés (*):						
Compradas	1.345	165	1.260	867	—	3.637
Emitidas	6.117	2.142	2.240	1.329	—	11.828
Opciones sobre divisas:						
Compradas	1.086	58	—	—	—	1.144
Emitidas	1.930	58	—	—	—	1.988
Otras operaciones sobre tipos de interés:						
Acuerdos sobre tipos de interés futuros (FRA's)	73.405	17.203	—	—	—	90.608
Permutas financieras sobre tipos de interés (IRS's)	295.614	93.080	44.724	12.319	—	445.737
Otras	4.301	950	394	605	—	6.250
	490.767	129.905	49.602	15.122	11.662	697.058

(*) En función del plazo del activo subyacente.

(**) Patrimonio asegurado.

1999

Millones de Euros

	Hasta 1 Año	De 1 a 5 Años	De 5 a 10 Años	Más de 10 Años	Fondos de Inversión Garantizados	Total
Compra-venta de divisas no vencidas:						
Compras de divisas contra euros	21.666	1.286	—	—	—	22.952
Compras de divisas contra divisas	25.249	2.212	—	—	—	27.461
Ventas de divisas contra euros	16.101	1.286	—	—	—	17.387
Compra-venta de activos financieros (*):						
Compras	5.583	2.362	96	—	—	8.041
Ventas	3.372	883	120	—	—	4.375
Futuros sobre valores y tipos de interés (*):						
Comprados	18.758	3.979	24	168	—	22.929
Vendidos	11.101	421	12	84	—	11.618
Opciones sobre valores (*):						
Compradas	4.544	5.692	30	—	—	10.266
Emitidas	5.656	8.396	36	24	11.713 (**)	25.825
Opciones sobre tipos de interés (*):						
Compradas	10.710	3.774	2.338	2.530	—	19.352
Emitidas	4.940	3.744	2.440	3.720	—	14.844
Opciones sobre divisas:						
Compradas	1.106	42	—	—	—	1.148
Emitidas	1.292	18	—	—	—	1.310
Otras operaciones sobre tipos de interés:						
Acuerdos sobre tipos de interés futuros (FRA's)	123.394	—	—	—	—	123.394
Permutas financieras sobre tipos de interés (IRS's)	236.997	96.751	39.811	11.089	—	384.648
Otras	319	1.569	571	2.747	—	5.206
Operaciones de futuro sobre mercaderías						
	6	—	—	—	—	6
	490.794	132.415	45.478	20.362	11.713	700.762

(*) En función del plazo del activo subyacente.

(**) Patrimonio asegurado.

Permutas financieras sobre tipos de interés

El detalle por vencimientos y divisas de las permutas financieras sobre tipos de interés, con indicación de los tipos de interés cobrados y pagados, se indica a continuación:

2000

	Millones de Euros (Excepto Porcentajes)			
	Hasta 1 Año	De 1 a 5 Años	De 5 a 10 Años	Más de 10 Años
En euros-				
Cobrando un tipo de interés fijo-				
Valor nominal	109.434	31.755	17.415	7.285
Tipo de interés promedio cobrado	4,88%	5,72%	5,62%	6,04%
Tipo de interés promedio pagado	4,78%	4,83%	4,73%	4,72%
Pagando un tipo de interés fijo-				
Valor nominal	82.827	31.769	15.173	3.353
Tipo de interés promedio pagado	4,86%	5,51%	5,63%	5,70%
Tipo de interés promedio cobrado	4,81%	4,79%	4,76%	4,69%
	192.261	63.524	32.588	10.638
En moneda extranjera-				
Cobrando un tipo de interés fijo-				
Valor nominal	49.367	16.303	7.135	1.247
Tipo de interés promedio cobrado	6,60%	5,40%	6,17%	6,66%
Tipo de interés promedio pagado	5,52%	5,61%	5,59%	5,61%
Pagando un tipo de interés fijo-				
Valor nominal	53.986	13.253	5.001	434
Tipo de interés promedio pagado	6,60%	5,55%	5,48%	6,24%
Tipo de interés promedio cobrado	5,80%	5,70%	5,70%	5,80%
	103.353	29.556	12.136	1.681
	295.614	93.080	44.724	12.319

1999

	Millones de Euros (Excepto Porcentajes)			
	Hasta 1 Año	De 1 a 5 Años	De 5 a 10 Años	Más de 10 Años
En euros-				
Cobrando un tipo de interés fijo-				
Valor nocional	96.144	35.352	15.037	6.142
Tipo de interés promedio cobrado	5,21%	6,31%	6,05%	6,12%
Tipo de interés promedio pagado	3,10%	3,23%	3,22%	3,19%
Pagando un tipo de interés fijo-				
Valor nocional	93.926	39.060	14.935	3.931
Tipo de interés promedio pagado	5,25%	6,14%	6,07%	6,04%
Tipo de interés promedio cobrado	3,08%	3,23%	3,16%	3,21%
	190.070	74.412	29.972	10.073
En moneda extranjera-				
Cobrando un tipo de interés fijo-				
Valor nocional	23.403	11.335	5.872	878
Tipo de interés promedio cobrado	5,48%	5,08%	5,64%	6,65%
Tipo de interés promedio pagado	4,99%	4,27%	5,13%	7,12%
Pagando un tipo de interés fijo-				
Valor nocional	23.524	11.004	3.967	138
Tipo de interés promedio pagado	5,71%	5,38%	4,92%	6,39%
Tipo de interés promedio cobrado	5,31%	4,47%	3,85%	6,13%
	46.927	22.339	9.839	1.016
	236.997	96.751	39.811	11.089

Otra información

El importe nocional y/o contractual de los contratos formalizados, indicados anteriormente, no supone el riesgo real asumido por el Grupo, ya que la posición neta en estos instrumentos financieros resulta de la compensación y/o combinación de los mismos. Esta posición neta es utilizada por el Grupo, básicamente, para la cobertura del riesgo de tipo de interés, del precio del activo subyacente o de cambio, cuyos resultados se incluyen en el capítulo «Resultados de Operaciones Financieras» de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas y, en su caso, incrementando o compensando los resultados de las inversiones para las que fueron formalizados como coberturas (véase Nota 29).

Recursos gestionados fuera de balance

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

	Miles de Euros		
	2000	1999	Proforma 1998
Fondos de Inversión	65.011.930	59.840.347	54.773.064
Fondos de Pensiones	16.397.317	13.071.611	9.428.756
Patrimonios administrados	7.238.915	5.563.731	5.302.838
	88.648.162	78.475.689	69.504.658

(28) Operaciones con sociedades del Grupo no consolidables y con empresas asociadas

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

	Miles de Euros	
	2000	1999
Activo:		
Entidades de crédito	557.674	602.635
Créditos sobre clientes	1.501.827	1.945.681
Acciones y otros títulos de renta variable	48.363	103.963
	2.107.864	2.652.279
Pasivo:		
Entidades de crédito	97.045	85.230
Débitos a clientes	465.304	590.933
	562.349	676.163
Pérdidas y ganancias:		
Debe-		
Intereses y cargas asimiladas	5.415	7.242
Comisiones pagadas	—	180
	5.415	7.422
Haber-		
Intereses y rendimientos asimilados	104.215	42.660
Beneficios por operaciones financieras	974	30
Comisiones percibidas	29.384	27.761
	134.573	70.451
Cuentas de orden:		
Pasivos contingentes	1.038.729	1.470.106
Compromisos	695.329	584.448

(29) Cuentas de pérdidas y ganancias

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

a) *Distribución geográfica*

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

	Miles de Euros		
	2000	1999	Proforma 1998
Intereses y rendimientos asimilados:			
España	8.170.128	7.010.668	8.033.483
Resto de Europa	2.936.329	1.816.403	1.649.303
América	18.027.376	10.699.885	8.357.993
Resto	25.892	85.085	178.236
	29.159.725	19.612.041	18.219.015
Comisiones percibidas:			
España	2.372.051	2.165.921	2.025.134
Resto de Europa	397.870	211.616	181.103
América	1.991.622	1.309.395	1.025.188
Resto	835	4.454	13.554
	4.762.378	3.691.386	3.244.979
Resultados de operaciones financieras:			
España	351.851	259.186	320.592
Resto de Europa	80.770	67.554	86.263
América	266.537	58.268	(8.865)
Resto	2.944	(5.385)	(19.172)
	702.102	379.623	378.818

b) Naturaleza de las operaciones

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

	Miles de Euros		
	2000	1999	Proforma 1998
Intereses y rendimientos asimilados:			
Del Banco de España y otros bancos centrales	179.186	63.100	16.113
De entidades de crédito	2.802.543	2.064.428	2.963.302
De la cartera de renta fija	4.292.248	3.503.810	3.618.309
De créditos sobre clientes	14.808.596	10.875.410	10.946.750
Productos vinculados a contratos de seguros (Nota 2-j)	155.090	-	-
Otros productos	6.922.062	3.105.293	674.541
	29.159.725	19.612.041	18.219.015
Comisiones percibidas:			
De pasivos contingentes	203.605	166.973	166.174
De servicios de cobros y pagos	1.683.032	1.261.987	1.108.110
De servicios de valores	2.135.618	1.748.512	1.484.476
De otras operaciones	740.123	513.914	486.219
	4.762.378	3.691.386	3.244.979
Resultados de operaciones financieras:			
Renta fija española y extranjera	(3.570)	168.139	(25.567)
Renta variable	(374.328)	519.250	518.223
Diferencias de cambio	796.810	(282.842)	17.970
Derivados	283.190	(24.924)	(131.808)
	702.102	379.623	378.818
Intereses y cargas asimiladas:			
Del Banco de España	320.129	336.224	343.845
De entidades de crédito	3.866.167	2.698.905	3.775.762
De acreedores	7.609.745	4.974.727	5.823.369
De empréstitos y pasivos subordinados	2.631.459	1.939.899	1.675.814
Costo imputable a los fondos de pensiones constituidos (Nota 2-j)	278.209	68.275	58.088
Otros intereses	6.588.649	3.255.755	606.024
	21.294.358	13.273.785	12.282.902
Comisiones pagadas:			
Operaciones activas y pasivas	161.871	118.766	108.176
Comisiones cedidas	326.692	251.500	214.315
Otras comisiones	260.821	243.986	171.469
	749.384	614.252	493.960

c) Resultados de operaciones financieras – Diferencias de cambio y derivados

El saldo de estos epígrafes de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas recoge los resultados netos de las operaciones de negociación (véase Nota 2-l). Para una correcta interpretación de estos importes es necesario considerar que, en el caso de las operaciones de cobertura, los resultados son simétricos a los recogidos en los epígrafes «Resultados de Operaciones Financieras – Renta fija española y extranjera» y «Renta variable» del detalle anterior.

d) Gastos generales de administración**De personal**

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

	Miles de Euros		
	2000	1999	Proforma 1998
Sueldos y salarios	3.299.881	2.783.888	2.741.973
Seguros sociales	585.398	527.347	549.331
Dotaciones a los fondos de pensiones internos (Nota 2-j)	103.386	63.575	98.572
Aportaciones a fondos de pensiones externos (Nota 2-j)	27.280	18.661	13.018
Otros gastos	435.012	382.327	322.413
	4.450.957	3.775.798	3.725.307

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

	Número de Personas		
	2000	1999	Proforma 1998
Alta Dirección	182	197	213
Técnicos	28.198	28.518	30.128
Administrativos	14.042	15.777	18.329
Servicios generales	172	231	284
	42.594	44.723	48.954
Bancos y sociedades extranjeras	84.137	49.472	55.996
Otras sociedades no bancarias españolas y extranjeras	1.827	1.247	1.535
	128.558	95.442	106.485

Sistemas de retribución basados en la entrega de acciones del Banco

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

Planes de opciones

	Número de Acciones	Euros Precio de Ejercicio	Año de Concesión	Colectivo	Número de Personas	Fecha de Inicio del Derecho	Fecha de Finalización del Derecho
Planes en vigor al 1 de enero de 2000-	18.295.774	3,36					
Plan Dos	57.600	2,49	1997	Directivos	1	17-06-98	15-06-01
Plan Tres	583.800	5,39	1997	Directivos	281	1-01-99	31-12-00
Plan Cuatro	5.959.200	7,84	1998	Directivos	737	1-01-01	31-12-02
Gratificación de fusión	6.702.150	—	1999	Empleados	31.915	31-05-00	31-05-02
Plan Directivos 1999	4.993.024	2,29	1999	Directivos	1.055	31-12-01	30-12-04
<i>De los que: De los miembros del Consejo de Administración del Banco</i>							
	1.265.680	5,81					
Opciones concedidas en el ejercicio 2000-	26.577.419	9,97					
Plan adicional Directivos 1999	162.919	2,41	2000	Directivos	45	1-04-02	30-12-04
Plan Banca de Inversión	6.610.000	10,25	2000	Directivos	65	16-06-03	15-06-05
Plan Jóvenes Directivos	1.265.500	2,29	2000	Directivos	597	1-07-03	30-06-05
Plan Directivos 2000	14.739.000	10,55	2000	Directivos	1.038	30-12-03	29-12-05
Plan Latinoamérica	3.800.000	10,14	2000	Directivos	193	1-02-02	1-02-03
<i>De las que: A miembros del Consejo de Administración del Banco</i>							
	850.000	10,55					
Opciones ejercitadas en el ejercicio 2000-	(2.498.700)	3,01					
Plan Tres	(583.800)	5,39					
Gratificación de fusión	(1.914.900)	—					
<i>De las que: Por miembros del Consejo de Administración del Banco</i>							
	(480)	—					
Planes en vigor al 31 de diciembre de 2000	42.374.493	7,63					
<i>De las que: Por miembros del Consejo de Administración del Banco</i>							
	2.115.200	7,72					
Promemoria:							
Número de acciones emitidas del Banco (Nota 23) al 31 de diciembre de 2000	4.560.236.413						
Porcentaje de los planes sobre acciones emitidas al 31 de diciembre de 2000	0,93%						
Cotización de la acción del Banco al 31 de diciembre de 2000		11,40					

Al 31 de diciembre de 2000, el detalle de las opciones concedidas a los miembros del Consejo de Administración del Banco se indica a continuación:

	Número de Acciones	Precio Medio de Ejercicio (Euros)
D. Emilio Botín-Sanz de Sautuola y García de los Ríos	250.150	7,24
D. José María Amusátegui de la Cierva	502.150	7,54
D. Ángel Corcóstegui Guraya	387.150	7,71
D. Matias Rodríguez Inciarte	195.150	7,58
D. Santiago Foncillas Casás	120.150	7,84
D. Antonio Basagoiti García-Tuñón	120.150	7,84
D. Antonio Escámez Torres	260.150	8,03
D. Francisco Luzón López	140.150	8,19
D. Alfredo Sáenz Abad	140.000	8,19
	2.115.200	7,72

La totalidad de los planes en vigor al 31 de diciembre de 2000 y 1999 concedidos en los ejercicios 1997 y 1998 no supone coste alguno para el Grupo pues su riesgo de mercado se encuentra debidamente cubierto a dichas fechas. Respecto a los planes emitidos durante el ejercicio 1999, el Grupo tiene cubierto el riesgo de mercado de ambos planes, habiéndose registrado la totalidad del coste correspondiente al plan «Gratificación de fusión» (véase Nota 23). Por último, el coste vinculado a las opciones concedidas durante el ejercicio 2000 asciende al 31 de diciembre de 2000, aproximadamente, a 38 millones de euros.

Otros planes

Adicionalmente a los planes anteriores, coexiste un plan de incentivos ligado a la consecución de determinados objetivos de revalorización de las acciones del Banco hasta el año 2001, concedido a un número restringido de Directivos del Grupo. Éstos recibirán en efectivo un importe total igual al 100% de su salario anual, repartido en tres tramos del 25%, 25% y 50%, a percibir a medida que la cotización de las acciones del Banco alcance y mantenga cada uno de los valores establecidos. Este importe se deberá aplicar obligatoriamente a la adquisición de acciones del Banco.

Otros gastos administrativos

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

	Miles de Euros		
	2000	1999	Proforma 1998
Tecnología y sistemas	505.998	325.556	260.388
Comunicaciones	287.632	229.821	196.315
Publicidad	305.224	203.088	208.491
Inmuebles e instalaciones	601.811	467.720	487.914
Tributos	188.970	150.680	187.341
Otros gastos	955.773	690.520	722.657
	2.845.408	2.067.385	2.063.106

e) Beneficios y quebrantos extraordinarios

El saldo neto deudor de estos capítulos de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada correspondiente al ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2000 (406.176 miles de euros) recoge, según su signo, los resultados procedentes de enajenaciones de inmovilizado material y financiero (108.381 miles de euros de beneficios netos y 70.901 miles de euros de quebrantos

netos; el cobro de intereses de activos dudosos y morosos devengados en ejercicios anteriores (34.859 miles de euros); correcciones monetarias (véase Nota 2-b); dotaciones a los fondos de pensionistas (véanse Notas 1 y 2-j) y la gratificación de fusión (véase Nota 23).

El saldo neto deudor de estos capítulos de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada correspondiente al ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 1999 (150.716 miles de euros) recoge, según su signo, los resultados procedentes de enajenaciones de inmovilizado material y financiero (129.819 miles de euros de beneficios netos y 102.172 miles de euros de quebrantos netos); el cobro de intereses de activos dudosos y morosos devengados en ejercicios anteriores (25.243 miles de euros); correcciones monetarias (véase Nota 2-b) y dotaciones netas a otros fondos (117.798 miles de euros).

(30) Cuadro de financiación

A continuación se presentan los cuadros de financiación consolidados:

	Miles de Euros	
	2000	1999
Orígenes:		
Recursos generados en las operaciones-		
Resultado del ejercicio	3.059.128	2.172.027
Amortizaciones	1.498.696	1.383.788
Dotaciones netas a fondos de depreciación de activos y otros fondos	2.160.236	1.588.733
Resultados por puesta en equivalencia, netos de impuestos	(754.271)	(322.845)
Saneamientos directos de activos	54.692	97.340
Pérdidas en ventas de acciones propias, participaciones e inmovilizado	85.500	176.115
Beneficios en ventas de acciones propias, participaciones e inmovilizado	(503.883)	(908.268)
Otros saneamientos	57.667	—
	5.657.765	4.186.890
Ampliación de capital social con prima de emisión	5.719.969	3.587.405
Venta neta de acciones propias	—	62.854
Títulos subordinados emitidos (incremento neto)	2.631.273	3.820.898
Inversión, menos financiación, en Banco de España y entidades de crédito y ahorro (variación neta)	—	11.481.453
Débitos a clientes (incremento neto) (*)	47.981.332	47.133.262
Empréstitos (incremento neto)	10.081.149	13.708.635
Intereses minoritarios	1.394.715	2.160.687
Venta de participaciones en empresas del Grupo y asociadas	786.802	1.727.080
Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	1.449.823	1.205.420
Total orígenes	75.702.828	89.074.584
Aplicaciones:		
Dividendos	898.529	605.189
Inversión, menos financiación, en Banco de España y entidades de crédito y ahorro (variación neta)	4.187.340	—
Adquisición neta de acciones propias	7.717	—
Créditos sobre clientes (incremento neto)	43.419.693	57.388.332
Títulos de renta fija (incremento neto) (*)	14.020.981	20.093.097
Títulos de renta variable no permanente (incremento neto)	1.131.045	2.258.578
Compra de participaciones en empresas del Grupo y asociadas	9.941.389	5.960.808
Compra de elementos de inmovilizado material e inmaterial	2.096.134	2.768.580
Total aplicaciones	75.702.828	89.074.584

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

Sociedades consolidadas más significativas que integran el Grupo Santander Central Hispano (+)

Millones de Euros

Sociedad	Domicilio	Actividad	% Participación Poseída por el Banco		Capital ⁽¹⁾	Reservas ⁽²⁾	Resultados		Coste Contable ⁽³⁾
			Directa	Indirecta			Netos ⁽¹⁾		
Afore	México	Gestora de fondos de pensiones	—	98,95%	140	(34)	37	86	
AFP Summa	Chile	Gestora de fondos de pensiones	—	99,37%	30	11	15	102	
AFP Unión Vida	Perú	Gestora de fondos de pensiones	—	99,94%	12	—	24	25	
AG Activos y Participaciones S.A.	España	Inversión mobiliaria	—	98,39%	5	69	57	(a)	
All Funds Bank	España	Banca	—	100,00%	18	—	—	18	
Andaluza de Inversiones	España	Inversión mobiliaria	—	100,00%	30	2	(2)	30	
B.S.N. Dealer	Portugal	Sociedad de valores	—	99,19%	2	22	5	3	
B.S.N. Portugal	Portugal	Banca	—	99,19%	26	37	14	29	
Banca Serfin, S.A.	México	Banca	—	98,60%	1.653	(768)	105	1.022	
Bancaracas Internacional Banking Corporation	Puerto Rico	Banca	—	75,42%	12	4	—	9	
Banco BSN- Banif, S.A.	España	Banca	100,00%	—	39	72	22	132	
Banco Caracas, C.A. Banco Universal	Venezuela	Banca	—	90,87%	92	107	2	333	
Banco Caracas, N.V.	Antillas Holandesas	Banca	—	75,42%	13	1	3	10	
Banco de Asunción, S.A.	Paraguay	Banca	—	98,09%	3	20	1	41	
Banco de Santa Cruz	Bolivia	Banca	95,28%	—	69	51	(25)	236	
Banco de Santiago	Chile	Banca	—	43,67%	702	63	167	348	
Banco de Venezuela, S.A.C.A. (1)	Venezuela	Banca	93,38%	4,32%	356	234	95	703	
Banco de Vitoria, S.A.	España	Banca	—	96,45%	31	62	13	(a)	
Banco del Desarrollo Económico Español, S.A.	España	Banca	—	98,45%	13	35	2	(a)	
Banco del Rio de la Plata	Argentina	Banca	25,62%	54,22%	413	803	223	1.664	
Banco do Estado de Sao Paulo (**)	Brasil	Banca	33,28%	—	1.328	943	(1.150)	4.429	
Banco Español de Crédito, S.A.	España	Banca	98,47%	0,07%	1.409	262	331	2.542	
Banco Madesant	Portugal	Banca	—	100,00%	623	281	227	1.154	
Banco Meridional	Brasil	Banca	96,16%	0,75%	662	(235)	(4)	1.286	
Banco Santander Brasil	Brasil	Banca	—	95,34%	739	(69)	53	969	
Banco Santander Brasil International Ltd.	Bahamas	Banca	—	100,00%	789	23	8	784	
Banco Santander Chile	Chile	Banca	—	89,38%	498	100	149	697	
Banco Santander Colombia, S.A.	Colombia	Banca	—	62,75%	1	126	(12)	121	
Banco Santander Colombia-Panamá, S.A.	Panamá	Banca	—	100,00%	14	23	7	97	
Banco Santander Filipinas	Filipinas	Banca	88,45%	—	40	6	1	42	
Banco Santander Guernsey	Guernsey	Banca	—	99,98%	11	19	6	11	
Banco Santander International Miami	Estados Unidos	Banca	94,80%	5,20%	5	72	11	10	
Banco Santander Mexicano, S.A.	México	Banca	—	98,61%	1.110	(470)	116	918	

Anexo I

Sociedad	Domicilio	Actividad	% Participación Poseída		Millones de Euros			
			por el Banco		Capital (*)	Reservas (*)	Resultados Netos (*)	Coste Contable (*)
			Directa	Indirecta				
Banco Santander Portugal	Portugal	Banca	—	81,64%	156	51	30	198
Banco Santander Puerto Rico	Puerto Rico	Banca	—	83,44%	114	412	82	445
Banco Santander Suiza	Suiza	Banca	—	99,96%	20	19	6	23
Banco Santander Uruguay	Uruguay	Banca	—	100,00%	19	36	14	23
Banco Standard Totta de Moçambique, SARL	Mozambique	Banca	—	54,88%	11	10	5	1
Banco Totta e Açores	Portugal	Banca	79,93%	19,28%	524	1.352	46	3.170
Banespa S.A. Administradora de Cartões de Crédito e Serviços	Brasil	Tarjetas	—	33,28%	64	9	6	26
Banespa S.A. Corretora de Seguros	Brasil	Corredora de seguros	—	33,28%	5	33	22	14
Banespa, S.A. Arrendamiento Mercantil	Brasil	Leasing	—	33,28%	88	69	21	54
Banespa, S.A. Corretora de Cambio e Títulos	Brasil	Sociedad de valores	—	33,24%	143	123	37	91
Banesto Banco de Emisiones, S.A.	España	Banca	—	98,54%	18	1	—	(a)
Banesto Bolsa, S.A., Sdad. Valores y Bolsa	España	Sociedad de valores	—	98,54%	5	53	19	(a)
Banesto Holdings, Ltd.	Guernsey	Inversión mobiliaria	—	98,54%	83	(1)	4	(a)
Banque Banespa International, S.A.	Luxemburgo	Banca	—	33,28%	30	7	2	12
Bansafina	España	Financiera	—	100,00%	5	16	10	4
Bansaliber S.A.	España	Inversión mobiliaria	64,99%	24,59%	13	117	6	62
BCH Capital Ltd.	Islas Caimán	Financiera	100,00%	—	—	1	35	—
BCH Eurocapital	Islas Caimán	Financiera	100,00%	—	—	—	65	—
BCH International Inc. Puerto Rico	Puerto Rico	Banca	100,00%	—	9	8	14	9
BCH Pensiones, S.A.	España	Gestora de fondos de pensiones	51,00%	49,00%	6	12	6	43
Bozano Simonsen Invetimentos	Brasil	Banca	—	96,52%	137	80	(82)	210
Bozano, Simonsen (UK) Limited	Reino Unido	Financiera	—	96,91%	23	(2)	—	21
Bozano, Simonsen Banking Limited	Islas Caimán	Banca	—	96,52%	5	30	(17)	50
Bozano, Simonsen Leasing, S.A. - Arrendamiento Mercantil	Brasil	Leasing	—	96,52%	17	52	(10)	66
BSCH Bolsa, S.V.B.	España	Sociedad de valores	50,03%	49,97%	9	122	92	29
BSCH Factoring y Confirming	España	Factoring	100,00%	—	15	18	—	32
BSCH Finance Limited	Islas Caimán	Financiera	100,00%	—	393	(52)	287	326
BSCH Gestión	España	Gestora de fondos	28,30%	71,25%	23	138	65	46
BSCH Leasing, S.A., E.F.C.	España	Leasing	100,00%	—	39	10	9	42
BSCH Multilease, S.A., E.F.C.	España	Leasing	75,00%	25,00%	15	4	3	15
BSCH Perú	Perú	Banca	—	100,00%	125	11	2	130
BSCH Renting, S.A.	España	Renting	100,00%	—	6	12	2	18

Anexo I

Millones de Euros

Sociedad	Domicilio	Actividad	% Participación Poseída por el Banco			Resultados		Coste
			Directa	Indirecta	Capital ⁽¹⁾	Reservas ⁽²⁾	Netos ⁽³⁾	Contable ⁽⁴⁾
Cadinsa	España	Inversión mobiliaria	100,00%	—	187	(14)	(21)	152
Cántabro Catalana de Inversiones S.A.	España	Inversión mobiliaria	100,00%	—	304	(154)	18	141
Capital Riesgo Internet SCR	España	Sociedad capital riesgo	100,00%	—	3	33	2	36
Carmosa	España	Inversión mobiliaria	39,99%	36,86%	9	131	15	47
CC-Bank	Alemania	Banca	—	100,00%	30	41	49	135
Ceivasa	España	Inversión mobiliaria	54,99%	25,01%	9	89	7	32
Central Hispano Benelux, S.A./ N.V.	Bélgica	Banca	100,00%	—	40	—	5	25
Comesvasa	España	Inversión mobiliaria	89,75%	10,26%	6	11	3	13
Companhia Geral de Crédito Predial Português, S.A.	Portugal	Banca	—	99,20%	165	52	5	350
Consortium, S.A.	España	Inversión mobiliaria	99,99%	0,01%	4	64	(2)	68
Corpoban, S.A.	España	Inversión mobiliaria	—	98,40%	36	19	3	(a)
Dudebasa, S.A.	España	Financiera	—	98,54%	22	5	6	(a)
Factoring Invermexico	México	Factoring	—	98,61%	5	13	—	2
Fibansa	España	Inversión mobiliaria	51,76%	25,75%	8	69	7	27
Finconsumo	Italia	Financiera	—	50,00%	21	14	7	22
Fonlyser, S.A. De C.V.	México	Financiera	—	98,59%	45	(4)	1	37
Gessinest Consulting, S.A.	España	Consult., gestión y comunic.	99,81%	0,19%	9	109	(1)	115
HBF Banco Financiero. S.A.	España	Banca	100,00%	—	74	117	30	261
Hipotebansa	España	Sdad. de créditos hipotecarios	100,00%	—	36	11	10	36
Hispamer Servicios Financieros EFC	España	Financiera	—	100,00%	83	18	37	98
Informática, Servicios y Productos, S.A.	España	Servicios	—	98,54%	17	(3)	4	(a)
Inmobiliaria Bancano	México	Gestión inmobiliaria	—	97,62%	12	16	1	7
Inmobiliaria Invermexicana	México	Gestión inmobiliaria	—	97,62%	27	55	1	15
Inmobiliaria Lerma y Amazonas, S.A. De C.V.	México	Gestión inmobiliaria	—	98,53%	10	16	(1)	27
Invermexico, S.A. de C.V. Casa de Bolsa	México	Sociedad de valores	—	98,61%	31	6	6	27
Mc Leasing, Sociedade de Locação Financeira, S.A.	Portugal	Leasing	—	99,20%	11	7	—	13
Mc Loc - Sociedade de Locação Financeira, S.A.	Portugal	Leasing	—	99,20%	7	6	3	10
Meridional Leasing, S.A. - Arrendamento Mercantil	Brasil	Leasing	—	96,91%	15	2	1	16
Noroeste Leasing Arrendamiento Mercantil	Brasil	Leasing	—	95,34%	22	(4)	21	20
Noroeste Participações e Serviços Técnicos, Ltda.	Brasil	Financiera	—	95,34%	91	1	—	72
Norvasa	España	Inversión mobiliaria	49,52%	30,31%	10	28	4	16
Oil-Dor, S.A.	España	Financiera	—	98,39%	60	60	3	(a)
Operadora de Bolsa Serfin, S.A. De C.V.	México	Sociedad de valores	—	98,55%	110	41	3	137
Origenes AFJP	Argentina	Gestora de fondos de pensiones	—	48,99%	128	(82)	45	64

Anexo I

Sociedad	Domicilio	Actividad	% Participación Poseída		Millones de Euros			
			por el Banco		Capital ^(*)	Resultados		Coste
			Directa	Indirecta		Reservas ^(*)	Netos ^(*)	
Orígenes Vivienda	Argentina	Sociedad de créditos hipotecarios	—	97,48%	30	—	—	57
Patagon Internet Bank	España	Banca	100,00%	—	37	47	(42)	48
Patagon.com International, Inc.	Estados Unidos	Sociedad de cartera	—	97,62%	91	(17)	(87)	671
Patagon.com USA Inc.	Estados Unidos	Internet	—	97,62%	50	(3)	(24)	10
Pensiones y Cesantías Santander, S.A.	Colombia	Gest. de fondos de pensiones	—	99,99%	15	4	(1)	72
Plataforma Sesenta y Uno, S.A.	España	Gestión inmobiliaria	—	98,54%	54	21	(20)	(a)
Promoción y Operación. S.A. De C.V.	México	Financiera	—	57,09%	19	1	3	11
Río Bank International Saife	Uruguay	Banca	—	79,84%	21	7	—	20
Santander Agente de Valores	Chile	Sociedad de valores	—	89,48%	55	26	13	32
Santander Brasil Administração de Cartões e Serviços	Brasil	Tarjetas	—	95,34%	8	9	7	3
Santander Brasil Corredora de Cambio y Valores Mobiliarios	Brasil	Sociedad de valores	—	96,10%	17	20	5	27
Santander Brasil Corretaje y Admón. de Seguros, S.A.	Brasil	Corredora de seguros	—	97,67%	11	12	3	31
Santander Central Hispano Bank and Trust, Ltd.	Bahamas	Banca	—	100,00%	1	1.724	232	1.706
Santander Central Hispano Investment, S.A.	España	Banca	100,00%	—	21	125	85	14
Santander Companhia Securitizadora de Créditos	Brasil	Gestión de cobros	—	95,34%	64	(1)	2	61
Santander de Pensiones S.G.F.P.	España	Gest. de fondos de pensiones	—	100,00%	15	7	2	15
Santander Direkt Bank	Alemania	Banca	—	100,00%	14	9	12	39
Santander Factoring	Chile	Factoring	—	99,37%	7	16	1	8
Santander Financial Products	Irlanda	Financiera	—	100,00%	—	83	31	74
Santander Inversiones, S.A., Corredores de Bolsa	Chile	Sociedad de valores	—	99,99%	18	—	2	18
Santander Investment Bank	Bahamas	Banca	—	100,00%	11	215	—	209
Santander Investment Colombia	Colombia	Financiera	—	99,86%	20	71	(18)	100
Santander Investment Gte-FCI	Argentina	Gestora de fondos	—	79,84%	1	—	15	1
Santander Investment Inmobiliaria Colombia	Colombia	Gestión inmobiliaria	—	99,86%	58	4	(1)	58
Santander Investment Securities N. York	Estados Unidos	Sociedad de valores	—	100,00%	312	(153)	(10)	189
Santander Management Inc.	Bahamas	Gestora de fondos	—	100,00%	—	11	5	—
Santander Merchant Bank	Bahamas	Banca	—	100,00%	5	88	5	197

Millones de Euros

Sociedad	Domicilio	Actividad	% Participación Poseída por el Banco		Capital ^(*)	Reservas ^(*)	Resultados		Coste Contable ^(*)
			Directa	Indirecta			Netos ^(*)		
Santander Overseas Bank	Puerto Rico	Banca	100,00%	—	65	28	8	65	
Santander Rio Bank Gran Cayman	Islas Cayman	Banca	—	79,84%	101	61	26	87	
Santander Securities Corporation	Puerto Rico	Sociedad de cartera	—	100,00%	26	(2)	(1)	27	
Santiago Leasing	Chile	Leasing	—	43,46%	35	13	8	37	
Serfin International Bank and Trust	Islas Caimán	Banca	—	98,60%	64	(23)	3	39	
Serfin Securities, Ltd.	Islas Caimán	Gestora de fondos	—	98,60%	—	17	5	16	
Sistemas 4B, S.A.	España	Tarjetas	45,44%	12,60%	3	14	6	10	
Ster. International Fund Advisory Ireland	Irlanda	Gestora de fondos	—	100,00%	—	22	1	—	
Symbios Capital, B.V.	Holanda	Sociedad capital riesgo	—	100,00%	58	—	—	59	
Total System Service de México, S.A. De C.V.	México	Financiera	—	29,12%	7	14	4	6	
Totta & Açores Finance Ireland, Limited	Irlanda	Financiera	—	99,20%	37	—	1	37	
Totta Finance -Serviços Financeiros, S.A.	Portugal	Financiera	—	99,20%	5	(2)	44	3	
Totta Ireland, PLC (Public Limited Company)	Irlanda	Financiera	—	99,20%	254	—	13	252	
Transolver Finance EFC	España	Leasing	—	50,00%	9	8	3	7	
Vista Desarrollo	España	Sociedad capital riesgo	100,00%	—	48	36	116	48	
Wallcesa, S.A.	España	Inversión mobiliaria	100,00%	—	2	26	(4)	25	

(+) No se incluyen las sociedades meras tenedoras de acciones de otras compañías del Grupo ni las que se encuentran en proceso de liquidación.

(*) Importe según los libros de cada sociedad al 31 de diciembre de 2000. En el coste contable, a la cifra reflejada en los libros de cada una de las tenedoras se le ha aplicado el porcentaje de propiedad del Grupo, sin considerar las amortizaciones de los fondos de comercio realizadas en el proceso de consolidación. Los datos de las sociedades radicadas en países no pertenecientes a la Unión Monetaria aparecen convertidos a euros al tipo de cambio al cierre del ejercicio.

(**) Los resultados netos de esta sociedad incorporan los saneamientos efectuados como consecuencia del proceso de venta y realizados con anterioridad a la compra efectuada por el Grupo en el ejercicio 2000.

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

(1) Datos homogeneizados al ejercicio natural 2000.

Anexo II

Sociedades no consolidables más significativas con porcentaje de participación del Grupo superior al 3% (20% si no cotizan en Bolsa) (+)

Sociedad	Domicilio	Actividad	Millones de Euros				
			% Participación Poseída por el Banco		Capital ⁽¹⁾	Resultados	
			Directa	Indirecta		Reservas ⁽²⁾	Netos ⁽³⁾
Aguas de Valencia, S.A. (**) (Consolidado)	España	Distribución de aguas	21,46%	—	5	48	5
Alcaidesa Holding, S.A.	España	Inmobiliaria	—	49,19%	31	(7)	2
B to B Factory Ventures, S.A.	España	Desarrollo plataformas comercio electrónico	89,00%	—	171	—	—
Banco Vitalicio de España, S.A.(**) (Consolidado)	España	Banca	—	13,22%	26	126	(34)
Banelco, S.A.	Argentina	Medios de pago	—	15,97%	10	—	8
Banespa, S.A. Servicios Técnicos e Administrativos	Brasil	Servicios Técnicos	—	33,28	14	47	(39)
Banque Commercial du Maroc Société Anonymé	Marruecos	Banca	—	20,27%	134	333	123
BCH Vida, S.A.	España	Seguros	51,00%	—	12	26	5
Beni Stabili, S.P.A. (**)	Italia	Inmobiliaria	—	4,22%	173	678	25
Btoben. Com. Inc.	Argentina	Comercio electrónico	—	38,62%	42	—	(11)
Cableuropa, S.A. (**) (Consolidado)	España	Telecomunicaciones	—	18,44%	135	(12)	(45)
CEPSA, S.A. (**) (Consolidado)	España	Refino de petróleo	0,12%	19,92%	268	1.202	254
Certidesa	España	Transporte aéreo	—	100,00%	22	1	(2)
Cia. de Reaseguros SOINCE-RE	Chile	Seguros	—	99,78%	36	12	(2)
Cia. de Seguros de Vida Santander	Chile	Seguros	—	99,78%	60	(5)	11
Club Zaudin Golf, S.A.	España	Servicios	—	73,49%	—	17	(1)
Commerzbank, A.G. (**) (Consolidado)	Alemania	Banca	—	4,84%	1.358	9.704	1.438
Compañía Aseguradora Banesto Seguros, S.A.	España	Seguros	—	98,54%	19	27	13
Compañía Concesionaria del Túnel de Soller, S.A.	España	Construcción	—	31,54%	17	—	—
Costa Canaria de Veneguera, S.A.	España	Inmobiliaria	—	73,10%	19	(1)	(2)
Dragados y Construcciones, S.A. (**) (Consolidado)	España	Construcción	20,19%	—	172	538	107
Gire, S.A.	Argentina	Servicios de cobros y pagos	—	46,57%	—	12	4
Groupe Societé Generale (**)	Francia	Banca	—	5,93%	522	9.060	2.322
Grupo Financiero Bital, S.A. De C.V. (**)	México	Sociedad de cartera	8,28%	—	359	465	69
Grupo Financiero Galicia	Argentina	Banca	—	7,57%	1.174	106	140
Grupo Taper (**)	España	Distribución material medico	26,47%	—	4	15	1
Hidroeléctrica del Cantábrico, S.A. (**) (Consolidado)	España	Explotación de energía eléctrica	3,00%	—	226	706	109
Home Mart México, S.A. De C.V.	México	Comercio	6,08%	20,00%	7	29	9
Inmobiliaria Urbis, S.A.	España	Inmobiliaria	—	63,39%	133	232	52
Intereuropa Bank, R.T. (**) (Consolidado)	Hungría	Banca	—	10,00%	26	20	(11)
Internacional Seguros de Vida, S.A.	Argentina	Seguros	—	26,95%	2	22	5

Anexo II

Millones de Euros

Sociedad	Domicilio	Actividad	% Participación Poseída por el Banco		Capital ⁽⁺⁾	Reservas ⁽⁺⁾	Resultados
			Directa	Indirecta			Netos ⁽⁺⁾
La Unión Resinera Española	España	Química	—	93,28%	4	33	2
La Unión Resinera Española (**)	España	Química	74,87%	18,41%	4	40	2
Laparanza, S.A. (**)	España	Explotación agrícola y ganadera	61,59%	—	5	22	—
Luresa Inmobiliaria S.A.	España	Inmobiliaria	—	93,28%	9	8	1
Meridional Companhia de Seguros Gerais	Brasil	Seguros	—	96,46%	12	(13)	20
Metropolitan Life Insurance Company (**)	Estados Unidos	Seguros	—	3,90%	—	14.049	663
Noroeste Seguradora, S.A.	Brasil	Seguros	—	99,13%	27	13	8
Previnter AFJP, S.A.	Argentina	Gestora de fondos de pensiones	—	26,95%	11	55	20
Prodigios Interactivos, S.A.	España	Internet	60,00%	—	1	215	(3)
Royal Bank of Scotland Group, plc (***)	Reino Unido	Banca	—	9,56%	1.429	33.275	1.253
San Paolo IMI, SPA (**)	Italia	Banca	—	6,48%	3.926	3.060	1.050
Santander Central Hispano Seguros y Reaseguros, S.A.	España	Seguros	100,00%	—	18	35	—
Santander Met, S.A. (**)	España	Sociedad de cartera	50,00%	—	70	5	(6)
Seguros de Retiro	Argentina	Seguros	—	49,00%	1	11	6
Seguros Serfin Lincoln, S.A. De C.V.	México	Seguros	—	98,60%	33	4	2
Técnicas Reunidas (**)	España	Ingeniería	37,43%	—	6	82	11
U.C.I., S.A. (**)	España	Créditos hipotecarios	—	50,00%	48	16	8
Unión Eléctrica Fenosa, S.A. (**)	España	Explotación de energía eléctrica	3,55%	7,16%	914	1.216	593
Vallehermoso, S.A. (**)	España	Inmobiliaria	26,13%	—	129	430	50

(+) No se incluyen las sociedades meras tenedoras de acciones de otras compañías del Grupo ni las que se encuentran en proceso de liquidación. Las sociedades incluidas en este Anexo suponen más del 97% de la inversión en dicho colectivo.

(*) Saldo según los libros de cada sociedad al 31 de diciembre de 2000. Los datos de las sociedades radicadas en países no pertenecientes a la Unión Monetaria aparecen convertidos a euros al tipo de cambio al 31 de diciembre de 2000.

(**) Los resultados netos de estas sociedades se refieren al último ejercicio anual formulado por sus Consejos de Administración, distinto del ejercicio anual finalizado al 31 de diciembre de 2000.

(***) Datos proforma publicados al 30 de junio de 2000.

Anexo III

Notificaciones sobre adquisición de participaciones en el capital en el ejercicio 2000**(Art. 86 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas y Art. 53 de la Ley 24/1998 del Mercado de Valores):**

Sociedad Participada	Fecha Notificación
Aceites y Proteínas, S.A.	10-04-00
Autopista del Mare Nostrum,	31-10-00
BCH Meyce 2, SIMCAV, S.A.	13-09-00
BSN Elite 10-30, SIMCAV, S.A.	14-01-00
BSN Elite 10-30, SIMCAV, S.A.	08-02-00
BSN Elite 10-30, SIMCAV, S.A.	07-03-00
BSN Elite 10-30, SIMCAV, S.A.	13-09-00
BSN Elite 10-30, SIMCAV, S.A.	13-09-00
BSN Elite 70-90, SIMCAV, S.A.	16-02-00
BSN Elite 70-90, SIMCAV, S.A.	07-03-00
BSN Elite 70-90, SIMCAV, S.A.	14-04-00
BSN Elite 70-90, SIMCAV, S.A.	22-06-00
BSN Elite 70-90, SIMCAV, S.A.	10-07-00
Guadajira Cartera, SIMCAV, S.A.	20-10-00
Hidroeléctrica del Cantábrico, S.A.	05-05-00
Hidroeléctrica del Cantábrico, S.A.	18-05-00
Inmobiliaria Urbis, S.A.	03-08-00
Inmobiliaria Urbis, S.A.	29-12-00
Olivenza Gestión Diversificada, SIMCAV, S.A.	20-10-00
Olivenza Gestión Diversificada, SIMCAV, S.A.	30-10-00
Orobal Gestión, SIMCAV, S.A.	20-07-00
Orobal Gestión, SIMCAV, S.A.	22-09-00
Parity, SIMCAV, S.A.	28-04-00
Parques Reunidos, S.A.	31-03-00
Parques Reunidos, S.A.	07-12-00
Superdiplo, S.A.	12-01-00

Banco Santander Central Hispano, S.A.
y Sociedades que integran el Grupo Santander Central Hispano.
Informe de Gestión correspondiente al Ejercicio 2000

En el ejercicio 2000 el Grupo Santander Central Hispano ha obtenido un beneficio neto atribuido al Grupo de 2.258,1 millones de euros, un 43,4% superior al obtenido en 1999. Ello supone un beneficio por acción de 54 céntimos de euro, que representa un crecimiento del 25,0% sobre 1999, en línea con el compromiso asumido por el Banco tras las ampliaciones de capital realizadas en el ejercicio.

El ROE (sin incluir reservas voluntarias anticipadas) se ha situado en el 20,86% frente al 18,51% de 1999.

El total de fondos gestionados se sitúa en 437.576 millones de euros (72,8 billones de pesetas) tras aumentar en un 30,7% en el año por la evolución del negocio y las adquisiciones realizadas en el ejercicio.

Marco externo general

La actividad del Grupo Santander Central Hispano en el año 2000 se ha desarrollado en un entorno de fuerte recuperación de gran parte de la economía mundial. La crisis financiera que afectó a muchos países entre 1997 y 1999 quedó superada y el PIB mundial creció en torno al 4,3% en el 2000, a pesar de la desaceleración iniciada en el último trimestre del año.

La economía de Estados Unidos alcanzó un crecimiento del 5% en el conjunto del ejercicio, impulsada por el fuerte aumento de la inversión en equipo y del consumo, si bien desde mediados de año aumentaron las expectativas de un aterrizaje suave, siendo la desaceleración mayor a la prevista en el último trimestre del año, lo que ha llevado a la FED a cambiar su política monetaria.

Las economías latinoamericanas en su conjunto han superado en 2000 la crisis de 1998/99. La aceleración del crecimiento mundial, una cierta recuperación de los flujos de capital hacia países emergentes, una gestión macroeconómica acertada y creíble en la mayoría de países y la subida de los precios de los metales y del petróleo han permitido un crecimiento del PIB de la región del 4,2%.

La Europa del euro prosiguió en la primera mitad del 2000 en la senda de fuerte aceleración económica iniciada en el segundo semestre de 1999, impulsada por la recuperación de la economía mundial y por el tono expansivo de las condiciones monetarias (depreciación del euro y tipos de interés relativamente bajos). No obstante, Eurolandia también comenzó a registrar signos de desaceleración a partir del tercer trimestre, aunque menos intensos que en Estados Unidos. El PIB de la zona creció en el año el 3,3%, reduciéndose los diferenciales entre los principales países. La inflación tuvo un comportamiento alcista superando el objetivo del Banco Central Europeo (2%), por la subida de los precios energéticos. Este aumento de las presiones inflacionistas llevó al BCE a subir el tipo de interés oficial en seis ocasiones a lo largo del año, con lo que pasó del 2,5% al 4,75%.

A pesar de la mejora de los fundamentales europeos y de la reducción en el diferencial de tipos de interés a largo plazo entre Eurolandia y Estados Unidos durante el año 2000 (de 90 a 20 puntos básicos), el euro mantuvo su senda de depreciación frente al dólar prácticamente todo el año, iniciándose en diciembre la recuperación de la divisa europea.

En este entorno, la economía española creció en el año 2000 ligeramente por encima del 4%, impulsada por la elevada confianza de empresarios y consumidores. No obstante, en este contexto de gran dinamismo económico, el encarecimiento del petróleo y la debilidad del euro hicieron resurgir dos desequilibrios tradicionales de la economía española: inflación (cerró el año en el 4%) y déficit por cuenta corriente (en torno al 3% del PIB). Al igual que en el resto de Europa, la economía española registró signos de desaceleración en el cuarto trimestre, sobre todo en el consumo privado.

Pese al tono más restrictivo que fue adquiriendo la política monetaria en la zona euro a lo largo del año, las condiciones monetarias y financieras de la economía española continuaron siendo relativamente expansivas, lo que favoreció un crecimiento del crédito al sector privado por encima del 18%. Gran parte de esta fuerte expansión del crédito es consecuencia del impulso monetario derivado de la entrada de España en la UEM, que se ha traducido en una disminución importante de los tipos de interés reales.

En este contexto se ha desarrollado el Programa UNO, establecido tras el nacimiento del Grupo Santander Central Hispano como programa gestor para los años 1999-2000.

Evolución de los negocios y operaciones del Grupo

La actividad del Grupo Santander Central Hispano en el ejercicio le ha situado como uno de los grupos financieros líderes del mundo, en especial en España, Europa y Latinoamérica, donde se ha convertido en el competidor de referencia.

Los principales pilares básicos que sustentan la posición estratégica del Grupo son:

1. La solidez del negocio doméstico

Apoyado en la fuerte implantación y el elevado valor de marca de las redes minoristas Banco Santander, BCH y Banesto, Santander Central Hispano ha compatibilizado en España integración y optimización (cierre de casi 1.000 oficinas) con el desarrollo del negocio, al mantener una posición de liderazgo en apartados claves del negocio, a la vez que se mejora cuota de mercado, principalmente en captación de recursos de clientes y muy destacadamente en fondos de inversión.

2. Una privilegiada posición en Europa

El Grupo ha fortalecido significativamente su presencia en Europa, al haber invertido aproximadamente 6.500 millones de euros desde la fusión, materializados en la adquisición del 99,2% en los bancos Totta y Crédito Predial Português, y aumentos de participación en el Royal Bank of Scotland (9,56% del nuevo Banco, tras su OPA sobre NatWest), Société Générale (5,93% frente al 1,20% al cierre de 1998), San Paolo-IMI (6,48% frente al 5,19% de 1998) y Commerzbank (4,84% frente al 2,98% de 1998).

La consolidación de esta sólida red de alianzas con cuatro grandes bancos europeos y la firme implantación alcanzada en Portugal sitúan al Santander Central Hispano en una inmejorable posición en previsión de futuros procesos de consolidación transfronteriza en el mapa bancario europeo. Además, suponen una elevada contribución a los resultados del Grupo y una aportación muy significativa de plusvalias tácitas.

3. El liderazgo en Latinoamérica

Las adquisiciones realizadas por el Grupo, el crecimiento orgánico y los aumentos de participación en algunos bancos filiales, junto a las medidas adoptadas para aumentar la integración, eficiencia y rentabilidad de las entidades, han consolidado a Santander Central Hispano como la franquicia líder de servicios financieros de Latinoamérica por actividad y beneficio.

El año 2000 ha sido un periodo de considerables avances en la estrategia del Grupo, concretada en el Proyecto América, que tiene como ejes centrales la mejora en la rentabilidad, el avance en la eficiencia y el aumento de cuota. En los tres se han logrado notables avances.

Precisamente, la expansión y mayor diversificación en Latinoamérica constituye uno de los rasgos más sobresalientes de la evolución en el año 2000. En este año se han llevado a cabo importantes adquisiciones de entidades y negocios: Banespa y Grupo Meridional en Brasil, Grupo Financiero Serfin en México, Banco Caracas en Venezuela, compra del negocio de gestión de activos de Merrill Lynch en Puerto Rico, y adquisición, junto con el Banco de la Provincia de Buenos Aires, del 55% de Previnter, administradora de fondos de pensiones y jubilación en Argentina. Adicionalmente, se ha aumentado la participación en algunas entidades del Grupo, principalmente en Santander Mexicano y Banco Río (Argentina), a través de Ofertas Públicas de Adquisición de acciones sobre las participaciones de minoritarios. En los últimos días de diciembre, en línea con la estrategia del Grupo de mantener participaciones mayoritarias, se anunció el lanzamiento de una OPA por las acciones de Banespa en manos de minoritarios (aproximadamente un 67% del capital).

4. Una óptima presencia en la economía real y en la nueva economía

La activa estrategia desarrollada en la cartera industrial del Grupo ha llevado a Santander Central Hispano a mantener una presencia óptima y selectiva en sectores de alto potencial (telecomunicaciones, energía...), que contribuye a maximizar su aportación a los resultados del Grupo, a la vez que se mantienen elevadas plusvalías latentes.

Asimismo, y dentro del ámbito de la nueva economía, el Grupo ha desarrollado su estrategia en cuatro frentes básicos:

- a. Internet para la transformación del Banco.
- b. Desarrollo de un destino financiero global: Patagon.com.
- c. Proyectos industriales de comercio electrónico con alianzas estratégicas: AOL Avant y BtoB Factory.
- d. Inversiones industriales de capital riesgo.

5. El potencial de gestión del mejor equipo de profesionales

Como base sobre la que construir su liderazgo, Santander Central Hispano ha mostrado especial interés en la creación de un equipo humano motivado y capaz, en el cual la formación, la profesionalidad y el trabajo en equipo sean los valores predominantes.

6. La excelencia en el servicio a nuestros clientes

Uno de los objetivos estratégicos prioritarios dentro del Programa UNO ha sido la creación e implantación de un Modelo único y universal de Calidad para todo el Grupo que sitúa al cliente como el foco central de su actividad.

La obtención de la certificación de Calidad Global del Banco a todas sus actividades y procesos internos y externos realizados en España, de acuerdo con la nueva normativa UNE-EN ISO 9001 del año 2000 es un importante logro estratégico en este ámbi-

to. Dicha certificación recoge el reconocimiento de AENOR, organismo independiente y de reconocido prestigio, a través de 94 certificaciones emitidas que avalan el funcionamiento del Modelo de Calidad en los más de 2.500 procesos básicos que rigen la actividad del Banco en España. Con ello, Santander Central Hispano se convierte en el primer banco del mundo en obtener tal certificación global de sus actividades y procesos.

Balance de situación

En la evolución del balance y de los recursos gestionados fuera del mismo, han incidido, al margen de los crecimientos originados en la favorable evolución del negocio, dos factores:

1. La ampliación del perímetro de consolidación por la inclusión de los bancos y gestoras adquiridos en el año.
2. La depreciación de gran parte de las divisas latinoamericanas en relación al dólar, compensada a su vez por la apreciación de éste en relación al euro y, por tanto, a la peseta, a lo largo del año 2000.

Al 31 de diciembre de 2000 los activos totales del Grupo se sitúan en 348.928 millones de euros (58,1 billones de pesetas), con un aumento del 36,1% en relación a 1999, crecimiento concentrado especialmente en el negocio con clientes, cartera de valores, tanto de renta variable como fija, y fondos propios. Por el contrario la cartera de Deuda del Estado ha disminuido y los saldos con intermediarios financieros ofrecen un menor crecimiento comparado.

Junto al balance, el Grupo gestiona al cierre del ejercicio 88.648 millones de euros en Fondos de Inversión, Pensiones y patrimonios administrados, con lo que el total de fondos gestionados asciende a 437.576 millones de euros (72,8 billones de pesetas), con aumento de 102.662 millones de euros (17,1 billones de pesetas) y un 30,7% en el ejercicio.

Dentro del balance, los créditos sobre clientes ascienden a 169.384 millones de euros (28,2 billones de pesetas) tras aumentar un 32,9% en el año, debido al aumento del 14,3% en otros sectores residentes y 60,2% en el sector no residente (en este último principalmente por el cambio de perímetro de consolidación ya comentado).

Por productos se observa un notable avance en el crédito con garantía real, que aumenta un 15,7% en el sector residente (21% deducido el efecto de titulizaciones) y un 57,8% en el no residente. También el crédito al consumo ha ofrecido crecimientos significativos.

Los riesgos morosos y deudores del Grupo (sin riesgo-país) se han situado al cierre del año en 4.527,5 millones de euros (753.305 millones de pesetas), con un índice sobre activos de riesgo del 2,26% y una tasa de cobertura del 123,0%.

En el año, la cobertura ha aumentado ligeramente al igual que el ratio de morosidad; este último, fundamentalmente por la evolución económica de algunos países latinoamericanos y la entrada de las nuevas entidades adquiridas. Excluyendo el efecto de las adquisiciones realizadas en el año, la tasa de morosidad sería del 1,70%, frente al 1,97% registrado al cierre del ejercicio anterior. Por su parte, la cobertura se situaría en el 133,1%, claramente por encima del 120,8% registrado un año antes; en ambos casos mejorando los objetivos del Programa UNO.

Los recursos de clientes gestionados se elevan a 303.099 millones de euros (50,4 billones de pesetas), con aumento del 30,5%. Esta expansión muestra un satisfactorio comportamiento tanto en España como en Latinoamérica en su doble ver-

tiente de los contabilizados en balance como fuera del mismo, junto al ya comentado efecto expansivo de las nuevas adquisiciones.

Los recursos de clientes en balance se han incrementado en el año un 39,5%, equivalente a 60.694 millones de euros (10,1 billones de pesetas). La actividad se refleja tanto en los débitos con el sector residente (en el que no inciden las nuevas adquisiciones), que ofrecen un crecimiento de casi el 10%, como en el no residente (+73,3%) y la colocación de distintas emisiones y pagarés (+39,5%).

En el sector residente, todos los apartados crecen en el ejercicio, destacando el sector público (+9,6%) y las imposiciones a plazo (+9,0%), evolución esta última favorecida por el aumento de los tipos de interés y la escasa rentabilidad de los fondos de inversión sustitutivos.

Los fondos fuera de balance han ofrecido crecimiento en sus tres componentes. Los fondos de inversión en España comparan muy favorablemente con la evolución del sector, lo que ha permitido continuar aumentando la cuota de mercado, hasta situarla en el 25,1%. En fondos de pensiones el crecimiento ha sido del 25,4%, fundamentalmente por Latinoamérica. Por lo que se refiere a los patrimonios administrados, su crecimiento total ha sido del 30,1%, localizado en el exterior.

Por lo que se refiere al crecimiento de la cartera de valores, la renta fija lo ha hecho en un 81,8% (principalmente por efecto de las nuevas adquisiciones), mientras que la variable aumenta en el 47,0%. Este último se ha producido, fundamentalmente, por los aumentos de participación en Bancos asociados en Europa, a lo que se une la participación en Metropolitan Life.

Los recursos propios del Grupo, en sentido amplio (patrimonio neto e intereses minoritarios), alcanzan 26.931 millones de euros (4,5 billones de pesetas), tras aumentar un 80,0% en el año. Los recursos propios computables netos, de acuerdo con los criterios del Banco de España, ascienden a 18.427 millones de euros (3,1 billones de pesetas), con un ratio de capital del 9,26% y un exceso sobre el nivel mínimo requerido de 2.515 millones de euros (418.417 millones de pesetas). Aplicando los criterios del Banco Internacional de Pagos de Basilea (ratio BIS), el total de recursos propios asciende a 21.621 millones de euros (3,6 billones de pesetas), con un coeficiente del 10,86% frente al mínimo establecido del 8%. El tramo de recursos propios básicos representa el 7,64%. El excedente de fondos sobre el ratio BIS asciende a 5.696 millones de euros (947.717 millones de pesetas).

En el ejercicio se ha efectuado un cargo contra reservas por importe neto de 326,3 millones de euros para el programa de jubilaciones anticipadas de Banco Santander Central Hispano. Adicionalmente Banesto también ha realizado un cargo de 125,4 millones de euros para su plan de jubilaciones.

Resultados

La expansión de los negocios, el aumento en comisiones, la mejora en la eficiencia operativa y la mayor contribución a resultados de las sociedades integradas por puesta en equivalencia, han sido las principales causantes del crecimiento en los resultados, junto al efecto expansivo originado por el cambio de perímetro y la favorable incidencia de la variación en tipos de cambio. La fortaleza de la cuenta de resultados ha permitido, igualmente, realizar notables saneamientos tanto en insolvencias como en la aceleración de la amortización de los fondos de comercio, en donde se han aplicado gran parte de las plusvalías obtenidas en el año.

El margen de intermediación se sitúa en 8.289,6 millones de euros (1,4 billones de pesetas), con un aumento del 24,3% sobre 1999. Este crecimiento está basado fundamentalmente en la expansión de los volúmenes de negocio, con notable incidencia de la incorporación de nuevas entidades. Eliminando el efecto perímetro y tipo de cambio aumentaría el 0,7% (+4,3% con los ingresos obtenidos por puesta en equivalencia).

Las comisiones superan los 4.000 millones de euros (667.706 millones de pesetas), aumentando un 30,4%, con crecimiento generalizado. El incremento sólo por «efecto negocio» se sitúa en el 11,3%.

Tras la contabilización de las operaciones financieras (702,1 millones de euros), el margen ordinario contabiliza 13.004,7 millones de euros (2,2 billones de pesetas), con avance del 28,4% sobre 1999.

El aumento de participación en algunas entidades y la evolución de la paridad entre las distintas monedas y el euro, motivan que el conjunto de gastos de personal y generales aumente el 24,9%. Sin embargo, el desarrollo de programas para la mejora de la eficiencia operativa y de contención de los costes de explotación, hacen que aislados dichos efectos, los gastos reflejen una disminución del 0,2% nominal. Además, hay que destacar que este ahorro se ha compatibilizado con un significativo crecimiento en gastos de tecnología y sistemas, motivado por el proceso de integración y el desarrollo de proyectos específicos. El ratio de eficiencia ha mejorado en 159 puntos básicos en el año, pasando del 57,7% al 56,1% (53,8% sin nuevas adquisiciones), mejorando el objetivo establecido en el Programa UNO.

Con todo ello, el margen de explotación asciende a 4.688,6 millones de euros (780.111 millones de pesetas), con aumento del 34,8% sobre 1999, consecuencia tanto de la expansión de la actividad como de la mejora en costes, que en términos absolutos crecen la mitad que el margen ordinario. Eliminados los efectos perímetro y tipos de cambio, el crecimiento muestra también gran solidez, al situarse en el 18,4%, que casi duplica el objetivo del Programa UNO, con favorable evolución de todas las áreas relacionadas con el negocio.

Los resultados de las sociedades consolidadas por puesta en equivalencia ascienden a 1.047,7 millones de euros (incluyendo dividendos), con aumento del 86,1% sobre 1999, consecuencia de la favorable evolución de determinadas sociedades aquí incluidas, así como del aumento en la participación en algunas entidades. Sumando su aportación al margen de explotación, el incremento es del 43,2% y del 23,5% sólo por «efecto negocio».

En lo referente al capítulo de dotaciones a insolvencias, se han destinado 1.048,3 millones de euros (174.430 millones de pesetas), con aumento del 6,10%. En esta cifra se incluyen 209,6 millones de euros por la entrada en vigor de la normativa del Banco de España relativa al fondo para la cobertura estadística de insolvencias.

En fondo de comercio, se han dotado 598,5 millones de euros (casi 100.000 millones de pesetas), de los que 341,3 millones corresponden a calendario y 257,2 millones a amortización acelerada.

El capítulo de resultados por operaciones del Grupo recoge fundamentalmente la plusvalía obtenida en la desinversión en Royal Bank of Scotland, realizada para no exceder los límites regulatorios de la Reserva Federal. Estas plusvalías no han tenido impacto en resultados ya que se han aplicado en su totalidad a la amortización acelerada de fondos de comercio.

Por último, el epígrafe de resultados extraordinarios muestra una cifra negativa de 406,2 millones de euros, como neto de un conjunto de resultados de naturaleza heterogénea y de determinadas dotaciones a saneamientos para activos adjudicados, pensiones y otras contingencias.

Con todo ello, el beneficio antes de impuestos se ha elevado a 3.774 millones de euros (627.940 millones de pesetas) con incremento del 39,0% sobre el año anterior.

Tras deducir la provisión para impuestos y los intereses de accionistas minoritarios, el beneficio neto atribuido al Grupo es de 2.258,1 millones de euros y aumenta un 43,4% sobre el ejercicio precedente, equivalente a un crecimiento del 25,0% del beneficio por acción.

Propuesta de distribución de resultados

Con cargo a los resultados del ejercicio, se propondrá a la Junta General Ordinaria de Accionistas el reparto de un dividendo íntegro de 0,2735 euros (45,5 pesetas) por acción, con el siguiente detalle: tres dividendos a cuenta de 0,06611 euros (11 pesetas) por acción cada uno, los dos primeros ya distribuidos en julio y octubre de 2000 y el tercero se hará efectivo el 31 de enero de 2001 y un dividendo complementario de 0,0752 euros (12,5 pesetas), a pagar a partir del próximo 30 de abril.

En los tres dividendos a cuenta del ejercicio 2000 se distribuirá un total de 898,5 millones de euros (149.503 millones de pesetas), quedando pendientes de distribuir, por tanto, 342,7 millones de euros (57.019 millones de pesetas) que se harán efectivos en la fecha indicada anteriormente.

Capital y acciones propias

A 31 de diciembre de 2000 el capital social del Banco es de 2.280,1 millones de euros (379.380 millones de pesetas), representado por 4.560.236.413 acciones de 50 céntimos de euro de valor nominal cada una. Durante el ejercicio de 2000, el capital social ha experimentado la siguiente evolución:

Primer trimestre

1. El 4 de marzo, emisión de 151.846.636 nuevas acciones ordinarias de medio euro de valor nominal cada una y una prima de emisión de 2,07 euros cada una, suscritas y desembolsadas mediante acciones representativas de la totalidad del capital social de Foggia SGPS, titular de la participación directa e indirecta de Don Antonio Champalimaud en el Grupo Mundial Confianza.
2. El 7 de marzo, emisión de 179.615.243 nuevas acciones ordinarias de medio euro de valor nominal cada una y una prima de emisión de 2,07 euros cada una, suscritas y desembolsadas mediante acciones de Royal Bank of Scotland, en el marco de la OPA lanzada por éste último sobre NatWest.

Segundo trimestre

1. El 7 de abril, emisión de 101.045.614 acciones nuevas ordinarias de medio euro de valor nominal cada una y una prima de emisión de 3,41 euros cada una, suscritas y desembolsadas íntegramente por 38.921.776 acciones de Banco Totta.
2. El 8 de junio, emisión de 6.736.590 nuevas acciones ordinarias de medio euro de valor nominal cada una y una prima de emisión de 1,79 euros cada una, para atender la gratificación especial acordada en el Acuerdo de Protocolo de Empleo con los representantes sindicales de 3 de marzo de 1999.

Tercer trimestre

1. El día 11 de julio, emisión de 300.000.000 nuevas acciones ordinarias de medio euro de valor nominal cada una, de las cuales 240.000.000 se han emitido con una prima de emisión de 10,5 euros y las 60.000.000 restantes con una prima de 10,75 euros.
2. El 20 de julio, emisión de 63.450.006 nuevas acciones ordinarias de medio euro de valor nominal cada una y una prima de emisión de 1,75 euros cada una, suscritas y desembolsadas íntegramente por 88.830.009 acciones de Banco Río de la Plata.
3. El 10 de agosto, emisión de 45.000.000 nuevas acciones ordinarias de medio euro de valor nominal cada una y una prima de emisión de 10,75 euros cada una, para atender la opción que han ejercitado las entidades financieras participantes en la colocación de la ampliación de 300 millones descrita anteriormente (técnica de «green shoe»).

Cuarto trimestre

1. El día 28 de diciembre, emisión de 44.749.176 nuevas acciones ordinarias de medio euro de valor nominal cada una y una prima de emisión de 10,53 euros cada una, suscritas y desembolsadas mediante aportaciones dinerarias realizadas por el Royal Bank of Scotland.

En conjunto, todas las operaciones anteriores han supuesto un aumento del 24,3% del capital social, que se incrementa en 446,2 millones de euros (74.245 millones de pesetas).

Al 31 de diciembre de 2000, las sociedades consolidadas del Grupo tenían en sus respectivas carteras un total de 11.775.059 acciones de Banco Santander Central Hispano, equivalentes a un 0,26% de su capital social (en 1999 el porcentaje era del 0,43%). Durante el ejercicio, las sociedades adquirieron 257.950.103 acciones, equivalentes a un importe nominal de 129,0 millones de euros (21.460 millones de pesetas) e importe efectivo de 2.839,4 millones de euros (472.440 millones de pesetas) y vendieron 261.943.341 acciones, por importe nominal de 131,0 millones de euros (21.792 millones de pesetas) e importe efectivo de 2.800,7 millones de euros (466.004 millones de pesetas).

Investigación y desarrollo

A lo largo del año 2000 el Grupo ha realizado significativos esfuerzos en este área, dirigidos básicamente a la finalización de la integración operativa de los sistemas de las redes comerciales, al desarrollo de nuevos proyectos para mejorar la eficiencia de la organización y su adaptación a las nuevas exigencias del mercado, así como al desarrollo constante de las capacidades de su plantilla y de la organización.

A mediados de año, y cinco meses antes de lo previsto, finalizó la implantación de la nueva Plataforma Tecnológica Unificada (RETO) en las oficinas de la red minorista Banco Santander. Su implantación ha supuesto abordar amplios programas de formación, de soporte y optimización de uso, y de sustitución de equipos. Todo ello permitirá mejorar la capacidad de servicio al cliente de las redes Banco Santander y BCH, a la vez que mejorará la incorporación de nuevos desarrollos futuros.

Por su parte en Latinoamérica se han cumplido los plazos establecidos en el Proyecto Altair para la construcción de una plataforma común de aplicaciones básicas de banca comercial para los bancos del Grupo en el área. En concreto, ya están operativas la mayoría de las funciones de dicha plataforma en los principales bancos que componen la primera fase del proyecto (Argentina, Chile, Venezuela y Colombia), habiéndose iniciado la siguiente fase en Brasil, México y Puerto Rico.

Otros proyectos sobresalientes son los que persiguen la transformación del banco, aprovechando las herramientas que ofrece Internet. En esta línea destacó la extensión y mejora de la Intranet, la herramienta de gestión y comunicación global del Grupo, que en la actualidad conecta a la casi totalidad de los empleados del banco matriz. Junto a otras funciones, ha incorporado el acceso a form@Via, el nuevo canal de distribución de aprendizaje que facilita el autodesarrollo y la formación continua de los empleados desde su puesto de trabajo.

También se han realizado nuevas inversiones en la mejora y puesta en marcha de webs transaccionales, brokers on-line, acceso a la operativa del Banco y a los medios de pago a través del teléfono móvil, creando nuevos servicios que cubren las mayores demandas de los clientes particulares y de las empresas. A nivel de banca al por mayor destaca la puesta en marcha del Plan Global de Sistemas de Tesorería, proyecto plurianual que conectará las mesas de tesorería de los bancos y filiales del Grupo en todo el mundo, permitiendo una gestión integrada de posiciones y de riesgos on-line.

La integración tecnológica y la adaptación de la plantilla a las nuevas necesidades han exigido un elevado esfuerzo en formación. Entre otros programas, se ha abordado el Plan de Formación y Sensibilización en e-business, destinado a la totalidad de la plantilla y con contenidos diferenciados por niveles funcionales. Su objetivo es preparar a los profesionales del Grupo al nuevo entorno y facilitar conocimientos para el asesoramiento y el servicio al cliente en esta área.

En conjunto, la formación realizada por el Grupo en España ha supuesto impartir 1,9 millones de horas lectivas, de las que 1,6 millones corresponden directamente al personal de la entidad matriz. En esta última han participado 24.558 personas, un 89% de la plantilla, con una dedicación media de 65 horas anuales, aproximadamente (el 4% de su jornada laboral).

Hechos relevantes posteriores al cierre del ejercicio

No se ha producido ningún hecho relevante digno de mención.

Perspectivas

Las previsiones estimadas para el año 2001 muestran un entorno de cierta desaceleración del crecimiento económico mundial como consecuencia del enfriamiento de la economía estadounidense, sobre todo en la primera parte del año. Sin embargo, las medidas monetarias y fiscales expansivas adoptadas para impedir un agravamiento de dicha tendencia, unido a las menores presiones inflacionistas derivadas de una contención de los precios de la energía y de un tipo de cambio euro-dólar más favorable, permitirán a los países de la Zona Euro alcanzar crecimientos cercanos al 3% (algo superior en España), con menores desequilibrios económicos. En América Latina, el efecto negativo de la desaceleración de EE.UU. podría ser compensado por los menores tipos de interés mundiales, para alcanzar tasas de crecimiento similares a las del año 2000, en torno al 4%.

El entorno macroeconómico descrito plantea a Grupo Santander Central Hispano un escenario más exigente, pero en conjunto, favorable para alcanzar los objetivos establecidos para el ejercicio 2001. Estos objetivos persiguen aumentar la cifra de beneficio atribuido al Grupo, manteniendo los elevados estándares de calidad del activo y mejorando nuevamente el nivel de eficiencia. Adicionalmente, se prevé recuperar los niveles habituales de solvencia, transitoriamente reducidos por las últimas adquisiciones.

En España, el Grupo continuará dirigiendo sus esfuerzos a optimizar sus redes de distribución, a la vez que impulsará nuevos proyectos comerciales en un entorno multimarca y multicanal. Su objetivo es compaginar el aumento de negocio con la defensa de los márgenes y la calidad del riesgo, manteniendo elevados estándares de calidad de servicio al cliente. Paralelamente, tratará que las acciones integradoras llevadas a cabo tengan plenos efectos sobre la eficiencia y los resultados del Grupo, posibilitando la consecución de nuevos y más exigentes objetivos.

En Europa, se profundizará en la consolidación de la red de alianzas y se impulsará el desarrollo de la franquicia en Portugal. En este último país, el Grupo promoverá una rápida integración tecnológica y operativa de sus filiales e impulsará su desarrollo comercial dentro de una estrategia multimarca, para situar la rentabilidad y la eficiencia de dichas entidades en los estándares del Grupo.

En Latinoamérica, y tras alcanzar una cuota de mercado en el entorno del 10%, el Grupo afronta el próximo ejercicio con el reto de lograr la integración eficiente de las nuevas entidades y alcanzar los objetivos de rentabilidad, calidad de riesgo y eficiencia establecidos en el Proyecto América.

La combinación de todas estas actuaciones permite suponer una mayor cifra en el beneficio de las distintas áreas de negocio hasta alcanzar un crecimiento estimado del beneficio neto atribuido del Grupo de 600 millones de euros (100.000 millones de pesetas). Con ello, el beneficio neto atribuido del Grupo para el ejercicio 2001 se situaría en unos 2.860 millones de euros, lo que supondría multiplicar por 2,3 veces el beneficio proforma de 1998.

Balance Banco Santander Central Hispano, S.A. al 31.12.2000

Antes de la distribución de beneficios

Activo

		Euros
1. Caja y depósitos en bancos centrales		2.189.142.128
1.1. Caja	516.452.759	
1.2. Banco de España	1.540.508.028	
1.3. Otros bancos centrales	132.181.341	
2. Deudas del Estado		14.981.205.098
3. Entidades de crédito		29.657.280.549
3.1. A la vista	2.238.990.880	
3.2. Otros créditos	27.418.289.669	
4. Créditos sobre clientes		74.308.540.273
5. Obligaciones y otros valores de renta fija		3.910.340.039
5.1. De emisión pública	1.868.366.460	
5.2. Otros emisores	2.041.973.579	
Pro memoria: títulos propios	—	
6. Acciones y otros títulos de renta variable		2.775.852.576
7. Participaciones		649.048.834
7.1. En entidades de crédito	1.626.859	
7.2. Otras participaciones	647.421.975	
8. Participaciones en empresas del Grupo		25.325.590.441
8.1. En entidades de crédito	13.316.203.551	
8.2. Otras	12.009.386.890	
9. Activos inmateriales		69.432.047
9.1. Gastos de constitución y de primer establecimiento	—	
9.2. Otros gastos amortizables	69.432.047	
10. Activos materiales		2.107.086.707
10.1. Terrenos y edificios de uso propio	1.465.255.978	
10.2. Otros inmuebles	296.720.677	
10.3. Mobiliario, instalaciones y otros	345.110.052	
11. Capital suscrito no desembolsado		—
11.1. Dividendos pasivos reclamados no desembolsados	—	
11.2. Resto	—	
12. Acciones propias		—
Pro-memoria: nominal	—	
13. Otros activos		8.041.623.858
14. Cuentas de periodificación		8.284.904.968
15. Pérdidas del ejercicio		—
Total activo		172.300.047.518
Cuentas de orden		
1. Pasivos contingentes		45.894.971.189
1.1. Redescuentos, endosos y aceptaciones	32.046.146	
1.2. Activos afectos a diversas obligaciones.	231.518	
1.3. Fianzas, avales y cauciones	42.908.775.051	
1.4. Otros pasivos contingentes	2.953.918.474	

VºBº
El Presidente
José María Amusátegui

VºBº
El Presidente
Emilio Botín

Regularizado y actualizado de acuerdo con las correspondientes disposiciones legales

		Euros
Pasivo		
1. Entidades de crédito		40.962.374.596
1.1. A la vista	2.190.524.374	
1.2. A plazo o con preaviso	38.771.850.222	
2. Débitos a clientes		75.813.883.149
2.1. Depósitos de ahorro	67.774.043.890	
2.1.1 A la vista	26.375.940.870	
2.1.2 A plazo	41.398.103.020	
2.2. Otros débitos	8.039.839.259	
2.2.1 A la vista	—	
2.2.2 A plazo	8.039.839.259	
3. Débitos representados por valores negociables		3.814.371.722
3.1. Bonos y obligaciones en circulación	1.292.304.047	
3.2. Pagarés y otros valores	2.522.067.675	
4. Otros pasivos		5.896.126.913
5. Cuentas de periodificación		8.954.588.749
6. Provisiones para riesgos y cargas		5.181.588.380
6.1. Fondo de pensionistas	4.359.903.168	
6.2. Provisiones para impuestos	—	
6.3. Otras provisiones	821.685.212	
6 bis Fondo para riesgos bancarios generales		—
7. Beneficios del ejercicio		1.241.388.003
8. Pasivos subordinados		14.653.506.824
9. Capital suscrito		2.280.118.206
10. Primas de emisión		8.078.237.887
11. Reservas		5.381.195.951
12. Reservas de revalorización		42.667.138
13. Resultados de ejercicios anteriores		—
Total pasivo		172.300.047.518
2. Compromisos		33.102.836.514
2.1. Cesiones temporales con opción de recompra	—	
2.2. Disponibles por terceros	30.572.046.062	
2.3. Otros compromisos	2.530.790.452	
Suma cuentas de orden		78.997.807.703

El Vicepresidente 1º y Consejero Delegado
Ángel Corcóstegui

El Interventor General
José Tejón

Cuenta de Pérdidas y Ganancias Banco Santander Central Hispano, S.A. al 31.12.2000

Resultados de Banco Santander Central Hispano, S.A.

		Euros
1. Intereses y rendimientos asimilados		7.560.756.361
De los que: cartera de renta fija	1.241.207.794	
2. Intereses y cargas asimiladas		6.325.587.138
3. Rendimiento de la cartera de renta variable		671.988.040
3.1. De acciones y otros títulos de renta variable	37.137.659	
3.2. De participaciones	128.572.772	
3.3. De participaciones en el grupo	506.277.609	
Margen de Intermediación		1.907.157.263
4. Comisiones percibidas		1.431.194.068
5. Comisiones pagadas		217.689.340
6. Resultados de operaciones financieras		720.773.099
Margen Ordinario		3.841.435.090
7. Otros productos de explotación		5.431.176
8. Gastos generales de administración		2.330.129.940
8.1. De personal	1.616.030.129	
De los que:		
Sueldos y salarios	1.192.952.632	
Cargas sociales	341.277.476	
De las que: pensiones	87.511.081	
8.2. Otros gastos administrativos	714.099.810	
9. Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales		205.641.745
10. Otras cargas de explotación		89.633.034
Margen de explotación		1.221.461.547
15. Amortización y provisiones para insolvencias (neto)		205.331.695
16. Saneamiento de inmovilizaciones financieras (neto)		342.691.695
17. Dotación al fondo para riesgos bancarios generales		
18. Beneficios extraordinarios		1.144.225.400
19. Quebrantos extraordinarios		1.196.220.476
Resultados antes de impuestos		1.306.826.471
20. Impuesto sobre beneficios		20.560.485
21. Otros impuestos		44.877.983
Resultado del ejercicio		1.241.388.003

Propuesta de distribución de beneficios

	Euros
Resultado del ejercicio	1.306.826.471
A deducir:	
Impuesto sobre sociedades	65.438.468
Beneficio neto	1.241.388.003
Distribución	
A reserva legal	—
A reserva voluntaria	169.475
Al dividendo	1.241.218.528

Balance Banco Santander Central Hispano, S.A. al 31.12.2000

Después de la distribución de beneficios

Activo

		Euros
1. Caja y depósitos en bancos centrales		2.189.142.128
1.1. Caja	516.452.759	
1.2. Banco de España	1.540.508.028	
1.3. Otros bancos centrales	132.181.341	
2. Deudas del Estado		14.981.205.098
3. Entidades de crédito		29.657.280.549
3.1. A la vista	2.238.990.880	
3.2. Otros créditos	27.418.289.669	
4. Créditos sobre clientes		74.308.540.273
5. Obligaciones y otros valores de renta fija		3.910.340.039
5.1. De emisión pública	1.868.366.460	
5.2. Otros emisores	2.041.973.579	
Pro memoria: títulos propios	—	
6. Acciones y otros títulos de renta variable		2.775.852.576
7. Participaciones		649.048.834
7.1. En entidades de crédito	1.626.859	
7.2. Otras participaciones	647.421.975	
8. Participaciones en empresas del Grupo		25.325.590.441
8.1. En entidades de crédito	13.316.203.551	
8.2. Otras	12.009.386.891	
9. Activos inmateriales		69.432.047
9.1. Gastos de constitución y de primer establecimiento	—	
9.2. Otros gastos amortizables	69.432.047	
10. Activos materiales		2.107.086.707
10.1. Terrenos y edificios de uso propio	1.465.255.978	
10.2. Otros inmuebles	296.720.677	
10.3. Mobiliario, instalaciones y otros	345.110.052	
11. Capital suscrito no desembolsado		—
11.1. Dividendos pasivos reclamados no desembolsados	—	
11.2. Resto	—	
12. Acciones propias		—
Pro-memoria: nominal	—	
13. Otros activos		7.143.095.315
14. Cuentas de periodificación		8.284.904.968
15. Pérdidas del ejercicio		—
Total activo		171.401.518.975
Cuentas de orden		
1. Pasivos contingentes		45.894.971.189
1.1. Redescuentos, endosos y aceptaciones	32.046.146	
1.2. Activos afectos a diversas obligaciones.	231.518	
1.3. Fianzas, avales y cauciones	42.908.775.051	
1.4. Otros pasivos contingentes	2.953.918.474	

VºBº
El Presidente
José María Amusatégui

VºBº
El Presidente
Emilio Botín

Regularizado y actualizado de acuerdo con las correspondientes disposiciones legales

		Euros
Pasivo		
1. Entidades de crédito		40.962.374.596
1.1. A la vista	2.190.524.374	
1.2. A plazo o con preaviso	38.771.850.222	
2. Débitos a clientes		75.813.883.149
2.1. Depósitos de ahorro	67.774.043.890	
2.1.1 A la vista	26.375.940.870	
2.1.2 A plazo	41.398.103.020	
2.2. Otros débitos	8.039.839.259	
2.2.1 A la vista	—	
2.2.2 A plazo	8.039.839.259	
3. Débitos representados por valores negociables		3.814.371.722
3.1. Bonos y obligaciones en circulación	1.292.304.047	
3.2. Pagarés y otros valores	2.522.067.675	
4. Otros pasivos		6.238.816.898
5. Cuentas de periodificación		8.954.588.749
6. Provisiones para riesgos y cargas		5.181.588.380
6.1. Fondo de pensionistas	4.359.903.168	
6.2. Provisiones para impuestos	—	
6.3. Otras provisiones	821.685.212	
6 bis Fondo para riesgos bancarios generales		—
7. Beneficios del ejercicio		—
8. Pasivos subordinados		14.653.506.824
9. Capital suscrito		2.280.118.206
10. Primas de emisión		8.078.237.887
11. Reservas		5.381.365.426
12. Reservas de revalorización		42.667.138
13. Resultados de ejercicios anteriores		—
Total pasivo		171.401.518.975
2. Compromisos		33.102.836.514
2.1. Cesiones temporales con opción de recompra	—	
2.2. Disponibles por terceros	30.572.046.062	
2.3. Otros compromisos	2.530.790.452	
Suma cuentas de orden		78.997.807.703

El Vicepresidente 1º y Consejero Delegado
Ángel Corcóstegui

El Interventor General
José Tejón

Información complementaria

Junta General de Accionistas

Código de buen gobierno

Prevención de blanqueo de capitales

Datos históricos

Información general

Junta General Ordinaria de Accionistas

Por acuerdo del Consejo de Administración de este Banco, se convoca a los señores accionistas a la Junta General Ordinaria que se celebrará en el Palacio de Festivales (Avda. Reina Victoria, s/n) de esta ciudad, el día 10 de marzo de 2001, a las 11 horas, en segunda convocatoria, para el caso de que, por no haberse alcanzado el quórum necesario, dicha Junta no pueda celebrarse en primera convocatoria, que por el presente anuncio queda igualmente convocada en el mismo lugar y hora del día 9 de marzo de 2001, con el fin de que los señores accionistas puedan deliberar y resolver sobre los puntos del siguiente

Orden del día

- | | |
|----------------|---|
| Primero | Examen y aprobación, en su caso, de las Cuentas Anuales (Balance, Cuenta de Pérdidas y Ganancias y Memoria) y de la gestión social de BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO, S.A. y de su Grupo Consolidado, todo ello referido al Ejercicio cerrado al 31 de diciembre de 2000. |
| Segundo | Aplicación de resultados y distribución de dividendo activo. |
| Tercero | Reelección de Administradores y ratificación de nombramiento de Administrador. |
| Cuarto | Reelección de Auditor de Cuentas para el Ejercicio 2001. |
| Quinto | Autorización para que el Banco y sus Sociedades filiales puedan adquirir acciones propias al amparo de lo dispuesto en el artículo 75 y la disposición adicional primera de la Ley de Sociedades Anónimas, dejando sin efecto en la parte no utilizada todavía la autorización concedida por la Junta General Ordinaria de Accionistas de 4 de marzo de 2000. |
| Sexto | Delegación en el Consejo de Administración de la facultad de ejecutar el acuerdo a adoptar por la propia Junta de aumentar el capital social, de conformidad con lo establecido en el artículo 153.1.a) de la Ley de Sociedades Anónimas, dejando sin efecto el acuerdo SEPTIMO.II) de la indicada Junta General de 4 de marzo de 2000. |
| Séptimo | Autorización al Consejo de Administración para ampliar el capital social, conforme a lo establecido en el artículo 153.1.b) de la Ley de Sociedades Anónimas y con delegación para la exclusión del derecho de suscripción preferente, conforme a lo establecido en el artículo 159.2 de la misma Ley, dejando sin efecto en la parte no utilizada todavía la autorización conferida mediante el acuerdo OCTAVO.II) de la Junta General Ordinaria de Accionistas de 4 de marzo de 2000. |
| Octavo | Aumento de capital mediante aportaciones no dinerarias, por un importe nominal de 15.122.224 euros, mediante la emisión y puesta en circulación de 30.244.448 nuevas acciones ordinarias, de medio (0,5) euro de valor nominal cada una y una prima de emisión que será determinada, al amparo de lo previsto en el artículo 159.1.c) in fine de la Ley de Sociedades Anónimas, por el Consejo de Administración en la fecha de ejecución del acuerdo y con un importe que en todo caso quedará comprendido entre un mínimo de 4 euros y un máximo de 9,31 euros. Las nuevas acciones serán suscritas y desembolsadas íntegramente mediante aportaciones no dinerarias consistentes en acciones de Banco Río de la Plata, S.A. y BRS Investments, S.A. Supresión total del derecho de suscripción preferente y previsión expresa de la posibilidad de suscripción incompleta. Opción, al amparo de lo previsto en el Capítulo VIII del Título VIII de la Ley 43/95, por el régimen especial aplicable al canje de valores en relación con la aportación no dineraria de las acciones de BRS Investments, S.A. |

Delegación de facultades al Consejo de Administración para determinar las condiciones del aumento no previstas en el acuerdo de la Junta, realizar los actos necesarios para su ejecución, adaptar el párrafo primero del artículo 4 de los Estatutos Sociales a la nueva cifra del capital social y otorgar cuantos documentos públicos y privados sean necesarios para la ejecución del aumento.

Solicitud ante los organismos competentes, nacionales y extranjeros, para la admisión a negociación de las nuevas acciones en las Bolsas de Valores de Madrid, Barcelona, Bilbao y Valencia a través del Sistema de Interconexión Bursátil (Mercado Continuo), y en las Bolsas de Valores extranjeras en las que cotizan las acciones del Banco, actualmente París, Londres, Francfort, Suiza, Tokio, Italia, Lisboa y Buenos Aires y, a través de ADRs, Nueva York, en la forma exigible en cada una de ellas.

Noveno

Delegación en el Consejo de Administración de la facultad de emitir valores de renta fija convertibles y/o canjeables en acciones de la propia Entidad; determinación de las bases y modalidades de la conversión y aumento del capital social en la cuantía necesaria; dejar sin efecto los apartados 2) a 5) del acuerdo DUODECIMO de la expresada Junta General de 4 de marzo de 2000.

Décimo

Delegación en el Consejo de Administración de la facultad de ejecutar el acuerdo a adoptar por la propia Junta de emitir valores de renta fija convertibles y/o canjeables en acciones de la propia Entidad, con exclusión del derecho de suscripción preferente; determinación de las bases y modalidades de la conversión y aumento del capital social en la cuantía necesaria (Tipo de emisión: A la par; Tipo de conversión: En función de las condiciones de mercado, con un mínimo del mayor entre el cambio medio de las acciones en el Mercado Continuo de las Bolsas españolas, según las cotizaciones de cierre, durante los quince días naturales anteriores a la fecha de celebración de la Junta y el cambio de las acciones en el mismo Mercado Continuo según la cotización de cierre del día anterior al del lanzamiento de la emisión de los valores de renta fija); dejar sin efecto los apartados 2) a 5) del acuerdo DECIMOTERCERO de la citada Junta General de 4 de marzo de 2000.

Undécimo

Delegación en el Consejo de Administración de la facultad de emitir valores de renta fija no convertibles en acciones.

Duodécimo

Aprobación del ejercicio y enajenación por Administradores y Directores Generales de los derechos de opción sobre acciones concedidos dentro del plan retributivo referenciado al valor de las acciones establecido en diciembre de 1999.

Decimotercero

Autorización al Consejo de Administración para la interpretación, subsanación, complemento, ejecución y desarrollo de los acuerdos que se adopten por la Junta, así como para sustituir las facultades que reciba de la Junta, y concesión de facultades para la elevación a instrumento público de tales acuerdos.

Santander, 16 de febrero de 2001

El Secretario General y del Consejo,
Ignacio Benjumea

Información sobre la asunción del código de buen gobierno

1. Información sobre las reglas de gobierno aplicadas por la Sociedad.

Los principios básicos que presiden la actuación del Consejo son los de eficacia, transparencia y responsabilidad, con el objetivo prioritario de maximizar el valor de la empresa en interés de los accionistas, con respeto en todo caso de la legalidad vigente y de conformidad con los criterios, valores y modelos de conducta de general aceptación.

Las reglas de gobierno se recogen en los Estatutos sociales y en las normas de régimen interno aprobadas por el Consejo de Administración, que contienen un conjunto de medidas y prácticas relativas al propio Consejo y su régimen de actuación. Existe asimismo un Código de Conducta, aprobado también por el Consejo de Administración, que comprende las normas de actuación que han de observarse y que incorpora las relativas a la actividad en los mercados de valores y a áreas separadas, restricciones de flujos de información y control de cumplimiento.

Si bien el Banco ya se había adelantado en la adopción de muchas de las indicaciones contenidas en el Informe de la Comisión Especial para el estudio de un Código Ético de los Consejos de Administración conocido como «Informe Olivencia», publicado en 1998, se consideró conveniente avanzar en la línea de tales recomendaciones y, con este fin, el Consejo adoptó y explicitó después una serie de normas que afectan a sus reglas de gobierno y que se refieren, entre otras, a la asunción y ejercicio directo y con carácter indelegable por el propio Consejo de las responsabilidades que comporta la función general de supervisión en que se concentra su actividad; obligaciones específicas de los Consejeros –confidencialidad, no competencia, abstención e información en los casos de conflicto de interés, no hacer uso de los activos sociales y pasividad–, sin perjuicio de los deberes generales derivados de su obligación legal de desempeñar el cargo con la diligencia de un ordenado empresario y de un representante leal; redenominación de los Comités de Auditoría y de Retribuciones ya existentes en el seno del Consejo, pasando a denominarse Comisión de Auditoría y Cumplimiento, y Comisión de Remuneraciones y del Estatuto del Consejero, y redefinición de las funciones de los mismos, así como de sus normas de funcionamiento; y organización, preparación, desarrollo y, en general, funcionamiento de las sesiones del propio Consejo.

Las indicadas reglas constituyen un conjunto flexible de medidas y prácticas que, en su caso y en función de las circunstancias, se irán adaptando en consonancia con las necesidades del Banco y con las tendencias que en cada momento imperen en materia de buen gobierno de las sociedades.

2. Información sobre la asunción de las recomendaciones del Código.

Primera.

Que el Consejo de Administración asuma expresamente como núcleo de su misión la función general de supervisión, ejerza con carácter indelegable las responsabilidades que comporta y establezca un catálogo de las materias reservadas a su conocimiento.

El Consejo concentra su actividad en la función general de supervisión, asumiendo y ejercitando directamente y con carácter indelegable las responsabilidades que esta función comporta y, en particular, las siguientes:

- a) Las legalmente indelegables.
- b) Aprobación de las estrategias generales de la Sociedad.
- c) Nombramiento, retribución y, en su caso, destitución de los miembros de la Alta Dirección.
- d) Control de la actividad de gestión y evaluación de los directivos.

- e) Identificación de los principales riesgos de la Sociedad, en especial los riesgos que procedan de las operaciones con derivados, e implantación y seguimiento de los sistemas de control interno y de información adecuados.
- f) Determinación de las políticas de información y comunicación con los accionistas, los mercados y la opinión pública. El Consejo se responsabiliza de suministrar a los mercados información rápida, precisa y fiable, en especial cuando se refiera a la estructura del accionariado, a modificaciones sustanciales de las reglas de gobierno, a operaciones vinculadas de especial relieve o a la autocartera.
- g) Aprobar la política en materia de autocartera.
- h) Y, en general, las operaciones que entrañen la adquisición y disposición de activos sustanciales de la Sociedad y las grandes operaciones societarias.

Segunda.

Que se integre en el Consejo un número razonable de Consejeros independientes, cuyo perfil responda a personas de prestigio profesional no vinculadas con el equipo de gestión ni con los núcleos accionariales de control.

De los 27 miembros que actualmente integran el Consejo de Administración, 7 son Consejeros ejecutivos y 20 son Consejeros no ejecutivos. De estos últimos, 10 son accionistas que no son ni representan a accionistas capaces de influir en el control de la Sociedad –dominicales– y que el Consejo considera independientes.

Tercera.

Que en la composición del Consejo los Consejeros externos –dominicales e independientes– constituyan amplia mayoría sobre los ejecutivos y que la proporción entre dominicales e independientes se establezca teniendo en cuenta la relación existente entre el capital integrado por paquetes significativos y el resto.

Los Consejeros externos –20– constituyen amplia mayoría sobre los ejecutivos –7–; de los externos, 10 se consideran independientes.

Cuarta.

Que el Consejo ajuste su tamaño para lograr un funcionamiento más eficaz y participativo. A título orientativo, el número máximo de Consejeros que se recomienda es de 15.

El tamaño actual del Consejo se justifica en la complejidad y dimensión del Grupo, la fusión de los Bancos Santander y Central Hispanoamericano, la existencia de alianzas y acuerdos de colaboración con otras Entidades, la presencia en el Consejo de accionistas considerados independientes y el número de Comités de control que hay en el seno del Consejo.

Se menciona a continuación la composición del Consejo y la antigüedad de cada uno de los miembros en el cargo de Consejero.

Nº de años en el
cargo de Consejero

Presidente del Consejo de Administración

D. Emilio Botín-Sanz de Sautuola y García de los Ríos 39

Presidente de la Comisión Ejecutiva

D. José María Amusátegui de la Cierva 2

Vicepresidente Primero y Consejero Delegado

D. Angel Corcóstegui Guraya 2

Vicepresidente Segundo

D. Jaime Botín-Sanz de Sautuola y García de los Ríos 39

Vicepresidente Tercero

D. Matías Rodríguez Inciarte 12

Vicepresidente Cuarto

D. Santiago Foncillas Casás 2

Vocales

D. José Manuel Arburúa Aspiunza 2

Assicurazioni Generali S.p.A. 2

D. Fernando de Asúa Alvarez 2

D. Pedro Ballvé Lantero 2

D. Antonio Basagoiti García-Tuñón 1

D. Felipe Benjumea Llorente 2

Dª Ana Patricia Botín-Sanz de Sautuola y O'Shea 12

D. Emilio Botín-Sanz de Sautuola y O'Shea 11

D. Rodrigo Echenique Gordillo 12

D. Antonio Escámez Torres 2

D. Gonzalo Hinojosa Fernández de Angulo 2

Invanfer, S.A. de C.V. 1

Mr. Harry P. Kamen 7

D. Francisco Luzón López 3

D. Elías Masaveu y Alonso del Campo 4

D. Axel von Ruedorffer 2

D. Alfredo Sáenz Abad 6

D. Luis Alberto Salazar-Simpson Bos 2

Sheiner-Consultoría e Invetimentos, S.A. —

D. Manuel Soto Serrano 2

Rt. Hon. Viscount Younger of Leckie 10

Se indica también seguidamente el número de años que los Consejeros procedentes del Banco Central Hispanoamericano, S.A. ejercieron como tales en este Banco hasta su fusión con el Banco Santander, S.A.

Número de años que ejercieron de Consejeros del Banco Central Hispanoamericano, S.A. hasta la fusión con el Banco Santander, S.A.

D. José María Amusátegui de la Cierva	14
D. Angel Corcóstegui Guraya	5
D. Santiago Foncillas Casás	8
D. José Manuel Arburúa Aspiunza	22
Assicurazioni Generali S.p.A.	5
D. Fernando de Asúa Alvarez	13
D. Pedro Ballvé Lantero	12
D. Felipe Benjumea Llorente	9
D. Antonio Escámez Torres	10
D. Gonzalo Hinojosa Fernández de Angulo	8
D. Axel von Ruedorffer	3

Quinta.

Que en el caso de que se acumulen los cargos de Presidente del Consejo y de primer ejecutivo de la Sociedad, se adopten las cautelas necesarias para reducir los riesgos de la concentración de poder en una sola persona.

Además de los Copresidentes, hay un Consejero Delegado que es Vicepresidente Primero del Consejo de Administración, y que tiene las mismas facultades delegadas que aquéllos.

Sexta.

Que se dote de mayor relevancia a la figura del Secretario del Consejo, reforzando su independencia y estabilidad y destacando su función de velar por la legalidad formal y material de las actuaciones del Consejo.

Efectivamente, se da especial relevancia al Secretario del Consejo, que cuenta con el equipo de apoyo necesario para el desarrollo de sus funciones.

Séptima.

Que la composición de la Comisión Ejecutiva, cuando exista, refleje el mismo equilibrio que mantenga el Consejo entre los distintos tipos de Consejeros y que exista transparencia o fluidez de información con el Consejo respecto de las decisiones de aquélla.

De los 10 Consejeros que integran la Comisión Ejecutiva, 5 son Consejeros externos, y de éstos, 1 es independiente; además, existe una Comisión Delegada de Riesgos, compuesta de 5 Consejeros, 4 de los cuales son Consejeros externos, y de éstos, 2 son independientes. El Consejo tiene conocimiento de los asuntos y decisiones importantes de la Comisión Ejecutiva y de la Comisión Delegada de Riesgos.

Octava.

Que el Consejo constituya en su seno Comisiones o Comités de control, compuestos exclusivamente por Consejeros externos, en materia de información y control contable (Auditoría); selección de Consejeros y Altos Directivos (Nombramientos); determinación y revisión de la política de retribuciones (Retribuciones); y evaluación del sistema de cumplimiento (Cumplimiento).

En el seno del Consejo existen actualmente la Comisión de Auditoría y Cumplimiento, y la Comisión de Remuneraciones y del Estatuto del Consejero, compuestas exclusivamente por Consejeros externos –6 y 3, y de los cuales, 4 y 2, respectivamente, son independientes– y con funciones de apoyo, información, asesoramiento y propuesta.

Funciones y miembros de las Comisiones:

Comisión de Auditoría y Cumplimiento.

– Funciones:

- a) Proponer la designación del Auditor de Cuentas, las condiciones de contratación, el alcance del mandato profesional y, en su caso, la revocación o no renovación.
- b) Revisar las cuentas de la Sociedad y del Grupo, vigilar el cumplimiento de los requerimientos legales y la correcta aplicación de los principios de contabilidad generalmente aceptados, así como informar las propuestas de modificación de principios y criterios contables sugeridos por la dirección.
- c) Servir de canal de comunicación entre el Consejo y el Auditor de Cuentas, evaluar los resultados de cada auditoría y las respuestas del equipo de gestión a sus recomendaciones y mediar en los casos de discrepancias entre aquél y éste en relación con los principios y criterios aplicables en la preparación de los estados financieros.
- d) Comprobar la adecuación e integridad de los sistemas internos de control y revisar la designación y sustitución de sus responsables.
- e) Supervisar el cumplimiento del contrato de auditoría, procurando que la opinión sobre las cuentas anuales y los contenidos principales del informe de auditoría sean redactados de forma clara y precisa.
- f) Vigilar las situaciones que pueden suponer riesgo para la independencia del Auditor de Cuentas y, en concreto, verificar el porcentaje que representan los honorarios satisfechos por todos los conceptos sobre el total de los ingresos de la firma auditora; en la Memoria anual se informará de los honorarios pagados a la firma auditora, incluyendo información relativa a los honorarios correspondientes a servicios profesionales distintos a los de auditoría.
- g) Verificar antes de su difusión la información financiera periódica que, además de la anual, se facilite a los mercados y sus órganos de supervisión, y velar porque se elabore conforme a los mismos principios y prácticas de las cuentas anuales.
- h) Examinar el cumplimiento del Código General de Conducta y su Anexo en relación con los Mercados de Valores y, en general, de las reglas de gobierno de la Sociedad y hacer las propuestas necesarias para su mejora. En particular, corresponde al Comité recibir información y, en su caso, emitir informe sobre medidas disciplinarias a miembros de la Alta Dirección.

– Composición:

- D. Rodrigo Echenique Gordillo. Presidente
 - D. Pedro Ballvé Lantero
 - D. Felipe Benjumea LLorente
 - D. Emilio Botín-Sanz de Sautuola y O'Shea
 - D. Luis Alberto Salazar-Simpson Bos
 - D. Manuel Soto Serrano
- Secretario:
- D. Antonio de Hoyos González

Comisión de Remuneraciones y del Estatuto del Consejero.

– Funciones:

- a) Proponer al Consejo el sistema y la cuantía de las retribuciones anuales de los Consejeros y Directores Generales y revisar periódicamente los programas de retribución, ponderando su adecuación y sus rendimientos y procurando que las remuneraciones de los Consejeros se ajusten a criterios de moderación y relación con los resultados de la Sociedad.
- b) Velar por la transparencia de las retribuciones y la inclusión en la Memoria anual de información detallada acerca de las remuneraciones de los Consejeros.
- c) Velar por el cumplimiento por parte de los Consejeros de las obligaciones de confidencialidad, no competencia, abstención e información en los casos de conflicto de interés, no uso de los activos sociales y pasividad, y recibir información y, en su caso, emitir informe sobre medidas a adoptar respecto de los Consejeros en caso de incumplimiento de aquéllas o del Código General de Conducta.

– Composición:

- D. Fernando de Asúa Alvarez. Presidente
- D. Pedro Ballvé Lantero
- D. Rodrigo Echenique Gordillo
- Secretario:
- D. Ignacio Benjumea Cabeza de Vaca

Novena.

Que se adopten las medidas necesarias para asegurar que los Consejeros dispongan con la antelación precisa de la información suficiente, específicamente elaborada y orientada para preparar las sesiones del Consejo, sin que pueda eximir de su aplicación, salvo en circunstancias excepcionales, la naturaleza reservada a la información.

La política de transparencia del Banco y del Grupo tiene su primera manifestación en la información de que los Consejeros disponen en todo momento.

Décima.

Que, para asegurar el adecuado funcionamiento del Consejo, sus reuniones se celebren con la frecuencia necesaria para el cumplimiento de su misión; que se fomente por el Presidente la intervención y libre toma de posición de todos los Consejeros; que se cuide la redacción de las actas; y que el Consejo evalúe, al menos una vez al año, la calidad y eficiencia de sus trabajos.

El Consejo celebra habitualmente 7 reuniones al año –conforme al calendario previamente acordado por el propio Consejo con periodicidad anual–, sin perjuicio de las que tienen lugar, con carácter extraordinario, cuando la importancia de los asuntos así lo requiere; se presta especial cuidado a la redacción de las actas y está previsto que el Consejo evalúe, al menos una vez al año, su funcionamiento y la calidad de sus trabajos.

Durante el año 2000 el Consejo de Administración celebró 8 reuniones, la Comisión Ejecutiva 30, la Comisión Delegada de Riesgos 108 y las 5 Comisiones de apoyo, información, asesoramiento y propuesta existentes en el seno del Consejo un total de 23.

Undécima.

Que la intervención del Consejo en la selección y reelección de sus miembros se atenga a un procedimiento formal y transparente, a partir de una propuesta razonada de la Comisión de Nombramientos.

El nombramiento o la reelección de Consejeros se efectúa de conformidad con lo previsto al efecto en la Ley: Nombramiento o reelección por la Junta –a propuesta del Consejo– o nombramiento por el Consejo –por cooptación– en el caso de que se produjesen vacantes durante el plazo para el que fueron nombrados y, en su caso, posterior ratificación por la Junta.

Duodécima.

Que se incluya una norma que obligue a los Consejeros a dimitir en los casos que puedan afectar negativamente al funcionamiento del Consejo o al crédito y reputación de la Sociedad.

En efecto, el Consejo tiene establecida una previsión a este respecto.

Decimotercera.

Que se establezca una edad límite para el desempeño del cargo de Consejero, que podría ser de sesenta y cinco a setenta años para los Consejeros ejecutivos y el Presidente, y algo más flexible para el resto de los miembros.

El Consejo tiene establecido en 72 años el límite de edad para el ejercicio del cargo de Consejero, así como para ser nombrado Consejero.

Decimocuarta.

Que se reconozca formalmente el derecho de todo Consejero a recabar y obtener la información y el asesoramiento necesarios para el cumplimiento de las funciones de supervisión, y se establezcan los cauces adecuados para el ejercicio de este derecho.

El Consejo tiene expresamente reconocido el derecho de todo Consejero a recabar y obtener la información y el asesoramiento necesarios para el cumplimiento de las funciones de supervisión; el ejercicio de este derecho se canaliza a través del Secretario del Consejo.

Decimoquinta.

Que la política de remuneración de los Consejeros, cuya propuesta, evaluación y revisión debe atribuirse a la Comisión de Retribuciones, se ajuste a los criterios de moderación, relación con los resultados de la Sociedad e información detallada e individualizada.

La Comisión de Remuneraciones tiene atribuida esa función, ajustándose la remuneración de los Consejeros a los referidos criterios, pues si bien los Estatutos prevén que el Consejo y la Comisión Ejecutiva percibirán por el desempeño de sus funciones una cantidad equivalente al 5% del beneficio de cada Ejercicio, el Consejo ha acordado reducir dicho porcentaje en el 2000 al 0,284% del beneficio neto del Banco.

Concretamente, como participación en el beneficio del Ejercicio 2000, en enero de 2001 los miembros del Consejo de Administración han percibido 12 millones de pesetas cada uno. Adicionalmente, cada miembro de la Comisión Ejecutiva ha percibido 26 millones de pesetas. En ambos casos, la cantidad unitaria abonada es igual a la pagada en enero del año anterior como participación en el beneficio del Ejercicio 1999. El importe total de las percepciones abonadas con cargo a los beneficios del último Ejercicio ha sido de 588 millones de pesetas.

Decimosexta.

Que la normativa interna de la Sociedad detalle las obligaciones que dimanen de los deberes generales de diligencia y lealtad de los Consejeros, contemplando, en particular, la situación de conflictos de intereses, el deber de confidencialidad, la explotación de oportunidades de negocio y el uso de activos sociales.

El Consejo tiene establecidas normas para el cumplimiento por los Consejeros de las obligaciones a que se refiere esta recomendación.

Decimoséptima.

Que el Consejo promueva la adopción de las medidas oportunas para extender los deberes de lealtad a los accionistas significativos, estableciendo, en especial, cautelas para las transacciones que se realicen entre éstos y la Sociedad.

Igualmente, el Consejo tiene también fijadas normas relativas al cumplimiento por los accionistas significativos de las obligaciones a que se refiere esta recomendación.

Decimooctava.

Que se arbitren medidas encaminadas a hacer más transparente el mecanismo de delegación de votos y a potenciar la comunicación de la Sociedad con sus accionistas, especialmente con los inversores institucionales.

Dentro de la política de transparencia del Banco y del Grupo, se presta especial atención a procurar el completo conocimiento por parte de los accionistas de las propuestas de acuerdos que se someten a la aprobación de las Juntas, a fin de facilitar el ejercicio de su derecho de voto. Existe en la Entidad una Unidad concreta dedicada a las relaciones con los accionistas e inversores institucionales.

Decimonovena.

Que el Consejo, más allá de las exigencias impuestas por la normativa vigente, se responsabilice de suministrar a los mercados información rápida, precisa y fiable, en especial cuando se refiera a la estructura del accionariado, a modificaciones substanciales de las reglas de gobierno, a operaciones vinculadas de especial relieve o a la autocartera.

Efectivamente, y acorde con la política de transparencia informativa que es norma en el Banco y en el Grupo, así se hace, teniendo el Consejo la responsabilidad de facilitar a los mercados, a través de la correspondiente comunicación a la Comisión Nacional del Mercado de Valores, la debida información sobre hechos o decisiones relevantes.

Vigésima.

Que toda la información financiera periódica que, además de la anual, se facilite a los mercados, se elabore conforme a los mismos principios y criterios contables utilizados para la elaboración de las cuentas anuales, siendo verificada por la Comisión de Auditoría antes de ser difundida.

Toda la información financiera que se facilita a los mercados se elabora conforme a los mismos principios y criterios empleados para la elaboración de las cuentas anuales, siendo misión de la Comisión de Auditoría y Cumplimiento verificarla antes de su difusión.

Los auditores externos asisten e informan en las reuniones de la Comisión de Auditoría y Cumplimiento y, además, asisten también a reuniones del Consejo de Administración para presentar el correspondiente informe, a fin de que todos los Consejeros tengan la más amplia información sobre el contenido y conclusiones de los informes de auditoría relativos al Banco y al Grupo.

Vigesimoprimera.

Que el Consejo y la Comisión de Auditoría vigilen las situaciones que puedan suponer riesgo para la independencia de los auditores externos y, en concreto, que verifiquen el porcentaje que representan los honorarios satisfechos por todos los conceptos sobre el total de los ingresos de la firma auditora, y que se informe públicamente de los correspondientes a servicios profesionales de naturaleza distinta a los de auditoría.

En efecto, se vigilan las situaciones a que se refiere esta recomendación, constituyendo además una de las funciones expresamente asignadas a la Comisión de Auditoría y Cumplimiento; asimismo, en la Memoria anual se informa de los honorarios pagados por todos los conceptos a la firma auditora.

Vigesimosegunda.

Que el Consejo procure evitar que las cuentas por él formuladas se presenten a la Junta con reservas y salvedades en el informe de auditoría y que, cuando ello no sea posible, se expliquen a los accionistas y a los mercados el contenido y el alcance de las discrepancias.

Así se hace en todos los casos.

Vigesimotercera.

Que el Consejo de Administración incluya en su informe público anual información sobre sus reglas de gobierno, razonando las que no se ajusten a las recomendaciones del Código de Buen Gobierno.

De hecho, así se hace, mediante la inclusión en la presente Memoria anual de la información anteriormente indicada.

Prevención de blanqueo de capitales

Sistema de prevención: un proceso continuado

Para el Grupo Santander Central Hispano constituye un objetivo estratégico disponer de un sistema de prevención de blanqueo de capitales eficaz y avanzado. Por este motivo, desde 1991, fecha de las primeras actuaciones emprendidas internamente en esta materia, el procedimiento no ha dejado de adaptarse y perfeccionarse.

Tras una primera etapa de elaboración de la normativa interna y de implantación de los procedimientos, se generalizaron las revisiones preventivas de las operaciones y clientes considerados como de mayor riesgo, realizándose auditorías específicas. Más recientemente, el énfasis se ha puesto en la implantación en todas las sociedades filiales del Grupo en el exterior del sistema corporativo de prevención desarrollado en España. En julio de 2000 se ha obtenido el certificado de calidad AENOR para los procedimientos de prevención en España.

Los pilares del sistema de prevención de blanqueo de capitales del Grupo Santander Central Hispano son:

- el apoyo institucional, con implicación de todos los niveles de la organización,
- una normativa interna más exigente que los estándares oficiales,
- el análisis de las transacciones realizado por quienes conocen al cliente,
- el rigor y profundidad en la investigación de las operaciones sospechosas,
- la revisión sistemática y permanente de las filiales del exterior,
- el apoyo del Área de Auditoría Interna y del Departamento de Formación,
- la anticipación ante las situaciones de riesgo, y
- la prioridad que se otorga a la prevención frente a los intereses comerciales.

Normativa interna

La normativa se recoge en el Manual Corporativo de Prevención de Blanqueo de Capitales y el Manual de Prevención de Blanqueo de Capitales de Banca Privada. Ambos Manuales han sido adoptados por las filiales en el exterior.

Organización interna

En España:

Descansa en tres figuras: el Comité de Análisis y Resolución, la Unidad Central de Prevención de Blanqueo de Capitales, y los Responsables de Prevención.

El Comité de Análisis y Resolución es un órgano colegiado presidido por el Secretario General e integrado por 14 directivos, que representan a la Secretaría General; las Redes minoristas Banco Santander, BCH y Banesto; Banca Privada; Unidad Central de Prevención de Blanqueo de Capitales; Auditoría Interna; Recursos Humanos; Formación; y Filiales en Latinoamérica. El Comité de Análisis y Resolución adopta las decisiones sobre los asuntos más importantes, como las políticas globales del Grupo sobre prevención de blanqueo de capitales y el destino de las comunicaciones de las operaciones sospechosas.

La Unidad Central de Prevención de Blanqueo de Capitales (UCPBC), incardinada dentro de Secretaría General, y estructurada en torno a cuatro áreas: Nacional, Internacional, Banca Privada y Planificación. Tiene la responsabilidad de la prevención del blanqueo de capitales en las Unidades y Filiales del Grupo en España y en el exterior.

Los Responsables de Prevención, figura que se ha creado a tres niveles distintos: Área, Unidad y Oficina, y que en cada caso tiene como misión apoyar a la Unidad Central de Prevención de Blanqueo de Capitales desde una privilegiada posición de proximidad a los clientes y a las operaciones en cuestión.

En el exterior:

En las sociedades filiales en el extranjero se aplica el mismo modelo organizativo, siempre que se trate de bancos con red de oficinas. En las demás unidades existe un Responsable de Prevención, con dedicación exclusiva o compartida, en función del riesgo y tamaño de la unidad.

Análisis de las operaciones de riesgo

El Grupo Santander Central Hispano ha creado su propio sistema de análisis. Dicho sistema cuenta con una importante herramienta de ayuda, basada en una aplicación informática que selecciona automáticamente las operaciones que por su tipo, frecuencia, importe, etc. entrañan mayor riesgo de poder ser utilizadas para el blanqueo de capitales, y presenta esta información a las oficinas, para su análisis. El análisis lo efectúan en un primer nivel los interventores de las oficinas, que pueden aplicar así el conocimiento directo que tienen de los clientes. Posteriormente, la Unidad de Prevención de Blanqueo de Capitales verifica el grado de cumplimiento e imparte instrucciones para regularizar las operaciones pendientes de análisis, a través de los responsables de control regionales.

En los escasos bancos filiales del Grupo donde esta aplicación informática no está todavía disponible, el análisis de la operativa sensible se efectúa por la propia Unidad de Prevención de Blanqueo de Capitales de forma centralizada o mediante la remisión de listados con las operaciones de riesgo a las oficinas para su análisis.

En Banca Privada y en Banca Corporativa el análisis también se realiza centralizadamente basándose en el conocimiento que tienen de los clientes los oficiales de cuenta o gestores de empresa.

Comunicación de operaciones sospechosas por iniciativa del Grupo

Durante el año 2000, el Grupo Santander Central Hispano ha comunicado en España 217 operaciones sospechosas a las autoridades. En el extranjero, el número de comunicaciones ha ascendido a 917. Este dato refleja por sí solo el alto grado de sensibilización que existe en la organización y el buen funcionamiento de su sistema de prevención.

Requerimientos de autoridades

Generalmente proceden de los organismos o autoridades que tienen la responsabilidad de investigar los delitos que caen dentro del ámbito de las normas de Prevención de Blanqueo de Capitales (tráfico de drogas, terrorismo y delincuencia organizada). En el año 2000 se han contestado 155 requerimientos de las autoridades españolas y 1.767 de autoridades extranjeras.

Filiales en el exterior

Desde el mes de septiembre de 1998 se ha visitado todos los bancos del Grupo en el exterior y sus filiales en varias ocasiones, con el fin de revisar los procedimientos de prevención de blanqueo de capitales, habiéndose realizado un total de 74 visitas a los países en los que el Grupo está implantado. Además, el seguimiento a distancia es permanente, a través de la solicitud de la información y documentación que permite acreditar el grado de avance en el cumplimiento de las medidas a adoptar recomendadas por la Unidad Central de Prevención de Blanqueo de Capitales.

Formación

En 1991, las unidades del Grupo iniciaron la formación de sus profesionales en la prevención del blanqueo de capitales. En 1996 se puso en marcha una acción formativa corporativa para las unidades de España y las filiales del exterior, y desde entonces han recibido formación en esta materia 79.638 empleados.

En los cursos de formación se explica el concepto de blanqueo de capitales y los procesos más habituales para llevarlo a cabo, se analizan las leyes aplicables y la normativa interna, se informa sobre la estructura organizativa de la prevención, se revisan casos prácticos y se comenta cuál debe ser la forma de proceder de los empleados para detectar y comunicar las operaciones sospechosas.

Auditoría Interna

Finalmente, las revisiones de Auditoría Interna refuerzan la actuación de la Unidad Central de Prevención de Blanqueo de Capitales y las Unidades de Prevención de Blanqueo de Capitales de los diferentes países, a través de los controles que se aplican en todas las auditorías operativas, de la comprobación de los sistemas y procedimientos de las unidades del exterior y de la verificación del cumplimiento de las medidas recomendadas por la Unidad Central de Prevención de Blanqueo de Capitales.

Datos históricos 2000-1991

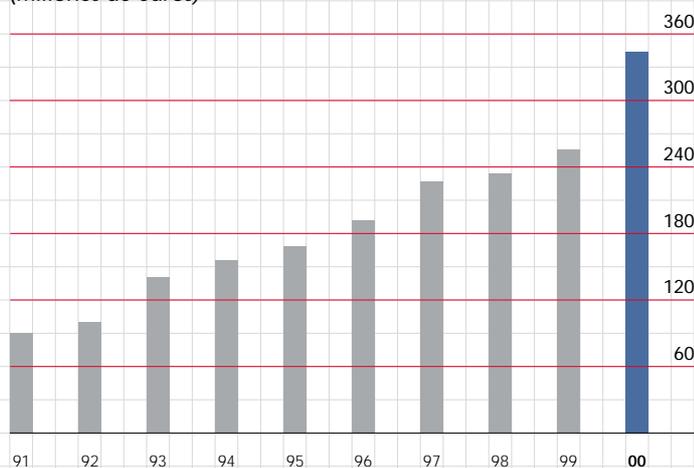
			2000	1999	1998
Balance	Mill. US\$	Mill. PTA	Mill. euro	Mill. euro	Mill. euro
Activos totales	324.677,5	58.056.728	348.928,0	256.438,5	235.804,7
Créditos sobre clientes (neto)	157.612,0	28.183.159	169.384,2	127.472,1	112.383,2
Recursos de clientes en balance	199.546,1	35.681.532	214.450,3	153.756,6	132.291,0
Fondos de inversión	60.493,6	10.817.075	65.011,9	59.840,3	54.773,1
Fondos de pensiones	15.257,7	2.728.284	16.397,3	13.071,6	9.428,8
Patrimonios administrados	6.735,8	1.204.454	7.238,9	5.563,7	5.302,8
Patrimonio neto	16.561,0	2.961.322	17.797,9	8.026,2	8.777,8
Total fondos gestionados	407.164,7	72.806.541	437.576,1	334.914,1	305.309,4
Resultados	Mill. US\$	Mill. PTA	Mill. euro	Mill. euro	Mill. euro
Margen de intermediación	7.638,0	1.379.267	8.289,6	6.669,9	6.190,1
Margen básico	11.335,6	2.046.973	12.302,6	9.747,1	8.941,1
Márgen de explotación	4.320,0	780.111	4.688,6	3.479,0	2.949,4
Beneficio antes de impuestos	3.477,4	627.940	3.774,0	2.715,6	2.154,0
Beneficio neto consolidado	2.818,7	508.996	3.059,1	2.172,0	1.714,8
Beneficio neto atribuido al Grupo	2.080,7	375.723	2.258,1	1.575,1	1.249,8
Datos por acción*	US\$	PTA	2000 euro	1999 euro	1998 euro
Dividendo	0,2545	45,50	0,2735	0,2275	0,1883
Cotización	10,61	1.897	11,40	11,24	8,48
Capitalización bursátil (millones)	48.373,6	8.649.858	51.986,7	41.226,0	31.035,4

Nota: Los datos relativos a los años anteriores a 1999 son proforma y se corresponden básicamente con el agregado de los Grupos Santander y BCH.

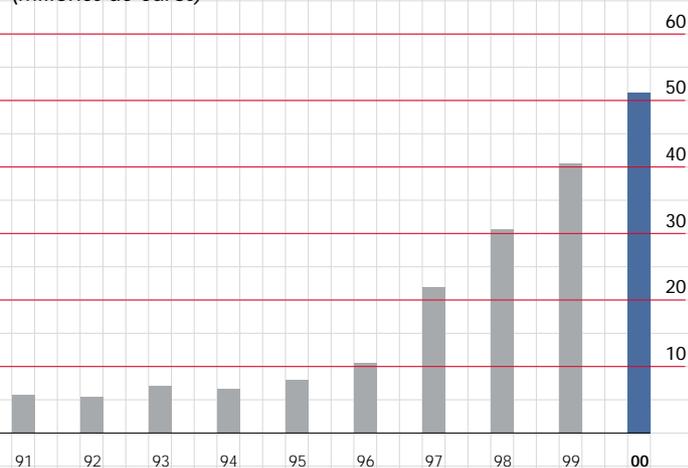
(*) Datos ajustados a los desdoblamientos de la acción y ampliaciones de capital. Euro / US\$ = 0,9305 (balance) y 0,9214 (resultados).

Principales magnitudes financieras

Activos totales
(millones de euros)



Capitalización bursátil
(millones de euros)

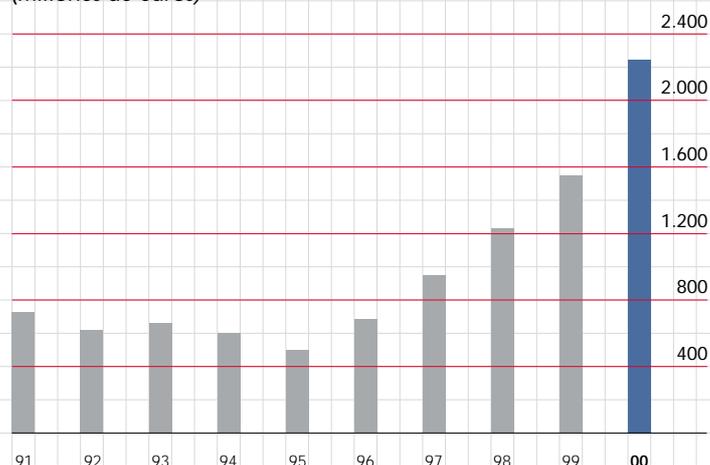


1997	1996	1995	1994	1993	1992	1991
Mill. euro	Mill. euro					
226.715,1	188.823,3	166.371,5	153.622,8	140.572,9	102.107,0	90.503,1
101.112,7	78.480,3	66.051,1	62.886,3	54.938,0	51.648,8	48.973,6
135.976,3	101.399,6	95.676,5	82.580,2	65.268,6	58.025,5	56.444,2
42.143,5	28.391,9	16.351,8	15.075,5	12.302,3	7.320,4	3.095,9
6.323,6	4.497,2	2.072,6	1.632,7	872,6	475,7	283,0
2.968,4	2.434,5	1.654,9	1.759,0	1.680,7	720,7	0,0
6.334,1	5.992,1	5.667,7	6.219,8	5.570,2	5.417,4	5.287,9
278.150,7	224.147,0	186.450,8	172.090,0	155.428,5	110.623,8	93.882,1

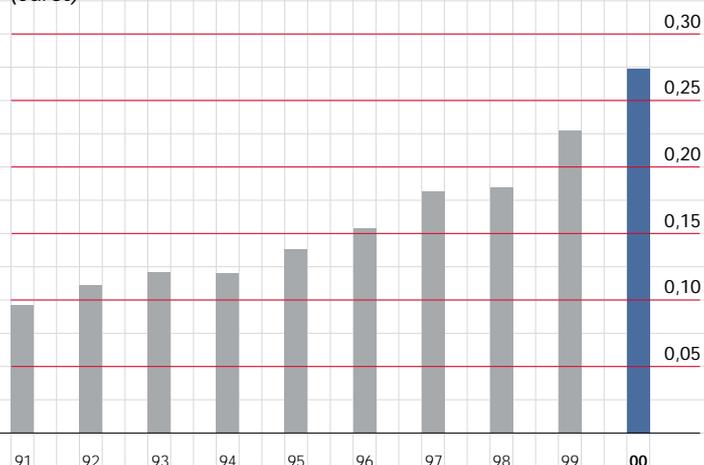
1997	1996	1995	1994	1993	1992	1991
Mill. euro						
4.982,0	4.079,5	3.751,1	3.544,3	3.258,6	3.151,3	3.135,0
7.092,9	5.561,8	5.057,0	4.702,9	4.217,4	4.058,7	3.939,9
2.354,8	1.700,7	1.426,8	1.201,6	1.929,5	1.444,0	1.470,6
1.747,9	1.287,6	1.031,5	1.125,8	1.189,6	1.115,2	1.213,9
1.370,3	989,4	733,6	809,4	789,9	741,7	797,6
923,4	715,8	529,7	615,6	689,9	671,8	735,9

1997	1996	1995	1994	1993	1992	1991
euro	euro	euro	euro	euro	euro	euro
0,1803	0,1503	0,1382	0,1202	0,1202	0,1082	0,0992
7,65	4,17	3,05	2,48	2,75	1,79	1,66
21.962,8	11.260,4	8.267,9	7.889,4	8.049,8	5.823,9	6.941,7

Beneficio neto atribuido al Grupo
(millones de euros)



Dividendo por acción
(euros)



Información general



Banco Santander Central Hispano, S.A.

Casa matriz del Grupo Santander Central Hispano, fue creado el 21 de marzo de 1857 y constituido en su forma actual mediante escritura pública que se otorgó en Santander el 14 de enero de 1875, la cual fue inscrita en el libro Registro de Comercio, folio 157 vuelto y siguiente, asiento número 859, de la Sección de Fomento del Gobierno de la Provincia de Santander. Adaptados sus Estatutos a la vigente Ley de Sociedades Anónimas mediante escritura autorizada el 8 de junio de 1992 e inscrita en el Registro Mercantil de Santander en el tomo 448, sección general, folio 1, hoja nº 1.960, inscripción 1ª de adaptación.

Se encuentra inscrito en el Registro Especial de Bancos y Banqueros con el número de codificación 0049, y su número de identificación fiscal es A-39000013. Es miembro del Fondo de Garantía de Depósitos en Establecimientos Bancarios.

Domicilio social

En su domicilio social, Paseo de Pereda, números 9 al 12, Santander, pueden consultarse los Estatutos Sociales y demás información pública sobre la Sociedad.

Información a los accionistas

Este informe se presenta a la Junta General convocada en primera y segunda convocatoria para los días 9 y 10 de marzo de 2001, respectivamente.

Información a inversores y analistas

Un informe de los resultados trimestrales consolidados se publica en la última semana de los meses de enero, abril, julio y octubre.

Atención a los clientes

El Banco Santander Central Hispano, en su afán de proporcionar un excelente servicio a sus clientes, pone a su disposición las siguientes unidades:

Departamento de Atención al Cliente

Plaza de Canalejas, 1
28014 Madrid (España)
Teléfono: 91 558 18 60
Fax: 91 558 17 13.

Defensor del Cliente

Don José Luis Gómez-Dégano.
Apartado de Correos 14019
28080 Madrid.

Sede operativa

Plaza de Canalejas, 1
28014 Madrid (España)
Teléfono: 91 558 11 11

Area de Accionistas

Plaza de Canalejas, 1
28014 Madrid (España)
Teléfono: 91 558 18 63 - 902 11 17 11
Fax: 91 558 20 32
Internet: www.bsch.es/accionistas

Relaciones con Inversores y Analistas

Plaza de Canalejas, 1
28014 Madrid (España)
Teléfono: 91 558 10 31 - 91 558 10 05
Fax: 91 552 66 70
Internet: www.bsch.es/inversores
Internet: www.bsch.es/investor

www.bsch.es

