

Visto para la certificación material de la
firma
de la Sra. MARSAUD
puesta a continuación
París, a 11 de julio de 2002
(FIRMA ILEGIBLE)



Copia certificada conformada
a 10 de julio de 2002
Srita. MARSAUD

(FIRMA ILEGIBLE)



ANDERSEN

Barbier Frinault & Autres S.A.

A la atención de los accionistas de
Société Générale Acceptance N.V. (SGA),

De conformidad con el mandato que se nos confirió por parte de su junta general anual ordinaria de accionistas, por la presente les informamos sobre la auditoría realizada de los estados financieros que se acompañan de la Société Générale Acceptance N.V. (SGA) en dólares americanos, correspondientes al ejercicio cerrado al 31 de diciembre de 2001.

Estos estados financieros son responsabilidad de los órganos de administración de la sociedad. Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre estos estados financieros sobre la base de nuestra auditoría.

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las normas profesionales aplicadas en Francia. Dichas normas requieren que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener un convencimiento razonable sobre si los estados financieros se encuentran libres de errores relevantes. Una auditoría incluye el examen, sobre la base de un muestreo aleatorio, de la documentación que apoya las cifras y las informaciones que figuran en los estados financieros. La auditoría comprende también la valoración de los principios y métodos de contabilidad utilizados así como la valoración de las estimaciones más importantes realizadas por los órganos de administración así como la evaluación en su conjunto de la presentación de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría ofrece una base suficiente a los efectos de emitir nuestro dictamen.

JAIME LUENGO GARCIA
INTERPRETE JURADO DE INGLES Y FRANCES
C/ D. RAMON DE LA CRUZ, 72 1º DCHA. 28006 MADRID
TEL. 401 60 00 - 401 18 63 - FAX: 309 29 00

En nuestra opinión, los estados financieros ofrecen una imagen auténtica y fiel de la situación financiera de la sociedad y de su patrimonio al 31 de diciembre de 2001, y de los resultados de sus operaciones correspondientes al ejercicio cerrado en dicha fecha de conformidad con los principios y métodos de contabilidad generalmente aceptados en Francia.

Neully-sur-Seine, France

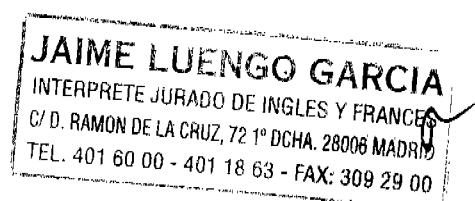
2 de abril de 2002

(FIRMA ILEGIBLE)

BARBIER FRINAULT & AUTRES

Andersen

Representado por Isabelle Santenac



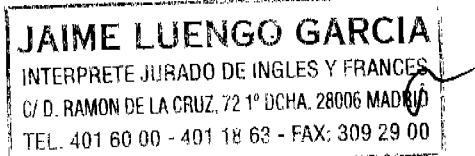
APOSTILLA
(Convenio de la Haya de 5 de octubre de 1961)

1. País: República Francesa
Este documento público
2. ha sido firmado por *la Sra. Pécheteau*
3. actuando en su calidad de *Notario*
4. lleva el sello de *la Notaría*

Certificado

5. en *París* 6. a *12 de julio de 2002*
7. por *el Fiscal General del Tribunal de Apelación*
8. bajo el número *47859*
9. Sello / timbre
10. Firma
(FIRMA ILEGIBLE)

(SELLO REDONDO EN TINTA CON EL TEXTO:
"TRIBUNAL DE APELACIÓN * FISCALIA GENERAL")



Visto para la certificación material de la firma
 de la Sra. MARSAUD
 puesta a continuación
 París, a 11 de julio de 2002
 (FIRMA ILEGIBLE)

Copia certificada conformada
 a 10 de julio de 2002
 Sra. MARSAUD
 (FIRMA ILEGIBLE)

SOCIÉTÉ GÉNÉRALE ACCEPTANCE N.V.
BALANCE
 (en miles de dólares USA)

ACTIVO	31/12/00	31/12/01
ACTIVOS DEL MERCADO INTERBANCARIO Y MONETARIO	47.515	45.072
Deudas a cobrar de bancos	1.343	1.420
Préstamos a bancos	42.556	40.306
Intereses devengados sobre los préstamos a bancos	3.616	3.346
TÍTULOS DE DEUDA	19.722.149	20.363.695
Euro Medium Term Notes	19.485.381	20.124.092
Bonos	28.371	26.871
Intereses devengados sobre títulos de deuda	208.397	212.732
CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN Y A COBRAR	18.946.965	20.184.333
CUENTAS A COBRAR SOBRE TÍTULOS DE DEUDA	208.041	147.480
Descuentos sobre títulos de deuda	291.355	235.374
Amortización de descuentos sobre títulos de deuda	-83.314	-87.894
INSTRUMENTOS FINANCIEROS COMPRADOS	18.693.732	19.994.974
Primas sobre opciones sobre tipos de interés	11.970	0
Primas sobre opciones sobre divisas	1.312.000	1.116.082
Primas sobre opciones sobre índices bursátiles	3.948.036	5.439.392
Primas sobre opciones sobre acciones	13.270.696	13.335.556
Primas sobre opciones sobre productos básicos	151.029	103.945
OTRAS CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN Y A COBRAR	44.192	41.879
Gastos anticipados	6.886	2.508
Ingresos devengados	36.843	38.293
Otras cuentas a cobrar	463	448
INMOVILIZADO	0	0
Activos inmateriales	8	7
Amortización de activos inmateriales	-8	-7
TOTAL ACTIVOS	38.715.629	40.593.100

JAIME LUENGO GARCIA
 INTERPRETE JURADO DE INGLES Y FRANCES
 C/ D. RAMON DE LA CRUZ, 72 1º DCHA. 28006 MADRID
 TEL. 401 60 00 - 401 18 63 - FAX: 309 29 00

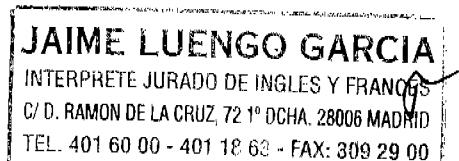
APOSTILLA
(Convenio de la Haya de 5 de octubre de 1961)

1. País: República Francesa
Este documento público
2. ha sido firmado por *la Sra. Pécheteau*
3. actuando en su calidad de *Notario*
4. lleva el sello de *la Notaría*

Certificado

5. en **París** 6. a *12 de julio de 2002*
7. por **el Fiscal General del Tribunal de Apelación**
8. bajo el número **47858**
9. Sello / timbre 10. Firma
(FIRMA ILEGIBLE)

(SELLO REDONDO EN TINTA CON EL TEXTO:
“TRIBUNAL DE APELACIÓN * FISCALIA GENERAL”)



Visto para la certificación material de la firma
 de la Sra. MARSAUD
 puesta a continuación
 París, a 11 de julio de 2002
 (FIRMA ILEGIBLE)

Copia certificada conformada
 a 10 de julio de 2002
 Sra. MARSAUD
 (FIRMA ILEGIBLE)

SOCIÉTÉ GÉNÉRALE ACCEPTANCE N.V.
BALANCE
 (en miles de dólares USA)

PASIVO	31/12/00	31/12/01
PASIVOS DEL MERCADO INTERBANCARIO Y MONETARIO		
Deudas a pagar a bancos	60	73
	60	73
TÍTULOS DE DEUDA EN CIRCULACIÓN		
Euro Medium Term Notes	19.783.068	20.421.312
Euro commercial papers	12.510.120	14.809.177
Bonos	260.000	
Intereses devengados sobre títulos de deuda en circulación	6.800.373	5.395.526
	212.575	216.608
CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN Y A PAGAR		
CUENTAS A PAGAR SOBRE TÍTULOS DE DEUDA		
Primas sobre títulos de deuda	18.931.068	20.170.280
Amortización de descuentos sobre títulos de deuda	208.060	147.488
	291.206	235.374
	-83.145	-88.001
INSTRUMENTOS FINANCIEROS VENDIDOS		
Primas sobre warrants sobre tipos de interés	18.693.732	19.994.974
Primas sobre warrants sobre divisas	11.970	
Primas sobre warrants sobre índices bursátiles	1.312.000	1.116.082
Primas sobre warrants sobre acciones	3.948.036	5.439.392
Primas sobre warrants sobre productos básicos	13.270.696	13.335.556
	151.029	103.945
OTRAS CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN Y A PAGAR		
Ingresos diferidos	29.273	27.818
Gastos devengados	4.563	1.662
Otras cuentas a pagar	311	360
	24.399	25.796
RECURSOS PROPIOS		
Capital social	1.435	1.435
Reservas de beneficios	560	560
Beneficio anual	875	875
	0	0
TOTAL PASIVO	38.715.629	40.593.100

JAIME LUENGO GARCIA
 INTERPRETE JURADO DE INGLES Y FRANCES
 C/ D. RAMON DE LA CRUZ, 72 1º DCHA. 28006 MADRID
 TEL.: 401 60 00 - 401 18 63 - FAX: 309 29 00

APOSTILLA
(Convenio de la Haya de 5 de octubre de 1961)

1. País: República Francesa
Este documento público
2. ha sido firmado por *la Sra. Pécheteau*
3. actuando en su calidad de *Notario*
4. lleva el sello de *la Notaría*

Certificado

5. en *París* 6. a *12 de julio de 2002*
7. por *el Fiscal General del Tribunal de Apelación*
8. bajo el número *47857*
9. Sello / timbre 10. Firma
(FIRMA ILEGIBLE)

(SELLO REDONDO EN TINTA CON EL TEXTO:
“TRIBUNAL DE APELACIÓN * FISCALIA GENERAL”)

JAIME LUENGO GARCIA
INTERPRETE JURADO DE INGLES Y FRANCES
C/ D. RAMON DE LA CRUZ, 72 1º DCHA. 28006 MADRID
TEL. 401 60 00 - 401 18 63 - FAX: 309 29 00

Visto para la certificación material de la firma
 de la Sra. MARSAUD
 puesta a continuación
 París, a 11 de julio de 2002
 (FIRMA ILEGIBLE)

Copia certificada conformada
 a 10 de julio de 2002
 Srt. MARSAUD
 (FIRMA ILEGIBLE)

SOCIÉTÉ GÉNÉRALE ACCEPTANCE N.V.
CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS
 (en miles de dólares USA)

GASTOS	31/12/00	31/12/01
<u>GASTOS</u>	<u>10.934.137</u>	<u>21.251.593</u>
<u>GASTOS POR OPERACIONES INTERBANCARIAS</u>	<u>4.328</u>	<u>67</u>
Intereses pagados sobre cuentas corrientes	89	67
Intereses pagados sobre préstamos bancarios	4.239	
<u>GASTOS SOBRE TÍTULOS DE DEUDA</u>	<u>1.381.729</u>	<u>2.019.206</u>
Intereses pagados sobre títulos de deuda	422.496	567.894
Amortización de primas sobre títulos de deuda	348.371	179.231
Pérdidas sobre los ingresos obtenidos de los títulos de deuda	610.207	1.271.757
Comisiones pagadas sobre los títulos de deuda	654	324
<u>GASTOS SOBRE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS COMPRADOS</u>	<u>9.548.080</u>	<u>19.232.320</u>
Gastos sobre las opciones sobre divisas compradas	1.660.674	1.174.205
Gastos sobre las opciones sobre tipos de interés compradas	46.889	19.456
Gastos sobre las opciones sobre índices bursátiles compradas	2.584.041	7.601.853
Gastos sobre las opciones sobre acciones compradas	5.247.702	10.257.630
Gastos sobre las opciones sobre productos básicos compradas	8.775	179.175
<u>OTROS GASTOS</u>	<u>408</u>	<u>428</u>
Gastos de explotación	230	255
Primas de seguro	5	4
Honorarios de auditoría	14	13
Impuestos nacionales	3	3
Otros gastos de explotación	157	153
<u>BENEFICIO NETO</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
<u>GASTOS TOTALES</u>	<u>10.934.545</u>	<u>21.252.021</u>

JAIME LUENGO GARCIA
 INTERPRETE JURADO DE INGLES Y FRANCES
 C/ D. RAMON DE LA CRUZ, 72 1º DCHA. 28006 MADRID
 TEL. 401 60 00 - 401 18 63 - FAX: 309 29 00

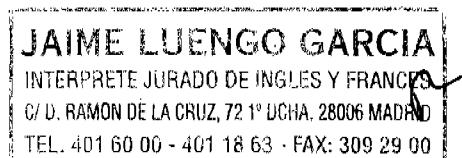
APOSTILLA
(Convenio de la Haya de 5 de octubre de 1961)

1. País: República Francesa
Este documento público
2. ha sido firmado por *la Sra. Pécheteau*
3. actuando en su calidad de *Notario*
4. lleva el sello de *la Notaría*

Certificado

5. en *París* 6. a *12 de julio de 2002*
7. por *el Fiscal General del Tribunal de Apelación*
8. bajo el número *47856*
9. Sello / timbre 10. Firma
(FIRMA ILEGIBLE)

(SELLO REDONDO EN TINTA CON EL TEXTO:
“TRIBUNAL DE APELACIÓN * FISCALIA GENERAL”)

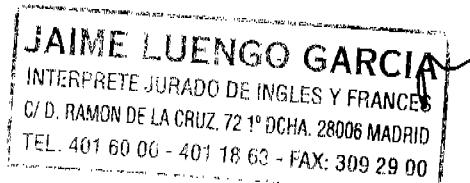


Visto para la certificación material de la firma
de la Sra. MARSAUD
puesta a continuación
París, a 11 de julio de 2002
(FIRMA ILEGIBLE)

Copia certificada conformada
a 10 de julio de 2002
Srt. MARSAUD
(FIRMA ILEGIBLE)

SOCIÉTÉ GÉNÉRALE ACCEPTANCE N.V.
CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS
(ben miles de dólares USA)

	INGRESOS	31/12/00	31/12/01
<u>INGRESOS</u>		<u>10.934.114</u>	<u>21.251.588</u>
<u>INGRESOS POR OPERACIONES INTERBANCARIAS</u>		<u>153.783</u>	<u>6.185</u>
Intereses recibidos sobre cuentas corrientes		67	43
Intereses recibidos sobre préstamos bancarios		153.716	6.142
<u>INGRESOS SOBRE TÍTULOS DE DEUDA</u>		<u>1.230.819</u>	<u>2.011.664</u>
Intereses recibidos sobre títulos de deuda		405.037	560.342
Amortización de descuentos sobre títulos de deuda		348.375	179.242
Ganancias sobre los ingresos obtenidos de los títulos de deuda		476.773	1.271.759
Comisiones recibidas sobre los títulos de deuda		634	321
<u>INGRESOS SOBRE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS VENDIDOS</u>		<u>9.549.512</u>	<u>19.233.718</u>
Ingresos sobre warrants sobre tipos de interés vendidos		1.432	
Ingresos sobre warrants sobre divisas vendidos		1.660.674	1.174.205
Ingresos sobre warrants sobre tipos de interés vendidos		46.889	20.854
Ingresos sobre warrants sobre índices bursátiles vendidos		2.584.041	7.601.853
Ingresos sobre warrants sobre acciones vendidos		5.247.702	10.257.630
Ingresos sobre warrants sobre productos básicos vendidos		8.775	179.175
<u>OTROS INGRESOS</u>		<u>431</u>	<u>453</u>
Ingresos de explotación		431	453
INGRESOS TOTALES		10.934.545	21.252.021



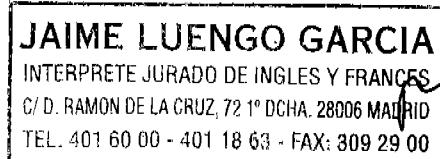
APOSTILLA
(Convenio de la Haya de 5 de octubre de 1961)

1. País: República Francesa
Este documento público
2. ha sido firmado por *la Sra. Pécheteau*
3. actuando en su calidad de *Notario*
4. lleva el sello de *la Notaría*

Certificado

5. en **París** 6. a **12 de julio de 2002**
7. por **el Fiscal General del Tribunal de Apelación**
8. bajo el número **47855**
9. Sello / timbre 10. Firma
(FIRMA ILEGIBLE)

(SELLO REDONDO EN TINTA CON EL TEXTO:
“TRIBUNAL DE APELACIÓN * FISCALIA GENERAL”)



Visto para la certificación material de la firma
 de la Sra. MARSAUD
 puesta a continuación
 París, a 11 de julio de 2002
 (FIRMA ILEGIBLE)

Copia certificada conformada
 a 10 de julio de 2002
 Srta. MARSAUD
 (FIRMA ILEGIBLE)

SOCIÉTÉ GÉNÉRALE ACCEPTANCE N.V.
PARTIDAS FUERA DEL BALANCE
 (en miles de dólares USA)

	ACTIVO	31/12/00	31/12/01
<u>COMPROMISOS SOBRE INSTRUMENTOS FINANCIEROS</u>			
<u>Swaps sobre tipos de interés</u>	<u>70.827</u>	<u>67.177</u>	
<u>Contratos floor comprados</u>	<u>42.(ILEGIBLE)</u>	<u>40.306</u>	
<u>Opciones call compradas</u>	<u>122.804.446</u>	<u>130.856.781</u>	
Opciones call sobre divisas compradas	24.349.190	19.952.497	
Opciones call sobre tipos de interés compradas	77.848		
Opciones call sobre índices bursátiles compradas	21.880.324	31.742.675	
Opciones call sobre acciones compradas	75.783.086	78.499.610	
Opciones call sobre productos básicos compradas	814.000	462.000	
 <u>Warrants put vendidos</u>	<u>54.579.634</u>	<u>47.580.053</u>	
Warrants put sobre divisas vendidos	33.819.714	20.287.821	
Warrants put sobre tipos de interés vendidos	115.872		
Warrants put sobre índices bursátiles vendidos	14.837.465	18.469.529	
Warrants put sobre acciones vendidos	4.947.584	8.473.703	
Warrants put sobre productos básicos vendidos	859.000	369.000	
 TOTAL	177.497.583	178.344.317	

JAIME LUENGO GARCIA
 INTERPRETE JURADO DE INGLÉS Y FRANCÉS
 C/ D. RAMON DE LA CRUZ, 72 1º DCHA. 28006 MADRID
 TEL. 401 60 00 - 401 18 63 - FAX: 309 29 00

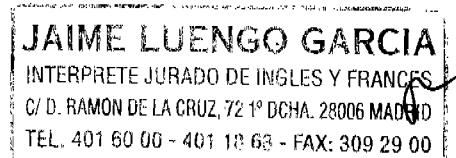
APOSTILLA
(Convenio de la Haya de 5 de octubre de 1961)

1. País: República Francesa
Este documento público
2. ha sido firmado por *la Sra. Pécheteau*
3. actuando en su calidad de *Notario*
4. lleva el sello de *la Notaría*

Certificado

5. en **París** 6. a **12 de julio de 2002**
7. por **el Fiscal General del Tribunal de Apelación**
8. bajo el número **47854**
9. Sello / timbre
10. Firma
(FIRMA ILEGIBLE)

(SELLO REDONDO EN TINTA CON EL TEXTO:
“TRIBUNAL DE APELACIÓN * FISCALIA GENERAL”)

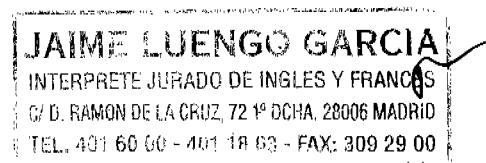


Visto para la certificación material de la firma
de la Sra. MARSAUD
puesta a continuación
París, a 11 de julio de 2002
(FIRMA ILEGIBLE)

Copia certificada conformada
a 10 de julio de 2002
Srta. MARSAUD
(FIRMA ILEGIBLE)

SOCIÉTÉ GÉNÉRALE ACCEPTANCE N.V.
PARTIDAS FUERA DEL BALANCE
(en miles de dólares USA)

PASIVO	31/12/00	31/12/01
<u>GARANTÍAS SOBRE INSTRUMENTOS FINANCIEROS EN CIRCULACIÓN</u>	<u>19.275.766</u>	<u>20.204.704</u>
<u>COMPROMISOS SOBRE INSTRUMENTOS FINANCIEROS</u>		
 <u>Opciones put compradas</u>	<u>54.579.634</u>	<u>47.580.053</u>
Opciones put sobre divisas compradas	33.819.714	20.267.821
Opciones put sobre tipos de interés compradas	115.872	
Opciones put sobre índices bursátiles compradas	14.837.465	18.469.539
Opciones put sobre acciones compradas	4.947.584	8.473.703
Opciones put sobre productos básicos compradas	859.000	369.000
 <u>Warrants call vendidos</u>	<u>122.804.446</u>	<u>130.656.781</u>
Warrants call sobre divisas vendidos	24.340.190	19.952.497
Warrants call sobre tipos de interés vendidos	77.846	
Warrants call sobre índices bursátiles vendidos	21.680.324	31.742.675
Warrants call sobre acciones vendidos	75.783.088	78.499.610
Warrants call sobre productos básicos vendidos	914.000	462.000
 TOTAL	196.669.848	198.441.538



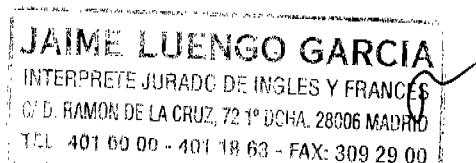
APOSTILLA
(Convenio de la Haya de 5 de octubre de 1961)

1. País: República Francesa
Este documento público
2. ha sido firmado por *la Sra. Pécheteau*
3. actuando en su calidad de *Notario*
4. lleva el sello de *la Notaría*

Certificado

5. en **París** 6. a **12 de julio de 2002**
7. por **el Fiscal General del Tribunal de Apelación**
8. bajo el número **47853**
9. Sello / timbre
10. Firma
(FIRMA ILEGIBLE)

(SELLO REDONDO EN TINTA CON EL TEXTO:
“TRIBUNAL DE APELACIÓN * FISCALIA GENERAL”)



Visto para la certificación material de la firma
de la Sra. MARSAUD
puesta a continuación
París, a 11 de julio de 2002
(FIRMA ILEGIBLE)

Copia certificada conformada
a 10 de julio de 2002
Srita. MARSAUD
(FIRMA ILEGIBLE)

SOCIETE GENERALE ACCEPTÁNCE N.V.

Notas a los estados financieros

1 - Generalidades

Société Générale Acceptance N.V. fue constituida el 7 de octubre de 1986 como una sociedad de responsabilidad limitada de conformidad con las leyes de las Antillas holandesas.

Las actividades principales de la sociedad son la emisión de pagarés, bonos y warrants e invertir el producto obtenido con los mismos en valores, opciones y otros instrumentos financieros.

Es una filial íntegramente participada de Société Générale, que se encuentra constituida en Francia.

2 - Principios de contabilidad

Prácticas contables

Estas cuentas han sido preparadas de conformidad con la práctica del coste histórico. Se encuentran preparadas de conformidad con los métodos y principios de contabilidad franceses aplicables a las instituciones financieras.

Títulos de deuda

Los títulos de deuda son contabilizados al coste. Las primas y descuentos sobre los títulos de deuda son amortizados a lo largo del periodo de duración de los valores.

Títulos de deuda en circulación

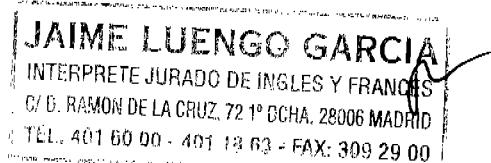
Estos pasivos representan los Euro Medium Term Notes y los bonos emitidos por la sociedad. Se encuentran contabilizados al coste. Las primas y descuentos sobre los títulos de deuda en circulación son amortizados a lo largo del periodo de duración de los valores.

Instrumentos financieros derivados

Los instrumentos financieros derivados comprenden los warrants, las opciones, los swaps y los floors sobre tipos de interés, y se encuentran contabilizados al coste. Los compromisos relativos a dichas operaciones se encuentran contabilizados como partidas fuera del balance sobre la base de los valores contractuales nominales.

Divisas

Las operaciones en divisas son contabilizadas a los tipos de cambio vigentes en la fecha de las operaciones. Las pérdidas y ganancias resultantes de dichas operaciones son contabilizadas en la cuenta de pérdidas y ganancias.

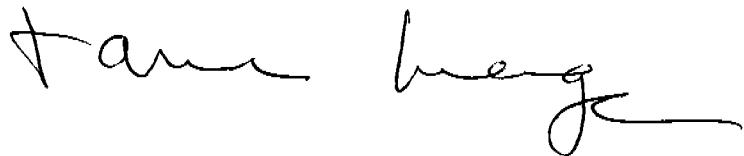


CERTIFICACIÓN

D. Jaime Luengo García, Intérprete Jurado de los idiomas inglés y francés certifica que la que antecede es traducción fiel y completa al idioma español de un documento redactado en los idiomas inglés y francés.

En Madrid, 18 de julio de 2002

JAIME LUENGO GARCIA
INTERPRETE JURADO DE INGLES Y FRANCES
C/ D. RAMON DE LA CRUZ, 72 1º DCHA. 28006 MADRID
TEL. 401 60 00 • 401 18 63 - FAX: 309 29 00



Jaime Luengo García,
Traductor Jurado