

Madrid, 7 de marzo de 2003

**Ref: EMISIONES DE WARRANTS SOBRE ACCIONES DE TELEFONICA (Emisor: Santander Central Hispano Investment, S.A. Información Complementaria de Emisiones de Warrants registradas en la C.N.M.V. con fecha 29 de marzo de 2001, 27 de noviembre de 2001, 27 de marzo de 2002, 1 de octubre de 2002 y 14 de febrero de 2003)**

Por la presente, y de acuerdo con lo previsto en las Informaciones Complementarias de referencia, que se complementan con los Folletos Programa de Emisión de Warrants de Santander Central Hispano Investment, S.A., registrados en la C.N.M.V. con fecha 29 de noviembre de 2000 y 22 de febrero de 2002, les comunicamos que, con efecto al día 11 de marzo de 2003 (Fecha de Ajuste), se modificarán los Precios de Ejercicio y ratios de nuestros warrants sobre acciones de Telefónica, como consecuencia de la ampliación de capital liberada 1 por 50 que esta compañía va a realizar. Los nuevos Precios de Ejercicio y ratios pasarán a ser los siguientes:

Cod. ISIN	Tipo	Préc. Ejerc.	Vencimiento	Ratio	Nuevo Préc. Ejer	Nuevo Ratio
ES06139011K8	Call	13.20	21-Mar-03	0.5306	12.94	0.5412
ES06139011L6	Call	15.08	21-Mar-03	0.6306	14.78	0.5412
ES06139011M4	Call	16.96	21-Mar-03	0.6306	16.63	0.5412
ES0613901547	Call	19.47	21-Mar-03	0.5520	19.09	0.5631
ES0613901100	Put	12.25	21-Mar-03	0.5306	12.01	0.5412
ES0613901745	Put	17.67	21-Mar-03	0.5520	17.32	0.5631
ES06139013F4	Call	12.25	20-Jun-03	0.5100	12.01	0.5202
ES06139013G2	Call	14.22	20-Jun-03	0.5100	13.94	0.5202
ES06139013H0	Call	16.18	20-Jun-03	0.5100	15.86	0.5202
ES06139011N2	Call	17.90	20-Jun-03	0.5306	17.55	0.5412
ES0613901943	Call	21.21	20-Jun-03	0.5306	20.79	0.5412
ES0613901950	Call	23.56	20-Jun-03	0.6306	23.10	0.5412
ES06139013J6	Put	13.24	20-Jun-03	0.5100	12.98	0.5202
ES0613901992	Put	14.61	20-Jun-03	0.5306	14.32	0.5412
ES06138013I8	Call	19.12	19-Sep-03	0.5100	18.74	0.5202
ES06138013K4	Put	16.18	19-Sep-03	0.5100	15.86	0.5202
ES06139016U6	Call	8.82	19-Dec-03	0.5100	8.65	0.5202
ES06139016V4	Call	9.80	19-Dec-03	0.5100	9.61	0.5202
ES06139016W2	Call	10.78	19-Dec-03	0.5100	10.57	0.5202
ES06139016X0	Call	11.76	19-Dec-03	0.5100	11.53	0.5202
ES06138016Y8	Call	12.75	19-Dec-03	0.5100	12.50	0.5202

ES06139016Z5	Call	13.73	19-Dec-03	0.5100	13.46	0.5202
ES06139017A6	Call	14.71	19-Dec-03	0.5100	14.42	0.5202
ES06139017B4	Put	8.82	19-Dec-03	0.5100	8.65	0.5202
ES06139017C2	Put	9.80	19-Dec-03	0.5100	9.61	0.5202
ES06139017D0	Put	10.78	19-Dec-03	0.5100	10.57	0.5202
ES0613901D15	Call	7.00	19-Mar-04	0.5000	6.86	0.5100
ES0613901D07	Call	8.00	19-Mar-04	0.5000	7.84	0.5100
ES0613901C99	Call	9.50	19-Mar-04	0.5000	9.31	0.5100
ES0613901C81	Call	10.50	19-Mar-04	0.5000	10.29	0.5100
ES0613901C73	Call	11.50	19-Mar-04	0.5000	11.27	0.5100
ES0613901C65	Call	12.50	19-Mar-04	0.5000	12.25	0.5100
ES0613901C57	Call	13.50	19-Mar-04	0.5000	13.24	0.5100
ES0613901C40	Call	14.50	19-Mar-04	0.5000	14.22	0.5100
ES0613901C32	Call	15.50	19-Mar-04	0.5000	15.20	0.5100
ES0613901C24	Call	16.50	19-Mar-04	0.5000	16.18	0.5100
ES0613901C16	Put	7.00	19-Mar-04	0.5000	6.86	0.5100
ES0613901C08	Put	8.00	19-Mar-04	0.5000	7.84	0.5100
ES0613901B90	Put	9.50	19-Mar-04	0.5000	9.31	0.5100
ES0613901B82	Put	10.50	19-Mar-04	0.5000	10.29	0.5100
ES0613901B74	Put	11.50	19-Mar-04	0.5000	11.27	0.5100

Para cualquier aclaración que pudieran precisar en relación con la presente comunicación, ruego se pongan en contacto con Javier Cachán ( Tfno. 91-418 71 82 ) o con Pilar Fernández ( Tfno. 91-418 68 08 ).

Santander Central Hispano Investment, S.A.  
p.p.

MANUEL LUCAS SANCHIS

JOSE LUIS RÓDRIGUEZ APARICIO