



**FOLLETO INFORMATIVO CONTINUADO**

**BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO, S.A.**

**Junio 2003**

*El presente Folleto Informativo Continuoado ha sido verificado e inscrito en el registro oficial de la Comisión Nacional del Mercado de Valores con fecha 20 de junio de 2003.*

## **INDICE**

### **I. PERSONAS QUE ASUMEN LA RESPONSABILIDAD DEL CONTENIDO DEL FOLLETO Y ORGANISMOS SUPERVISORES DEL FOLLETO**

- 1.1. Personas que asumen la responsabilidad del contenido del Folleto**
- 1.2. Organismos Supervisores**
- 1.3. Auditores de cuentas**
  - 1.3.1. Verificación y auditoría de las cuentas anuales**

### **III. LA SOCIEDAD EMISORA Y SU CAPITAL**

- 3.1. Identificación y objeto social**
  - 3.1.1. Denominación y domicilio social**
  - 3.1.2. Objeto social**
- 3.2. Informaciones legales**
  - 3.2.1. Datos de constitución e inscripción**
  - 3.2.2. Forma jurídica y legislación especial**
- 3.3. Informaciones sobre el capital**
  - 3.3.1. Importe nominal**
  - 3.3.2. No resulta aplicable el correlativo de la Orden Ministerial de 12 de julio de 1993 al estar el capital social íntegramente desembolsado.**
  - 3.3.3. Clases y series de acciones**
  - 3.3.4. Evolución del capital social en los últimos tres años**
  - 3.3.5. Obligaciones convertibles, canjeables o con "warrants". Participaciones preferentes (*"preference shares"*)**
  - 3.3.6. Ventajas atribuidas a fundadores y promotores**
  - 3.3.7. Capital autorizado**
  - 3.3.8. Condiciones a las que los Estatutos sometan las modificaciones del capital**
- 3.4. Autocartera**
- 3.5. Resultados y dividendos por acción**
- 3.6. Grupo SANTANDER CENTRAL HISPANO**
  - 3.6.1. Sociedades consolidables**
  - 3.6.2. Sociedades participadas y asociadas**
  - 3.6.3. Participaciones más significativas**
  - 3.6.4. Hechos más significativos en las sociedades del Grupo durante el último ejercicio.**

### **IV. ACTIVIDADES PRINCIPALES DE LA SOCIEDAD EMISORA**

- 4.1. Principales actividades de la SOCIEDAD EMISORA**
  - 4.1.1. Descripción de las Principales Actividades y Negocios de la SOCIEDAD EMISORA**
  - 4.1.2. Posicionamiento Relativo de la SOCIEDAD EMISORA o del Grupo dentro del Sector Bancario**
  - 4.1.3. Información Financiera de las Principales Entidades del Grupo y Areas de Negocio**
- 4.2. Resultados de gestión**

- 4.2.1. **Cuenta de Resultados del Grupo Consolidado**
- 4.2.2. **Rendimiento medio de los empleos**
- 4.2.3. **Coste Medio de los Recursos**
- 4.2.4. **Margen de Intermediación**
- 4.2.5. **Margen Básico**
- 4.2.6. **Margen Ordinario**
- 4.2.7. **Costes de Explotación**
- 4.2.8. **Resultados por Puesta en Equivalencia y por Operaciones del Grupo, Provisiones, Saneamientos, Amortización Fondo de Comercio y otros Resultados**
- 4.2.9. **Resultados y Recursos Generados**
- 4.3. **Gestión del balance**
  - 4.3.1. **Balances Resumidos del Grupo Consolidado**
  - 4.3.2. **Tesorería y Entidades de Crédito**
  - 4.3.3. **Créditos sobre Clientes**
  - 4.3.4. **Deudas del Estado y Cartera de Valores**
  - 4.3.5. **Recursos de Clientes Gestionados**
  - 4.3.6. **Otros Activos**
  - 4.3.7. **Otras Cuentas de pasivo**
  - 4.3.8. **Provisiones y fondos para riesgos**
  - 4.3.9. **Intereses minoritarios**
  - 4.3.10. **Cuentas de Capital y Recursos Propios**
- 4.4. **Gestión del riesgo**
  - 4.4.1. **Organización de la función de riesgos**
  - 4.4.2. **Riesgo de crédito**
  - 4.4.3. **Rentabilidad ajustada al riesgo**
  - 4.4.4. **Cuantificación de la prima de riesgo**
  - 4.4.5. **Pérdida esperada y capital en riesgo**
  - 4.4.6. **La gestión del riesgo de crédito en Iberoamérica**
  - 4.4.7. **Riesgo de concentración**
  - 4.4.8. **Riesgo país**
  - 4.4.9. **Riesgo de contrapartida**
  - 4.4.10. **Riesgo operativo**
  - 4.4.11. **Gestión de riesgos medioambientales**
  - 4.4.12. **Riesgos de mercado**
- 4.5. **Gestión Financiera**
- 4.6. **Circunstancias condicionantes**
  - 4.6.1. **Grado de estacionalidad del negocio de la SOCIEDAD EMISORA**
  - 4.6.2. **Dependencia de la SOCIEDAD EMISORA de patentes y marcas y otras circunstancias condicionantes**
  - 4.6.3. **Política de investigación y desarrollo de nuevos productos y procesos**
  - 4.6.4. **Litigios y arbitrajes que pudieran tener una incidencia importante en la situación financiera de la SOCIEDAD EMISORA o sobre la actividad de los negocios**
  - 4.6.5. **Interrupciones en la actividad de la SOCIEDAD EMISORA que puedan tener o hayan tenido en un pasado reciente una incidencia importante sobre su situación financiera**
- 4.7. **Informaciones laborales**
  - 4.7.1. **Número medio del personal empleado en los últimos años**

- 4.7.2. **Negociación colectiva en el marco de la SOCIEDAD EMISORA**
- 4.7.3. **Política en materia de ventajas al personal y de pensiones**
- 4.8. **Política de inversiones**
  - 4.8.1. **Principales inversiones realizadas durante los dos últimos ejercicios y en el ejercicio en curso.**
  - 4.8.2. **Inversiones/desinversiones en curso.**
  - 4.8.3. **Inversiones futuras comprometidas en firme.**

## **V. EL PATRIMONIO, LA SITUACION FINANCIERA Y LOS RESULTADOS DE LA SOCIEDAD EMISORA**

- 5.1. **Bases de presentación y principios de contabilidad aplicados**
  - 5.1.1. **Bases de presentación**
  - 5.1.2. **Principios de consolidación**
  - 5.1.3. **Principios de Contabilidad y Criterios de Valoración Aplicados**
- 5.2. **Informaciones contables individuales de BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO**
  - 5.2.1. **Balance Individual de BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO de los tres últimos Ejercicios Cerrados**
  - 5.2.2. **Cuenta de Resultados Individual de BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO de los tres últimos Ejercicios Cerrados**
  - 5.2.3. **Cuadro de Financiación Individual de BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO de los tres últimos Ejercicios Cerrados**
- 5.3. **Informaciones contables del Grupo Consolidado de BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO**
  - 5.3.1. **Balance del Grupo Consolidado de BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO de los tres últimos Ejercicios Cerrados**
  - 5.3.2. **Cuenta de Resultados del Grupo Consolidado de BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO de los tres últimos Ejercicios Cerrados**
  - 5.3.3. **Cuadro de Financiación del Grupo Consolidado de BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO de los tres últimos Ejercicios Cerrados**
  - 5.3.4. **Cash-flow del Grupo consolidado de BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO**

## **VI. LA ADMINISTRACION, LA DIRECCION Y EL CONTROL DE LA SOCIEDAD EMISORA**

- 6.1. **Identificación y función de los administradores y altos directivos de la SOCIEDAD EMISORA**
  - 6.1.1. **Miembros del órgano de administración**
  - 6.1.2. **Directores y demás personas que asumen la gestión de la SOCIEDAD EMISORA al nivel más elevado**
  - 6.1.3. **Fundadores de la SOCIEDAD EMISORA**
  - 6.1.4. **Comités del Consejo de Administración**
  - 6.1.5. **Información sobre la asunción del Código de Buen Gobierno**

- 6.2. Conjunto de intereses en la SOCIEDAD EMISORA de los administradores y altos directivos**
  - 6.2.1. Acciones con derecho de voto y otros valores que den derecho a su adquisición**
  - 6.2.2. Participación de los administradores y altos directivos en las transacciones inhabituales y relevantes de la SOCIEDAD EMISORA en el transcurso del último ejercicio y del corriente**
  - 6.2.3. Importe de los sueldos, dietas y remuneraciones de cualquier clase devengadas por los administradores y altos directivos en el último ejercicio cerrado cualquiera que sea su causa**
  - 6.2.4. Importe de las obligaciones contraídas en materia de pensiones y de seguros de vida respecto de los miembros actuales del órgano de administración y directivos actuales**
  - 6.2.5. Anticipos, créditos concedidos y garantías en vigor constituidas por la SOCIEDAD EMISORA a favor de los administradores**
  - 6.2.6. Mención de las principales actividades que los administradores y altos directivos ejerzan fuera de la SOCIEDAD EMISORA, cuando estas actividades sean significativas en relación con dicha Sociedad**
- 6.3. Personas físicas o jurídicas que, directa o indirectamente, aislada o conjuntamente, ejerzan o puedan ejercer un control sobre la SOCIEDAD EMISORA**
- 6.4. Preceptos estatutarios que supongan o puedan llegar a suponer una restricción o una limitación a la adquisición de participaciones importantes en la SOCIEDAD EMISORA por parte de terceros ajenos a la misma**
- 6.5. Participaciones significativas en el capital de la SOCIEDAD EMISORA, a que se refiere el Real Decreto 377/1991, de 15 de marzo, con indicación de sus titulares**
- 6.6. Número aproximado de accionistas de la SOCIEDAD EMISORA, distinguiendo entre titulares de acciones con y sin derecho a voto**
- 6.7. Identificación de las personas o entidades que sean prestamistas de la SOCIEDAD EMISORA**
- 6.8. Existencia de clientes o suministradores cuyas operaciones de negocio con la SOCIEDAD EMISORA sean significativas**
- 6.9. Esquemas de participación del personal en el capital de la SOCIEDAD EMISORA**
- 6.10. Intereses en la entidad del auditor de cuentas**

## **VII. EVOLUCIÓN RECIENTE Y PERSPECTIVAS DE LA SOCIEDAD EMISORA**

- 7.1. Evolución de los negocios con posterioridad al cierre del ejercicio**
- 7.2. Perspectivas de la Sociedad Emisora**
- 7.3. Políticas de distribución de resultados, de Inversión, de Provisiones, Saneamientos y Amortizaciones, de Ampliaciones de Capital, de Emisión de Obligaciones y de Endeudamiento en general a medio y largo plazo**

# **CAPITULO I**

## **PERSONAS QUE ASUMEN LA RESPONSABILIDAD DEL CONTENIDO DEL FOLLETO Y ORGANISMOS SUPERVISORES DEL FOLLETO**

## **I. PERSONAS QUE ASUMEN LA RESPONSABILIDAD DEL CONTENIDO DEL FOLLETO Y ORGANISMOS SUPERVISORES DEL FOLLETO**

### **1.1. Personas que asumen la responsabilidad del contenido del Folleto**

D. Ignacio Benjumea Cabeza de Vaca, mayor de edad, español, vecino de Madrid, con D.N.I. 50.278.879-M, en nombre y representación de BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO, S.A., en su calidad de Director General, Secretario General y Secretario del Consejo de Administración, asume la responsabilidad del contenido del presente Folleto Informativo Continuo (el “Folleto”, o el “Folleto Informativo”) y confirma la veracidad del contenido del Folleto y que no omite ningún dato relevante ni induce a error.

### **1.2. Organismos Supervisores**

El presente Folleto ha sido objeto de verificación e inscripción en los registros oficiales de la Comisión Nacional del Mercado de Valores con fecha 20 de junio de 2003. Este Folleto Continuo ha sido redactado de conformidad con lo establecido en el Real Decreto 291/1992, de 27 de marzo, en su redacción dada por el Real Decreto 2590/1998, de 7 de diciembre, sobre Emisiones y Ofertas Públicas de Venta de Valores, en la Orden Ministerial de 12 de julio de 1993 y en la Circular 2/1999, de 22 de abril, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

El registro de este Folleto por la Comisión Nacional del Mercado de Valores no implica recomendación de la suscripción o compra de los valores a que se refiere el mismo, ni pronunciamiento en sentido alguno sobre la solvencia de la entidad emisora o la rentabilidad de los valores emitidos u ofertados.

### **1.3. Auditores de cuentas**

#### **1.3.1. Verificación y auditoría de las cuentas anuales**

Las cuentas anuales e informes de gestión, individuales y consolidadas, de BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO, S.A. correspondientes a los ejercicios 2000 y 2001 han sido auditados por la firma de auditoría externa Arthur Andersen y Cía. S. Com. (“Arthur Andersen”), y las correspondientes al ejercicio 2002 por la firma de auditoría externa Deloitte & Touche España, S.L. con domicilio en Madrid, calle Raimundo Fernández Villaverde nº 65, inscrita en el Registro Oficial de Auditores de Cuentas con el número S-0692.

Las cuentas anuales e informes de gestión de BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO, S.A., individuales y consolidadas, correspondientes a los ejercicios 2000, 2001 y 2002, así como sus respectivos informes de auditoría, se hallan depositadas en la Comisión Nacional del Mercado de Valores. Dichos informes de auditoría no contienen salvedades.

El informe de auditoría de las cuentas individuales de BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO, S.A. correspondientes al ejercicio finalizado a 31 de

diciembre de 2000, emitido el 31 de enero del 2001, expresa textualmente lo siguiente:

### **“INFORME DE AUDITORIA DE CUENTAS ANUALES”**

*A los Accionistas de  
Banco Santander Central Hispano, S.A.:*

- 1. Hemos auditado las cuentas anuales de BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO, S.A. (en lo sucesivo, el “Banco”), que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2000 y la cuenta de pérdidas y ganancias y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores del Banco. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.*
- 2. De acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores del Banco presentan a efectos comparativos con cada una de las partidas del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del cuadro de financiación, además de las cifras del ejercicio 2000 las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere, exclusivamente, a las cuentas anuales del ejercicio 2000. Con fecha 28 de enero de 2000 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales del ejercicio 1999, que contenía una salvedad por mantener el Banco fondos por importe de 920 millones de euros, aproximadamente, que, en nuestra opinión, no eran necesarios.*

*En el ejercicio 2000, y tras la entrada en vigor de la Circular 5/2000 del Banco de España (véase Nota 2-i), el Banco canceló la casi totalidad de los mencionados fondos con abono a los capítulos "Saneamiento de Inmovilizaciones Financieras" y "Beneficios Extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias (Notas 10 y 24), dotando los fondos para pensionistas requeridos por la mencionada Circular - incluso los correspondientes a compromisos que al 31 de diciembre de 1999 se encontraban cubiertos por algunas sociedades del Grupo -; lo que supuso cargar al capítulo "Quebrantos Extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias 718 millones de euros, aproximadamente (véanse Notas 17 y 24).*

- 3. Las cuentas anuales adjuntas del ejercicio 2000 se presentan en cumplimiento de la normativa mercantil vigente, a pesar de que la gestión de las operaciones del Banco y de las sociedades que éste controla se efectúa en bases consolidadas; con independencia de la imputación individual a cada sociedad del efecto patrimonial y de los resultados con origen en las operaciones que realizan cada una de ellas. En consecuencia, las cuentas anuales del Banco (que actúa además de como una entidad financiera como una sociedad tenedora de participaciones) no reflejan las variaciones financiero-patrimoniales que resultan de aplicar criterios de consolidación ni a las inversiones en las sociedades que el Banco controla ni a las operaciones realizadas por ellas; algunas de las cuales (leasing, diferencias de*

*cambio, dividendos, garantías prestadas, etc., según se desglosa en la memoria adjunta) responden a la estrategia global del Grupo.*

*Por el contrario, estas variaciones sí se reflejan en las cuentas anuales consolidadas del Grupo Santander Central Hispano del ejercicio 2000, sobre las que hemos emitido nuestro informe de auditoría de fecha 31 de enero de 2001. El efecto de la consolidación, realizada a partir de los registros contables de las sociedades que integran el Grupo, supone incrementar las reservas, el beneficio neto del ejercicio y los activos totales que figuran en las cuentas anuales del Banco del ejercicio 2000 en 1.055; 1.017 y 176.628 millones de euros, respectiva y aproximadamente.*

- 4. 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 la autorización de esta institución y de la Junta General de Accionistas para hacerlo, el Banco constituyó en el ejercicio 2000 - con cargo a sus reservas de libre disposición (359 millones de euros, aproximadamente) y a la correspondiente cuenta de impuestos anticipados (193 millones de euros, aproximadamente) - los fondos necesarios para cubrir los compromisos adquiridos con su personal jubilado anticipadamente en dicho ejercicio, hasta la fecha en que la jubilación de ese personal sea efectiva (véanse Notas 2-i, 12, 17 y 20).*
- 5. 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 19 y 20). Dicho incremento en las reservas del Grupo ha supuesto incrementar de manera correlativa el coste de adquisición de las participaciones compradas (véanse Notas 9 y 10).*
- 6. En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas del ejercicio 2000 expresan en todos los aspectos significativos la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Banco Santander Central Hispano, S.A. al 31 de diciembre de 2000 y de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante el ejercicio anual terminado en dicha fecha y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados que guardan uniformidad con los aplicados en el ejercicio anterior.*
- 7. El informe de gestión adjunto del ejercicio 2000 contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación del Banco, la evolución de su negocio y sobre otros asuntos, y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 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 del Banco.*

31 de enero de 2001

José Luis Palao

Por su parte, el informe de auditoría de las cuentas consolidadas del GRUPO SANTANDER CENTRAL HISPANO correspondientes al ejercicio finalizado a 31 de diciembre de 2000, emitido el 31 de enero de 2001, expresa textualmente lo siguiente:

### **INFORME DE CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS**

*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

31 de enero de 2001

José Luis Palao

El informe de auditoría de las cuentas individuales de BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO, S.A. correspondientes al ejercicio finalizado a 31 de diciembre de 2001, emitido el 22 de enero del 2002, expresa textualmente lo siguiente:

### **INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES**

*A los Accionistas de  
Banco Santander Central Hispano, S.A.:*

- 1. Hemos auditado las cuentas anuales de BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO, S.A. (en lo sucesivo, el "Banco"), que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2001 y la cuenta de pérdidas y ganancias y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores del Banco. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.*
- 2. De acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores del Banco presentan a efectos comparativos con cada una de las partidas del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del cuadro de financiación, además de las cifras del ejercicio 2001, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere, exclusivamente, a las cuentas anuales del ejercicio 2001. Con fecha 31 de enero de 2001 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales del ejercicio 2000, en el que expresamos una opinión sin salvedades.*
- 3. Las cuentas anuales adjuntas del ejercicio 2001 se presentan en cumplimiento de la normativa mercantil vigente, a pesar de que la gestión de las operaciones del Banco - que actúa, además de como una entidad financiera, como una sociedad tenedora de participaciones en el capital de otras entidades - y de las sociedades que éste controla responde a la estrategia global del Grupo Santander Central Hispano. Por esta razón, los Administradores del Banco han formulado, simultáneamente a las cuentas anuales de la Entidad del ejercicio 2001, las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes a ese mismo ejercicio; sobre las que hemos emitido nuestro informe de auditoría de fecha 22 de enero de 2002. El efecto de la consolidación, realizada a partir de los registros contables de las sociedades que integran el Grupo, supone incrementar las reservas, el beneficio neto del ejercicio y los activos totales que figuran en las cuentas anuales del Banco del ejercicio 2001 en 1.567; 1.156 y 177.147 millones de euros, respectiva y aproximadamente.*
- 4. De acuerdo con lo anterior, las cuentas anuales del Banco reflejan el efecto financiero-patrimonial de determinadas transacciones realizadas por éste con las sociedades que controla y por dichas sociedades entre sí (operaciones de leasing,*

*diferencias de cambio, dividendos pagados, garantías prestadas, compromisos adquiridos, etc.) que responden, fundamentalmente, a los intereses del Grupo.*

- 5. 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 la autorización de esta institución y de la Junta General de Accionistas para hacerlo, el Banco constituyó en el ejercicio 2001 - con cargo a sus reservas de libre disposición (271 millones de euros, aproximadamente) y a la correspondiente cuenta de impuestos anticipados (146 millones de euros, aproximadamente) - los fondos necesarios para cubrir los compromisos adquiridos con su personal jubilado anticipadamente en dicho ejercicio, hasta la fecha en que la jubilación de ese personal sea efectiva (véanse Notas 2-i, 15, 18 y 19).*
- 6. En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas del ejercicio 2001 expresan en todos los aspectos significativos la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Banco Santander Central Hispano, S.A. al 31 de diciembre de 2001 y de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante el ejercicio anual terminado en dicha fecha y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados que guardan uniformidad con los aplicados en el ejercicio anterior.*
- 7. El informe de gestión adjunto del ejercicio 2001 contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación del Banco, la evolución de su negocio y sobre otros asuntos, y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2001. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables del Banco.*

*ARTHUR ANDERSEN*

*22 de enero de 2002*

*José Luis Palao*

Por su parte, el informe de auditoría de las cuentas consolidadas del GRUPO SANTANDER CENTRAL HISPANO correspondientes al ejercicio finalizado a 31 de diciembre de 2001, emitido el 22 de enero de 2002, expresa textualmente lo siguiente:

### **INFORME DE CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS**

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 2001, 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).*
- 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 2001, 2000 y 1999 - con cargo a sus reservas de libre disposición (452; 496 y 802 millones de euros, aproximada y respectivamente) y a las correspondientes cuentas de impuestos anticipados (244; 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, 17 y 21).*
- 4. Conforme a lo requerido por el Banco de España, el capítulo «Reservas» de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2001 y 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 20 y 21). Dicho incremento en las reservas del Grupo supuso 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 2001, 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 2001, 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 2001 contiene las explicaciones que los Administradores del Banco consideran oportunas sobre la situación del Grupo, la evolución de su negocio y sobre otros asuntos, y no forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2001. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de las entidades del Grupo y asociadas.*

*ARTHUR ANDERSEN*

*22 de enero de 2002*

*José Luis Palao*

El informe de auditoría de las cuentas individuales de BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO, S.A. correspondientes al ejercicio finalizado a 31 de diciembre de 2002, emitido el 31 de enero del 2003, expresa textualmente lo siguiente:

### **INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES**

*A los Accionistas de  
Banco Santander Central Hispano, S.A.:*

- 1. Hemos auditado las cuentas anuales de BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO, S.A. (en lo sucesivo, el “Banco”), que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2002 y la cuenta de pérdidas y ganancias y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores del Banco. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.*
- 2. De acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores del Banco presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del cuadro de financiación, además de las cifras del ejercicio 2002, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere, exclusivamente, a las cuentas anuales del ejercicio 2002. Con fecha 22 de enero de 2002 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales del ejercicio 2001, en el que expresamos una opinión sin salvedades.*
- 3. Las cuentas anuales adjuntas del ejercicio 2002 se presentan en cumplimiento de la normativa mercantil vigente, a pesar de que la gestión de las operaciones del Banco - que actúa, además de como una entidad financiera, como una sociedad tenedora de participaciones en el capital de otras entidades - y de las sociedades que éste controla, responde a la estrategia global del Grupo Santander Central Hispano. Por esta razón, los Administradores del Banco han formulado, simultáneamente a las cuentas anuales de la Entidad del ejercicio 2002, las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes a ese mismo ejercicio; sobre las que hemos emitido nuestro informe de auditoría de fecha 31 de enero de 2003. El efecto de la consolidación, realizada a partir de los registros contables de las sociedades que integran el Grupo, supone disminuir las reservas e incrementar el beneficio neto del ejercicio y los activos totales que figuran en las cuentas anuales del Banco del ejercicio 2002 en 83; 871 y 144.909 millones de euros, respectiva y aproximadamente.*

*De acuerdo con lo anterior, las cuentas anuales del Banco reflejan el efecto financiero-patrimonial de determinadas transacciones realizadas por éste con las sociedades que controla y por dichas sociedades entre sí (operaciones de leasing, diferencias de cambio, dividendos pagados, garantías prestadas, compromisos adquiridos, etc.) que responden, fundamentalmente, a los intereses del Grupo.*

4. *En virtud de lo dispuesto en la Norma Decimotercera de la Circular 4/1991 del Banco de España, y tras recibir la autorización de esta institución y de la Junta General de Accionistas para hacerlo, el Banco constituyó un fondo en el ejercicio 2002 - con cargo a sus reservas de libre disposición (706 millones de euros, aproximadamente) y a la correspondiente cuenta de impuestos anticipados (380 millones de euros, aproximadamente) - en cobertura de los compromisos adquiridos con su personal jubilado anticipadamente en dicho ejercicio, hasta la fecha en que la jubilación de ese personal sea efectiva (véanse Notas 2-i, 15 y 18).*
5. *En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas del ejercicio 2002 expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Banco Santander Central Hispano, S.A. al 31 de diciembre de 2002 y de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante el ejercicio anual terminado en dicha fecha y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados que guardan uniformidad con los aplicados en el ejercicio anterior.*
6. *El informe de gestión adjunto del ejercicio 2002 contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación del Banco, la evolución de su negocio y sobre otros asuntos, y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2002. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables del Banco.*

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

*Germán de la Fuente*

*31 de enero de 2003*

Por su parte, el informe de auditoría de las cuentas consolidadas del GRUPO SANTANDER CENTRAL HISPANO correspondientes al ejercicio finalizado a 31 de diciembre de 2002, emitido el 31 de enero del 2003, expresa textualmente lo siguiente:

### **INFORME DE CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS**

*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” - véanse Notas 1 y 3), que comprenden los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2002, 2001 y 2000 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. En virtud de lo dispuesto en 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 2002, 2001 y 2000 - con cargo a sus reservas de libre disposición (856; 452 y 496 millones de euros, aproximada y respectivamente) y a las correspondientes cuentas de impuestos anticipados (461; 244 y 267 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, 17 y 21).*
- 3. Conforme a lo requerido por el Banco de España, el capítulo “Reservas” de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2002, 2001 y 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 20 y 21). Dicho incremento en las reservas del Grupo supuso incrementar de manera correlativa el coste de adquisición de las participaciones compradas (véanse Notas 10 y 11).*
- 4. En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas adjuntas de los ejercicios 2002, 2001 y 2000 expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera, consolidados, del Grupo Santander Central Hispano al 31 de diciembre de 2002, 2001 y 2000 y de los resultados consolidados*

*de sus operaciones y de los recursos consolidados 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.*

5. *El informe de gestión adjunto del ejercicio 2002 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 2002. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de las entidades del Grupo y asociadas.*

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

*31 de enero de 2003*

*Germán de la Fuente*

Se adjunta como Anexo I copia del informe de auditoría, cuentas anuales consolidadas, notas e informe de gestión del GRUPO SANTANDER CENTRAL HISPANO, correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2002, y como Anexo II copia del informe de auditoría, cuentas anuales individuales, notas e informe de gestión del BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO, S.A. correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2002.

# **CAPITULO III**

## **LA SOCIEDAD EMISORA Y SU CAPITAL**

### III. LA SOCIEDAD EMISORA Y SU CAPITAL

#### 3.1. Identificación y objeto social

##### 3.1.1. Denominación y domicilio social

Denominación social: BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO, 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.”.

Código de Identificación Fiscal: A-39000013.

Domicilio social: Paseo de Pereda, números 9 al 12, Santander.

Domicilio de la principal sede operativa: Plaza de Canalejas, 1, Madrid.

##### 3.1.2. Objeto social

Se describe en el Artículo 12 de los Estatutos, que establece que:

*"1. Constituye el objeto social:*

*a) La realización de toda clase de actividades, operaciones y servicios propios del negocio de Banca en general y que le estén permitidas por la legislación vigente.*

*b) La adquisición, tenencia, disfrute y enajenación de toda clase de valores mobiliarios.*

*2. Las actividades que integran el objeto social podrán ser desarrolladas total o parcialmente de modo indirecto, en cualquiera de las formas admitidas en Derecho y, en particular, a través de la titularidad de acciones o de participación en Sociedades cuyo objeto sea idéntico o análogo, accesorio o complementario de tales actividades."*

La actividad principal de BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO, S.A. (en adelante también “el emisor” o “la sociedad emisora”) se encuadra dentro del sector 65.121 de la clasificación nacional de actividades económicas (C.N.A.E.)

## **3.2. Informaciones legales**

### **3.2.1. Datos de constitución e inscripción**

La SOCIEDAD EMISORA fue fundada en la ciudad de Santander mediante escritura pública otorgada el 3 de marzo de 1856 ante el escribano D. José Dou Martínez, ratificada y parcialmente modificada por otra de fecha 21 de marzo de 1857 ante el también escribano de Santander D. José M<sup>a</sup> Olarán, habiendo iniciado sus operaciones el día 20 de agosto de 1857. Fue transformada en Sociedad Anónima de crédito mediante escritura pública autorizada por el Notario de Santander D. Ignacio Pérez el 14 de enero de 1875, modificada por otras posteriores, quedando inscrita en el Libro de Registro de Comercio de la Sección de Fomento del Gobierno en la Provincia de Santander. BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO, S.A. está inscrito en el Registro Mercantil de Santander al libro 83, folio 1, hoja 9, inscripción 5519; habiéndose adaptado sus estatutos a la vigente Ley de Sociedades Anónimas, mediante escritura otorgada en Santander el 8 de junio de 1992 ante el Notario D. José María de Prada Díez, con el número 1316 de su protocolo, e inscrita en el Registro Mercantil de Santander, al tomo 448 del Archivo, folio 1, hoja número 1960, inscripción primera de Adaptación.

Se encuentra igualmente inscrito en el Registro Especial de Bancos y Banqueros con el número de codificación 0049.

BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO, S.A. dio comienzo a sus actividades en el momento de su constitución y, según el artículo 3º de los Estatutos Sociales, su duración será por tiempo indefinido.

Los Estatutos sociales están a disposición del público y pueden ser consultados en el domicilio social de la SOCIEDAD EMISORA, sito en la ciudad de Santander, Paseo de Pereda, números 9 al 12 y en la página web del Grupo (“[www.gruposantander.com](http://www.gruposantander.com)”)

### **3.2.2. Forma jurídica y legislación especial**

BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO, S.A. tiene la forma jurídica de Sociedad Anónima y su actividad está sujeta a la legislación especial para entidades de crédito en general y, en particular, a la supervisión, control y normativa del Banco de España.

## **3.3. Informaciones sobre el capital**

### **3.3.1. Importe nominal**

A la fecha de redacción del presente Folleto, el capital social del BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO, S.A. es de dos mil trescientos ochenta y cuatro millones doscientos un mil cuatrocientos setenta y uno coma cincuenta euros (2.384.201.471,50) y se halla íntegramente suscrito y desembolsado.

**3.3.2.** No resulta aplicable el correlativo de la Orden Ministerial de 12 de julio de 1993 al estar el capital social íntegramente desembolsado.

### **3.3.3. Clases y series de acciones**

A la fecha de redacción del presente Folleto, el número de acciones en que se halla dividido el capital social es de cuatro mil setecientas sesenta y ocho millones cuatrocientas dos mil novecientas cuarenta y tres (4.768.402.943) de medio euro (0,50 euros) de valor nominal cada una de ellas, todas ellas de la misma clase y única serie, íntegramente suscritas y desembolsadas.

Todas las acciones incorporan los mismos derechos políticos y económicos.

Las acciones están representadas por medio de anotaciones en cuenta, siendo la Sociedad de Gestión de los Sistemas de Registro, Compensación y Liquidación de Valores, S.A. (“Iberclear”), con domicilio en Madrid, calle Pedro Teixeira, 8,, la entidad encargada de la llevanza del registro contable.

### **3.3.4. Evolución del capital social en los últimos tres años**

Durante el ejercicio 2000, BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO, S.A. modificó su capital social en los términos y condiciones que se describen seguidamente:

- (i) 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 Confiança.
- (ii) 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.
- (iii) 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 del Banco Totta.
- (iv) 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.
- (v) 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

emitieron con una prima de emisión de 10,5 euros y las 60.000.000 restantes con una prima de 10,75 euros, suscritas y desembolsadas mediante aportaciones dinerarias.

- (vi) 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.
- (vii) 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 ejercitaron las entidades financieras participantes en la colocación de la ampliación de 300.000.000 descrita anteriormente (técnica de “green shoe”), suscritas y desembolsadas mediante aportaciones dinerarias.
- (viii) 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.

Durante el ejercicio 2001, Banco Santander Central Hispano, S.A. modificó su capital social en los términos y condiciones que se describen seguidamente:

- (i) El día 28 de febrero se emitieron 1.300.000 nuevas acciones ordinarias de medio euro de valor nominal cada una y con una prima de emisión de 1,79 euros cada una, en el marco de un plan de incentivos destinado a jóvenes directivos.
- (ii) El día 19 de diciembre se emitieron 97.826.086 nuevas acciones ordinarias de medio euro de valor nominal cada una y una prima de emisión de 8,70 euros cada una. Esta operación tuvo por objeto financiar la amortización anticipada de cinco emisiones de acciones preferentes emitidas por sociedades del Grupo a tipos superiores a los actualmente vigentes en el mercado.

Durante el ejercicio 2002, Banco Santander Central Hispano, S.A. modificó su capital social en los términos y condiciones que se describen seguidamente:

- (i) El día 14 de mayo se emitieron se emitieron 109.040.444 acciones ordinarias de medio euro de valor nominal cada una y una prima de emisión de 9,588 euros cada una, suscritas y desembolsadas íntegramente mediante acciones representativas de la totalidad del capital social de la sociedad alemana AKB Holding GMBH.

## Datos en euros

<b>Saldo al 31 de diciembre de 1999</b>	<b>1.833.896.574</b>
	<b>Euros</b>
<i>4 de marzo de 2000</i>	
<i>Emisión de 151.846.636 acciones al cambio de 2,57 euros desembolsadas mediante aportaciones no dinerarias consistentes en acciones de Foggia SGPS, S.A.</i>	75.923.318
	Euros
<i>7 de marzo de 2000</i>	
<i>Emisión de 179.615.243 acciones al cambio de 2,57 euros desembolsadas mediante aportaciones no dinerarias consistentes en acciones de The Royal Bank of Scotland Group, plc.</i>	89.807.621,50
	Euros
<i>7 de abril de 2000</i>	
<i>Emisión de 101.045.614 acciones al cambio de 3,91 euros desembolsadas mediante aportaciones no dinerarias consistentes en acciones de Banco Totta &amp; Açores, S.A.</i>	50.522.807
	euros
<i>8 de junio de 2000</i>	
<i>Emisión de 6.736.590 acciones ordinarias de medio euro de valor nominal cada una y una prima de emisión de 1,79 euros, de la misma clase y serie que las existentes.</i>	3.368.295
	Euros
<i>11 de julio de 2000</i>	
<i>Emisión de 300.000.000 acciones ordinarias, correspondientes 240.000.000 al tramo minorista y 60.000.000 al tramo institucional, de medio euro de valor nominal cada una y una prima de emisión de 10,50 para el tramo minorista y 10,75 para el tramo institucional, de la misma clase y serie que las existentes.</i>	150.000.000
	Euros
<i>20 de julio de 2000</i>	
<i>Emisión de 63.450.006 acciones al cambio de 2,25 euros desembolsadas mediante aportaciones no dinerarias consistentes en acciones de Banco Río de la Plata, S.A.</i>	31.725.003
	Euros
<i>10 de agosto de 2000</i>	
<i>Emisión de 45.000.000 acciones de medio euro de valor nominal cada una y una prima de emisión de 10,75 euros, de la misma clase y serie que las existentes.</i>	22.500.000
	Euros
<i>28 de diciembre de 2000</i>	
<i>Emisión de 44.749.176 acciones de medio euro de valor nominal cada una y una prima de emisión de 10,53 euros, de la misma clase y serie que las existentes.</i>	22.374.588
	Euros
<i>28 de febrero de 2001</i>	
<i>Emisión de 1.300.000 acciones de medio euro de valor nominal cada una y una prima de emisión de 1,79 euros, de la misma clase y serie que las existentes.</i>	650.000
	Euros
<i>19 de diciembre de 2001</i>	
<i>Emisión de 97.826.086 acciones de medio euro de valor nominal cada una y una prima de emisión de 8,70 euros, de la misma clase y serie que las existentes</i>	48.913.043
	Euros
<i>14 de mayo de 2002</i>	
<i>Emisión de 109.040.444 acciones ordinarias de medio euro de valor nominal cada una y una prima de emisión de 9,588 euros cada una, de la misma clase y serie que las existentes</i>	54.520.222
	Euros
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2002</b>	<b>2.384.201.472</b>
	<b>Euros</b>

Desde el 31 de diciembre de 2002 y hasta la fecha de verificación del presente Folleto Informativo no ha habido variación alguna en el capital social.

### **3.3.5. Obligaciones convertibles, canjeables o con "warrants". Participaciones preferentes ("preference shares")**

#### **A) Obligaciones convertibles y/o canjeables**

En la actualidad, BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO, S.A. tiene dos emisiones de obligaciones convertibles y/o canjeables por acciones de BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO, S.A.:

#### **(i) Emisión Internacional de Obligaciones Subordinadas Convertibles y/o Canjeables**

Esta emisión, por un importe total de 300.378.000 euros, fue instrumentada por escritura otorgada el 5 de agosto de 1998, mediante la que se emitieron 6.007.560 obligaciones subordinadas convertibles y/o canjeables con un valor nominal unitario de cincuenta euros (50.- euros). La emisión fue íntegramente suscrita y desembolsada por la filial 100% de BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO, S.A., de nacionalidad holandesa, Santander Central Hispano Finance B.V. A su vez, Santander Central Hispano Finance B.V. emitió y colocó en mercados internacionales obligaciones subordinadas canjeables por las obligaciones subordinadas convertibles y/o canjeables emitidas por BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO, S.A..

Estas obligaciones devengan un tipo de interés nominal bruto de dos enteros ciento veinticinco milésimas de un entero por ciento (2,125%) anual, mientras que las obligaciones emitidas por Santander Central Hispano Finance B.V. devengan un tipo de interés nominal bruto de dos enteros por ciento (2%) anual. El interés se devenga desde la fecha de desembolso inclusive (6 de agosto de 1998) hasta la fecha de amortización de las obligaciones, exclusive, o, en su caso, hasta la fecha de su conversión y/o canje.

Sin perjuicio de las facultades de conversión y/o canje, la duración de las obligaciones es de 5 años desde la fecha de desembolso, es decir, hasta el 6 de agosto de 2003, fecha en la cual las obligaciones que no hubieran sido convertidas ni canjeadas serán amortizadas mediante el reembolso de su valor nominal.

A efectos de la conversión y/o canje, la valoración de la acción de BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO, S.A. es de 16,53 euros por acción, teniendo en cuenta la ampliación de capital liberada realizada en septiembre de 1998 y el desdoblamiento de acciones realizado en junio de 1999.

Los titulares de las obligaciones pueden solicitar la conversión y/o canje en cualquier momento desde el 6 de noviembre de 1998 y hasta el 30 de julio de 2003. En todo caso, corresponderá a BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO, S.A. decidir entre la entrega de acciones nuevas, acciones ya existentes o una combinación de ambas.

En relación con esta Emisión Internacional de Obligaciones Subordinadas Convertibles y/o Canjeables no se ha producido todavía ninguna solicitud de conversión y/o canje.

(ii) Emisión Española de Obligaciones Subordinadas Convertibles y/o Canjeables.

Mediante escritura otorgada el 27 de julio de 1998, BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO, S.A. emitió 6.007.560 obligaciones subordinadas convertibles y/o canjeables de cincuenta euros (50.- euros) de valor nominal cada una, lo que suponía un importe total de 300.378.000 euros.

Finalizado el período de suscripción de las obligaciones, resultaron suscritas cuatrocientas diecinueve mil seiscientos veinticuatro (419.624) obligaciones, con un valor nominal unitario de cincuenta euros (50.- euros), lo que suponía un total de veinte millones novecientos ochenta y un mil doscientos euros (20.981.200 euros), quedando anuladas las demás obligaciones.

Estas obligaciones devengan un tipo de interés nominal bruto de dos enteros por ciento (2%) anual. El interés se devenga desde la fecha de desembolso inclusive (1 de octubre de 1998) hasta la fecha de amortización de las obligaciones, exclusive, o, en su caso, hasta la fecha de su conversión y/o canje.

Sin perjuicio de las facultades de conversión y/o canje, la duración de las obligaciones es de 5 años desde la fecha de desembolso, es decir, hasta el 1 de octubre de 2003, fecha en la cual las obligaciones que no hubieran sido convertidas ni canjeadas serán amortizadas mediante el reembolso de su valor nominal.

A efectos de la conversión y/o canje, la valoración de la acción de BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO, S.A. es de 16,53 euros por acción, teniendo en cuenta la ampliación de capital liberada realizada en septiembre de 1998 y el desdoblamiento de acciones realizado en junio de 1999.

Los titulares de las obligaciones pueden solicitar la conversión y/o canje en cualquier momento desde el 1 de enero de 1999 y hasta el 23 de septiembre de 2003. En todo caso, corresponderá a BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO, S.A. decidir entre la entrega de acciones nuevas, acciones ya existentes o una combinación de ambas.

En relación con esta Emisión Española de Obligaciones Subordinadas Convertibles y/o Canjeables se han producido las siguientes solicitudes de conversión y/o canje:

Período	Solicitudes	Nº Obligaciones	Nº Acciones
1/01/1999 al 15/01/2000	165	3.588	9.790
16/01/2000 al 15/12/2000	58	916	2.761
16/12/2000 al 15/12/2001	35	241	724
16/12/2001 al 15/01/2002	0	0	0
16/01/2002 al 15/02/2002	6	49	147
16/02/2002 al 15/04/2002	0	0	0
16/04/2002 al 15/05/2002	4	14	42
16/05/2002 al 15/12/2002	0	0	0
16/12/2002 al 15/01/2003	1	6	18
16/01/2003 al 15/05/2003	0	0	0
<b>TOTAL</b>	<b>269</b>	<b>4.814</b>	<b>13.482</b>

Las referidas solicitudes de conversión y/o canje han sido atendidas con acciones ya en circulación de BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO, S.A.

En la actualidad y para el supuesto de que todos los titulares de ambas emisiones de obligaciones subordinadas convertibles y/o canjeables de BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO, S.A. ejercitasen su facultad de conversión y/o canje y BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO, S.A. optase por la entrega de acciones nuevas, las acciones que debería emitir BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO, S.A. supondrían aproximadamente un 0,41% de su capital social al 31 de diciembre de 2002.

B) Participaciones preferentes (“*preference shares*”) A la fecha del presente Folleto, el Grupo SANTANDER CENTRAL HISPANO tiene en circulación las siguientes emisiones de *preference shares* garantizadas por BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO, S.A.:

Emisor	Serie	Año de emisión	Divisa	Importe	Dividendo Anual
BSCH Finance Limited (anteriormente, Santander Finance Limited)	F	1997	USD	350.000.000	8,125%
	G	1997	USD	200.000.000	8,125%
	H	1997	USD	175.000.000	7,79%
	J	1997	USD	200.000.000	7,35%
	K	1998	USD	150.000.000	7,19%
	L	1998	DEM	500.000.000	6,25%
	M	1998	EURO	250.000.000	6,15%
	N	1998	EURO	600.000.000	6,20%
	O	1999	EURO	1.000.000.000	5,50%
	P	1999	EURO	331.835.725	5,50%
BCH Capital Limited	Q	2000	USD	300.000.000	8,625%
	B	1995	USD	230.000.000	9,43%
<b>BCH Eurocapital Limited</b>	A	1996	USD	450.000.000	Libor 3 meses + 2,30%
	B	1997	USD	250.000.000	Libor 6 meses + 1,55%

El pasado 31 de marzo de 2003, el Grupo amortizó anticipadamente, a la par y en efectivo, una emisión de acciones preferentes, Serie R, por un importe de 295,08 millones de dólares emitidas por el BSCH Finance Limited, y cuyo tenedor exclusivo era el Royal Bank of Scotland plc., renunciando éste al ejercicio de su opción de suscripción de acciones nuevas de Banco Santander Central Hispano, S.A. que de otro modo se hubiera producido mediante la aplicación a este fin del importe precedente de la amortización anticipada de las acciones preferentes Serie R.

La Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 9 de febrero de 2002 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 no convertibles en acciones.

Como punto décimo del Orden del Día de la Junta General ordinaria de accionistas de Banco Santander Central Hispano, S.A., convocada para los días 20 y 21 de junio de 2003 (en primera y segunda convocatoria, respectivamente) se incluye la propuesta de delegar en el Consejo de Administración la facultad de emitir valores de renta fija convertibles y/o canjeables en acciones de la Sociedad hasta un máximo de 4.000 millones de euros, en un plazo de cinco años, con exclusión o no del derecho de suscripción preferente.

Asimismo, y como punto undécimo de dicho Orden del Día, se incluye la propuesta de facultar al Consejo de Administración para que pueda emitir hasta un máximo de 18.000 millones de euros en valores de renta fija no convertibles en acciones, en un plazo de cinco años.

### **3.3.6. Ventajas atribuidas a fundadores y promotores**

No existen ventajas atribuibles a fundadores y promotores del BANCO.

### **3.3.7. Capital autorizado**

El capital adicional autorizado por la Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 9 de febrero de 2002 asciende a 1.464,8 millones de euros. De los plazos de que disponen los Administradores del Banco para ejecutar y efectuar ampliaciones de capital hasta este límite, uno de ellos finalizó el 9 de febrero del 2003 (300 millones de euros) y el otro finaliza el 9 de marzo del año 2007 (1.164,8 millones de euros).

Como punto octavo del Orden del Día de la Junta General ordinaria de accionistas de Banco Santander Central Hispano, S.A., convocada para los días 20 y 21 de junio de 2003 (en primera y segunda convocatoria, respectivamente) se incluye la propuesta de delegar en el Consejo de Administración la facultad de ejecutar, en el plazo de un año contado desde la fecha de celebración de esta Junta, el acuerdo a adoptar por la propia Junta de aumentar el capital social por un importe de 300 millones de euros.

Asimismo, y como punto noveno de dicho Orden del Día, se incluye la propuesta de facultar al Consejo de Administración para ampliar el capital social, en el plazo de cinco años contado desde la fecha de celebración de esta Junta, en la cantidad máxima de 1.192.100.735,50 euros.

Estos aumentos de capital social y delegaciones propuestos se efectúan al amparo de lo previsto en el artículo 153.1.a) y b) de la ley de Sociedades Anónimas y no tienen finalidad específica alguna.

### **3.3.8. Condiciones a las que los Estatutos someten las modificaciones del capital**

Los artículos de los Estatutos sociales relevantes a estos efectos (números 21 y 24) no incluyen las modificaciones del capital entre los supuestos para los que se establecen condiciones más exigentes que las prescritas legalmente, por lo que al aumento del capital social le resultarán aplicables los requisitos establecidos por el artículo 103 del vigente Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas.

Estos artículos de los Estatutos sociales tienen el tenor literal siguiente:

*"Artículo 21.- Las Juntas generales, tanto ordinarias como extraordinarias, se celebrarán en la localidad donde la Sociedad tenga su domicilio, el día señalado en la convocatoria, y sus acuerdos tendrán plena validez a todos los efectos, cuando a ellas concurra, como mínimo, el número de acciones que para cada caso exija la Ley."*

*"Artículo 24.- Los acuerdos que se tomen en las Juntas generales serán válidos y, desde luego, ejecutivos y obligatorios para todos los accionistas a partir de la fecha de la aprobación del acta en que aquéllos se recojan, aprobación que se efectuará del modo y forma que prevenga la legislación vigente; todo ello sin perjuicio de los derechos y acciones que para su impugnación se reconozcan a las personas legitimadas al efecto por las disposiciones legales."*

*Las votaciones serán públicas y los acuerdos se adoptarán por mayoría del Capital con derecho a voto presente o representado en la Junta, salvo disposición legal o estatutaria en contrario.*

*No obstante lo establecido en el párrafo anterior, para que la Junta pueda acordar la transformación, sustitución del objeto social, fusión por creación de una nueva sociedad o mediante la absorción del Banco por otra Entidad, escisión total o parcial, cesión global del activo y del pasivo, la disolución de la Sociedad, así como la modificación del artículo 17, de este párrafo tercero del artículo 24, del artículo 30 y del párrafo segundo del artículo 32, será necesario el voto favorable del 70 por ciento del Capital presente o representado con derecho a voto."*

Como punto sexto del Orden del Día de la Junta General ordinaria de accionistas de Banco Santander Central Hispano, S.A. convocada para los días 20 y 21 de junio de 2003 (en primera y segunda convocatoria, respectivamente) se incluye la propuesta de modificación, entre otros, del artículo 24 de los estatutos sociales mediante la eliminación del párrafo tercero de dicho artículo.

### 3.4. Autocartera

Al 31 de diciembre de 2002, las sociedades consolidadas del Grupo tenían en sus respectivas carteras un total de 3.851.465 acciones del BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO, S.A., equivalente a un 0,08% del capital social a dicha fecha. El valor nominal de las acciones en autocartera a dicha fecha era de 1.926 miles de euros.

El movimiento producido en autocartera entre el 31 de diciembre de 2001 y el 31 de diciembre de 2002, ha sido el siguiente:

	Número de acciones	Beneficios (Pérdidas) (Miles de Euros)
<b>Saldo al 31/12/2001</b>	<b>5.197.266</b>	
- Compras del Período	761.735.600	
- Ventas del Período	(763.081.401)	
<b>Saldo al 31/12/2002</b>	<b>3.851.465</b>	<b>(16.842)</b>

Las 3.851.465 acciones eran propiedad de las siguientes sociedades:

	Número de acciones
Cántabro Catalana de Inversiones	2.035.758
Consortium	1.784.585
Banesto	27.528
Santander Central Hispano Carteras SGC, S.A.	3.594
<b>Total</b>	<b>3.851.465</b>

Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2002, dos sociedades dependientes no consolidables poseían 717.123 acciones del BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO, S.A., equivalentes al 0,015% del capital social a dicha fecha.

Al 31 de mayo de 2003, las sociedades consolidadas del Grupo tenían en sus respectivas carteras un total de 22.739.672 acciones del BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO, S.A., equivalente a un 0,48% del capital social.

El movimiento producido en autocartera entre el 31 de diciembre de 2002 y el 31 de mayo de 2003, ha sido el siguiente:

	Número de acciones	Beneficios (Pérdidas) (Millones de Euros)
<b>Saldo al 31/12/2002</b>	<b>3.851.465</b>	
- Compras del Período	434.470.432	
- Ventas del Período	(415.582.225)	
<b>Saldo al 31/05/2003</b>	<b>22.739.672</b>	<b>(4.0)</b>

Las 22.739.672 acciones eran propiedad de las siguientes sociedades:

	Número de acciones
Banco Santander Central Hispano, S.A.:	10.621.488
Cántabro Catalana de Inversiones	66.875
Banco Madesant	6.623.616
Banesto	3.275.698
Consortium	1.438.915
Santander Central Hispano Bolsa, SV, S.A.	713.070
BSN Dealer	10
<b>Total</b>	<b>22.739.672</b>

El número de acciones propiedad de empleados del BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO, S.A. (excluyendo los empleados miembros del Consejo de Administración) al 31 de diciembre de 2002 era de 19.560.770 que representa el 0,41% del total del capital social del Banco.

La participación directa, indirecta y representada, a fecha de verificación del presente Folleto Informativo, de los miembros del Consejo de Administración, figura en el apartado 6.2.1. del Capítulo VI de este folleto.

A continuación se recoge el texto del acuerdo de la Junta General Extraordinaria de Accionistas del BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO, S.A. celebrada el 9 de febrero de 2002 por el que se autoriza al Banco y a las sociedades filiales para la adquisición derivativa de acciones de BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO, S.A.:

*“(...)Conceder autorización expresa para que el Banco y las Sociedades filiales que integran el Grupo puedan adquirir acciones mediante cualquier título oneroso admitido en Derecho, dentro de los límites y con los requisitos legales, hasta alcanzar un máximo -sumadas a las que ya se posean- de 232.968.124 acciones o del número equivalente al 5 por ciento del capital social existente en cada momento, totalmente desembolsadas, a un precio por acción mínimo del nominal y máximo del de cotización en el Mercado Continuo de las Bolsas españolas en la fecha de adquisición. Esta autorización deberá ejercitarse dentro del plazo de 18 meses contados desde la fecha de celebración de la Junta. La autorización incluye la adquisición de acciones que, en su caso, hayan de ser entregadas directamente a los trabajadores y administradores de la sociedad, o como consecuencia del ejercicio de derechos de opción de que aquéllos sean titulares”.*

Como punto quinto del Orden del Día de la Junta General ordinaria de accionistas del Banco Santander Central Hispano, S.A. convocada para los días 20 y 21 de junio (en primera y segunda convocatoria, respectivamente) se incluye la propuesta de conceder autorización expresa para que el Banco y las Sociedades filiales que integran el Grupo puedan adquirir acciones representativas del capital social del

Banco mediante cualquier título oneroso admitido en Derecho, dentro de los límites y con los requisitos legales, hasta alcanzar un máximo -sumadas a las que ya se posean- de 238.420.147 acciones o del número equivalente al 5 por ciento del capital social existente en cada momento, totalmente desembolsadas, a un precio por acción mínimo del nominal y máximo del de cotización en el Mercado Continuo de las Bolsas españolas en la fecha de adquisición. Esta autorización deberá ejercitarse dentro del plazo de 18 meses contados desde la fecha de celebración de la Junta. La autorización incluye la adquisición de acciones que, en su caso, hayan de ser entregadas directamente a los trabajadores y administradores de la Sociedad, o como consecuencia del ejercicio de derechos de opción de que aquéllos sean titulares.

### 3.5. Resultados y dividendos por acción

<b>BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO</b>			
<b>Millones de euros (*)</b>	<b>2002</b>	<b>2001</b>	<b>2000</b>
Beneficio neto (Banco)	1.376,2	1.329,9	1.241,4
Beneficio atribuido al Grupo	2.247,2	2.486,3	2.258,1
Capital (1)	2.384,2	2.329,7	2.280,1
Número de acciones (1)	4.768.402.943	4.659.362.499	4.560.236.413
Número medio de acciones	4.728.670.397	4.564.542.476	4.205.786.734
Beneficio por acción (Banco)(2)	0,2910	0,2913	0,2951
Beneficio por acción (Grupo)(2)	0,4753	0,5447	0,5369
Capitalización bursátil al 31 de diciembre /			
Beneficio Neto atribuido al Grupo	13,88	17,63	23,02
Pay-out (%) (3) (Grupo)	61,21	53,47	54,97
Dividendo por acción	0,2885	0,2885	0,2735

(1) Datos al fin del ejercicio.

(2) Calculado sobre el número medio de acciones

(3) Dividendos con cargo a beneficios del ejercicio / Beneficio neto atribuido al Grupo

(\*) Excepto el beneficio y el dividendo por acción que figuran en céntimos de euro.

El crecimiento experimentado por el Grupo SANTANDER CENTRAL HISPANO en la última década ha hecho que BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO, S.A. actúe también, en la práctica, como una entidad 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, BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO, S.A. 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 consideración 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 a cada Sociedad del correspondiente efecto patrimonial).

### **3.6. Grupo SANTANDER CENTRAL HISPANO**

#### **3.6.1. Sociedades consolidables**

BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO, S.A. es la entidad dominante de un Grupo de sociedades. A continuación se incluye un detalle de las principales sociedades dependientes consolidadas más significativas que componen el Grupo SANTANDER CENTRAL HISPANO, indicando su razón social, domicilio, actividad, porcentaje de participación (directa e indirecta), las magnitudes financieras más relevantes y el coste neto de la participación del Banco y del Grupo. (Datos referidos al 31 de diciembre de 2002).

**Sociedades consolidadas que integran el Grupo Santander Central Hispano (+)**

(Cifras en millones de EUR)

**% PARTIC. DEL BANCO**

SOCIEDAD	DOMICILIO	% PARTIC. DEL BANCO		ACTIVIDAD	CAPITAL (*)	RESERVAS (*)	P Y G NETO (*)	Coste contable	Coste directo	Valor teórico contable
		DIRECTA	INDIRECTA							
A.G. Activos y Participaciones, S.A.	España	-	88,44%	INVERSION MOBILIARIA	5	132	20	83		156
Administración de Bancos Latinoamericanos Santander, S.L.	España	24,11%	75,89%	SOCIEDAD DE CARTERA	844	—	-449	2.151	303	395
Administradora de Fondos de Pensiones y Cesantías Santander, S.A.	Colombia	-	100,00%	GESTORA DE FONDOS DE PENSIONES	11	8	9	101		28
AFP Summa Bansander S.A.	Chile	-	99,42%	GESTORA DE FONDOS DE PENSIONES	23	19	11	72		53
AFP Unión Vida, S.A.	Perú	-	99,94%	GESTORA DE FONDOS DE PENSIONES	12	3	18	22		33
Allfunds Bank, S.A.	España	-	100,00%	BANCA	24	—	-2	20		22
Andaluz de Inversiones, S.A.	España	-	100,00%	INVERSION MOBILIARIA	30	-1	—	28		28
B.R.S. Investment S.A.	Argentina	-	100,00%	FINANCIERA	35	-3	—	245		32
Banca Serfin, S.A.	México	-	98,82%	BANCA	157	517	282	1.103		955
Banco Banif, S.A.	España	100,00%	-	BANCA	39	117	13	132	132	169
Banco Caracás, Holding N.V.	Antillas Holandesas	-	84,40%	BANCA	14	6	3	45		22
Banco de Desarrollo Económico Español, S.A.	España	-	88,49%	BANCA	13	37	1	51		51
Banco de Venezuela, S.A.C.A., Banco Universal (1)	Venezuela	96,78%	0,87%	BANCA	28	276	134	679	676	438
Banco de Vitoria, S.A.	España	-	88,26%	BANCA	23	83	13	53		120
Banco do Estado de Sao Paulo S.A.	Brasil	-	98,01%	BANCA	683	-283	759	735		1.160
Banco Español de Crédito, S.A.	España	87,43%	1,14%	BANCA	1.409	642	404	2.031	2.074	2.456
Banco Madesant - Sociedade Unipessoal, S.A.	Portugal	-	100,00%	BANCA	624	546	3	1.151		1.172
Banco Río de la Plata S.A.	Argentina	25,62%	73,23%	BANCA	98	318	-199	1.271	—	217
Banco Santa Cruz, S.A.	Bolivia	96,13%	0,15%	BANCA	76	11	7	94	93	94
Banco Santander - Chile, S.A.	Chile	-	83,92%	BANCA	921	146	208	1.410		1.275
Banco Santander (Panamá), S.A.	Panamá	-	100,00%	BANCA	12	28	—	86		40
Banco Santander Bahamas International, Ltd.	Bahamas	-	100,00%	BANCA	5	838	-41	785		803
Banco Santander Brasil, S.A.	Brasil	-	95,90%	BANCA	336	-133	1	971		204
Banco Santander Central Hispano (Suisse), S.A.	Suiza	-	99,96%	BANCA	21	37	12	24		70
Banco Santander Colombia, S.A.	Colombia	-	97,43%	BANCA	61	19	-24	409		55
Banco Santander de Negocios Portugal, S.A.	Portugal	-	99,35%	BANCA	26	66	24	29		116
Banco Santander International Miami	Estados Unidos	94,80%	5,20%	BANCA	5	89	14	9	8	108
Banco Santander Meridional, S.A.	Brasil	96,16%	0,75%	BANCA	220	-4	21	997	991	237
Banco Santander Mexicano, S.A.	México	-	98,82%	BANCA	197	415	230	771		842
Banco Santander Philippines, Inc.	Filipinas	88,45%	-	BANCA	38	7	2	35	34	47
Banco Santander Portugal, S.A.	Portugal	-	84,84%	BANCA	156	92	33	221		281
Banco Santander Puerto Rico	Puerto Rico	-	88,27%	BANCA	101	354	20	418		475
Banco Santander Uruguay, S.A.	Uruguay	-	100,00%	BANCA	15	36	-33	27		18
Banco Santander, S.A.	Brasil	96,70%	3,18%	BANCA	904	-458	720	4.210	3.365	1.166
Banco Standard Totta de Moçambique, SARL	Mozambique	-	54,97%	BANCA	7	9	9	1		25
Banco Totta & Açores, S.A.	Portugal	73,73%	25,64%	BANCA	529	1.383	47	3.198	2.416	1.959

**Sociedades consolidadas que integran el Grupo Santander Central Hispano (+)**

(Cifras en millones de EUR)

SOCIEDAD	% PARTIC. DEL BANCO			ACTIVIDAD	CAPITAL (*)	RESERVAS (*)	P Y G NETO (*)	Coste contable	Coste directo	Valor teórico contable
	DOMICILIO	DIRECTA	INDIRECTA							
Banco Toia de Angola, SARL	Angola	-	99,35%	BANCA	13	7	3	18		23
Banespa, S.A. Serviços Técnicos, Administrativos e de Corretagem de Seguros	Brasil	-	98,01%	SERVICIOS TECNICOS	4	5	46	25		56
Banesto Banco de Emisiones, S.A.	España	-	88,57%	BANCA	22	40	—	62		62
Banesto Bolsa, S.A., Sdad. Valores y Bolsa	España	-	88,57%	SOCIEDAD DE VALORES	5	55	7	35		67
Banesto Holdings, Ltd.	Guernsey	-	88,57%	INVERSION MOBILIARIA	76	-8	9	—		77
Bansaliber, S.A., SIM	España	64,95%	25,94%	INVERSION MOBILIARIA	13	117	-3	65	48	127
Bansander de Financiaciones, S.A., EFC.	España	-	100,00%	FINANCIERA	5	20	13	4		39
BCH Capital, Ltd.	Islas Caimán	100,00%	-	FINANCIERA	—	—	22	—		23
BCH Eurocapital, Ltd.	Islas Caimán	100,00%	-	FINANCIERA	—	—	28	—		28
BSCF Finance, Ltd.	Islas Caimán	100,00%	-	FINANCIERA	195	-64	310	165	165	441
Cántabra de Inversiones, S.A.	España	100,00%	-	INVERSION MOBILIARIA	187	-19	492	187	187	660
Cántabro Catalana de Inversiones, S.A.	España	100,00%	-	INVERSION MOBILIARIA	154	15	5	141	141	173
Cartera Mobiliaria, S.A., SIM	España	41,13%	36,11%	INVERSION MOBILIARIA	9	131	-1	49	29	139
Casa de Bolsa Santander Serfin, S.A. De C.V.	México	-	98,82%	SOCIEDAD DE VALORES	40	55	12	55		107
CC-Bank AG	Alemania	-	100,00%	BANCA	30	277	136	298		443
CC-Leasing GMBH	Alemania	-	100,00%	LEASING	1	3	29	4		33
Central de Inversiones en Valores, S.A., SIM	España	54,91%	25,96%	INVERSION MOBILIARIA	9	89	-3	36	20	95
Comercial Española de Valores, S.A.	España	69,03%	30,97%	INVERSION MOBILIARIA	8	20	2	27	12	29
Companhia Geral de Crédito Predial Português, S.A.	Portugal	-	99,36%	BANCA	280	243	73	678		596
Consortium, S.A.	España	99,99%	0,01%	INVERSION MOBILIARIA	4	60	-16	50	50	48
Corpoban, S.A.	España	-	88,45%	INVERSION MOBILIARIA	36	24	2	63		63
Digital Procurement Holdings N.V.	Holanda	89,66%	-	SERVICIOS ELECTRONICOS	20	—	—	20	20	20
Dudebasa, S.A.	España	-	88,57%	FINANCIERA	22	13	—	24		35
Elerco, S.A.	España	-	88,45%	ARRENDAMIENTO DE LOCALES	—	36	—	37		37
Factoring Santander Serfin, S.A. De C.V.	México	-	97,57%	FINANCIERA	64	-35	—	10		29
Financiera Santander, S.A., SIM	España	53,69%	24,65%	INVERSION MOBILIARIA	8	68	-2	30	20	74
Finconsumo Banca SPA	Italia	-	50,00%	FINANCIERA	22	29	12	22		63
Fonlyser, S.A. De C.V.	México	-	98,81%	FINANCIERA	40	—	—	30		40
Hipotébansa EFC, S.A.	España	100,00%	-	SOCIEDAD DE CREDITOS HIPOTECARIOS	36	7	9	36	36	52
Hispamer Servicios Financieros EFC, S.A.	España	-	100,00%	FINANCIERA	83	26	50	98		160
Informática, Servicios y Productos, S.A.	España	-	88,57%	SERVICIOS	17	2	—	19		19
Ingeniería de Software Bancario, S.L.	España	49,00%	45,11%	SERVICIOS INFORMATICOS	61	—	-4	31	28	57
Inmobiliaria Lerma y Amazonas, S.A. De C.V.	México	-	98,80%	GESTION INMOBILIARIA	9	15	—	22		24
Norteña de Valores, S.A., SIM	España	46,96%	30,42%	INVERSION MOBILIARIA	10	28	-1	16	10	37
Oil-Dor, S.A.	España	-	88,44%	FINANCIERA	60	66	4	122		130
Orígenes AFJP, S.A.	Argentina	-	39,20%	GESTORA DE FONDOS DE PENSIONES	36	12	15	58		64
Pacale, S.A. De C.V.	México	-	98,81%	FINANCIERA	8	16	—	22		24
Parasant S.A.	Suiza	100,00%	-	SOCIEDAD DE CARTERA	1.240	10	367	1.240	1.240	1.618

**Sociedades consolidadas que integran el Grupo Santander Central Hispano (+)**

SOCIEDAD	DOMICILIO	% PARTIC. DEL BANCO			ACTIVIDAD	CAPITAL (*)	RESERVAS (*)	P Y G NETO (*)	Coste contable	Coste directo	Valor teórico contable
		DIRECTA	INDIRECTA	BANCO							
Patagon Bank, S.A.	España	-	100,00%	-	BANCA	39	-11	—	34	—	29
Petrofinac, SGPS, S.A.	Portugal	-	99,36%	-	INVERSION MOBILIARIA	109	129	—	108	—	238
Rio Bank International (Uruguay) SAIFE	Uruguay	-	100,00%	-	BANCA	19	6	—	22	—	25
Santander Asset Management, S.L.	España	100,00%	-	-	GESTORA DE FONDOS	29	66	44	13	133	138
Santander Banespa, S.A. Arrendamiento Mercantil	Brasil	-	98,01%	-	LEASING	86	2	5	78	—	93
Santander Brasil Participações e Serviços Técnicos, Ltda.	Brasil	-	95,87%	-	FINANCIERA	67	1	3	56	—	71
Santander Brasil S.A., Corretora de Cambio e Valores Mobiliarios	Brasil	-	96,59%	-	SOCIEDAD DE VALORES	9	9	1	13	—	19
Santander Central Hispano - Gestão de Empresas de Crédito Especializado, SGPS, S.A.	Portugal	-	99,36%	-	INVERSION MOBILIARIA	33	—	—	45	—	34
Santander Central Hispano - Leasing Sdade. Locação Financeira, S.A.	Portugal	-	96,80%	-	LEASING	27	20	7	29	—	55
Santander Central Hispano - Rent, Aluguer de Longa Duração, S.A.	Portugal	-	98,19%	-	RENTING	71	2	1	2	—	74
Santander Central Hispano Asset Management Bahamas Inc.	Bahamas	-	100,00%	-	GESTORA DE FONDOS	—	17	2	0	—	19
Santander Central Hispano Asset Management Ireland, Ltd.	Irlanda	-	100,00%	-	GESTORA DE FONDOS	—	30	3	0	—	34
Santander Central Hispano Bank and Trust, Ltd.	Bahamas	-	100,00%	-	BANCA	1	1.529	189	1.514	—	1.719
Santander Central Hispano Benelux, S.A.	Bélgica	100,00%	-	-	BANCA	40	1	2	25	25	43
Santander Central Hispano Bolsa, S.V., S.A.	España	-	100,00%	-	SOCIEDAD DE VALORES	25	81	21	104	—	127
Santander Central Hispano Factoring y Confirming, S.A., E.F.C.	España	100,00%	-	-	FACTORING	59	17	3	76	76	79
Santander Central Hispano Gestión SGIC, S.A.	España	28,30%	69,39%	-	GESTORA DE FONDOS	23	30	40	33	14	93
Santander Central Hispano Investment Securities, Inc.	Estados Unidos	-	100,00%	-	SOCIEDAD DE VALORES	277	-167	-18	295	—	92
Santander Central Hispano Investment, S.A.	España	100,00%	-	-	BANCA	21	136	79	14	170	237
Santander Central Hispano Lease, S.A., E.F.C.	España	100,00%	-	-	LEASING	39	11	4	42	42	54
Santander Central Hispano Multileasing, S.A., E.F.C.	España	70,00%	30,00%	-	LEASING	21	3	3	21	14	26
Santander Central Hispano Overseas Bank, Inc	Puerto Rico	-	100,00%	-	BANCA	106	271	-101	96	—	276
Santander Central Hispano Pensiones E.G.F.P., S.A.	España	21,20%	76,50%	-	GESTORA DE FONDOS DE PENSIONES	39	4	3	50	—	46
Santander Central Hispano Renting, S.A.	España	100,00%	-	-	RENTING	6	13	2	18	18	21
Santander Companhia Securitizadora de Créditos Financeiros	Brasil	-	95,87%	-	GESTION DE COBROS	53	—	2	51	—	55
Santander Consumer Finance, S.A.	España	63,19%	36,81%	-	BANCA	173	1.204	72	1.508	1.124	1.450
Santander Direkt Bank AG	Alemania	-	100,00%	-	BANCA	14	31	26	57	—	70
Santander Financial Products, Ltd.	Irlanda	-	100,00%	-	FINANCIERA	—	120	19	162	—	139
Santander Gestão de Activos, SGPS, S.A.	Portugal	-	99,35%	-	GESTORA DE FONDOS	4	12	4	7	—	20
Santander Investment Bank, Ltd.	Bahamas	-	100,00%	-	BANCA	10	168	-48	488	—	129
Santander Investment Chile, Ltda.	Chile	-	99,99%	-	FINANCIERA	46	33	16	67	—	95
Santander Investment, S.A., Corredores de Bolsa	Chile	-	99,99%	-	SOCIEDAD DE VALORES	12	8	6	12	—	26
Santander Merchant Bank, Ltd.	Bahamas	-	100,00%	-	BANCA	5	113	-23	175	—	95
Santander Mexicano S.A. De C.V. Afore	México	-	99,12%	-	GESTORA DE FONDOS DE PENSIONES	41	3	51	7	—	95
Santander S.A. Agente de Valores	Chile	-	84,07%	-	SOCIEDAD DE VALORES	40	42	24	21	—	106
Santander S.A., Administradora de Fondos Inversión	Chile	-	83,93%	-	GESTORA DE FONDOS	6	8	5	3	—	19

**Sociedades consolidadas que integran el Grupo Santander Central Hispano (+)**

(Cifras en millones de EUR)

SOCIEDAD	DOMICILIO	% PARTIC. DEL BANCO			ACTIVIDAD	CAPITAL (*)	RESERVAS (*)	P Y G NETO (*)	Coste contable	Coste directo	Valor teórico contable
		DIRECTA	INDIRECTA								
Santander Securities Corporation	Puerto Rico	-	100,00%	SOCIEDAD DE VALORES	23	-2	5	27			25
Santiago Leasing, S.A.	Chile	-	83,92%	LEASING	26	—	7	51			34
Santusa Holding S.L.	España	60,16%	39,84%	SOCIEDAD DE CARTERA	3.702	4.154	376	6.567	4.974		8.232
SCH Investment Limitada	Chile	-	99,99%	FINANCIERA	1	22	7	2			30
Secuoya Capital Privado, S.C.R., S.A.	España	100,00%	-	SOCIEDAD CAPITAL RIESGO	7	160	1	166	167		168
Serfin International Bank and Trust, Ltd	Islas Caimán	-	98,82%	BANCA	63	-28	-2	32			33
Sistemas 4B, S.A.	España	45,44%	11,31%	TARJETAS	3	14	3	9	10		20
Symbios Capital, B.V.	Holanda	-	100,00%	SOCIEDAD CAPITAL RIESGO	58	-23	-1	34			34
Totta & Açores Finance Ireland, Limited	Irlanda	-	84,84%	FINANCIERA	57	—	3	49			60
Totta Finance - Serviços Financeiros, S.A.	Portugal	-	99,36%	FINANCIERA	75	32	-10	73			97
Totta Ireland, PLC	Irlanda		99,36%	FINANCIERA	286	1	12	284			299
Vista Desarrollo, S.A. SCR	España	100,00%	-	SOCIEDAD CAPITAL RIESGO	48	14	34	48	97		96
W.N.P.H. Gestao e Investimentos Sociedade Unipessoal, S.A.	Portugal	-	100,00%	INVERSION MOBILIARIA	—	14	16	—			30

(\*) Importe según los libros de cada sociedad al 31 de diciembre de 2002. 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 extranjeras aparecen convertidos en euros al tipo de cambio al cierre del ejercicio.

(1) Datos homogeneizados al ejercicio natural 2002.

(+) No se incluyen las sociedades inactivas, las que se encuentran en proceso de liquidación ni las que únicamente se relacionan con el Grupo y, por tanto, se eliminan en el proceso de consolidación, fundamentalmente las meras tenedoras de acciones de compañías del Grupo, salvo las más significativas.

### 3.6.2. Sociedades participadas y asociadas

A continuación se incluye un detalle de las sociedades más significativas del Grupo SANTANDER CENTRAL HISPANO no incluidas en la consolidación por razón de su actividad y de las sociedades asociadas con participación superior al 20% (3% si cotizan en Bolsa), indicando su razón social, domicilio, actividad, porcentaje de participación (directa e indirecta), las magnitudes financieras más relevantes y el coste neto de la participación del Banco y del Grupo. (Datos referidos al 31 de diciembre de 2002).

Sociedades no consolidables con porcentaje de participación del grupo superior al 3% (20% si no cotizan en Bolsa) (+)		% PARTIC. DEL BANCO					ACTIVIDAD	CAPITAL (*)	RESERVAS (*)	P Y G NETO (*)	Coste contable	Coste directo
SOCIEDAD	DOMICILIO	DIRECTA	INDIRECTA	PLATAFORMAS								
B to B Factory Ventures, S.A.	España	75,77%	-			DESARROLLO COMERCIO ELECT	1	162	-5	40	120	
BPI SGPS,S.A. (**) (1)	Portugal	-	5,32%			BANCA	646	130	133	61		
Certidesa, S.L.	España	-	100,00%			TRANSPORTE AEREO	22	-9	5	25		
Compañía Aseguradora Banesto Seguros, S.A.	España	-	88,57%			SEGUROS	19	32	9	51		
Editel, S.L.	España	-	100,00%			TELECOMUNICACIONES	21	6	-	28		
Inmobiliaria Urbis, S.A. (consolidado)	España	-	45,46%			INMOBILIARIA	152	414	72	303		
Internacional Seguros de Vida, S.A.	Argentina	-	39,20%			SEGUROS	1	14	15	6		
Inversiones Turísticas, S.A.	España	-	88,57%			HOSTELERIA	5	27	-	27		
La Unión Resinera Española, S.A. (consolidado)	España	74,87%	18,44%			QUIMICA	4	42	4	54	21	
Laparamza, S.A.	España	61,59%	-			EXPLOTACION AGRICOLA GANADERA	5	22	-	17	16	
Modelo e Continente SGPS, S.A. (**) (1)	Portugal	5,69%	10,93%			ALIMENTACIÓN	1.000	-782	-	306	105	
Orígenes Seguros de Retiro, S.A.	Argentina	-	39,20%			SEGUROS	1	-	24	1		
Red Eléctrica de Bolivia Ltd. (**) (1)	Bélgica	25,10%	-			ELECTRICIDAD	25	-	-	-	13	
Santander Central Hispano Previsión, S.A., De Seguros y Reaseguros	España	100,00%	-			SEGUROS	137	-	4	144	88	
Santander Central Hispano Seguros y Reaseguros, S.A.	España	60,00%	-			SEGUROS	26	60	-	62	42	
Santander Seguros, S.A.	Brasil	-	99,13%			SEGUROS	32	-	13	40		
Seguros Serfin, S.A. De C.V.	México	-	98,82%			SEGUROS	29	4	4	33		
Totta Seguros, Companhia de Seguros de Vida, S.A.	Portugal	-	99,36%			SEGUROS	23	2	-2	21		
Totta Urbe - Empresa de Administração e Construções, S.A.	Portugal	-	99,36%			INMOBILIARIA	100	2	3	105		

(\*) Importe según los libros de cada sociedad al 31 de diciembre de 2002. Los datos de las sociedades extranjeras aparecen convertidos en euros al tipo de cambio al cierre del ejercicio.

(\*\*) Datos a 31 de diciembre de 2001, último ejercicio anual formulado por sus Consejos de Administración.

(+) No se incluyen las sociedades inactivas, las que se encuentran en proceso de liquidación ni las que únicamente se relacionan con el Grupo y, por tanto, se eliminan en el proceso de consolidación, fundamentalmente las meras tenedoras de acciones de compañías del Grupo.

(1) Participaciones contabilizadas en el epígrafe "Acciones y títulos de renta variable"

**Sociedades asociadas más significativas del grupo Santander Central Hispano (+)**

SOCIEDAD		% PARTIC. DEL BANCO			ACTIVIDAD	CAPITAL (*)	RESERVAS (*)	P Y G NETO (*)	Coste contable	Coste directo
		DOMICILIO	DIRECTA	INDIRECTA						
Alcaidesa Holding, S.A..	España	-	44,21%	44,21%	INMOBILIARIA	31	2	30	31	
AunaOperadores de Telecomunicaciones, S.A. (consolidado)(**) (1)	España	12,35%	11,14%	11,14%	TELECOMUNICACIONES	1.444	1.184	(729)	1.696	1.018
Banco Vitalicio de España, S.A. (consolidado) (**)	España	-	13,22%	13,22%	BANCA	26	94	5	28	
Banque Commercial du Maroc Société Anonym� (**)	Marruecos	-	20,27%	20,27%	BANCA	124	354	81	121	
Bipielle Santander Central Hispano, SIM, S.P.A.	Italia	-	50,00%	50,00%	SOCIEDAD DE VALORES	30	-2	-4	12	
Centradia, Ltd. (**)	Reino Unido	22,50%	-	-	ASESORAMIENTO	44	-	-17	6	6
Commerzbank, A.G. (consolidado) (**)	Alemania	-	3,72%	3,72%	BANCA	1.394	10.264	102	327	
Compa�a Española de Petróleos, S.A. (consolidado) (**)	España	0,12%	19,92%	19,92%	REFINO DE PETROLEOS	268	1.561	435	833	3
Consorcio Internacional de Aseguradores de Crédito, S.A.	España	20,25%	-	-	SEGUROS DE CREDITO	21	-	-	4	4
Grupo Financiero Galicia, S.A. (consolidado) (**)	Argentina	-	7,57%	7,57%	BANCA	309	55	34	30	
Grupo Taper, S.A. (**)	España	27,66%	-	-	DISTRIBUCION MATERIAL MEDICO	4	16	2	7	4
Home Mart México, S.A. De C.V. (**)	México	6,08%	20,00%	20,00%	COMERCIO	6	32	8	13	3
Intereuropa Bank, R.T. (consolidado) (**)	Hungría	-	10,00%	10,00%	BANCA	30	11	4	4	
Parques Reunidos, S.A. (consolidado) (1)	España	-	5,10%	5,10%	OCIO	7	94	2	4	
Royal Bank of Scotland Group PLC. (**)	Reino Unido	-	5,04%	5,04%	BANCA	1.098	30.472	2.872	1.883	
San Paolo IMI, SPA (consolidado) (**)	Italia	-	5,16%	5,16%	BANCA	3.932	3.037	1.203	541	
Técnicas Reunidas, S.A. (consolidado) (**)	España	37,43%	-	-	INGENIERIA	6	92	15	50	46
Transolver Finance EFC, S.A.	España	-	50,00%	50,00%	LEASING	9	10	2	11	
U.C.I., S.A.	España	-	50,00%	50,00%	CREDITOS HIPOTECARIOS	48	26	13	44	
Unión Fenosa, S.A. (consolidado) (**)	España	8,21%	15,14%	15,14%	EXPLOTACION DE ENERGIA ELECTRICA	914	1.905	293	693	347
Vallehermoso, S.A. (consolidado) (**)	España	4,92%	-	-	INMOBILIARIA	155	606	141	59	
Vidrieras Canarias, S.A. (**)	España	28,35%	-	-	VIDRIO	0	16	2	5	2

(\*) Importe según los libros de cada sociedad al 31 de diciembre de 2002. Los datos de las sociedades extranjeras aparecen convertidos en euros al tipo de cambio al cierre del ejercicio.

(\*\*) Datos a 31 de diciembre de 2001, último ejercicio anual formulado por sus Consejos de Administración.

(+) No se incluyen las sociedades inactivas, las que se encuentran en proceso de liquidación ni las que únicamente se relacionan con el Grupo y, por tanto, se eliminan en el proceso de consolidación, fundamentalmente las meras tenedoras de acciones de compa as del Grupo.

(1) Participaciones contabilizadas en el epígrafe "Acciones y títulos de renta variable"

**Cuadre contable de la información contenida en los cuadros de los apartados 3.6.1 y 3.6.2 anteriores con los datos incluidos en el apartado 5.2.1 de este Folleto Informativo**

- Coste directo de las participaciones en las sociedades del Grupo que consolidan por integración global y que se detallan en el apartado 3.6.1	18.962
- Coste directo de las participaciones en sociedades del Grupo no consolidables que consolidan por puesta en equivalencia en el Grupo detalladas en el apartado 3.6.2	287
- Resto de sociedades consolidables y no consolidables no incluidas en los apartados anteriores	3.936
<b>Total participaciones en empresas del Grupo</b>	<b>23.185</b>
<b>Saldo del epígrafe “participaciones en empresas del Grupo” del balance de situación del Banco</b>	<b>23.185</b>
- Coste directo de las participaciones en las sociedades asociadas que consolidan por puesta en equivalencia en el Grupo detalladas en el apartado 3.6.2.	415
- Coste directo de otras participaciones en otras sociedades asociadas no incluidas por no ser significativas	68
<b>Total participaciones</b>	<b>483</b>
<b>Saldo del epígrafe “participaciones” del balance de situación del Banco</b>	<b>483</b>

**Cuadre contable de la información contenida en los cuadros del apartado 3.6.2 anterior con los datos incluidos en el apartado 5.3.1 de este Folleto Informativo**

- Coste contable de las sociedades no consolidables del Grupo que consolidan por puesta en equivalencia, detalladas en el apartado 3.6.2	957
- Resto de sociedades no incluidas	172
<b>Total participaciones en empresas del Grupo</b>	<b>1.129</b>
<b>Saldo del epígrafe “participaciones en empresas del Grupo” del balance de situación consolidado</b>	<b>1.129</b>
- Coste contable de las sociedades participadas por puesta en equivalencia en el Grupo detalladas en el apartado 3.6.2 (asociadas)	4.702
- Resto de sociedades no incluidas	68
<b>Total participaciones</b>	<b>4.770</b>
<b>Saldo del epígrafe “participaciones” del balance de situación consolidado</b>	<b>4.770</b>

No existe ninguna sociedad que tenga patrimonio negativo significativo y que no se haya incluido en los cuadros anteriores.

### **3.6.3. Participaciones más significativas**

#### **Participaciones en sociedades cotizadas en Bolsa**

A continuación se incluye un detalle de las participaciones más significativas (5% o superior) del Grupo SANTANDER CENTRAL HISPANO en sociedades cotizadas en Bolsa, indicando el porcentaje de participación, directa e indirecta – expresada en términos de control-, a fecha 31 de diciembre de 2002.

	% Participación			% Participación	
	Control	Efectiva		Grupo	Directo
Banco Español de Crédito S.A.	88,57	88,57	<i>Santander Central Hispano S.A.</i>	100,00	87,43
			<i>Banco Madesant - Sociedade Unipessoal, S.A.</i>	100,00	0,07
			<i>SCH Investment</i>	100,00	1,06
				<u>88,57</u>	
Bansaliber	90,89	90,89	<i>Santander Central Hispano S.A.</i>	100,00	64,95
			<i>Cantabro Catalana de Inversiones</i>	100,00	14,80
			<i>Comesvasa</i>	100,00	11,12
				<u>90,89</u>	
Carmosa	77,24	77,24	<i>Santander Central Hispano S.A.</i>	100,00	41,13
			<i>Cantabro Catalana de Inversiones</i>	100,00	14,80
			<i>Comesvasa</i>	100,00	21,31
				<u>77,24</u>	
Ceivasa	80,87	80,87	<i>Santander Central Hispano S.A.</i>	100,00	54,91
			<i>Cantabro Catalana de Inversiones</i>	100,00	24,64
			<i>Comesvasa</i>	100,00	1,32
				<u>80,87</u>	
Fibansa	78,34	78,34	<i>Santander Central Hispano S.A.</i>	100,00	53,69
			<i>Cantabro Catalana de Inversiones</i>	100,00	24,65
				<u>78,34</u>	
Norvasa	77,38	77,38	<i>Santander Central Hispano S.A.</i>	100,00	46,96
			<i>Cantabro Catalana de Inversiones</i>	100,00	30,42
				<u>77,38</u>	
Unión Resinera	93,93	93,30	<i>Santander Central Hispano S.A.</i>	100,00	74,87
			<i>Bansaliber S.A.</i>	90,89	0,83
			<i>Cántabro Catalana de Inversiones S.A.</i>	100,00	15,73
			<i>Carmosa</i>	77,24	0,83
			<i>Fibansa</i>	78,34	1,67
				<u>93,93</u>	
Grupo Cepsa	33,35	20,04	<i>Santander Central Hispano S.A.</i>	100,00	0,12
			<i>Somaen Dos, S.L.</i>	59,96	33,23
				<u>33,35</u>	
Unión Fenosa	23,35	23,35	<i>Santander Central Hispano S.A.</i>	100,00	8,21
			<i>Sotrón, S.L.</i>	100,00	7,16
			<i>Madesant</i>	100,00	4,87
			<i>Gessinest Consulting</i>	100,00	2,63
			<i>Cántabro Catalana de Inversiones S.A.</i>	100,00	0,48
				<u>23,35</u>	
Banco Vitalicio de España	13,22	13,22	<i>Canfy, S.L.</i>	100,00	13,22

## Participaciones en sociedades rectoras, liquidadoras y de mercados organizados

El siguiente cuadro muestra las participaciones del Grupo SANTANDER CENTRAL HISPANO en las sociedades rectoras de bolsas, liquidadoras y de mercados organizados a fecha 31 de diciembre de 2002.

	% PARTICIPACIÓN		
	directa	indirecta	
BOLSAS Y MERCADOS ESPAÑOLES (SOC. HOLDING MDOS. Y SIST.FIN.ESPAÑOLES)	4,99	6,54	Banesto (0,52%) Banesto Bolsa (2,82%) SCH Bolsa SVB (3,16%) Banco Banif (0,03%)
CIA OPERADORA MDO. ESP. ELECTRICIDAD	6,00		
SOC. PROM. FUTUROS ACEITE OLIVA Y PRODUCTOS	1,20	4,27	Banesto (4,27%)
SOC. GEST. F. PUB. REG. MDO. HIPOTECARIO	2,00		
SOC. PROM BILBAO PZA. FINANCIERA	7,74		

### 3.6.4 Hechos más significativos en las sociedades del Grupo durante el último ejercicio.

Durante el ejercicio 2002 los hechos más significativos que han tenido lugar en las sociedades del Grupo han sido los siguientes:

#### **Banco Español de Crédito, S.A. (“Banesto”)**

En el año 2002 Banesto efectuó una ampliación de capital, de carácter dinerario, mediante la emisión de 81.670.694 acciones nuevas, con derecho preferente de suscripción para sus accionistas, en la proporción de 2 acciones nuevas emitidas a la par por cada 15 antiguas. El Grupo vendió, por 443 millones de euros, los derechos de suscripción preferente que le correspondían (derivados de su participación del 99,04% en el capital social de Banesto), reduciendo su participación al 88,57% y el fondo de comercio en 48 millones de euros. El importe percibido ha sido registrado en los libros individuales de las sociedades tenedoras de la participación minorando el coste de adquisición de la participación, de acuerdo con la Circular 4/1991, del Banco de España.

#### **AKB Holding (“AKB”)**

En el ejercicio 2001 el Grupo alcanzó un acuerdo con el Grupo Werhahn para la adquisición de AKB (grupo alemán especializado en financiación al consumo) con un fondo de comercio de 916 millones de euros. El Banco, en el ejercicio 2002, emitió 109.040.444 acciones nuevas, de 0,5 euros de valor nominal y una prima de emisión de 9,588 euros cada una, por un importe efectivo de 1.100 millones de euros, que fueron desembolsadas íntegramente mediante aportación

de acciones representativas de la totalidad del capital social de AKB, conforme a lo acordado por la Junta General Extraordinaria de Accionistas del Banco celebrada el 9 de febrero de 2002.

### **Banco Santiago**

En virtud de los acuerdos que mantenía el Grupo con el Banco Central de Chile (en su calidad de segundo accionista de Banco Santiago), el 17 de abril de 2002 se adquirió el 35,45% de la participación que éste mantenía en el capital social de Banco Santiago, por 685 millones de dólares norteamericanos. Posteriormente, con fecha 1 de agosto de 2002 y retrotrayéndose sus efectos al 1 de enero de 2002, se hizo efectiva la fusión de Banco Santiago y Banco Santander Chile, tras el preceptivo acuerdo de sus respectivas Juntas de Accionistas y la aprobación de los organismos reguladores chilenos. La nueva entidad fusionada ha adoptado el nombre de Banco Santander Chile.

Estas operaciones generaron un fondo de comercio de 596 millones de euros.

### **Banco Santander Colombia**

En virtud de una ampliación de capital y de determinados acuerdos celebrados en ejercicios anteriores, durante el ejercicio 2002 el Grupo elevó su participación en el capital social del Banco Santander Colombia en un 34,32%, con un desembolso de 303 millones de euros.

Esta operación generó un fondo de comercio de 240 millones de euros que se amortizó íntegramente durante el ejercicio.

### **Banco del Río de la Plata, S.A. (Banco Río)**

Al 31 de diciembre de 2002 el Grupo controlaba el 98,85% del capital social del Banco Río (80,3% y 79,8%, al 31 de diciembre de 2001 y 2000, respectivamente), tras la Oferta Pública de Adquisición realizada en el ejercicio 2000 sobre el capital social de Banco Río propiedad de minoritarios, que fue aceptada por el 94% de éstos, y la adquisición realizada en el ejercicio 2002 (en virtud de compromisos contraídos en ejercicios pasados) del 18,54% del capital social (23% de los derechos de voto), con una inversión de 395 millones de euros.

Esta última operación generó un fondo de comercio de 263 millones de euros que, dentro de la política de cobertura de riesgo argentino desarrollada por el Grupo, estaban íntegramente provisionados a 31 de diciembre de 2002.

### **Grupo Financiero Serfin y Grupo Financiero Santander Mexicano**

En el mes de diciembre de 2002 el Grupo llegó a un acuerdo con Bank of America Corporation por el que este último adquiriría el 24,9% del Grupo Financiero Santander Serfin por 1.600 millones de dólares norteamericanos.- En marzo de 2003, cierre de la operación, ésta ha generado para el Grupo unas plusvalías de 681 millones de euros y una eliminación de fondo de comercio de 318 millones de euros. Dicho acuerdo prevé que Bank of America Corporation mantendrá su participación, al menos, durante un período de tres años, al término del cual podrá utilizar, si lo estima oportuno, varios mecanismos de

liquidez, incluyendo la admisión de su participación a cotización en el mercado de valores y el derecho a vender dicha participación al Grupo, por una sola vez, a su valor contable en el momento de la venta, calculado conforme a normas internacionales de contabilidad.

La participación actual del Grupo es de un 73,98%.

### **Grupo Patagon**

En el ejercicio 2002, el Grupo reestructuró sus actividades en banca por internet, enajenando su participación en el “portal” financiero americano al resto de accionistas por un importe de 9,84 millones de dólares USA (unos 10,7 millones de euros, aproximadamente), aplicando las provisiones constituidas sobre la totalidad de la inversión que incluía 617 millones de euros de fondo de comercio.

### **Banco de Caracas**

El 17 de agosto de 2002 Banco de Venezuela (adquirido en el año 1997) y Banco de Caracas (adquirido en el año 2000) se fusionaron en el nuevo Banco de Venezuela.

### **The Royal Bank of Scotland Group, plc. (Royal Bank of Scotland)**

En el ejercicio 2002 el Grupo realizó una desinversión neta del 3% en su participación en Royal Bank of Scotland por un importe de, aproximadamente, 2.140 millones de euros, con unas plusvalías de 806 millones de euros, aproximadamente y una eliminación de fondo de comercio de 104 millones de euros.

### **Unión Eléctrica Fenosa, S.A. (Unión Fenosa)**

Durante el ejercicio 2002 se llevaron a cabo diversas adquisiciones del capital social de Unión Fenosa por un total de 465 millones de euros que generaron un fondo de comercio de 195 millones de euros. La participación al 31 de diciembre de 2002 asciende al 23,35%.

### **Grupo Financiero Bital**

En el ejercicio 2002 se suscribió una ampliación de capital y se convirtieron bonos en acciones del Grupo Financiero Bital, por unos 99 millones de euros, situando la participación en el 25,4% de los derechos económicos y en el 29,1% de los derechos de voto. Posteriormente, el Grupo aceptó la Oferta Pública de Adquisición lanzada por Hong Kong and Shanghai Bank Corporation (“HSBC”) sobre el Grupo Financiero Bital deshaciéndose de su participación, percibiendo un importe de 241 millones de euros y con unas plusvalías de 113 millones de euros, aproximadamente.

### **Dragados y Construcciones, S.A.**

En el ejercicio 2002 el Grupo realizó la desinversión de su participación en Dragados y Construcciones, S.A. (al 31 de diciembre de 2001, la participación alcanzaba al 20,19% de su capital social) por un importe de 899 millones de euros, con unas plusvalías de 521 millones de euros, aproximadamente, y una eliminación de fondo de comercio de 44 millones de euros.

**Vallehermoso, S.A.**

En el ejercicio 2002 el Grupo realizó la desinversión de un 24,5% de la participación que poseía de Vallehermoso, S.A. (al 31 de diciembre de 2001, la participación alcanzaba al 25,14% de su capital social) por un importe de 550 millones de euros y con unas plusvalías de 301 millones de euros, aproximadamente.

En el apartado 4.8.2 del Capítulo IV de este Folleto se incluye información sobre las inversiones y desinversiones más significativas realizadas en el ejercicio en curso.

# **CAPITULO IV**

## **ACTIVIDADES PRINCIPALES DE LA SOCIEDAD EMISORA**

#### **IV. ACTIVIDADES PRINCIPALES DE LA SOCIEDAD EMISORA**

##### **4.1. Principales actividades de la SOCIEDAD EMISORA**

###### **4.1.1. Descripción de las Principales Actividades y Negocios de la SOCIEDAD EMISORA**

El Grupo SANTANDER CENTRAL HISPANO es uno de los principales grupos financieros de España y de la Zona Euro con una capitalización bursátil, a 31 de diciembre de 2002, de 31.185 millones de euros y unos activos totales de 324.208,1 millones de euros. A dicha fecha, el Grupo SANTANDER CENTRAL HISPANO operaba a través de 4.314 oficinas en España y 4.967 en el extranjero, con un total de 104.178 empleados (35.887 en España y 68.291 en el extranjero).

El Grupo generó un beneficio neto consolidado (antes de intereses de minoritarios y de dividendos de preferentes) de 2.785,6 millones de euros en el 2002. El beneficio neto atribuido al Grupo se situó en 2.247,2 millones de euros. (Como Anexo I y II se incluyen las Cuentas Anuales, individuales y consolidadas, de BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO, correspondientes al ejercicio 2002, junto con sus informes de auditoría).

A continuación se detallan los datos más significativos del Grupo  
SANTANDER CENTRAL HISPANO:

Balance	2002	2001	Variación (%)	2000
	Mill. euro	Mill. euro	2002/2001	Mill. euro
Activo total	324.208,1	358.137,5	(9,47)	348.928,0
Créditos sobre clientes (neto)	162.973,0	173.822,0	(6,24)	169.384,2
Recursos de clientes gestionados	304.893,0	331.378,9	(7,99)	303.098,5
Recursos de clientes en balance	211.555,1	236.132,4	(10,41)	214.450,3
Fondos de inversión	68.139,5	68.535,0	(0,58)	65.011,9
Planes de pensiones	17.513,5	18.841,9	(7,05)	16.397,3
Patrimonios administrados	7.684,9	7.869,6	(2,35)	7.238,9
Patrimonio neto	17.594,2	19.128,4	(8,02)	17.797,9
Total fondos gestionados	417.546,0	453.384,0	(7,90)	437.576,1
<b>Resultados</b>	<b>2002</b>	<b>2001</b>	<b>Variación (%)</b>	<b>2000</b>
	<b>Mill. euro</b>	<b>Mill. euro</b>	<b>2002/2001</b>	<b>Mill. euro</b>
Margen de intermediación	9.358,7	10.256,8	(8,76)	8.289,6
Margen básico	13.647,9	14.878,5	(8,27)	12.302,6
Margen de explotación	5.565,8	5.944,5	(6,37)	4.688,6
Beneficio antes de impuestos	3.508,7	4.237,3	(17,19)	3.774,0
Beneficio neto atribuido al Grupo	2.247,2	2.486,3	(9,62) (*)	2.258,1
<b>Ratios</b>	<b>2002</b>	<b>2001</b>		<b>2000</b>
ROA	0,81	0,94		0,99
ROE (1)	12,42	13,86		17,59
Eficiencia	52,28	53,98		56,11
Recurrencia	58,58	55,01		55,00
Ratio BIS (2)	12,64	12,04		10,86
Tier I (2)	8,01	8,01		7,64
Tasa de morosidad	1,89	1,86		2,26
Cobertura de morosidad	139,94	143,32		123,04
<b>Accionistas y acciones</b>				
Número de accionistas	1.092.193	981.408		1.018.062
Número de acciones (millones a fin de periodo)	4.768	4.659		4.560
Valor de cotización (euro)	6,54	9,41		11,40
Capitalización bursátil (millones)	31.185,4	43.844,6		51.986,7
B° neto atribuido por acción (BPA)	0,4753	0,5447		0,5369
PER (capitalización / b° neto atribuido)	13,88	17,63		23,02
Rentabilidad por dividendo (Yield) (en %)	3,64	2,81		2,45
<b>Otros datos</b>				
Número de oficinas	9.281	9.951		10.982
España	4.314	4.707		5.518
Resto países	4.967	5.244		5.464
Número de empleados	104.178	115.706		129.640
España	35.887	40.741		43.059
Resto países	68.291	74.965		86.581

(\*) Aislado el efecto de Argentina: -7,62% . (Ver páginas 18 y 19 de este Capítulo IV).

(1) En el cálculo del ROE los fondos propios medios incluyen el epígrafe reservas voluntarias anticipadas. Sin incluirlas, 15,18% en diciembre 2002, 17,56% en diciembre 2001 y 20,86% en diciembre 2000.

(2) En diciembre 2001, ajustado por la amortización de acciones preferentes materializada en 2002.

#### 4.1.2. Posicionamiento Relativo de la SOCIEDAD EMISORA o del Grupo dentro del Sector Bancario

El Grupo SANTANDER CENTRAL HISPANO es uno de los principales grupos financieros en el sector bancario español. Al 31 de diciembre de 2002 era el primer grupo bancario español en términos de activos totales, créditos sobre clientes (neto), recursos de clientes en balance, patrimonio neto y beneficios.

(*)	SANTANDER CENTRAL HISPANO Mill. euros	BBVA Mill. euros
TOTAL ACTIVO	324.208	279.542
CREDITOS SOBRE CLIENTES (1)	162.973	141.315
RECURSOS DE CLIENTES EN BALANCE (2)	211.555	180.570
PATRIMONIO NETO CONTABLE (3)	17.594	12.351
BENEFICIOS DEL EJERCICIO	2.786	2.466
- Beneficio neto atribuido al Grupo	2.247	1.719
RED BANCARIA DE OFICINAS (4)	9.281	7.504
PLANTILLA MEDIA	105.160	93.093
RATIOS		
- ROE	12,4	13,7
- Eficiencia	52,3	47,2
- Tasa de morosidad	1,89	2,37
- Cobertura de morosidad	139,9	146,8

(1) Netos del fondo de provisión para insolvencias.

(2) Recursos de Clientes en Balance = Débitos a Clientes + Débitos Representados por Valores Negociables + Pasivos Subordinados.

(3) Netos de acciones propias y después de la aplicación del resultado del ejercicio. No incluye intereses minoritarios.

(4) En España y en el extranjero.

(\*) Según datos publicados por las propias entidades.

#### 4.1.3. Información Financiera de las Principales Entidades del Grupo y Areas de Negocio

##### A) Principales Entidades del Grupo

Los siguientes cuadros presentan un resumen de estados financieros resumidos de las principales entidades del Grupo SANTANDER CENTRAL HISPANO a 31 de diciembre de 2002.

<b>Bancos en España y otros países europeos</b>						
<b>Miles de euros</b>	<b>Santander Central Hispano</b>			<b>Banif</b>	<b>SCH Investment</b>	
	<b>2.002</b>	<b>2.001</b>	<b>2.002</b>	<b>2.001</b>	<b>2.002</b>	<b>2.001</b>
<b>Resultados</b>						
<b>Margen de intermediación</b>	<b>3.739.269</b>	<b>4.912.765</b>	<b>22.853</b>	<b>29.143</b>	<b>52.984</b>	<b>88.277</b>
Comisiones netas	1.198.253	1.148.783	65.863	79.243	103.042	91.810
<b>Margen básico</b>	<b>4.937.522</b>	<b>6.061.548</b>	<b>88.716</b>	<b>108.386</b>	<b>156.026</b>	<b>180.087</b>
Resultados por operaciones financieras	(304.818)	71.086	1.868	4.622	(3.650)	(1.971)
<b>Margen ordinario</b>	<b>4.632.704</b>	<b>6.132.634</b>	<b>90.584</b>	<b>113.008</b>	<b>152.376</b>	<b>178.116</b>
Gastos generales de administración	(2.149.325)	(2.199.633)	(52.227)	(57.240)	(43.188)	(41.632)
a) De personal	(1.494.490)	(1.546.622)	(34.279)	(34.840)	(23.259)	(21.654)
b) Otros gastos administrativos	(654.835)	(653.011)	(17.948)	(22.400)	(19.929)	(19.978)
Amortizaciones	(271.527)	(251.260)	(5.812)	(4.940)	(2.141)	(5.175)
Otros resultados de explotación	(122.383)	(116.213)	(270)	(469)	172	1.178
<b>Margen de explotación</b>	<b>2.089.469</b>	<b>3.565.528</b>	<b>32.275</b>	<b>50.359</b>	<b>107.219</b>	<b>132.487</b>
Resultados netos por puesta en equivalencia	—	—	—	—	—	—
Otros resultados	(274.229)	(1.877.473)	(7.939)	(265)	(3.937)	(3.330)
Provisiones netas	(401.270)	(292.479)	(2.907)	(4.790)	(1.527)	(967)
Amortización fondo de comercio	—	—	—	—	—	—
<b>Beneficio antes de impuestos</b>	<b>1.413.970</b>	<b>1.395.576</b>	<b>21.429</b>	<b>45.304</b>	<b>101.755</b>	<b>128.190</b>
<b>Beneficio neto</b>	<b>1.376.178</b>	<b>1.329.931</b>	<b>13.256</b>	<b>28.680</b>	<b>79.385</b>	<b>108.501</b>
Intereses minoritarios	—	—	—	—	—	—
<b>Beneficio neto atribuido al Grupo</b>	<b>1.376.178</b>	<b>1.329.931</b>	<b>13.256</b>	<b>28.680</b>	<b>79.385</b>	<b>108.501</b>
<b>Balance</b>						
Créditos sobre clientes	76.422.038	75.866.890	492.905	875.338	1.408.377	757.960
Entidades de crédito	34.796.547	36.489.710	2.756.001	1.931.292	2.892.966	2.040.376
Cartera de valores	50.612.323	50.683.467	41.708	26.781	199.242	28.494
Inmovilizado	1.903.392	2.268.124	24.543	26.703	2.980	7.380
Otras cuentas de activo	15.565.257	15.682.443	75.524	100.736	272.487	591.463
<b>Total Activo / Pasivo</b>	<b>179.299.557</b>	<b>180.990.634</b>	<b>3.390.681</b>	<b>2.960.850</b>	<b>4.776.052</b>	<b>3.425.673</b>
Débitos a clientes	87.831.465	90.959.989	2.895.941	2.209.922	2.479.730	1.938.961
Valores negociables	4.910.788	2.673.644	—	—	—	—
Pasivos subordinados	15.524.988	16.992.562	—	—	—	—
Entidades de crédito	33.300.203	34.533.067	217.295	472.918	1.723.351	915.673
Otras cuentas de pasivo	19.535.102	18.075.241	108.780	117.173	336.438	297.669
Capital y reservas del Grupo*	18.197.011	17.756.131	168.665	160.837	236.533	273.370
<b>Recursos fuera de balance</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>3.047.963</b>	<b>4.141.232</b>	<b>—</b>	<b>—</b>
Fondos de inversión	—	—	1.768.645	2.610.761	—	—
Fondos de pensiones	—	—	—	—	—	—
Patrimonios administrados	—	—	1.279.318	1.530.471	—	—
<b>Recursos gestionados de clientes</b>	<b>108.267.241</b>	<b>110.626.195</b>	<b>5.943.904</b>	<b>6.351.154</b>	<b>2.479.730</b>	<b>1.938.961</b>
<b>Total recursos gestionados</b>	<b>179.299.557</b>	<b>180.990.634</b>	<b>6.438.644</b>	<b>7.102.082</b>	<b>4.776.052</b>	<b>3.425.673</b>

(\*) Incluye el beneficio del ejercicio.

**Bancos en España y otros países europeos**

Miles de euros	Grupo Hispamer (HBF)		Patagon Bank	
	2.002	2.001 (1)	2.002	2.001
<b>Resultados</b>				
<b>Margen de intermediación</b>	<b>652.318</b>	<b>480.310</b>	<b>31.095</b>	<b>18.817</b>
Comisiones netas	131.662	104.266	5.735	5.722
<b>Margen básico</b>	<b>783.980</b>	<b>584.576</b>	<b>36.830</b>	<b>24.539</b>
Resultados por operaciones financieras	(13.484)	(631)	2.858	2.891
<b>Margen ordinario</b>	<b>770.496</b>	<b>583.945</b>	<b>39.688</b>	<b>27.430</b>
Gastos generales de administración	(352.850)	(316.958)	(34.765)	(39.234)
a) De personal	(188.619)	(174.900)	(13.033)	(13.487)
b) Otros gastos administrativos	(164.231)	(142.058)	(21.732)	(25.747)
Amortizaciones	(49.030)	(143.591)	(1.229)	(1.328)
Otros resultados de explotación	17.222	204.574	(1.138)	(1.106)
<b>Margen de explotación</b>	<b>385.838</b>	<b>327.970</b>	<b>2.556</b>	<b>(14.238)</b>
Resultados netos por puesta en equivalencia	9.084	(541)	—	—
Otros resultados	45.917	(8.456)	(95)	(114)
Provisiones netas	(156.741)	(92.396)	(2.015)	(1.869)
Amortización fondo de comercio	(327)	(318)	—	—
<b>Beneficio antes de impuestos</b>	<b>283.771</b>	<b>226.259</b>	<b>446</b>	<b>(16.221)</b>
<b>Beneficio neto</b>	<b>200.616</b>	<b>162.304</b>	<b>446</b>	<b>(16.221)</b>
Intereses minoritarios	5.309	3.918	—	—
<b>Beneficio neto atribuido al Grupo</b>	<b>195.307</b>	<b>158.386</b>	<b>446</b>	<b>(16.221)</b>
<b>Balance</b>				
Créditos sobre clientes	12.905.459	11.004.702	115.779	137.698
Entidades de crédito	2.091.627	1.116.397	2.059.223	2.235.446
Cartera de valores	147.449	229.727	198.703	246.102
Inmovilizado	162.465	534.176	—	3.342
Otras cuentas de activo	1.468.309	441.751	73.434	212.620
<b>Total Activo / Pasivo</b>	<b>16.775.309</b>	<b>13.326.753</b>	<b>2.447.139</b>	<b>2.835.208</b>
Débitos a clientes	3.930.444	2.899.596	2.355.527	1.963.573
Valores negociables	1.244.978	1.950.794	—	—
Pasivos subordinados	191.589	191.575	14.000	13.998
Entidades de crédito	8.262.313	6.449.468	2.359	649.075
Otras cuentas de pasivo	1.537.708	1.286.240	46.628	180.382
Capital y reservas del Grupo*	1.608.277	549.080	28.625	28.180
<b>Recursos fuera de balance</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>
Fondos de inversión	—	—	—	—
Fondos de pensiones	—	—	—	—
Patrimonios administrados	—	—	—	—
<b>Recursos gestionados de clientes</b>	<b>5.367.011</b>	<b>5.041.965</b>	<b>2.369.527</b>	<b>1.977.571</b>
<b>Total recursos gestionados</b>	<b>16.775.309</b>	<b>13.326.753</b>	<b>2.447.139</b>	<b>2.835.208</b>

(1) Datos proforma incluyendo cifras de CC-Bank y Grupo AKB, adquirido este último en el ejercicio 2002. Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

(\*) Incluye el beneficio del ejercicio

<b>Bancos en España y otros países europeos</b>						
<b>Miles de euros</b>	<b>Banco Totta</b>		<b>Cia de Crédito Predial</b>		<b>BS Portugal</b>	
	<b>2002</b>	<b>2001</b>	<b>2002</b>	<b>2001</b>	<b>2002</b>	<b>2001</b>
<b>Resultados</b>						
<b>Margen de intermediación</b>	<b>217.398</b>	<b>295.962</b>	<b>216.300</b>	<b>204.368</b>	<b>108.941</b>	<b>102.070</b>
Comisiones netas	103.340	93.872	29.714	29.943	36.046	30.567
<b>Margen básico</b>	<b>320.738</b>	<b>389.834</b>	<b>246.014</b>	<b>234.311</b>	<b>144.987</b>	<b>132.637</b>
Resultados por operaciones financieras	8.229	8.379	(3.809)	(4.646)	(4.211)	2.495
<b>Margen ordinario</b>	<b>328.967</b>	<b>398.213</b>	<b>242.205</b>	<b>229.665</b>	<b>140.776</b>	<b>135.132</b>
Gastos generales de administración	(206.341)	(229.935)	(100.035)	(116.566)	(76.173)	(72.963)
a) De personal	(132.749)	(155.584)	(65.346)	(80.602)	(51.010)	(48.195)
b) Otros gastos administrativos	(73.592)	(74.351)	(34.689)	(35.964)	(25.163)	(24.768)
Amortizaciones	(32.074)	(34.720)	(16.322)	(17.159)	(7.510)	(7.777)
Otros resultados de explotación	(2.094)	(2.141)	(880)	(1.142)	(535)	(2.392)
<b>Margen de explotación</b>	<b>88.458</b>	<b>131.417</b>	<b>124.968</b>	<b>94.798</b>	<b>56.558</b>	<b>52.000</b>
Resultados netos por puesta en equivalencia	—	—	—	—	—	—
Otros resultados	(18.428)	(46.975)	(16.178)	(18.920)	(6.306)	(5.265)
Provisiones netas	(18.946)	(3.005)	(20.750)	(27.328)	(10.645)	(14.449)
Amortización fondo de comercio	—	—	—	—	—	—
<b>Beneficio antes de impuestos</b>	<b>51.084</b>	<b>81.437</b>	<b>88.040</b>	<b>48.550</b>	<b>39.607</b>	<b>32.286</b>
<b>Beneficio neto</b>	<b>47.431</b>	<b>76.124</b>	<b>72.839</b>	<b>36.085</b>	<b>33.107</b>	<b>27.298</b>
<b>Balance</b>						
Créditos sobre clientes	6.244.247	6.519.978	8.418.478	7.593.938	4.142.575	3.499.273
Entidades de crédito	9.076.080	7.891.439	653.096	881.168	516.775	1.134.957
Cartera de valores	3.387.456	2.871.834	594.172	681.271	246.893	247.052
Inmovilizado	238.538	249.606	175.145	157.844	58.673	168.079
Otras cuentas de activo	634.870	1.000.595	544.392	397.197	454.400	143.354
<b>Total Activo / Pasivo</b>	<b>19.581.191</b>	<b>18.533.452</b>	<b>10.385.283</b>	<b>9.711.418</b>	<b>5.419.316</b>	<b>5.192.715</b>
Débitos a clientes	8.628.755	9.317.082	3.305.424	3.871.834	2.072.407	2.373.385
Valores negociables	2.621.580	1.765.792	425.085	229.478	490.651	416.201
Pasivos subordinados	762.350	812.124	437.606	497.356	261.869	261.867
Entidades de crédito	5.169.473	4.195.022	5.252.260	4.450.831	1.941.039	1.656.576
Otras cuentas de pasivo	439.556	549.139	368.788	267.559	372.374	235.320
Capital y reservas del Grupo*	1.959.477	1.894.294	596.120	394.360	280.976	249.366

(\*) Incluye el beneficio del ejercicio

**Bancos en Iberoamérica**

	Banespa		BS Brasil		Grupo Finan. Santander Serfin	
	2002	2001	2002	2001	2002	2001
	Miles reales brasileños		Miles reales brasileños		Millones nuevos pesos	
<b>Resultados</b>						
<b>Margen de intermediación</b>	<b>3.827.403</b>	<b>2.615.276</b>	<b>1.716.683</b>	<b>629.300</b>	<b>9.733.297</b>	<b>10.869.293</b>
Comisiones netas	887.885	738.192	324.819	266.173	4.279.722	3.421.348
<b>Margen básico</b>	<b>4.715.288</b>	<b>3.353.468</b>	<b>2.041.502</b>	<b>895.473</b>	<b>14.013.019</b>	<b>14.290.641</b>
Resultados por operaciones financieras	(26.065)	130.408	(375.641)	17.788	1.550.861	2.224.057
<b>Margen ordinario</b>	<b>4.689.223</b>	<b>3.483.876</b>	<b>1.665.861</b>	<b>913.261</b>	<b>15.563.880</b>	<b>16.514.698</b>
Gastos generales de administración	(1.585.021)	(1.733.069)	(648.518)	(646.381)	(7.825.750)	(7.629.476)
a) De personal	(1.041.463)	(1.197.463)	(386.998)	(376.456)	(4.000.900)	(3.889.798)
b) Otros gastos administrativos	(543.558)	(535.606)	(261.520)	(269.925)	(3.824.850)	(3.739.678)
Amortizaciones	(129.316)	(62.677)	(104.940)	(80.188)	(586.672)	(1.144.674)
Otros resultados de explotación	(64.931)	(29.298)	(121.714)	(33.859)	(167.665)	(619.632)
<b>Margen de explotación</b>	<b>2.909.955</b>	<b>1.658.832</b>	<b>790.689</b>	<b>152.833</b>	<b>6.983.793</b>	<b>7.120.916</b>
Resultados netos por puesta en equivalencia	—	—	—	—	83.206	112.577
Otros resultados	403.313	(431.392)	(263.831)	(60.745)	(868.043)	(389.946)
Provisiones netas	(301.772)	(101.881)	(281.157)	(149.928)	(49.005)	(737.550)
Amortización fondo de comercio	—	—	—	—	(14.895)	(16.538)
<b>Beneficio antes de impuestos</b>	<b>3.011.496</b>	<b>1.125.559</b>	<b>245.701</b>	<b>(57.840)</b>	<b>6.135.056</b>	<b>6.089.459</b>
<b>Beneficio neto</b>	<b>2.818.149</b>	<b>1.089.198</b>	<b>3.490</b>	<b>(64.005)</b>	<b>6.004.538</b>	<b>5.292.618</b>
<b>Balance</b>						
Créditos sobre clientes	5.247.107	4.861.093	6.546.198	5.483.142	79.852.211	60.718.026
Entidades de crédito	8.416.366	3.139.291	6.496.544	4.932.750	31.012.906	46.718.377
Cartera de valores	10.664.190	15.539.976	8.205.851	8.757.880	96.118.675	107.760.259
Inmovilizado	786.189	801.499	607.341	620.439	5.237.035	5.541.807
Otras cuentas de activo	3.759.352	4.802.685	2.825.617	3.692.535	10.353.849	10.181.485
<b>Total Activo / Pasivo</b>	<b>28.873.205</b>	<b>29.144.544</b>	<b>24.681.551</b>	<b>23.486.746</b>	<b>222.574.676</b>	<b>230.919.954</b>
Débitos a clientes	11.074.893	9.238.115	7.081.555	5.402.833	68.151.126	126.272.427
Valores negociables	—	—	550.174	1.619.983	80.739.014	38.531.886
Pasivos subordinados	—	—	—	—	2.246.178	2.021.744
Entidades de crédito	4.312.440	5.598.469	13.274.615	12.637.829	33.797.153	30.341.539
Otras cuentas de pasivo	9.180.218	11.315.215	3.018.762	2.577.873	15.887.076	15.200.990
Capital y reservas del Grupo*	4.305.654	2.992.745	756.446	1.248.229	21.754.129	18.551.368

(\*)Incluye el beneficio del ejercicio

**Tipo de cambio: Paridad 1 euro=moneda**

Final	3,7124	2,0451	3,7124	2,0451	10,9972	8,0507
Medio	2,6358	2,1021	2,6358	2,1021	9,0595	8,3573

**Bancos en Iberoamérica**

	2002	BS Chile 2001	2002	BS Puerto Rico 2001
	Millones pesos chilenos		Miles US dólar	
<b>Resultados</b>				
<b>Margen de intermediación</b>	<b>461.597</b>	<b>470.430</b>	<b>203.793</b>	<b>228.545</b>
Comisiones netas	79.101	68.224	24.708	29.555
<b>Margen básico</b>	<b>540.698</b>	<b>538.654</b>	<b>228.501</b>	<b>258.100</b>
Resultados por operaciones financieras	24.809	25.499	19.583	21.222
<b>Margen ordinario</b>	<b>565.507</b>	<b>564.153</b>	<b>248.084</b>	<b>279.322</b>
Gastos generales de administración	(234.427)	(229.631)	(139.849)	(144.062)
a) De personal	(138.208)	(137.623)	(71.771)	(72.542)
b) Otros gastos administrativos	(96.219)	(92.008)	(68.078)	(71.520)
Amortizaciones	(36.549)	(28.497)	(20.454)	(14.872)
Otros resultados de explotación	(24.667)	(19.324)	440	2.893
<b>Margen de explotación</b>	<b>269.864</b>	<b>286.701</b>	<b>88.221</b>	<b>123.281</b>
Resultados netos por puesta en equivalencia	—	—	—	—
Otros resultados	(27.029)	(3.892)	363	(482)
Provisiones netas	(63.950)	(61.441)	(63.631)	(65.428)
Amortización fondo de comercio	—	—	(4.314)	(5.387)
<b>Beneficio antes de impuestos</b>	<b>178.885</b>	<b>221.368</b>	<b>20.639</b>	<b>51.984</b>
<b>Beneficio neto</b>	<b>157.308</b>	<b>210.859</b>	<b>20.639</b>	<b>47.725</b>
<b>Balance</b>				
Créditos sobre clientes	7.095.198	7.405.401	3.806.804	4.390.557
Entidades de crédito	465.298	642.567	603.763	1.107.200
Cartera de valores	1.742.171	1.814.734	2.364.575	1.897.989
Inmovilizado	283.180	310.798	154.059	127.736
Otras cuentas de activo	955.222	1.172.146	144.077	157.461
<b>Total Activo / Pasivo</b>	<b>10.541.070</b>	<b>11.345.646</b>	<b>7.073.278</b>	<b>7.680.943</b>
Débitos a clientes	6.354.455	6.245.377	3.737.505	3.675.727
Valores negociables	1.857.140	2.676.517	347.455	1.183.949
Pasivos subordinados	464.145	430.636	—	—
Entidades de crédito	688.265	614.627	2.247.647	2.056.086
Otras cuentas de pasivo	213.864	385.681	242.125	250.439
Capital y reservas del Grupo *	963.200	992.809	498.546	514.742

(\*) Incluye el beneficio del ejercicio

**Tipo de cambio: Paridad 1 euro=moneda**

Final	755,3269	574,9602	1,0487	0,8813
Medio	646,9462	568,293	0,942	0,8946

<b>Bancos en Iberoamérica</b>	<b>Banco de Venezuela</b>		<b>Banco Río de la Plata</b>	
	<b>2002</b>	<b>2001</b>	<b>2002 (**)</b>	<b>2001 (**)</b>
	<b>Millones bolívares</b>		<b>Miles de pesos argentinos</b>	
<b>Resultados</b>				
<b>Margen de intermediación</b>	<b>402.341</b>	<b>345.226</b>	<b>73.548</b>	<b>607.178</b>
Comisiones netas	107.425	77.908	301.426	304.033
<b>Margen básico</b>	<b>509.766</b>	<b>423.134</b>	<b>374.974</b>	<b>911.211</b>
Resultados por operaciones financieras	157.176	21.829	465.832	(111.113)
<b>Margen ordinario</b>	<b>666.942</b>	<b>444.963</b>	<b>840.806</b>	<b>800.099</b>
Gastos generales de administración	(270.492)	(218.365)	(413.739)	(420.803)
a) De personal	(107.863)	(89.314)	(211.844)	(244.852)
b) Otros gastos administrativos	(162.629)	(129.051)	(201.895)	(175.951)
Amortizaciones	(40.221)	(38.927)	(49.458)	(67.133)
Otros resultados de explotación	(24.601)	(17.214)	(58.766)	(23.850)
<b>Margen de explotación</b>	<b>331.628</b>	<b>170.457</b>	<b>318.843</b>	<b>288.312</b>
Resultados netos por puesta en equivalencia	—	—	—	—
Otros resultados	(34.027)	(1.731)	(236.305)	(43.427)
Provisiones netas	(97.103)	(35.537)	(766.833)	(218.905)
Amortización fondo de comercio	—	—	—	—
<b>Beneficio antes de impuestos</b>	<b>200.498</b>	<b>133.189</b>	<b>(684.295)</b>	<b>25.982</b>
<b>Beneficio neto</b>	<b>196.483</b>	<b>129.950</b>	<b>(702.859)</b>	<b>(10.205)</b>
<b>Balance</b>				
Créditos sobre clientes	1.581.334	1.811.799	7.250.123	5.928.127
Entidades de crédito	954.850	913.651	1.318.944	1.666.108
Cartera de valores	797.989	957.371	3.171.938	546.944
Inmovilizado	334.227	401.284	324.156	373.709
Otras cuentas de activo	197.082	263.367	2.440.299	390.529
<b>Total Activo / Pasivo</b>	<b>3.865.483</b>	<b>4.347.472</b>	<b>14.505.460</b>	<b>8.905.418</b>
Débitos a clientes	3.042.388	3.232.407	5.406.331	5.367.406
Valores negociables	—	119.931	3.229.322	1.035.000
Pasivos subordinados	—	—	542.506	—
Entidades de crédito	95.679	230.580	3.182.854	1.120.929
Otras cuentas de pasivo	85.406	167.662	1.379.162	320.637
Capital y reservas del Grupo *	642.010	596.892	765.285	1.061.446

(\*) Incluye el beneficio del ejercicio

(\*\*) Datos locales provisionales preparados en base a la normativa vigente a 31 de diciembre, aún no definitiva. En la integración de las sociedades consolidables argentinas, los resultados han sido neutralizados aplicando o constituyendo, en su caso, el fondo para la cobertura de la totalidad del patrimonio.

**Tipo de cambio: Paridad 1 euro=moneda**

Final	1.464,77	674,198	3,5394	1,4981
Medio	1.026,39	644,6314	2,8335	0,9259

## **B) Áreas de Negocio**

El GRUPO SANTANDER CENTRAL HISPANO ha presentado en el ejercicio 2002 una nueva estructura en la composición de sus Áreas de Negocio que avanza respecto a la de años anteriores en dos aspectos:

- Integrando sus negocios comerciales en Europa en una única área que refleja la fortaleza en nuestro mercado tradicional, ofreciéndose el detalle de las principales sub-áreas.
- Modificando algunos criterios generales, relativos tanto a la asignación de capital en cada uno de los negocios como a la distribución íntegra de gastos a los mismos.

La elaboración de los resultados y balances de cada una de las áreas de negocio se realiza a partir de la agregación de las unidades operativas básicas que existen en el Grupo. La información de partida corresponde tanto a los datos contables de las unidades jurídicas que se integran en cada área como a la disponible de los sistemas de información de gestión. En todos los casos, los estados financieros están adaptados a la normativa española recogiendo, por tanto, los ajustes de homogeneización y/o de consolidación aplicables.

Tal y como se ha señalado, los criterios para la asignación de capital se han modificado en este ejercicio con el objeto de hacer comparables los retornos entre los diferentes negocios. Así, se ha dotado a todos ellos de un capital equivalente al mínimo regulatorio necesario por activos de riesgo, con dos excepciones: Banca Corporativa y Banca Comercial América donde la experiencia histórica disponible ha demostrado que el riesgo económico presenta desviaciones positivas en el primero y negativas en el segundo, que aconsejan ponderar a la baja (en un 50%) el capital asignado en Banca Corporativa y al alza (en un 50%) en Iberoamérica.

Los costes institucionales del Grupo, recogidos anteriormente en el Centro Corporativo, se han distribuido entre todos los negocios operativos. El resto de costes imputados por servicios de apoyo y control se ha seguido distribuyendo con los criterios habituales.

Esta información sobre Áreas de Negocios no está auditada y no forma parte de los informes de gestión del Grupo y del Banco que se adjuntan en los Anexos I y II de este Folleto. No obstante, la elaboración de las cuentas se ha establecido sobre principios y criterios contables generalmente aceptados.

La información del ejercicio 2001 sobre Áreas de Negocio contenida en el Folleto Continuo registrado en la Comisión Nacional del Mercado de Valores el 10 de mayo de 2002 no coincide con la presentada en este Folleto al haber cambiado la estructura de las áreas. Las cifras de 2001 se han ajustado con objeto de aplicar los mismos criterios por áreas de negocio que en 2002.

El GRUPO SANTANDER CENTRAL HISPANO presenta sus resultados en cinco áreas de negocio:

- Banca Comercial Europa (que se desglosa en cinco unidades: Banca Comercial Santander Central Hispano, Banesto, Portugal, Financiación al Consumo y Banca On-Line)

- Banca Comercial América
- Gestión de Activos y Banca Privada
- Banca Mayorista Global
- Centro Corporativo

(Las áreas de negocio en el 2001 eran las siguientes: Banca Minorista en España, Banesto, Banca Comercial en el Extranjero, Gestión de Activos y Banca Privada, Banca Mayorista Global y Actividades Corporativas).

Los siguientes cuadros presenta un detalle de los principales datos de dichas áreas:

Datos por áreas de negocio Millones de euros	Margen de explotación			Beneficio neto atribuido			Eficiencia (%)	
	Variación 2002/2001			Variación 2002/2001			2002	2001
	2002	Absoluta	(%)	2002	Absoluta	(%)		
Banca Comercial Europa	2.810,2	378,9	15,58	1.565,7	173,6	12,47	50,04	53,43
Santander Central Hispano	1.383,6	100,3	7,82	786,0	46,8	6,33	50,00	52,87
Banesto	609,1	43,5	7,69	414,2	2,8	0,68	51,44	53,17
Portugal	366,0	(0,7)	(0,18)	191,2	28,2	17,29	49,38	51,14
Financiación Consumo Europa	441,4	211,3	91,85	209,1	98,7	89,42	43,34	50,74
Banca on-line	10,1	24,4	--	(34,8)	(3,0)	(9,29)	84,85	109,41
Banca Comercial América	2.204,5	(892,0)	(28,81)	1.098,5	(108,6)	(8,99)	54,01	52,74
Gestión de Activos y Banca Privada	476,4	(34,1)	(6,68)	327,0	(29,6)	(8,30)	41,94	44,91
Banca Mayorista Global	344,9	(213,3)	(38,21)	176,3	(197,0)	(52,77)	51,49	42,67
Centro Corporativo	(270,2)	381,9	58,56	(920,4)	(77,6)	(9,20)	--	--
<b>Total</b>	<b>5.565,8</b>	<b>(378,6)</b>	<b>(6,37)</b>	<b>2.247,2</b>	<b>(239,1)</b>	<b>(9,62)</b>	<b>52,28</b>	<b>53,98</b>

	ROE (%)		Morosidad (%)		Cobertura (%)	
	2002	2001	2002	2001	2002	2001
Banca Comercial Europa	19,07	18,18	1,41	1,45	161,99	147,61
Santander Central Hispano	21,34	20,79	1,08	1,06	170,14	154,72
Banesto	17,28	18,32	0,78	0,81	274,57	253,27
Portugal	15,71	13,79	2,27	2,64	110,77	111,85
Financiación Consumo Europa	24,73	17,98	2,84	2,99	143,72	119,69
Banca on-line	--	--	5,20	4,73	106,70	71,52
Banca Comercial América	22,89	22,81	4,07	3,33	113,66	128,70
Gestión de Activos y Banca Privada	66,08	71,97	0,24	0,10	--	--
Banca Mayorista Global	9,30	18,37	1,21	0,92	196,37	227,85
<b>Total</b>	<b>12,42</b>	<b>13,86</b>	<b>1,89</b>	<b>1,86</b>	<b>139,94</b>	<b>143,32</b>

	Número de oficinas		Número de empleados	
	2002	2001	2002	2001
Banca Comercial Europa	5.027	5.403	42.856	46.875
Santander Central Hispano	2.506	2.834	21.267	24.971
Banesto	1.679	1.738	10.022	10.750
Portugal	659	648	7.175	7.578
Financiación Consumo Europa	181	181	3.908	2.866
Banca on-line	2	2	484	710
Banca Comercial América	4.021	4.266	52.430	58.814
Gestión de Activos y Banca Privada	195	233	6.149	6.908
Banca Mayorista Global	38	49	2.559	2.769
Centro Corporativo	--	--	184	340
<b>Total</b>	<b>9.281</b>	<b>9.951</b>	<b>104.178</b>	<b>115.706</b>

## Banca Comercial Europa

Contiene las actividades bancarias desarrolladas por las diferentes redes y unidades comerciales especializadas en Europa, fundamentalmente con clientes particulares, pequeñas y medianas empresas e instituciones públicas y privadas. Se desglosa en cinco unidades: Banca Comercial Santander Central Hispano, Banesto, Portugal, Financiación al Consumo y Banca on-line.

El área de Banca Comercial Europa es el negocio más importante dentro del Grupo Santander Central Hispano, habiendo aumentado su peso en el ejercicio sobre el conjunto del Grupo, tanto en volúmenes como en resultados. Así, al cierre del año representa el 47% de los recursos, el 67% de los créditos y el 49% de los beneficios del Grupo.

<b>Banca Comercial Europa</b>				
<b>Resultados. Enero-Diciembre</b>		<b>Variación 2002/2001</b>		
Millones de euros	2002	2001	Absoluta	(%)
<b>Margen de intermediación</b>	<b>4.474,3</b>	<b>4.240,7</b>	<b>233,6</b>	<b>5,51</b>
Comisiones netas	1.964,2	1.811,7	152,5	8,42
<b>Margen básico</b>	<b>6.438,5</b>	<b>6.052,4</b>	<b>386,1</b>	<b>6,38</b>
Resultados por operaciones financieras	95,9	110,3	(14,4)	(13,04)
<b>Margen ordinario</b>	<b>6.534,4</b>	<b>6.162,7</b>	<b>371,7</b>	<b>6,03</b>
Gastos generales de administración	(3.269,7)	(3.292,7)	23,0	(0,70)
a) De personal	(2.289,1)	(2.319,1)	30,0	(1,29)
b) Otros gastos administrativos	(980,6)	(973,6)	(7,0)	0,72
Amortizaciones	(396,4)	(374,1)	(22,2)	5,94
Otros resultados de explotación	(58,2)	(64,6)	6,4	(9,88)
<b>Margen de explotación</b>	<b>2.810,2</b>	<b>2.431,3</b>	<b>378,9</b>	<b>15,58</b>
Rtdos. netos por puesta en equivalencia	72,2	65,8	6,4	9,67
Otros resultados	(44,5)	(19,8)	(24,7)	124,33
Provisiones netas para insolvencias	(640,4)	(562,8)	(77,6)	13,78
Amortización fondo de comercio	0,0	0,0	0,0	--
<b>Beneficio antes de impuestos</b>	<b>2.197,4</b>	<b>1.914,4</b>	<b>283,0</b>	<b>14,78</b>
<b>Beneficio neto consolidado</b>	<b>1.636,6</b>	<b>1.457,9</b>	<b>178,8</b>	<b>12,26</b>
<b>Beneficio neto atribuido al Grupo</b>	<b>1.565,7</b>	<b>1.392,2</b>	<b>173,6</b>	<b>12,47</b>
<b>Balance. Diciembre</b>				
Créditos sobre clientes (neto)	109.207,8	99.890,5	9.317,3	9,33
Deudas del Estado	4.029,5	3.876,7	152,8	3,94
Entidades de crédito	22.203,5	21.282,8	920,7	4,33
Cartera de valores	6.911,7	7.415,9	(504,2)	(6,80)
Inmovilizado	3.180,2	3.537,0	(356,8)	(10,09)
Otras cuentas de activo	7.960,4	7.232,7	727,7	10,06
<b>Total Activo / Pasivo</b>	<b>153.493,0</b>	<b>143.235,6</b>	<b>10.257,4</b>	<b>7,16</b>
Débitos a clientes	90.254,8	85.905,7	4.349,1	5,06
Valores negociables	7.401,3	6.095,9	1.305,4	21,41
Pasivos subordinados	1.017,7	1.423,1	(405,4)	(28,48)
Entidades de crédito	32.954,0	29.238,3	3.715,7	12,71
Otras cuentas de pasivo	13.445,6	13.809,3	(363,7)	(2,63)
Capital asignado	8.419,5	6.763,3	1.656,2	24,49
<b>Recursos fuera de balance</b>	<b>53.309,9</b>	<b>53.843,3</b>	<b>(533,4)</b>	<b>(0,99)</b>
Fondos de inversión	45.855,6	47.832,8	(1.977,2)	(4,13)
Planes de pensiones	6.179,0	5.712,1	466,9	8,17
Patrimonios administrados	1.275,2	298,4	976,8	327,36
<b>Recursos gestionados de clientes</b>	<b>151.983,7</b>	<b>147.268,0</b>	<b>4.715,7</b>	<b>3,20</b>
<b>Total recursos gestionados</b>	<b>206.802,9</b>	<b>197.078,9</b>	<b>9.724,0</b>	<b>4,93</b>
<b>Ratios (%) y Medios Operativos</b>				
ROE	19,07	18,18		
Eficiencia (gastos personal+generales / Margen ordinario)	50,04	53,43		
Recurrencia	60,07	55,02		
Tasa de morosidad	1,41	1,45		
Cobertura	161,99	147,61		
Número de oficinas	5.027	5.403	(379)	(6,96)
Número de empleados (directos + imputados)	42.856	46.875	(4.019)	(8,57)

<b>Banca Comercial Santander Central Hispano</b>				
<b>Resultados. Enero-Diciembre</b>			<b>Variación 2002/2001</b>	
Millones de euros	<b>2002</b>	<b>2001</b>	<b>Absoluta</b>	<b>(%)</b>
<b>Margen de intermediación</b>	<b>2.064,8</b>	<b>2.106,1</b>	<b>(41,4)</b>	<b>(1,96)</b>
Comisiones netas	1.144,4	1.080,4	63,9	5,92
<b>Margen básico</b>	<b>3.209,1</b>	<b>3.186,5</b>	<b>22,6</b>	<b>0,71</b>
Resultados por operaciones financieras	40,8	45,3	(4,5)	(9,92)
<b>Margen ordinario</b>	<b>3.249,9</b>	<b>3.231,8</b>	<b>18,1</b>	<b>0,56</b>
Gastos generales de administración	(1.625,1)	(1.708,5)	83,4	(4,88)
a) De personal	(1.231,5)	(1.277,7)	46,2	(3,62)
b) Otros gastos administrativos	(393,6)	(430,8)	37,2	(8,64)
Amortizaciones	(184,7)	(188,7)	4,1	(2,16)
Otros resultados de explotación	(56,6)	(51,3)	(5,3)	10,32
<b>Margen de explotación</b>	<b>1.383,6</b>	<b>1.283,3</b>	<b>100,3</b>	<b>7,82</b>
Rtdos. netos por puesta en equivalencia	0,0	0,0	0,0	--
Otros resultados	(5,0)	10,1	(15,0)	--
Provisiones netas para insolvencias	(284,8)	(263,8)	(21,0)	7,97
Amortización fondo de comercio	0,0	0,0	0,0	--
<b>Beneficio antes de impuestos</b>	<b>1.093,8</b>	<b>1.029,5</b>	<b>64,2</b>	<b>6,24</b>
<b>Beneficio neto consolidado</b>	<b>787,2</b>	<b>741,0</b>	<b>46,3</b>	<b>6,24</b>
<b>Beneficio neto atribuido al Grupo</b>	<b>786,0</b>	<b>739,2</b>	<b>46,8</b>	<b>6,33</b>
<b>Balance. Diciembre</b>				
Créditos sobre clientes (neto)	49.646,5	48.421,5	1.225,0	2,53
Deudas del Estado	0,0	0,0	0,0	--
Entidades de crédito	29,9	278,8	(248,9)	(89,27)
Cartera de valores	1,3	1,5	(0,2)	(12,33)
Inmovilizado	1.719,4	1.966,0	(246,6)	(12,54)
Otras cuentas de activo	994,6	1.261,0	(266,4)	(21,12)
<b>Total Activo / Pasivo</b>	<b>52.391,7</b>	<b>51.928,8</b>	<b>462,9</b>	<b>0,89</b>
Débitos a clientes	42.606,9	40.472,8	2.134,1	5,27
Valores negociables	553,4	802,8	(249,4)	(31,07)
Pasivos subordinados	0,0	0,0	0,0	--
Entidades de crédito	553,2	1.110,0	(556,8)	(50,16)
Otras cuentas de pasivo	4.774,9	5.970,9	(1.196,0)	(20,03)
Capital asignado	3.903,4	3.572,3	331,1	9,27
<b>Recursos fuera de balance</b>	<b>37.352,4</b>	<b>40.004,6</b>	<b>(2.652,2)</b>	<b>(6,63)</b>
Fondos de inversión	33.047,3	36.103,4	(3.056,1)	(8,46)
Planes de pensiones	4.305,1	3.901,1	403,9	10,35
Patrimonios administrados	0,0	0,0	0,0	--
<b>Recursos gestionados de clientes</b>	<b>80.512,7</b>	<b>81.280,2</b>	<b>(767,4)</b>	<b>(0,94)</b>
<b>Total recursos gestionados</b>	<b>89.744,1</b>	<b>91.933,4</b>	<b>(2.189,2)</b>	<b>(2,38)</b>
<b>Ratios (%) y Medios Operativos</b>				
ROE	21,34	20,79		
Eficiencia (gastos personal+generales / Margen ordinario)	50,00	52,87		
Recurrencia	70,42	63,24		
Tasa de morosidad	1,08	1,06		
Cobertura	170,14	154,72		
Número de oficinas	2.506	2.834	(328)	(11,57)
Número de empleados (directos + imputados)	21.267	24.971	(3.704)	(14,83)

## Banesto

En el año 2002 Grupo Banesto ha mantenido su evolución de crecimiento continuado del negocio y de los resultados que lo sitúan entre las entidades bancarias españolas más dinámicas del sistema. Su beneficio antes de impuestos (sin considerar los ajustes de asignación de capital e imputación de gastos de acuerdo con los criterios establecidos por el Grupo a efectos de presentación, es decir según sus datos públicos) ha ascendido a 575,1 millones de euros, un 10,4% más que el año anterior. La progresión constante del negocio, junto con el mantenimiento de los costes de explotación y una adecuada gestión del margen, conducen a esta mejora de resultados.

<b>Banesto</b>				
<b>Resultados. Enero-Diciembre</b>		<b>Variación 2002/2001</b>		
Millones de euros	<b>2002</b>	<b>2001</b>	<b>Absoluta</b>	<b>(%)</b>
<b>Margen de intermediación</b>	<b>1.002,7</b>	<b>986,2</b>	<b>16,5</b>	<b>1,68</b>
Comisiones netas	432,1	420,4	11,7	2,78
<b>Margen básico</b>	<b>1.434,8</b>	<b>1.406,6</b>	<b>28,2</b>	<b>2,01</b>
Resultados por operaciones financieras	47,0	40,6	6,4	15,73
<b>Margen ordinario</b>	<b>1.481,8</b>	<b>1.447,2</b>	<b>34,6</b>	<b>2,39</b>
Gastos generales de administración	(762,3)	(769,4)	7,1	(0,93)
a) De personal	(559,8)	(566,7)	6,9	(1,22)
b) Otros gastos administrativos	(202,5)	(202,7)	0,2	(0,12)
Amortizaciones	(96,4)	(87,0)	(9,4)	10,84
Otros resultados de explotación	(14,0)	(25,2)	11,2	(44,30)
<b>Margen de explotación</b>	<b>609,1</b>	<b>565,6</b>	<b>43,5</b>	<b>7,69</b>
Rtdos. netos por puesta en equivalencia	56,1	63,8	(7,7)	(12,01)
Otros resultados	15,4	31,5	(16,1)	(51,15)
Provisiones netas para insolvencias	(118,3)	(146,7)	28,5	(19,40)
Amortización fondo de comercio	0,0	0,0	0,0	--
<b>Beneficio antes de impuestos</b>	<b>562,3</b>	<b>514,2</b>	<b>48,2</b>	<b>9,37</b>
<b>Beneficio neto consolidado</b>	<b>434,1</b>	<b>426,5</b>	<b>7,5</b>	<b>1,77</b>
<b>Beneficio neto atribuido al Grupo</b>	<b>414,2</b>	<b>411,4</b>	<b>2,8</b>	<b>0,68</b>
<b>Balance. Diciembre</b>				
Créditos sobre clientes (neto)	26.701,7	23.596,9	3.104,8	13,16
Deudas del Estado	4.029,5	3.876,6	152,9	3,94
Entidades de crédito	8.265,9	6.873,8	1.392,1	20,25
Cartera de valores	4.632,1	5.422,1	(790,0)	(14,57)
Inmovilizado	890,4	957,2	(66,8)	(6,98)
Otras cuentas de activo	4.591,6	3.576,7	1.014,9	28,37
<b>Total Activo / Pasivo</b>	<b>49.111,1</b>	<b>44.303,3</b>	<b>4.807,8</b>	<b>10,85</b>
Débitos a clientes	25.501,2	24.538,5	962,7	3,92
Valores negociables	2.601,6	1.235,4	1.366,2	110,59
Pasivos subordinados	468,1	698,2	(230,1)	(32,96)
Entidades de crédito	12.085,6	11.325,6	760,0	6,71
Otras cuentas de pasivo	6.216,1	5.188,2	1.027,9	19,81
Capital y reservas del Grupo	2.238,5	1.317,4	921,1	69,92
<b>Recursos fuera de balance</b>	<b>9.996,7</b>	<b>9.902,1</b>	<b>94,7</b>	<b>0,96</b>
Fondos de inversión	8.743,0	8.644,8	98,2	1,14
Planes de pensiones	1.046,0	1.076,0	(30,0)	(2,79)
Patrimonios administrados	207,7	181,3	26,5	14,60
<b>Recursos gestionados de clientes</b>	<b>38.567,6</b>	<b>36.374,1</b>	<b>2.193,4</b>	<b>6,03</b>
<b>Total recursos gestionados</b>	<b>59.107,8</b>	<b>54.205,4</b>	<b>4.902,4</b>	<b>9,04</b>
<b>Ratios (%) y Medios Operativos</b>				
ROE	17,28	18,32		
Eficiencia (gastos personal+generales / Margen ordinario)	51,44	53,17		
Recurrencia	56,69	54,64		
Tasa de morosidad	0,78	0,81		
Cobertura	274,57	253,27		
Número de oficinas	1.679	1.738	(59)	(3,39)
Número de empleados	10.022	10.750	(728)	(6,77)

Portugal	Banca Comercial				Total Portugal (*)			
	Resultados. Enero-Diciembre		Variación 2002/2001		Resultados. Enero-Diciembre		Variación 2002/2001	
Millones de euros	2002	2001	Absoluta	(%)	2002	2001	Absoluta	(%)
<b>Margen de intermediación</b>	<b>649,1</b>	<b>700,7</b>	<b>(51,7)</b>	<b>(7,37)</b>	<b>652,0</b>	<b>703,2</b>	<b>(51,2)</b>	<b>(7,29)</b>
Comisiones netas	185,2	164,7	20,5	12,47	215,7	195,1	20,6	10,57
<b>Margen básico</b>	<b>834,3</b>	<b>865,4</b>	<b>(31,1)</b>	<b>(3,60)</b>	<b>867,7</b>	<b>898,3</b>	<b>(30,6)</b>	<b>(3,41)</b>
Resultados por operaciones financieras	16,9	21,6	(4,7)	(21,75)	54,1	48,4	5,8	11,96
<b>Margen ordinario</b>	<b>851,2</b>	<b>887,0</b>	<b>(35,8)</b>	<b>(4,04)</b>	<b>921,9</b>	<b>946,7</b>	<b>(24,8)</b>	<b>(2,62)</b>
Gastos generales de administración	(420,3)	(453,6)	33,4	(7,35)	(437,5)	(471,6)	34,1	(7,24)
a) De personal	(270,4)	(303,8)	33,4	(11,00)	(281,4)	(315,6)	34,1	(10,82)
b) Otros gastos administrativos	(149,9)	(149,9)	(0,1)	0,03	(156,1)	(156,1)	(0,0)	0,00
Amortizaciones	(61,1)	(64,7)	3,6	(5,63)	(62,5)	(66,0)	3,5	(5,33)
Otros resultados de explotación	(3,9)	(2,0)	(1,8)	91,27	(3,9)	(2,1)	(1,8)	86,53
<b>Margen de explotación</b>	<b>366,0</b>	<b>366,6</b>	<b>(0,7)</b>	<b>(0,18)</b>	<b>418,0</b>	<b>407,0</b>	<b>11,0</b>	<b>2,70</b>
Rtdos. netos por puesta en equivalencia	4,0	1,3	2,7	200,24	0,5	2,9	(2,4)	(83,26)
Otros resultados	(47,0)	(54,3)	7,3	(13,39)	(53,9)	(64,2)	10,3	(16,07)
Provisiones netas para insolvencias	(50,6)	(56,3)	5,7	(10,18)	(51,0)	(53,6)	2,6	(4,79)
Amortización fondo de comercio	0,0	0,0	0,0	--	0,0	0,0	0,0	--
<b>Beneficio antes de impuestos</b>	<b>272,4</b>	<b>257,4</b>	<b>15,0</b>	<b>5,84</b>	<b>313,6</b>	<b>292,1</b>	<b>21,4</b>	<b>7,34</b>
<b>Beneficio neto consolidado</b>	<b>235,7</b>	<b>208,8</b>	<b>27,0</b>	<b>12,93</b>	<b>267,9</b>	<b>236,9</b>	<b>30,9</b>	<b>13,06</b>
<b>Beneficio neto atribuido al Grupo</b>	<b>191,2</b>	<b>163,0</b>	<b>28,2</b>	<b>17,29</b>	<b>223,1</b>	<b>191,1</b>	<b>32,0</b>	<b>16,77</b>

(\*) Además de Banca Comercial, incluye Gestión de Activos y Banca Mayorista Global.

Portugal	Magnitudes del negocio			
	31.12.2002		31.12.2001	
Millones de euros			Variación 2002/2001	
			Absoluta	(%)
Créditos sobre clientes	20.859,0	19.596,6	1.262,4	6,44
Recursos de clientes en balance	18.151,0	18.235,2	(84,2)	(0,46)
Fondos de inversión	3.950,4	2.947,0	1.003,4	34,05
Planes de pensiones	815,5	725,3	90,2	12,43
Seguros (producción)	1.034,7	501,4	533,3	106,36

<b>Financiación Consumo Europa</b>				
<b>Resultados. Enero-Diciembre</b>				
Millones de euros	2002	2001	Variación 2002/2001	
			Absoluta	(%)
<b>Margen de intermediación</b>	<b>686,7</b>	<b>393,9</b>	<b>292,9</b>	<b>74,36</b>
Comisiones netas	158,6	104,0	54,6	52,49
<b>Margen básico</b>	<b>845,3</b>	<b>497,9</b>	<b>347,5</b>	<b>69,79</b>
Resultados por operaciones financieras	(13,5)	(0,6)	(12,9)	--
<b>Margen ordinario</b>	<b>831,9</b>	<b>497,3</b>	<b>334,6</b>	<b>67,29</b>
Gastos generales de administración	(360,5)	(252,3)	(108,2)	42,88
a) De personal	(190,8)	(133,7)	(57,0)	42,65
b) Otros gastos administrativos	(169,7)	(118,6)	(51,2)	43,14
Amortizaciones	(47,3)	(29,9)	(17,4)	58,44
Otros resultados de explotación	17,4	15,0	2,4	15,86
<b>Margen de explotación</b>	<b>441,4</b>	<b>230,1</b>	<b>211,3</b>	<b>91,85</b>
Provisiones netas para insolvencias	(155,8)	(75,2)	(80,6)	107,18
Otros resultados	18,0	(6,7)	24,8	--
<b>Beneficio antes de impuestos</b>	<b>303,6</b>	<b>148,1</b>	<b>155,5</b>	<b>104,96</b>
<b>Beneficio neto consolidado</b>	<b>214,6</b>	<b>115,0</b>	<b>99,7</b>	<b>86,68</b>
<b>Beneficio neto atribuido al Grupo</b>	<b>209,1</b>	<b>110,4</b>	<b>98,7</b>	<b>89,42</b>
			Variación 2002/2001	
Magnitudes del negocio	31.12.2002	31.12.2001	Absoluta	(%)
Créditos sobre clientes	12.144,6	8.473,9	3.670,7	43,32
Recursos de clientes en balance	5.294,0	4.225,7	1.068,3	25,28

<b>Banca on-line</b>				
<b>Resultados. Enero-Diciembre</b>				
Millones de euros	2002	2001	Variación 2002/2001	
			Absoluta	(%)
<b>Margen de intermediación</b>	<b>71,0</b>	<b>53,8</b>	<b>17,2</b>	<b>32,07</b>
Comisiones netas	43,9	42,2	1,7	4,07
<b>Margen básico</b>	<b>114,9</b>	<b>96,0</b>	<b>19,0</b>	<b>19,75</b>
Resultados por operaciones financieras	4,7	3,4	1,3	37,62
<b>Margen ordinario</b>	<b>119,7</b>	<b>99,4</b>	<b>20,3</b>	<b>20,37</b>
Gastos generales de administración	(101,5)	(108,8)	7,2	(6,65)
a) De personal	(36,6)	(37,1)	0,5	(1,22)
b) Otros gastos administrativos	(64,9)	(71,7)	6,8	(9,46)
Amortizaciones	(6,9)	(3,8)	(3,1)	80,02
Otros resultados de explotación	(1,1)	(1,1)	(0,0)	1,80
<b>Margen de explotación</b>	<b>10,1</b>	<b>(14,3)</b>	<b>24,4</b>	<b>--</b>
Provisiones netas para insolvencias	(30,9)	(20,8)	(10,1)	48,62
Otros resultados	(13,9)	0,3	(14,2)	--
<b>Beneficio antes de impuestos</b>	<b>(34,7)</b>	<b>(34,8)</b>	<b>0,1</b>	<b>0,29</b>
<b>Beneficio neto consolidado</b>	<b>(35,1)</b>	<b>(33,4)</b>	<b>(1,7)</b>	<b>(5,04)</b>
<b>Beneficio neto atribuido al Grupo</b>	<b>(34,8)</b>	<b>(31,9)</b>	<b>(3,0)</b>	<b>(9,29)</b>
			Variación 2002/2001	
Magnitudes del negocio	31.12.2002	31.12.2001	Absoluta	(%)
Recursos de clientes gestionados	3.820,3	3.522,4	297,9	8,46

## Banca Comercial América

Recoge las actividades de Banca universal que el Grupo desarrolla a través de sus bancos filiales y subsidiarias financieras en Iberoamérica.

Iberoamérica se ha enfrentado en el año 2002 a un difícil panorama económico. Por cuarto año consecutivo, en 2002 el crecimiento del PIB del agregado de la región se ha desacelerado. Los tipos de cambio han experimentado depreciaciones generalizadas en la región, especialmente significativas en Brasil, Venezuela y Argentina (que merece una consideración específica), lo que ha conducido a que el tipo de cambio medio de la región - sin Argentina - se haya depreciado un 14% frente al dólar (19% frente al euro) en relación con el de 2001.

En un entorno tan sumamente complejo, la Banca Comercial America ha obtenido un beneficio neto atribuido de 1.098,5 millones de euros en 2002, un 9,0% de disminución respecto a 2001 (excluyendo Argentina en 2001, la disminución es del 6,3%). Por otra parte, el total del Grupo (incluyendo Banca Comercial, Gestión de Activos y Banca Privada y Banca Mayorista Global) ha obtenido un beneficio neto atribuido en Iberoamérica de 1.382,7 millones de euros en 2002 (1.303 millones de US dólar, que comparan con 1.300 millones, sin Argentina, en 2001). Estos resultados ponen de manifiesto tanto el alto valor estratégico de su franquicia comercial como su capacidad de gestión para adaptarse a entornos cambiantes y recesivos. El resultado obtenido confirma a Santander Central Hispano como uno de los principales grupos financieros de la región.

El enfoque que, desde hace años, se viene haciendo en la generación de resultados recurrentes, que posibiliten niveles óptimos de rentabilidad y eficiencia, compatibles, a su vez, con altos estándares de calidad y bajos perfiles de riesgo, ha constituido el principal eje estratégico por el que se ha conducido la gestión en 2002. Para ello, y a la vez que se siguen generando sinergias y economías regionales, el Grupo ha adaptado su estrategia en la región a la situación particular de cada país.

(Los datos del beneficio neto atribuido por países indicados en los párrafos siguientes incluyen Banca Comercial, Gestión de Activos y Banca Privada y Banca Mayorista Global).

- Por un lado, en **Brasil, México, Chile y Puerto Rico**, países que en conjunto representan el 73% del stock de las inversiones del Grupo en Iberoamérica (y que han absorbido el 88% de las nuevas inversiones llevadas a cabo entre 1999 y 2002), y cuyas economías y sistemas financieros son los mayores y/o de mayor crecimiento potencial en el Area, el Grupo Santander Central Hispano está llevando a cabo una estrategia de expansión rentable de sus operaciones.

En el conjunto de estos cuatro países, el Grupo ha obtenido un beneficio neto atribuido de 1.724,3 millones de euros en 2002, un 9,7% más que en 2001, a pesar de que la depreciación media de las monedas de estos países ha sido del 14% respecto del euro, y a pesar también de que en 2002 el crecimiento ponderado de sus economías ni siquiera ha alcanzado el 1,5% y los índices de crecimiento de sus variables monetarias y financieras se ha ralentizado. Los indicadores de recurrencia (porcentaje de gastos de personal y generales cubiertos con comisiones) y eficiencia (peso de los gastos de personal y generales sobre el margen ordinario) de estos cuatro países han mejorado, en

conjunto, en 7,5, y 3,0 puntos, hasta situarse en niveles de 55,1% y 45,3%, respectivamente. El ROE conjunto de estos cuatro países es del 32,1%.

Tomando en consideración las principales líneas de negocio (depósitos, créditos, fondos de inversión y planes de pensiones), la cuota ponderada en el agregado de estos cuatro países avanza 70 pb, hasta un 11,1%. Excepto Puerto Rico, todos los países de este Grupo han mostrado una positiva evolución financiera en 2002.

- **Venezuela** ha continuado mejorando sus resultados recurrentes, en un entorno de alta volatilidad. Ya desde principios de 2002, el Grupo ajustó sus políticas de crecimiento y riesgos, políticas que han ido modulándose a medida que los acontecimientos económicos, políticos y sociales fueron haciéndose más complejos. Ello le ha permitido al Grupo mantener sus altos estándares de rentabilidad, recurrencia y eficiencia en el país.
- En **Colombia** se ha finalizado el modelo de reestructuración llevado a cabo durante los últimos años, reenfocado hacia una banca más selectiva, especializada y de valor agregado. Ha obtenido un beneficio atribuido de 12,0 millones de euros en 2002, que contrasta con el resultado negativo obtenido un año antes.
- Tanto **Bolivia** como **Perú** han incrementado sus resultados (desde 6,6 y 6,4 millones de euros en 2001 a 11,6 y 29,1 millones en 2002), con una disminución en ambos países del perfil de riesgo acompañada de un cambio de modelo de presencia en el país y de ajuste de la capacidad instalada.
- En **Uruguay**, país que en el año ha sufrido un fuerte deterioro en su situación económica, el enfoque se ha situado preferentemente en la gestión de los riesgos, el saneamiento de los activos y el reenfoque de la actividad.
- Mención específica merece **Argentina**. Los cambios operados en el sistema financiero argentino a lo largo de 2002 (salida de la convertibilidad, devaluación del peso, «pesificación» a diferentes tipos de cambio, de determinados activos y pasivos en moneda extranjera de los balances de los bancos, reprogramación a plazo de depósitos de clientes y posterior desclasificación parcial de depósitos reprogramados, con canje por diversos instrumentos de deuda, etc.) son de tal importancia y naturaleza que justifican su tratamiento separado.

El Grupo Santander Central Hispano ha provisionado toda la inversión de capital en Argentina (incluido el fondo de comercio), así como todo el riesgo transfronterizo intragrupo (provisionable y no provisionable) y las necesidades regulatorias por dotación de riesgo país con terceros. Por lo demás, los resultados de Argentina han sido neutralizados en el proceso de consolidación con el fondo constituido, de forma que su contribución es nula a nivel de beneficio. La gestión local ha adaptado su estrategia a la situación del país, con atención preferente a la gestión de la liquidez, el saneamiento de sus activos, con especial énfasis en la recuperación de carteras deterioradas, y el ajuste de sus estructuras. También se ha reenfocado el modelo de gestión, privilegiando el desarrollo de los negocios transaccionales y, consecuentemente, la generación de comisiones.

En relación con la información financiera de Iberoamérica es preciso referirse a los siguientes aspectos relevantes:

- La comparación de los resultados del año 2002 con los de 2001 ofrece los siguientes cambios de perímetro: incremento de la participación económica en Banespa (de un 33% hasta abril de 2001 al actual 98%), el aumento en la participación en Banco Santiago en el 35,45% desde el 17 de abril de 2002 (lo que afecta tan sólo a la línea de beneficio atribuido al Grupo, toda vez que Banco Santiago ya consolidaba por integración global), y la venta en diciembre de 2001 de las compañías chilenas de seguros Vida Santander y Reaseguros de Vida Soince-Re. El conjunto de estos cambios no afecta de manera sustancial a los resultados.

Ya a finales de 2002, el Grupo vendió a Banco de Crédito del Perú el negocio de banca minorista en ese país. El Grupo continuará su presencia en Perú a través de una actividad bancaria más selectiva y seleccionada. Adicionalmente, el Grupo continuará desarrollando el negocio de pensiones, a través de Unión Vida, la segunda administradora de pensiones del país, con una cuota de mercado del 27,3%, y que gestiona 1.200 millones de euros.

- Las cuentas de resultados de 2001 de Iberoamérica han sido reformuladas, a efectos comparativos, de acuerdo con los nuevos criterios aplicados por el Grupo en 2002. Para evitar la distorsión ocasionada por Argentina, algunos de los datos financieros del Grupo en Iberoamérica se presentan con y sin Argentina (en este último caso, excluyendo tanto el 2001 como el 2002).
- La evolución de los resultados (en euros) en la región se ve negativamente afectada por los tipos de cambio de las divisas iberoamericanas. Ponderando por el beneficio neto del Grupo en cada uno de los países donde opera, los tipos de cambio medios de las divisas iberoamericanas se han depreciado entre 2001 y 2002, el 19% respecto del euro y el 14% frente al dólar.

A cambios de cierre del ejercicio, las monedas iberoamericanas se deprecian respecto del cierre de 2001 un 31% con respecto al euro. Las depreciaciones más notorias han sido, entre 31.12.01 y 31.12.02, las del real brasileño (desde 2,05 a 3,71 reales por euro, un 45%) y la del bolívar venezolano (desde 674,2 a 1.464,8, un 54%).

América Resultados. Enero-Diciembre Millones de euros	AMERICA				AMERICA (sin Argentina)			
	Total (*)		Banca Comercial		Total (*)		Banca Comercial	
	2002	(%)	2002	(%)	2002	(%)	2002	(%)
<b>Margen de intermediación</b>	<b>4.677,9</b>	<b>(19,41)</b>	<b>4.589,3</b>	<b>(19,44)</b>	<b>4.627,2</b>	<b>(9,26)</b>	<b>4.562,6</b>	<b>(9,12)</b>
Comisiones netas	1.804,9	(20,99)	1.267,9	(20,08)	1.653,8	(4,45)	1.158,6	(5,79)
<b>Margen básico</b>	<b>6.482,9</b>	<b>(19,86)</b>	<b>5.857,2</b>	<b>(19,58)</b>	<b>6.281,0</b>	<b>(8,04)</b>	<b>5.721,1</b>	<b>(8,46)</b>
Resultados por operaciones financieras	129,1	(76,27)	103,6	(81,22)	111,5	(82,80)	95,4	(84,68)
<b>Margen ordinario</b>	<b>6.612,0</b>	<b>(23,41)</b>	<b>5.960,8</b>	<b>(23,92)</b>	<b>6.392,5</b>	<b>(14,51)</b>	<b>5.816,6</b>	<b>(15,37)</b>
Gastos generales de administración	(3.454,7)	(22,70)	(3.219,3)	(22,10)	(3.274,2)	(15,79)	(3.070,4)	(16,19)
a) De personal	(1.862,3)	(26,83)	(1.717,6)	(26,21)	(1.767,4)	(19,75)	(1.641,4)	(20,24)
b) Otros gastos administrativos	(1.592,4)	(17,24)	(1.501,6)	(16,78)	(1.506,8)	(10,62)	(1.429,0)	(11,00)
Amortizaciones	(347,2)	(27,88)	(336,8)	(22,90)	(327,5)	(17,00)	(319,1)	(11,16)
Otros resultados de explotación	(201,3)	19,16	(200,2)	18,34	(180,6)	27,87	(179,5)	27,05
<b>Margen de explotación</b>	<b>2.608,7</b>	<b>(25,75)</b>	<b>2.204,5</b>	<b>(28,81)</b>	<b>2.610,2</b>	<b>(14,53)</b>	<b>2.247,6</b>	<b>(17,03)</b>
Rtdos. netos por puesta en equivalencia	32,8	(7,33)	(1,6)	89,87	33,2	33,96	(1,1)	95,41
Otros resultados	108,4	--	145,4	--	(182,8)	(64,02)	(176,3)	(64,66)
Provisiones netas para insolvencias	(1.053,3)	7,45	(1.054,2)	7,65	(781,6)	8,83	(782,5)	9,18
Amortización fondo de comercio	(0,0)	--	(0,0)	--	(0,0)	--	(0,0)	--
<b>Beneficio antes de impuestos</b>	<b>1.696,7</b>	<b>(15,29)</b>	<b>1.294,2</b>	<b>(16,62)</b>	<b>1.679,1</b>	<b>(9,37)</b>	<b>1.287,7</b>	<b>(12,34)</b>
<b>Beneficio neto consolidado</b>	<b>1.461,1</b>	<b>(14,90)</b>	<b>1.172,7</b>	<b>(15,20)</b>	<b>1.462,3</b>	<b>(10,88)</b>	<b>1.173,9</b>	<b>(12,65)</b>
<b>Beneficio neto atribuido al Grupo</b>	<b>1.382,7</b>	<b>(8,24)</b>	<b>1.098,5</b>	<b>(8,99)</b>	<b>1.382,7</b>	<b>(4,84)</b>	<b>1.098,5</b>	<b>(6,33)</b>
<b>Beneficio neto atribuido (mill. US\$)</b>	<b>1.302,5</b>	<b>(3,38)</b>	<b>1.034,8</b>	<b>(4,17)</b>	<b>1.302,5</b>	<b>0,21</b>	<b>1.034,8</b>	<b>(1,37)</b>

(\*) Además de Banca Comercial, incluye Gestión de Activos y Banca Privada y Banca Mayorista Global.

<b>Beneficio neto atribuido por países (Total América)*</b>				<b>Var. s/ 2001 (%)</b>	
<b>Millones de euros</b>	<b>2002</b>	<b>2001</b>	<b>Total</b>	<b>Sin TC</b>	
Brasil	801,9	665,5	20,49	41,60	
México	681,4	585,5	16,38	24,06	
Chile	228,9	288,4	(20,62)	(7,40)	
Puerto Rico	12,1	32,6	(62,85)	(57,81)	
Subtotal	1.724,30	1.572,0	9,69	24,02	
Venezuela	166,5	146,0	14,03	49,71	
Resto **	(508,1)	(211,1)	140,70	123,30	
<b>Total</b>	<b>1.382,70</b>	<b>1.506,9</b>	<b>(8,24)</b>	<b>12,60</b>	
<b>Total sin Argentina</b>	<b>1.382,70</b>	<b>1.453,0</b>	<b>(4,84)</b>	<b>14,26</b>	

(\*) Incluye: Banca Comercial, Gestión de Activos y Banca Privada y Banca Mayorista Global. No incluye amortización de fondos de comercio ni coste de financiación de las inversiones, ni dotación al fondo especial para Argentina.

(\*\*) Incluye resto países, gastos imputados, homogeneización de la asignación de capital y saneamientos anticipados conforme a los criterios establecidos por el Grupo.

<b>América</b>				
<b>Balance. Diciembre</b>			<b>Variación 2002/2001</b>	
<b>Millones de euros</b>	<b>2002</b>	<b>2001</b>	<b>Absoluta</b>	<b>(%)</b>
Créditos sobre clientes (neto)	32.567,4	49.813,3	(17.245,9)	(34,62)
Entidades de crédito	16.623,7	27.756,6	(11.132,9)	(40,11)
Cartera de valores	22.620,9	32.481,0	(9.860,1)	(30,36)
Inmovilizado	1.590,6	2.775,9	(1.185,3)	(42,70)
Otras cuentas de activo	10.507,4	16.183,1	(5.675,7)	(35,07)
<b>Total Activo / Pasivo</b>	<b>83.909,8</b>	<b>129.009,9</b>	<b>(45.100,1)</b>	<b>(34,96)</b>
Débitos a clientes	39.739,7	55.982,4	(16.242,7)	(29,01)
Valores negociables	5.374,4	12.195,9	(6.821,5)	(55,93)
Pasivos subordinados	604,0	732,9	(128,9)	(17,59)
Entidades de crédito	27.753,9	42.143,2	(14.389,3)	(34,14)
Otras cuentas de pasivo	6.810,1	12.833,1	(6.023,0)	(46,93)
Capital asignado	3.627,8	5.122,4	(1.494,6)	(29,18)
<b>Recursos fuera de balance</b>	<b>24.626,8</b>	<b>31.436,8</b>	<b>(6.810,1)</b>	<b>(21,66)</b>
Fondos de inversión	10.288,7	14.728,6	(4.439,9)	(30,15)
Planes de pensiones	10.858,5	12.672,9	(1.814,3)	(14,32)
Patrimonios administrados	3.479,6	4.035,4	(555,8)	(13,77)
<b>Recursos gestionados de clientes</b>	<b>70.344,9</b>	<b>100.348,0</b>	<b>(30.003,2)</b>	<b>(29,90)</b>
<b>Total recursos gestionados</b>	<b>108.536,6</b>	<b>160.446,7</b>	<b>(51.910,1)</b>	<b>(32,35)</b>

<b>Ratios (%) y Medios Operativos (Total América)</b>				
ROE	27,66	27,02		
Eficiencia (gastos personal+generales / Margen ordinario)	52,25	51,77		
Recurrencia	52,24	51,11		
Tasa de morosidad	4,07	3,33		
Cobertura	113,78	128,80		
Número de oficinas	4.183	4.462	(279)	(6,25)
Número de empleados (directos + imputados)	57.358	64.497	(7.139)	(11,07)

Los siguientes cuadros muestran un detalle de las magnitudes más relevantes de esta área:

Créditos sobre clientes	Variación 2002/2001 (%)			Cuota 2002
	2002	Total	Sin TC	
Millones de euros				
Brasil	3.928,1	(37,87)	7,05	4,2%
México	12.428,6	(26,19)	0,60	12,8%
Chile	9.475,2	(30,64)	(6,76)	25,5%
Puerto Rico	4.062,8	(24,39)	(8,43)	11,0%
<b>Subtotal</b>	<b>29.894,7</b>	<b>(29,15)</b>	<b>(1,96)</b>	<b>12,0%</b>
Venezuela	1.140,2	(59,83)	(6,48)	14,2%
Resto países	3.175,2	(53,83)	(6,68)	7,4%
<b>Total</b>	<b>34.210,0</b>	<b>(34,10)</b>	<b>(2,84)</b>	<b>10,9%</b>
<b>Total sin Argentina</b>	<b>31.935,3</b>	<b>(32,83)</b>	<b>(3,89)</b>	

Recursos de clientes en balance	Variación 2002/2001 (%)			Cuota 2002
	2002	Total	Sin TC	
Millones de euros				
Brasil	5.618,5	(34,98)	9,93	4,5%
México	18.419,9	(22,98)	3,82	14,9%
Chile	11.712,9	(30,31)	(6,43)	22,8%
Puerto Rico	4.357,6	(23,74)	(7,78)	12,0%
<b>Subtotal</b>	<b>40.108,8</b>	<b>(27,18)</b>	<b>0,45</b>	<b>11,3%</b>
Venezuela	2.077,2	(58,26)	(4,74)	13,2%
Resto países	3.532,1	(60,12)	(15,75)	7,4%
<b>Total</b>	<b>45.718,1</b>	<b>(33,66)</b>	<b>(2,01)</b>	<b>10,4%</b>
<b>Total sin Argentina</b>	<b>43.330,7</b>	<b>(32,41)</b>	<b>(2,71)</b>	

Fondos de inversión	Variación 2002/2001 (%)			Cuota 2002
	2002	Total	Sin TC	
Millones de euros				
Brasil	4.059,8	(43,79)	1,12	4,5%
México	3.927,0	(18,81)	7,98	13,3%
Chile	1.496,4	(4,23)	19,65	21,2%
Puerto Rico	613,2	83,50	99,47	24,2%
<b>Subtotal</b>	<b>10.096,4</b>	<b>(27,66)</b>	<b>7,93</b>	<b>9,7%</b>
Venezuela	4,4	(40,57)	13,40	8,8%
Resto países	187,8	(75,46)	(36,11)	11,1%
<b>Total</b>	<b>10.288,7</b>	<b>(30,15)</b>	<b>5,65</b>	<b>9,8%</b>
<b>Total sin Argentina</b>	<b>10.166,2</b>	<b>(29,50)</b>	<b>5,82</b>	

Planes de pensiones	Variación 2002/2001 (%)			Cuota 2002
	2002	Total	Sin TC	
Millones de euros				
México	2.587,6	(5,28)	21,52	9,0%
Chile	3.716,2	(15,62)	8,27	11,1%
<b>Subtotal</b>	<b>6.303,8</b>	<b>(11,66)</b>	<b>13,34</b>	<b>10,2%</b>
Resto países	4.554,7	(17,74)	27,42	18,0%
<b>Total</b>	<b>10.858,5</b>	<b>(14,32)</b>	<b>19,49</b>	<b>12,3%</b>
<b>Total sin Argentina</b>	<b>8.436,8</b>	<b>(10,73)</b>	<b>14,94</b>	

## Gestión de Activos y Banca Privada

Incluye, por la parte de gestión de activos, los fondos de inversión y pensiones y el negocio de bancaseguros del Grupo. Por la parte de banca privada, la realizada con clientes a través de unidades especializadas del Grupo en España y en el extranjero. En ambos casos, se han mantenido los acuerdos de reparto existentes con las redes del Grupo en todo el mundo como remuneración a la distribución y atención a sus clientes.

A pesar del difícil entorno económico, el intenso esfuerzo comercial realizado por esta área ha mitigado los efectos negativos sobre los resultados de 2002. Así, el beneficio neto atribuido ex-Argentina se sitúa en 327,0 millones de euros, con una disminución del 3,0% respecto de 2001.

Gestión de Activos y Banca Privada Resultados. Enero-Diciembre	Total					
			Variación 2002/2001		Total sin Argentina	
Millones de euros	2002	2001	Absoluta	(%)	2002	(%)
<b>Margen de intermediación</b>	<b>114,3</b>	<b>155,4</b>	<b>(41,1)</b>	<b>(26,45)</b>	<b>90,3</b>	<b>(32,02)</b>
Comisiones netas	721,3	864,4	(143,1)	(16,55)	679,5	0,83
<b>Margen básico</b>	<b>835,6</b>	<b>1.019,7</b>	<b>(184,2)</b>	<b>(18,06)</b>	<b>769,8</b>	<b>(4,57)</b>
Resultados por operaciones financieras	34,2	12,4	21,8	175,74	24,7	(36,83)
<b>Margen ordinario</b>	<b>869,8</b>	<b>1.032,2</b>	<b>(162,3)</b>	<b>(15,73)</b>	<b>794,5</b>	<b>(6,06)</b>
Gastos generales de administración	(364,8)	(463,6)	98,8	(21,31)	(333,0)	(7,09)
a) De personal	(222,5)	(293,4)	70,9	(24,17)	(203,8)	(9,53)
b) Otros gastos administrativos	(142,3)	(170,2)	27,9	(16,39)	(129,3)	(2,97)
Amortizaciones	(28,0)	(59,1)	31,1	(52,65)	(26,0)	(48,16)
Otros resultados de explotación	(0,6)	1,1	(1,7)	--	(0,6)	--
<b>Margen de explotación</b>	<b>476,4</b>	<b>510,5</b>	<b>(34,1)</b>	<b>(6,68)</b>	<b>434,9</b>	<b>(0,73)</b>
Rtdos. netos por puesta en equivalencia	48,7	63,3	(14,6)	(23,07)	48,7	(20,89)
Otros resultados	(38,7)	(21,5)	(17,2)	80,10	(8,2)	(42,03)
Provisiones netas para insolvencias	(4,2)	(2,9)	(1,3)	44,08	(4,2)	44,08
Amortización fondo de comercio	0,0	0,0	0,0	--	0,0	--
<b>Beneficio antes de impuestos</b>	<b>482,2</b>	<b>549,4</b>	<b>(67,2)</b>	<b>(12,23)</b>	<b>471,2</b>	<b>(2,37)</b>
<b>Beneficio neto consolidado</b>	<b>331,3</b>	<b>388,3</b>	<b>(57,0)</b>	<b>(14,67)</b>	<b>331,3</b>	<b>(5,69)</b>
<b>Beneficio neto atribuido al Grupo</b>	<b>327,0</b>	<b>356,5</b>	<b>(29,6)</b>	<b>(8,30)</b>	<b>327,0</b>	<b>(3,03)</b>

Nota.- Los intereses de minoritarios en Iberoamérica corresponden básicamente a Orígenes AFJP, que consolida al 100% por integración global, atribuyéndose el 60% del resultado a minoritarios.

<b>Balance. Diciembre</b>		<b>Variación 2002/2001</b>		
Millones de euros	<b>2002</b>	<b>2001</b>	<b>Absoluta</b>	<b>(%)</b>
Créditos sobre clientes (neto)	1.448,8	2.244,8	(796,0)	(35,46)
Deudas del Estado	11,0	12,7	(1,7)	(13,39)
Entidades de crédito	6.732,2	6.249,4	482,8	7,72
Cartera de valores	701,7	1.217,0	(515,3)	(42,34)
Otras cuentas de activo	571,9	409,7	162,2	39,59
<b>Total Activo / Pasivo</b>	<b>9.465,6</b>	<b>10.133,6</b>	<b>(668,0)</b>	<b>(6,59)</b>
Débitos / cesión temporal de activos	7.216,8	6.318,1	898,7	14,22
Valores negociables	0,0	57,0	(57,0)	(100,00)
Pasivos subordinados	0,0	0,0	0,0	--
Entidades de crédito	893,7	2.387,6	(1.493,9)	(62,57)
Otras cuentas de pasivo	835,4	875,1	(39,7)	(4,53)
Capital asignado	519,7	495,8	23,9	4,82
<b>Recursos fuera de balance</b>	<b>14.583,9</b>	<b>9.212,7</b>	<b>5.371,2</b>	<b>58,30</b>
Fondos de inversión	11.603,9	5.618,3	5.985,6	106,54
Planes de pensiones	72,2	60,2	12,0	19,91
Patrimonios administrados	2.907,8	3.534,2	(626,4)	(17,72)
<b>Recursos gestionados de clientes</b>	<b>21.800,7</b>	<b>15.587,8</b>	<b>6.212,9</b>	<b>39,86</b>
<b>Total recursos gestionados</b>	<b>24.049,5</b>	<b>19.346,3</b>	<b>4.703,2</b>	<b>24,31</b>
<b>Ratios (%) y Medios Operativos</b>				
ROE	66,08	71,97		
Eficiencia (gastos personal+generales / Margen ordinario)	41,94	44,91		
Recurrencia	197,75	186,46		
Tasa de morosidad	0,24	0,10		
Cobertura	n.s.	n.s.		
Número de oficinas	195	233	(38)	(16,31)
Número de empleados (directos + imputados)	6.149	6.908	(759)	(10,99)

## Banca Mayorista Global

Se recogen las actividades de Banca Corporativa de Santander Central Hispano en España y en Europa, las tesorerías de Madrid y Nueva York, así como los negocios de banca de inversión en todo el mundo.

El área de Banca Mayorista Global ha obtenido en 2002 un beneficio neto atribuido de 176,3 millones de euros sin Argentina, un 53% inferior al mismo período de 2001. En esta comparativa incide el fuerte impacto de la difícil coyuntura de los mercados a nivel global sobre el conjunto de los negocios, especialmente en determinadas posiciones de tesorería. En este difícil entorno, las claves de la estrategia del área en el año han sido el impulso de la capacidad de generación de ingresos recurrentes de clientes, el rigor en el control de los costes y el adecuado uso del capital.

Así, el aumento de la recurrencia de los ingresos en unos casos y el continuo esfuerzo en costes en otros han permitido que las comisiones de Banca Corporativa España y de Banca de Inversiones cubran por completo los gastos totales de sus respectivas áreas. Esto es especialmente reseñable considerando la desaceleración de los ingresos por comisiones del sector a nivel mundial.

Banca Mayorista Global	Total					
	Resultados. Enero-Diciembre		Variación 2002/2001		Total sin Argentina	
Millones de euros	2002	2001	Absoluta	(%)	2002	(%)
<b>Margen de intermediación</b>	<b>455,1</b>	<b>570,1</b>	<b>(115,0)</b>	<b>(20,18)</b>	<b>455,1</b>	<b>(19,30)</b>
Comisiones netas	326,0	370,6	(44,6)	(12,04)	326,0	(10,47)
<b>Margen básico</b>	<b>781,0</b>	<b>940,7</b>	<b>(159,7)</b>	<b>(16,97)</b>	<b>781,0</b>	<b>(15,83)</b>
Resultados por operaciones financieras	(6,0)	77,7	(83,6)	--	(6,0)	--
<b>Margen ordinario</b>	<b>775,1</b>	<b>1.018,4</b>	<b>(243,3)</b>	<b>(23,89)</b>	<b>775,1</b>	<b>(23,37)</b>
Gastos generales de administración	(399,1)	(434,5)	35,4	(8,16)	(399,1)	(6,58)
a) De personal	(269,5)	(283,6)	14,0	(4,95)	(269,5)	(3,30)
b) Otros gastos administrativos	(129,6)	(150,9)	21,4	(14,17)	(129,6)	(12,75)
Amortizaciones	(29,8)	(26,0)	(3,8)	14,42	(29,8)	15,32
Otros resultados de explotación	(1,3)	0,4	(1,7)	--	(1,3)	--
<b>Margen de explotación</b>	<b>344,9</b>	<b>558,2</b>	<b>(213,3)</b>	<b>(38,21)</b>	<b>344,9</b>	<b>(38,28)</b>
Rtdos. netos por puesta en equivalencia	(1,7)	0,0	(1,7)	--	(1,7)	--
Otros resultados	(18,9)	(17,9)	(1,0)	5,73	(18,9)	3,56
Provisiones netas para insolvencias	(65,4)	(65,8)	0,4	(0,67)	(65,4)	(1,40)
Amortización fondo de comercio	0,0	0,0	0,0	--	0,0	--
<b>Beneficio antes de impuestos</b>	<b>258,9</b>	<b>474,6</b>	<b>(215,6)</b>	<b>(45,44)</b>	<b>258,9</b>	<b>(45,41)</b>
<b>Beneficio neto consolidado</b>	<b>176,9</b>	<b>376,4</b>	<b>(199,4)</b>	<b>(52,99)</b>	<b>176,9</b>	<b>(52,96)</b>
<b>Beneficio neto atribuido al Grupo</b>	<b>176,3</b>	<b>373,3</b>	<b>(197,0)</b>	<b>(52,77)</b>	<b>176,3</b>	<b>(52,74)</b>

<b>Balance. Diciembre</b>		<b>Variación 2002/2001</b>		
Millones de euros	<b>2002</b>	<b>2001</b>	<b>Absoluta</b>	<b>(%)</b>
Créditos sobre clientes (neto)	19.350,7	20.303,4	(952,7)	(4,69)
Deudas del Estado	6.142,9	7.102,1	(959,2)	(13,51)
Entidades de crédito	33.160,0	52.453,5	(19.293,5)	(36,78)
Cartera de valores	5.615,0	5.076,4	538,6	10,61
Otras cuentas de activo	5.504,5	10.012,9	(4.508,4)	(45,03)
<b>Total Activo / Pasivo</b>	<b>69.773,1</b>	<b>94.948,3</b>	<b>(25.175,2)</b>	<b>(26,51)</b>
Débitos / cesión temporal de activos	24.542,3	27.836,1	(3.293,8)	(11,83)
Valores negociables	1.227,5	821,2	406,3	49,48
Pasivos subordinados	32,4	29,9	2,5	8,31
Entidades de crédito	22.050,2	40.465,8	(18.415,6)	(45,51)
Otras cuentas de pasivo	20.153,2	23.937,9	(3.784,7)	(15,81)
Capital asignado	1.767,4	1.857,4	(90,0)	(4,84)
<b>Recursos fuera de balance</b>	<b>817,4</b>	<b>753,7</b>	<b>63,7</b>	<b>8,45</b>
Fondos de inversión	391,4	355,5	35,9	10,09
Planes de pensiones	403,7	396,6	7,1	1,80
Patrimonios administrados	22,3	1,6	20,7	1.292,56
<b>Recursos gestionados de clientes</b>	<b>26.619,6</b>	<b>29.440,9</b>	<b>(2.821,3)</b>	<b>(9,58)</b>
<b>Total recursos gestionados</b>	<b>70.590,4</b>	<b>95.702,0</b>	<b>(25.111,6)</b>	<b>(26,24)</b>
<b>Ratios (%) y Medios Operativos</b>				
ROE	9,30	18,37		
Eficiencia (gastos personal+generales/Margen ordinario)	51,49	42,67		
Recurrencia	81,68	85,29		
Tasa de morosidad	1,21	0,92		
Cobertura	196,37	227,85		
Número de oficinas	38	49	(11)	(22,45)
Número de empleados (directos + imputados)	2.559	2.769	(210)	(7,58)

## Centro Corporativo

El Centro Corporativo actúa como holding del Grupo, manejando el total de capital y reservas, las asignaciones de capital y la liquidez con el resto de los negocios en base a los criterios señalados en la página 10. También incorpora negocios de gestión centralizada (como participaciones), la gestión financiera, saneamientos como fondo de comercio y riesgo-país y los negocios en proceso de lanzamiento o liquidación.

Esta área recoge por tanto un elevado conjunto de actividades de tipo centralizado, que se estructura en cuatro subáreas:

- *Cartera Central*: donde se centraliza la gestión de las participaciones financieras e industriales. En su gestión, el Grupo mantiene su estrategia de equilibrar la contribución de resultados negativos de las sociedades participadas que están en desarrollo con las aportaciones positivas de las sociedades con beneficios y que distribuyen dividendos. Unido a ello, procede a realizar plusvalías en las participaciones en las que se dan las condiciones oportunas.
- *Gestión financiera*: desarrolla las funciones de gestión de la posición estructural de cambio, de la cartera ALCO (Comité de Activos y Pasivos) de la entidad matriz, y de las emisiones y titulizaciones a través de las que se responde a las necesidades de liquidez y de recursos propios del Grupo.
- *Holding*: maneja la totalidad del capital y reservas, la dotación de capital que se hace a cada unidad, y el coste de financiación de las inversiones realizadas. Adicionalmente figuran en este capítulo determinados fondos específicos de carácter centralizado (pensiones de la entidad matriz) y riesgo-país y los fondos de comercio.
- *Proyectos en creación/liquidación*: también se incluyen, siempre de forma temporal, los negocios en proceso de liquidación o cierre para no distorsionar el resto de los negocios. Excepcionalmente, el lanzamiento de algún negocio de carácter estratégico podría recogerse en este apartado.

<b>Centro Corporativo</b>				
<b>Resultados. Enero-Diciembre</b>				
Millones de euros	<b>2002</b>	<b>2001</b>	<b>Variación 2002/2001</b>	
			<b>Absoluta</b>	<b>(%)</b>
<b>Margen de intermediación</b>	<b>(274,3)</b>	<b>(406,4)</b>	<b>132,1</b>	<b>32,51</b>
Comisiones netas	9,9	(11,4)	21,3	--
<b>Margen básico</b>	<b>(264,4)</b>	<b>(417,8)</b>	<b>153,4</b>	<b>36,71</b>
Resultados por operaciones financieras	128,5	(66,6)	195,1	--
<b>Margen ordinario</b>	<b>(135,9)</b>	<b>(484,4)</b>	<b>348,5</b>	<b>71,94</b>
Gastos generales de administración	(69,2)	(77,9)	8,6	(11,10)
a) De personal	(23,0)	(34,5)	11,5	(33,32)
b) Otros gastos administrativos	(46,3)	(43,4)	(2,8)	6,52
Amortizaciones	(99,0)	(91,3)	(7,7)	8,41
Otros resultados de explotación	33,9	1,5	32,4	--
<b>Margen de explotación</b>	<b>(270,2)</b>	<b>(652,1)</b>	<b>381,9</b>	<b>58,56</b>
Resultados netos por puesta en equivalencia	162,4	408,2	(245,8)	(60,22)
Otros resultados	626,6	1.838,9	(1.212,3)	(65,93)
Provisiones netas para insolvencias	115,9	24,7	91,2	368,66
Amortización fondo de comercio	(1.358,6)	(1.873,0)	514,3	(27,46)
<b>Beneficio antes de impuestos</b>	<b>(724,0)</b>	<b>(253,3)</b>	<b>(470,8)</b>	<b>(185,88)</b>
<b>Beneficio neto consolidado</b>	<b>(531,9)</b>	<b>(278,6)</b>	<b>(253,4)</b>	<b>(90,96)</b>
<b>Beneficio neto atribuido al Grupo</b>	<b>(920,4)</b>	<b>(842,8)</b>	<b>(77,6)</b>	<b>(9,20)</b>

<b>Balance. Diciembre</b>	<b>Variación 2002/2001</b>			
	<b>2002</b>	<b>2001</b>	<b>Absoluta</b>	<b>(%)</b>
Millones de euros				
Deudas del Estado, CBEs y otros	14.805,1	13.703,5	1.101,6	8,04
Cartera de valores	10.002,8	11.811,1	(1.808,3)	(15,31)
Fondo de comercio	9.950,1	9.863,8	86,3	0,88
Liquidez prestada al Grupo	17.847,1	18.103,4	(256,3)	(1,42)
Dotación capital al resto del Grupo	14.334,4	14.238,9	95,5	0,67
Otras cuentas de activo	12.600,1	12.901,8	(301,7)	(2,34)
<b>Total Activo / Pasivo</b>	<b>79.539,6</b>	<b>80.622,5</b>	<b>(1.082,9)</b>	<b>(1,34)</b>
Cesión temporal de activos	13.438,4	12.409,9	1.028,5	8,29
Valores negociables	17.285,9	22.439,1	(5.153,2)	(22,97)
Pasivos subordinados	10.796,1	10.847,5	(51,4)	(0,47)
Acciones preferentes	4.916,8	5.811,8	(895,0)	(15,40)
Otras cuentas de pasivo	16.379,7	11.142,6	5.237,1	47,00
Capital y reservas del Grupo	16.722,7	17.971,6	(1.248,9)	(6,95)
<b>Recursos fuera de balance</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>--</b>
Fondos de inversión	0,0	0,0	0,0	--
Planes de pensiones	0,0	0,0	0,0	--
Patrimonios administrados	0,0	0,0	0,0	--
<b>Recursos gestionados de clientes</b>	<b>34.144,1</b>	<b>38.771,5</b>	<b>(4.627,4)</b>	<b>(11,94)</b>
<b>Total recursos gestionados</b>	<b>79.539,6</b>	<b>80.622,5</b>	<b>(1.082,9)</b>	<b>(1,34)</b>
<b>Medios Operativos</b>				
Número de empleados (directos + imputados)	184	340	(156)	(45,88)

Los siguientes cuadros muestran la contribución de las participaciones industriales y financieras a los resultados consolidados:

<b>Participaciones industriales</b>	<b>Variación 2002/2001</b>			
	<b>2002</b>	<b>2001</b>	<b>Absoluta</b>	<b>(%)</b>
Millones de euros				
<b>Resultados. Enero-Diciembre</b>				
Contribución a resultados (*)	271,4	228,0	43,4	19,04
Coste de financiación	(135,6)	(153,3)	17,7	(11,55)
<b>Margen</b>	<b>135,8</b>	<b>74,7</b>	<b>61,1</b>	<b>81,83</b>
Costes de explotación	(17,5)	(16,0)	(1,5)	9,66
Resultados por enajenaciones y otros	713,9	1.122,1	(408,3)	(36,38)
<b>Beneficio antes de impuestos</b>	<b>832,1</b>	<b>1.180,8</b>	<b>(348,7)</b>	<b>(29,53)</b>
<b>Beneficio neto atribuido al Grupo</b>	<b>716,2</b>	<b>1.157,2</b>	<b>(441,1)</b>	<b>(38,12)</b>

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

<b>Participaciones financieras en Europa</b>	<b>Variación 2002/2001</b>			
	<b>2002</b>	<b>2001</b>	<b>Absoluta</b>	<b>(%)</b>
Millones de euros				
<b>Resultados. Enero-Diciembre</b>				
Contribución a resultados (*)	285,8	539,6	(253,8)	(47,03)
Coste de financiación	(146,6)	(216,9)	70,3	(32,42)
<b>Margen</b>	<b>139,3</b>	<b>322,7</b>	<b>(183,5)</b>	<b>(56,85)</b>
Costes de explotación	(2,3)	(2,3)	(0,0)	1,57
Resultados por enajenaciones y otros	979,2	644,9	334,3	51,83
<b>Beneficio antes de impuestos</b>	<b>1.116,2</b>	<b>965,4</b>	<b>150,8</b>	<b>15,62</b>
<b>Beneficio neto atribuido al Grupo</b>	<b>980,2</b>	<b>833,8</b>	<b>146,3</b>	<b>17,55</b>

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

## **4.2. Resultados de gestión**

### **4.2.1. Cuenta de Resultados del Grupo Consolidado**

#### **Resumen del ejercicio 2002**

Grupo Santander Central Hispano desarrolló su actividad en 2002 en un difícil entorno económico. El crecimiento del PIB mundial probablemente no alcance el 2% y ello a pesar de que EEUU ha mostrado una apreciable recuperación, que situará su crecimiento en torno al 2,5% (0,3% en 2001). En Iberoamérica la economía ha registrado en 2002 una contracción de casi un punto porcentual. El bajo crecimiento global, la aversión al riesgo, la caída de los flujos de capital y la incertidumbre política en algunos países, han pesado sobre el crecimiento y los tipos de cambio de la región. Para los últimos doce meses destacan las depreciaciones del peso argentino (-58%), real brasileño (-45%), peso mexicano (-27%), peso chileno (-24%) y bolívar venezolano (-54%). La devaluación de las divisas en el año 2002 representa el 78% de la registrada en los últimos cinco años.

Ello no debe ocultar, sin embargo, una evolución muy diferenciada en los distintos países de la zona. México y Chile han mostrado una notable estabilidad en un contexto difícil. En Brasil, la incertidumbre de los mercados sobre la continuidad de la ortodoxia económica tras el cambio de gobierno ha pesado negativamente buena parte del año, aunque los primeros movimientos del Presidente Lula han contribuido a mejorar la situación. Venezuela ha tenido una evolución más adversa y Argentina sigue inmersa en su ajuste.

En la Eurozona la actividad se ha seguido desacelerando. El margen de maniobra de la política monetaria y de la política fiscal ha sido limitado y el escaso crecimiento en Alemania (que representa una tercera parte del PIB de la Eurozona) ha pesado sobre el conjunto del área, que en 2002 habrá registrado un crecimiento del orden del 0,8%. España ha conseguido crecer en torno al 2%, por encima de la media de la Eurozona un año más. El dinamismo del sector de la construcción, el apreciable aumento del empleo y unos tipos de interés reales negativos, han sustentado ese crecimiento diferencial. Menos positiva ha resultado la evolución de la inflación, que en el tramo final del año se ha situado en el 4%, más de 1,5 puntos por encima de la media de la Zona Euro.

En este entorno, Grupo Santander Central Hispano ha obtenido un beneficio neto atribuido de 2.247,2 millones de euros, un 9,6% inferior al de 2001, y en línea con los nuevos objetivos de beneficio establecidos para el conjunto del año.

La negativa evolución de los mercados y la fuerte depreciación de las divisas iberoamericanas, unidas a la prudente política de saneamientos y la neutralización de los resultados obtenidos en Argentina (se contabiliza beneficio cero en 2002 frente a 54 millones en 2001), explican este descenso.

En el caso concreto de Argentina, en espera de la normativa definitiva que corrija las actuales asimetrías, se siguen neutralizando los resultados generados por dicha normativa con el fondo constituido, sin realizar ningún otro ajuste de homogeneización o reclasificación contable derivados de la aplicación de la normativa española. En este folleto se ofrecen también detalles y comentarios de los estados financieros del Grupo y sus áreas excluyendo los datos de Argentina para

facilitar la comparativa con el pasado ejercicio. Sin Argentina, el beneficio neto atribuido disminuye el 7,6% en relación al año anterior.

También merece ser destacado el impacto de los tipos de cambio sobre los resultados en euros. En concreto, la depreciación de las monedas a tipos de cambio medios ha reducido el crecimiento del beneficio del Grupo ex-Argentina en 11,8 puntos porcentuales.

A pesar del descenso producido, la evolución del beneficio debe valorarse de forma positiva dentro de un contexto de reducciones generalizadas en los resultados de los grandes grupos bancarios de la Zona Euro. Así, el conjunto de bancos incluidos en el índice Dow Jones Eurostoxx 50 reducía su beneficio neto atribuido a septiembre (último dato disponible), excluido Santander Central Hispano, en un 31%.

El impacto derivado del difícil entorno económico y geopolítico vivido en 2002 tampoco debe ocultar el esfuerzo realizado en el ejercicio en la mejora de los negocios bancarios recurrentes, la agresiva reducción en los costes, la gestión de la cartera de riesgos, el fortalecimiento del balance y de la situación financiera y la mejora de la base de capital.

En cuanto a la recurrencia de los resultados, la evolución es positiva en su triple lectura: por conceptos, negocios y áreas geográficas.

En el primer caso, la capacidad de generación de resultados recurrentes del Grupo se pone de manifiesto en la evolución del margen de explotación que, deducidos dividendos y resultados por operaciones financieras, por su carácter más volátil y el impacto de los mercados en los segundos, aumenta un 14,3% (ex-Argentina).

Por negocios, la Banca Comercial, la parte más recurrente, aporta el 84% del beneficio del Grupo con un crecimiento del 12,5% en Europa y del 13,5% en América ex-Argentina, a tipos de cambio constantes (ya que el apuntado impacto negativo de las monedas hace que en euros disminuya el 6,3%).

La decidida política de reducción de costes nos ha permitido mejorar la eficiencia en 1,7 puntos porcentuales en el año, hasta el 52,3%, lo que unido a la política de generación de ingresos, principalmente comisiones, ha supuesto también un aumento del ratio de recurrencia (porcentaje de los gastos de personal y generales cubiertos con comisiones) de 3,6 puntos porcentuales, (excluyendo Argentina el ratio de eficiencia mejora 2,5 puntos y el ratio de recurrencia 5,9 puntos).

Por su parte, la calidad del riesgo del Grupo es excelente y una de las claves de su cultura. El Grupo gestiona los riesgos de acuerdo con su modelo multilocal, a través de equipos de los distintos países que conocen a sus clientes. Ello hace que, a pesar de la gran dimensión del Grupo, nuestros riesgos no sean globales, sino locales. Además, el total del riesgo crediticio se encuentra en un 81% en países OCDE y sólo en un 5% en países no “investment grade”. Todo ello se traduce en que, dentro de un contexto económico de reducido crecimiento, el Grupo haya conseguido mantener unos ratios de morosidad y cobertura (1,89% y 140%, respectivamente) en línea con los presentados doce meses atrás. Sin Argentina, morosidad (1,68%) y cobertura (152%), mejoran sobre diciembre de 2001.

También han contribuido a mejorar la situación financiera del Grupo los elevados saneamientos realizados en el año, tanto con carácter ordinario como extraordinario, por encima de los 4.000 millones de euros. A estos últimos se ha aplicado la totalidad de ingresos extraordinarios obtenidos en el ejercicio. Los saneamientos extraordinarios se han destinado fundamentalmente a la aceleración de amortización de fondos de comercio en Iberoamérica y al saneamiento anticipado de inversiones relacionadas con la nueva economía.

También nuestra posición de capital ha mejorado notablemente en la segunda mitad del ejercicio, cerrando éste con un ratio BIS del 12,6%, un Tier I del 8,0% y un «core capital» del 5,1%, que nos sitúan entre los bancos internacionales más y mejor capitalizados.

Al 31 de diciembre de 2002 el ratio de solvencia según criterio del Banco de España se situó en el 10,96%.

En relación con sus activos, Grupo Santander Central Hispano cuenta con un elevado volumen de fondos propios apoyado por una importante capacidad de generación de cash-flow. Ello proporciona una sólida posición por base de capital y por ratios de solvencia, a pesar de soportar todavía significativos fondos de comercio procedentes del proceso de expansión del Grupo. Este año, además, los ratios de capital se han visto afectados por el impacto que la depreciación registrada por las monedas iberoamericanas ha tenido a lo largo del ejercicio sobre las reservas en sociedades consolidadas.

El efecto de la evolución de los tipos de cambio ha tenido un impacto negativo en el ejercicio de 1,6 p.p. en el ratio BIS. A pesar de ello, las acciones diseñadas por el Grupo dirigidas al fortalecimiento de los ratios de solvencia (reducción del consumo de recursos propios, mejora de la estructura de capital, amortización acelerada de fondos de comercio, reducción de la exposición del capital a las monedas en los mercados que permiten hacer operaciones de cobertura a medio plazo y coste razonable, etc.), han permitido recuperar al cierre del ejercicio nuestros niveles objetivo de ratios de solvencia.

Por lo que se refiere a los volúmenes de actividad, también se han visto muy afectados, al igual que los resultados, por la depreciación de las monedas iberoamericanas y del US dólar respecto al euro. Su efecto ha tenido un impacto negativo en los saldos ex-Argentina de 9,9 puntos porcentuales (-11,1 p.p. incluyendo Argentina), lo que se ha reflejado en una caída de los volúmenes en euros del 6,2% en créditos y del 8,0% en el total de recursos de clientes gestionados. Sin embargo, eliminando Argentina y el efecto tipo de cambio, ambos apartados aumentan en el entorno del 4%.

Estas moderadas tasas de crecimiento ocultan significativas diferencias geográficas y por productos en los crecimientos. Así, los créditos han aumentado el 6,5% en Europa, principalmente por la garantía real en España (+12,9%) y la incorporación de AKB.

En recursos, destaca el fuerte avance en España de los depósitos (+6,1%), con incrementos en cuentas corrientes, de ahorro y especialmente en imposiciones a plazo (+11,3%), tras el éxito de los innovadores productos lanzados en el ejercicio.

Los fondos de inversión han mejorado su cuota en España y Portugal, donde ofrecen incrementos sensiblemente superiores al mercado, mientras que los planes de pensiones también se incrementan de manera notable en España, Portugal y, excluyendo el tipo de cambio, en todos los países iberoamericanos, para un avance conjunto del 12,2% (sin Argentina).

A continuación figura una relación con los tipos de cambio correspondientes a las principales monedas utilizadas en la elaboración de los estados financieros del Grupo, en relación al euro. 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

	2002		2001	
	Cambio final	Cambio medio	Cambio final	Cambio medio
Dólar USA	1,0487	0,9420	0,8813	0,8946
Libra esterlina	0,6505	0,6285	0,6085	0,6213
Peso argentino	3,5394	2,8335	1,4981	0,9259
Peso boliviano	7,8584	6,7399	6,0008	5,9006
Real brasileño	3,7124	2,6358	2,0451	2,1021
Peso colombiano	3.006,5242	2.330,7388	2.020,3755	2.057,4787
Peso chileno	755,3269	646,9462	574,9602	568,2930
Nuevo peso mexicano	10,9972	9,0595	8,0507	8,3573
Guaraní paraguayo	7.498,5003	5.244,5607	4.084,8005	3.638,5624
Nuevo sol peruano	3,6867	3,3094	3,0373	3,1462
Peso uruguayo	28,3673	18,2562	12,2941	11,9022
Bolívar venezolano	1.464,7722	1.026,3904	674,1980	644,6314

Resultados	2002		2001		Variación 2002/2001		2000
	Mill. euro	%ATM	Mill. euro	%ATM	Absoluta	(%)	
Ingresos financieros	22.711,3	6,57	28.116,8	7,97	(5.405,4)	(19,22)	29.159,7
Dividendos	473,2	0,14	548,4	0,16	(75,2)	(13,72)	424,2
Costes financieros	(13.825,9)	(4,00)	(18.408,4)	(5,22)	4.582,5	(24,89)	(21.294,4)
<b>Margen de intermediación</b>	<b>9.358,7</b>	<b>2,71</b>	<b>10.256,8</b>	<b>2,91</b>	<b>(898,1)</b>	<b>(8,76)</b>	<b>8.289,6</b>
Comisiones netas	4.289,3	1,24	4.621,7	1,31	(332,5)	(7,19)	4.013,0
<b>Margen básico</b>	<b>13.647,9</b>	<b>3,95</b>	<b>14.878,5</b>	<b>4,22</b>	<b>(1.230,6)</b>	<b>(8,27)</b>	<b>12.302,6</b>
Resultados por operaciones financieras	356,3	0,10	685,1	0,19	(328,9)	(48,00)	702,1
<b>Margen ordinario</b>	<b>14.004,2</b>	<b>4,05</b>	<b>15.563,6</b>	<b>4,41</b>	<b>(1.559,5)</b>	<b>(10,02)</b>	<b>13.004,7</b>
Gastos generales de administración	(7.322,1)	(2,12)	(8.401,0)	(2,38)	1.078,9	(12,84)	(7.296,4)
a) De personal	(4.521,7)	(1,31)	(5.258,3)	(1,49)	736,6	(14,01)	(4.451,0)
b) Otros gastos administrativos	(2.800,3)	(0,81)	(3.142,7)	(0,89)	342,4	(10,89)	(2.845,4)
Amortización y saneamiento de activos materiales e inmatrimoniales	(889,8)	(0,26)	(987,3)	(0,28)	97,5	(9,87)	(900,1)
Otros resultados de explotación	(226,5)	(0,07)	(230,9)	(0,07)	4,4	(1,91)	(119,6)
<b>Costes de explotación</b>	<b>(8.438,4)</b>	<b>(2,44)</b>	<b>(9.619,2)</b>	<b>(2,73)</b>	<b>1.180,8</b>	<b>(12,28)</b>	<b>(8.316,1)</b>
<b>Margen de explotación</b>	<b>5.565,8</b>	<b>1,61</b>	<b>5.944,5</b>	<b>1,68</b>	<b>(378,6)</b>	<b>(6,37)</b>	<b>4.688,6</b>
Resultados netos por puesta en equivalencia	279,9	0,08	521,9	0,15	(242,0)	(46,37)	754,3
<i>Promemoria:</i>							
<i>Dividendos puesta en equivalencia</i>	<i>353,1</i>	<i>0,10</i>	<i>423,7</i>	<i>0,12</i>	<i>(70,6)</i>	<i>(16,65)</i>	<i>293,4</i>
Resultados por operaciones grupo	1.008,9	0,29	1.169,4	0,33	(160,5)	(13,73)	384,8
Amortización y provisiones para insolvencias	(1.648,2)	(0,48)	(1.586,0)	(0,45)	(62,2)	3,92	(1.048,3)
Saneamiento de inmovilizaciones financieras	(0,3)	(0,00)	(0,8)	(0,00)	0,5	(63,78)	(0,6)
Amortización del fondo de comercio de consolidación	(1.358,6)	(0,39)	(1.873,0)	(0,53)	514,3	(27,46)	(598,5)
Otros resultados	(338,8)	(0,10)	61,2	0,02	(400,1)	-	(406,2)
<b>Beneficio antes de impuestos</b>	<b>3.508,7</b>	<b>1,02</b>	<b>4.237,3</b>	<b>1,20</b>	<b>(728,6)</b>	<b>(17,19)</b>	<b>3.774,0</b>
Impuesto sobre sociedades	(723,1)	(0,21)	(910,4)	(0,26)	187,3	(20,57)	(714,9)
<b>Beneficio neto consolidado</b>	<b>2.785,6</b>	<b>0,81</b>	<b>3.326,9</b>	<b>0,94</b>	<b>(541,3)</b>	<b>(16,27)</b>	<b>3.059,1</b>
Resultado atribuido a minoritarios	137,8	0,04	340,3	0,10	(202,5)	(59,51)	358,5
Dividendos de preferentes	400,7	0,12	500,3	0,14	(99,6)	(19,91)	442,5
<b>Beneficio neto atribuido al Grupo</b>	<b>2.247,2</b>	<b>0,65</b>	<b>2.486,3</b>	<b>0,70</b>	<b>(239,1)</b>	<b>(9,62)</b>	<b>2.258,1</b>
<i>Promemoria:</i>							
Activos Totales Medios	345.496,3		352.788,3		(7.292,0)	(2,07)	310.036,0
Recursos Propios Medios (1)	18.098,0		17.935,0		163,0	0,91	12.838,7

(1) Incluye "reservas voluntarias anticipadas".

Datos sin Argentina	2002	2001	Absoluta	(%)	2000
<b>Margen de intermediación</b>	<b>9.307,9</b>	<b>9.551,3</b>	<b>(243,3)</b>	<b>(2,55)</b>	<b>7.636,4</b>
Comisiones netas	4.138,1	4.068,1	70,0	1,72	3.525,5
<b>Margen básico</b>	<b>13.446,1</b>	<b>13.619,4</b>	<b>(173,3)</b>	<b>(1,27)</b>	<b>11.161,9</b>
Resultados por operaciones financieras	338,6	789,0	(450,4)	(57,09)	630,1
<b>Margen ordinario</b>	<b>13.784,7</b>	<b>14.408,4</b>	<b>(623,7)</b>	<b>(4,33)</b>	<b>11.792,0</b>
Gastos generales de administración	(7.141,5)	(7.819,8)	678,3	(8,67)	(6.751,4)
<b>Margen de explotación</b>	<b>5.567,3</b>	<b>5.485,0</b>	<b>82,3</b>	<b>1,50</b>	<b>4.125,5</b>
Saneamientos netos *	(2.356,5)	(1.909,2)	(447,3)	23,43	(1.485,8)
<b>Beneficio neto atribuido al Grupo</b>	<b>2.247,2</b>	<b>2.432,4</b>	<b>(185,3)</b>	<b>(7,62)</b>	<b>2.057,8</b>
<b>Margen de explotación sin dividendos ni ROF</b>	<b>4.756,2</b>	<b>4.162,0</b>	<b>594,2</b>	<b>14,28</b>	<b>3.073,8</b>

(\*).- Incluye provisiones insolvencias, saneamiento de inmovilizaciones financieras, amortización fondo de comercio, resultados por operaciones grupo y otros resultados.

<b>Por trimestres</b>					
Millones de euros	<b>2001</b>			<b>2002</b>	
	<b>4º trimestre</b>	<b>1er trimestre</b>	<b>2º trimestre</b>	<b>3er trimestre</b>	<b>4º trimestre</b>
Ingresos financieros	6.195,0	5.856,8	5.965,7	5.312,1	5.576,8
Dividendos	123,1	41,9	281,1	104,0	46,1
Costes financieros	(3.645,9)	(3.437,1)	(3.672,6)	(3.172,6)	(3.543,5)
<b>Margen de intermediación</b>	<b>2.672,3</b>	<b>2.461,6</b>	<b>2.574,2</b>	<b>2.243,5</b>	<b>2.079,4</b>
Comisiones netas	1.126,1	1.099,7	1.149,6	1.054,1	986,0
<b>Margen básico</b>	<b>3.798,3</b>	<b>3.561,2</b>	<b>3.723,8</b>	<b>3.297,6</b>	<b>3.065,4</b>
Resultados por operaciones financieras	79,3	246,1	7,2	(74,9)	177,9
<b>Margen ordinario</b>	<b>3.877,7</b>	<b>3.807,3</b>	<b>3.731,0</b>	<b>3.222,7</b>	<b>3.243,2</b>
Gastos generales de administración	(2.080,8)	(1.943,6)	(1.869,9)	(1.695,2)	(1.813,4)
a) De personal	(1.301,7)	(1.225,6)	(1.167,0)	(1.060,6)	(1.068,5)
b) Otros gastos administrativos	(779,1)	(718,0)	(702,9)	(634,6)	(744,9)
Amortización y saneamiento de activos materiales e inmatrimoniales	(261,3)	(233,3)	(227,3)	(212,4)	(216,9)
Otros resultados de explotación	(57,5)	(64,7)	(68,3)	(44,8)	(48,7)
<b>Costes de explotación</b>	<b>(2.399,7)</b>	<b>(2.241,5)</b>	<b>(2.165,6)</b>	<b>(1.952,3)</b>	<b>(2.079,0)</b>
<b>Margen de explotación</b>	<b>1.478,0</b>	<b>1.565,8</b>	<b>1.565,4</b>	<b>1.270,4</b>	<b>1.164,3</b>
Resultados netos por puesta en equivalencia	81,5	176,8	(41,1)	47,0	97,3
<i>Promemoria:</i>					
<i>Dividendos puesta en equivalencia</i>	<i>101,0</i>	<i>11,6</i>	<i>231,6</i>	<i>66,9</i>	<i>43,0</i>
Resultados por operaciones grupo	571,4	65,0	126,4	7,9	809,6
Amortización y provisiones para insolvencias	(261,6)	(491,5)	(491,2)	(446,9)	(218,6)
Saneamiento de inmovilizaciones financieras	(0,3)	0,1	(2,2)	1,8	0,0
Amortización del fondo de comercio de consolidación	(377,8)	(152,9)	(224,8)	(175,8)	(805,1)
Otros resultados	(648,1)	(98,5)	(72,8)	108,4	(276,0)
<b>Beneficio antes de impuestos</b>	<b>843,0</b>	<b>1.064,9</b>	<b>859,6</b>	<b>812,9</b>	<b>771,4</b>
Impuesto sobre sociedades	(173,4)	(237,9)	(196,0)	(171,6)	(117,6)
<b>Beneficio neto consolidado</b>	<b>669,6</b>	<b>827,0</b>	<b>663,6</b>	<b>641,2</b>	<b>653,9</b>
Resultado atribuido a minoritarios	53,2	41,7	40,8	21,4	33,8
Dividendos de preferentes	122,9	114,7	96,7	94,5	94,7
<b>Beneficio neto atribuido al Grupo</b>	<b>493,5</b>	<b>670,5</b>	<b>526,0</b>	<b>525,3</b>	<b>525,3</b>
<i>Promemoria:</i>					
Activos Totales Medios	350.808,5	356.209,9	354.172,6	341.820,3	334.609,9
Recursos Propios Medios (1)	17.675,8	18.855,7	18.589,3	17.659,2	17.262,2

(1) Incluye "reservas voluntarias anticipadas".

<b>Datos sin Argentina</b>	<b>4º trimestre</b>	<b>1er trimestre</b>	<b>2º trimestre</b>	<b>3er trimestre</b>	<b>4º trimestre</b>
<b>Margen de intermediación</b>	<b>2.502,7</b>	<b>2.360,7</b>	<b>2.568,5</b>	<b>2.268,0</b>	<b>2.110,8</b>
Comisiones netas	1.013,1	1.039,9	1.120,3	1.018,4	959,6
<b>Margen básico</b>	<b>3.515,8</b>	<b>3.400,6</b>	<b>3.688,8</b>	<b>3.286,3</b>	<b>3.070,4</b>
Resultados por operaciones financieras	170,8	235,7	(9,6)	(75,1)	187,6
<b>Margen ordinario</b>	<b>3.686,6</b>	<b>3.636,3</b>	<b>3.679,2</b>	<b>3.211,2</b>	<b>3.258,0</b>
Gastos generales de administración	(1.941,8)	(1.868,9)	(1.831,2)	(1.673,5)	(1.767,9)
<b>Margen de explotación</b>	<b>1.456,1</b>	<b>1.484,5</b>	<b>1.563,5</b>	<b>1.288,8</b>	<b>1.230,4</b>
Saneamientos netos *	(580,3)	(596,5)	(678,5)	(521,7)	(559,8)
<b>Beneficio neto atribuido al Grupo</b>	<b>571,6</b>	<b>670,5</b>	<b>526,0</b>	<b>525,3</b>	<b>525,3</b>
<b>Margen de explotación sin dividendos ni ROF</b>	<b>1.165,7</b>	<b>1.206,9</b>	<b>1.292,5</b>	<b>1.259,9</b>	<b>996,8</b>

(\*)- Incluye provisiones insolvencias, saneamiento de inmovilizaciones financieras, amortización fondo de comercio, resultados por operaciones grupo y otros resultados.

#### 4.2.2. Rendimiento medio de los empleos

La rentabilidad media de los fondos depositados en los diferentes bancos centrales y de la inversión en Deudas del Estado se ha situado en el 4,70% durante 2002, frente a un 4,74% en 2001.

El peso sobre los activos totales medios de la inversión crediticia en monedas UME es del 33,34% y del 15,42% en moneda extranjera, con unas rentabilidades del 5,71% y del 11,90%, respectivamente, frente a unas rentabilidades del 6,34% y de 14,62%, respectivamente, en 2001.

El saldo medio de la cartera de valores representa el 15,48% del balance. Estas inversiones han tenido un rendimiento medio del 8,17%.

Rendimiento medio de los empleos	Ejercicio 2002			Ejercicio 2001		
	Saldos Medios	Productos Financieros	Tipo	Saldos Medios	Productos Financieros	Tipo
En miles de euros						
Bancos Centrales y Deuda del Estado	32.391.755	1.521.246	4,70%	33.651.515	1.594.978	4,74%
Entidades de Crédito	41.005.416	2.009.926	4,90%	40.661.258	3.171.114	7,80%
Crédito sobre clientes	168.478.234	12.911.012	7,66%	170.004.610	16.307.418	9,59%
- Euros	115.194.683	6.572.782	5,71%	103.246.842	6.547.414	6,34%
- Otras monedas	53.283.551	6.338.230	11,90%	66.757.768	9.760.004	14,62%
Cartera de Valores	53.479.891	4.368.617	8,17%	59.496.316	4.534.071	7,62%
Otros Activos	50.140.988	0	0,00%	48.974.565	0	0,00%
Otros productos		2.373.709	0,69%		3.057.583	0,87%
<b>TOTAL</b>	<b>345.496.284</b>	<b>23.184.510</b>	<b>6,71%</b>	<b>352.788.263</b>	<b>28.665.164</b>	<b>8,13%</b>

En miles de euros	Variación 2002/2001		
	TOTAL	Volumen	Tipo
Bancos Centrales y Deuda del Estado	(73.732)	(59.709)	(14.023)
Entidades de Crédito	(1.161.188)	26.840	(1.188.029)
Crédito sobre clientes	(3.396.406)	(1.212.260)	(2.184.146)
- Euros	25.368	757.674	(732.306)
- Otras monedas	(3.421.774)	(1.969.934)	(1.451.840)
Cartera de Valores	(165.454)	(458.497)	293.043
Otros Activos / Otros Productos	(683.874)	(683.874)	0
<b>TOTAL</b>	<b>(5.480.654)</b>	<b>(2.387.500)</b>	<b>(3.093.155)</b>

### 4.2.3. Coste Medio de los Recursos

El coste total de los recursos dispuestos por el Grupo durante 2002 ha sido de 13.825,9 millones de euros , con un coste medio del 4,00%, frente a un 5,22% durante 2001.

El saldo medio de las operaciones con entidades de crédito ha alcanzado un peso en el total del balance del 15,18%, con un coste medio del 5,00% durante 2002, frente a un coste medio del 6,85% durante 2001.

Del total de los recursos medios, el 50,11% corresponde a débitos a clientes, con un coste medio del 3,59% durante 2002 (el 2,26% en operaciones en monedas UME y el 5,84% en operaciones en el resto de monedas), frente a un 4,66% durante 2001.

El saldo medio de los recursos captados a través de emisiones de bonos, cédulas hipotecarias, financiaciones subordinadas y otros pasivos emitidos por sociedades del Grupo se eleva a 50.435,6 millones de euros, con un coste medio del 4,72% durante 2002, frente a un 6,67% durante 2001.

Coste medio de los recursos	Ejercicio 2002			Ejercicio 2001		
	Saldos	Costes	Tipo	Saldos	Costes	Tipo
	Medios	Financieros		Medios	Financieros	
En miles de euros						
Entidades de Crédito	52.462.238	2.623.449	5,00%	58.929.159	4.034.288	6,85%
Recursos de Clientes	173.114.504	6.208.584	3,59%	173.986.784	8.112.906	4,66%
- Euros	109.153.178	2.470.268	2,26%	95.122.811	2.582.411	2,71%
- Otras monedas	63.961.325	3.738.316	5,84%	78.863.973	5.530.495	7,01%
Empréstitos y pasivos subordinados	50.435.647	2.379.629	4,72%	51.864.814	3.459.816	6,67%
Recursos Propios	20.406.274	0	0,00%	20.024.311	0	0,00%
Otros Recursos	49.077.621	1.179.266	2,40%	47.983.202	1.178.987	2,46%
Otros costes		1.434.927	0,42%		1.622.402	0,46%
<b>TOTAL</b>	<b>345.496.284</b>	<b>13.825.855</b>	<b>4,00%</b>	<b>352.788.269</b>	<b>18.408.400</b>	<b>5,22%</b>

En miles de euros	Variación 2002/2001		
	TOTAL	Volumen	Tipo
Entidades de Crédito	(1.410.839)	(442.725)	(968.114)
Recursos de clientes	(1.904.322)	(664.179)	(1.240.143)
- Euros	(112.143)	380.899	(493.042)
- Otras monedas	(1.792.179)	(1.045.078)	(747.101)
Empréstitos y pasivos subordinados	(1.080.187)	(95.337)	(984.850)
Otros Recursos / Otros Costes	(187.197)	(187.197)	0
<b>TOTAL</b>	<b>(4.582.545)</b>	<b>(1.389.438)</b>	<b>(3.193.106)</b>

#### 4.2.4 Margen de Intermediación

El margen de intermediación de 2002 se sitúa en 9.358,7 millones de euros, un 8,8% inferior al de 2001. La comparativa con el año pasado se ve negativamente afectada por Argentina y la evolución de los tipos de cambio. Así, si eliminamos ambos efectos se produce un incremento del 6,8% basado en la mejora del margen de los negocios comerciales en Europa (volúmenes) y en los principales países de Iberoamérica (excepto México, que ha registrado una drástica caída en los tipos de interés en el año). En España, la recuperación de volúmenes está compensando el estrechamiento de diferenciales con la clientela, consecuencia principalmente de la reprecación que está registrando la cartera crediticia por la bajada de tipos de interés producida en el ejercicio.

	31.12.02	31.12.01	Variación 2002/2001		31.12.00
	Mill.Euros	Mill.Euros	Absoluta	%	Mill.Euros
+ Ingresos financieros	22.711,3	28.116,8	(5.405,4)	(19,22)	29.159,7
+ Dividendos	473,2	548,4	(75,2)	(13,71)	424,2
-Costes financieros	(13.825,9)	(18.408,4)	4.582,5	(24,89)	(21.294,4)
<b>MARGEN DE INTERMEDIACIÓN</b>	<b>9.358,7</b>	<b>10.256,8</b>	<b>(898,1)</b>	<b>(8,76)</b>	<b>8.289,6</b>
%Margen de Intermediación/A.M.R.(*)	3,17%	3,37%			3,53%
%Margen de Intermediación/A.T.M.	2,71%	2,91%			2,67%

(\*) Calculado con A.M.R. según Circular 22/1987.

A.M.R.= Activos Medios Remunerados; A.T.M.= Activos Totales Medios

#### 4.2.5. Margen Básico

La evolución del margen de intermediación y de las comisiones sitúa el margen básico en 13.647,9 millones de euros, un 8,3% inferior al obtenido en 2001, pero un 7,2% por encima si excluimos Argentina junto con la incidencia de los tipos de cambio.

El peso de las comisiones sobre el margen básico representa el 31,4%, frente al 31,1% en el año 2001. También el margen de recurrencia (porcentaje de los gastos de personal más gastos generales cubiertos por las comisiones) ha aumentado en 3,6 puntos porcentuales, situándose en el 58,6%, frente al 55,0% del ejercicio 2001.

	31.12.02	31.12.01	Variación 2002/2001		31.12.00
	Mill.Euros	Mill.Euros	Absoluta	%	Mill.Euros
<b>MARGEN DE INTERMEDIACIÓN</b>	<b>9.358,7</b>	<b>10.256,8</b>	<b>(898,1)</b>	<b>(8,76)</b>	<b>8.289,6</b>
+ Comisiones percibidas	5.147,0	5.535,2	(388,2)	(7,01)	4.762,3
- Comisiones pagadas	(857,8)	(913,5)	55,7	(6,10)	(749,3)
<b>MARGEN BASICO</b>	<b>13.647,9</b>	<b>14.878,5</b>	<b>(1.230,6)</b>	<b>(8,27)</b>	<b>12.302,6</b>
%Margen básico/A.T.M.	3,95%	4,22%			3,97%

#### Comisiones netas

El total de las comisiones ha disminuido el 7,2% respecto de 2001. Ello se debe al impacto de los menores ingresos obtenidos en Argentina (-402,5 millones de euros; -73%). Sin Argentina, los ingresos por comisiones se incrementan el 1,7% sobre 2001 (+8,3%, eliminando el efecto de los tipos de cambio). Destacan los aumentos de los

procedentes de la gestión de fondos de inversión y pensiones (+1,0%, a pesar de la coyuntura del mercado), administración de cuentas (+7,2%) y seguros (+41,0%).

Las comisiones procedentes de valores y custodia disminuyen ligeramente (-2,1%) por las correspondientes a compra-venta de valores, que se reducen en un 28,5%, afectadas por la menor actividad de los mercados.

Por último, las correspondientes a tarjetas disminuyen el 6,1% por la incidencia de los tipos de cambio, la venta del negocio en Venezuela y los gastos incurridos en la campaña de lanzamiento de la tarjeta Serfin Light en México, cuyo impacto positivo en ingresos se producirá en próximos ejercicios.

Comisiones netas Millones de euros	2002	2001	Variación 2002/2001		2000
			Absoluta	(%)	
Comisiones por servicios	2.373,2	2.303,7	69,6	3,02	1.688,9
Efectos comerciales	500,4	477,8	22,5	4,72	277,8
Tarjetas de crédito y débito	464,6	494,8	(30,2)	(6,10)	459,1
Administración de cuentas	423,8	395,4	28,4	7,18	266,3
Seguros	242,0	171,6	70,4	41,01	80,7
Pasivos contingentes	190,1	206,2	(16,0)	(7,78)	196,8
Otras operaciones	552,3	557,8	(5,5)	(0,99)	408,2
Fondos de inversión y pensiones	1.212,0	1.199,6	12,4	1,04	1.138,7
Valores y custodia	552,9	564,9	(12,0)	(2,12)	697,9
<b>Total comisiones netas (sin Argentina)</b>	<b>4.138,1</b>	<b>4.068,1</b>	<b>70,0</b>	<b>1,72</b>	<b>3.525,5</b>
Argentina	151,1	553,6	(402,5)	(72,70)	487,5
<b>Total comisiones netas</b>	<b>4.289,3</b>	<b>4.621,7</b>	<b>(332,5)</b>	<b>(7,19)</b>	<b>4.013,0</b>

#### 4.2.6. Margen Ordinario

Tras incorporar los resultados por operaciones financieras, el margen ordinario alcanza 14.004,2 millones de euros, un 10,0% menos que en 2001, pero un 4,3% más si se deducen Argentina y tipos de cambio. El 89% del total del margen ordinario procede de Banca Comercial (en España y en el exterior) y el 97% corresponde a margen de intermediación más comisiones.

#### Resultados por operaciones financieras

Los resultados netos por operaciones financieras se sitúan en 356,3 millones de euros, cifra inferior en 328,9 millones de euros y un 48,0% a la contabilizada en 2001. Esta caída se ha debido fundamentalmente a la volatilidad de los mercados y a las caídas de las cotizaciones de la deuda de los principales mercados iberoamericanos que se han reflejado en una disminución de la valoración de las diferentes carteras. Tras dos trimestres con cifras negativas, en el último se ha obtenido un beneficio de 177,9 millones de euros, en línea con la media de los trimestres previos a los dos negativos citados anteriormente.

El saldo neto de 356,3 millones de euros en 2002 (685,1 millones de euros en 2001) incluye 340,6 millones de euros de pérdidas en operaciones de renta fija (236,2 millones de ganancias en 2001); 150,9 millones de euros de pérdidas en operaciones de renta variable (111,6 millones de pérdidas en 2001), 417,0 millones de euros de ganancias en diferencias de cambio (225,9 millones de pérdidas en 2001) y 430,8 millones de euros de ganancias en operaciones de derivados (786,4 millones de

ganancias en 2001). (Para una correcta interpretación de estos importes es necesario considerar que, en el caso de las operaciones de cobertura, los resultados originados por diferencias de cambio y derivados son simétricos a los recogidos en las operaciones de renta fija y renta variable).

	31.12.02	31.12.01	Variación 2002/2001		31.12.00
	Mill.Euros	Mill.Euros	Absoluta	%	Mill.Euros
<b>MARGEN BASICO</b>	<b>13.647,9</b>	<b>14.878,5</b>	<b>(1.230,6)</b>	<b>(8,27)</b>	<b>12.302,6</b>
+ Resultados operaciones financieras	356,3	685,1	(328,8)	(48,0)	702,1
<b>MARGEN ORDINARIO</b>	<b>14.004,2</b>	<b>15.563,6</b>	<b>(1.559,4)</b>	<b>(10,02)</b>	<b>13.004,7</b>
%Margen ordinario/A.T.M.	4,05%	4,41%			4,19%

#### 4.2.7. Costes de Explotación

El total de costes de explotación y otros productos-cargas de explotación del Grupo ascendió al 31 de diciembre de 2002 a 8.438,4 millones de euros, con una reducción del 12,28% respecto al año anterior.

Dentro de esta cifra global de Gastos de Explotación se incluyen Otros Resultados de Explotación, los Gastos Generales de Administración (de Personal y Otros Gastos Administrativos) y la Amortización y Saneamiento de Activos Materiales e Inmateriales.

#### Gastos Generales de Administración

Otro aspecto destacado de la cuenta de resultados del Grupo Santander Central Hispano en el ejercicio ha sido el esfuerzo realizado en el control de costes, uno de los objetivos fundamentales de la gestión del Grupo.

El éxito en la gestión se ve reflejado en el buen comportamiento de los gastos generales de administración que se reducen el 12,8% en el ejercicio (los de personal el 14,0% y los otros gastos administrativos el 10,9%). Dentro de los gastos generales la disminución se produce en la práctica totalidad de apartados, destacando publicidad, informes técnicos, dietas, inmuebles e impresos y material de oficina.

Gastos de personal y generales			Variación 2002/2001		2000
	2002	2001	Absoluta	(%)	
Millones de euros					
Gastos de personal	4.426,8	4.915,5	(488,6)	(9,94)	4.144,4
Gastos generales:	2.714,7	2.904,3	(189,6)	(6,53)	2.607,0
Tecnología y sistemas	507,2	515,4	(8,2)	(1,59)	475,5
Comunicaciones	307,0	317,6	(10,6)	(3,34)	258,8
Publicidad	257,0	312,2	(55,1)	(17,66)	271,3
Inmuebles e instalaciones	473,0	521,7	(48,8)	(9,35)	471,0
Impresos y material de oficina	90,5	102,1	(11,7)	(11,42)	85,1
Tributos	190,9	183,3	7,6	4,12	170,4
Otros	889,1	951,9	(62,8)	(6,60)	875,0
<b>Total gastos de personal y generales (sin Argentina)</b>	<b>7.141,5</b>	<b>7.819,8</b>	<b>(678,3)</b>	<b>(8,67)</b>	<b>6.751,4</b>
Argentina	180,5	581,2	(400,6)	(68,94)	544,9
<b>Total gastos de personal y generales</b>	<b>7.322,1</b>	<b>8.401,0</b>	<b>(1.078,9)</b>	<b>(12,84)</b>	<b>7.296,4</b>

Deduciendo el efecto de Argentina y los tipos de cambio, la reducción ha sido del 1,1%. La reducción de costes se produce en España, Portugal y en Iberoamérica.

La mejora de los gastos en España refleja la adecuación realizada en ejercicios anteriores en las plantillas (por el cierre de oficinas y por la optimización de los servicios centrales), proceso que ha continuado en el presente ejercicio, y que ha supuesto una disminución de 4.800 personas en el año.

Adicionalmente, a lo largo del ejercicio se han implantado medidas de ahorro de costes y mejora de eficiencia, tanto organizativas (implantación de automatizaciones, mejoras de procesos, revisiones de estructuras y funciones, etc.), como específicas (envío de extractos unificados, con un ahorro mensual estimado de 335.000 euros, racionalización en el uso de impresos y formularios en papel, eliminándose el envío de 29 millones de cartas al año, lo que ha supuesto un ahorro de 3,4 millones de euros, creación de una unidad específica para el control y coordinación de la logística del Banco, etc.). Todo ello ha contribuido decisivamente a lograr una reducción nominal del 2,8% en los gastos de administración del Grupo en España (aproximadamente el 7% en términos reales).

En Portugal, los gastos disminuyen el 7,2%, con una reducción del 10,8% en los correspondientes a personal por la reestructuración de plantilla como consecuencia de la integración de las plataformas tecnológicas y servicios de nuestros bancos en este país.

En Iberoamérica, el continuo esfuerzo en optimización y ahorros también ha tenido un impacto muy favorable, con un descenso del 15,8% sin Argentina, en este caso favorecido por la caída de tipos de cambio. En cualquier caso, eliminada la incidencia de estos últimos, los gastos han disminuido en un 0,8%, que da idea del esfuerzo de optimización que se está haciendo en todos los países.

La acertada gestión del binomio de ingresos y costes ha hecho que el ratio de eficiencia del Grupo se haya situado en el ejercicio en el 52,3%, 1,7 puntos porcentuales mejor que el existente en 2001 (-2,5 puntos porcentuales sin Argentina). Las principales mejoras se registran en Banca Comercial Santander Central Hispano (-2,9 puntos porcentuales), Financiación Consumo Europa (-7,4 puntos porcentuales) y Gestión de Activos y Banca Privada (-3,0 puntos porcentuales).

A pesar de esta favorable evolución, nuestro Grupo cuenta aún con un elevado potencial de reducción de costes, ya que muchas de las medidas señaladas, de reciente implantación, aún no se han reflejado en su totalidad. Además, el Grupo ha definido un conjunto de iniciativas que se irán materializando en el próximo ejercicio, en unos casos, y a medio plazo en otros. Todo ello nos permitirá mantener un notable ritmo de ahorro y mejora de eficiencia en los próximos años.

En este sentido, el Grupo Santander Central Hispano ha apostado decididamente por dotar a todas las áreas de negocio con la mejor tecnología como medio básico para continuar con el ahorro de costes y la mejora de productividad deseada.

Así, se han desarrollado diversos programas durante 2002, entre los que destacan: la modificación en banca telefónica de la infraestructura para que el acceso de los clientes a este servicio se efectúe de manera única; la implantación de unidades de respuesta automática; la elaboración del Plan Global de Tesorería, etc.

Además, se ha iniciado el Proyecto Partenón, cuya finalidad es dotar al Banco de unos sistemas informáticos modernos, integrados y con menores costes de tecnología. El período de desarrollo del Proyecto continuará en 2003, estando prevista su implantación en las oficinas en 2004.

### **Otros resultados de explotación**

Estas cuentas recogen conceptos muy diversos: quebrantos operativos, ingresos y costes de sociedades no financieras que consolidan por integración global, arrendamientos de sociedades inmobiliarias, etc. Adicionalmente, se recogen los importes pagados al Fondo de Garantía de Depósitos español y entidades similares en otros países.

Este epígrafe recoge un gasto neto en 2002 de 226,5 millones de euros (128,4 millones de euros de “Otros productos de explotación” y 354,9 millones de euros de “Otras cargas de explotación”) principalmente por la contribución al Fondo de Garantía de Depósitos español y entidades similares en otros países, frente a los 230,96 millones de euros de gastos netos de 2001 (118,7 millones de euros de “Otros productos de explotación” y 349,6 millones de euros de “Otras cargas de explotación”).

### **Margen de explotación**

El margen de explotación se sitúa en 5.565,8 millones de euros, que equivalen a un descenso del 6,4% sobre el pasado año. Sin Argentina aumenta el 1,5%.

Deducido el efecto de dividendos y resultados por operaciones financieras, por su carácter más irregular y el impacto negativo en las segundas de la volatilidad de los mercados, el incremento se eleva al 14,3% sobre el pasado año, sin Argentina.

El aumento del margen de explotación es mayor en Banca Comercial en Europa (+15,6%) y en los negocios más recurrentes. Banca Comercial América ofrece una disminución del 28,8% por efecto de Argentina, tipos de cambio y resultados por operaciones financieras, lo que no permite apreciar la favorable evolución que ofrece deduciendo estos efectos (+23,6%).

El margen de explotación del Grupo sin Argentina y a tipos de cambio constantes aumenta en un 11,7%.

Millones de euros	31.12.02	31.12.01	Variación 2002/2001		31.12.00
			Absoluta	%	
<b>MARGEN ORDINARIO</b>	<b>14.004,2</b>	<b>15.563,6</b>	<b>(1.559,4)</b>	<b>(10,02)</b>	<b>13.004,7</b>
Otros costes de explotación	(226,5)	(230,9)	4,4	(1,91)	(119,6)
Gastos de Personal	(4.521,7)	(5.258,3)	736,6	(14,01)	(4.451,0)
Otros gastos administrativos	(2.800,4)	(3.142,7)	342,3	(10,89)	(2.845,4)
Dotación Amortiz. Inmovilizado	(889,8)	(987,3)	97,5	(9,88)	(900,1)
<b>TOTAL COSTES DE EXPLOTACION</b>	<b>(8.438,4)</b>	<b>(9.619,2)</b>	<b>1.180,8</b>	<b>(12,28)</b>	<b>(8.316,1)</b>
% Costes de explotación/A.T.M.	(2,44)%	(2,73)%			(2,68)%
Ratio de eficiencia %	52,28	53,98			56,11
Nº medio de empleados	105.160	115.957			128.558
Coste Medio Persona (miles de euros)	43,0	45,3			34,6
% Gastos de Personal/Costes de explotación	53,58	54,66			53,52
Nº de Oficinas (medio)	9.520	10.326			9.476
Empleados por Oficina	11,05	11,23			13,57
ATM por oficina	36,29	34,17			32,7
Margen Ordinario por Oficina	1,5	1,5			1,4
<b>MARGEN DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>5.565,8</b>	<b>5.944,5</b>	<b>(378,7)</b>	<b>(6,4)</b>	<b>4.688,6</b>

#### **4.2.8. Resultados por Puesta en Equivalencia y por Operaciones del Grupo, Provisiones, Saneamientos, Amortización Fondo de Comercio y otros Resultados**

##### **Resultados por puesta en equivalencia**

El total de resultados por puesta en equivalencia, incluyendo los dividendos cobrados, alcanza 633,0 millones, lo que supone una disminución del 33,1% sobre 2001. Esta disminución se debe principalmente a la menor aportación por las desinversiones realizadas (Société Générale, MetLife, Dragados y Construcciones, Vallehermoso y Royal Bank of Scotland).

Las principales entidades por aportación son el Royal Bank of Scotland (233,1 millones de euros), Cepsa (141,5 millones de euros), Unión Fenosa (63,4 millones de euros) e Inmobiliaria Urbis (52,7 millones de euros).

##### **Resultados por operaciones de Grupo**

Los resultados netos obtenidos por operaciones del Grupo se sitúan en 1.008,9 millones de euros, (1.870 millones de euros de beneficios y 861 millones de euros de quebrantos) un 13,7% inferiores a los de 2001. En esta línea de la cuenta de resultados se han registrado en el último trimestre las plusvalías por la desinversión del 3% en Royal Bank of Scotland (806 millones de euros), que se unen a las obtenidas en la primera mitad del ejercicio por las desinversiones en Dragados y Vallehermoso (521 y 301 millones de euros, respectivamente). Estas plusvalías se han destinado a saneamientos anticipados de inversiones en nueva economía y a la amortización acelerada de fondos de comercio.

Dentro de los 861 millones de euros de quebrantos, el importe más significativo corresponde a la venta del Grupo Patagon.

## Amortización y provisiones para insolvencias

El conjunto de dotaciones para insolvencias se sitúa en 1.648,2 millones de euros, un 3,9% superiores al importe destinado en 2001. De esta cifra, 271,7 millones corresponden a la dotación realizada por Argentina según criterios locales, la cual no ha tenido efecto en el beneficio del Grupo, ya que los resultados procedentes de Argentina se encuentran neutralizados. Sin considerar Argentina la variación es muy similar.

Dotaciones a insolvencias y riesgo-país Millones de euros	Variación 2002/2001				2000
	2002	2001	Absoluta	(%)	
A insolvencias	1.761,5	1.829,7	(68,3)	(3,73)	1.327,1
A riesgo-país	(20,0)	(61,4)	41,3	(67,33)	(93,0)
Activos en suspenso recuperados	(364,9)	(444,4)	79,5	(17,88)	(347,4)
<b>Dotación para insolvencias (neto) sin Argentina</b>	<b>1.376,5</b>	<b>1.324,0</b>	<b>52,5</b>	<b>3,97</b>	<b>886,7</b>
Argentina (*)	271,7	262,0	9,6	3,68	161,7
<b>Dotación para insolvencias (neto)</b>	<b>1.648,2</b>	<b>1.586,0</b>	<b>62,2</b>	<b>3,92</b>	<b>1.048,3</b>

(\*) Datos locales provisionales

## Saneamiento de inmovilizaciones financieras

El importe del saneamiento de las inmovilizaciones financieras en 2002 ha ascendido a 0,3 millones de euros, frente a 0,8 millones de euros en el ejercicio 2001.

## Amortización del fondo de comercio de consolidación

El Grupo ha amortizado fondos de comercio por 1.358,6 millones de euros, frente a 1.873,0 millones de euros en 2001. En ambos ejercicios se ha hecho un esfuerzo notable de anticipación al destinarse a este apartado una parte significativa de las plusvalías obtenidas en desinversiones. En 2001 se amortizaron anticipadamente 1.229,2 millones de euros de Banespa. En 2002 la amortización anticipada ha sido de 703 millones de euros, de los que 400 millones de euros corresponden a Banespa, 240 millones de euros a Banco Santander Colombia y el resto a empresas de nueva economía.

Adicionalmente, y aunque no figuran directamente en esta rúbrica de la cuenta de resultados, también se ha procedido a la eliminación de 895 millones de euros de fondo de comercio pendiente de amortizar por las desinversiones netas realizadas en el año.

Como resumen, en el conjunto de los dos últimos ejercicios las amortizaciones realizadas directamente contra resultados (ordinarias y aceleradas) y las eliminaciones por enajenaciones netas han supuesto una reducción de 4.560 millones de euros en los fondos de comercio pendientes de amortizar. Este esfuerzo se ha dirigido principalmente a Iberoamérica y a inversiones en nueva economía, y se ha reflejado en una disminución del fondo de comercio de Banespa desde los 3.800 millones de euros iniciales a 1.770 millones, y a la total eliminación del fondo de comercio de Patagon, AOL Spain y BtoB Factory. Esta reducción no se refleja en su totalidad en el saldo de balance, por las entradas registradas en el año (básicamente AKB y adquisiciones de minoritarios).

## Otros resultados

En la línea de «Otros resultados» se incluyen un conjunto de resultados de naturaleza muy heterogénea, de uno y otro signo, figurando distintas dotaciones cuyo objeto es continuar incrementando la fortaleza del balance. El saldo neto deudor de 338,8 millones de euros (1.270,1 millones de euros de beneficios y 1.608,9 millones de euros de quebrantos) recoge, según su signo, los resultados procedentes de enajenaciones de inmovilizado material y financiero (443 millones de euros de beneficio y 122 millones de euros de quebrantos); el cobro de intereses de activos dudosos y morosos devengados en ejercicios anteriores (76 millones de euros); correcciones monetarias (36,5 millones de euros de beneficios y 106,1 millones de euros de quebrantos); dotaciones a los fondos de pensiones (351 millones de euros) y 315 millones de euros de otros resultados netos negativos.

En los 315 millones restantes de resultados extraordinarios netos, se recogen los resultados y las dotaciones netas contabilizadas por las numerosas filiales del Grupo (sin que sea destacable ningún concepto en concreto) y los saneamientos adicionales realizados a las sociedades tecnológicas, fundamentalmente AOL SPAIN S.L., y a otras sociedades y negocios radicados fuera de España (principalmente por la cobertura de los riesgos en Argentina). Todo ello queda parcialmente compensado con la aplicación de la provisión constituida en ejercicios anteriores para cubrir la inversión del Grupo Patagon (“Portal Financiero” americano), cuya pérdida por venta se incluye en la línea “Quebrantos por Operaciones Grupo”.

Millones de euros	31.12.02	31.12.01	Variación 2002/2001		31.12.00
			Absoluta	%	
+/- Resultados por puesta en equivalencia	279,9	521,9	(242,0)	(46,4)	754,3
+/- Resultados por operaciones grupo	1008,9	1169,4	-160,5	-13,72	384,8
- Amortización y provisiones para insolvencias	(1.648,2)	(1.586,0)	(62,2)	3,92	(1.048,3)
-Saneamiento inmovilizado financiero	(0,3)	(0,8)	0,5	-62,50	(0,6)
- Amortización fondo de Comercio	(1.358,6)	(1.873,0)	514,4	-27,46	-598,5
- Otros Resultados	(338,8)	61,2	(400,0)	(653,6)	(406,2)
<b>TOTAL Resultados, Provisiones y Otros</b>	<b>(2.057,1)</b>	<b>(1.707,3)</b>	<b>(349,8)</b>	<b>20,5</b>	<b>(914,5)</b>
% Total/A.T.M	(0,60%)	(0,48%)			(0,29%)

A.T.M. = Activos Totales Medios

### 4.2.9. Resultados y Recursos Generados

#### Beneficio antes de impuestos, beneficio neto y beneficio atribuido al Grupo

El neto negativo originado por las partidas existentes entre el margen de explotación y el beneficio, hace que el descenso del margen de explotación se sitúe en una reducción del 17,2% en el beneficio antes de impuestos.

Tras deducir impuestos, el beneficio neto consolidado es de 2.785,6 millones de euros. De esta cifra, el 4,9% corresponde a intereses de accionistas minoritarios y el 14,4% a acciones preferentes (en 2001, el 15,0%). Eliminando ambas partidas el beneficio neto atribuido al Grupo se sitúa en 2.247,2 millones de euros, con descenso del 9,6% sobre 2001 y del 7,6% si se excluye el impacto de Argentina.

Este beneficio equivale a un beneficio neto atribuido por acción de 0,4753 euros, un 12,7% inferior al obtenido en el pasado ejercicio.

La rentabilidad de los fondos propios (ROE) se sitúa en el 12,42% frente al 13,86% de 2001. Si se excluyen las reservas voluntarias anticipadas, el ROE sería del 15,18% frente al 17,56% para el pasado año.

Millones de euros	31.12.02	31.12.01	Variación 2002/2001		31.12.00
			Absoluta	%	
<b>BENEFICIO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>3.508,7</b>	<b>4.237,3</b>	<b>(728,6)</b>	<b>(17,2)</b>	<b>3.774,0</b>
- Impuesto sobre sociedades	(723,1)	(910,4)	187,3	(20,6)	(714,9)
<b>BENEFICIO NETO CONSOLIDADO</b>	<b>2.785,6</b>	<b>3.326,9</b>	<b>(541,3)</b>	<b>(16,3)</b>	<b>3.059,1</b>
+/- Resultados atribuido a minoritarios	(137,8)	(340,3)	202,5	(59,5)	(358,5)
Dividendos de preferentes	(400,7)	(500,3)	99,6	(19,9)	(442,5)
<b>BENEFICIO NETO ATRIBUIDO AL GRUPO</b>	<b>2.247,2</b>	<b>2.486,3</b>	<b>(239,2)</b>	<b>(9,6)</b>	<b>2.258,1</b>
(*) RECURSOS GENERADOS DE LAS OPERACIONES	5.792,7	6.786,7			4706,5
% Beneficio neto consolidado/ATM (ROA)	0,81	0,94			0,99
% Beneficio neto atribuido al Grupo/RPM (ROE)	12,42	13,86			17,59
% Recursos Generados / ATM	1,68	1,92			1,52
Beneficio neto atribuido por acción	0,4753	0,5447			0,5369
Valor Neto Contable por Acción (**)	3,69	4,11			3,90

A.T.M. = Activos Totales Medios; R.P.M. = Recursos Propios Medios

(\*) Calculado como Beneficio neto consolidado + Amortizaciones + Saneamiento de Cartera + Provisiones

(\*\*) Calculado como Patrimonio neto después de la aplicación de los resultados del ejercicio, dividido por número de acciones en circulación al final del ejercicio.

### 4.3. Gestión del balance

#### 4.3.1. Balances Resumidos del Grupo Consolidado.

Balance			Variación 2002/2001		2000
	2002	2001	Absoluta	(%)	
Millones de euros					
<b>Activo</b>					
Caja y bancos centrales	6.241,6	9.782,2	(3.540,6)	(36,19)	8.371,7
Deudas del Estado	24.988,5	24.694,9	293,6	1,19	22.754,9
Entidades de crédito	40.256,4	42.989,3	(2.732,9)	(6,36)	36.764,1
Créditos sobre clientes (neto)	162.973,0	173.822,0	(10.849,1)	(6,24)	169.384,2
Cartera de valores	45.852,0	58.001,5	(12.149,4)	(20,95)	61.886,3
Renta fija	32.086,2	42.304,4	(10.218,2)	(24,15)	46.561,7
Renta variable	13.765,9	15.697,1	(1.931,2)	(12,30)	15.324,6
Acciones y otros títulos	7.866,8	7.807,9	58,8	0,75	6.448,9
Participaciones	4.769,7	6.661,8	(1.892,1)	(28,40)	7.719,7
Participaciones empresas del Grupo	1.129,4	1.227,4	(98,0)	(7,98)	1.156,0
Activos materiales e inmateriales	5.583,6	7.227,7	(1.644,1)	(22,75)	7.386,2
Acciones propias	14,7	21,4	(6,6)	(31,02)	56,1
Fondo de comercio	9.954,7	9.868,7	86,0	0,87	11.632,8
Otras cuentas de activo	23.908,4	30.202,7	(6.294,4)	(20,84)	29.704,4
Resultados ejercicios anteriores en sociedades consolidadas	4.435,2	1.527,1	2.908,0	190,43	987,4
<b>Total activo</b>	<b>324.208,1</b>	<b>358.137,5</b>	<b>(33.929,4)</b>	<b>(9,47)</b>	<b>348.928,0</b>
<b>Pasivo</b>					
B. de España y entidades de crédito	50.820,7	53.929,8	(3.109,1)	(5,77)	68.011,0
Débitos a clientes	167.815,8	181.527,3	(13.711,5)	(7,55)	169.554,5
Depósitos	130.463,2	142.935,8	(12.472,6)	(8,73)	145.551,4
Cesión temporal de activos	37.352,6	38.591,5	(1.238,9)	(3,21)	24.003,1
Valores negociables	31.289,1	41.609,1	(10.320,0)	(24,80)	34.165,9
Pasivos subordinados	12.450,2	12.996,0	(545,8)	(4,20)	10.729,9
Provisiones para riesgos y cargas	13.980,0	17.049,5	(3.069,5)	(18,00)	15.579,5
Intereses minoritarios	6.036,7	7.433,3	(1.396,6)	(18,79)	8.331,7
Beneficio consolidado neto	2.785,6	3.326,9	(541,3)	(16,27)	3.059,1
Capital	2.384,2	2.329,7	54,5	2,34	2.280,1
Reservas	18.788,4	17.190,4	1.598,0	9,30	15.544,3
Otras cuentas de pasivo	17.857,4	20.745,5	(2.888,1)	(13,92)	21.672,0
<b>Total pasivo</b>	<b>324.208,1</b>	<b>358.137,5</b>	<b>(33.929,4)</b>	<b>(9,47)</b>	<b>348.928,0</b>
Recursos gestionados fuera de balance	93.337,9	95.246,5	(1.908,6)	(2,00)	88.648,2
<b>Total fondos gestionados</b>	<b>417.546,0</b>	<b>453.384,0</b>	<b>(35.838,1)</b>	<b>(7,90)</b>	<b>437.576,1</b>
<b>Riesgos de firma</b>	<b>27.166,9</b>	<b>30.282,9</b>	<b>(3.116,0)</b>	<b>(10,29)</b>	<b>26.192,0</b>
Avales	23.862,8	26.101,3	(2.238,5)	(8,58)	22.155,7
Créditos documentarios	3.304,1	4.181,7	(877,5)	(20,98)	4.036,3
<b>Datos sin Argentina</b>					
Créditos sobre clientes (neto)	160.883,2	169.702,4	(8.819,2)	(5,20)	162.525,4
Débitos a clientes	166.281,2	177.281,9	(11.000,7)	(6,21)	162.472,1
Recursos gestionados fuera de balance	90.793,7	91.716,2	(922,5)	(1,01)	83.548,6
Total recursos de clientes gestionados	299.990,2	322.370,0	(22.379,8)	(6,94)	289.776,5

## Balance Consolidado

Los fondos totales gestionados por el Grupo se sitúan en 417.546 millones de euros, con un descenso del 7,9% sobre diciembre de 2001. Para interpretar correctamente su evolución deben tenerse en cuenta dos efectos con impacto negativo: de un lado Argentina y de otro la depreciación de las principales monedas iberoamericanas y del dólar respecto del euro. Para los tipos de cambio a finales del año, que son los utilizados en la confección del balance, la devaluación del año 2002 representa el 78% de la producida en los últimos cinco años. En conjunto, la incidencia de estos efectos en las variaciones de los saldos del total del Grupo es de 11,1 puntos porcentuales.

A continuación se incluye un detalle de las provisiones y coberturas para riesgos que, de acuerdo con la normativa establecida por el Banco de España, 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 esta provisión, coberturas y garantías, con independencia de su clasificación contable:

Miles de euros	2002	2001	2000
<b>Fondos de insolvencias-</b>			
Entidades de crédito	90.522	107.107	279.405
De los que: Riesgo-país	8.537	67.999	152.212
Créditos sobre clientes	4.938.204	5.287.314	5.172.184
De los que: Riesgo-país	309.674	262.760	153.114
Obligaciones y otros valores de renta fija	135.552	188.453	198.881
De los que: Riesgo-país	257	12.177	32.173
	<b>5.164.278</b>	<b>5.582.874</b>	<b>5.650.470</b>
<b>Fondos de fluctuación de valores-</b>			
Deudas del Estado	33	10.182	3.696
Obligaciones y otros valores de renta fija	198.420	298.775	313.079
Acciones y otros títulos de renta variable	569.715	522.640	618.406
	<b>768.168</b>	<b>831.597</b>	<b>935.181</b>
<b>Compromisos por pensiones (*)</b>			
En sociedades españolas	7.448.941	6.626.201	5.966.704
De los que: Otros activos	3.191.513	3.240.237	3.170.597
En sociedades extranjeras	3.001.768	4.033.609	3.541.307
	<b>10.450.709</b>	<b>10.659.810</b>	<b>9.508.011</b>
<b>Fondo para riesgos generales (**)</b>	<b>132.223</b>	<b>132.223</b>	<b>132.223</b>
<b>Fondo de cobertura de activos materiales-</b>			
Activos adjudicados	395.406	563.455	623.881
Resto de activos	104.837	131.652	99.702
	<b>500.243</b>	<b>695.107</b>	<b>723.583</b>
<b>Otros fondos para activos</b>	<b>207.750</b>	<b>243.013</b>	<b>219.117</b>
<b>Otras provisiones para riesgos y cargas</b>	<b>5.008.669</b>	<b>7.895.923</b>	<b>6.794.863</b>
<b>Total</b>	<b>22.232.040</b>	<b>26.040.547</b>	<b>23.963.448</b>

(\*) Los balances de situación consolidados no incluyen los compromisos por pensiones de las sociedades extranjeras cubiertos mediante contratos con compañías aseguradoras.

(\*\*) Por aplicación de la normativa establecida por el Banco de España, el saldo de dicho fondo se considera como parte de las reservas patrimoniales del Grupo a efectos del cumplimiento de las exigencias de recursos propios.

### 4.3.2. Tesorería y Entidades de Crédito

<b>Posición Neta Entidades de Crédito</b>		
Millones de euros	<b>2002</b>	<b>2001</b>
+ Entid. Créd. Posición Activa	40.256,4	42.989,3
(-) Entid. Créd. Posición Pasiva	(50.820,7)	(53.929,8)
<b>Posición Neta con Entid. de Créd.</b>	<b>(10.564,3)</b>	<b>(10.940,5)</b>

La posición negativa se halla cubierta por las posiciones que el Grupo mantiene en Deudas del Estado y en su cartera de valores de renta fija, que se financia principalmente a través de cesiones temporales de activos con entidades de crédito (ver apartado 4.3.4 de este capítulo IV “Deudas del Estado y Cartera de Valores”).

### 4.3.3. Créditos sobre clientes

La inversión crediticia del Grupo se sitúa en 167.911 millones de euros. Dicha cifra representa una disminución del 6,3% sobre diciembre del pasado año (+3,2% excluyendo el efecto de Argentina y del tipo de cambio).

El avance del crédito en el sector residente ha sido de 4.801,8 millones de euros (+5,4%), con incremento del 15,2% en el crédito a las Administraciones Públicas y del 4,9% en otros sectores residentes (aumento del 9,6% deduciendo el efecto de las titulizaciones). Por productos destaca la buena marcha de los créditos hipotecarios, que sitúan el total de créditos con garantía real en 37.274 millones de euros, un aumento del 12,9%, que sería del 16,4% incluyendo titulizaciones. Incremento más moderado ofrece el crédito al consumo, donde se ha puesto especial énfasis en la prudencia en su concesión, y los saldos con grandes empresas.

Por lo que se refiere al sector no residente, disminuye el 17,8% (16,3% excluyendo Argentina), muy afectado por dos aspectos: el mencionado efecto negativo de las depreciaciones de los tipos de cambio y el elevado grado de prudencia y selección en la política crediticia seguida en Iberoamérica. Ambos efectos han supuesto que la inversión en Iberoamérica (y aun excluyendo Argentina) ofrezca una reducción del 32,8%. A tipos de cambio constantes, la variación interanual se situaría en -3,9%.

Por el contrario, Europa (excluida España) aumenta el 11,6%, por los incrementos de los saldos en Alemania (consolidación de AKB, +4.100 millones de euros), Portugal e Italia.

Estos movimientos han modificado la exposición crediticia por áreas geográficas, aumentando el peso del riesgo crediticio (inversión crediticia y riesgos de firma) en Europa sobre el total del Grupo desde el 71% en diciembre de 2001 al 78% en igual fecha de 2002.

Créditos sobre clientes	Variación 2002/2001				
	2002	2001	Absoluta	(%)	2000
Millones de euros					
Crédito a las Administraciones Públicas	4.897,1	4.249,7	647,4	15,24	4.148,9
Crédito a otros sectores residentes	88.876,1	84.721,7	4.154,4	4,90	81.677,6
Crédito con garantía real	37.273,8	33.028,3	4.245,5	12,85	27.652,7
Otros créditos	51.602,4	51.693,4	(91,0)	(0,18)	54.024,9
Crédito al sector no residente (sin Argentina)	71.826,4	85.799,7	(13.973,3)	(16,29)	81.581,8
Crédito con garantía real	19.493,7	23.308,7	(3.815,0)	(16,37)	21.310,3
Otros créditos	52.332,7	62.491,0	(10.158,3)	(16,26)	60.271,4
<b>Créditos sobre clientes (bruto) - Sin Argentina</b>	<b>165.599,7</b>	<b>174.771,1</b>	<b>(9.171,4)</b>	<b>(5,25)</b>	<b>167.408,2</b>
Fondo de provisión para insolvencias - Sin Argentina	4.716,4	5.068,7	(352,2)	(6,95)	4.882,8
<b>Créditos sobre clientes (neto) - Sin Argentina</b>	<b>160.883,2</b>	<b>169.702,4</b>	<b>(8.819,2)</b>	<b>(5,20)</b>	<b>162.525,4</b>
Créditos sobre clientes (neto) - Argentina	2.089,7	4.119,7	(2.029,9)	(49,27)	6.858,8
<b>Créditos sobre clientes (neto)</b>	<b>162.973,0</b>	<b>173.822,0</b>	<b>(10.849,1)</b>	<b>(6,24)</b>	<b>169.384,2</b>
Promemoria: Activos dudosos	3.699,7	3.894,5	(194,7)	(5,00)	4.517,9
Administraciones Públicas	3,6	4,5	(0,9)	(20,01)	3,7
Otros sectores residentes	1.000,3	931,0	69,3	7,44	855,5
No residentes	2.695,9	2.959,0	(263,1)	(8,89)	3.658,7

Junto a los 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.

Detalle cuentas de orden	2002			2001		
	Saldo (valor nominal)	Activos equival.	Activos ponderados por riesgo	Saldo (valor nominal)	Activos equival.	Activos ponderados por riesgo
Millones de euros						
<b>Pasivos contingentes:</b>						
Redescuentos, endosos y aceptaciones	45,1	45,1	45,1	93,5	93,5	54,1
Activos afectos a diversas obligaciones	185,6	185,6	185,6	258,1	258,1	258,1
Fianzas, avales y cauciones	23.862,8	14.447,9	12.696,7	26.101,3	15.599,8	13.655,0
Otros pasivos contingentes	3.609,2	1618,2	933,1	4900,2	2.512,0	1454,0
<b>Subtotal pasivos contingentes</b>	<b>27.702,7</b>	<b>16.296,8</b>	<b>13.860,5</b>	<b>31.353,1</b>	<b>18.463,4</b>	<b>15.421,2</b>
<b>Compromisos:</b>						
Cesiones temporales con opción de recompra	466,6	233,3	233,3	18,2	9,1	9,1
Disponibles por terceros:						
Por entidades de crédito	1047,4	345,0	79,6	1.596,1	375,0	86,8
Por el sector Administraciones Públicas	2.246,1	996,9	142,0	2.708,8	1.014,3	145,6
Por otros sectores	45.810,4	8.952,4	8.044,0	45.316,0	10.434,3	9.329,5
Otros compromisos	5.207,0	231,1	151,3	4.614,0	89,2	68,4
<b>Subtotal compromisos</b>	<b>54.777,4</b>	<b>10.758,6</b>	<b>8.650,2</b>	<b>54.253,0</b>	<b>11.921,9</b>	<b>9.639,4</b>
<b>Total cuentas de orden</b>	<b>82.480,1</b>	<b>27.055,4</b>	<b>22510,7</b>	<b>85.606,1</b>	<b>30.385,3</b>	<b>25.060,6</b>

A continuación se indica el desglose de los créditos sobre clientes atendiendo al plazo de vencimiento residual sin considerar el saldo de los fondos de insolvencias:

Millones de euros	2002	2001	2000
<b>Por plazo de vencimiento:</b>			
Hasta 3 meses	34.871,4	46.058,1	36.040,9
Entre 3 meses y 1 año	28.749,0	22.676,5	35.609,3
Entre 1 año y 5 años	43.299,0	46.827,5	44.155,1
Más de 5 años	60.991,8	63.547,2	58.751,1
	<b>167.911,2</b>	<b>179.109,3</b>	<b>174.556,3</b>

A continuación se presenta un desglose de los Créditos sobre clientes por Garantías, por Sector y Areas Geográficas y sin considerar el saldo de los fondos de insolvencias, que completa la información anterior:

Inversión Crediticia por Garantías Millones de euros				% Variación
	2002	2001	2000	2002/2001
Créditos a las administraciones Públicas con garantía real	—	—	—	—
Créditos con Garantía Real	56.687,0	56.923,8	50.158,7	(0,41)
Créditos morosos con garantía real	361,1	405,7	392,5	(10,99)
<b>Total Créditos con garantía</b>	<b>57.048,1</b>	<b>57.329,5</b>	<b>50.551,2</b>	<b>(0,49)</b>
Créditos a Administraciones Públicas sin garantía específica	4.897,1	4.249,7	4.148,9	15,24
Créditos sin Garantía Específica	105.966,0	117.530,2	119.856,4	(9,84)
<b>Inversión crediticia bruta</b>	<b>167.911,2</b>	<b>179.109,4</b>	<b>174.556,4</b>	<b>(6,25)</b>

<b>Crédito sobre clientes por sector</b>			
Millones de euros	2002	2001	2000
Administraciones Públicas	4.897,1	4.249,7	4.148,9
Otros sectores residentes	88.876,2	84.721,7	81.677,6
No residentes-			
Unión Europea (excepto España)	30.152,7	26.718,3	24.041,2
Estados Unidos de América y Puerto Rico	5.133,6	7.818,9	7.468,6
Resto OCDE	1.645,8	958,5	534,0
Iberoamérica	35.856,6	52.724,9	54.721,6
Resto del mundo	1.349,3	1.917,4	1.964,5
	74.137,9	90.138,0	88.730,0
	<b>167.911,2</b>	<b>179.109,4</b>	<b>174.556,4</b>
Menos- Fondos de insolvencias	(4.938,2)	(5.287,3)	(5.172,2)
	<b>162.973,0</b>	<b>173.822,0</b>	<b>169.384,2</b>
De los que: Euros	120.882,4	108.944,4	102.083,6

En relación con el control del riesgo, Grupo Santander Central Hispano sigue de manera permanente 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, siempre con el objetivo de preservar un perfil medio-bajo en el nivel de riesgos incurrido. A este objetivo ayuda nuestra habitual política de prudencia en la gestión del riesgo y el carácter de Grupo multilocal, que hace que tengamos una base de clientes de carácter local y una exposición reducida a riesgos globales.

Todo lo anterior se resume en que el ratio de morosidad para el conjunto del Grupo se haya situado en el 1,89% en diciembre de 2002, ligeramente por encima de la registrada en doce meses antes, a pesar de una situación económica global que ha empeorado en el ejercicio. La tasa de cobertura es del 139,9%, ligeramente inferior a la existente doce meses atrás. Si se excluye Argentina (que se consolida con criterio local, es decir, no homogéneo con el ratio del resto del Grupo), los ratios de morosidad y cobertura son del 1,68% y 152,1%, respectivamente, mejorando ambos en relación con el cierre del pasado ejercicio.

El ratio de morosidad del Grupo en España se mantiene por debajo del 1% (0,92%), 0,04 puntos porcentuales superior al de diciembre de 2001. Este ligero incremento está en buena parte influido por la contención en el crecimiento de la cartera de créditos durante este ejercicio. La cobertura con provisiones de los saldos dudosos es del 191,0%.

En Iberoamérica el ratio de morosidad se situó en el 4,07%, creciendo frente al 3,33% de diciembre de 2001. Excluyendo Argentina (que, como se ha señalado, se consolida con criterio local), la morosidad se sitúa en el 3,07% frente al 3,18% de diciembre de 2001. Este descenso se produce principalmente por México y Brasil que han mejorado el ratio en relación con diciembre de 2001, quedando en el 1,31% y 2,86%, respectivamente. Por el contrario, aumenta el ratio en Chile (de un 3,01% a un 4,23%, por la aplicación a la cartera procedente de Banco Santiago de los criterios más estrictos de Santander Chile) y Venezuela (de un 5,69% a un 6,10%, por la situación del país).

La cobertura de los saldos morosos en Iberoamérica se ha situado en el 113,8%, con disminución de 15,0 puntos respecto al 128,8% registrado al cierre de 2001. Excluyendo Argentina, la cobertura de la morosidad en la región es de un 140,1%, superior a la existente en diciembre de 2001.

Durante 2002 el Grupo Santander Central Hispano ha continuado el desarrollo de los trabajos para la revisión por los supervisores del modelo interno de gestión de riesgos del banco matriz en España. Una vez validado satisfactoriamente en el último trimestre de 2001 el modelo para riesgos con personas físicas, el Banco de España ha continuado la revisión de los modelos de rating y análisis empleados en los segmentos de empresas. La aprobación final de los modelos internos de gestión de riesgo permitirá al Grupo calcular, según sus propios parámetros de pérdida esperada, las dotaciones necesarias al fondo de cobertura estadística de acuerdo con la Circular 9/99.

<b>Evolución de deudores en mora</b>			
Millones de euros	<b>2002</b>	<b>2001</b>	<b>2000</b>
Saldo al inicio del ejercicio	3.895,5	4.527,5	2.997,8
+ Entradas netas	1.356,4	1.438,9	3.100,8
- Fallidos	(1.575,4)	(2.070,8)	(1.571,2)
<b>Saldo al final del ejercicio</b>	<b>3.676,5</b>	<b>3.895,5</b>	<b>4.527,5</b>

Gestión del riesgo crediticio (*)	Variación 2002/2001				
	2002	2001	Absoluta	(%)	2000
Millones de euros					
Riesgos morosos y dudosos	3.676,5	3.895,5	(219,0)	(5,62)	4.527,5
Índice de morosidad (%)	1,89	1,86	0,03		2,26
Fondos constituidos	5.144,9	5.583,0	(438,2)	(7,85)	5.570,4
Cobertura (%)	139,94	143,32	(3,38)		123,04
Riesgos morosos y dudosos ordinarios **	3.315,4	3.489,8	(174,5)	(5,00)	4.135,0
Índice de morosidad (%) **	1,70	1,67	0,03		2,06
Cobertura (%) **	155,18	159,98	(4,80)		134,71

(\*) No incluye riesgo - país

(\*\*) Excluyendo garantías hipotecarias

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

El riesgo-país provisionable neto, de acuerdo con los criterios del Banco de España, se sitúa en sólo 75,5 millones de dólares, tras haberse reducido en el 90,4% ó 711,6 millones de dólares en los últimos doce meses. Esta fuerte disminución viene explicada por la reclasificación en abril al grupo 2 (no provisionable) del riesgo con México y por reducción de las posiciones en Brasil y Colombia. El Grupo sigue gestionando el riesgo-país de forma muy selectiva.

Gestión del riesgo - país	2002		2001	Variación 2002/2001		2000
	Mill. euro	Mill. US\$	Mill. US\$	Absoluta	(%)	Mill. US\$
Riesgo bruto	409,5	429,4	1.071,9	(642,5)	(59,94)	1.481,4
Saneamientos	337,5	353,9	284,8	69,1	24,26	338,4
<b>Riesgo neto</b>	<b>72,0</b>	<b>75,5</b>	<b>787,1</b>	<b>(711,6)</b>	<b>(90,41)</b>	<b>1.143,0</b>

## Propiedades transitorias

En el ejercicio de 2002 el Grupo también ha reducido sus activos adjudicados netos por valor de 151,3 millones de euros. Con ello, su saldo ha disminuido en los últimos doce meses en un 34,7%, quedando en 284,1 millones de euros. La cobertura se sitúa en el 58,2%. La incidencia de Argentina, como puede apreciarse en el cuadro, es mínima en este capítulo.

<b>Propiedades transitorias</b>			
Millones de euros	<b>2002</b>	<b>2001</b>	<b>2000</b>
Saldo al inicio del ejercicio sin Argentina	988,1	1.116,2	966,3
Adjudicaciones	174,7	330,3	620,8
Ventas (valor en libros)	(313,4)	(422,3)	(464,2)
Otros movimientos	(172,7)	(36,0)	(6,7)
<b>Saldo al cierre del ejercicio sin Argentina (bruto)</b>	<b>676,8</b>	<b>988,1</b>	<b>1.116,2</b>
Argentina	2,7	10,8	11,7
<b>Saldo al cierre del ejercicio (bruto)</b>	<b>679,5</b>	<b>998,9</b>	<b>1.127,9</b>
Provisión constituida	395,4	563,5	623,9
Cobertura (%) *	58,19	56,41	55,32
<b>Saldo al cierre del ejercicio (neto)</b>	<b>284,1</b>	<b>435,4</b>	<b>504,0</b>

(\*) Provisión constituida / importe bruto de propiedades transitorias

## Fondos de insolvencias

A continuación se muestra el movimiento que se ha producido en el saldo de la cuenta “Fondos de insolvencias” durante el ejercicio 2002 que cubren los riesgos en mora, de dudoso cobro y de riesgo-país de los saldos de “Entidades de Crédito”, “Créditos sobre Clientes” y “Obligaciones y Otros Valores de Renta Fija”.

Miles de euros	<b>2002</b>	<b>2001</b>	<b>2000</b>
Saldo al inicio del ejercicio	5.582.874	5.650.470	3.829.499
Incorporación de sociedades al Grupo	9.034	108	1.990.943
Dotación neta-			
Dotación del ejercicio	2.883.132	3.137.289	1.931.352
Fondos disponibles	(973.681)	(1.110.965)	(559.644)
	<b>1.909.451</b>	<b>2.026.324</b>	<b>1.371.708</b>
Eliminación de créditos fallidos contra fondos constituidos	(1.473.374)	(2.027.047)	(1.518.036)
Diferencias de cambio y otros movimientos	(1.153.128)	(65.354)	111.878
Cancelaciones y traspasos entre fondos	289.421	(1.627)	(135.522)
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>5.164.278</b>	<b>5.582.874</b>	<b>5.650.470</b>
De los que:			
Provisiones para riesgos específicos	2.970.725	3.061.442	3.331.031
Provisión genérica	1.417.681	1.657.791	1.772.475
Provisión para riesgo-país	318.468	342.936	337.499
Fondo de cobertura estadística	457.404	520.705	209.465

A continuación se desglosa el importe de los fondos de insolvencias y riesgo-país en los capítulos en los que aparecen recogidos al 31 de diciembre de 2002, 2001 y 2000:

Miles de euros	2002	2001	2000
<b>Fondos de insolvencias (*)</b>			
Entidades de crédito	90.522	107.107	279.405
Créditos sobre clientes	4.938.204	5.287.314	5.172.184
Obligaciones y otros valores de renta fija	135.552	188.453	198.881
<b>Total</b>	<b>5.164.278</b>	<b>5.582.874</b>	<b>5.650.470</b>

(\*) No incluyen las provisiones para cubrir las posibles insolvencias por riesgos de firma por importe de 317.009, 357.085 y 283.521 miles de euros de los ejercicios a 31 de diciembre de 2002, 2001 y 2000 respectivamente, que figuran contabilizadas en el pasivo de los balances de situación consolidados, en el epígrafe "Provisiones para Riesgos y Cargas -Otras Provisiones".

#### 4.3.4. Deudas del Estado y Cartera de Valores

A continuación se detalla el saldo de deudas del Estado y de la cartera de valores del Grupo:

Miles de euros	2002	2001	2000	% variación 2002/2001
<b>1. Deudas del Estado:</b>				
Cartera de renta fija:				
De negociación-				
Otras deudas anotadas cotizadas	2.025.794	3.784.393	1.352.902	(46,47)
De inversión ordinaria	16.929.646	13.863.246	10.383.043	22,12
De inversión a vencimiento	6.033.086	7.057.433	11.022.682	(14,51)
	24.988.526	24.705.072	22.758.627	1,15
Menos- Fondo de fluctuación de valores	(33)	(10.182)	(3.696)	(99,68)
	<b>24.988.493</b>	<b>24.694.890</b>	<b>22.754.931</b>	<b>1,19</b>
<b>2. Obligaciones y otros valores renta fija:</b>				
Por criterio de clasificación:				
De negociación	10.915.650	11.709.813	13.467.912	(6,78)
De inversión ordinaria	16.522.447	23.981.020	25.680.304	(31,10)
De inversión a vencimiento	4.982.036	7.100.790	7.925.420	(29,84)
Menos - Fondos de insolvencias	(135.552)	(188.453)	(198.881)	(28,07)
Fondos de fluctuación de valores	(198.420)	(298.775)	(313.079)	(33,59)
	<b>32.086.161</b>	<b>42.304.395</b>	<b>46.561.676</b>	<b>(24,15)</b>
<b>3. Participaciones en empresas:</b>				
Participación empresas del Grupo no consolidadas	1.129.393	1.227.351	1.155.969	(7,98)
Participación empresas asociadas	4.769.738	6.661.805	7.719.700	(28,40)
	<b>5.899.131</b>	<b>7.889.156</b>	<b>8.875.669</b>	<b>(25,22)</b>
<b>4. Acciones y otros títulos de renta variable:</b>				
Cotizados en Bolsa	3.403.268	4.388.404	5.459.792	(22,45)
No cotizados	5.033.199	3.942.147	1.607.528	27,68
Menos- Fondo de fluctuación de valores	(569.715)	(522.640)	(618.406)	9,01
	<b>7.866.752</b>	<b>7.807.911</b>	<b>6.448.914</b>	<b>0,75</b>
<b>5. Total</b>	<b>70.840.537</b>	<b>82.696.352</b>	<b>84.641.190</b>	<b>(14,34)</b>

## Deudas del Estado

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” y de los adquiridos temporalmente, registrados en los capítulos “Entidades de Crédito” y “Créditos sobre Clientes, el Grupo tenía cedido al 31 de diciembre de 2002 un importe de 55.466 millones de euros al Banco de España y 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” o “Débitos a Clientes” de los balances de situación consolidados (57.852 y 47.796 millones de euros, al 31 de diciembre de 2001 y 2000, respectivamente).

El tipo de interés medio anual de las Letras del Tesoro durante el ejercicio 2002 ha ascendido al 3,67% (4,58% y 3,79%, durante los ejercicios 2001 y 2000, respectivamente).

Las cuentas “Otras deudas anotadas cotizadas” y “Otros títulos cotizados” recogen obligaciones, bonos y Deuda del Estado, cuyo tipo de interés medio anual ha ascendido al 5,05% durante el ejercicio 2002 (5,43% y 7,12%, durante los ejercicios 2001 y 2000, respectivamente).

Al 31 de diciembre de 2002, el importe nominal de la Deuda del Estado afecta a determinados compromisos, propios o de terceros, ascendía a 600 millones de euros (604 y 597 millones de euros al 31 de diciembre de 2001 y 2000, respectivamente).

	2002		2001		2000	
	Valor en Libros	Valor de Mercado	Valor en Libros	Valor de Mercado	Valor en Libros	Valor de Mercado
<b>Miles de Euros</b>						
Cartera de renta fija:						
De negociación-						
Otras deudas anotadas cotizadas	2.025.794	2.025.794	3.784.393	3.784.393	1.352.902	1.352.902
	<b>2.025.794</b>	<b>2.025.794</b>	<b>3.784.393</b>	<b>3.784.393</b>	<b>1.352.902</b>	<b>1.352.902</b>
De inversión ordinaria-						
Letras del Tesoro	3.677.314	3.695.356	3.223.943	3.226.380	4.841.513	4.845.907
Otras deudas anotadas cotizadas	13.252.332	13.715.738	10.639.303	10.595.705	5.509.634	5.375.578
Otros títulos cotizados	—	—	—	—	31.896	32.088
	<b>16.929.646</b>	<b>17.411.094</b>	<b>13.863.246</b>	<b>13.822.085</b>	<b>10.383.043</b>	<b>10.253.573</b>
De inversión a vencimiento-						
Otras deudas anotadas cotizadas	6.033.086	6.453.700	7.057.433	7.419.615	10.987.042	11.400.657
Otros títulos cotizados	—	—	—	—	35.640	37.906
	<b>6.033.086</b>	<b>6.453.700</b>	<b>7.057.433</b>	<b>7.419.615</b>	<b>11.022.682</b>	<b>11.438.563</b>
	<b>24.988.526</b>	<b>25.890.588</b>	<b>24.705.072</b>	<b>25.026.093</b>	<b>22.758.627</b>	<b>23.045.038</b>
Menos- Fondo de fluctuación de valores	(33)	—	(10.182)	—	(3.696)	—
	<b>24.988.493</b>	<b>25.890.588</b>	<b>24.694.890</b>	<b>25.026.093</b>	<b>22.754.931</b>	<b>23.045.038</b>

El desglose de este capítulo por plazos de vencimiento residual al 31 de diciembre de 2000, 2001 y 2002, sin considerar el fondo de fluctuación de valores, es el siguiente:

<b>Plazos de Vencimiento. Millones de Euros</b>	<b>2002</b>	<b>2001</b>	<b>2000</b>
Hasta 3 meses	574	2.899	3.378
Entre 3 meses y 1 año	4.228	2.535	5.550
Entre 1 año y 5 años	15.986	15.427	8.379
Más de 5 años	4.201	3.844	5.452
	<b>24.989</b>	<b>24.705</b>	<b>22.759</b>

### **Obligaciones y otros valores de renta fija**

Al 31 de diciembre de 2002, 2001 y 2000, el valor de mercado de la cartera de inversión ordinaria y a vencimiento no difería significativamente de su coste de adquisición corregido.

El tipo de interés anual medio ponderado de los valores de renta fija en cartera al 31 de diciembre de 2002 era el 10,2% (9,1% y 7,5%, al 31 de diciembre de 2001 y 2000, respectivamente). 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 2002 del epígrafe “De Emisión Pública”, del balance de situación consolidado, incluye 22.639 millones de euros relativos a valores emitidos por el sector público no residente (31.991 y 33.508 millones de euros, al 31 de diciembre de 2001 y 2000, respectivamente).

Del total de la cartera de valores de renta fija al 31 de diciembre de 2002, 8.640 millones de euros vencen en el ejercicio 2003.

La composición por admisión o no a cotización en Bolsa de los títulos y criterio de clasificación de las partidas que integran el saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos, es la siguiente:

<b>Miles de Euros</b>	<b>2002</b>	<b>2001</b>	<b>2000</b>
<b>Por cotización:</b>			
Cotizados en Bolsa	28.212.876	32.070.126	37.748.398
No cotizados	4.207.257	10.721.497	9.325.238
	<b>32.420.133</b>	<b>42.791.623</b>	<b>47.073.636</b>
<b>Por criterio de clasificación:</b>			
De negociación	10.915.650	11.709.813	13.467.912
De inversión ordinaria	16.522.447	23.981.020	25.680.304
De inversión a vencimiento	4.982.036	7.100.790	7.925.420
	<b>32.420.133</b>	<b>42.791.623</b>	<b>47.073.636</b>
<b>Menos:</b>			
Fondos de insolvencias	(135.552)	(188.453)	(198.881)
Fondos de fluctuación de valores	(198.420)	(298.775)	(313.079)
	<b>32.086.161</b>	<b>42.304.395</b>	<b>46.561.676</b>
De los que: Euros	8.234.974	8.205.540	7.378.620

Por otra parte, el movimiento que se ha producido en el saldo de la cuenta "Fondo de fluctuación de valores" durante los ejercicios 2002, 2001 y 2000 es el siguiente:

Miles de Euros	2002	2001	2000
Saldo al inicio del ejercicio	298.775	313.079	181.373
Incorporación (baja) de sociedades al Grupo	(3.832)	—	136.754
Dotación (liberación) neta del ejercicio	(88.061)	(40.532)	32.569
Utilización en ventas, saneamientos, diferencias de cambio y otros movimientos	(8.462)	26.228	(37.617)
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>198.420</b>	<b>298.775</b>	<b>313.079</b>

## Participaciones en empresas

### (i) 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. El detalle de su saldo, atendiendo a la sociedad que lo origina, es el siguiente:

Miles de Euros	2002	2001	2000
<b>Por sociedades:</b>			
Inmobiliaria Urbis, S.A.	302.687	280.012	232.622
SCH Previsión, S.A. de Seguros y Reaseguros	143.702	4.381	-
Totta Urbe, S.A. Empresa de Administração e Construcões	104.577	100.531	-
Santander Central Hispano Seguros y Reaseguros, S.A.	62.460	110.833	52.552
La Unión Resinera Española, S.A.	53.963	50.431	46.885
Compañía Aseguradora Banesto Seguros, S.A.	50.729	45.388	45.370
B to B Factory Ventures, S.A.	40.000	80.632	95.657
Seguros Serfin, S.A. de C.V.	33.445	37.305	38.357
Editel, S.L.	27.601	45.485	—
AOL Spain, S.A.	—	123.736	128.118
Cía. de Seguros de Vida Soince	—	—	119.662
Resto de sociedades	310.229	348.617	396.746
	<b>1.129.393</b>	<b>1.227.351</b>	<b>1.155.969</b>
De los que:			
Euros	993.485	1.049.163	831.398
Cotizados en Bolsa	359.218	330.443	279.507

Información más relevante de las principales sociedades que componen este capítulo se detalla en el apartado 3.6 del capítulo III de este folleto.

### (ii) Participaciones

Este capítulo 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 de los balances de situación consolidados, atendiendo a la sociedad que lo origina, es el siguiente:

Miles de Euros	2002	2001	2000
Royal Bank of Scotland	1.883.328	3.086.774	2.979.764
Cepsa	833.135	773.406	675.279
Unión Fenosa	692.929	463.975	360.277
San Paolo IMI, S.P.A. (San Paolo IMI)	540.631	449.076	531.769
Commerzbank A.G.	326.540	574.429	634.290
Vallehermoso, S.A.	58.569	264.968	225.157
Banco de Galicia y Buenos Aires	30.142	74.087	115.917
Metlife	—	—	640.547
Société Générale	—	237.310	842.980
Dragados y Construcciones, S.A.	—	295.470	203.214
Resto de sociedades	404.464	442.310	510.506
	<b>4.769.738</b>	<b>6.661.805</b>	<b>7.719.700</b>
De los que:			
Euros	2.704.751	3.333.832	3.765.010
Cotizados en Bolsa	4.393.742	6.307.700	7.322.413

Información más relevante de las principales sociedades que componen este capítulo se detalla en el apartado 3.6 del capítulo III de este folleto.

### Acciones y otros títulos de renta variable

Este capítulo 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.

El desglose del saldo de este capítulo en función de su criterio de clasificación y de su admisión o no a cotización en Bolsa, se indica a continuación:

Miles de euros	2002	2001	2000
<b>Por criterio de clasificación:</b>			
De negociación	1.316.080	1.876.817	1.835.972
De inversión ordinaria	6.550.672	5.931.094	4.612.942
	<b>7.866.752</b>	<b>7.807.911</b>	<b>6.448.914</b>
<b>Por cotización:</b>			
Cotizados en Bolsa	3.403.268	4.388.404	5.459.792
No cotizados	5.033.199	3.942.147	1.607.528
Menos– Fondo de fluctuación de valores	(569.715)	(522.640)	(618.406)
	<b>7.866.752</b>	<b>7.807.911</b>	<b>6.448.914</b>
<i>De los que: Euros</i>	<i>5.866.594</i>	<i>4.406.927</i>	<i>2.806.895</i>

Al 31 de diciembre de 2002 la inversión en Fondos de Inversión era de 1.038 millones de euros, aproximadamente (802 millones de euros, aproximadamente, al 31 de diciembre de 2001).

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	2002	2001	2000
Saldo al inicio del ejercicio	8.330.551	7.067.320	5.705.925
Incorporación de sociedades al Grupo	—	—	1.609.415
Adiciones (retiros) netos	846.200	1.154.094	(468.080)
Trasposos de «Participaciones»	(136)	253.946	4.976
Trasposos a «Participaciones en empresas del Grupo»	2.630	(727)	—
Diferencias de cambio y otros movimientos (1)	(742.778)	(144.082)	215.084
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>8.436.467</b>	<b>8.330.551</b>	<b>7.067.320</b>

(1) Este importe se debe principalmente al impacto de la depreciación de determinadas monedas latinoamericanas, principalmente el real brasileño.

### Trasposos de “Participaciones”

*Airtel Móvil, S.A. («Airtel») y Vodafone Airtouch, plc. («Vodafone»)*

En el mes de julio de 2000, el Grupo aceptó la oferta presentada por Vodafone para canjear su participación en Airtel a esa fecha por acciones de Vodafone. El número de acciones de nueva emisión recibidas ascendió a 1.842.641.757, representativas del 2,85% del capital social de Vodafone y fueron registradas al coste de adquisición de las acciones de Airtel canjeadas.

Durante el ejercicio 2001 el Grupo desinvirtió el 44% de su participación en el capital social de Vodafone, generando unas plusvalías brutas de 1.713 millones de euros.

Durante el ejercicio 2002 el Grupo vendió un total de 375 millones de acciones representativas de un 0,5523% de su capital social, con una plusvalía de 274 millones de euros.

La participación del Grupo, al 31 de mayo de 2003, era de un 0,78%

*Auna Operadores de Telecomunicaciones, S.A. («Auna»)*

Durante el ejercicio 2001 el Grupo adquirió un 9,77% del capital social de Auna incrementando su participación hasta el 10,87%. Durante el ejercicio 2002 el Grupo adquirió un 12,62% adicional. Al 31 de diciembre de 2002 el Grupo participaba en un 23,49% del capital social de Auna, con una inversión de 1.696 millones de euros.

Al 31 de diciembre de 2002, el Grupo mantenía determinados acuerdos que le permitirán, de ejercitarse, aumentar su participación en un 2,5% adicional, en un plazo de 6 meses, prorrogable por otros 6 meses.

#### **4.3.5 Recursos de clientes gestionados:**

Los recursos de clientes gestionados contabilizan 304.893 millones de euros, con disminución del 8,0% sobre el cierre del pasado año. Si excluimos Argentina y eliminamos el efecto tipo de cambio se produce un aumento del 3,7%.

Dentro de los depósitos, cuatro han sido las fuentes de crecimiento en los últimos doce meses: España, Alemania (por la entrada de AKB), México y Brasil. En España (sin considerar cesiones temporales) se han incrementado tanto los saldos de Santander Central Hispano (+5,8%) como los de Banesto (+4,2%) y filiales (+17,8%, especialmente por las captaciones de Patagon España).

Por sectores, el aumento se localiza en el mercado doméstico, donde ofrecen avances tanto las cuentas de ahorro y corrientes como las cuentas a plazo. Estas últimas aumentan el 11,3% (+2.171 millones de euros), básicamente como resultado del éxito en la estrategia de colocación de productos estructurados, reflejado en la elevada captación realizada a través de los depósitos Supersatisfacción y Super Rendimiento. Ello ha supuesto una mejora de cuota en relación a la banca, tanto de los depósitos a plazo (+1,7 puntos porcentuales) como del conjunto de los depósitos (+0,5 p.p.).

En el sector no residente, y al igual que ocurre en los créditos, los tipos de cambio han tenido un fuerte impacto negativo que se traduce en una reducción del 18,8% (16,7% excluyendo Argentina). Sin tener en cuenta los tipos de cambio y las cesiones temporales de activos, los depósitos aumentarían un 3,9% (un 4,2% excluyendo Argentina).

También en el balance, y dentro de los recursos contabilizados en valores negociables, destaca el crecimiento de los títulos hipotecarios, donde el Grupo ha realizado en el año emisiones de cédulas hipotecarias por importe de 4.000 millones de euros. En el cuarto trimestre, Banco Santander Central Hispano lanzó su primera emisión de cédulas hipotecarias por un importe de 3.000 millones y un plazo de cinco años. Con ello se avanza en la diversificación de la base de inversores internacionales del Grupo a la vez que se sitúa como referencia en el mercado europeo de ese tipo de activos apoyado en el volumen y liquidez de la emisión. Esta emisión se une a la realizada por Banesto en el primer trimestre por importe de 1.000 millones y un plazo de quince años.

Estas emisiones, unidas al ligero incremento del resto de Europa (por Portugal) hacen que el total de empréstitos no subordinados aumente para el conjunto de Europa en 3.474 millones de euros y un 42,1%. El total de la rúbrica de valores negociables ofrece, sin embargo, un descenso del 24,8% por la reducción del resto del mundo debida a la amortización de emisiones y al impacto de los tipos de cambio en Iberoamérica. Excluido el efecto de los tipos de cambio, el descenso hubiera sido de un 12,0%.

Recursos de clientes gestionados	Variación 2002/2001				2000
	2002	2001	Absoluta	(%)	
Millones de euros					
Acreedores Administraciones Públicas	12.126,1	14.466,9	(2.340,8)	(16,18)	2.358,6
Acreedores otros sectores residentes	78.432,1	71.891,3	6.540,8	9,10	68.458,5
Corrientes	21.743,6	21.252,2	491,4	2,31	20.236,2
Ahorro	16.057,7	15.472,4	585,3	3,78	13.734,3
Plazo	21.326,5	19.155,9	2.170,7	11,33	20.933,3
Cesión temporal de activos	19.194,7	15.928,3	3.266,4	20,51	13.407,8
Otras cuentas	109,7	82,6	27,1	32,82	146,9
Acreedores sector no residente	75.723,0	90.923,7	(15.200,7)	(16,72)	91.655,0
Depósitos	67.394,8	80.656,0	(13.261,2)	(16,44)	81.222,9
Cesión temporal de activos	8.328,2	10.267,7	(1.939,5)	(18,89)	10.432,0
<b>Total débitos a clientes - Sin Argentina</b>	<b>166.281,2</b>	<b>177.281,9</b>	<b>(11.000,7)</b>	<b>(6,21)</b>	<b>162.472,1</b>
Valores negociables	30.465,2	40.376,0	(9.910,8)	(24,55)	33.025,9
Pasivos subordinados	12.450,2	12.996,0	(545,8)	(4,20)	10.729,9
<b>Total recursos de clientes en balance - Sin Argentina</b>	<b>209.196,6</b>	<b>230.653,8</b>	<b>(21.457,3)</b>	<b>(9,30)</b>	<b>206.227,9</b>
<b>Recursos gestionados fuera de balance - Sin Argentina</b>	<b>90.793,7</b>	<b>91.716,2</b>	<b>(922,5)</b>	<b>(1,01)</b>	<b>83.548,6</b>
Fondos de inversión	68.017,1	68.227,0	(209,9)	(0,31)	63.480,9
España	52.729,7	49.487,6	3.242,1	6,55	49.241,6
Resto países	15.287,4	18.739,5	(3.452,0)	(18,42)	14.239,3
Planes de pensiones	15.091,7	15.619,6	(527,9)	(3,38)	12.828,8
España	5.839,5	5.443,8	395,7	7,27	4.940,3
<i>De ellos, individuales</i>	<i>5.073,4</i>	<i>4.698,0</i>	<i>375,4</i>	<i>7,99</i>	<i>4.222,7</i>
Resto países	9.252,2	10.175,8	(923,6)	(9,08)	7.888,5
Patrimonios administrados	7.684,9	7.869,6	(184,7)	(2,35)	7.238,9
España	2.199,1	2.432,0	(232,9)	(9,58)	2.242,7
Resto países	5.485,8	5.437,6	48,2	0,89	4.996,2
<b>Total recursos de clientes gestionados - Sin Argentina</b>	<b>299.990,2</b>	<b>322.370,0</b>	<b>(22.379,8)</b>	<b>(6,94)</b>	<b>289.776,6</b>
Total recursos de clientes gestionados - Argentina	4.902,7	9.008,9	(4.106,2)	(45,58)	13.321,9
<b>Total recursos de clientes gestionados</b>	<b>304.893,0</b>	<b>331.378,9</b>	<b>(26.485,9)</b>	<b>(7,99)</b>	<b>303.098,5</b>

## Débitos a Clientes

El desglose por naturaleza del total de débitos a clientes es el siguiente:

Miles de euros	2002	2001	2000
<b>Débitos a Clientes:</b>			
Depósitos de ahorro -			
A la vista	67.644.766	75.481.038	67.287.855
A plazo	52.286.346	52.759.866	60.250.328
Otros Débitos -			
A la vista	408.544	1.137.361	1.539.312
A plazo	47.476.100	52.149.027	40.476.981
	<b>167.815.756</b>	<b>181.527.292</b>	<b>169.554.476</b>

El vencimiento de los saldos de los epígrafes "Depósitos de Ahorro-A plazo" y "Otros Débitos-A plazo" reflejados en el cuadro anterior es el siguiente:

Miles de euros	2002	2001	2000
<b>Depósitos de ahorro – A plazo:</b>			
Hasta 3 meses	27.174.558	35.294.610	36.240.164
Entre 3 meses y 1 año	14.739.929	10.571.178	15.109.691
Entre 1 año y 5 años	9.656.649	5.492.590	6.261.591
Más de 5 años	715.210	1.401.488	2.638.882
	<b>52.286.346</b>	<b>52.759.866</b>	<b>60.250.328</b>
<b>Otros débitos – A plazo:</b>			
Hasta 3 meses	44.046.599	47.506.744	32.100.700
Entre 3 meses y 1 año	1.681.335	3.214.585	6.625.220
Entre 1 año y 5 años	1.686.895	1.355.180	1.614.084
Más de 5 años	61.271	72.518	136.977
	<b>47.476.100</b>	<b>52.149.027</b>	<b>40.476.981</b>

A continuación se presenta un desglose por área geográfica del total del epígrafe "Débitos a Clientes":

Miles de euros	2002	2001	2000
<b>Por área geográfica:</b>			
España	96.602.048	92.810.916	76.659.671
Resto Unión Europea	23.990.299	23.756.199	23.279.001
Estados Unidos y Puerto Rico	7.530.507	8.306.588	8.119.968
Resto OCDE	353.469	437.783	374.563
Iberoamérica	37.915.080	55.181.626	60.213.546
Resto del mundo	1.424.353	1.034.180	907.727
	<b>167.815.756</b>	<b>181.527.292</b>	<b>169.554.476</b>

### Débitos representados por valores negociables

#### (i) Bonos y obligaciones

El desglose del saldo de este epígrafe de los balances de situación consolidados, en función de la moneda y tipo de interés, es el siguiente:

	Miles de Euros			Importe Vivo de la Emisión en Divisas (Millones)	Tipo de Interés Anual (%)
	2002	2001	2000		
Euros:					
Interés fijo	7.364.425	3.415.549	3.519.093	—	5,18
Interés variable	5.145.509	5.709.449	5.763.617	—	3,21
Dólares norteamericanos:					
Interés fijo	1.429.024	2.422.252	1.789.188	1.499	5,96
Interés variable	1.419.888	3.124.495	2.807.262	1.489	1,55
Libras esterlinas:					
Interés fijo	661.029	706.656	688.989	430	7,55
Interés variable	1.380.477	1.561.221	1.201.723	898	4,02
Pesos chilenos:					
Interés fijo	2.442.948	3.487.374	3.644.634	1.845.224	6,61
Interés variable	—	—	32.395	—	—
Otras monedas	654.029	802.158	639.056	—	—
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>20.497.329</b>	<b>21.229.154</b>	<b>20.085.957</b>		

(ii) Movimiento

El movimiento que ha habido en las cuentas de «Bonos y Obligaciones» ha sido el siguiente:

Miles de Euros	2002	2001	2000
<b>Saldo al inicio del ejercicio</b>	<b>21.229.154</b>	<b>20.085.957</b>	<b>13.970.755</b>
Incorporación neta de sociedades al Grupo	(319.342)	-	1.105.410
Emisiones	6.698.032	3.930.111	5.909.995
De las que:			
Banco Santander Central Hispano, S.A.			
Cédulas Hipotecarias Octubre 2002 - Fijo	3.000.000	-	-
Banesto			
Cédulas Hipotecarias Marzo 2002 - Fijo	1.000.000	-	-
Santander Central Hispano International Ltd.			
Febrero 2005 - Variable	500.000	-	-
Febrero 2004 - Variable	-	567.343	-
Abril 2004 - Variable	-	500.000	-
Marzo 2002 - Variable	-	-	1.016.685
Junio 2005 - Variable	-	-	537.347
Amortizaciones	(4.620.244)	(3.104.884)	(1.348.431)
De las que:			
Santander Central Hispano International Ltd.			
Octubre 2002 - Variable	(500.000)	-	-
Agosto 2002 - Variable	(645.943)	-	-
Marzo 2002 - Variable	(1.000.000)	-	-
Mayo 2001 - Variable	-	(1.000.000)	-
Banco Río			
Programa Global 1998	-	-	(264.247)
Programa Global 1999	-	-	(443.697)
Diferencias de cambio (1)	(2.490.271)	317.970	448.228
<b>Saldo al final del ejercicio</b>	<b>20.497.329</b>	<b>21.229.154</b>	<b>20.085.957</b>

(1) Este importe se debe al efecto de las depreciaciones de determinadas monedas latinoamericanas (principalmente el peso chileno) y del dólar USA.

(iii) Plazos de vencimiento

A continuación se desglosa, por plazos de vencimiento, el saldo de este epígrafe al 31 de diciembre de 2002:

Año de Vencimiento	Miles de Euros
2003	3.891
2004	4.701
2005	2.607
2006	59
2007	4.987
Después de 2007	4.252
	<b>20.497</b>

(iv) Pagarés y otros valores

Seguidamente se indica, por plazos de vencimiento, el detalle del epígrafe «Pagarés y otros valores». Estos pagarés fueron emitidos, básicamente, por Banco Santander Central Hispano, S.A.; Santander Central Hispano International Ltd.; Santander Central Hispano Finance (Delaware), Inc.; Banca Serfin S.A.; Banco Santander Mexicano S.A.; Santander Consumer Finance, S.A y Banco Totta & Açores, S.A.

<b>Vencimiento Residual. Miles de Euros</b>	<b>2002</b>	<b>2001</b>	<b>2000</b>
Hasta 3 meses	6.887.054	14.882.899	9.905.250
Entre 3 meses y 1 año	1.591.281	4.271.742	3.799.556
Entre 1 y 5 años	2.313.443	1.225.301	375.147
	<b>10.791.778</b>	<b>20.379.942</b>	<b>14.079.953</b>
De los que: Euros	6.010.792	5.683.417	4.389.276

### **Pasivos Subordinados**

El detalle del saldo de este capítulo en función de la moneda de emisión y del tipo de interés, es el siguiente:

	<b>Miles de Euros</b>			<b>Importe Vivo de la Emisión en Divisas (Millones)</b>	<b>Tipo de Interés Anual (%)</b>
	<b>2002</b>	<b>2001</b>	<b>2000</b>		
Euros:					
Interés fijo	2.650.248	2.550.070	2.043.470	—	5,84
Interés variable	2.838.370	2.127.704	1.094.452	—	5,07
Dólares norteamericanos:					
Interés fijo	4.399.523	5.431.010	5.136.729	4.614	7,35
Interés variable	1.690.664	1.898.309	1.797.883	1.773	2,02
Libras esterlinas:					
Interés fijo	307.447	657.567	320.460	200	6,75
Interés variable	307.447	—	—	200	6,77
Otras monedas	256.529	331.331	336.947	—	—
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>12.450.228</b>	<b>12.995.991</b>	<b>10.729.941</b>		

El movimiento que ha habido en el saldo de este capítulo es el siguiente:

<b>Miles de euros</b>	<b>2002</b>	<b>2001</b>	<b>2000</b>
<b>Saldo al inicio del ejercicio</b>	<b>12.995.991</b>	<b>10.729.941</b>	<b>8.098.668</b>
Incorporación de sociedades del Grupo	100.213	—	389.676
Emisiones	1.095.356	1.968.198	1.988.383
De las que: Santander Central Hispano Issuances, Ltd.			
Mayo 2012 Variable	95.356	—	—
Abril 2012 Variable	1.000.000	—	—
Marzo 2011 al 6%	—	500.000	—
Marzo 2011 – Variable	—	500.000	—
Septiembre 2011 – Variable	—	500.000	—
Septiembre 2010 al 7,625%	—	—	1.074.694
Julio 2010 al 6,375%	—	—	500.000
Amortizaciones	(433.359)	(31.913)	(252.915)
De las que: Santander Central Hispano Issuances, Ltd.:			
Diciembre 1994 Variable	(215.505)	—	—
Diferencias de cambio	(1.307.973)	329.765	506.129
<b>Saldo al final del ejercicio</b>	<b>12.450.228</b>	<b>12.995.991</b>	<b>10.729.941</b>

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. En el caso de las emisiones de Santander Central Hispano Issuances, Ltd., éstas se encuentran garantizadas por el Banco, o existen depósitos no disponibles constituidos en el Banco en garantía de dichas emisiones.

Al 31 de diciembre de 2002, 2001 y 2000, el saldo de este capítulo incluye 321.180 miles de euros correspondientes a emisiones convertibles y/o canjeables en acciones del Banco (Ver apartado 3.3.5 del Capítulo III de este Folleto).

#### Plazos de vencimiento

A continuación se desglosa, por plazos de vencimiento, el saldo de este capítulo del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2002.

<b>Año de vencimiento</b>	<b>Millones de euros</b>
2003	461
2004	541
2005	1.174
2006	1.071
2007	615
Después 2007	8.588
	<b>12.450</b>

Los intereses devengados por los pasivos subordinados durante el ejercicio 2002 han ascendido a 736.364 miles de euros (750.778 y 660.056 miles de euros durante los ejercicios 2001 y 2000, respectivamente).

#### Otros Recursos Gestionados por el Grupo

El volumen de recursos gestionados por el Grupo (contabilizados fuera de balance) muestra una disminución del 2,00% respecto al año anterior.

Millones de euros	% Variación			
	2002	2001	2002 / 2001	2000
Fondos de Inversión	68.140	68.535	(0,58)	65.012
Fondos de Pensiones	17.513	18.842	(7,05)	16.397
Patrimonios administrados	7.685	7.870	(2,35)	7.239
	<b>93.338</b>	<b>95.247</b>	<b>(2,00)</b>	<b>88.648</b>

### ***Fondos de Inversión***

Los fondos de inversión gestionados por el Grupo Santander Central Hispano alcanzan un volumen total de 68.139,5 millones de euros, lo que supone disminuir en 395,5 millones de euros y en un 0,58% la cifra alcanzada un año antes.

Fondos de inversión	2002	2001	Var. 2002/2001		2000
	Mill. euro	Mill. euro	Absoluta	(%)	Mill. euro
España	52.729,7	49.487,6	3.242,1	6,55	49.241,6
FIAMM	17.036,8	10.693,7	6.343,1	59,32	7.922,0
FIM Renta Fija	15.223,7	14.396,4	827,4	5,75	14.188,8
FIM Renta Variable	5.833,4	7.164,2	(1.330,8)	(18,58)	9.107,5
FIM Mixtos	1.606,7	2.476,1	(869,5)	(35,11)	3.465,9
Garantizados y otros	11.464,7	13.621,4	(2.156,7)	(15,83)	13.668,0
Inmobiliarios	1.564,4	1.135,7	428,6	37,74	889,3
Resto países - Sin Argentina	15.287,4	18.739,5	(3.452,0)	(18,42)	14.239,3
<b>Total - Sin Argentina</b>	<b>68.017,1</b>	<b>68.227,0</b>	<b>(209,9)</b>	<b>(0,31)</b>	<b>63.480,9</b>
Argentina	122,4	308,0	(185,6)	(60,25)	1.531,0
<b>Total</b>	<b>68.139,5</b>	<b>68.535,0</b>	<b>(395,5)</b>	<b>(0,58)</b>	<b>65.011,9</b>

Dentro de los recursos de clientes gestionados fuera de balance, los fondos de inversión destacan por su favorable evolución comparada con el mercado tanto doméstica como en el exterior. En España las variaciones se han visto muy afectadas 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 de Santander Central Hispano ha sido mejor que la del sector, al aumentar su saldo en un 6,5% en los últimos doce meses (-3,4% sin incluir los fondos institucionales del Supersatisfacción y Super Rendimiento). Al término del ejercicio nuestro Grupo ha consolidado la primera posición en el ranking, con una cuota superior al 28% (fuente Inverco).

En el detalle de fondos de inversión en España, distinguiendo por modalidades, se aprecia una disminución en el patrimonio gestionado en FIM, ante la negativa evolución de las valoraciones de los mismos y la salida de partícipes hacia posiciones más líquidas en productos de menor riesgo. Ello ha hecho que el saldo de FIAMM haya aumentado en un 59,3%, haciéndolo de manera acusada por segundo año consecutivo. También los fondos inmobiliarios han seguido mostrando su atractivo como producto alternativo expansionándose en el año el 37,7%. En este producto, Grupo Santander Central Hispano tiene una cuota de mercado del 74,5% (fuente Inverco).

En el resto del Grupo destacan los incrementos de Portugal (+34,1%), Chile (+19,6%), México (+8,0%), ambos sin efecto tipo de cambio, y Puerto Rico.

### ***Fondos de pensiones***

También dentro de los recursos gestionados fuera de balance, el ahorro captado en planes de pensiones alcanza los 17.514 millones de euros, lo que supone una disminución del 7,05%. Excluyendo Argentina y el efecto de los tipos de cambio, los fondos de pensiones aumentan un 12,2%. Las dos terceras partes del saldo total corresponde a gestoras en Iberoamérica en donde, sin tener en cuenta el efecto tipo de

cambio, se han producido fuertes incrementos interanuales en México (+21,5%), Colombia (+18,8%), Perú (+20,2%) y Chile (+8,3%).

En España la evolución ha sido, asimismo, favorable, con un aumento del 7,3%. La actividad del Grupo en nuestro país continúa centrándose fundamentalmente en los planes de pensiones individuales, que aumentan el 8,0% en el año, y donde se mantiene la primera posición del ranking con una cuota de mercado superior al 19% (fuente Inverco). Por último, Portugal, y al igual que en el resto de los saldos con clientes, refleja una elevada actividad comercial, plasmada en un incremento de sus planes de pensiones del 12,4%.

Fondos de pensiones Millones de euros	2002	2001	Var. 2002/2001		2000
			Absoluta	(%)	
España	5.839,5	5.443,8	395,7	7,27	4.940,3
Individuales	5.073,4	4.698,0	375,4	7,99	4.222,7
Asociados	181,7	218,2	(36,5)	(16,72)	239,1
Empleo	584,4	527,6	56,8	10,77	478,6
Resto países - Sin Argentina	9.252,2	10.175,8	(923,6)	(9,08)	7.888,5
<b>Total - Sin Argentina</b>	<b>15.091,7</b>	<b>15.619,6</b>	<b>(527,9)</b>	<b>(3,38)</b>	<b>12.828,8</b>
Argentina	2.421,8	3.222,3	(800,5)	(24,84)	3.568,5
<b>Total</b>	<b>17.513,5</b>	<b>18.841,9</b>	<b>(1.328,4)</b>	<b>(7,05)</b>	<b>16.397,3</b>

#### 4.3.6. Otros Activos

##### Acciones propias

El coste neto en libros del saldo de acciones propias al 31 de diciembre de 2002, 2001 y 2000 ascendía a 14.746, 21.378 y 56.062 miles de euros, respectivamente.

##### Activos inmateriales

El desglose de los “Activos Inmateriales” al 31 de diciembre de 2002, 2001 y 2000 es el siguiente:

Miles de euros	2002	2001	2000
Gastos de constitución y de primer establecimiento	7.675	12.759	61.622
Otros gastos amortizables	635.373	861.022	619.060
<b>Total</b>	<b>643.048</b>	<b>873.781</b>	<b>680.682</b>

#### Fondo de Comercio de Consolidación

Los fondos de comercio pendientes de amortizar se sitúan en 9.955 millones de euros, con una variación neta de 86 millones de euros entre adiciones, eliminaciones y dotaciones. En el ejercicio se han producido adiciones principalmente por el fondo generado en las adquisiciones del 35,45% del capital de Banco Santiago y de la financiera alemana AKB. Por otro lado, se han registrado disminuciones por la eliminación de los fondos de comercio de las últimas enajenaciones y las amortizaciones, tanto ordinarias como aceleradas, realizadas en el año y comentadas en la cuenta de resultados.

El importe de fondos de comercio pendientes de amortizar, sin Argentina, para cuyo fondo de comercio existe constituido un fondo que lo cubre en su totalidad, se sitúa

en 9.309 millones de euros, de los que 3.858 millones corresponden a Europa y 5.370 a Iberoamérica.

Los importes de estos fondos se establecieron tras realizar los procesos de comprobación de la calidad de los activos de las entidades adquiridas, aplicando los estrictos criterios del Grupo. 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 registraron por su valor de mercado, abonando la diferencia entre dicho valor y el tipo de emisión de las acciones de Santander Central Hispano en una cuenta de pasivo, que forma parte de los recursos propios, denominada «reservas voluntarias anticipadas», por un importe de 3.738 millones de euros, que tras las amortizaciones de fondo de comercio realizadas queda en 3.285 millones de euros.

El desglose del “Fondo de Comercio de Consolidación”, en función de las sociedades que lo originan, es el siguiente:

Miles de Euros	2002	2001	2000
<b>Sociedades consolidadas por integración global:</b>			
Banespa (Brasil)	1.770.590	2.360.175	3.429.405
Grupo Totta (Portugal)	1.656.487	1.752.191	1.844.194
Grupo Financiero Santander Serfin (México)	1.191.867	1.260.431	1.277.169
Banco Santander Chile	1.033.638	492.343	522.502
AKB	870.286	-	-
Grupo Meridional (Brasil)	754.395	797.735	841.146
Banco Río (Argentina) (*)	508.261	244.979	253.825
Banco Español de Crédito, S.A.	400.589	461.078	512.663
Banco de Venezuela	332.052	349.765	321.271
Grupo Patagon	-	627.595	640.769
Otras sociedades	451.999	446.419	396.038
	8.970.164	8.792.711	10.038.982
<b>Sociedades valoradas por puesta en equivalencia:</b>			
San Paolo IMI	299.704	210.366	287.903
Unión Fenosa	280.557	97.256	50.425
Royal Bank of Scotland	173.475	269.939	308.103
Cepsa	92.486	99.275	112.780
Commerzbank A.G.	77.375	104.841	114.030
Banco de Galicia y Buenos Aires (Argentina) (*)	37.992	37.996	40.352
Société Générale	-	95.916	400.617
Otras sociedades	22.982	160.397	279.590
	984.571	1.075.986	1.593.800
	<b>9.954.735</b>	<b>9.868.697</b>	<b>11.632.782</b>

(\*) Provisionado según se indica en la Nota 1 de la Memoria que se adjunta como Anexo 1

Al 31 de diciembre de 2002 y 2001, el Grupo tenía constituidas provisiones para cubrir la potencial pérdida de valor de algunos de estos activos. De acuerdo con las estimaciones y proyecciones de que disponen los Administradores del Banco, las provisiones de ingresos atribuibles al Grupo de estas sociedades (tras considerar lo indicado en la frase anterior), equivalen, como mínimo, al importe pendiente de amortización de los respectivos fondos de comercio en sus plazos correspondientes.

El movimiento habido en el capítulo «Fondo de Comercio de Consolidación» durante los ejercicios 2002, 2001 y 2000 ha sido el siguiente:

Miles de Euros	2002	2001	2000
<b>Saldo al inicio del ejercicio</b>	<b>9.868.697</b>	<b>11.632.782</b>	<b>2.542.599</b>
Adiciones	2.420.892	557.997	9.863.810
De las que:			
AKB	916.091	—	—
Banco Santiago (Banco Santander Chile)	595.806	—	—
Banco Río (*)	263.280	—	—
Banco Santander Colombia	240.114	—	—
Unión Fenosa	195.446	51.585	20.825
Banespa	612	345.931	3.445.801
Grupo Totta	143	—	1.913.082
Grupo Financiero Serfin	—	—	1.319.973
Société Générale	—	—	99.287
Retiros por ventas	(976.238)	(449.130)	(52.671)
De los que:			
Grupo Patagon	(617.503)	—	—
Royal Bank of Scotland	(103.876)	—	—
Société Générale	(95.126)	(285.379)	—
Amortización con cargo a reservas (**)	—	—	(122.408)
Amortizaciones con cargo a resultados	(1.358.616)	(1.872.952)	(598.548)
De las que: Adicionales a las linealmente calculadas (***)	(702.885)	(1.230.651)	(257.233)
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>9.954.735</b>	<b>9.868.697</b>	<b>11.632.782</b>

(\*) Provisionado según se indica en la Nota 1 de la Memoria que se adjunta como Anexo 1.

(\*\*) Conforme a lo establecido en el apartado 13º de la Norma Tercera de la Circular 4/1991 del Banco de España, 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.

(\*\*\*) La amortización de los fondos de comercio adicional a la linealmente calculada en el ejercicio 2002 corresponde, básicamente, a Banespa (400 millones de euros) y Banco Santander Colombia (240 millones de euros). La equivalente al ejercicio 2001 corresponde, íntegramente, a Banespa.

## Activos Materiales

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
<b>Coste regularizado y actualizado:</b>				
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
Adiciones por nuevas incorporaciones al Grupo	38.771	6.383	2.825	47.979
Adiciones / retiros (neto)	(274.134)	(118.291)	238.403	(154.022)
Saldos al 31 de diciembre de 2001	4.695.070	530.549	4.679.606	9.905.225
Adiciones y retiros por modificación del perímetro de consolidación	(73.130)	(34.739)	(4.556)	(112.425)
Adiciones / Retiros (neto)	(228.384)	(128.834)	130.517	(226.701)
Diferencias de cambio (1)	(683.374)	(78.103)	(257.521)	(1.018.998)
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2002</b>	<b>3.710.182</b>	<b>288.873</b>	<b>4.548.046</b>	<b>8.547.101</b>
<b>Amortización acumulada:</b>				
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)
Adiciones por nuevas incorporaciones al Grupo	(17.099)	18	(3.347)	(20.428)
Retiros	86.517	21.107	317.756	425.380
Dotaciones	(118.826)	(1.899)	(529.757)	(650.482)
Saldos al 31 de diciembre de 2001	(936.286)	(11.912)	(2.603.097)	(3.551.295)
Adiciones y retiros por modificación del perímetro de consolidación	21.161	—	8.994	30.155
Retiros	108.297	4.205	83.842	196.344
Dotaciones	(82.440)	(1.244)	(520.575)	(604.259)
Diferencias de cambio	179.471	789	142.253	322.513
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2002</b>	<b>(709.797)</b>	<b>(8.162)</b>	<b>(2.888.583)</b>	<b>(3.606.542)</b>
<b>Inmovilizado neto (*):</b>				
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2000</b>	<b>4.043.555</b>	<b>611.319</b>	<b>2.050.629</b>	<b>6.705.503</b>
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2001</b>	<b>3.758.784</b>	<b>518.637</b>	<b>2.076.509</b>	<b>6.353.930</b>
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2002</b>	<b>3.000.385</b>	<b>280.711</b>	<b>1.659.463</b>	<b>4.940.559</b>

(1) Este importe se debe al efecto de las depreciaciones de determinadas monedas latinoamericanas (principalmente el real brasileño, el peso mexicano y el peso argentino).

(\*) De los saldos totales, 2.602, 2.804 y 2.978 millones de euros, aproximadamente, corresponden a inmovilizado de entidades en el extranjero, al 31 de diciembre de 2002, 2001 y 2000, respectivamente.

Las cuentas «Otros inmuebles» y «Mobiliario, Instalaciones y Otros» incluyen, 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 2002 ascendían a 395 millones de euros y representaban un 58% del valor registrado (563 y 624 millones de euros y 56% y 55%, al 31 de diciembre de 2001 y 2000, respectivamente).

### Otras Cuentas de Activo

Estas cuentas recogen los siguientes capítulos de los balances de situación consolidados adjuntos:

Miles de euros	2002	2001	2000
Otros activos	17.554.670	21.076.637	19.975.250
Cuentas de periodificación	6.353.686	9.126.074	9.729.160
<b>Total</b>	<b>23.908.356</b>	<b>30.202.711</b>	<b>29.704.410</b>

El saldo del epígrafe «Otros Activos» de los balances de situación consolidados incluye, entre otros, los saldos deudores frente a la Hacienda Pública correspondientes a impuestos sobre beneficios anticipados.

Miles de Euros	2002	2001	2000
<b>Otros Activos - Impuestos anticipados</b>	<b>4.418.761</b>	<b>4.639.242</b>	<b>4.311.595</b>
De los que por:			
Banespa	1.200.239	1.889.384	1.852.464
Prejubilaciones realizadas en 1999	258.591	304.948	360.331
Prejubilaciones realizadas en 2000	205.676	241.613	267.338
Prejubilaciones realizadas en 2001	216.205	243.547	—
Prejubilaciones realizadas en 2002	484.101	—	—
Saneamientos inherentes a la fusión	54.112	62.776	76.419

## Pérdidas de ejercicios anteriores en sociedades consolidadas

El detalle del saldo de este capítulo del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2002, 2001 y 2000, es el siguiente:

Miles de euros	2002	2001	2000
<b>Pérdidas de ejercicios anteriores de sociedades consolidadas</b>			
<b>Por integración global:</b>			
Santander Central Hispano Investment Securities Inc.	159.671	133.431	123.580
Patagon Euro, S.L.	157.135	—	—
Patagon Bank (antes, Open Bank)	123.099	111.957	70.709
Santander Investment Bank	104.274	46.284	37.191
Santander Consumer Finance, S.A.	78.995	57.565	98.458
Banco Santander Colombia (Grupo Consolidado)	68.914	69.741	77.044
Santander Merchant Bank	41.764	71.977	75.722
Santander Financial Products	31.203	37.281	68.029
Capital Riesgo Internet, S.C.R.	24.898	11.582	114
Otras sociedades	256.638	377.946	331.787
	<b>1.046.591</b>	<b>917.764</b>	<b>882.634</b>
<b>Por puesta en equivalencia</b>	<b>142.871</b>	<b>30.592</b>	<b>53.278</b>
<b>Por diferencias de conversión (*)</b>	<b>3.245.717</b>	<b>578.773</b>	<b>51.465</b>
De las que:			
Diferencias de conversión por devaluación en Argentina	981.597	505.379	—
<b>Total Pérdidas de Ejercicios Anteriores de Sociedades Consolidadas</b>	<b>4.435.179</b>	<b>1.527.129</b>	<b>987.377</b>
<b>Importe neto</b>	<b>(242.578)</b>	<b>1.545.870</b>	<b>1.041.586</b>

(\*) De los que, al 31 de diciembre de 2002, 1.602 millones se deben a la evolución del real brasileño.

### 4.3.7. Otras Cuentas de Pasivo

Miles de euros	2002	2001	2000
Otros pasivos	10.811.902	11.254.425	11.062.469
Cuentas de periodificación	7.029.998	9.473.748	10.454.582
Diferencia negativa de consolidación	15.459	17.333	154.899
<b>Total</b>	<b>17.857.359</b>	<b>20.745.506</b>	<b>21.671.950</b>

#### Otros pasivos

El saldo del epígrafe «Otros Pasivos» incluye, entre otros, el pasivo correspondiente a los diferentes impuestos diferidos del Grupo, así como las cuentas de recaudación.

El detalle de este saldo es el siguiente:

Miles de euros	2002	2001	2000
<b>Otros Pasivos – Cuentas de recaudación e impuestos diferidos</b>	<b>2.587.226</b>	<b>2.666.120</b>	<b>2.577.050</b>
De los que por:			
Cuentas de recaudación	1.959.378	1.943.481	1.590.873
Impuesto diferido por plusvalías de fusión	105.390	110.436	114.102

### 4.3.8. Provisiones y fondos para riesgos

Miles de euros	2002	2001	2000
Fondo de pensionistas	8.839.081	9.021.366	8.652.369
Otras provisiones	5.008.669	7.895.923	6.794.863
	<b>13.847.750</b>	<b>16.917.289</b>	<b>15.447.232</b>
<b>Fondo para riesgos generales</b>	<b>132.223</b>	<b>132.223</b>	<b>132.223</b>
<b>Total</b>	<b>13.979.973</b>	<b>17.049.512</b>	<b>15.579.455</b>

A continuación se muestra el movimiento producido en el saldo del capítulo "Provisiones para Riesgos y Cargas" durante los ejercicios 2002, 2001 y 2000:

Miles de Euros	2002	2001	2000
<b>Saldo al inicio del ejercicio</b>	<b>16.917.289</b>	<b>15.447.232</b>	<b>4.238.025</b>
Incorporación de sociedades al Grupo	(1.129)	673	7.451.396
Dotación con cargo a resultados	1.392.143	2.650.409	389.492
Dotación de los compromisos salariales con el personal jubilado anticipadamente en el ejercicio	1.340.532	695.845	763.818
Fondos internos asegurados - Sociedades en España -			
Primas a compañías de seguros	63.620	90.784	—
Constitución de fondos internos asegurados	—	—	3.236.023
Variación en las reservas matemáticas de las compañías aseguradoras	244.904	257.317	219.135
Polizas de seguro externalizadas	(90.843)	—	—
Pagos a pensionistas realizados por las compañías aseguradoras	(266.405)	(278.461)	(284.561)
	<b>(48.724)</b>	<b>69.640</b>	<b>3.170.597</b>
Pagos a pensionistas y al personal jubilado anticipadamente con cargo a fondos internos	(774.902)	(726.461)	(324.985)
Primas de seguros pagadas	(63.620)	(91.770)	(5.241)
Fondos internos externalizados	(316.243)	—	—
Fondos utilizados	(1.300.820)	(335.653)	(320.568)
Traspasos	(285.973)	(174.516)	149.910
Diferencias de cambio y otros movimientos	(3.010.803)	(618.110)	(65.212)
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>13.847.750</b>	<b>16.917.289</b>	<b>15.447.232</b>

#### 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 fue Banespa.

Conforme a la normativa laboral brasileña aplicable, Banespa 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, aproximadamente.

Desde el ejercicio 1987, los Administradores de Banespa, de acuerdo con sus asesores fiscales, consideraron dichos gastos como deducibles en el cómputo 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. 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) y registrando una provisión por esta

contingencia por un importe de 2.600 millones de reales brasileños. 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.

En el ejercicio 2002, los Administradores de Banespa se acogieron a la “Medida Provisoria N° 66”, abonando 2.110 millones de reales brasileños para dar por finalizado el procedimiento. Respecto de 103 millones de reales brasileños adicionales, correspondientes a gastos y recargos con cuya imputación no está de acuerdo la compañía, se ha presentado una acción judicial cautelar y depositado dicha cantidad.

El saldo del epígrafe "Otras Provisiones" del capítulo "Provisiones para Riesgos y Cargas" incluye los siguientes conceptos:

<b>Miles de Euros</b>	<b>2002</b>	<b>2001</b>	<b>2000</b>
Provisión de insolvencias para riesgos de firma	317.009	357.085	283.521
De la que: Por riesgo-país	17.964	14.004	26.126
Fondo por minusvalías en operaciones de futuros financieros	520.446	399.986	276.622
Fondos para contingencias y compromisos en unidades operativas:			
Constituidos en sociedades españolas	2.138.895	2.361.593	878.752
De los que: Por inversiones realizadas	1.356.278	1.287.434	—
Constituidos en otras sociedades	2.032.319	4.777.259	5.355.968
De los que: Banespa	944.286	3.088.842	3.470.568
	<b>5.008.669</b>	<b>7.895.923</b>	<b>6.794.863</b>

### 4.3.9. Intereses Minoritarios

El detalle, por sociedades del Grupo, del saldo del capítulo “Intereses Minoritarios” se presenta a continuación:

Miles de Euros	2002	2001	2000
<b>Acciones preferentes emitidas por:</b>			
BSCH Finance, Ltd.	3.733.936	4.660.831	4.584.076
BCH Eurocapital, Ltd.	637.278	741.799	686.554
Pinto Totta International Finance, Ltd.	217.893	261.254	252.906
BCH Capital, Ltd	194.563	338.466	319.708
Totta y Açores Financing Limited	128.907	155.049	150.217
Banesto Holdings, Ltd.	67.919	81.732	75.583
BCH Internacional Puerto Rico Inc. y Banco Santander Puerto Rico	55.602	139.609	132.752
	<b>5.036.098</b>	<b>6.378.740</b>	<b>6.201.796</b>
<b>Participación de minoritarios:</b>			
Grupo Banesto	295.636	28.380	34.618
Somaen Dos, S.L.	275.665	248.573	221.737
Banco Santander Chile	103.325	53.286	49.427
Banco Santander Puerto Rico	45.295	63.984	67.512
Grupo Brasil	36.207	26.258	1.029.726
Banco Santander Portugal	35.458	32.827	34.618
Grupo Financiero Santander Serfin	25.933	28.584	16.912
Orígenes AFJP	23.193	37.780	18.199
Banco Río	3.235	152.873	205.973
Banco Santiago	-	217.284	223.288
Resto de sociedades	156.665	164.761	227.917
	<b>1.000.612</b>	<b>1.054.590</b>	<b>2.129.927</b>
	<b>6.036.710</b>	<b>7.433.330</b>	<b>8.331.723</b>

### 4.3.10. Cuentas de Capital y Recursos Propios

<b>Recursos propios y ratios de solvencia (*)</b>					
Millones de euros					
	2002	2001	Variación 2002/2001		2000
			Absoluta	(%)	
Capital suscrito	2.384,2	2.329,7	54,5	2,34	2.280,1
Primas de emisión	8.979,7	8.651,0	328,7	3,80	8.078,2
Reservas (incluye reservas netas en sociedades consolidadas)	5.373,5	7.012,3	(1.638,8)	(23,37)	6.478,7
<b>Recursos propios en balance</b>	<b>16.737,4</b>	<b>17.993,0</b>	<b>(1.255,5)</b>	<b>(6,98)</b>	<b>16.837,0</b>
Beneficio atribuido	2.247,2	2.486,3	(239,1)	(9,62)	2.258,1
Acciones propias en cartera	(14,7)	(21,4)	6,6	(31,02)	(56,1)
Dividendo a cuenta distribuido	(727,8)	(685,4)	(42,4)	6,19	(597,0)
<b>Patrimonio neto al final del periodo</b>	<b>18.242,1</b>	<b>19.772,5</b>	<b>(1.530,4)</b>	<b>(7,74)</b>	<b>18.442,1</b>
Dividendo activo a cuenta no distribuido	(358,2)	(350,0)	(8,2)	2,34	(301,5)
Dividendo complementario	(289,6)	(294,0)	4,4	(1,51)	(342,7)
<b>Patrimonio neto después de la aplicación del resultado</b>	<b>17.594,2</b>	<b>19.128,4</b>	<b>(1.534,2)</b>	<b>(8,02)</b>	<b>17.797,9</b>
Acciones preferentes	5.436,8	5.979,0	(542,2)	(9,07)	6.644,2
Intereses de minoritarios	1.138,4	1.394,9	(256,5)	(18,39)	2.488,6
<b>Patrimonio neto e intereses de minoritarios</b>	<b>24.169,4</b>	<b>26.502,4</b>	<b>(2.332,9)</b>	<b>(8,80)</b>	<b>26.930,6</b>
Recursos propios básicos	14.834,2	16.357,9	(1.523,7)	(9,31)	15.207,1
Recursos propios complementarios	8.583,2	8.239,1	344,1	4,18	6.413,8
<b>Recursos propios computables ratio BIS</b>	<b>23.417,4</b>	<b>24.597,0</b>	<b>(1.179,6)</b>	<b>(4,80)</b>	<b>21.620,9</b>
Activos ponderados por riesgo (normativa BIS)	185.290,0	204.310,5	(19.020,5)	(9,31)	199.062,7
<b>Ratio BIS total</b>	<b>12,64</b>	<b>12,04</b>	<b>0,60</b>		<b>10,86</b>
<b>Tier I</b>	<b>8,01</b>	<b>8,01</b>	<b>0,00</b>		<b>7,64</b>
Excedente de fondos sobre ratio BIS	8.594,2	8.252,2	342,0	4,14	5.695,9

(\*).- Al cierre del año 2001 se ha descontado el efecto de la amortización de acciones preferentes materializada en 2002, y para la que ya estaba realizada la ampliación de capital al cierre de 2001. Sin tener en cuenta este efecto, el ratio BIS hubiese sido un 12,76% (8,44% Tier I)

Los recursos propios del Grupo aplicando criterios del Banco Internacional de Pagos de Basilea (BIS) ascienden a 23.417 millones de euros, con un excedente sobre los recursos propios mínimos requeridos de 8.594 millones de euros.

En el transcurso del ejercicio Santander Central Hispano ha realizado una única operación de capital, al emitir 109.040.444 nuevas acciones ordinarias (2,3% del capital del Banco) de 0,5 euros de valor nominal cada una y una prima de emisión de 9,588 euros cada una, suscritas y desembolsadas íntegramente mediante aportación de acciones representativas de la totalidad del capital social de AKB. Adicionalmente, en el primer trimestre se procedió a la amortización de las cinco emisiones de acciones preferentes (por importe nominal de 769 millones de dólares) para la que se había efectuado la ampliación de capital de finales del año 2001, operación que mejora la estructura del Tier I.

Asimismo ha llevado a cabo distintas operaciones que han tenido un impacto favorable en los ratios de capital. Destacan la amortización de fondos de comercio anticipados y el menor consumo de capital necesario por algunas desinversiones efectuadas. Estas medidas han permitido absorber el impacto que las depreciaciones de las monedas iberoamericanas y el US dólar han tenido en las reservas del Grupo y

el cargo neto en reservas (tras la correspondiente autorización del Banco de España) de 856,4 millones de euros por jubilaciones anticipadas, y cerrar el ejercicio con un ratio BIS del 12,64%, superior en 0,60 puntos al de cierre de 2001 (ajustado de la amortización de preferentes). Este ratio sitúa al Grupo en un lugar destacado en el ranking de solvencia a nivel internacional.

Además del aumento del ratio BIS, los recursos propios también han mejorado en calidad como muestra el core capital del 5,1% al cierre del ejercicio, cuando en diversos momentos del 2002 se encontraba en entornos del 4,5%

A continuación se incluye un cuadro con el movimiento producido en el saldo conjunto de las reservas del Grupo durante el ejercicio 2002:

Miles de Euros	2002	2001	2000
<b>Saldo al inicio del ejercicio</b>	<b>15.663.278</b>	<b>14.556.924</b>	<b>5.521.618</b>
Beneficio atribuido del ejercicio anterior	2.486.303	2.258.141	1.575.108
Dividendos repartidos sobre el beneficio del ejercicio anterior	(1.329.462)	(1.241.219)	(861.454)
Por aumentos de capital	1.045.480	864.985	9.069.812
De los que:			
Prima de emisión	1.045.480	853.415	5.273.748
Reservas voluntarias anticipadas	—	11.570	3.796.064
Cargo por jubilaciones anticipadas del personal (*)	(839.923)	(449.780)	(461.962)
Cancelación de diferencias de primera integración	—	—	(122.408)
Venta de derechos de suscripción de Banesto (**)	271.805	—	—
Diferencias de cambio	(2.666.942)	(527.310)	(53.238)
Movimiento en reservas en sociedades asociadas	(243.289)	178.428	17.814
Otros movimientos, neto	(34.037)	23.109	(128.366)
<b>Saldo al final del ejercicio</b>	<b>14.353.213</b>	<b>15.663.278</b>	<b>14.556.924</b>

(\*) Teniendo en consideración el porcentaje de participación en el capital social de Banesto al 31 de diciembre de 2002, 2001 y 2000 (88,57%, 98,57% y 98,54%, respectivamente).

(\*\*) Como consecuencia de la venta de los derechos de suscripción preferente de Banesto, se ha reconstituido, en el capítulo "Reservas" del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2002, la prima de emisión que, proporcionalmente, fue aplicada a la amortización del fondo de comercio que se puso de manifiesto tras la Oferta Pública de Adquisición de acciones realizada por el Banco en el ejercicio 1998.

La Circular 5/1993, de 26 de marzo, del Banco de España, que desarrolla la Ley 13/1992, de 1 de junio, sobre recursos propios y supervisión en base consolidada de las Entidades Financieras, establece que los grupos consolidados de las entidades de crédito deberán mantener, en todo momento, un coeficiente de solvencia no inferior al 8% del riesgo de crédito ponderado de las cuentas patrimoniales, compromisos y demás cuentas de orden, así como del riesgo de tipo de cambio de su posición global neta en divisas y de las posiciones ponderadas en cartera de negociación e instrumentos derivados.

Al 31 de diciembre 2002, el Grupo Santander Central Hispano alcanzó un porcentaje del 10,96%.

<b>Coefficiente Solvencia Circular 5/1993 Banco de España</b>			
Millones de euros	<b>2002</b>	<b>2001</b>	<b>2000</b>
1. Riesgos Totales Ponderados	184.908,8	202.385,0	199.123,7
2. Coeficiente de Solvencia Exigido (en %)	8%	8%	8%
3. Requerimientos de recursos propios por riesgo de crédito y contraparte	14.792,7	16.190,8	15.929,9
4. Requerimientos de recursos propios por riesgo de tipo de cambio	462,1	816,4	555,9
5. Requerimiento de recursos propios por riesgo de la cartera de negociación	709,9	831,1	672,7
<b>6. REQUERIMIENTO DE RECURSOS PROPIOS MINIMOS</b>	<b>15.964,7</b>	<b>17.838,3</b>	<b>17.158,4</b>
7. Recursos Propios Básicos	14.186,4	16.621,4	14.562,9
(+) Capital social y recursos asimilados	2.384,2	2.329,7	2.280,1
(+) Reservas efectivas y expresas y en sociedades consolidadas	15.720,7	16.072,2	16.332,2
(+) Intereses minoritarios	6.036,7	7.433,3	8.331,7
(+) Fondos afectos al conjunto de riesgos de la entidad	132,2	132,2	132,2
(-) Activos Intangibles, Acciones Propias y Otras Deducciones	(10.087,4)	(14.347,8)	(12.513,3)
8. Recursos Propios de Segunda Categoría	9.247,1	9.940,4	8.475,5
(+) Reservas de revalorización de activos	42,7	42,7	42,7
(+) Fondos de la obra social	--	--	--
(+) Capital social correspondiente a acciones sin voto	--	--	--
(+) Financiaciones subordinadas y de duración ilimitada	9.206,1	9.899,3	8.434,3
(-) Deducciones	(1,7)	(1,6)	(1,5)
9. Limitaciones a los Recursos Propios de Segunda Categoría	(780,6)	(40,8)	--
10. Otras Deducciones de Recursos Propios	(1.216,3)	(2.418,9)	(3.409,5)
<b>11. TOTAL RECURSOS PROPIOS COMPUTABLES</b>	<b>21.436,6</b>	<b>24.102,0</b>	<b>19.628,9</b>
Coefficiente de Solvencia de la Entidad (11-5-4)/1 en %	10,96%	11,09%	9,24%
<b>12. SUPERAVIT (O DEFICIT) RECURSOS PROPIOS (11-6)</b>	<b>5.471,9</b>	<b>6.263,7</b>	<b>2.470,4</b>
% de Superávit (Déficit) sobre Recursos Propios Mínimos	34,27%	35,11%	14,40%
<b>PROMEMORIA: Superávit del Grupo Mixto en su conjunto</b>	<b>5.260,7</b>	<b>6.111,4</b>	<b>2.278,1</b>

### *Agencias de rating*

A lo largo del ejercicio las tres principales agencias de rating han revisado a la baja las calificaciones a largo plazo de Santander Central Hispano. Esta revisión se ha producido fundamentalmente por la rebaja del rating soberano de Brasil y su situación económica, según la exposición de motivos de las propias agencias.

No obstante, las agencias de calificación señalan que la fortaleza y estabilidad de los fundamentales del Grupo son perfectamente compatibles con ratings superiores. Su posición en el mercado doméstico y la diversificación de sus actividades permiten al Grupo generar un flujo significativo de ingresos recurrentes y predecibles. También hacen referencia al “*track record*” del Grupo Santander Central Hispano en la reducción del perfil del riesgo y el incremento de la eficiencia de las entidades iberoamericanas adquiridas. En este sentido, la revisión del rating se debe a la incertidumbre de la situación económica de Brasil y no a la gestión de Banespa.

Al cierre del ejercicio, la situación del Grupo ha mejorado en todos estos aspectos. Los ratios de capital se han incrementado significativamente hasta niveles superiores a los del «peer group» en Europa; la situación en Brasil se ha estabilizado tras las elecciones, a la vez que el Grupo ha adoptado medidas de reducción del riesgo para mitigar el impacto negativo de un escenario adverso y, por último, se ha vuelto a hacer un esfuerzo en anticipación de amortización de fondos de comercio en el año.

Agencias de calificación	Largo plazo	Corto plazo	Fortaleza financiera
Moody's	A1	P1	B-
Standard & Poor's	A	A1	
Fitch	A+	F1	B/C

Con fechas 5 y 12 de junio de 2003 las agencias de calificación Standard & Poor's, Fitch y Moody's revisaron la calificación del Santander Central Hispano manteniendo las calificaciones y elevando la perspectiva a positiva.

## **4.4 Gestión del Riesgo**

### **4.4.1. Organización de la función de riesgos**

En el ejercicio 2002 se ha procedido a unificar las áreas de Riesgos de Crédito Banca Comercial, Iberoamérica, Recuperaciones y Corporativa y de Contrapartida bajo el Área de Riesgos de Crédito que, junto a las Áreas de Riesgos de Mercado y Gestión Integral del Riesgo, constituyen las áreas funcionales de la División de Riesgos, bajo la dependencia del Vicepresidente Tercero del Santander Central Hispano y Presidente de la Comisión Delegada de Riesgos.

La Comisión Delegada de Riesgos desarrolla las siguientes funciones:

- Establece las políticas de riesgo para el Grupo, de acuerdo con la Comisión Ejecutiva del Consejo.
- Fija los límites de riesgo y los niveles de autoridad delegados.
- En sus sesiones periódicas, supervisa que los niveles de riesgo asumidos, tanto globales como individuales, cumplen los objetivos fijados.
- Resuelve operaciones por encima de las facultades delegadas a los órganos inferiores.
- Recibe información sobre los asuntos de importancia que debe conocer o decidir.
- Revisa sistemáticamente exposiciones con los clientes principales, sectores económicos de actividad, áreas geográficas, tipos de riesgo, etc.
- Supervisa el cumplimiento de los objetivos de Riesgos, las herramientas de gestión, iniciativas de mejora y cualquier otra actuación relevante relacionada con la materia.

Dicha configuración funcional y organizativa está alineada con las directrices derivadas del Nuevo Acuerdo de Basilea, asegurando la independencia y la capacidad necesarias para supervisar el desarrollo de las estrategias generales de la organización, así como la consistencia y congruencia con los planes de negocio fijados, a su vez, por la Alta Dirección.

### **4.4.2. Riesgo de crédito**

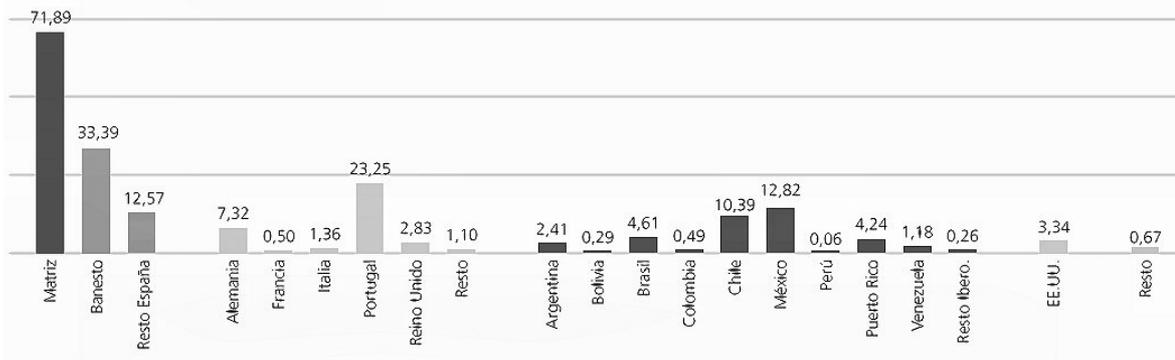
La gestión del riesgo de crédito en el grupo Santander Central Hispano se ocupa de la identificación, medición, integración, control y valoración de las diferentes exposiciones, así como de la rentabilidad ajustada a riesgo, tanto desde una perspectiva global del Grupo como dentro de cada ámbito de actividad.

La organización de la función de riesgos en las diferentes entidades bancarias del Grupo Santander Central Hispano, tanto en España como en el exterior, comparte los principios y la estructura organizativa básica del banco matriz en España.

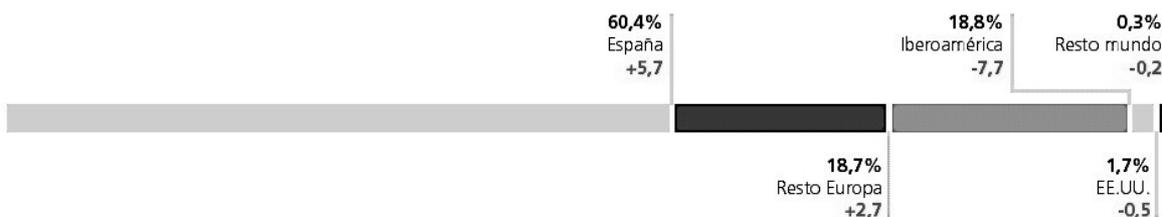
Al 31 de diciembre de 2002 un 60,4% del riesgo crediticio con clientes (inversión y riesgos de firma) se sitúa en las entidades del Grupo en España (incluyendo el banco matriz). El resto de Europa representaba otro 18,7% del riesgo crediticio de clientes del Grupo. Las filiales en Iberoamérica representan un 18,8% y un 2,1% el resto del Grupo.

### Riesgo crediticio con clientes

Millardos de euros



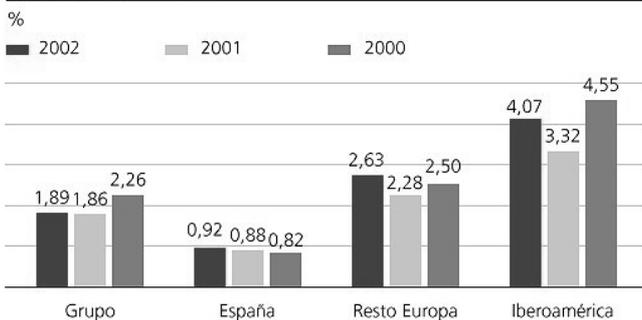
### Distribución de saldos



En rojo variación en puntos respecto a diciembre 2001.

El ratio de morosidad del Grupo consolidado se situó al 31 de diciembre de 2002 en un 1,89% frente al 1,86% de diciembre 2001 y por debajo del 2,26% registrado al cierre de 2000.

### Ratio de morosidad



La gestión del riesgo de crédito se desarrolla de forma diferenciada para los distintos segmentos de clientes y según características de los productos.

El tratamiento de los clientes de carácter global (gobiernos, corporaciones y grupos financieros multinacionales) se realiza de forma centralizada para todo el Grupo Santander Central Hispano, para lo que se fijan límites globales de exposición para el Grupo en su conjunto.

El modelo de riesgos del Santander Central Hispano distingue entre riesgos de tratamiento personalizado y «gestión global» (empresas grandes y medianas) y riesgo de tratamiento estandarizado (empresas pequeñas, negocios y particulares).

Para el segmento de empresas y negocios, la labor de gestión y seguimiento se apoya en los sistemas de Vigilancia Especial (sistema FEVE) que determinan las actuaciones que deben seguirse en la gestión del riesgo con las empresas y negocios que se califiquen en dicha categoría. Este sistema se aplica, con las peculiaridades propias de cada mercado y entidad, en los principales bancos del Grupo tanto de España como del exterior.

La gestión del riesgo de crédito incorpora, en su fase final, las recuperaciones de los créditos que eventualmente resulten impagados. 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 estos riesgos mediante el contacto telefónico con el cliente a los pocos días de producirse el impago. Para la recuperación de los importes en mora de mayor cuantía y complejidad se utilizan gestores especializados.

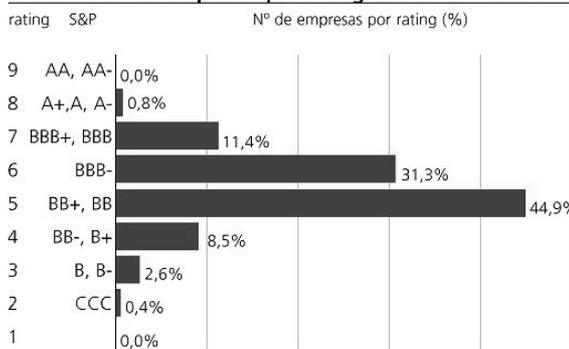
• **Sistemas internos de rating**

La gestión de los riesgos 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, se ajusta posteriormente en función de las características concretas de las operaciones (plazo, garantías y tipo de operación). La calificación de riesgo asignada en la fase de admisión es objeto de revisión periódica durante la etapa de seguimiento del riesgo.

Cada calificación de solvencia o «rating» lleva 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.

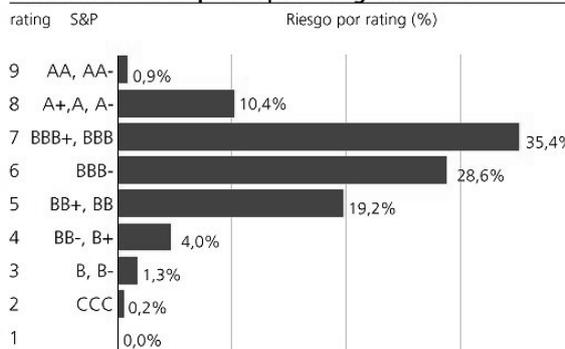
Este modelo es de general aplicación a las firmas de las distintas divisiones de negocio, incluyendo Sucursales y, con las peculiaridades propias de cada entidad, también a los principales bancos del Grupo en España y en el exterior.

**Santander Central Hispano España:**  
**Distribución de empresas por rating. Datos a 31.12.02**



Nota: La distribución de rating está elaborada redondeando al rating entero más próximo.

**Santander Central Hispano España:**  
**Distribución de empresas por rating. Datos a 31.12.02**



Nota: La distribución de rating está elaborada redondeando al rating entero más próximo.

## **Los modelos internos de riesgos y el nuevo Acuerdo de Basilea**

Santander Central Hispano ha continuado trabajando en 2002, con igual intensidad, en la preparación de cuanto se refiere al Nuevo Acuerdo de Basilea.

Desde su conocido compromiso con los modelos internos alentados por Banco de España en Circular 9/99, el Proyecto Liderazgo desarrollado en su momento y el Plan Director aprobado en 2002 para la implantación de modelos internos BIS II en las diversas unidades y áreas geográficas del Grupo, en el ejercicio 2002 se han continuado desarrollando sus directrices, con avances como:

- Elaboraciones de Planes Directores adaptados a la realidad de los países y unidades concretas, tras concluir las fases de análisis y diagnóstico (Brasil, México, Chile, Puerto Rico, Portugal, Hispamer, Bansafina, carteras de consumo de Alemania e Italia).
- Designación de equipos de «Local Risk Controllers» en cada uno de los países/unidades.
- Elaboración de bases de datos mensuales estandarizados con la información necesaria para la medición del riesgo.
- Calendarios concretos a lo largo de 2003 para la adaptación/implantación de herramientas de admisión adaptadas a la realidad de los países, incluidos escenarios de simulación.
- Incorporación de requerimientos de información en aplicaciones y sistemas.
- Definición de un marco «Top-Down» de Capital y RORAC donde se integran todos los riesgos existentes a nivel global y por áreas de negocio más representativas, incluyendo su diversificación y correlaciones.

Todo ello continuará requiriendo, como hasta ahora ha sucedido, de un esfuerzo considerable y, muy posiblemente, de la convivencia durante algún tiempo de diferentes modelos entre distintos países, unidades y segmentos.

### **4.4.3. Rentabilidad ajustada a riesgo**

El Banco continúa apoyando su gestión de riesgos en las metodologías RORAC (Return on Risk Adjusted Capital), tanto en el conjunto de carteras como en el caso de clientes concretos, con las siguientes finalidades:

- Análisis y fijación de precios en el proceso de toma de decisiones.
- Estimación del consumo de capital de cada cliente, cartera o segmento de negocio.
- Cálculo del nivel de provisiones consecuente con las pérdidas medias esperadas.

El Banco revisa periódicamente el RORAC objetivo o umbral mínimo exigido a sus operaciones de riesgo, con el fin de asegurar que las mismas generen valor para el accionista. Actualmente el RORAC objetivo está situado en un 29%. Esta cifra equivale, aproximadamente, a un 15% de rentabilidad neta sobre el capital económico una vez deducidos los costes de transformación incurridos.

La implantación de metodologías RORAC, como las anteriormente descritas, es considerada en la próxima normativa del Comité del Banco Internacional de Pagos de Basilea (BIS II) uno de los ejes fundamentales de los modelos internos de riesgos.

#### 4.4.4. Cuantificación de la prima de riesgo

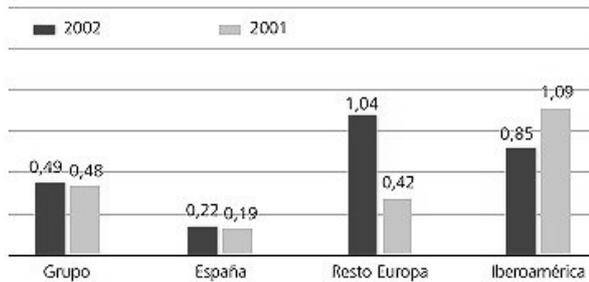
La política de riesgos del Grupo Santander Central Hispano está orientada a mantener un perfil de riesgo medio-bajo, tanto en el ámbito del riesgo de crédito como del riesgo de mercado.

En lo que se refiere al riesgo de crédito, esta definición cualitativa se puede cuantificar en términos de pérdida esperada. Así, la pérdida esperada objetivo para el negocio en España no debería exceder de 0,40% del saldo medio de la cartera de riesgo y del 1,00% para el conjunto del Grupo consolidado. En el año 2002 el coste anual por insolvencias o, en otras palabras, la pérdida observada del Grupo en España fue de 0,23%, siendo del 0,84% para el conjunto del Grupo (0,72% Grupo sin Argentina).

En los gráficos adjuntos se aprecia el coste anual por insolvencias en el año 2002, calculado bajo diferentes enfoques, por áreas geográficas y países principales de actividad del Grupo.

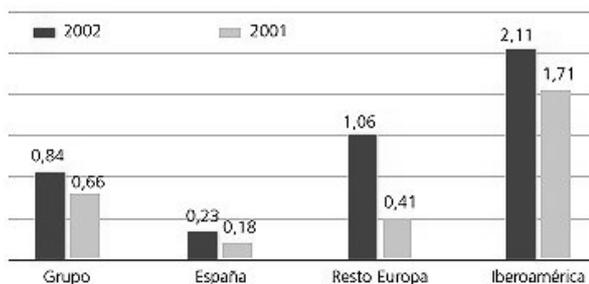
##### Entradas netas morosidad

% s/saldos medios



##### Dotaciones netas insolvencias\*

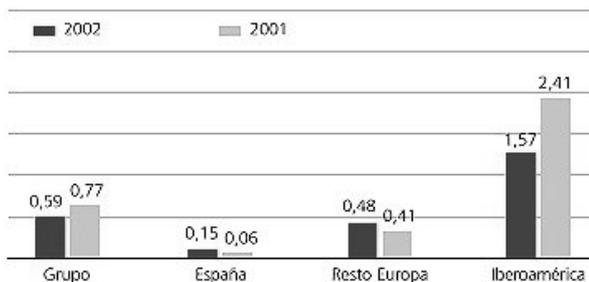
% s/saldos medios



(\*) Dotaciones específicas netas menos activos en suspenso regularizados.

##### Fallidos netos

% s/saldos medios



#### 4.4.5. 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 las provisiones establecidas por el Banco de España en su Circular 9/99.

En el cálculo de la pérdida esperada intervienen dos factores esenciales: la tasa de morosidad anticipada y la tasa media de recuperaciones, aisladas del 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.

**Santander Central Hispano España: Pérdida esperada y capital en riesgo**

Millones de euros Cartera	Total cartera	Pérdida esperada (%)	Pérdida esperada	Capital en riesgo (%)	Capital en riesgo
Corporativa	17.687	0,12	21,9	2,03	359,6
Empresas	22.693	0,43	97,0	4,82	1.093,0
Institucional	5.965	0,18	10,8	2,39	142,3
Negocios	5.695	0,78	44,5	6,86	390,8
Particulares	26.947	0,52	139,9	3,27	881,3
<i>Particulares Hipotecarios</i>	<i>20.897</i>	<i>0,25</i>	<i>51,3</i>	<i>1,72</i>	<i>360,0</i>
<i>Particulares Resto</i>	<i>6.050</i>	<i>1,47</i>	<i>88,6</i>	<i>8,62</i>	<i>521,4</i>
<b>Total</b>	<b>78.986</b>	<b>0,40</b>	<b>314,1</b>	<b>3,63</b>	<b>2.867,1</b>

Saldos en gestión a 31 de diciembre de 2002

De la tabla se deduce que el nivel de pérdida esperada en el plazo de un año es del 0,40% 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 la corporativa, con morosidad más baja.

#### Capital en Riesgo

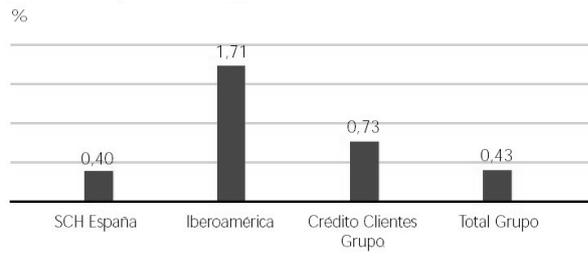
En la tabla anterior, además de la pérdida esperada, se presenta el capital en riesgo de crédito. Conceptualmente, el capital en riesgo de crédito es el necesario para cubrir pérdidas no esperadas, poco probables, pero de consecuencias negativas para cualquier entidad. El capital en riesgo de crédito reflejado en la tabla es consistente con el rating objetivo AA de Santander Central Hispano.

## Pérdida esperada y capital económico del Grupo

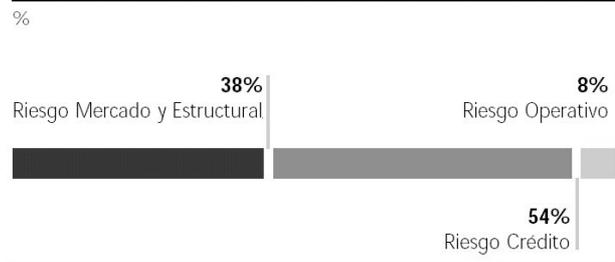
La estimación de pérdida esperada por riesgo de crédito de clientes para el conjunto del Grupo Santander Central Hispano es del 0,73% (1,71% para el Grupo en Iberoamérica). Incluyendo el riesgo de crédito de contrapartida y riesgos soberanos la pérdida estimada para el Grupo se situaría en torno a 0,43%.

La distribución del capital en riesgo o capital económico del Grupo por tipos de riesgo, de acuerdo con la última estimación, se aprecia en el gráfico siguiente:

**Pérdida esperada riesgo de crédito**



**Distribución capital económico grupo por tipo de riesgo**



Dentro del riesgo de mercado se incluyen, además del riesgo de las carteras de negociación, también los riesgos estructurales de cambio, interés y las participaciones de capital.

### 4.4.6. La gestión del riesgo crediticio en Iberoamérica

El riesgo crediticio (inversión crediticia y avales) del Grupo en el área se cifraba al cierre del ejercicio en 36.689 millones de euros, lo que representaba un 18,8% de la cartera consolidada. Dicha cifra supone una disminución del 33,9% respecto a diciembre de 2001 debido, principalmente, a la depreciación de las principales monedas del área frente al dólar/euro.

Un 74,8% del riesgo crediticio en el área se localiza en México, Chile y Puerto Rico, países calificados como de bajo riesgo («investment grade») por parte de las agencias internacionales de rating.

Tres importantes países de actividad del Grupo en la región, México, Brasil y Puerto Rico, redujeron su morosidad en el año. En el caso de Chile el incremento de morosidad responde a la aplicación de criterios más estrictos en Banco Santiago, una vez realizada la fusión, en línea con los aplicados en el Grupo. La tasa de cobertura con provisiones, excluyendo Argentina, creció en el año en más de 7 puntos porcentuales hasta el 140,1%.

En un contexto económico global desfavorable, la tasa de morosidad del Grupo en el área, aumentó hasta un 4,07% desde el 3,32% de diciembre 2001. Excluyendo Argentina, la tasa de morosidad disminuyó hasta un 3,07% desde el 3,18% de diciembre de 2001.

Millones de euros	Riesgo		Tasa mora (%)		Cobertura (%)	
	dic-02	dic-01	dic-02	dic-01	dic-02	dic-01
Bolivia	286	515	9,96	12,32	100,0	115,1
Brasil	4.612	7.177	2,86	4,30	189,2	175
Colombia	487	624	4,61	11,31	322,9	122,8
Chile	10.385	14.944	4,23	3,01	93,8	113,1
México	12.822	17.294	1,31	1,49	265,2	170,2
Panamá	–	2	–	11,95	–	100
Paraguay	8	73	20,46	5,23	123,8	146,5
Perú	1	1.142	–	11,44	–	104,1
Puerto Rico	4.237	5.572	2,37	2,45	106,4	99,3
Uruguay	252	575	34,61	3,57	102,1	119,8
Venezuela	1.184	3.050	6,10	5,69	94,6	110,3
<b>Iberoamérica (sin Argentina)</b>	<b>34.276</b>	<b>50.969</b>	<b>3,07</b>	<b>3,18</b>	<b>140,1</b>	<b>132,6</b>
Argentina	2.413	4.564	18,24	4,96	50,9	100,2
<b>Total</b>	<b>36.689</b>	<b>55.533</b>	<b>4,07</b>	<b>3,32</b>	<b>113,8</b>	<b>128,6</b>

En Argentina el Grupo ha continuado concentrando su gestión de riesgos en una reducción sustancial tanto del riesgo de crédito de su cartera crediticia y riesgo país, como de los riesgos de liquidez y de mercado.

El Grupo ha continuado con una política de admisión muy selectiva, lo que ha supuesto, junto al efecto de la depreciación de las monedas locales, una reducción de la cartera de un 34% en el año. Pero ha sido en la fase de seguimiento donde la gestión ha hecho especial énfasis, mediante una revisión continua de la cartera de créditos y recalificación a vigilancia especial de aquellos riesgos en los que se apreciara algún signo de vulnerabilidad efectiva.

Se ha continuado asimismo con la política de máxima prudencia en la dotación de provisiones, pese a lo que el coste de las mismas (neto de recuperaciones) se situó en un 2,11% y, excluyendo Argentina, en un 1,66% del riesgo crediticio medio, por encima del registrado en 2001 (1,71%).

Durante el año 2002, se han podido consolidar todos los equipos de riesgo en los diferentes bancos. El Grupo, por otro lado, ha seguido unificando los sistemas de gestión del riesgo (proyecto ALTAIR-GARRA), estando previsto culminar este proceso de homogeneización para todos los países a mediados de 2004. El Grupo ha desarrollado además un Plan Director, con actuaciones y calendarios concretos por países y carteras, específicamente dirigido al desarrollo de modelos internos de gestión de riesgo crediticio en línea con los requisitos de la próxima normativa de capital de Basilea.

La gestión del Grupo en Iberoamérica comparte la cultura de riesgos común al Grupo. Se aplican en el área los principios de gestión de riesgo que caracterizan al banco matriz: independencia de la función, gestión integrada del ciclo crediticio en sus distintas fases, 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.

<b>Dotaciones netas insolvencias (Año 2002)</b> <b>Millones de euros</b>	<b>Dotaciones específicas</b>	<b>Activos suspenso regularizados</b>	<b>Dotaciones netas insolvencias.</b>	<b>% s/cartera</b>
Bolivia	2,4	(10,5)	(8,1)	-2,02%
Brasil	317,3	(36,1)	281,2	4,88%
Chile	176,8	(38,8)	137,9	1,07%
Colombia	7,8	(10,8)	(3,0)	-0,55%
México	69,1	(49,4)	19,7	0,13%
Panamá	0,0	0,0	0,0	0,00%
Paraguay	1,0	0,0	1,0	2,64%
Perú	9,2	(1,6)	7,6	0,80%
Puerto Rico	82,2	(12,4)	69,9	1,39%
Uruguay	113,0	(0,1)	112,9	28,04%
Venezuela	108,2	(11,1)	97,1	5,88%
<b>Iberoamérica (sin Argentina)</b>	<b>886,9</b>	<b>(170,9)</b>	<b>716,0</b>	<b>1,66%</b>
Argentina	299,0	(28,7)	270,2	7,78%

#### 4.4.8. Riesgo país

- El riesgo-país es un componente del riesgo de crédito que incorporan todas las operaciones de crédito transnacionales («cross border»). La gestión del riesgo-país, encuadrada dentro de las misiones del Area de Riesgo de Crédito, incluye el análisis y asignación de rating país, el control de las posiciones de riesgo y el establecimiento de límites, de acuerdo a las políticas establecidas.
- La gestión realizada a lo largo del ejercicio 2002 en materia de riesgo-país se ha caracterizado por el seguimiento continuado en el control de la exposición y límites, especialmente en aquellos países que se han visto afectados por crisis económicas y financieras.
- En este sentido, se ha reducido sustancialmente el grado de exposición al riesgo cross border en los países o zonas más afectadas por las crisis (caso de Argentina y Brasil). Al 31 de diciembre de 2002 la exposición por riesgo-país del Grupo, neta de provisiones constituidas, a los llamados países emergentes, se cifraba en sólo 75,5 millones de US dólar.
- Los principios de gestión de riesgo país han seguido obedeciendo a un criterio de máxima prudencia, asumiéndose el riesgo país de forma muy selectiva en operaciones claramente rentables para el Banco, y que refuerzan la relación global con sus clientes.

#### 4.4.9. 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.

El riesgo se mide tanto por su valor actual como potencial (valor de las posiciones de riesgo considerando la variación futura de los factores de mercado subyacentes en los contratos).

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 2002 alcanzaba 4.370,2 millones de US dólar, cifra que representaba un 0,6 % del valor nominal de dichos contratos, frente al 0,8 % del ejercicio anterior, variación debida principalmente a condiciones de mercado (movimientos de tipo de interés, apreciación del Euro frente al dólar y descenso generalizado en los mercados de renta variable).

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, se redujo de forma significativa alcanzando la cifra de 20.436,1 millones de US dólar (un 14,4% menos que en 2001) debido principalmente a la incorporación de acuerdos de colateral que mitigan el riesgo de la cartera de productos derivados OTC.

La operativa de derivados se sigue concentrando en contrapartidas de excelente calidad crediticia, de tal forma que mantenemos los niveles del 96,6% del riesgo con entidades con un rating igual o superior A-.

En relación con la distribución geográfica del riesgo, las variaciones frente al ejercicio anterior son poco significativas, destacando únicamente un ligero incremento del riesgo España y Norteamérica. El riesgo de Iberoamérica continúa constituido fundamentalmente en la operativa local de las filiales del Grupo en la región.

Por último, destaca que la cartera por tipo de contrapartida mantiene la tendencia del año 2001, concentrándose la casi totalidad del riesgo en Riesgo OCDE (98,2%).

<b>Grupo Santander Central Hispano.</b>	<b>Riesgo</b>	<b>Vida</b>	
<b>Riesgo equivalente y vida media (a 31.12.02)</b>	<b>Equivalente</b>	<b>media</b>	
	<b>(millones de US\$)</b>	<b>(meses)</b>	
	<b>Cobertura</b>		
	<b>(%)</b>		
IRS	9.833,40	4,37	20,69
Fras	77,60	0,07	5,15
Opciones tipo Interés	799,20	4,83	43,03
<b>Subtotal derivados de interés OTC</b>	<b>10.710,20</b>	<b>1,74</b>	<b>22,24</b>
Forex	4.168,20	9,04	1,99
Swaps tipo cambio	2.235,70	30,47	25,49
Opciones tipo cambio	113,60	15,41	6,65
<b>Subtotal derivados de cambio OTC</b>	<b>6.517,50</b>	<b>11,22</b>	<b>10,73</b>
Renta fija estructurada	—	0,00	0,00
Opciones deuda	11,40	42,54	0,61
<b>Subtotal derivados de deuda OTC</b>	<b>11,40</b>	<b>42,54</b>	<b>0,61</b>
Derivados renta variable	3.197,00	47,96	13,24
<b>Subtotal derivados de renta variable OTC</b>	<b>3.197,00</b>	<b>48,70</b>	<b>13,24</b>
Swap crédito compra protección	943,7	--	35,46
Swap crédito venta protección	743,2	--	35,87
<b>Subtotal derivados de crédito OTC</b>	<b>1.686,90</b>		<b>35,64</b>
Colateral recibido operativa OTC	(832,6)	--	--
<b>Total derivados</b>	<b>20.436,10</b>	<b>3,02</b>	<b>20,10</b>

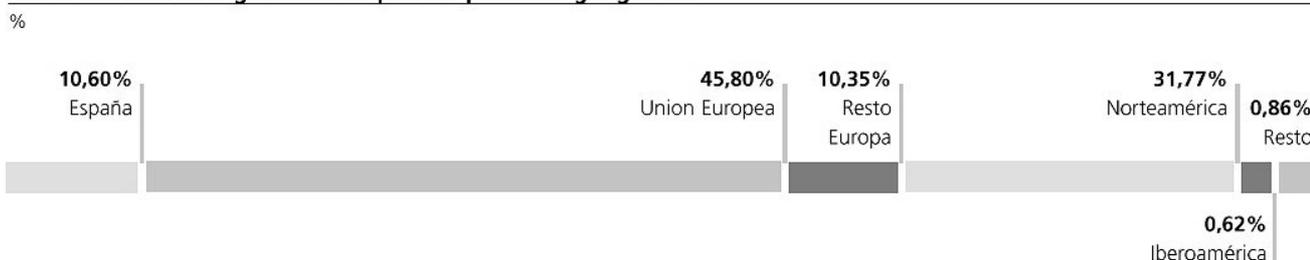
**Grupo Santander Central Hispano. Nocionales de productos derivados por vencimiento (a 31.12.02)**

Millones de US\$					Valor neto	
	< 1 año	1-5 años	5-10 años	>10 años	Total de reposición	
IRS	410.773,2	37.932,0	25.375,6	10.696,2	484.777,0	4.103,5
Fras	113.505,3	349,7	0,0	0,0	113.855,0	80,3
Opciones tipo interés	2.587,1	10.875,8	2.525,4	545,0	16.533,3	104,6
<b>Subtotal OTC interés</b>	<b>526.865,6</b>	<b>49.157,5</b>	<b>27.901,0</b>	<b>11.241,2</b>	<b>615.165,3</b>	<b>4.288,4</b>
Cambios a plazo	44.776,7	1.229,8	119,1	0,0	46.125,6	60,5
Swaps tipo cambio	2.671,6	4.105,3	560,8	0,0	7.337,7	3,3
Opciones tipo cambio	657,1	80,1	0,0	0,0	737,2	1,9
<b>Subtotal OTC cambio</b>	<b>48.105,3</b>	<b>5.415,2</b>	<b>680,0</b>	<b>0,0</b>	<b>54.200,4</b>	<b>65,7</b>
Renta fija estructurada	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	--
Opciones deuda	26,8	0,0	0,0	0,0	26,8	9,4
<b>Subtotal OTC opciones deuda</b>	<b>26,8</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>26,8</b>	<b>9,4</b>
Derivados renta variable	3.594,8	2.875,4	94,5	0,0	5.564,6	6,7
<b>Subtotal OTC renta variable</b>	<b>3.594,8</b>	<b>2.875,4</b>	<b>94,5</b>	<b>0,0</b>	<b>6.564,6</b>	<b>6,7</b>
<b>Total derivados</b>	<b>578.592,5</b>	<b>57.448,0</b>	<b>28.675,5</b>	<b>11.241,2</b>	<b>675.957,2</b>	<b>4.370,2</b>

Del total de productos derivados del Grupo al 31 de diciembre de 2002, aproximadamente un 16% corresponde a operaciones de cobertura.

(El importe de los resultados del Grupo por operaciones de derivados de la cartera de negociación en el ejercicio 2002 fue de 431 millones de euros de beneficios que se encuentran registrados en el epígrafe “Resultados de operaciones financieras” de las cuentas de pérdidas y ganancias).

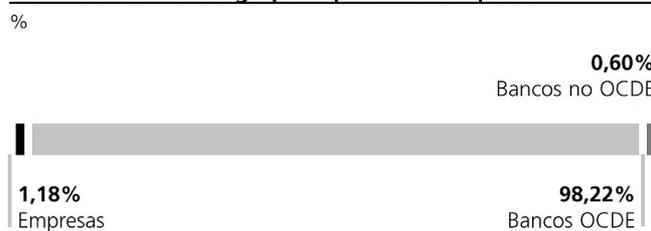
**Distribución del riesgo de contrapartida por zona geográfica**



**4.4.10. Riesgo operativo**

El Grupo ha continuado progresando en su proyecto de identificar, mitigar, gestionar y cuantificar el riesgo operativo, con avances significativos y concretos tales como:

**Distribución del riesgo por tipo de contrapartida**



- Para determinados países y líneas de negocio, se ha podido cumplimentar información requerida por el Comité de Basilea en su documento «Operational Risk Data Collection Exercise 2002» (más conocido como QIS 3 de Riesgo Operativo).

- Se han continuado designando coordinadores de riesgo operativo en los países más significativos donde el Grupo está presente, así como en las unidades de negocio de España.
- Se han difundido nuevos manuales, revisados en función de la experiencia, sobre la función y su alcance concreto.
- Se ha distribuido una nueva versión de la Base de Datos de Quebrantos modificada en función de nuestra experiencia y las últimas recomendaciones de mejores prácticas.
- Se han diseñado y distribuido, para cumplimentación y posterior análisis, cuestionarios de autoevaluación.

El análisis y conciliación contable de los quebrantos recogidos en la base de datos de pérdidas e incidencias, junto con la investigación de anomalías observadas y determinadas revisiones a distancia, han permitido introducir mejoras en controles y procedimientos con resultados inmediatos en la reducción de pérdidas derivadas del riesgo operativo.

#### **4.4.11. Gestión de riesgos medioambientales**

El análisis del riesgo medioambiental de las operaciones crediticias constituye uno de los puntos comprometidos en el Plan Estratégico de Responsabilidad Social Corporativa.

El Grupo es consciente del alcance de su compromiso en esta materia, así como de la necesidad de actuar con flexibilidad según la legislación de cada país, en la consideración final de que la inversión socialmente responsable constituye, en general, un concepto que continuará evolucionando con vigor y generará nuevas oportunidades de negocio.

En cualquier caso, el Grupo ya venía valorando en sus políticas de riesgo las contingencias derivadas de que una empresa pudiera causar daños al medio ambiente con su actividad, con la consiguiente posibilidad de multas, paralización temporal de la empresa y rechazo social.

#### **4.4.12. Riesgos de mercado**

##### ***Actividades sujetas a riesgo de mercado***

El perímetro de medición, control y seguimiento de riesgos de mercado abarca aquellas operaciones donde se asume riesgo patrimonial. Este riesgo proviene de la variación en precio de diversos elementos: tipo de interés, tipo de cambio, renta variable, volatilidades, riesgo de solvencia, riesgo de liquidez, de los distintos productos y mercados en los que opera. Es política del Grupo Santander no operar en productos “commodities”.

En función de las características del riesgo las actividades se segmentan en:

- *Carteras de Negociación*

Incluye las carteras de renta fija, renta variable, las posiciones de riesgo de cambio y volatilidad de estos factores de riesgo contabilizadas en resultados a precios de mercado.

- *Gestión de Balance*

Se caracteriza por la utilización de instrumentos financieros para inmunizar el gap de activos y pasivos generado básicamente por las operaciones de clientes, así como para gestionar la liquidez estructural del Grupo.

- *Carteras de Inversión*

Esta actividad incluye las carteras de renta fija principalmente contabilizadas por devengo de margen y cuyo objetivo no es la obtención de resultados por variación de precio.

- *Posiciones Estratégicas*

- Tipo de Cambio: Posiciones tomadas local o globalmente para: cobertura de capital, cobertura de resultados, cobertura de dividendos, cumplimientos regulatorios.
- Renta Variable: Inversiones permanentes en empresas.

Cada una de estas actividades son medidas y analizadas con herramientas diferentes con el objetivo de mostrar de la forma más precisa el perfil de riesgo de las mismas.

#### **4.4.12.1 Metodologías**

##### **A. Actividad de negociación**

La metodología estándar aplicada durante el ejercicio 2002 dentro del Grupo Santander Central Hispano para la actividad de negociación es el Valor en Riesgo VaR. Se utiliza como base el estándar de simulación histórica con un nivel de confianza del 99% y un horizonte temporal de un día.

También, y en función de que el tamaño o naturaleza de las carteras así lo requiera, el Grupo ha venido aplicando otras metodologías como Simulación Montecarlo y modelos Paramétricos.

Dado que el modelo de VaR puede no ser completamente representativo para determinados mercados, se utilizan también medidas complementarias como el Análisis de Escenarios, que consiste en definir escenarios del comportamiento de distintas variables financieras y obtener el impacto en los resultados al aplicarlos sobre las carteras.

##### **B. Gestión de Balance / Carteras de inversión**

- **Riesgo de Interés**

El Grupo realiza análisis de sensibilidad del margen financiero y del valor patrimonial ante variaciones de los tipos de interés. Esta sensibilidad está

condicionada por los desfases en las fechas de vencimiento y de revisión de los tipos de interés que se producen entre las distintas partidas del balance.

Las medidas usadas por el Grupo Santander Central Hispano para el control del riesgo de interés en la gestión de balance son el gap de tipos de interés, las sensibilidades del margen financiero y del valor patrimonial a variaciones en los niveles de tipos de interés, el Valor en Riesgo (VaR) y el análisis de escenarios.

*a) Gap de Tipos de Interés de Activos y Pasivos*

El análisis de gaps de tipos de interés trata los desfases entre los plazos de revaluación de masas patrimoniales dentro de las partidas del balance (activo y pasivo) e incluso fuera de él. Facilita una representación básica de la estructura del balance y permite detectar concentraciones de riesgo de interés en los distintos plazos. Adicionalmente, es una herramienta útil para las estimaciones de posibles impactos de eventuales movimientos en los tipos de interés sobre el margen financiero y en el valor patrimonial de la entidad.

*b) Sensibilidad del Margen Financiero (NIM)*

La sensibilidad del margen financiero es una medida de corto/medio plazo que mide el cambio en los devengos esperados para un plazo determinado (12 meses) ante un desplazamiento de la curva de tipos de interés.

*c) Sensibilidad del Valor Patrimonial (MVE)*

La sensibilidad del valor patrimonial es una medida de largo plazo (toda la vida de la operación) que mide el riesgo de interés implícito en el valor patrimonial (recursos propios) sobre la base de la incidencia que tiene una variación de los tipos de interés en los valores actuales de los activos y pasivos financieros.

*d) Valor en Riesgo (VaR)*

Para la actividad de balance se calcula el valor en riesgo con el mismo estándar de Negociación: simulación histórica con un nivel de confianza del 99% y un horizonte temporal de un día.

*e) Análisis de escenarios*

Se establecen dos escenarios del comportamiento de los tipos de interés: máxima volatilidad y crisis abrupta. Estos escenarios se aplican sobre el balance obteniéndose el impacto en el valor patrimonial así como las proyecciones del margen financiero para el año.

**• 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. El Grupo realiza 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, ratios de liquidez, escenarios de stress y planes de contingencia.

#### *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. Mide la necesidad o el exceso neto de fondos en una fecha y refleja el nivel de liquidez mantenido en condiciones normales de mercado

#### *b) Ratios de Liquidez*

El Coeficiente de Liquidez compara los activos líquidos disponibles para la venta o cesión (una vez aplicados los descuentos y ajustes pertinentes) con el total de los pasivos exigibles, incluyendo contingencias. Muestra, por moneda no consolidable, la capacidad de respuesta inmediata que tiene la entidad frente a los compromisos asumidos.

El Coeficiente de Iliquidez Neta Acumulada queda definido por el cociente entre el gap acumulado a 30 días, obtenido del gap de liquidez modificado, y el importe del pasivo exigible a 30 días. Este coeficiente muestra la iliquidez en el corto plazo.

#### *c) Análisis de escenarios / Plan de contingencias*

La gestión de liquidez de Grupo Santander se centra en adoptar todas las medidas necesarias para prevenir una crisis. No siempre es posible predecir las causas de una crisis de liquidez, por ello, los planes de contingencia se centran 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 individuales.

El Plan de Contingencia cubre el ámbito de dirección de una unidad local y de la sede central. Cada unidad local debe preparar 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 al menos semestralmente, con el fin de ser revisado y actualizado. Sin embargo, estos planes deben ser actualizados en plazos menores siempre que las circunstancias de los mercados así lo aconsejen.

### **C. Posiciones Estratégicas**

Debido a su naturaleza, no estará permitido modificaciones en las mismas a no ser que éstas hayan sido previamente aprobadas por las funciones locales / globales en Comité. Se establecerán límites en posición si bien serán medidos bajo VaR, Loss Trigger y Stop Loss. Estas últimas medidas serán indicativas.

Tipo de Cambio: La posición de cambio estructural puede ser permanente o temporal. La permanente refleja fundamentalmente el valor teórico contable de las inversiones neto del fondo de comercio inicial, mientras que la posición temporal se genera básicamente por las operaciones de compraventa de moneda realizadas para cubrir el riesgo de cambio. Las diferencias de cambio generadas por cada una de

estas posiciones se registran contablemente en patrimonio y en pérdidas y ganancias respectivamente.

Durante el ejercicio 2002 la política del Grupo ha sido cubrir el total del Valor Teórico Contable de México y parcialmente el de Chile analizando las provisiones específicas de cada país y teniendo en cuenta los diferenciales de tipo de interés así como los niveles de depreciación esperados.

## **D. Medidas complementarias**

### *Medidas de calibración y contraste*

Las pruebas de contraste «a posteriori» o «back-testing» miden las diferencias entre las estimaciones del Valor en Riesgo (VaR) y los resultados diarios efectivamente generados. Estas pruebas tienen por objeto verificar y proporcionar una medida de la precisión de los modelos utilizados para el cálculo del VaR.

Los análisis de «back-testing» que se realizan en Grupo Santander Central Hispano cumplen, como mínimo, con las recomendaciones del BIS en materia de contraste de los sistemas internos utilizados en la medición y gestión de los riesgos de mercado.

#### **4.4.12.2 Sistema de Control**

El proceso de fijación de límites tiene lugar tras el ejercicio de presupuestación y es el instrumento utilizado para establecer el patrimonio del que dispone cada actividad. El establecimiento de límites se concibe como un proceso dinámico que responde al nivel de aceptación de riesgo de la Alta Dirección.

### 4.4.12.3 Riesgos y resultados en 2002

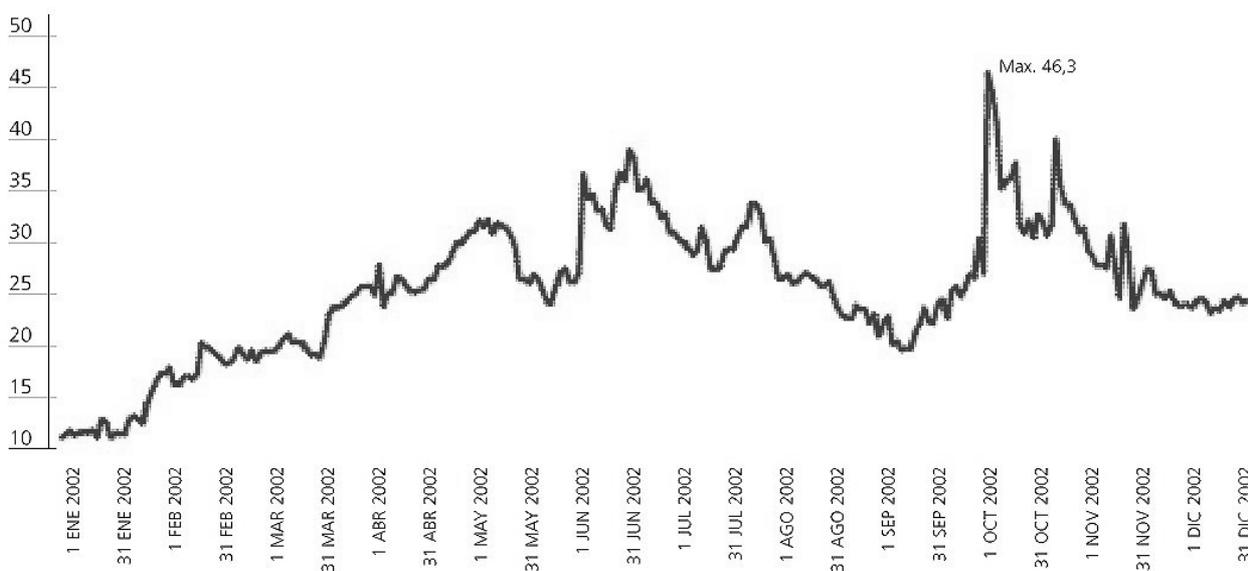
#### A. Actividad de Negociación

##### Análisis cuantitativo del VaR en el año

La evolución del riesgo del Grupo relativo a la actividad de negociación en los mercados financieros durante el año 2002, cuantificado a través del VaR, se recoge en el siguiente gráfico:

**Evolución del VaR durante el año 2002**

Millones de US dólar



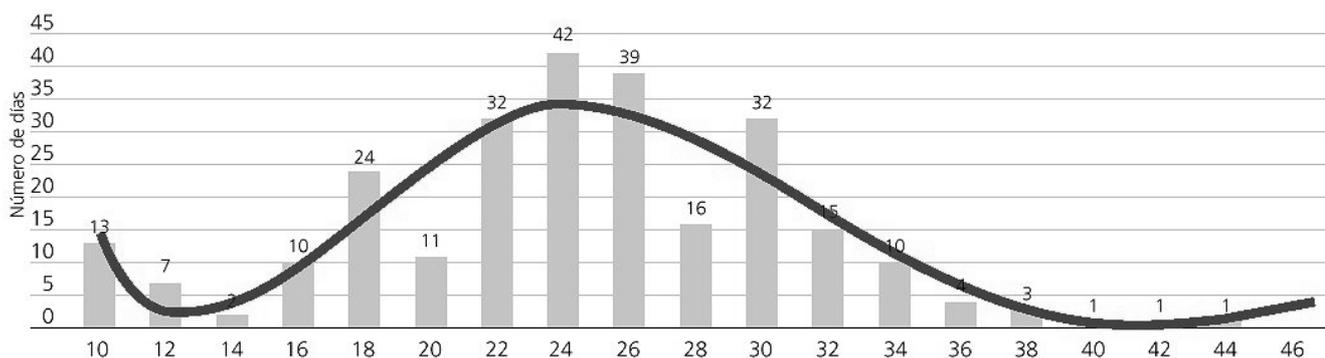
Se puede observar cómo el Grupo mantuvo un perfil de riesgo medio/bajo con gran dinamismo en su gestión a lo largo de todo el ejercicio. Esta gestión dinámica del riesgo permite al Grupo adoptar cambios de estrategia para aprovechar oportunidades en un entorno de incertidumbre y altas volatilidades. En diferentes ocasiones a lo largo del año se pueden observar pronunciadas disminuciones en la exposición al riesgo, mostrando cómo el Grupo es capaz de adaptarse ante un cambio en las expectativas modificando rápidamente su perfil de riesgo.

El nivel de riesgo máximo se alcanzó el 11 de octubre debido a la volatilidad en el mercado brasileño como consecuencia del período electoral (46,3 millones de US dólar medidos en términos de VaR) y los niveles mínimos (11 millones de US dólar) el 17 de enero consecuencia de la reducción de posiciones realizada ante la situación de crisis en Argentina. La mejora en las expectativas sobre el fin de la recesión en EEUU favoreció inicialmente el incremento de los niveles de riesgo principalmente en México, aunque las variaciones en las posiciones no fueron la única causa de este aumento. En este sentido, los niveles de volatilidad en los mercados fueron en aumento, derivados de acontecimientos, como la libre flotación del bolívar venezolano en febrero, crisis de confianza en EEUU alimentada con nuevos escándalos por irregularidades contables en grandes corporaciones en junio, e incertidumbre política ante las próximas elecciones presidenciales en Brasil en octubre. El riesgo medio en el año se situó en 25,4 millones US dólar de VaR.

El siguiente histograma describe la distribución de frecuencias que ha tenido durante el año 2002 el riesgo medido en términos de VaR. Puede comprobarse que los niveles máximos de riesgo se han alcanzado de forma puntual, observándose que el VaR llegó a ser superior a 40 millones de US dólar en dos ocasiones. Sin embargo, los niveles mínimos han sido más frecuentes, con un VaR inferior a 14 millones de US dólar en veinte ocasiones.

### Histograma de riesgo

VaR en millones de US \$



### Riesgo por producto

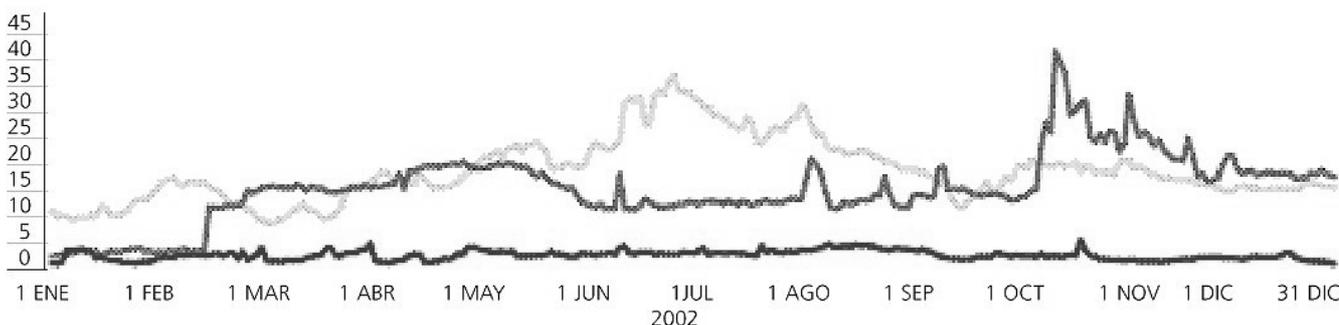
Los riesgos del Grupo se centran en renta fija donde el VaR medio ha sido de 19,0 millones de US dólar, localizado tanto en Iberoamérica como en EEUU. El riesgo de mercado en EEUU es generado por la toma de posiciones estratégicas y direccionales de instrumentos de renta fija iberoamericana denominados en US dólar y cuyos mercados se encuentran en Estados Unidos.

La observación de la evolución del VaR a lo largo del ejercicio 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.

### Histórico de VaR por producto

Millones de US dólar

■ VaR R. Fija ■ VaR R. Variable ■ VaR FX



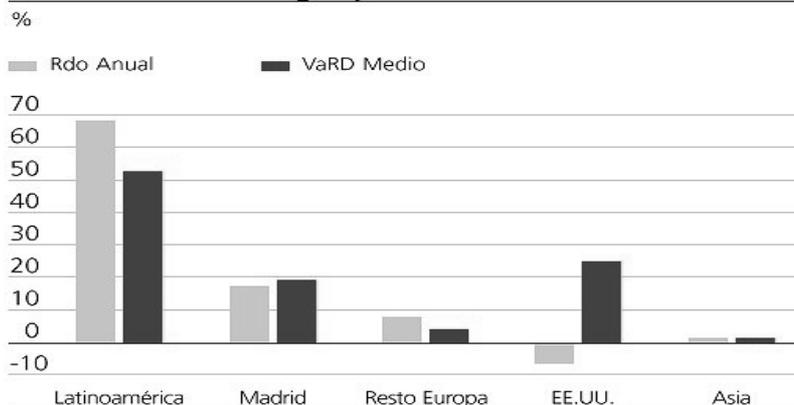
## Distribución de Riesgos y Resultados

### a) Distribución Geográfica

En 2002 la distribución geográfica de resultados de las actividades de negociación del Grupo se caracterizó por una mayor concentración en Iberoamérica, seguida en menor medida por Europa, y con especial importancia dentro de la región iberoamericana de Brasil y México. De igual forma, destaca la aportación de Iberoamérica al VaR total del Grupo, contribuyendo con más de la mitad hasta representar un 53%. Europa, en cambio, aporta sólo un 20% del riesgo en términos de VaR, frente a un 24% 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. Por el contrario, EEUU no tiene esta franquicia, por lo que el nivel de VaR medio es mayor al resultado acumulado.

Se expone a continuación la contribución geográfica, en términos de porcentaje, tanto en riesgos como en resultados sobre el VaR total del Grupo, así como el margen ordinario de gestión anual acumulado de la actividad de Negociación.

#### Contribución de riesgos por Unidad



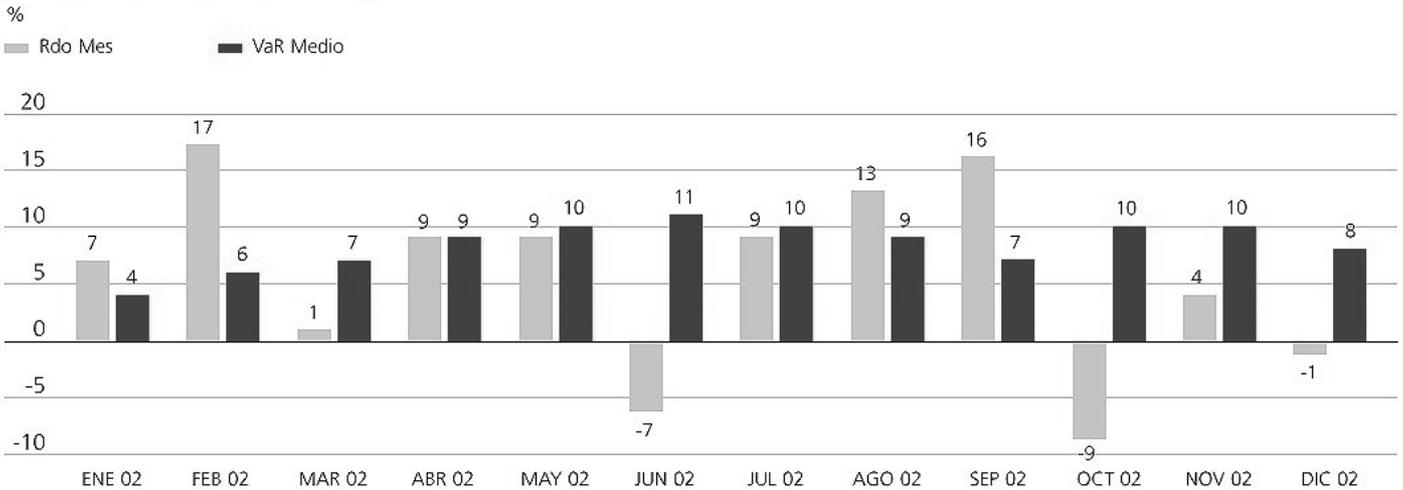
Los valores mínimos, medios, máximos y últimos del riesgo medido en términos de VaR por zona geográfica son:

Estadísticas de riesgo para el año 2002				
Millones de US\$	Mínimo	Medio	Máximo	Último
<b>Total</b>	<b>11,0</b>	<b>25,3</b>	<b>46,3</b>	<b>24,2</b>
Europa	2,8	6,8	17,6	12,3
Asia	0,1	0,2	0,4	0,1
EEUU	0,7	8,8	23,9	1,1
Iberoamérica	5,7	17,9	42,1	20,4

## b) Distribución temporal

En el gráfico se observa desde comienzo del año 2002 una tendencia creciente del nivel de riesgo durante la primera mitad del año, rompiéndose esta tendencia en la segunda mitad en la que se ajustan los niveles de riesgo. En relación a los resultados, se observa claramente cómo las diferencias con respecto al riesgo que se está asumiendo se acentúan en los meses de mayor volatilidad, febrero, marzo, junio y a partir de septiembre, en los que los mercados emergentes reaccionaban con inestabilidad ante acontecimientos como los descritos anteriormente.

### Distribución temporal del riesgo

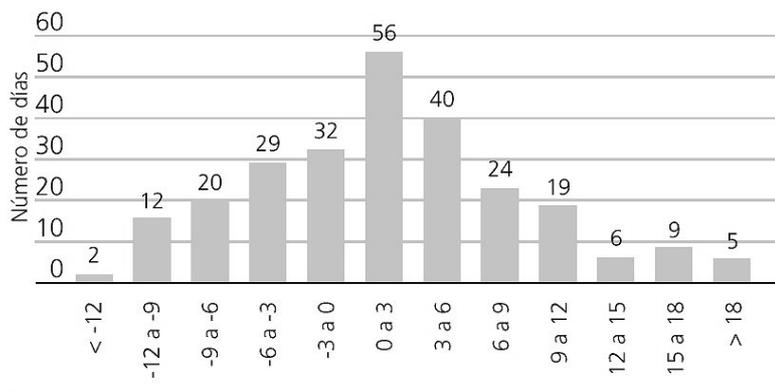


### Histograma de resultados diarios Mark-to-Market (MtM)

El siguiente histograma de frecuencias 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 0 a 3 millones de US dólar que se ha producido 56 días, lo que supone un 22% de los días del año. El 50% de los días se obtuvieron resultados en el intervalo -3 a 6 millones de US dólar.

### Histograma de frecuencia de resultados diarios (MtM)

Resultados diarios en millones de US dólar



## 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 de renta fija y de tipo de cambio.

Las unidades de gestión donde se ha realizado esta actividad son: Madrid, Nueva York, Portugal, Brasil y México. El VaR medio se situó en US dólar 1,4 millones, con un VaR máximo de US dólar 4,1 millones y mínimo de US dólar 0,65 millones.

## B. Gestión de Activos y Pasivos Iberoamérica

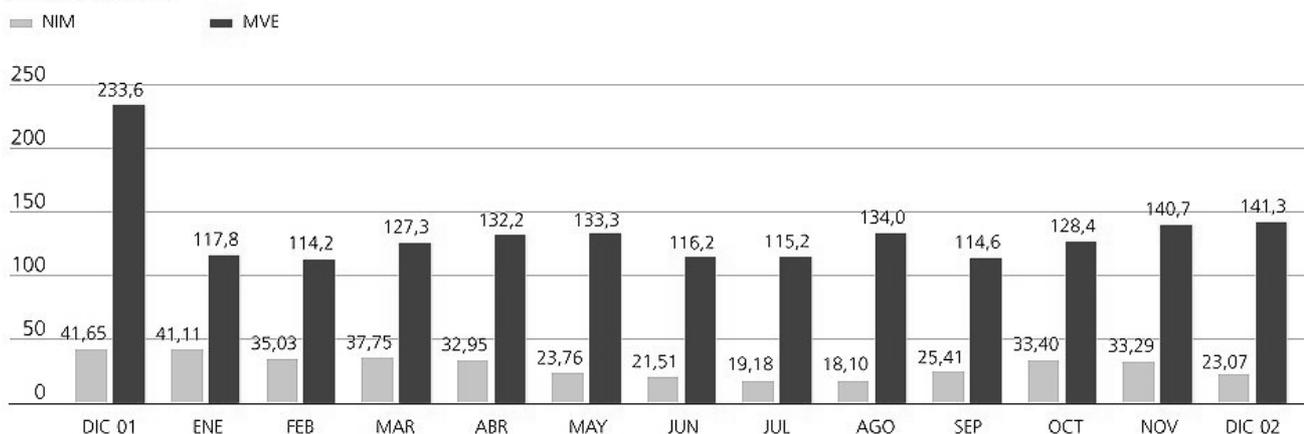
### Análisis cuantitativo de Riesgo de Tipo de Interés en el año

El riesgo de interés en la actividad de gestión de balance en Iberoamérica, medido a través de sensibilidad a 100 puntos básicos del valor patrimonial y sensibilidad a 100 puntos básicos del margen financiero a un año, se movió dentro de una estrecha banda durante el año 2002 reduciendo el riesgo de manera importante con respecto a diciembre del 2001.

Al cierre de diciembre el consumo de riesgo para la región, medido en sensibilidad 100 puntos básicos del valor patrimonial sobre los recursos propios, es de un 2,27%; mientras el riesgo en margen financiero a 1 año, medido en sensibilidad 100 puntos básicos de éste sobre el margen presupuestado, es mínimo con nivel de 0,6%. Este perfil de riesgo corresponde a una reducción de un 50% tanto en riesgo de margen como en valor, realizada principalmente en Brasil y Puerto Rico.

### Evolución del Riesgo de Gestión de Balance

Millones de US dólar



NIM: Sensibilidad Margen Financiero 1año a movimientos paralelos de 100 pb en la curva.

MVE: Sensibilidad del Valor Patrimonial a movimientos paralelos de 100 pb en la curva.

## Perfil de Riesgo de Interés a cierre de año

En los cuadros de gaps se muestra el desglose por plazo del riesgo mantenido en Iberoamérica a diciembre 2002.

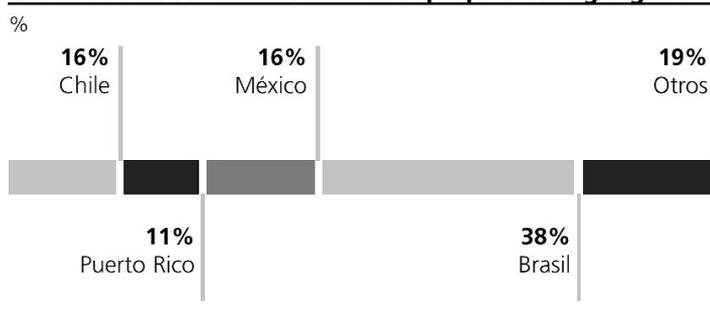
<b>Gap en Moneda local</b>						
Millones de US\$	Total	0-6 meses	6-12 meses	1-3 años	> 3 años	No sensible
Activo	53.864	33.774	1.746	3.130	5.817	9.397
Pasivo	56.854	37.588	1.621	2.320	3.565	11.760
Fuera de balance	2.558	(19.097)	3.654	17.943	58	0
Gap	(431)	(22.911)	3.778	18.754	2.311	(2.362)
<b>Gap en Dólar</b>						
Millones de US\$	Total	0-6 meses	6-12 meses	1-3 años	> 3 años	No sensible
Activo	24.065	13.293	1.512	4.389	3.454	1.417
Pasivo	21.074	11.586	1.204	2.228	2.737	3.319
Fuera de balance	(2.559)	(470)	(752)	(738)	(599)	0
Gap	431	1.237	(444)	1.424	117	(1.903)

### Sensibilidad del Margen Financiero.

Para el total de Iberoamérica, el consumo a diciembre 2002 es de 23,07 millones de US dólar (sensibilidad a 100 puntos básicos), lo que supone un 0,6% del presupuesto total de margen financiero para la región.

El 81% del riesgo en margen financiero se concentra en Brasil, Chile, México y Puerto Rico. El ejercicio 2002 se ha caracterizado por una gestión protectora del margen financiero ante la inestabilidad vigente en el mercado. Comparativamente con Diciembre 2001 Brasil ha cerrado su riesgo de margen en un 52%, Chile en un 47%, México en un 53% y Puerto Rico en un 46%.

#### Distribución sensibilidad NIM 100 pb por zona geográfica



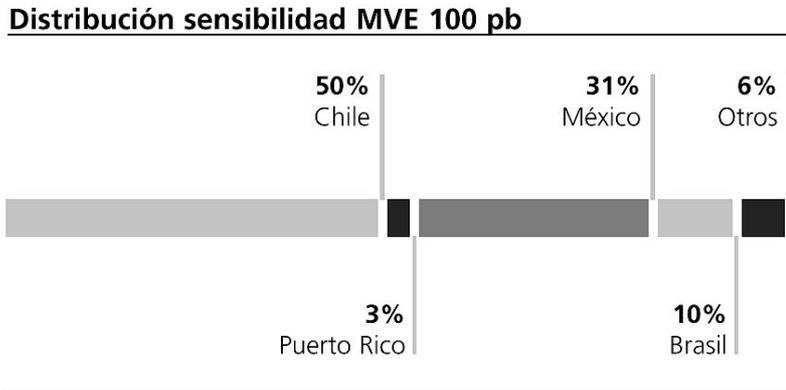
### Sensibilidad del Valor Patrimonial.

La suma de los Recursos Propios locales en la región ascendió en 2002 a 6.233 millones de US dólar, con un consumo de riesgo a diciembre 2002 de 141,32 millones de US dólar (sensibilidad a 100 puntos básicos), lo que supone un 2,27%.

El 91% del Riesgo de Valor Patrimonial está concentrado en Chile, México y Brasil.

El ejercicio 2002 se ha caracterizado por una reducción de riesgo patrimonial en dos países: Brasil y Puerto Rico. Comparativamente con diciembre 2001 Brasil ha cerrado su riesgo patrimonial en un 69% y Puerto Rico en un 89%.

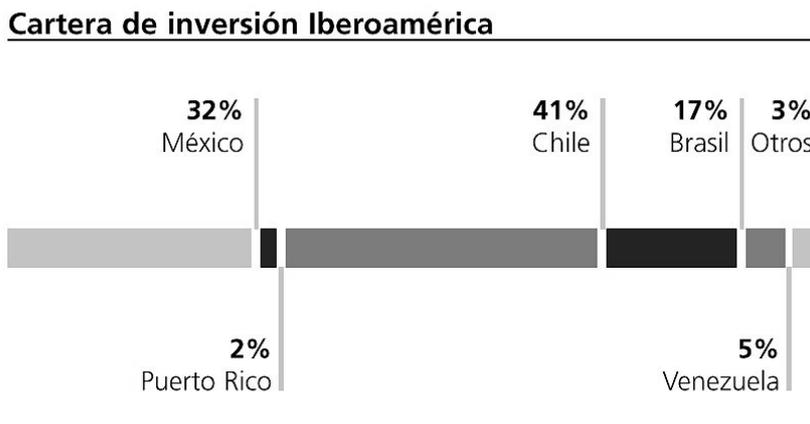
Como se puede observar en el gráfico la concentración de riesgo se realiza en México y Chile donde los comportamientos de los mercados han sido menos volátiles.



### **Carteras de Inversión Iberoamérica**

Como muestra el gráfico correspondiente, el riesgo de las carteras de inversión a diciembre 2002, expresado en equivalente año, se sitúa principalmente en Chile, México y Brasil.

Las carteras de inversión en las unidades iberoamericanas están constituidas principalmente por riesgo público (gobierno o cámara) siendo el riesgo en títulos corporativos mínimo. Destaca en la gestión de este año el cambio de perfil realizado, bajando el riesgo en Brasil y manteniendo la ponderación de México en el portafolio.



### **Riesgo de Liquidez**

El control y análisis del riesgo de liquidez se realizan con el objetivo de garantizar que el Grupo mantiene unos niveles holgados de liquidez para cubrir sus necesidades

de financiación en el corto y en el largo plazo bajo situaciones normales de mercado. También se realizan diferentes análisis de escenarios donde se recogen las necesidades adicionales que pudieran surgir ante un cambio de las circunstancias del mercado con objeto de preparar al Grupo ante ellas.

#### **4.5 Gestión Financiera**

Santander Central Hispano gestiona activamente los riesgos de mercado inherentes al desarrollo de la actividad de banca comercial que constituye el núcleo del negocio. Estos riesgos de naturaleza estructural se derivan de la actividad permanente del Grupo con clientes y de las actividades corporativas. La gestión de riesgos estructurales es una función destinada a dar estabilidad y recurrencia al margen financiero de la actividad comercial, manteniendo unos niveles adecuados de liquidez y de solvencia.

El Área de Gestión Financiera, por delegación del Comité de Mercados, se encarga de gestionar los riesgos estructurales de forma centralizada. Esta centralización permite aplicar metodologías homogéneas, adaptadas a la realidad de cada mercado local en el que opera el Grupo, así como asegurar que la totalidad de los riesgos asumidos son gestionados de forma integral dentro de los límites establecidos.

La gestión de riesgos estructurales abarca los riesgos de tipo de interés, tipo de cambio y liquidez.

##### **Riesgo de tipo de interés**

Gestión Financiera analiza las posiciones estructurales a riesgo de tipo de interés del Grupo, 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) del Grupo en los distintos plazos. Adicionalmente se analiza la sensibilidad del margen financiero, el valor económico y la duración del balance estructural. A 31 de diciembre de 2002 el balance en euros del Grupo presentaba una sensibilidad inferior al 1,5% del margen financiero ante un desplazamiento paralelo en la curva de tipos.

Existen dos ámbitos de gestión diferenciados: monedas convertibles (fundamentalmente euro y US dólar) y monedas no convertibles (fundamentalmente Iberoamérica). El Comité de Mercados, a través de Gestión Financiera, gestiona directamente el ámbito de monedas convertibles y coordina la gestión de los ALCOs locales de los bancos latinoamericanos.

**Gap de vencimientos y reprecitaciones a 31.12.02**

<b>Gap en euros (millones de euros)</b>	<b>Hasta 1 año</b>	<b>1-3 años</b>	<b>3-5 años</b>	<b>Más de 5 años</b>	<b>No sensible</b>	<b>Total</b>
Mercado monetario	30.056,6	13.784,8	8.232,2	11.155,1	19.401,1	82.629,8
Inversión crediticia	102.540,6	13.784,8	4.061,4	3.387,1	1.541,1	119.804,7
Otros Activos	—	—	—	—	16.348,3	16.348,3
<b>Activos</b>	<b>132.597,1</b>	<b>22.059,3</b>	<b>12.293,6</b>	<b>14.542,2</b>	<b>37.290,5</b>	<b>218.782,7</b>
Mercado monetario	42.121,8	1.062,5	347,3	1.187,5	142,2	44.861,2
Acreedores	46.629,0	17.671,0	6.362,1	16.566,4	239,1	87.467,6
Emisiones a medio y largo plazo	26.915,8	1.246,3	345,3	3.231,5	69,7	31.808,5
Recursos propios y otros pasivos	325,0	651,5	651,5	3.144,0	41.891,5	46.663,5
<b>Pasivos</b>	<b>115.991,6</b>	<b>20.631,2</b>	<b>7.706,3</b>	<b>24.129,4</b>	<b>42.342,4</b>	<b>210.800,8</b>
<b>Gap balance</b>	<b>16.605,6</b>	<b>1.428,0</b>	<b>4.587,3</b>	<b>(9.587,1)</b>	<b>(5.051,8)</b>	<b>7.982,0</b>
Gap fuera de balance estructural	(13.465,6)	9.586,8	(4.118,9)	15,8	—	(7.982,0)
<b>Gap total</b>	<b>3.140,0</b>	<b>11.014,8</b>	<b>468,4</b>	<b>(9.571,4)</b>	<b>(5.051,8)</b>	<b>—</b>
<b>Gap acumulado</b>	<b>3.140,0</b>	<b>14.154,8</b>	<b>14.623,2</b>	<b>5.0151,8</b>	<b>—</b>	<b>—</b>

**Riesgo de Tipo de Cambio**

El riesgo de cambio estructural se deriva fundamentalmente de las operaciones del grupo en divisa, que incluyen inversiones financieras permanentes, cobro de resultados/dividendos y compra/venta de activos.

En relación a la gestión del riesgo de cambio del valor teórico contable de las inversiones permanentes, la política general es financiar en moneda local siempre que haya una profundidad de mercado que lo permita y que el coste se justifique con la depreciación esperada. Este es el caso de las inversiones en libras esterlinas y algunos países iberoamericanos. En concreto durante 2002 se ha procedido a cubrir el total de nuestra inversión en México y, parcialmente, el de nuestra inversión en Chile.

El resto de inversiones en moneda extranjera están financiadas en euros y por tanto generan riesgo de cambio, en estos casos se pueden realizar coberturas puntuales cuando se considera que una divisa local puede debilitarse respecto al euro significativamente más rápido que lo que el mercado está descontando. Sólo en estos casos el estar cubierto ante, por ejemplo, una potencial devaluación compensa el coste de la cobertura debido al diferencial de intereses. También se realizan coberturas del riesgo de cambio de los resultados y dividendos del grupo en iberoamérica.

**Gestión de la liquidez estructural**

La gestión estructural de la liquidez permite financiar los activos en condiciones óptimas en términos de plazos y costes, evitando asumir riesgos de liquidez no deseados. El Grupo mantiene una cartera diversificada de activos líquidos o liquidables en el corto plazo 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 a los mercados.

La gestión de la liquidez estructural supone planificar las necesidades de financiación, estructurar las fuentes de financiación (optimizando la diversificación por plazos, instrumentos y mercados) y definir planes de contingencia.

Durante el año 2002 el Grupo ejecutó su Plan de Emisiones y Titulización en monedas convertibles y captó 9.523 millones de euros con el siguiente desglose: subordinada, 1.100 millones; senior y cédulas hipotecarias, 4.166 millones y titulizaciones, 4.257 millones. Adicionalmente redujo su apelación a los mercados de corto plazo (papel comercial) en 5.000 millones de euros.

**Saldo vivo en fondos de titulizaciones emitidos por  
Grupo Santander Central Hispano en España**

Millones de euros	31.12.2002	31.12.2001
F.T.H.:Hipotebansa III	—	28,6
F.T.H.:Hipotebansa IV	51,6	74,9
F.T.H.:Hipotebansa V	66,5	87,9
F.T.H.:Hipotebansa VI	104,7	130,0
F.T.H.:Hipotebansa VII	157,3	188,9
F.T.H.:Hipotebansa VIII	180,8	218,1
F.T.H.:Hipotebansa IX	337	395,8
F.T.H.: Hipotebansa X	814,4	—
F.T.H.: Hipotebansa XI	1.050,5	—
F.T.A.:Santander 1	3.940,6	2.191,1
F.T.A.: SCF Spain 02-1	850,0	—
F.T.H.:Banesto 1	379,2	461,3
F.T.H.:Banesto 2	472,9	551,7
F.T.H.:Banesto 3	436,1	501,0
FTPYME: Banesto 1	440,3	—
<b>Total</b>	<b>9.282,2</b>	<b>4.829,3</b>

**Gestión del capital**

La gestión del capital trata de optimizar la estructura y el coste del mismo tanto desde el punto de vista regulatorio como desde el punto de vista económico.

El Grupo tiene un objetivo de ratio BIS del 12%, aunque temporalmente pueda existir un ratio inferior debido a la realización de inversiones estratégicas. Para asegurar su solvencia el Grupo utiliza diferentes instrumentos y políticas: ampliaciones de capital y emisiones computables (preferentes y subordinadas), resultados, política de dividendos y titulizaciones.

Además de la gestión del capital regulatorio el Grupo está abordando distintos proyectos de cara a optimizar el retorno sobre el capital económico consumido por los distintos negocios:

- Gestión activa del portafolio de negocios. Asignación del capital económico a los negocios para medir la aportación de valor de cada uno de ellos y la eventual reasignación de dicho capital.
- Gestión activa del riesgo de crédito estructural con criterios de rentabilidad-riesgo. El objetivo es realizar operaciones que aumenten la eficiencia de la cartera, por ejemplo, aumentar la diversificación para minimizar el riesgo manteniendo la rentabilidad.

Este enfoque del capital económico va más allá, en el caso del Grupo, del capital regulatorio por el efecto combinado de factores que no computan (plusvalías) o penalizan (fondos de comercio) el capital regulatorio, y que sin embargo forman parte del capital económico.

#### 4.6 Circunstancias condicionantes

##### 4.6.1 Grado de estacionalidad del negocio de la SOCIEDAD EMISORA

La SOCIEDAD EMISORA desarrolla su actividad de manera totalmente estable. El negocio bancario no está especialmente sometido a variaciones estacionales.

El siguiente cuadro muestra las principales líneas de la cuenta de resultados consolidados del ejercicio 2002 del Grupo SANTANDER CENTRAL HISPANO por trimestres estancos.

Millones de euros	2001				2002
	4º trimestre	1er trimestre	2º trimestre	3er trimestre	4º trimestre
Margen de intermediación	2.672,3	2.461,6	2.574,2	2.243,5	2.079,4
Margen básico	3.798,3	3.561,2	3.723,8	3.297,6	3.065,4
Margen ordinario	3.877,7	3.807,3	3.731,0	3.222,7	3.243,2
Margen de explotación	1.478,0	1.565,8	1.565,4	1.270,4	1.164,3
Beneficio antes de impuestos	843,0	1.064,9	859,6	812,9	771,4
Beneficio neto consolidado	669,6	827,0	663,6	641,2	653,9
Beneficio neto atribuido al Grupo	493,5	670,5	526,0	525,3	525,3

##### 4.6.2 Dependencia de la SOCIEDAD EMISORA de patentes y marcas y otras circunstancias condicionantes

Las actividades de la SOCIEDAD EMISORA, dada su naturaleza, no dependen ni están influidas significativamente por la existencia de patentes, marcas, asistencia técnica, contratos de exclusiva ni regulación de precios.

En cuanto a otras circunstancias condicionantes, debe hacerse constar que los recursos que capta la SOCIEDAD EMISORA, en tanto que entidad de crédito, se encuentran actualmente sometidos al coeficiente de caja, en virtud del cual un determinado porcentaje de los mismos tiene un rendimiento regulado por la Autoridad Monetaria, con incidencia directa en los resultados de las entidades bancarias. Este coeficiente está en la actualidad fijado en un 2% de los pasivos

computables, importe que debe ser inmovilizado en una cuenta corriente en el Banco de España.

Asimismo, la política de concesión de riesgos y, en general, la de inversión en activos de toda clase de la banca están influidas directamente por la existencia de una normativa reguladora sobre los recursos propios mínimos de las entidades de crédito.

#### **4.6.3 Política de investigación y desarrollo de nuevos productos y procesos**

En el ámbito tecnológico, los principales esfuerzos se han dirigido a consolidar los procesos de integración y fusión realizados en las distintas unidades del Grupo en el año anterior, obteniendo resultados en la mejora de eficiencia y racionalización de procesos, y en la preparación de la infraestructura para afrontar nuevas necesidades de renovación tecnológica y funcional.

En España, se han iniciado los trabajos para la renovación de los sistemas (Proyecto Partenón), en un esfuerzo compartido entre Santander Central Hispano y Banesto, con objeto de disponer de un sistema de información con menores costes y fuertes sinergias en ambos bancos. El Proyecto se desarrollará en 2002 y 2003, implantándose en la red de oficinas en 2004, para evolucionar posteriormente en 2005 hacia una estructura basada en tecnología web. Los recursos implicados de ambos bancos en el desarrollo del nuevo sistema se han centralizado en una compañía de software que será la encargada de suministrar la nueva solución tecnológica. Previo a este desarrollo, y para asegurar el nivel de prestaciones y la capacidad de los nuevos sistemas, el Grupo ha acometido la renovación de 8.000 puestos de trabajo y la sustitución de la tecnología base de comunicaciones en la red de 2.600 oficinas del Banco.

En Iberoamérica, se ha concluido la instalación de la Plataforma Altair en los Bancos del Grupo en México y Puerto Rico tal como estaba previsto. Se ha iniciado la implantación en Brasil, proyecto que continuará en 2003. También ha concluido con éxito la fusión tecnológica de Banco Caracas con Banco de Venezuela, y la integración de Serfin con Santander Mexicano.

A nivel global, distintos proyectos avanzan hacia una mayor integración de funciones y de tecnología de las distintas unidades. Así, se ha completado el Proyecto Megara, que sustituye y completa las funciones de Custodia Institucional en España, sector donde el Grupo ocupa una posición destacada. También el Plan Global de Tesorería ha continuado su desarrollo en las distintas mesas internacionales, estando previsto el inicio de su implantación en 2003. Entre los proyectos iniciados en 2002 destacan: el Proyecto Eurocenter, que unificará las operativas de las principales sucursales europeas; y el Proyecto Avanti, que dotará de un sistema de información común para la gestión de los recursos humanos del Grupo en Iberoamérica, Portugal y España.

Todos estos desarrollos en el ejercicio 2002 han situado el conjunto de gastos e inversiones realizados por el Grupo en materia informática en el entorno de los 1.100 millones de euros.

El Grupo ha continuado su esfuerzo de formación y adaptación de las plantillas a las nuevas necesidades del negocio y al desarrollo continuo de sus profesionales. Para facilitar este proceso en el ejercicio 2002 se ha impulsado una estrategia multicanal de desarrollo de la formación enfocada al aprendizaje continuo, al desarrollo

profesional y al aprovechamiento de las ventajas de las nuevas tecnologías. Destacan la consolidación del campus virtual de formación on-line del Grupo, Formavía, ya implantado en 18 sociedades del Grupo, y el desarrollo de la red de videoconferencias multipunto. En conjunto, la formación e-learning impartida a través de sus distintas vías ha alcanzado las 637 mil horas lectivas.

También cabe reseñar, junto al desarrollo de los programas formativos básicos, la puesta en marcha de diferentes programas de carácter global, como el de Riesgos Comerciales, Tesorería y Prevención de Blanqueo de Capitales de Origen Criminal, entre otros. En su conjunto, la actividad formativa realizada por el Grupo ha superado los 3,7 millones de horas lectivas, con una media de más de 39 horas anuales de formación por empleado.

El 9 de abril de 2002, el Banco firmó el Pacto Mundial de las Naciones Unidas asumiendo e integrando en su gestión los principios relacionados con los derechos humanos, las normas laborales y el medio ambiente.

La educación y la formación son para el Banco la mejor vía de desarrollo de los valores que inspiran el Pacto Mundial. Así, en los últimos cuatro años la inversión en acción social asciende a 151,2 millones de euros. En concreto, en el año 2002 la inversión en proyectos de acción social fue de 61,03 millones de euros, lo que supone 2,7% del beneficio neto atribuido del ejercicio. Esta cantidad se distribuye entre Iberoamérica (38,45%) y España y Portugal (61,55%).

#### **4.6.4. Litigios y arbitrajes que pudieran tener una incidencia importante en la situación financiera de la SOCIEDAD EMISORA o sobre la actividad de los negocios**

##### **A. BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO, S.A.**

1) Desde 1992 el Juzgado Central de Instrucción número 3 de Madrid mantiene abiertas unas Diligencias Previas para la determinación de responsabilidades en relación con determinadas operaciones de cesión de crédito efectuadas por el entonces 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 sobreseimiento del citado juzgado de 16 de julio de 1996, que constituyó un muy considerable avance hacia tal fin.

En 27 de Junio de 2002 se acordó la transformación de las citadas Diligencias y su prosecución como Procedimiento Abreviado, siendo recurrida dicha Resolución por el Ministerio Fiscal y los Directivos del Banco. El Juzgado ha acordado la suspensión del Procedimiento hasta la definitiva Resolución de los Recursos interpuestos.

2) En diciembre de 1995, las autoridades fiscales españolas levantaron un acta requiriendo al entonces Banco Santander, S.A. el pago de 26,19 MM Euros en concepto de retenciones, intereses y sanción por incumplimiento por parte del

Banco de efectuar retenciones respecto a los pagos efectuados a clientes titulares de operaciones de cesiones de crédito. El Banco recurrió este acta.

El Tribunal Económico Administrativo Central, en resolución de 8 de junio de 2000, desestimó la reclamación económico-administrativa formulada por el Banco. Contra dicha resolución se ha interpuesto recurso contencioso-administrativo ante la Audiencia Nacional, en cuya estimación se confía.

3) Juicio declarativo de mayor cuantía instado por G.W. Financial Engineering Rotterdam Services, B.V. (Grupo Oasis/Pueyo) contra el entonces Banco Santander, S.A., sobre cumplimiento de contrato de préstamo y nulidad del procedimiento de ejecución de prenda de acciones de Banco Español de Crédito, S.A., y de su adjudicación en el mismo a Banco Santander, S.A., al amparo del art. 322 del Código de Comercio.

La Sentencia estimatoria parcial de la demanda recaída en primera instancia fue confirmada por la Audiencia Provincial de Madrid en Sentencia de 28 de octubre de 1997. Esta Sentencia ha sido objeto de Recurso de Casación por el Banco, confiándose en su estimación.

4) Querrela de la Asociación para la Defensa de Inversores y Clientes ante el Juzgado de Instrucción número 1 de Santander – Diligencias Previas número 1604/2000 – contra directivos de Banco Español de Crédito, S.A. y representación legal de Banco Santander Central Hispano, S.A. por presuntos delitos contra la Hacienda Pública y apropiación indebida.

Tras la estimación – por motivos procesales – por la Audiencia Provincial de Santander, en Auto de 21 de septiembre de 2001, del Recurso de Apelación interpuesto contra el Auto confirmatorio del sobreseimiento, de 20 de febrero de 2001, el Juzgado de Instrucción número 1 de Santander ha acordado inhibirse en favor del Juzgado de Instrucción número 3 de Santander. Por Auto de 16 de enero de 2003, el Juzgado de Instrucción número 3 de Santander ha aceptado la inhibición del Juzgado de Instrucción número 1.

5) Recurso Contencioso-Administrativo de Santander Gestión, S.A. S.G.I.I.C. ante la Audiencia Nacional, relativo al Impuesto sobre Sociedades correspondiente al ejercicio de 1987. La Audiencia Nacional en sentencia de 10 de octubre de 2002 ha estimado parcialmente el recurso interpuesto. Contra dicha sentencia ha recurrido en casación la Abogacía del Estado, confiándose en la desestimación de este recurso.

6) SEIS Recursos Contencioso-Administrativos de Banco Santander Central Hispano, S.A. ante la Audiencia Nacional, relativos al Impuesto sobre Sociedades del anterior Banco Central, S.A. correspondiente a los Ejercicios 1982 a 1987, ambos inclusive. Se confía en su estimación.

Los recursos correspondientes a las Liquidaciones del Impuesto de Sociedades de 1983, 1985 y 1986 han sido estimados por la Audiencia Nacional en sentencias de 27 de marzo, 6 de marzo y 22 de mayo de 2003, respectivamente, anulándose las liquidaciones en cuestión. Aunque se ha preparado Recurso de Casación contra aquéllas por la Abogacía del Estado, no se consideran estimables.

7) Recurso Contencioso Administrativo de Banco Santander Central Hispano, S.A. ante la Audiencia Nacional, relativo al Impuesto sobre Sociedades del anterior Banco Central, S.A. - Ejercicio 1990. Debe ser estimado, al menos, parcialmente.

8) SEIS Recursos Contencioso-Administrativos de Banco Santander Central Hispano, S.A. ante la Audiencia Nacional, relativos al Impuesto sobre Sociedades del anterior Banco Hispano Americano, S.A., correspondiente a los ejercicios 1985, 1986, y 1988 a 1991, ambos inclusive.

9) Recurso Contencioso-Administrativo nº 857/2002 ante la Audiencia Nacional, relativo a la liquidación del IVA de Banco Central Hispanoamericano, S.A., correspondiente a los ejercicios 1996-1997. Cuota 10,07 MM Euros. Se considera de improbable estimación.

10) Recurso Contencioso-Administrativo de Banco Santander Central Hispano, S.A. ante la Audiencia Nacional. Retenciones IRPF-Ejercicios 1992 a 1995 de Banco Central Hispanoamericano, S.A. - Cuota: 19,50 MM Euros. Posible estimación parcial.

11) Querrela de D. Rafael Pérez Escolar ante el Juzgado de Instrucción número 3 de Santander – Diligencias Previas número 3200/99 – contra Banco Santander, S.A. y Otros, por delito tributario. Continúa la instrucción, tras la estimación – por motivos procesales – por la Audiencia Provincial de Santander, en Auto de 15 de noviembre de 2001, del Recurso de Apelación interpuesto contra el Auto confirmatorio del sobreseimiento, de 9 de agosto de 2001, del Juzgado de Instrucción número 3 de Santander.

12) Demanda de Juicio Ordinario nº 558/2002, frente a Banco Santander Central Hispano S.A., formulada por LANETRO, S.A., que se tramita ante el Juzgado de Primera Instancia nº 34 de Madrid, interesando el cumplimiento por el Banco de la alegada obligación de suscribir ampliación de capital social de la actora por un monto de 30,05 MM Euros.

13) Juicio declarativo de mayor cuantía número 22/96 ante el Juzgado de Primera Instancia número 4 de Almería, instado por Turbón, S.A. contra el entonces Banco Central Hispanoamericano, S.A. y GDP, solicitando la nulidad de un procedimiento sumario hipotecario instado en su día por el entonces Banco Central Hispanoamericano, S.A. que terminó con adjudicación del inmueble especialmente hipotecado a favor de un tercero, y, subsidiariamente, para el caso de que el inmueble no se reintegrara al patrimonio de la actora, la condena al entonces Banco Central Hispanoamericano, S.A. a pagar una indemnización de 8,04 MM Euros. Dictada Sentencia en primera instancia con fecha 22 de septiembre de 2000, notificada con fecha 2 de octubre de igual año, desestimando las pretensiones de la actora. Sigue pendiente de apelación, toda vez que hay terceros afectados por la Sentencia a los que todavía no se les ha podido notificar la misma. Dada la inactividad de la demandante, a instancias del Banco se está efectuando dicha notificación por edictos.

Dado los antecedentes del asunto, se considera muy poco probable que pueda prosperar esta demanda.

14) Juicio declarativo de mayor cuantía número 708/97 ante el Juzgado de Primera Instancia nº 17 de Madrid, instado por Josefa Valcárcel, 42, S.A. contra el entonces Banco Central Hispanoamericano, S.A., Banco Rheinhyp, Huarte, S.A. y Estacionamientos Subterráneos, S.A., en el que se solicita que se condene a los demandados al pago de una indemnización por daños y perjuicios cifrada en 27,26 MM Euros – que se corresponde con el valor asignado al inmueble a efectos de subasta –, como consecuencia de la ejecución de una hipoteca constituida por la demandante, Josefa Valcárcel, 42, S.A., en calidad de fiadora real, a favor del entonces Banco Central Hispanoamericano, S.A. y del Banco Rheinhyp, y adjudicado el inmueble a un tercero en subasta pública. Basa su demanda en la supuesta extinción de su garantía hipotecaria por la liberación del garante personal, Estacionamientos Subterráneos, S.A.

Por Sentencia de fecha 10 de noviembre de 2000, notificada el 22 de noviembre de 2000, se han desestimado las pretensiones de la actora lo que viene a confirmar la posición del Banco respecto a las pocas posibilidades de que pudiera derivarse un quebranto para el Banco. Apelada la sentencia de contrario ante la Sección Decimotercera de la Audiencia Provincial de Madrid, Rollo 11/2001, el día 20 de septiembre de 2002 la Audiencia Provincial de Madrid ha desestimado el recurso de apelación de la actora. Se ha preparado recurso de casación por la actora, considerándose nulas las posibilidades de su estimación.

15) Como consecuencia de que se denegase definitivamente una financiación a la firma Machine Alimentaria Transporti (MAT) al no cumplir los condicionantes previos de la operación, entre los que se encontraba la obtención de la garantía del Estado Argentino, y de la Provincia de Formosa, se han promovido contra el entonces Banco Central Hispanoamericano, S.A. en Milán (Italia) las siguientes reclamaciones judiciales:

Por parte de los socios de MAT (Srs. Serri), demanda de indemnización de daños y perjuicios, presentada el 2 de enero de 1995, solidariamente, contra el entonces Banco Central Hispanoamericano, S.A., el Estado Argentino, la Provincia de Formosa y la Asociación Mutual de Conductores de Taxis y Afines, por un importe de 82,63 MM Euros. Celebrada la vista el 10 de julio de 2000 (Autos 1793/95, Tribunal de Parma), en fecha 22 de febrero de 2002 ha recaído sentencia declarando la nulidad de la citación, la cual es firme al no haber sido objeto de apelación.

Por parte de los Administradores de la Quiebra de MAT, otra demanda, presentada el 2 de marzo de 1996, en reclamación de 12,58 MM Euros, por estimar que ha existido negligencia del Banco por incumplimiento de sus obligaciones (Autos 3196/96, Tribunal de Milán, Sección Sexta Civil). La Sentencia ha acogido la excepción de falta de jurisdicción alegada por el Banco, pero ha sido apelada por la Sindicatura de la Quiebra ante la “Corte d’Appello” de Milán con fecha 3 de enero de 2002, habiéndose celebrado la audiencia el día 2 de abril de 2002, y habiéndose fijado el día 23 de marzo de 2004 para precisar conclusiones.

El Banco entiende razonablemente que no existe fundamento alguno para que puedan prosperar estas demandas, ante el hecho cierto de que la financiación nunca se llegó a formalizar por falta de requisitos previos.

16) Juicio declarativo de mayor cuantía número 355/2000 seguido ante el Juzgado de Primera Instancia número 2 de Las Palmas a instancia de Banca March, S.A. por un importe de 3,03 MM Euros, en reclamación de un aval prestado por cuenta de Saturno, S.A. ante Cabo Verde, S.A., quien lo cedió a Banca March, S.A. Formalizado escrito de conclusiones el 24 de septiembre de 2001, está pendiente de Sentencia. Existe garantía de Saturno, S.A. (sociedad pública) por el total importe de la reclamación.

Saturno, S.A. ha interpuesto demanda de juicio declarativo ordinario de mayor cuantía contra Cabo Verde, S.A., Banco Santander Central Hispano, S.A. y otros, interesando la nulidad del aval reclamado al Banco, habiéndose solicitado en nuestra comparecencia la acumulación de autos (Autos 524/2000, Juzgado número Once de Las Palmas). Contestada la demanda el 15 de marzo de 2001 y efectuado el escrito de dúplica el 13 de julio de 2001, se ha practicado la prueba propuesta, estando pendiente de que se dicte Sentencia.

17) Juicio Declarativo de mayor cuantía en sustanciación ante el Juzgado de Primera Instancia número 42 de Madrid (Autos 1022/92), en virtud de demanda interpuesta por Salvador Benlloch Pons y seis sociedades vinculadas a esta persona, contra el entonces Banco Central Hispanoamericano, S.A., Corporación Borealis, Dragados y otras sociedades y personas físicas, por la que se interesa la declaración de nulidad de un contrato transaccional sobre acciones de la sociedad COMYLSA suscrito en el año 1988 entre los demandantes y parte de los demandados. Banco Central Hispanoamericano, S.A., Corporación Borealis y Dragados, que no intervinieron en el contrato transaccional, son demandados por haber adquirido con posterioridad a la firma del referido contrato la condición de accionistas de Comylsa, condición que Banco Santander Central Hispano no mantiene en la actualidad. Aunque el demandante cifra su pretensión en 30,29 MM Euros, la cuantía de este proceso es indeterminada.

La demanda se presentó ante un Juzgado de Valencia en el año 1992, si bien el procedimiento ha estado paralizado por razón de emplazamientos suspendidos a ciertos demandados y diversos incidentes. Entre los referidos incidentes, se planteó cuestión de competencia a favor del Juzgado de Primera Instancia número 42 de Madrid y caducidad de la instancia. Resueltos los distintos incidentes, los Autos fueron trasladados a Madrid, recayendo en el Juzgado número 42. Por Sentencia de 29 de noviembre de 2002 se desestima la demanda, al haberse estimado la excepción de litisconsorcio pasivo necesario aducida por el Banco, resolución que ha sido apelada por la parte contraria, con suspensión del plazo para interposición hasta que se notifique la Sentencia a todas las partes. Se confía en la desestimación del recurso de apelación interpuesto.

18) Procedimiento declarativo de mayor cuantía en sustanciación ante el Juzgado de Primera Instancia número 19 de Madrid (Autos 87/2001), en virtud de demanda interpuesta por la firma Inversión Hogar, S.A. contra Banco Santander Central Hispano, S.A.. En la demanda se pide la resolución de un convenio transaccional de fecha 11 de diciembre de 1992, suscrito con la parte actora, con un saldo comprometido mínimo de 4,99 MM Euros. El día 19 de junio de 2001 se dictó Providencia teniendo por contestada la demanda y ordenando la entrega de copia a la parte actora para réplica por término de 10 días. Se entiende que la parte actora ha renunciado a dicho trámite, por haber transcurrido el término concedido. Tras la fase probatoria, se está pendiente de Sentencia, confiándose en que la demanda no prospere.

19) Demanda ejecutiva del Instituto Nacional de Vías de Colombia (INVIAS) en ejecución de la resolución de caducidad del contrato de concesión frente a COMMSA y dos accionistas -entre ellos el Banco- solicitando libramiento de mandamiento de pago de 137,10 MM USD, así como la adopción de medidas cautelares. Existe compromiso de indemnidad para el Banco por los otros socios ACS y SACYR, S.A.

20) Recurso contencioso-administrativo número 478/98 seguido ante la Sala de lo Contencioso-Administrativo del Tribunal Superior de Justicia de Madrid (Sección Novena) a instancia de D. Rafael Pérez Escolar contra las resoluciones de la Comisión Nacional del Mercado de Valores de 4 y 6 de marzo de 1998 sobre "Oferta Pública Adquisición Acciones BANESTO". En el escrito de interposición del recurso se interesaba, mediante otrosí, la suspensión de los actos impugnados.

Se han presentado ya los escritos de demanda por parte del recurrente y de contestación por parte del Abogado del Estado. El escrito de contestación del Banco se dejó presentado el día 24 de noviembre de 2001. Se ha tramitado la fase de conclusiones. El procedimiento está, pues, pendiente de Sentencia.

En cuanto se refiere a la pieza de suspensión, la Sala, mediante Auto de 28 de julio de 1998, desestimó la petición y en su providencia de fecha 16 de octubre de 1998, declaró firme ese Auto y decretó el archivo de la pieza separada de suspensión.

21) Recurso contencioso-administrativo número 06/1184/1998 seguido ante la Audiencia Nacional (Sección Sexta de la Sala de lo Contencioso-Administrativo) a instancia de D. Rafael Pérez Escolar contra la resolución del Ministerio de Economía y Hacienda de 22 de junio de 1998, que resolvió el recurso ordinario interpuesto por el recurrente contra la resolución de la Comisión Ejecutiva del Banco de España de 24 de febrero de 1998, sobre la "Oferta pública de adquisición de acciones del Banco Español de Crédito, S.A. (BANESTO) por parte del Banco Santander, S.A.", resolución en la que se autorizaba al entonces Banco Santander, S.A. determinado tratamiento contable relacionado con la oferta, consistente en que el fondo de comercio que surgiera de la oferta fuera amortizado con cargo a la prima de emisión que, simultáneamente, aflorara en la ampliación de capital del Banco.

En Sentencia de fecha 13 de septiembre de 2002, notificada al Banco el día 20 de septiembre de 2002, la Sala ha desestimado el recurso contencioso administrativo. Contra esa Sentencia el recurrente ha presentado recurso de casación. El 28 de noviembre de 2002 el Banco se personó como recurrido ante el Tribunal Supremo. Por providencia de 12 de diciembre de 2002 el Tribunal Supremo tuvo por presentado el escrito de formalización del recurso por el recurrente y por personado al Banco.

22) Recurso contencioso-administrativo nº 218/2002, seguido ante la Sección Sexta de la Sala de lo Contencioso-Administrativo de la Audiencia Nacional a instancia de D. Juan Francisco Franco Otegui contra el Acuerdo del Vicepresidente del Consejo de la Comisión Nacional del Mercado de Valores de 18 de diciembre de 2001, por el que se resolvió inscribir en los correspondientes Registros Oficiales los documentos acreditativos y el Folleto Informativo correspondientes a la "*Ampliación de capital Diciembre 2001, de la entidad BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO, S.A.*".

El Banco se personó como codemandado mediante escrito de 5 de junio de 2002. En la actualidad, está en trámite de formalización de la demanda por el recurrente.

23) Juicio de menor cuantía número 120/2000, seguido en el Juzgado de Primera Instancia número 1 de Santander a instancia de D. Rafael Pérez Escolar, sobre impugnación de determinados acuerdos sociales adoptados en la reunión de la Junta General de Accionistas del Banco Santander Central Hispano, S.A. celebrada el 18 de enero de 2000.

El 25 de abril de 2001 se dictó Sentencia en primera instancia, por la que se desestima íntegramente la demanda y se imponen las costas al actor. Éste ha presentado Recurso de Apelación contra la sentencia, el cual ha sido desestimado por sentencia de 2 de diciembre de 2002 de la Audiencia Provincial de Santander, con imposición de costas a la parte actora. El apelante ha preparado e interpuesto recurso de casación contra la sentencia de la Audiencia de Santander. El Banco se ha personado en el recurso de casación y ha formulado alegaciones sobre la inadmisibilidad del recurso.

De otro lado, mediante providencia de 2 de octubre de 2000 el Juzgado dio traslado al Banco de una petición de anotación preventiva de la demanda en el Registro Mercantil formulada por el actor. El Banco presentó alegaciones oponiéndose a esa solicitud y, mediante Auto de 26 de octubre de 2000, el Juzgado acordó desestimarla. El Auto ha sido apelado por el demandante.

24) Juicio de menor cuantía número 280/2000 seguido en el Juzgado de Primera Instancia número 2 de Santander, a instancias de D. Rafael Pérez Escolar, al que se acumuló de oficio el juicio de menor cuantía número 284/2000 promovido por D. Antonio Panea Yeste, ambos sobre impugnación de acuerdos adoptados en la reunión de la Junta General Ordinaria de Accionistas de Banco Santander Central Hispano, S.A. celebrada el 4 de marzo de 2000.

El 29 de noviembre de 2002 el Juzgado dictó Sentencia desestimando íntegramente las demandas y condenando a los actores al pago de las costas de la primera instancia. Los demandantes han preparado e interpuesto recurso de apelación contra la Sentencia. El Banco ya ha presentado sus escritos de oposición a los recursos de apelación.

25) Juicio ordinario número 305/2001, del Juzgado de Primera Instancia número 4 de Santander, en el que se tramitan de forma conjunta las demandas sobre impugnación de acuerdos sociales adoptados en la Junta General de Banco Santander Central Hispano, S.A. de 10 de marzo de 2001, interpuestas por D. Antonio Panea Yeste, D. Rafael Pérez Escolar y D. Javier Sotos García.

Por Sentencia de 12 de marzo de 2002 del Juzgado de Primera Instancia número 4 de Santander se han desestimado íntegramente las demandas. Los demandantes anunciaron e interpusieron recurso de apelación contra la Sentencia. Presentados por el Banco los correspondientes escritos de oposición, el Juzgado ordenó la remisión de los autos a la Audiencia Provincial de Santander. La Audiencia, por medio de Auto de 20 de noviembre de 2002, ha acordado el recibimiento a prueba de la segunda instancia admitiendo una de las pruebas solicitadas por los demandantes que fueron rechazadas en primera instancia. Esa prueba se está actualmente practicando. Por otro lado, mediante Auto de 18 de diciembre de 2002 la Audiencia ha acordado inadmitir el recurso de apelación interpuesto por D. Antonio Panea Yeste, por no haber éste efectuado en tiempo y forma el preceptivo traslado de copias del escrito de interposición ordenado por el artículo 276 de la Ley de Enjuiciamiento Civil. Contra ese Auto el Sr. Panea ha interpuesto recurso de reposición preparatorio del de queja, que ha sido rechazado por la Audiencia Provincial. Ante esa situación, el Sr. Panea presentó recurso de queja directamente ante la Audiencia Provincial, que lo inadmitió remitiéndole al Tribunal Supremo. La decisión de inadmisión del recurso de queja ha sido recurrida en reposición por el Sr. Panea, encontrándose el recurso de reposición en fase de tramitación.

26) Juicio ordinario número 331/2002, seguido en el Juzgado de Primera Instancia número 5 de Santander, por el que se tramita la demanda de impugnación de acuerdos sociales adoptados en la Junta General Extraordinaria de Banco Santander Central Hispano, S.A. de 9 de febrero de 2002 interpuesta por D. Rafael Pérez Escolar. En Sentencia de fecha 9 de septiembre de 2002, notificada al Banco el día 17 de septiembre de 2002, el Juzgado desestimó íntegramente la demanda, con expresa imposición de costas a la parte actora. El demandante presentó recurso de apelación. El Banco presentó también su escrito de oposición al recurso de apelación. Remitidos los autos a la Audiencia Provincial de Santander (rollo nº 447/2002), ésta, por Auto de 9 de enero de 2003, ha denegado la petición de recibimiento a prueba de la segunda instancia formulada por el demandante. El actor ha interpuesto recurso de reposición contra ese Auto, y la Audiencia, por Auto de 10 de febrero de 2003, ha desestimado el recurso, confirmando el rechazo de la petición del apelante.

27) Juicio ordinario número 730/2002, seguido ante el Juzgado de Primera Instancia número 6 de Santander, sobre impugnación de acuerdos sociales adoptados en la Junta General Ordinaria del Banco Santander Central Hispano, S.A. celebrada el 24 de junio de 2002. El juicio fue promovido por D. Rafael Pérez Escolar, cuya demanda fue contestada por el Banco por escrito presentado el 5 de octubre de 2002. Durante el plazo para contestar a la demanda de D. Rafael Pérez Escolar, se emplazó al Banco para contestar a otra demanda de impugnación de los acuerdos adoptados en la misma Junta de 24 de junio de 2002, interpuesta por D. Antonio Panea Yeste, que dio lugar a los autos número 735/2002 del mismo Juzgado, los cuales, por disposición legal, fueron acumulados al juicio número 730/2002. Ambos procedimientos se tramitarán, pues, acumulados y de

manera conjunta. El 25 de octubre de 2002 se presentó el escrito de contestación a la demanda de D. Antonio Panea Yeste. El día 12 de diciembre de 2002 se celebró la audiencia previa al juicio. El juicio se celebró los días 21, 22 y 24 de abril de 2003. La demanda ha sido desestimada mediante sentencia de 29 de mayo de 2003, contra la que se ha preparado recurso de apelación.

28) Adicionalmente, a efectos informativos se manifiesta que D. Rafael Pérez Escolar ha presentado una demanda de juicio verbal en ejercicio de una acción individual de responsabilidad contra los miembros del Consejo de Administración del Banco Santander Central Hispano, S.A. durante el año 2001, a quienes se reclama una cantidad total que oscila entre 533,06 Euros y un máximo de 3.005 Euros. La demanda se tramita ante el Juzgado de Primera Instancia número 49 de Madrid (autos número 194/2002). El 9 de abril de 2003 se dictó Sentencia por la que se desestima íntegramente la demanda y se imponen al actor las costas de la primera instancia. Contra esa Sentencia el demandante ha preparado recurso de apelación.

29) También a efectos puramente informativos se manifiesta que ante el Juzgado de Primera Instancia nº 67 de Madrid se ha celebrado un acto de conciliación promovido por determinadas personas, en su alegada condición de depositantes del Banco Río de la Plata, S.A., contra el Banco Santander Central Hispano, S.A., los miembros actuales de su Consejo de Administración y otros (procedimiento de conciliación nº 67/2002). El acto de conciliación tuvo lugar el 16 de julio de 2002 y finalizó sin avenencia, al no reconocerse los hechos contenidos en la papeleta de conciliación y rechazarse sus valoraciones y pretensiones, por los motivos y fundamentos jurídicos que en su caso y en el momento procesal oportuno serán expuestos.

30) Igualmente, y a los mismos efectos informativos, se hace constar que ante el Juzgado Central de Instrucción número 3 se tramitan las diligencias previas 352/2002, en las que se han acumulado una querrela interpuesta por D. Juan Francisco Franco Otegui y una posterior denuncia de D. Rafael Pérez Escolar contra el Presidente de esta Entidad que se refieren, respectivamente, a las condiciones de jubilación de D. José María Amusátegui de la Cierva en agosto de 2001 y a las de la posterior renuncia, en febrero de 2002, del anterior Vicepresidente primero y Consejero Delegado, D. Angel Corcóstegui Guraya

## **B. BANCO ESPAÑOL DE CREDITO, S.A. (BANESTO)**

### **1 COMPRA VENTA DEL BANCO DE MADRID**

La querellante solicitaba en su escrito inicial una responsabilidad civil de 16,23 MM Euros que afecta, entre otros, al Banco de Madrid, S.A.

Las diligencias 123/94-C han pasado a depender directamente de la Fiscalía Anticorrupción.

El día 16 de diciembre de 1996 se ha dictado Auto de apertura de juicio oral. Se exigen a Banco de Madrid 6,61 MM Euros por el concepto de responsabilidad civil.

Esta querrela puede afectar al Banco Español de Crédito en virtud de los compromisos adquiridos por BANESTO en la venta de las acciones del Banco de Madrid al Deutsche Bank.

Con fecha 17 de Marzo de 2000 se ha dictado Sentencia por la que se absuelve a Banco de Madrid de las responsabilidades que le eran exigidas. Dicha Sentencia ha sido recurrida por la CLEA, solicitando la responsabilidad civil del Banco de Madrid, habiéndose impugnado el Recurso de Casación.

Con fecha 25 de junio de 2002, el Tribunal Supremo ha dictado Sentencia estimando los Recursos de Casación interpuestos por quebrantamiento de forma e infracción de precepto constitucional por alguno de los acusados, mandando enviar nuevamente la causa a la Audiencia Nacional, a fin de que dicte una nueva Sentencia subsanando las infracciones que denuncia el Tribunal Supremo. Estas se refieren exclusivamente a una falta de motivación del fallo y de concreción de las actuaciones llevadas a cabo por cada uno de los condenados, por lo que entendemos no puede modificarse la absolución de los Directivos de Banco de Madrid, ni asimismo la declaración de falta de responsabilidad del propio Banco, pronunciamientos que ya fueron efectuados en la Sentencia anulada en el Tribunal Supremo.

El día 19 de noviembre de 2002 la Audiencia Nacional ha dictado nueva sentencia en la que se absuelve a Banco de Madrid de la responsabilidad contra él ejercitada. La sentencia no es firme, habiendo sido objeto de recurso de casación por parte de los condenados en la instancia y de la CLEA. El Banco ha presentado el correspondiente escrito de oposición al recurso de casación interpuesto por la CLEA.

## 2) DEMANDAS DE IMPUGNACION DE ACUERDOS SOCIALES

### 2.1.- Referidas a los acuerdos de la Junta de 26 de marzo de 1994

a) Al Juzgado de Primera Instancia núm. 13 de Madrid correspondió la demanda formulada con fecha 5 de mayo de 1994 por la Asociación para la Defensa del Accionista y 24 socios más, impugnando los acuerdos de la Junta General de Accionistas de Banco Español de Crédito, S.A. celebrada el día 26 de marzo de 1994.

El 24 de febrero de 1995 se dictó Sentencia desestimando íntegramente la demanda, sin condenar en costas a los demandantes, quienes promovieron Recurso de Apelación.

Banco Español de Crédito también apeló la Sentencia, al no haberse condenado en costas a la parte actora.

La apelación fue rechazada por Sentencia de 22 de noviembre de 1997, en lo que concierne al fondo del asunto, si bien fue estimado nuestro Recurso de Apelación, declarando la Audiencia Provincial la expresa condena en costas a los demandantes en primera instancia, imponiéndoles también las del Recurso de Apelación.

Con fecha 23 de diciembre de 1997 los demandantes han presentado escrito anunciando Recurso de Casación. Actualmente se ha dictado resolución teniendo por interpuesto Recurso de Casación. Por parte del Banco se ha impugnado el Recurso de Casación, estando pendiente sobre la decisión del recurso.

b) Demandas de impugnación de los acuerdos interpuesta por D. Mario Conde y otros, D. Rafael Pérez Escolar y D. Ramiro Núñez Villaveirán (acumuladas en el Juzgado de Primera Instancia número 46 de Madrid). Han sido desestimadas por el Juzgado el 9 de septiembre de 1996 y fueron apeladas ante la Sección 20ª de la Audiencia Provincial de Madrid. Dictada Sentencia con fecha 10 de enero de 2000 desestimando todos los recursos, confirmando la Sentencia de 9 de septiembre de 1996 e imponiendo las costas a la parte recurrente. Interpuesto Recurso de Casación por los actores, por providencia de 15 de enero de 2000 se dio traslado al Magistrado Ponente en el trámite de admisión. Por providencia de 30 de octubre de 2000 se tuvo por personado al Banco y a las restantes partes.

### 2.2.- Referidas a los acuerdos de la Junta de 22 de Agosto de 1994

Demandas de impugnación de acuerdos sociales interpuestas por D. Rafael Pérez Escolar y Don Ramiro Núñez-Villaveirán Ovilo (acumuladas en el Juzgado de Primera Instancia número 16 de Madrid). Con fecha 2 de octubre de 1998 nos fue notificada la

Sentencia en la que se desestima por el Juzgado las demandas presentadas contra el Banco con expresa condena a los actores. La citada Sentencia ha sido objeto de Recurso de Apelación por los demandantes. Recaída Sentencia con fecha 21 de marzo de 2001 desestimando íntegramente el Recurso de Apelación interpuesto por los Sres. Pérez Escolar y Núñez-Villaveirán Ovilo, con imposición de las costas a los apelantes. Contra esa Sentencia, el Sr. Pérez Escolar ha preparado e interpuesto Recurso de Casación, que actualmente se está tramitando.

### **2.3.- Referida a los acuerdos de la Junta de 15 de febrero de 1995**

D. Rafael Pérez Escolar y D. Ramiro Núñez Villaveirán y Ovilo promovieron demanda de impugnación de determinados acuerdos sociales adoptados por la Junta General de accionistas de Banco Español de Crédito celebrada el día 15 de febrero de 1995, cuya tramitación ha correspondido al Juzgado de Primera Instancia número 15, autos 195/96. Dictada Sentencia con fecha 24 de enero de 2000 desestimando la demanda interpuesta contra BANESTO, con imposición de costas a la parte actora. La Sentencia fue recurrida por los demandantes. La vista del recurso de apelación se celebró el día 13 de mayo de 2003. Recientemente se ha notificado la Sentencia de la Audiencia, dictada el 20 de mayo de 2003, por la que se rechaza íntegramente el recurso y se confirma en todos sus pronunciamientos la Sentencia de primera instancia, con imposición de las costas a los apelantes. Los apelantes han anunciado recurso de casación y extraordinario por infracción procesal contra la Sentencia de 20 de mayo.

### **2.4.- Referida a los acuerdos de la Junta de 4 de febrero de 1997**

Demanda de impugnación de los acuerdos sociales formulada por la Entidad Iguacu, S.L., D. Manuel Alguacil Prieto y D. Antonio Panea Yeste. (Juzgado de Primera Instancia número 8 de Madrid, Autos número 414/97). Con fecha 6 de marzo de 2000 ha sido dictada Sentencia desestimando íntegramente las demandas de impugnación de acuerdos sociales, condenando en costas a los demandantes. La Sentencia ha sido recurrida en apelación por los demandantes. Mediante sentencia de 26 de septiembre de 2002, notificada el día 4 de noviembre de 2002, se ha desestimado el recurso de apelación interpuesto por los demandantes, confirmando íntegramente la sentencia dictada el 6 de marzo de 2000 por el Juzgado de Primera Instancia nº 8 de Madrid, imponiéndose al apelante las costas procesales del citado recurso. Con fecha 12 de noviembre de 2002 se ha presentado por los demandantes escrito de preparación de recurso extraordinario por infracción procesal y conjuntamente de casación. Con fecha 18 de noviembre de 2002 se ha dictado auto por la Audiencia Provincial denegando la preparación de los citados recursos promovidos por los apelantes contra la sentencia de la

Audiencia Provincial. Contra dicho auto, con fecha 2 de diciembre de 2002, se presentó por los demandantes escrito solicitando su nulidad, que ha sido desestimado por Auto de la Audiencia Provincial de fecha 16 de diciembre de 2002, notificado con fecha 20 de febrero de 2003. Con fecha 31 de marzo de 2003 se ha dictado providencia por la Audiencia Provincial, notificada el 3 de abril de 2003, declarando la firmeza de la sentencia recaída en el recurso de apelación.

### **2.5.- Referida a los acuerdos de la Junta de 10 de febrero de 1998**

Demanda de impugnación de los acuerdos sociales formulada por la entidad Iguacu, S.L., D. Manuel Alguacil Prieto y D. Antonio Panea Yeste. (Autos 227/98 acumulados a los autos número 414/97, descritos en el punto anterior, seguidos ante el Juzgado de Primera Instancia número 8 de Madrid).

### **3) SINDICATURA DE LA QUIEBRA DE AGORA, CORPORACION DE INVERSIONES INMOBILIARIAS, S.A.**

En agosto de 1992 BANDESCO concedió a Agora un crédito en cuenta corriente por un límite de 6,01 MM Euros y plazo de cuatro años. En abril de 1994, los accionistas de Agora contactaron con el banco para proponerle satisfacer 5,41 MM Euros del crédito concedido y cancelar sus garantías personales y se formalizaría un préstamo hipotecario por importe de 0,60 MM Euros. En 1997 Orona Soc. Coop. instó la quiebra necesaria de Agora ante el Juzgado de Primera Instancia número 10 de los de Madrid, y tras fijarse la fecha de retroacción, se promovieron los siguientes procedimientos:

**a)** Juicio incidental sobre nulidad de préstamo por importe de 0,60 MM Euros y ejecución del mismo seguido bajo el núm. de autos 321/00; promovido por la sindicatura de la quiebra contra BANDESCO y Marquina B.V. Con fecha 13 de enero de 2003, ha sido notificada la sentencia del Juzgado de fecha 24 de diciembre de 2002, estimando la demanda de la sindicatura, debiendo abonar cada una de las partes las costas causadas a su instancia y las comunes por mitad. El Banco ha formalizado recurso de apelación contra dicha sentencia, estando los autos para remitir a la Audiencia.

**b)** Juicio incidental sobre modificación de la fecha de retroacción de la quiebra promovido por BANDESCO contra la quebrada Agora y su sindicatura el día 23 de octubre de 2000, autos 626/00. En estos autos actualmente se está practicando la prueba.

**c)** Recurso de Reposición contra el Auto de 2 de noviembre de 2000 por el que el Juzgado requiere del pago de 5,41 MM Euros a BANDESCO que le fueron satisfechos en junio de 1994 en pago parcial del crédito que tenía concedido a Agora, autos 221/97. El argumento que da lugar al requerimiento del Juzgado es la nulidad del pago por haberse hecho

dentro del período de retroacción de la quiebra. La defensa del banco se articula sobre tres ejes fundamentales: (i) que la fecha de retroacción está en discusión todavía; (ii) que se debe tramitar un procedimiento para declarar o no la nulidad de tal pago, y (iii) que el pago no fue realizado por la quebrada Agora sino por sus accionistas. Mediante auto de fecha 23 de noviembre de 2001, el Juzgado ha resuelto el citado Recurso de Reposición en los términos planteados por el Banco en el sentido de no obligatoriedad de pago en tanto en cuanto no se resuelva el incidente indicado en el punto b) anterior.

#### **4) SINDICATURA DE LA QUIEBRA DE FORTIS, S.A.**

Demanda interpuesta por la Sindicatura de la Quiebra de Fortis, S.A. contra Banco Español de Crédito, S.A. Con fecha 30 de septiembre de 2002 el Tribunal Supremo ha dictado sentencia con respecto al recurso de casación formalizado en su día por el Banco contra la sentencia dictada por la Audiencia Provincial, que condenaba al Banco a la devolución a la masa de la quiebra del inmueble que se había adjudicado unos meses antes de la declaración de quiebra. En dicha sentencia se condena al Banco a reintegrar la finca a la masa de la quiebra, si bien dicho reintegro deberá sustituirse por una indemnización en metálico en función de la valoración que se asigne al inmueble, al haber sido este vendido en su día a terceros.

El día 6 de marzo de 2003 se dio traslado al Banco de la demanda de ejecución de la sentencia en la que la Sindicatura de la quiebra solicita que, ante la imposibilidad de devolución de la finca, se proceda por los demandados al pago de una cantidad total de 9,15 MM Euros (de este importe destaca el valor que asignan a la finca que el Banco se adjudicó, que según informe de Arquitecto, asciende a 8,12 MM Euros) más las costas de la ejecución.

El Banco ha contestado dicha demanda acompañando informe y tasación contradictoria al informe de la Sindicatura, señalando los simples errores aritméticos de su informe que ya reducen significativamente el valor de la finca, solicitando que se practique liquidación por la cantidad resultante del pasivo neto, sin que, en ningún caso se supere la cifra de 3,08 MM Euros, importe en que se valora la finca, según la tasación contradictoria que aporta el Banco.

No obstante, se están realizando gestiones con la Sindicatura de la quiebra.

El Juzgado ha citado a los Peritos y a las partes para el día 24 de septiembre de 2003, a fin de que los primeros ratifiquen sus informes y aclaración a las partes.

**5) SINDICATURA DE LA QUIEBRA DE DISTRIBUCIONES GIMENEZ Y CIA., DIGSA.**

Con fecha 3 de enero de 2001 la Sindicatura de la Quiebra de Distribuciones Giménez y Cía, S.A. presentó contra Banco Español de Crédito, S.A. demanda de mayor cuantía que se tramita como autos número 96/01 ante el Juzgado de Primera Instancia número 3 de Zaragoza, en reclamación de la cantidad de 1,80 MM Euros percibidos por el Banco de la Sociedad quebrada durante el periodo de retroacción. El Banco ha presentado escrito de oposición a la demanda incidental. Actualmente el letrado de la Sindicatura nos ha pedido la suspensión del pleito, a lo que se ha accedido, para intentar llegar a una solución amistosa consistente en finiquitar el asunto por 0,90 MM Euros.

**6) ROSSET ESPAÑA, S.L.**

Esta sociedad presentó demanda contra Banco Español de Crédito, S.A., en solicitud de condena al pago de la cantidad de 1,32 MM Euros, más intereses y costas, como consecuencia del impago de dos cheques bancarios, por importe cada uno de ellos de 1,00 MM USD, que habían sido entregados a Banco Español de Crédito, S.A. en gestión de cobro. Los cheques fueron librados por Euro-Intercontinental Bank, Ltd., con residencia en las British West Indies, y emitidos por Financiera Intercontinental, S.A., con domicilio en Costa Rica.

Por Sentencia de fecha 8 de noviembre de 1999, el Juzgado de Primera Instancia número 3 de Vigo, estimando parcialmente la demanda, condenó a BANESTO al pago de la cantidad cobrada a Rosset España, S.L. como consecuencia de la gestión de cobro de los cheques o adeudada, en su caso, en la cuenta de la actora. Este fallo carece de consecuencias económicas para BANESTO, ya que en ningún momento se llegó a cobrar a Rosset España, S.L., ni a adeudar en sus cuentas, cantidad alguna por la gestión de cobro.

La Audiencia Provincial de Pontevedra, por Sentencia de 13 de julio de 2001, desestimó el Recurso de Apelación interpuesto por la actora y confirmó la Sentencia de primera instancia.

Con fecha de 29 de septiembre de 2001, se interpuso por Rosset España, S.L. Recurso de Casación por infracción procesal, en el que se ha personado Banco Español de Crédito, S.A., estando en estos momentos pendientes de presentar el escrito de impugnación de dicho Recurso.

El Fondo de Garantía de Depósitos en Establecimientos Bancarios responderá frente al adjudicatario, el entonces Banco Santander, S.A. y ahora Banco Santander Central Hispano, S.A. y en favor de BANESTO, de acuerdo con lo establecido en el pliego de condiciones del concurso de adjudicación, de los resultados económicos desfavorables para éste último derivados de los procedimientos que puedan seguirse contra el mismo,

iniciados dentro del plazo de dos años desde la fecha de publicación de dicho pliego de condiciones, que se establezcan en Sentencia firme, motivada por controversias de naturaleza asociativa y correspondientes a hechos acaecidos con anterioridad a la formalización de la compraventa de las acciones objeto de adjudicación. De acuerdo con lo establecido en el pliego de condiciones mencionado anteriormente, el adjudicatario renuncia en favor de BANESTO a cualquier derecho derivado de la garantía mencionada.

**C. BANCO DO ESTADO DE SAO PAULO (BANESPA)**

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. Dicho fondo asciende a 4.000 millones de reales brasileños (1.104 MM 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 (791 MM Euros aproximadamente). En el mes de octubre de 1999, el Consejo de Administración de Banespa presentó un recurso administrativo de impugnación sobre dicho Auto y una acción cautelar relativa a los ejercicios de 1999 y 2000, realizando para ello un depósito por importe de 1.297 millones de reales brasileños (aproximadamente 358 MM Euros), y registrando una provisión por esta contingencia por un importe de 2.600 millones de reales brasileños (717 MM Euros, aproximadamente). Dicha provisión se registró en el ejercicio 1999 con cargo a resultados, tras la consideración del correspondiente crédito fiscal de 1.200 millones de reales brasileños (331 MM Euros, aproximadamente).

El Consejo de Administración de Banespa ha decidido acogerse a la Medida Provisória nº 66 de la Secretaria da Receita Federal de fecha 29 de agosto de 2002, y pagar 2.110 millones de reales brasileños (aproximadamente 582 MM Euros) para dar por finalizado el procedimiento. Respecto de 103 millones de reales brasileños (aproximadamente 28 MM Euros) adicionales, correspondientes a gastos y recargos con cuya aplicación no está de acuerdo la compañía, se ha presentado una acción judicial cautelar y depositado dicha cantidad.

Ni BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO, S.A. ni ninguna de sus filiales están incurso en otros litigios o arbitrajes que, a su juicio, pudieran tener una incidencia importante sobre su situación financiera o sobre la actividad de sus negocios, incluyendo los mencionados anteriormente.

#### **4.6.5. Interrupciones en la actividad de la SOCIEDAD EMISORA que puedan tener o hayan tenido en un pasado reciente una incidencia importante sobre su situación financiera**

No se han producido interrupciones en la actividad de la SOCIEDAD EMISORA que puedan tener o hayan tenido en un pasado reciente una incidencia importante sobre su situación financiera.

#### **4.7. Informaciones laborales**

##### **4.7.1. Número medio del personal empleado en los últimos años**

El número medio de empleados del Grupo en los ejercicios 2002, 2001 y 2000, distribuido por categorías profesionales, es el siguiente:

Número de Personas	2002	2001	2000
Alta Dirección	123	166	182
Técnicos	26.230	27.996	28.198
Administrativos	9.433	12.219	14.042
Servicios generales	101	137	172
	<b>35.887</b>	<b>40.518</b>	<b>42.594</b>
Bancos y sociedades extranjeras	68.291	74.186	84.137
Otras sociedades no bancarias españolas y extranjeras	982	1.253	1.827
	<b>105.160</b>	<b>115.957</b>	<b>128.558</b>

A continuación se incluye un cuadro con el desglose de los gastos de personal durante los últimos tres ejercicios:

Miles de Euros	2002	2001	2000
Sueldos y salarios	3.208.776	3.794.237	3.299.881
Seguros sociales	609.394	678.194	585.398
Dotaciones a los fondos de pensiones internos	91.025	91.474	103.386
Aportaciones a fondos de pensiones externos	39.029	71.436	27.280
Otros gastos	573.494	622.956	435.012
	<b>4.521.718</b>	<b>5.258.297</b>	<b>4.450.957</b>

##### **4.7.2. Negociación colectiva en el marco de la SOCIEDAD EMISORA**

Las condiciones laborales de la SOCIEDAD EMISORA vienen determinadas por las especificaciones contenidas en el Convenio Colectivo de la Banca Española.

El último Convenio Colectivo de ámbito estatal para la Banca privada fue suscrito con fecha 22 de octubre de 1999 entre las Centrales Sindicales y representantes de la Asociación Española de Banca Privada (AEB). Este Convenio Colectivo tuvo vigencia durante el período 1.1.1999 – 31.12.2002 y es de aplicación obligatoria a las relaciones laborales entre las empresas bancarias de carácter privado y los trabajadores con vinculación laboral efectiva a las mismas. Actualmente se está negociando un nuevo Convenio Colectivo.

### **4.7.3. Política en materia de ventajas al personal y de pensiones**

El Banco ha formalizado en los últimos ejercicios unos sistemas de retribución ligados a la evolución del valor bursátil de las acciones del propio Banco en función de la consecución de determinados objetivos (ver apartado 6.9 del Capítulo VI de este Folleto).

#### **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. Dichos compromisos (que ascienden al 31 de diciembre de 2002 a 9.975 millones de euros) se encuentran cubiertos mediante fondos internos y externos a dicha fecha. Al 31 de diciembre de 2001 y 2000 se encontraban cubiertos mediante fondos internos.

##### *Normativa aplicable*

Los compromisos y riesgos devengados en materia de pensiones (de acuerdo con lo establecido en el Real Decreto 1.588/1999, de 15 de octubre, que aprueba el Reglamento sobre la Instrumentalización de los Compromisos por Pensiones de las Empresas con sus Trabajadores) se deben valorar y cubrir 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 puede 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) deben ser 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.

El régimen transitorio de adaptación a la nueva regulación sobre los compromisos por pensiones, requiere que:

1. Las entidades de crédito que opten por mantener internamente sus fondos de pensiones (caso del Grupo) deberán registrar la diferencia existente entre los fondos 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 los balances de situación consolidados, compensando los fondos de pensiones), que se minorará anualmente con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada en, al menos, la décima parte de su saldo inicial. El capítulo “Quebrantos Extraordinarios” de las cuentas de resultados consolidadas de los ejercicios 2002, 2001 y 2000 recoge 125.601, 129.963 y 130.955 miles de euros, respectivamente, 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”. Al 31 de diciembre de 2002, el importe de los mencionados compromisos asegurados ascendía a 3.192 millones de euros (3.240 y 3.171 millones de euros al 31 de diciembre de 2001 y 2000, respectivamente).

Adicionalmente, las diferencias de valoración que se deban exclusivamente a que las inversiones en las que están materializadas los contratos de seguros se encuentren pactadas a tipos de interés superiores a los que se aplican en el cálculo de los compromisos asumidos con el personal (4% anual), se recogen como fondo de pensiones interno, utilizando como contrapartida una cuenta deudora (que se presenta, en los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2002, 2001 y 2000 compensando los fondos de pensiones), que se va cancelando (con cargo al capítulo “Intereses y Cargas Asimiladas” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada) de tal forma 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), neutralizando así el efecto en resultados. Al 31 de diciembre de 2002, 2001 y 2000, el importe de las mencionadas diferencias de valoración ascendía a 1.091, 1.234 y 1.342 millones de euros, respectivamente.

Por otro lado, se permite registrar en un plazo máximo de cinco años determinadas obligaciones laborales (“Otros compromisos”). Dichos pasivos se registran en el epígrafe “Provisiones para Riesgos y Cargas - Fondo de pensionistas” con cargo a “Quebrantos Extraordinarios”.

2. Las entidades de crédito que teniendo constituido un fondo interno opten por convertirlo en un fondo externo de pensiones (o aquellos casos en los que deban ser tratados como fondos externos, conforme al Real Decreto 1.588/1999), 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 el compromiso se instrumenta en un contrato de seguros (14 años si se instrumenta en un plan de pensiones). El capítulo “Quebrantos Extraordinarios” de la cuenta de resultados consolidada del ejercicio 2002 recoge 15.336 miles de euros correspondientes a la amortización anual de dicho concepto.

#### Fondos internos

Los estudios actuariales realizados al 31 de diciembre de 2002, 2001 y 2000 para determinar estos compromisos fueron efectuados en bases individuales por actuarios independientes, utilizándose, básicamente, las siguientes hipótesis técnicas:

- 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.

#### *Fondos externos*

En el ejercicio 2002, el Grupo ha adaptado a lo dispuesto en el Real Decreto 1588/1999, determinados contratos de seguros que cubren los compromisos adquiridos con posterioridad al mes de mayo de 1996, y con el personal cuyo ingreso ha sido posterior al mes de noviembre de 1999. Consecuentemente, de acuerdo con la Circular 5/2000, tienen la consideración de fondos externos por lo que no tienen que figurar registrados en el balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2002.

#### *Compromisos devengados y cubiertos*

A continuación se indican las principales magnitudes puestas de manifiesto en los citados estudios actuariales, así como las contraídas por las compañías aseguradoras bajo el concepto de fondos externos:

<b>Valor Actual.</b> Miles de Euros	<b>2002</b>	<b>2001</b>	<b>2000</b>
Pensiones devengadas por el personal activo	1.234.819	1.536.235	1.752.203
Compromisos derivados del personal jubilado anticipadamente	3.382.436	2.254.294	1.859.285
Pensiones causadas por el personal pasivo (*)	5.328.055	5.035.171	4.789.213
Otros compromisos	29.897	49.206	58.208
<b>Importe total de los compromisos devengados</b>	<b>9.975.207</b>	<b>8.874.906</b>	<b>8.458.909</b>

(\*) Incluidas las pensiones correspondientes al personal jubilado anticipadamente.

Estos compromisos estaban cubiertos de la siguiente forma:

<b>Valor Actual.</b> Miles de Euros	<b>2002</b>	<b>2001</b>	<b>2000</b>
Fondos internos no asegurados	4.257.428	3.385.964	2.796.107
Fondos internos asegurados-			
Reservas matemáticas en sociedades aseguradoras del Grupo (*)	764.896	724.082	648.913
Pólizas de seguros contratadas con otras sociedades aseguradoras (*)	2.426.617	2.516.155	2.521.684
	3.191.513	3.240.237	3.170.597
<b>Fondo de pensionistas</b>	<b>7.448.941</b>	<b>6.626.201</b>	<b>5.966.704</b>
Diferencia acogida al calendario de cobertura establecido en la Circular 5/2000 (**)	876.884	1.027.725	1.157.904
Diferencias en contratos de seguros afectos a compromisos por pensiones (**)	1.091.367	1.233.836	1.342.156
<b>Fondos internos</b>	<b>9.417.192</b>	<b>8.887.762</b>	<b>8.466.764</b>
<b>Fondos externos</b>	<b>567.287</b>	—	—
<i>De los que:</i>			
<i>Provisiones aseguradas</i>	489.959	—	—
<i>Diferencia acogida al calendario de cobertura establecido en la Circular 5/2000</i>	77.328	—	—
<b>Importe total</b>	<b>9.984.479</b>	<b>8.887.762</b>	<b>8.466.764</b>

(\*) Estos importes se encuentran registrados en el epígrafe “Provisiones para Riesgos y Cargas - Fondo de pensionistas” de los balances de situación consolidados, habiendo sido constituidos con cargo al capítulo “Otros Activos”.

(\*\*) Estos importes figuran registrados en el epígrafe “Provisiones para Riesgos y Cargas - Fondos de pensionistas” de los balances de situación consolidados, compensados, por los mismos importes, por las cuentas deudoras con cargo a las que se constituyó originariamente el fondo.

### *Planes de jubilaciones anticipadas*

En los ejercicios 2002, 2001 y 2000, el Banco, Banesto y Santander Consumer Finance, S.A. (antes HBF Banco Financiero, S.A.) 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 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	2002	2001	2000
<b>Con cargo a reservas de libre disposición</b>	<b>856.431</b>	<b>452.298</b>	<b>496.480</b>
<i>De los que:</i>			
<i>Banco Santander Central Hispano, S.A.</i>	<i>705.845</i>	<i>270.732</i>	<i>358.939</i>
<i>Banesto</i>	<i>144.430</i>	<i>175.790</i>	<i>125.389</i>
<i>Santander Consumer Finance, S.A.</i>	<i>6.156</i>	<i>5.776</i>	<i>12.152</i>
<b>Con cargo a resultados</b>	<b>55.071</b>	—	—
<i>De los que:</i>			
<i>Banco Santander Central Hispano, S.A.</i>	<i>45.801</i>	—	—
<i>Banesto</i>	<i>6.300</i>	—	—
<i>Santander Consumer Finance, S.A.</i>	<i>2.970</i>	—	—
<b>Con cargo a impuestos anticipados</b>	<b>484.101 (*)</b>	<b>243.547</b>	<b>267.338</b>
<i>De los que:</i>			
<i>Banco Santander Central Hispano, S.A.</i>	<i>399.624</i>	<i>145.781</i>	<i>193.275</i>
<i>Banesto</i>	<i>81.162</i>	<i>94.659</i>	<i>67.518</i>
<i>Santander Consumer Finance, S.A.</i>	<i>3.315</i>	<i>3.107</i>	<i>6.545</i>
<b>Total fondos dotados</b>	<b>1.395.603</b>	<b>695.845</b>	<b>763.818</b>

(\*) De dicho importe, 461.159 miles de euros traen su origen del cargo a reservas.

### *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 2002, 2001 y 2000 ascendía a 3.002, 4.034 y 3.541 millones de euros, respectivamente. De este importe, 1.390, 2.395 y 2.685 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.

### *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	2002	2001	2000
<b>Coste devengado</b>	<b>836.168</b>	<b>807.291</b>	<b>490.258</b>
<i>De los que registrados en:</i>			
<i>Gastos generales de administración - De personal</i>	<i>130.054</i>	<i>162.910</i>	<i>130.666</i>
<i>Quebrantos extraordinarios</i>	<i>350.832</i>	<i>195.293</i>	<i>236.473</i>
<i>Intereses y cargas asimiladas</i>	<i>597.211</i>	<i>713.930</i>	<i>278.209</i>
<i>Intereses y rendimientos asimilados</i>	<i>(241.929)</i>	<i>(264.842)</i>	<i>(155.090)</i>
<b>Pagos realizados</b>	<b>1.125.565</b>	<b>1.108.597</b>	<b>628.304</b>
<i>De los que: Reembolsados por las entidades aseguradoras</i>	<i>350.663</i>	<i>382.136</i>	<i>303.319</i>

## **4.8. Política de inversiones**

### **4.8.1. Principales inversiones realizadas durante los dos últimos ejercicios y en el ejercicio en curso.**

Durante los ejercicios 2001 y 2002 las adquisiciones y ventas más representativas de participaciones en el capital de otras sociedades, así como otras operaciones societarias fueron las siguientes:

#### **Banco Español de Crédito, S.A. (“Banesto”)**

En el año 2002 Banesto efectuó una ampliación de capital, de carácter dinerario, mediante la emisión de 81.670.694 acciones nuevas, con derecho preferente de suscripción para sus accionistas, en la proporción de 2 acciones nuevas emitidas a la par por cada 15 antiguas. El Grupo vendió, por 443 millones de euros, los derechos de suscripción preferente que le correspondían (derivados de su participación del 99,04% en el capital social de Banesto), reduciendo su participación al 88,57% y el fondo de comercio en 48 millones de euros. El importe percibido ha sido registrado en los libros individuales de las sociedades tenedoras de la participación minorando el coste de adquisición de la participación, de acuerdo con la Circular 4/1991, del Banco de España.

#### **AKB Holding (“AKB”)**

En el ejercicio 2001 el Grupo alcanzó un acuerdo con el Grupo Werhahn para la adquisición de AKB (grupo alemán especializado en financiación al consumo) con un fondo de comercio de 916 millones de euros. El Banco, en el ejercicio 2002, emitió 109.040.444 acciones nuevas, de 0,5 euros de valor nominal y una prima de emisión de 9,588 euros cada una, por un importe efectivo de 1.100 millones de euros, que fueron desembolsadas íntegramente mediante aportación de acciones representativas de la totalidad del capital social de AKB, conforme a lo acordado por la Junta General Extraordinaria de Accionistas del Banco celebrada el 9 de febrero de 2002.

#### **Banco Santiago**

En virtud de los acuerdos que mantenía el Grupo con el Banco Central de Chile (en su calidad de segundo accionista de Banco Santiago), el 17 de abril de 2002 se adquirió el 35,45% de la participación que éste mantenía en el capital social de Banco Santiago, por 685 millones de dólares norteamericanos. Posteriormente, con fecha 1 de agosto de 2002 y retrotrayéndose sus efectos al 1 de enero de 2002, se hizo efectiva la fusión de Banco Santiago y Banco Santander Chile, tras el preceptivo acuerdo de sus respectivas Juntas de Accionistas y la aprobación de los organismos reguladores chilenos. La nueva entidad fusionada ha adoptado el nombre de Banco Santander Chile.

Estas operaciones generaron un fondo de comercio de 596 millones de euros.

#### **Banco Santander Colombia**

En virtud de una ampliación de capital y de determinados acuerdos celebrados en ejercicios anteriores, durante el ejercicio 2002 el Grupo elevó su participación

en el capital social del Banco Santander Colombia en un 34,32%, con un desembolso de 303 millones de euros.

Esta operación generó un fondo de comercio de 240 millones de euros que se amortizó íntegramente durante el ejercicio.

#### **Banco del Río de la Plata, S.A. (Banco Río)**

Al 31 de diciembre de 2002 el Grupo controlaba el 98,85% del capital social del Banco Río (80,3% y 79,8%, al 31 de diciembre de 2001 y 2000, respectivamente), tras la Oferta Pública de Adquisición realizada en el ejercicio 2000 sobre el capital social de Banco Río propiedad de minoritarios, que fue aceptada por el 94% de éstos, y la adquisición realizada en el ejercicio 2002 (en virtud de compromisos contraídos en ejercicios pasados) del 18,54% del capital social (23% de los derechos de voto), con una inversión de 395 millones de euros.

Esta última operación generó un fondo de comercio de 263 millones de euros que, dentro de la política de cobertura de riesgo argentino desarrollada por el Grupo, estaban íntegramente provisionados a 31 de diciembre de 2002.

#### **Grupo Financiero Serfin y Grupo Financiero Santander Mexicano**

En el mes de diciembre de 2002 el Grupo llegó a un acuerdo con Bank of America Corporation por el que este último adquiriría el 24,9% del Grupo Financiero Santander Serfin por 1.600 millones de dólares norteamericanos. En marzo de 2003, cierre de la operación, ésta ha generado para el Grupo unas plusvalías de 681 millones de euros y una eliminación de fondo de comercio de 318 millones de euros. Dicho acuerdo prevé que Bank of America Corporation mantendrá su participación, al menos, durante un período de tres años, al término del cual podrá utilizar, si lo estima oportuno, varios mecanismos de liquidez, incluyendo la admisión de su participación a cotización en el mercado de valores y el derecho a vender dicha participación al Grupo, por una sola vez, a su valor contable en el momento de la venta, calculado conforme a normas internacionales de contabilidad.

La participación actual del Grupo es de un 73,98%.

#### **Grupo Patagon**

En el ejercicio 2002, el Grupo reestructuró sus actividades en banca por internet, enajenando su participación en el “portal” financiero americano al resto de accionistas por un importe de 9,84 millones de dólares USA (unos 10,7 millones de euros, aproximadamente), aplicando las provisiones constituidas sobre la totalidad de la inversión que incluía 617 millones de euros de fondo de comercio.

#### **Banco de Caracas**

El 17 de agosto de 2002 Banco de Venezuela (adquirido en el año 1997) y Banco de Caracas (adquirido en el año 2000) se fusionaron en el nuevo Banco de Venezuela.

### **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 por 7.284 millones de reales brasileños.

El 6 de abril de 2001 concluyó la Oferta Pública de Adquisición formulada por Banco Santander Central Hispano 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. Dicha oferta fue aceptada por propietarios del 95% de las acciones ordinarias y del 96% de las acciones preferentes, lo que permitió al Grupo controlar el 98,3% de los derechos de voto y el 97,1% del capital económico de Banespa y supuso un desembolso de 2.275 millones de reales brasileños, con un fondo de comercio de 346 millones de euros..

### **Compañía de Seguros de Vida Santander, S.A. y Compañía de Reaseguros de Vida Soince-Re, S.A.**

Durante el ejercicio 2001 el Grupo enajenó su participación en ambas compañías chilenas por 258 millones de dólares; generando unas plusvalías de 160 millones de dólares, aproximadamente.

### **The Royal Bank of Scotland Group, plc. (Royal Bank of Scotland)**

Durante el ejercicio 2001 el Grupo realizó una desinversión equivalente al 1,53% del capital de Royal Bank of Scotland por un importe de 807 millones de euros, obteniendo una plusvalía de, aproximadamente, 400 millones de euros, situándose la participación al 31 de diciembre de 2001 en 8,03%.

En el ejercicio 2002 el Grupo realizó una desinversión neta del 3% en su participación en Royal Bank of Scotland por un importe de, aproximadamente, 2.140 millones de euros, con unas plusvalías de 806 millones de euros y una eliminación de fondo de comercio de 104 millones de euros.

### **Unión Eléctrica Fenosa, S.A. (Unión Fenosa)**

Durante el ejercicio 2002 se llevaron a cabo diversas adquisiciones del capital social de Unión Fenosa por un total de 465 millones de euros que generaron un fondo de comercio de 195 millones de euros. La participación al 31 de diciembre de 2002 asciende al 23,35%.

### **Grupo Financiero Bital**

En el ejercicio 2002 se suscribió una ampliación de capital y se convirtieron bonos en acciones del Grupo Financiero Bital, por unos 99 millones de euros, situando la participación en el 25,4% de los derechos económicos y en el 29,1% de los derechos de voto. Posteriormente, el Grupo aceptó la Oferta Pública de Adquisición lanzada por Hong Kong and Shanghai Bank Corporation (“HSBC”) sobre el Grupo Financiero Bital deshaciéndose de su participación, percibiendo un importe de 241 millones de euros y con unas plusvalías de 113 millones de euros, aproximadamente.

### **Dragados y Construcciones, S.A.**

En el ejercicio 2002 el Grupo realizó la desinversión de su participación en Dragados y Construcciones, S.A. (al 31 de diciembre de 2001, la participación alcanzaba al 20,19% de su capital social) por un importe de 899 millones de euros, con unas plusvalías de 521 millones de euros, aproximadamente, y una eliminación de fondo de comercio de 44 millones de euros.

### **Vallehermoso, S.A.**

En el ejercicio 2002 el Grupo realizó la desinversión de un 24,5% de la participación que poseía de Vallehermoso, S.A. (al 31 de diciembre de 2001, la participación alcanzaba al 25,14% de su capital social) por un importe de 550 millones de euros y con unas plusvalías de 301 millones de euros, aproximadamente.

### **Société Générale**

Al 31 de diciembre de 2000, el Grupo participaba en un 5,93% del capital social de Société Générale. Tras diversas desinversiones realizadas durante el ejercicio 2001 por importe de 1.095 millones de euros (con unas plusvalías materializadas de 185 millones de euros), al 31 de diciembre de 2001 la participación ascendía al 1,5%. En el ejercicio 2002 se produjo la desinversión total por un importe de 429 millones de euros, con unas plusvalías de 94 millones de euros.

Asimismo, estas operaciones supusieron una eliminación de fondo de comercio en los ejercicios 2001 y 2002 de 285 y 95 millones de euros, respectivamente.

### **Metropolitan Life Insurance Company (“Metlife”)**

Durante el ejercicio 2001, el Grupo redujo su participación en Metlife del 4% al 0,67% percibiendo un importe de 786 millones de euros, con unas plusvalías de 306 millones de euros, aproximadamente.

### **Vodafone Airtouch, plc. (“Vodafone”)**

Durante el ejercicio 2001 el Grupo desinvirtió el 44% de su participación en el capital social de Vodafone por un importe de 2.564 millones de euros, con unas plusvalías brutas de 1.713 millones de euros. Al 31 de diciembre de 2001 la participación era de un 1,53%.

Durante el ejercicio 2002, el Grupo vendió un total de 375 millones de acciones de Vodafone representativas de un 0,5523% de su capital social por un importe de 658 millones de euros, con unas plusvalías de 274 millones de euros

La participación del Grupo, al 31 de mayo de 2003, era de un 0,78%.

### **Auna Operadores de Telecomunicaciones, S.A. (“Auna”)**

Durante el ejercicio 2001 el Grupo adquirió un 9,77% del capital social de Auna incrementando su participación hasta el 10,87%. Durante el ejercicio 2002 el Grupo adquirió un 12,62% adicional. Al 31 de diciembre de 2002 el Grupo participaba en un 23,49% del capital social de Auna con una inversión de 1.696 millones de euros.

Al 31 de diciembre de 2002 el Grupo mantenía determinados acuerdos que le permitirán, de ejercitarse, aumentar su participación en un 2,5% adicional en un plazo de 6 meses, prorrogable por otros 6 meses.

Durante los ejercicios 2001 y 2002 no ha habido inversiones o desinversiones en activos materiales o inmateriales que sean de carácter significativo.

#### **4.8.2. Inversiones/desinversiones en curso**

Con fecha 7 de enero de 2003, Telefónica, S.A. y su filial Telefónica de Contenidos S.A. procedieron respectivamente a ejercer frente a Banco Santander Central Hispano derechos de opción de compra sobre 17.365.125 y 2.167.500 acciones de Antena 3 de Televisión, S.A. propiedad de Santander Central Hispano, que en conjunto representaban en la citada fecha un 11,719% del capital de Antena 3 de Televisión, S.A., habiéndose señalado como entidad compradora de dichas acciones a la sociedad del grupo de Telefónica Corporación Admira Media S.A.U. El importe de la operación ha sido de 118 millones de euros, con unas plusvalías de 23 millones de euros, situándose la participación del Grupo en un 18,49%.

El 3 de marzo de 2003 el Grupo anunció que había llegado a un acuerdo para la compra del 50% de la sociedad de financiación al consumo Finconsumo por 140 millones de euros, aumentando su participación al 100%. Se estima que esta operación genere un fondo de comercio de unos 108 millones de euros.

El acuerdo supone la compra inicial de un 20% de Finconsumo, por 60 millones de euros y el resto en el plazo de 12 meses a partir del 20 de diciembre de 2003 por 80 millones de euros.

Asimismo, y a través de BANIF, ha acordado la entrada de San Paolo-IMI en el capital de Allfunds Bank, comprando un 50% por 21 millones de euros. Tanto esta operación como la de Finconsumo están sujetas a las autorizaciones pertinentes.

El 26 de marzo de 2003 el Grupo anunció que ha invertido 83,3 millones de euros en aumentar su participación en el banco japonés Shinsei Bank desde el 6,5% que tenía hasta un 11,4% aproximadamente.

El 27 de marzo de 2003, el Grupo anunció que había incrementado su participación en el capital del banco italiano San Paolo IMI desde el 5,38% que tenía, hasta aproximadamente el 6,36%. El precio pagado por dicho incremento del 0,98% ha sido de 124,9 millones de euros.

En cumplimiento de los acuerdos alcanzados en el año 2000 con Bank of Boston, en abril de 2003 el Grupo incrementó su participación en el Grupo Orígenes de Argentina (integrado por una gestora de fondos de pensiones, una compañía de seguros de retiro y una de vida), desde el 39,2% al 59,2%. El importe de la operación es de 150 millones de dólares USA que, dentro de la política de cobertura de riesgo argentino desarrollada por el Grupo, estaban íntegramente provisionados a 31 diciembre de 2002.

El 14 de mayo de 2003, el Grupo comunicó que había alcanzado sendos acuerdos con The Royal Bank of Scotland Group, plc. en virtud de los cuales:

1. Santander Central Hispano adquiere a Royal Bank of Scotland el negocio de banca privada en Iberoamérica de Coutts & Co., filial de la entidad escocesa, pagando por ello una prima de 65 millones de euros sobre el valor patrimonial de dicho negocio; y
2. Royal Bank of Scotland compra el negocio de tarjetas de crédito y la cartera de créditos al consumo de Santander Direkt Bank, filial del Grupo Santander Central Hispano con sede en Frankfurt, pagando por ello un precio aproximado de 486 millones de euros (sujeto a posibles ajustes finales).

Ambas operaciones están sujetas a las preceptivas autorizaciones por parte de los reguladores locales, que se esperan obtener en los próximos tres meses.

En el año 2002, el Grupo anunció el proyecto de construcción de la “Ciudad Grupo Santander” donde, a partir de abril de 2004, se concentrará la mayoría de los servicios centrales del Grupo. La inversión prevista es de unos 270 millones de euros y generará ahorros de unos 25 millones de euros al año.

#### **4.8.3. Inversiones futuras comprometidas en firme**

No existen otras inversiones ni desinversiones futuras comprometidas en firme.

## **CAPITULO V**

### **EL PATRIMONIO, LA SITUACION FINANCIERA Y LOS RESULTADOS DE LA SOCIEDAD EMISORA**

## **V. EL PATRIMONIO, LA SITUACION FINANCIERA Y LOS RESULTADOS DE LA SOCIEDAD EMISORA**

### **5.1. Bases de Presentación y Principios de Contabilidad Aplicados**

#### **5.1.1 Bases de Presentación**

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.

Las cuentas anuales consolidadas de los ejercicios 2001 y 2000 fueron aprobadas por las Juntas Generales de Accionistas del Banco celebradas el 24 de junio de 2002 y el 10 de marzo de 2001, respectivamente.

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio 2002, 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.

#### **5.1.2. Principios de consolidación**

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, se han consolidado por aplicación del método de integración global.

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.

Las participaciones en sociedades controladas por el Banco y no consolidables por no estar su actividad directamente relacionada con la del Banco 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, generalmente, participaciones iguales o superiores al 20% de su capital social - 3% si cotizan en Bolsa - (en adelante, empresas «asociadas»), se valoran por la fracción que del neto patrimonial de las sociedades representan esas participaciones, una vez considerados

los dividendos percibidos de las mismas y otras eliminaciones patrimoniales (criterio de puesta en equivalencia).

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.

## **Argentina**

Teniendo en cuenta las incertidumbres existentes en dicho país tras los cambios operados en su sistema financiero (fuerte devaluación del peso, conversión a pesos de determinados activos y pasivos en moneda extranjera de los balances de las entidades argentinas, reprogramación de depósitos de clientes, entre otros), en espera de la normativa definitiva que corrija las asimetrías actuales y ante eventualidades futuras, en las cuentas anuales consolidadas del Grupo de los ejercicios 2002 y 2001 se ha procedido del siguiente modo, de acuerdo con la tradicional política de prudencia del Grupo:

1. Los activos y pasivos al 31 de diciembre de 2002 de todas las entidades del Grupo radicadas en Argentina han sido convertidos a euros utilizando un tipo de cambio final de 3,54 pesos argentinos por euro (equivalentes a 3,375 pesos argentinos por cada dólar norteamericano). El impacto patrimonial de dicha conversión (desde el inicio de la devaluación) ha ascendido a 982 millones de euros, aproximadamente (505 millones de euros, al 31 de diciembre de 2001, tras la conversión de los estados financieros utilizando un tipo de cambio final de 1,498 pesos argentinos por euro; tipo de cambio representativo del mercado a la fecha de formulación de las cuentas anuales del ejercicio 2001), y se encuentra registrado, conforme a lo indicado en la Circular 4/1991, en el capítulo “Pérdidas de Ejercicios Anteriores en Sociedades Consolidadas”.

2. En el ejercicio 2001 se constituyó un fondo especial por importe de 1.287 millones de euros (de los que, con cargo al capítulo “Quebrantos Extraordinarios” de la cuenta de resultados consolidada fueron dotados 1.244 millones de euros) destinado a cubrir -una vez consideradas las diferencias de conversión indicadas anteriormente- el valor neto contable de los bancos del Grupo radicados en Argentina (774 millones de euros) y los fondos de comercio de consolidación con origen en esas entidades (513 millones de euros), pendientes de amortizar al 31 de diciembre de 2001.

A 31 de diciembre de 2002, el fondo total constituido asciende a 1.623 millones de euros (de los que los registrados en “Provisiones para Riesgos y Cargas - Otras provisiones” ascienden a 1.356 millones de euros), cubriendo la totalidad del valor neto contable y del fondo de comercio de las inversiones en las sociedades allí radicadas y del riesgo derivado de las operaciones intragrupo, así como las nuevas necesidades regulatorias de dotación por riesgo-país con terceros originadas por el cambio de clasificación de Argentina.

3. A los efectos de homogeneizar los criterios contables y de presentación de los estados financieros de las compañías filiales del Grupo radicadas en Argentina con los del Grupo, se han neutralizado los resultados generados por dichas filiales con el fondo constituido, sin que se haya realizado ningún otro ajuste de homogeneización o clasificación contable a sus estados financieros.

Durante el ejercicio 2002, no se han realizado aportaciones de liquidez desde otras entidades del Grupo a las filiales radicadas en Argentina.

### **5.1.3. Principios de Contabilidad y Criterios de Valoración Aplicados**

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 de la Memoria que se adjunta como Anexo I, 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.

La Nota 2 a la que se alude hace referencia a los siguientes aspectos:

- a) Principio del devengo
- b) Transacciones en Moneda Extranjera
- c) Fondo de insolvencias
- d) Deudas del Estado, obligaciones y otros valores de renta fija
- e) Valores representativos de capital
- f) Activos inmateriales
- g) Fondos de comercio y diferencias negativas de consolidación
- h) Activos materiales
- i) Acciones propias
- j) Compromisos por pensiones
- k) Activos y pasivos adquiridos o emitidos a descuento
- l) Operaciones de futuro
- m) Indemnizaciones por despido
- n) Impuesto sobre beneficios y otros impuestos.

## 5.2. Informaciones contables individuales de BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO

### 5.2.1. Balance Individual de BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO de los tres últimos Ejercicios Cerrados

Sin distribución de beneficios

Miles de euros	2002	2001	2000
<b>ACTIVO:</b>			
Caja y depósitos en bancos centrales	820.168	2.452.730	2.189.142
Deudas del Estado	20.361.367	20.035.942	14.981.205
Entidades de crédito	33.976.379	34.036.980	29.657.281
Créditos sobre clientes	76.422.038	75.866.889	74.308.540
Obligaciones y otros valores de renta fija	3.493.157	2.514.775	3.910.340
Acciones y otros títulos de renta variable	3.089.965	2.393.175	2.775.853
Participaciones	483.138	823.576	649.049
Participaciones en empresas del Grupo	23.184.696	24.915.999	25.325.590
Activos materiales	1.654.406	1.981.755	2.107.087
Activos inmateriales	248.986	286.369	69.432
Otros activos	8.667.576	8.365.182	8.041.624
Cuentas de periodificación	6.897.681	7.317.262	8.284.905
<b>Total activo</b>	<b>179.299.557</b>	<b>180.990.634</b>	<b>172.300.048</b>
<b>PASIVO Y PATRIMONIO:</b>			
Entidades de crédito	33.300.203	34.533.067	40.962.375
Débitos a clientes	87.831.465	90.959.989	75.813.883
Débitos representados por valores negociables	4.910.788	2.673.644	3.814.372
Otros pasivos	6.672.758	5.231.738	5.896.125
Cuentas de periodificación	6.294.355	6.925.641	8.954.589
Provisiones para riesgos y cargas	6.567.989	5.917.862	5.181.588
Beneficios del ejercicio	1.376.178	1.329.931	1.241.388
Pasivos subordinados	15.524.988	16.992.561	14.653.507
Capital suscrito	2.384.201	2.329.681	2.280.118
Primas de emisión	8.979.735	8.651.004	8.078.240
Reservas	5.414.230	5.402.848	5.381.196
Reservas de revalorización	42.667	42.667	42.667
<b>Total pasivo y patrimonio</b>	<b>179.299.557</b>	<b>180.990.634</b>	<b>172.300.048</b>

Miles de euros	2002	2001	2000
<b>Cuentas de orden:</b>			
1. Pasivos contingentes	44.003.230	50.727.873	45.894.971
2. Compromisos	28.386.802	27.626.392	33.102.837
<b>Total cuentas de orden</b>	<b>72.390.032</b>	<b>78.354.265</b>	<b>78.997.808</b>

## 5.2.2. Cuenta de Resultados Individual de BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO de los tres últimos Ejercicios Cerrados

Miles de euros	2002	2001	2000
Intereses y rendimientos asimilados	5.652.980	7.372.933	7.560.756
Intereses y cargas asimiladas	(4.602.029)	(6.504.046)	(6.325.587)
Rendimiento de la cartera de renta variable	2.688.318	4.043.878	671.988
<b>Margen de intermediación</b>	<b>3.739.269</b>	<b>4.912.765</b>	<b>1.907.157</b>
Comisiones percibidas	1.427.246	1.370.087	1.431.194
Comisiones pagadas	(228.993)	(221.304)	(217.689)
Resultados de operaciones financieras	(304.818)	71.086	720.773
<b>Margen ordinario</b>	<b>4.632.704</b>	<b>6.132.635</b>	<b>3.841.435</b>
Otros productos de explotación	22.507	4.489	5.431
Gastos generales de administración	(2.149.325)	(2.199.633)	(2.330.130)
Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales	(271.527)	(251.260)	(205.642)
Otras cargas de explotación	(144.890)	(120.702)	(89.633)
<b>Margen de explotación</b>	<b>2.089.469</b>	<b>3.565.529</b>	<b>1.221.461</b>
Amortización y provisiones para insolvencias (neto)	(401.270)	(292.479)	(205.332)
Saneamiento de inmovilizaciones financieras (neto)	(1.011.962)	(1.673.917)	342.692
Beneficios extraordinarios	1.418.647	1.755.151	1.144.225
Quebrantos extraordinarios	(680.914)	(1.958.709)	(1.196.220)
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>1.413.970</b>	<b>1.395.575</b>	<b>1.306.826</b>
Impuesto sobre beneficios	(526)	(60.028)	(20.560)
Otros impuestos	(37.266)	(5.617)	(44.878)
<b>Resultado del ejercicio</b>	<b>1.376.178</b>	<b>1.329.931</b>	<b>1.241.388</b>

### 5.2.3. Cuadro de Financiación Individual de BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO de los tres últimos Ejercios Cerrados

Miles de euros	2002	2001	2000
<b>ORÍGENES:</b>			
<b>Recursos generados de las operaciones:</b>			
Resultado del ejercicio	1.376.178	1.329.931	1.241.388
Amortizaciones	271.527	251.260	205.642
Dotaciones netas a fondos de depreciación de activos y otros fondos	2.437.208	2.760.968	1.052.932
Saneamientos directos de activos	278	83	9.146
Beneficios netos en venta de inmovilizado y acciones propias	(980.791)	67.186	(836.817)
Otros saneamientos	—	—	57.667
	<b>3.104.400</b>	<b>4.409.428</b>	<b>1.729.958</b>
Ampliación de capital social con prima de emisión	1.100.000	902.977	5.719.969
Deuda subordinada emitida (incremento neto)	—	2.339.055	2.339.461
Débitos a clientes (incremento neto)	—	15.146.106	12.721.650
Títulos de renta fija (disminución neta)	—	—	9.836.588
Títulos de renta variable no permanente (incremento neto)	—	376.660	—
Empréstitos (incremento neto)	2.237.144	—	—
Venta de inversiones permanentes	5.170.618	1.281.388	8.480.535
Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	776.484	—	—
<b>Total orígenes</b>	<b>12.388.646</b>	<b>24.455.614</b>	<b>41.428.161</b>
<b>APLICACIONES:</b>			
Dividendos	727.782	685.380	898.529
Deuda subordinada emitida (disminución neta)	1.467.574	—	—
Inversión, menos financiación, en Banco de España y entidades de crédito y ahorro (variación neta)	183.784	11.415.285	8.537.878
Créditos sobre clientes (incremento neto)	931.838	1.802.528	8.637.419
Títulos de renta fija (disminución neta)	1.259.938	3.710.031	—
Débitos a clientes (disminución neta)	3.128.524	—	—
Empréstitos (disminución neta)	—	1.140.728	1.432.921
Títulos de renta variable no permanente (incremento neto)	758.957	—	132.955
Adquisición de inversiones permanentes	3.930.249	3.585.238	20.935.604
Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	—	2.116.424	852.855
<b>Total aplicaciones</b>	<b>12.388.646</b>	<b>24.455.614</b>	<b>41.428.161</b>

### 5.3. Informaciones contables del Grupo Consolidado BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO

#### 5.3.1. Balance del Grupo Consolidado de BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO de los tres últimos Ejercicios Cerrados

Miles de euros	2002	2001	2000
<b>Activo:</b>			
1. Caja y depósitos en Bancos Centrales	6.241.578	9.782.199	8.371.672
2. Deudas del Estado	24.988.493	24.694.890	22.754.931
3. Entidades de Crédito	40.256.390	42.989.290	36.764.090
4. Créditos sobre clientes	162.972.957	173.822.046	169.384.197
5. Obligaciones y otros valores de renta fija	32.086.161	42.304.395	46.561.676
6. Acciones y otros títulos de renta variable	7.866.752	7.807.911	6.448.914
7. Participaciones	4.769.738	6.661.805	7.719.700
8. Participaciones en empresas del Grupo	1.129.393	1.227.351	1.155.969
9. Activos inmateriales	643.048	873.781	680.682
9. (bis) Fondo de comercio de consolidación	9.954.735	9.868.697	11.632.782
10. Activos materiales	4.940.559	6.353.930	6.705.503
11. Capital suscrito no desembolsado	—	—	—
12. Acciones propias	14.746	21.378	56.062
13. Otros activos	17.554.670	21.076.637	19.975.250
14. Cuentas de periodificación	6.353.686	9.126.074	9.729.160
15. Pérdidas en sociedades consolidadas	4.435.179	1.527.129	987.377
16. Pérdidas consolidadas del ejercicio	—	—	—
<b>Total activo</b>	<b>324.208.085</b>	<b>358.137.513</b>	<b>348.927.965</b>

Miles de euros	2002	2001	2000
<b>Pasivo:</b>			
1. Entidades de Crédito	50.820.719	53.929.789	68.010.963
2. Débitos a clientes	167.815.756	181.527.292	169.554.476
3. Débitos representados por valores negociables	31.289.107	41.609.096	34.165.910
4. Otros pasivos	10.811.902	11.254.425	11.062.469
5. Cuentas de periodificación	7.029.998	9.473.748	10.454.582
6. Provisiones para riesgos y cargas	13.847.750	16.917.289	15.447.232
6. (bis). Fondo para riesgos bancarios generales	132.223	132.223	132.223
6. (ter). Diferencia negativa de consolidación	15.459	17.333	154.899
7. Beneficios consolidados del ejercicio	2.785.640	3.326.909	3.059.128
8. Pasivos subordinados	12.450.228	12.995.991	10.729.941
8. (bis) Intereses minoritarios	6.036.710	7.433.330	8.331.723
9. Capital suscrito	2.384.201	2.329.681	2.280.118
10. Primas de emisión	8.979.735	8.651.004	8.078.240
11. Reservas	5.573.390	5.423.738	5.394.432
12. Reservas de revalorización	42.666	42.666	42.666
12. (bis) Reservas en sociedades consolidadas	4.192.601	3.072.999	2.028.963
13. Resultados de ejercicios anteriores	—	—	—
<b>Total pasivo</b>	<b>324.208.085</b>	<b>358.137.513</b>	<b>348.927.965</b>

Miles de euros	2002	2001	2000
<b>Cuentas de orden:</b>			
1. Pasivos contingentes	27.702.660	31.353.083	27.221.094
2. Compromisos	54.777.409	54.253.027	62.380.657
<b>Total cuentas de orden</b>	<b>82.480.069</b>	<b>85.606.110</b>	<b>89.601.751</b>

### 5.3.2. Cuenta de Resultados del Grupo Consolidado de BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO de los tres últimos Ejercicios Cerrados

Miles de euros	2002	2001	2000
1. Intereses y rendimientos asimilados	22.711.338	28.116.759	29.159.725
2. Intereses y cargas asimiladas	(13.825.855)	(18.408.400)	(21.294.358)
3. Rendimiento de la cartera de renta variable	473.172	548.405	424.194
<b>A) Margen de Intermediación</b>	<b>9.358.655</b>	<b>10.256.764</b>	<b>8.289.561</b>
4. Comisiones percibidas	5.147.086	5.535.183	4.762.378
5. Comisiones pagadas	(857.802)	(913.448)	(749.384)
6. Resultados de operaciones financieras	356.250	685.142	702.102
<b>B) Margen Ordinario</b>	<b>14.004.189</b>	<b>15.563.641</b>	<b>13.004.657</b>
7. Otros productos de explotación	128.431	118.700	201.622
8. Gastos generales de administración	(7.322.051)	(8.400.983)	(7.296.365)
9. Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales	(889.832)	(987.319)	(900.148)
10. Otras cargas de explotación	(354.913)	(349.585)	(321.205)
<b>C) Margen de Explotación</b>	<b>5.565.824</b>	<b>5.944.454</b>	<b>4.688.561</b>
11. Resultados netos generados por sociedades puestas en equivalencia	279.898	521.878	754.271
12. Amortización del fondo de comercio de consolidación	(1.358.616)	(1.872.952)	(598.548)
13. Beneficios por operaciones del Grupo	1.870.071	1.185.821	399.445
14. Quebrantos por operaciones del Grupo	(861.131)	(16.372)	(14.599)
15. Amortización y provisiones para insolvencias (neto)	(1.648.192)	(1.586.017)	(1.048.345)
16. Saneamiento de inmovilizaciones financieras (neto)	(272)	(751)	(613)
17. Dotación al fondo para riesgos bancarios generales	—	—	—
18. Beneficios extraordinarios	1.270.092	3.005.644	451.390
19. Quebrantos extraordinarios	(1.608.925)	(2.944.400)	(857.566)
<b>D) Resultado antes de impuestos</b>	<b>3.508.749</b>	<b>4.237.305</b>	<b>3.773.996</b>
20. Impuesto sobre beneficios	(314.979)	(465.664)	(392.762)
21. Otros impuestos	(408.130)	(444.732)	(322.106)
<b>E) Resultado consolidado del ejercicio</b>	<b>2.785.640</b>	<b>3.326.909</b>	<b>3.059.128</b>
E.1. Resultado atribuido a la minoría	538.463	840.606	800.987
E.2. Resultado atribuido al grupo	2.247.177	2.486.303	2.258.141

### 5.3.3. Cuadro de Financiación del Grupo Consolidado de BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO de los tres últimos Ejercicios Cerrados

Miles de Euros	2002	2001	2000
<b>ORÍGENES:</b>			
<b>Recursos generados en las operaciones-</b>			
Resultado del ejercicio	2.785.640	3.326.909	3.059.128
Amortizaciones	2.248.448	2.860.271	1.498.696
Dotaciones netas a fondos de depreciación de activos y otros fondos	3.428.511	4.646.053	2.160.236
Resultados por puesta en equivalencia, netos de impuestos	(279.898)	(521.878)	(754.271)
Saneamientos directos de activos	132.395	53.298	54.692
Pérdidas en ventas de acciones propias, participaciones e inmovilizado	973.395	151.961	85.500
Beneficios en ventas de acciones propias, participaciones e inmovilizado	(2.302.236)	(1.336.867)	(503.883)
Otros saneamientos	—	—	57.667
	6.986.255	9.179.747	5.657.765
Ampliación de capital social con prima de emisión	1.100.000	902.977	5.719.969
Venta neta de acciones propias	—	29.167	—
Títulos subordinados emitidos (incremento neto)	1.195.569	2.266.050	2.631.273
Inversión, menos financiación, en Banco de España y entidades de crédito (neto)	2.520.369	—	—
Créditos sobre clientes (disminución neta) (**)	9.087.650	—	—
Títulos de renta fija (disminución neta) (**)	10.022.835	2.348.046	—
Débitos a clientes (incremento neto) (*)	—	11.972.816	47.981.332
Empréstitos (incremento neto)	—	7.443.186	10.081.149
Intereses minoritarios (incremento neto)	—	—	1.394.715
Venta de participaciones en empresas del Grupo y asociadas	4.884.437	3.604.731	786.802
Venta de elementos de inmovilizado material e inmaterial	1.754.111	629.836	—
Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	—	—	1.449.823
<b>Total orígenes</b>	<b>37.551.226</b>	<b>38.376.556</b>	<b>75.702.828</b>
<b>APLICACIONES:</b>			
Dividendos	727.782	685.380	898.529
Títulos subordinados amortizados	1.741.332	—	—
Inversión, menos financiación, en Banco de España y entidades de crédito (neto)	—	22.064.658	4.187.340
Adquisición neta de acciones propias	10.210	—	7.717
Créditos sobre clientes (incremento neto) (*)	—	6.439.474	43.419.693
Títulos de renta fija (incremento neto)	—	—	14.020.981
Títulos de renta variable no permanente (incremento neto)	262.846	1.102.544	1.131.045
Débitos a clientes (disminución neta) (**)	13.711.536	—	—
Empréstitos (disminución neta) (**)	10.319.989	—	—
Compra de participaciones en empresas del Grupo y asociadas	3.079.360	1.238.696	9.941.389
Compra de elementos de inmovilizado material e inmaterial	985.510	1.386.973	2.096.134
Intereses minoritarios (disminución neta)	2.176.178	1.699.380	—
Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta) (**)	4.536.483	3.759.451	—
<b>Total aplicaciones</b>	<b>37.551.226</b>	<b>38.376.556</b>	<b>75.702.828</b>

(\*) La incorporación de nuevas sociedades al Grupo durante 2000 supuso, 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).

(\*\*) Estos conceptos en el ejercicio 2002 se ven afectados, muy sustancialmente, por el impacto patrimonial derivado de la depreciación de determinadas monedas latinoamericanas. (Ver apartados 4.1.3 B) y 4.2.1 del Capítulo IV de este folleto).

### 5.3.4. “Cash-Flow” del Grupo Consolidado BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO

<b>Miles de euros</b>			
<b>Flujos de Tesorería de actividades de explotación:</b>	<b>2002</b>	<b>2001</b>	<b>2000</b>
Beneficio neto atribuible	2.247.177	2.486.303	2.258.141
Dotación neta a insolvencias	1.909.451	2.026.325	1.371.708
Amortización del inmovilizado material	604.259	650.481	651.191
Amortización del inmovilizado inmaterial	285.573	336.837	248.957
Amortización de fondos de comercio	1.358.616	1.872.952	598.548
Dotaciones a otros fondos	1.519.060	2.619.728	788.528
Dotación por impuestos diferidos	(150.685)	72.902	40.562
(Beneficio)/ pérdida en ventas de inmovilizado	(319.901)	(15.487)	(37.479)
(Plusvalías)/ minusvalías netas en ventas y saneamientos de la cartera de valores	491.555	(124.632)	—
(Plusvalías)/ minusvalías netas por la venta y revalorizaciones de acciones propias y sociedades asociadas y no consolidables	(876.545)	(1.116.151)	(326.211)
Otros saneamientos	—	—	57.667
Beneficios atribuibles a intereses minoritarios	538.463	840.606	800.987
Cambios en periodificaciones, neto	270.877	(303.276)	984.415
<b>Total</b>	<b>7.877.900</b>	<b>9.346.618</b>	<b>7.814.912</b>

<b>Miles de euros</b>			
<b>Flujos de Tesorería de actividades de inversión:</b>	<b>2002</b>	<b>2001</b>	<b>2000</b>
(Incremento)/disminución neta en depósitos remunerados en bancos	2.732.900	(6.230.267)	(6.537.810)
(Incremento)/disminución neta de la cartera crediticia	9.087.650	(6.439.474)	(43.419.693)
(Desembolsos)/Cobros realizados por compras/ventas de la cartera de valores	9.268.434	1.370.134	(15.529.924)
(Desembolsos)/Cobros realizados por compras/ventas de inmovilizado material	768.601	(757.137)	(2.096.132)
Desembolsos por compras de sociedades asociadas y no consolidables	(3.079.360)	(1.238.696)	(9.941.389)
Cobros procedentes de ventas de sociedades asociadas y no consolidables	4.884.437	3.604.731	786.803
Otras actividades de inversión	(821.820)	(1.968.963)	(7.813.849)
<b>Total</b>	<b>22.840.842</b>	<b>(11.659.672)</b>	<b>(84.551.994)</b>

<b>Miles de euros</b>			
<b>Flujos de Tesorería de actividades de financiación:</b>	<b>2002</b>	<b>2001</b>	<b>2000</b>
Incremento neto en depósitos de otros bancos	(3.109.070)	(14.081.174)	4.758.748
Incremento neto de débitos a clientes	(13.711.536)	11.972.816	47.981.333
Ingresos/(Pagos) procedentes de la emisión/amortización de empréstitos	(10.319.989)	7.443.186	10.081.149
Ingresos/(Pagos) procedentes de la emisión/amortización de deuda subordinada	(545.763)	2.266.050	2.631.273
Ingresos/(Pagos) procedentes de la emisión/amortización de acciones preferentes	(890.220)	—	879.689
Incremento/(disminución) intereses minoritarios	(1.285.958)	(1.699.380)	515.025
Ampliaciones (reducciones) de capital	1.100.000	902.977	5.719.970
Pagos realizados para la compra de autocartera	(6.007.653)	(5.694.777)	(2.839.422)
Cobros procedentes de la venta de autocartera	6.110.272	5.720.309	2.800.740
Otras actividades de financiación	(4.871.664)	(2.421.046)	7.251.888
Pago de dividendos durante el ejercicio	(727.782)	(685.380)	(898.529)
<b>Total</b>	<b>(34.259.363)</b>	<b>3.723.581</b>	<b>78.881.865</b>

<b>Miles de euros</b>			
	<b>2002</b>	<b>2001</b>	<b>2000</b>
Incremento neto de saldos de caja y depósitos en bancos centrales	(3.540.621)	1.410.527	2.144.783
Caja y depósitos en bancos centrales al principio del ejercicio	9.782.199	8.371.672	6.226.889
<b>Caja y depósitos en bancos centrales al final del ejercicio</b>	<b>6.241.578</b>	<b>9.782.199</b>	<b>8.371.672</b>

El estado de flujos de caja anterior muestra la actividad del Grupo durante el año 2002. La variación neta negativa producida por negocios relacionados con clientes supone 4.623,9 millones de euros procedentes de una bajada de los depósitos de clientes de 13.711,5 millones de euros frente a una disminución de la inversión crediticia bruta de 9.087,6 millones de euros.

El incremento de liquidez por ventas, 11.842,1 millones de euros (cobros por ventas de la cartera de valores: 9.268,4 millones; cobros por ventas de inmovilizado material: 768,6 millones; desembolsos por compras de sociedades asociadas y no consolidables: 3.079,3 millones; y cobros procedentes de ventas de sociedades asociadas y no consolidables: 4.884,4 millones), se ha destinado a la amortización de empréstitos y deuda subordinada por 10.865,7 millones de euros. Adicionalmente, el Grupo destinó la liquidez obtenida en la ampliación de capital de diciembre 2001 a la amortización de 5 emisiones de acciones preferentes.

Procedente de sus actividades de explotación, el Grupo obtuvo unos ingresos de 7.877,9 millones de euros, principalmente por beneficios, dotaciones y amortizaciones, de los que 727,8 millones de euros fueron destinados al pago de dividendos.

# **CAPITULO VI**

## **LA ADMINISTRACION, LA DIRECCION Y EL CONTROL DE LA SOCIEDAD EMISORA**

## **VI. LA ADMINISTRACION, LA DIRECCION Y EL CONTROL DE LA SOCIEDAD EMISORA**

### **6.1. Identificación y función de los administradores y altos directivos de la SOCIEDAD EMISORA**

#### **6.1.1. Miembros del órgano de administración**

El Consejo de Administración de BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO, S.A. está actualmente compuesto por veintiún Consejeros, de los cuales cinco son Consejeros ejecutivos y dieciséis son Consejeros externos o no ejecutivos que no forman parte del equipo de gestión del Grupo. De estos últimos, cinco son Consejeros dominicales, ocho son Consejeros que no tienen una participación relevante, a juicio del Consejo, en el capital de la Sociedad –dominicales– y que el Consejo considera independientes y tres son Consejeros que, a juicio del Consejo, no son ni independientes ni dominicales.

<b>Consejo de Administración</b>	Comisión Ejecutiva	Comisión Delegada de Riesgos	Comisión de Auditoría y Cumplimiento	Comisión de Nombramientos y Retribuciones	Comisión Internacional	Comisión de Tecnología, Productividad y Calidad	Ejecutivo	Externo	Fecha de Incorporación
Presidente D. Emilio Botín-Sanz de Sautuola y García de los Ríos	P				P	P			5.8.1960
Vicepresidente Primero D. Jaime Botín-Sanz de Sautuola y García de los Ríos								D	5.8.1960
Vicepresidente Segundo y Consejero Delegado D. Alfredo Sáenz Abad									11.7.1994
Vicepresidente Tercero D. Matías Rodríguez Inciarte		P							7.10.1988
Vicepresidente Cuarto D. Manuel Soto Serrano			P					I	17.4.1999
Vocales									
D. Juan Abelló Gallo								I	24.6.2002
D. José Manuel Arburúa Aspionza								I	17.4.1999
Assicurazioni Generali S.p.A. (representada por D. Antoine Bernheim)								D	17.4.1999
D. Fernando de Asúa Álvarez		V		P				I	17.4.1999
D. Antonio Basagoiti García-Tuñón									26.7.1999
D <sup>a</sup> Ana Patricia Botín-Sanz de Sautuola y O'Shea									4.2.1989
D. Emilio Botín-Sanz de Sautuola y O'Shea								D	11.12.1989
D. Guillermo de la Dehesa Romero								I	24.6.2002
D. Rodrigo Echenique Gordillo									7.10.1988
D. Antonio Escamez Torres									17.4.1999
D. Francisco Luzón López									22.3.1997
D. Elías Masaveu y Alonso del Campo								I	6.5.1996
Sir George Mathewson								D	29.10.2001
D. Abel Matutes Juan								I	24.6.2002
D. Luis Alberto Salazar-Simpson Bos								I	17.4.1999
D. Antonio de Sommer Champalimaud								D	28.10.2002
Secretario General y del Consejo D. Ignacio Benjumea Cabeza de Vaca									
Vicesecretario General y del Consejo D. Juan Guitard Marín									

P: Presidente de la Comisión V: Vicepresidente de la Comisión D: Dominical I: Independiente

El número de Consejeros –21– se considera el adecuado para asegurar la debida representatividad y el eficaz funcionamiento del mismo.

El Consejo entiende que la independencia, que ha de ser de criterio y basada en la solvencia, integridad y profesionalidad de cada consejero, debe predicarse de todos ellos, en lugar de atribuir en exclusiva dicha cualidad a aquellos en los que no concurren determinadas circunstancias. No obstante, y en línea con los criterios de los Informes Olivencia y Aldama, incorpora el concepto de consejero independiente considerando de esta categoría a los siguientes consejeros: D. Manuel Soto Serrano, D. Juan Abelló Gallo, D. Jose Manuel Arburúa Aspiunza, D. Fernando de Asúa Alvarez, D. Guillermo de la Dehesa Romero, D. Elías Masaveu y Alonso del Campo, D. Abel Matutes Juan y D. Luis Alberto Salazar-Simpson Bos.

Asimismo, el Consejo considera consejeros externos dominicales a D. Jaime Botín-Sanz de Sautuola y García de los Ríos, D. Emilio Botín-Sanz de Sautuola y O'Shea, Assicurazioni Generali S.p.A., Sir George Mathewson y D. Antonio de Sommer Champalimaud, por entender que en ellos concurre, además, el hecho de tener una participación relevante, a juicio del Consejo, en el capital de la Sociedad.

En consecuencia, el Consejo está compuesto por una amplia mayoría de consejeros externos –16– sobre consejeros ejecutivos –5– y, dentro de los externos, por 5 dominicales y 8 de los llamados independientes. Hay, además, 3 consejeros externos que, a juicio del Consejo, no son ni independientes ni dominicales.

No existe límite de edad para ser nombrado Consejero ni para el ejercicio de este cargo. La duración del cargo de Consejero es de 3 años, aunque pueden ser indefinidamente reelegidos.

El Presidente del Banco es ejecutivo ya que, de acuerdo con los Estatutos Sociales y el Reglamento del Consejo de Administración, es el superior jerárquico de la Sociedad y le han sido delegadas todas las facultades delegables de conformidad con la Ley, los Estatutos y el Reglamento. No obstante, el Consejo de Administración cuenta con cuatro Vicepresidentes: un Vicepresidente 1º, que es externo dominical; dos Vicepresidentes ejecutivos: un Vicepresidente 2º, que es el Consejero Delegado y un Vicepresidente 3º, que preside la Comisión Delegada de Riesgos; y un Vicepresidente 4º, que es externo independiente, preside la Comisión de Auditoría y Cumplimiento y actúa como coordinador de los consejeros de esta categoría.

Como punto sexto del Orden del Día de la Junta General ordinaria de accionistas de Banco Santander Central Hispano, S.A. convocada para los días 20 y 21 de junio de 2003 (en primera y segunda convocatoria, respectivamente) se incluye la propuesta de modificación, entre otros, de los artículos 30 y 32 de los Estatutos Sociales relativos a los requisitos para ser elegible para el cargo de Consejero (principalmente, eliminación del requisito de ser accionista y tener un mínimo de 100 acciones con una antelación de, al menos, tres años) y a los requisitos para ser nombrado Presidente y Vicepresidente, respectivamente (principalmente, eliminación del requisito de haber sido Consejero durante al menos cinco años para ser elegido Presidente y eliminación del voto de las 2/3 partes del Consejo para ser designado Vicepresidente).

### 6.1.2. Directores y demás personas que asumen la gestión de la SOCIEDAD EMISORA al nivel más elevado

La gestión de BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO, S.A. al nivel más elevado se ejerce, bajo la dependencia jerárquica del Presidente y del Consejero Delegado de la Sociedad, a través de las siguientes personas miembros de la Dirección General, todos los cuales constituyen la Alta Dirección de la entidad:

BANESTO	D <sup>a</sup> Ana Patricia Botín O'Shea
AMERICA	Francisco Luzón López D. Marcial Portela Alvarez D. Jesús M <sup>a</sup> Zabalza Lotina
AUDITORIA INTERNA	D. David Arce Torres
BANCA COMERCIAL	D. Enrique García Candelas
BANCA MAYORISTA GLOBAL	D. Adolfo Lagos Espinosa (*) D. Francisco Martín López Quesada D. Gonzalo de las Heras Milla
CARTERA DE PARTICIPACIONES	D. Joan David Grimá Terré
COMUNICACIÓN Y ESTUDIOS	D. Juan Manuel Cendoya Méndez de Vigo
EUROPA, CONSUMO Y CALIDAD	D. Juan Rodríguez Inciarte
FINANCIERA	D. Francisco Gómez Roldán D. José Manuel Tejón Borrajo
MEDIOS Y COSTES	D. José Antonio Aróstegui Arambarri
PORTUGAL	D. Antonio Horta Osorio
RIESGOS	D. Matías Rodríguez Inciarte D. Teodoro Bragado Pérez (**) D. José María Espí Martínez D. Javier Peralta de las Heras
SECRETARIA GENERAL Y DEL CONSEJO	D. Ignacio Benjumea Cabeza de Vaca D. Juan Guitard Marín

(\*) En Abril 2003, D. Adolfo Lagos, anterior Director General en la División América, sustituyó a D. José Manuel Arrojo en la División Banca Mayorista Global.

(\*\*) Nombrado Director General en Marzo 2003.

### 6.1.3. Fundadores de la SOCIEDAD EMISORA

No se mencionan, al haberse constituido BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO, S.A. hace más de cinco años.

### 6.1.4. Comités del Consejo de Administración

En el seno del Consejo de Administración existe una Comisión Ejecutiva que, por delegación de aquél, se constituye en órgano permanente de administración del Grupo con facultades decisorias generales, dando cuenta al Consejo de todas sus actuaciones y decisiones, y una Comisión Delegada de Riesgos, con facultades delegadas específicas en este ámbito, sin perjuicio de las que corresponden a la Comisión Ejecutiva.

COMISIONES DECISORIAS	Nº MIEMBROS	EJECUTIVOS	EXTERNOS	Nº REUNIONES	HORAS*
1 Comisión Ejecutiva	9	5	4	61	270
2 Comisión Delegada de Riesgos	6	1	5	108	260

(\*) Horas estimadas de dedicación por cada Consejero.

Asimismo, el Consejo tiene constituidas las siguientes Comisiones: Auditoría y Cumplimiento, Nombramientos y Retribuciones, Internacional y Tecnología, Productividad y Calidad. Ninguna de ellas tiene facultades de decisión sino, exclusivamente, de información, asesoramiento y propuesta.

COMISIONES INFORMATIVAS	Nº MIEMBROS	EJECUTIVOS	EXTERNOS	Nº REUNIONES	HORAS*
1 Comisión de Auditoría y Cumplimiento	6	0	6	9	40
2 Comisión de Nombramientos y Retribuciones	5	0	5	7	15
3 Comisión Internacional	9	4	5	3	6
4 Comisión de Tecnología, Productividad y Calidad	7	2	5	2	4

(\*) Horas estimadas de dedicación por cada Consejero.

La existencia de estas Comisiones permite a los Consejeros externos una mayor participación y especialización en los distintos negocios y ámbitos de actuación del Grupo, redundando, sin duda, en el reforzamiento de la cohesión del Consejo y en la coordinación de los trabajos del mismo al tiempo que facilita el adecuado desempeño de sus funciones de supervisión.

Especial consideración merecen la Comisión de Auditoría y Cumplimiento y de Nombramientos y Retribuciones.

#### Comisión de Auditoría y Cumplimiento

- La Comisión de Auditoría y Cumplimiento se crea en el seno del Consejo con una función de apoyo y especialización en las labores de control y revisión contable y de cumplimiento de la Sociedad.

- En el marco de las funciones de supervisión y control del Consejo, la Comisión de Auditoría y Cumplimiento ha de asistir a este último en el ejercicio de dichas funciones, por vía de su especialización y especial dedicación a las mismas. Tiene un cometido muy específico que desempeñar, que se establece por el Reglamento del Consejo (aunque, tras la aprobación de la Ley de Medidas de Reforma del Sistema Financiero, haya de serlo, en cuanto a su contenido mínimo, por los Estatutos Sociales).

- Está compuesta exclusivamente por Consejeros externos. De sus seis componentes, cinco tienen la consideración de independientes. Uno de ellos es su Presidente, en el que concurren conocimientos y experiencia en las técnicas y principios contables.

- Los miembros que la componen deben tener un conocimiento lo más profundo posible de las cuentas y de los sistemas internos de control y de cumplimiento de la sociedad. De ahí, la frecuencia de sus reuniones, a las que asisten los auditores externos e internos, así como ejecutivos de la sociedad, sobre todo los encargados de la contabilidad y el control.

La Comisión de Auditoría y Cumplimiento ha venido funcionando en BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO, S.A. desde el 12 de mayo de 1986, fecha en la que fue creada por el Consejo de Administración del entonces BANCO SANTANDER, S.A.

Como punto sexto del Orden del Día de la Junta General ordinaria de accionistas de Banco Santander Central Hispano, S.A. convocada para los días 20 y 21 de junio de 2003 (en primera y segunda convocatoria, respectivamente) se incluye la propuesta de introducción de un nuevo precepto estatutario para incluir la regulación de la Comisión de Auditoría y Cumplimiento.

#### Comisión de Nombramientos y Retribuciones

- Es otra Comisión especializada del Consejo, sin funciones delegadas. Sólo le corresponden las de informe y propuesta en las materias propias de su competencia.

- Está compuesta exclusivamente por Consejeros externos no ejecutivos (3 de sus 5 componentes, incluido su Presidente, son externos independientes, uno externo dominical y otro externo.).

- Limita su actuación en el área de su competencia a los Consejeros y miembros de la alta dirección.

#### ***Funciones de las Comisiones***

##### • Comisión Ejecutiva

Tiene delegadas con carácter permanente todas las facultades del Consejo de Administración, excepto las siguientes:

- a) Las indelegables por disposición legal.
- b) La aprobación de las estrategias generales de la Sociedad.
- c) El nombramiento y, en su caso, destitución de los miembros de la Alta Dirección de la Sociedad, así como la fijación de su retribución.
- d) El control de la actividad de gestión y evaluación de los directivos.
- e) La identificación de los principales riesgos de la Sociedad, en especial los riesgos que procedan de las operaciones con derivados, así como la implantación y seguimiento de los sistemas de control interno y de información adecuados.

- f) La determinación de las políticas de información y comunicación con los accionistas, los mercados y la opinión pública. En particular, será responsabilidad del Consejo suministrar a los mercados información rápida, precisa y fiable, singularmente 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) La aprobación de la política en materia de autocartera.
- h) En general, las operaciones que entrañen la adquisición y disposición de activos sustanciales de la Sociedad y las grandes operaciones societarias.

• Comisión Delegada de Riesgos

Tiene delegadas con carácter permanente las siguientes facultades:

- a) Decidir sobre concesión de préstamos, apertura de cuentas de crédito y operaciones de riesgo en general, así como sobre su modificación, cesión y cancelación, y sobre la gestión global del riesgo -riesgo país, de interés, de crédito, de mercado, operacional, tesorería, derivados-, así como determinar y aprobar las condiciones generales y particulares de los descuentos, préstamos, depósitos, prestación de fianzas y avales y toda clase de operaciones bancarias.
- b) Constituir, modificar, subrogar y resolver contratos de arrendamiento financiero sobre toda clase de muebles e inmuebles y en los términos y condiciones que libremente determine, así como adquirir los bienes objeto de tal arrendamiento financiero, sin limitación alguna en su importe o cuantía.
- c) En garantía de obligaciones de terceros y por su cuenta, sean éstos personas físicas o jurídicas, sin limitación de cuantía alguna, y ante toda clase de personas físicas y jurídicas, Entidades u Organismos Públicos o Privados, muy especialmente a efectos de lo dispuesto en la Ley de Contratos de las Administraciones Públicas y disposiciones complementarias, y con las condiciones y cláusulas que estime convenientes, podrá constituir, modificar y retirar o cancelar fianzas, avales de todo tipo o cualquier otra modalidad de afianzamientos, constituyendo, en su caso, los depósitos de efectivo o títulos que se exijan, con o sin afianzamiento, pudiendo obligar al Banco, incluso solidariamente con el deudor principal, con renuncia, por lo tanto, a los beneficios de orden, excusión y división.

• Comisión de Auditoría y Cumplimiento

Tiene las siguientes funciones:

- a) Informar, a través de su Presidente, en la Junta General de accionistas a la que se someta la aprobación de las cuentas anuales.
- b) Proponer la designación del Auditor de Cuentas, así como sus condiciones de contratación, el alcance de su mandato profesional y, en su caso, la revocación o no renovación de su nombramiento.
- c) 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.
- d) Supervisar los servicios de auditoría interna.
- e) Conocer el proceso de información financiera y los sistemas internos de control.

- f) 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.
- g) 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.
- h) Velar por la independencia del Auditor de Cuentas, prestando atención a aquellas circunstancias o cuestiones que pudieran ponerla en riesgo y a cualesquiera otras relacionadas con el proceso de desarrollo de la auditoría de cuentas, así como recibir información y mantener con el Auditor de Cuentas las comunicaciones previstas en la legislación de auditoría de cuentas y en las normas técnicas de auditoría. 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, y la antigüedad del socio responsable del equipo de auditoría en la prestación del servicio a la Sociedad. 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.
- i) Revisar 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 por que se elabore conforme a los mismos principios y prácticas de las cuentas anuales.
- j) Supervisar el cumplimiento del Código de Conducta del Grupo en los Mercados de Valores, de los Manuales y procedimientos de prevención de blanqueo de capitales y, en general, de las reglas de gobierno y cumplimiento de la Sociedad y hacer las propuestas necesarias para su mejora. En particular, corresponde a la Comisión recibir información y, en su caso, emitir informe sobre medidas disciplinarias a miembros de la Alta Dirección.
- k) Revisar el cumplimiento de las acciones y medidas que sean consecuencia de los informes o actuaciones de inspección de las autoridades administrativas de supervisión y control.
- l) Conocer y, en su caso, dar respuesta a las iniciativas, sugerencias o quejas que planteen los accionistas respecto del ámbito de las funciones de esta Comisión y que le sean sometidas por la Secretaría General de la Sociedad.
- m) Informar las propuestas de modificación del Reglamento del Consejo de Administración con carácter previo a su aprobación por éste.

Una de sus reuniones estará destinada a evaluar la eficiencia y el cumplimiento de las reglas y procedimientos de gobierno de la Sociedad y a preparar la información que el Consejo ha de aprobar e incluir en la documentación pública anual.

Durante el ejercicio 2002 el Auditor Interno del Grupo y el Auditor Externo informaron al Consejo de Administración en dos ocasiones cada uno de ellos. Por su parte, el Presidente de la Comisión de Auditoría y Cumplimiento presentó un informe sobre los trabajos de la Comisión en una de las sesiones del Consejo.

#### • Comisión de Nombramientos y Retribuciones

Tiene las siguientes funciones:

- a) Formular y revisar los criterios que deben seguirse para la composición del Consejo y para la selección de quienes hayan de ser propuestos para el cargo de Consejero.
- b) Formular, con criterios de objetividad y adecuación a los intereses sociales, las propuestas de nombramiento, reelección y ratificación de Consejeros a que se refiere el apartado 2 del artículo 19 del Reglamento del Consejo de Administración, así como las de nombramiento de los miembros de cada una de las Comisiones del Consejo de Administración.
- c) Proponer al Consejo la modalidad y el importe de las retribuciones anuales de los Consejeros –tanto en su condición de tales como las que les correspondan por el desempeño en la Sociedad de otras funciones distintas a la de Consejero– y Directores Generales y revisar periódicamente los programas de retribución, ponderando su acomodación y sus rendimientos y procurando que las remuneraciones de los Consejeros se ajusten a criterios de moderación y adecuación con los resultados de la Sociedad.
- d) Velar por la transparencia de las retribuciones y la inclusión en la Memoria anual de información acerca de las remuneraciones de los Consejeros.
- e) Velar por el cumplimiento por parte de los Consejeros de las obligaciones establecidas en el artículo 27 del Reglamento del Consejo de Administración, emitir los informes previstos en el mismo así como 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 de Conducta del Grupo en los Mercados de Valores.

#### • Comisión Internacional

Le corresponde realizar el seguimiento del desarrollo de la estrategia del Grupo y de las actividades, mercados y países en que éste quiera estar presente mediante inversiones directas o el despliegue de negocios específicos, siendo informada de las iniciativas y estrategias comerciales de las distintas Unidades del Grupo y de los nuevos proyectos que se le presenten; asimismo, revisa la evolución de las inversiones financieras y de los negocios, así como la situación económica internacional para, en su caso, hacer las propuestas que correspondan para corregir los límites de riesgo-país, su estructura y rentabilidad y su asignación por negocios y/o Unidades.

#### • Comisión de Tecnología, Productividad y Calidad

Le corresponde estudiar e informar los planes y actuaciones relativos a sistemas de información y programación de aplicaciones, inversiones en equipos informáticos, diseño de procesos operativos para mejorar la productividad, y programas de mejora de calidad de servicio y procedimientos de medición, así como los relativos a medios y costes.

## **Consejo Asesor Internacional**

Integrado por importantes personalidades españolas y extranjeras, no pertenecientes al Consejo de Administración, colabora con el mismo en el diseño, desarrollo y, en su caso, puesta en práctica de la estrategia de negocio a nivel global mediante la aportación de ideas y la sugerencia de oportunidades de negocio. Su composición es:

Presidente: D. Antonino Fernández, Presidente del Grupo Modelo en México.

Vocales: D. Antonio Barrera de Irimo, ex Ministro de Hacienda y ex Vicepresidente Económico del Gobierno español.  
Mr. Bernard de Combret, Presidente de Elf Trading Geneve.  
D. Santiago Foncillas, ex Presidente del Grupo Dragados.  
Mr. Richard N. Gardner, ex Embajador de USA en España.  
D. Angel Gurría, ex Ministro de Hacienda de México.  
Mr. Harry P. Kamen, ex Presidente y ex Consejero Delegado de Metropolitan Life Insurance.  
Mr. Gerhard Schulmeyer, ex Presidente y ex Consejero Delegado de Siemens Corporation.  
D. Leopoldo Calvo Sotelo, ex Presidente del Gobierno español.

Secretario: D. Ignacio Benjumea

(El 26 de enero de 2003 falleció el Rt. Hon. Viscount Youger of Leckie, ex Presidente del Grupo Royal Bank of Scotland y vocal de este Consejo Asesor Internacional)

Durante el año 2002, el Consejo de Administración celebró 11 reuniones, la Comisión Ejecutiva 61, la Comisión Delegada de Riesgos 108, la Comisión de Auditoría y Cumplimiento 9, la Comisión de Nombramientos y Retribuciones 7, la Comisión Internacional 3 y la Comisión de Tecnología, Productividad y Calidad 2.

De 1 de enero a 30 de abril de 2003, el Consejo de Administración celebró 3 reuniones, la Comisión Ejecutiva 17, la Comisión Delegada de Riesgos 34, la Comisión de Auditoría y Cumplimiento 5, la Comisión de Nombramientos y Retribuciones 3 y la Comisión de Tecnología, Productividad y Calidad 1. En dicho período la Comisión Internacional no celebró ninguna reunión.

### **6.1.5. Información sobre la asunción del Código de Buen Gobierno**

El BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO, S.A. ha incluido en su Informe Anual del ejercicio 2002 información detallada sobre la asunción del Código de Buen Gobierno, contenida en la sección “Informe sobre Gobierno Corporativo”, sección que se adjunta como Anexo III de este folleto.

En la junta General ordinaria de accionistas del Banco convocada para los días 20 y 21 de junio de 2003 (en primera y segunda convocatoria, respectivamente) se incluye la propuesta de aprobación del Reglamento de la Junta General.

## 6.2. Conjunto de intereses en la SOCIEDAD EMISORA de los administradores y altos directivos

### 6.2.1. Acciones con derecho de voto y otros valores que den derecho a su adquisición

El siguiente cuadro recoge la participación directa, indirecta y representada, a fecha de verificación del presente Folleto Informativo, de los miembros del Consejo de Administración de BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO, S.A., según el Libro Registro Oficial de Accionistas de esta Sociedad:

Consejeros	Participación directa	Participación indirecta	Acciones representadas	Total acciones	Capital %
D. Emilio Botín-Sanz de Sautuola y García de los Ríos (1)	5.712.422	4.947.100	90.547.524	101.207.046	2,12
D. Jaime Botín-Sanz de Sautuola y García de los Ríos	2.723.340	5.373.402	12.624	8.109.366	0,17
D. Alfredo Sáenz Abad	336.125	1.290.962	0	1.627.087	0,03
D. Matías Rodríguez Inciarte	518.311	39.500	61.444	619.255	0,01
D. Manuel Soto Serrano	0	76.965	0	76.965	0,00
D. Juan Abelló Gallo	1.440	11.801.725	0	11.803.165	0,25
D. José Manuel Arburúa Aspiunza	563.122	2.047	0	565.169	0,01
Assicurazioni Generali S.p.A	9.690.000	35.148.426	6.195.873	51.034.299	1,07
D. Fernando de Asúa Álvarez	23.620	13.029	0	36.649	0,00
D. Antonio Basagoiti García-Tuñón	468.000	0	248.630	716.630	0,02
D <sup>a</sup> Ana Patricia Botín-Sanz de Sautuola y O'Shea (2)	8.208.570	4.024.646	0	12.233.216	0,26
D. Emilio Botín-Sanz de Sautuola y O'Shea (3)	12.153.218	12.240	0	12.165.458	0,26
D. Guillermo de la Dehesa Romero	100	0	0	100	0,00
D. Rodrigo Echenique Gordillo	651.598	7.344	0	658.942	0,01
D. Antonio Escámez Torres	556.899	0	0	556.899	0,01
D. Francisco Luzón López	1.213.459	723	0	1.214.182	0,03
D. Elías Masaveu y Alonso del Campo	449.237	11.434.725	0	11.883.962	0,25
Sir George Mathewson (4)	122	0	135.142.302	135.142.424	2,83
D. Abel Matutes Juan	30.822	86.150	0	116.972	0,00
D. Luis Alberto Salazar-Simpson Bos	26.415	4.464	0	30.879	0,00
D. Antonio de Sommer Champalimaud (5)	100	102.088.705	0	102.088.805	2,14
	<b>43.326.920</b>	<b>176.352.153</b>	<b>232.208.397</b>	<b>451.887.470</b>	<b>9,48</b>

(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 0,20% del capital), de 70.519.120 acciones propiedad de la Fundación Marcelino Botín (el 1,48% del capital) y de 10.328.400 acciones propiedad de la Fundación Banco Santander Central Hispano (el 0,21% del capital).

(2) El derecho de voto sobre 12.148.004 acciones (0,25% del capital) corresponde a D. Emilio Botín-Sanz de Sautuola y García de los Ríos.

(3) El derecho de voto sobre 12.148.030 acciones (0,25% del capital) corresponde a D. Emilio Botín-Sanz de Sautuola y García de los Ríos.

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

(5) Propiedad de Sheiner-Consultoria e Investimentos S.A., 102.088.705 acciones.

El porcentaje de capital propio y representado por los Consejeros del Banco en la última Junta General extraordinaria de Accionistas y en la última Junta General ordinaria de Accionistas, celebradas el 9 de febrero de 2002 y el 24 de junio de 2002, fue del 44,90% y 27,38%, respectivamente.

Por otra parte, a fecha de verificación del presente Folleto Informativo, los miembros de la Alta Dirección (no Consejeros) poseían, directa o indirectamente, un total de 2.404.107 acciones del Banco (un 0,05% del capital social).

Al 31 de diciembre de 2002, las opciones concedidas a los miembros del Consejo de Administración del Banco eran las siguientes:

	Opciones a 1 de Enero de 2002	Precio Medio de Ejercicio	Opciones Ejercitadas			Opciones a 31 de Diciembre de 2002	Precio Medio de Ejercicio	Fecha Inicio del Derecho	Fecha Finalización del Derecho
			Número	Precio de Ejercicio	Valor de Cotización Aplicado				
D. Emilio Botín-Sanz de Sautuola y García de los Ríos	250.000	7,25	100.000	2,29	8,68	150.000	10,545	30-12-03	29-12-05
D. Alfredo Sáenz Abad	140.000	8,19	40.000	2,29	9,16	100.000	10,545	30-12-03	29-12-05
D. Matías Rodríguez Inciarte	195.000	7,58	70.000	2,29	9,39	125.000	10,545	30-12-03	29-12-05
D. Antonio Basagoiti García-Tuñón	120.000	7,84	120.000	7,84	10,27	-	-	-	-
D. Antonio Escámez Torres	260.000	8,03	-	-	-	140.000	8,19	01-01-02	29-12-05
D. Francisco Luzón López	140.000	8,19	-	-	-	140.000	8,19	01-01-02	29-12-05
	<b>1.105.000</b>	<b>7,79</b>	<b>330.000</b>	-	-	<b>655.000</b>	<b>9,54</b>		

Por otra parte, las opciones concedidas al 31 de diciembre de 2002 a los miembros de la Alta Dirección (no Consejeros) a dicha fecha ascendían a 1.297.706 opciones.

A la fecha de verificación del presente Folleto Informativo, las opciones concedidas a los miembros del Consejo de Administración del Banco son las siguientes:

	Opciones
D. Emilio Botín-Sanz de Sautuola y García de los Ríos	150.000
D. Alfredo Sáenz Abad	100.000
D. Matías Rodríguez Inciarte	125.000
D. Antonio Escámez Torres	100.000
D. Francisco Luzón López	100.000
	<b>575.000</b>

Por otra parte, las opciones concedidas a la fecha de verificación del presente Folleto Informativo a los miembros de la Alta Dirección (no Consejeros) ascendían a 1.157.706.

En el apartado 6.9 de este Capítulo VI se incluye información sobre los planes de opciones en vigor a favor de los empleados de la Sociedad.

### **6.2.2. Participación de los administradores y altos directivos en las transacciones inhabituales y relevantes de la SOCIEDAD EMISORA en el transcurso del último ejercicio y del corriente**

Los miembros del Consejo de Administración y altos directivos no participan ni han participado en transacciones inhabituales y relevantes de la Sociedad y del Grupo

Tampoco existen transacciones inhabituales y relevantes de la Sociedad y del Grupo con accionistas significativos y accionistas de referencia, distintas de las mencionadas en este Folleto (ver apartado 4.8 del Capítulo IV de este Folleto Informativo).

### **6.2.3. Importe de los sueldos, dietas y remuneraciones de cualquier clase devengadas por los administradores y altos directivos en el último ejercicio cerrado cualquiera que sea su causa**

#### Retribuciones al Consejo de Administración

##### 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 2002 en el 0,191% del beneficio del Banco del año (0,254% y 0,284% en los ejercicios 2001 y 2000, respectivamente). El Consejo no ha fijado aún el importe a percibir correspondiente al ejercicio 2003.

Dicho porcentaje supone que la cifra a percibir por cada miembro del Consejo de Administración por este concepto correspondiente al ejercicio 2002 (65 mil euros brutos), resulte un 10% inferior a la establecida en los dos ejercicios anteriores (72 mil euros brutos). Los miembros de la Comisión Ejecutiva tienen establecida, además, una asignación durante el ejercicio 2002 de 141 mil euros brutos anuales (también un 10% inferior a la establecida en los dos ejercicios anteriores - 157 mil euros brutos).

Por último, a partir del ejercicio 2002, los miembros de la Comisión de Auditoría y Cumplimiento tienen establecida una asignación de 32 mil euros brutos anuales.

##### Retribuciones salariales

A continuación se indican las retribuciones salariales percibidas por los Consejeros Ejecutivos del Banco, que al 31 de diciembre de 2002 eran D. Emilio Botín-Sanz de Sautuola y García de los Ríos, D. Alfredo Sáenz Abad, D. Matías Rodríguez Inciarte, D<sup>a</sup> Ana Patricia Botín-Sanz de Sautuola O'Shea, y D. Francisco Luzón López:

Miles de euros	2002	2001	2000
<b>Total retribuciones salariales</b>	<b>13.438</b>	<b>20.577</b>	<b>31.994</b>
<i>De las que: Retribuciones variables</i>	7.103	12.495	23.589

A continuación se indica el detalle individualizado de los conceptos devengados por los Consejeros del Banco durante el ejercicio 2002 a los que se ha venido haciendo referencia anteriormente:

En miles de euros Consejeros	Asignaciones			Dietas		Retribuciones Salariales de los Consejeros Ejecutivos			Total
	Atenciones Estatutarias	Comisión Ejecutiva	Comisión de Auditoría	Consejo	Otras Dietas	Fijas	Variables	Total	
D. Emilio Botín-Sanz de Sautuola y García de los Ríos	65	141	-	12	14	1.022	1.217	2.239	2.471
D. Jaime Botín-Sanz de Sautuola y García de los Ríos	65	5	-	12	6	-	-	-	88
D. Alfredo Sáenz Abad	65	124	-	12	13	2.318	2.295	4.613	4.827
D. Matías Rodríguez Inciarte	65	141	-	12	109	1.265	1.352	2.617	2.944
D. Manuel Soto Serrano	65	-	32	12	22	-	-	-	131
D. Juan Abelló Gallo	34	-	17	6	6	-	-	-	63
D. José Manuel Arburúa Aspiunza	65	-	-	12	99	-	-	-	176
D. Fernando de Asúa Álvarez	65	141	17	12	109	-	-	-	344
D. Antonio Basagoiti García-Tuñón	65	-	-	12	92	-	-	-	169
Dª Ana Patricia Botín-Sanz de Sautuola O'Shea	65	141	-	12	9	664	751	1.415	1.642
D. Emilio Botín-Sanz de Sautuola O'Shea	65	-	15	12	10	-	-	-	102
D. Guillermo de la Dehesa Romero	34	74	-	6	6	-	-	-	120
D. Rodrigo Echenique Gordillo	65	141	32	10	98	-	-	-	346
D. Antonio Escámez Torres	65	141	15	12	100	-	-	-	333
D. Francisco Luzón López	65	124	-	10	11	784	1.488	2.272	2.482
D. Elías Massaveu Alonso del Campo	65	-	-	10	12	-	-	-	87
D. Abel Matutes Juan	34	-	17	6	8	-	-	-	65
Sir George Ross Mathewson	65	-	-	7	6	-	-	-	78
D. Luis Alberto Salazar-Simpson Bos	65	-	32	12	15	-	-	-	124
D. Antonio de Sommer Champalimaud	65	-	-	-	-	-	-	-	65
Assicurazioni Generali, S.p.a.	65	-	-	3	-	-	-	-	68
Otros Consejeros (1)	-	-	-	8	2	282	-	282	292
<b>Total</b>	<b>1.272</b>	<b>1.173</b>	<b>177</b>	<b>210</b>	<b>747</b>	<b>6.335</b>	<b>7.103</b>	<b>13.438</b>	<b>17.017</b>

(1) Consejeros que, habiéndolo sido durante algunos meses del ejercicio 2002, cesaron en el desempeño de tal cargo con anterioridad al 31 de diciembre de 2002. Del importe total, 289 mil euros corresponden a D. Ángel Corcóstegui Guraya.

### Otras retribuciones

Las restantes retribuciones devengadas por otros miembros del Consejo han ascendido, durante los ejercicios 2002, 2001 y 2000, a 2,5; 3,2 y 5,3 millones de euros, respectivamente.

### Representación

Las retribuciones percibidas durante el ejercicio 2002 por aquellos Consejeros del Banco que representan a éste en los Consejos de Administración de compañías cotizadas en las que participa el Banco, y con cargo a las mismas, se indican a continuación:

	Compañía	Miles de Euros
D. Emilio Botín-Sanz de Sautuola y García de los Ríos	Royal Bank of Scotland	66,9
D. Antonio Basagoiti García-Tuñón	Vallehermoso, S.A.	26,7
D. Fernando de Asúa Álvarez	Cepsa, S.A.	10,7
		<b>104,3</b>

Adicionalmente, durante el ejercicio 2002 los Consejeros del Banco percibieron 98,4 miles de euros de otras compañías del Grupo en cuyos Consejos representan al Banco.

Por acuerdo de la Comisión Ejecutiva, todas aquellas retribuciones derivadas de este tipo de representaciones y que correspondan a nombramientos acordados a partir del 18 de marzo de 2002, serán en beneficio del Grupo.

#### Alta Dirección

Adicionalmente, tal y como recoge la recomendación de la Comisión Especial para el Fomento de la Transparencia y Seguridad en los Mercados y en las Sociedades Cotizadas (“Comisión Aldama”), se incluye a continuación un detalle de la remuneración percibida durante el ejercicio 2002 por los miembros de la Alta Dirección (no Consejeros)(\*) a fecha 31 de diciembre de 2002:

Miles de euros	Número	Retribuciones Salariales			Otras	Total
		Fijas	Variables	Total	retribuciones	
Directores Generales	19	10.215	12.437	22.652	3.945	26.597

(\*) Se han excluido las correspondientes a los Consejeros Ejecutivos, que han sido detalladas anteriormente

Por otra parte, las retribuciones percibidas durante el ejercicio 2002 por los miembros de la Alta Dirección (no Consejeros) a fecha 31 de diciembre de 2002 que representan a éste en los Consejos de Administración de compañías del Grupo ascendieron a 344 miles de euros.

Por acuerdo de la Comisión Ejecutiva, todas aquellas retribuciones derivadas de este tipo de representaciones y que correspondan a nombramientos acordados a partir del 18 de marzo de 2002, serán en beneficio del Grupo.

#### **6.2.4. Importe de las obligaciones contraídas en materia de pensiones y de seguros de vida respecto de los miembros del órgano de administración y directivos**

Dentro de la cifra total de las obligaciones contraídas por el Grupo en materia de pensiones complementarias con el conjunto de su personal, tanto en activo como jubilado, a lo largo de los años y cuyo importe (cubierto con fondos internos, en su mayoría) al 31 de diciembre de 2002 ascendía a 12.977 millones de euros, están incluidas las correspondientes a quienes han sido Consejeros del Banco durante el ejercicio y que desempeñan (o han desempeñado) funciones ejecutivas durante el mismo. El importe total devengado por estos últimos en concepto de pensiones, junto con el capital asegurado por seguros de vida a dicha fecha y otros conceptos, asciende a 256 millones de euros, de los que 108 millones de euros corresponden a la liquidación por derechos de pensión a que se refiere el apartado siguiente (209 millones de euros al 31 de diciembre de 2001 -importe que no incluía 43,75 millones de euros satisfechos durante el ejercicio 2001 con carácter extraordinario y no recurrente- y 126 millones de euros al 31 de diciembre de 2000).

La siguiente tabla proporciona información sobre las obligaciones contraídas y cubiertas por el Grupo en materia de compromiso por pensiones y otros seguros con los Consejeros Ejecutivos del Banco al 31 de diciembre de 2002:

Miles de euros	Total Pensiones		Total
	Devengadas	Otros Seguros	
D. Emilio Botín-Sanz de Sautuola y García de los Ríos	9.420	-	9.420
D. Alfredo Sáenz Abad	55.138	3.877	59.015
D. Francisco Luzón López	18.452	4.698	23.150
D. Matías Rodríguez Inciarte	25.522	3.823	29.345
D <sup>a</sup> Ana Patricia Botín-Sanz de Sautuola y O'Shea	6.656	1.258	7.914
<b>Totales</b>	<b>115.188</b>	<b>13.656</b>	<b>128.844</b>

Adicionalmente, otros Consejeros mantienen seguros de vida a cargo del Grupo cuyos capitales asegurados ascendían al 31 de diciembre de 2002 a 3 millones de euros (3 millones de euros al 31 de diciembre de 2001 y 2 millones de euros al 31 de diciembre de 2000).

Por otro lado, el importe acumulado al 31 de diciembre de 2002 de las obligaciones contraídas por los demás miembros de la Alta Dirección no Consejeros ascienden a 84,9 millones de euros en concepto de pensiones devengadas y a 28,3 millones de euros en concepto de capital total garantizado por seguros de vida.

Asimismo, el importe pagado por el Banco durante el ejercicio 2002 en concepto de pensiones a los antiguos miembros del Consejo de Administración y de la Alta Dirección del Banco desde su fusión en abril de 1999, asciende a 6,9 y 1,6 millones de euros, respectivamente.

#### Liquidación por pensiones

Tras la decisión de D. Ángel Corcóstegui Guraya de renunciar, por razones personales, en febrero del año 2002, a su condición de Vicepresidente Primero del Banco y de miembro de su Consejo de Administración -lo que supuso su correlativa renuncia a la condición de Consejero Delegado del Banco y de miembro de las distintas Comisiones del Consejo en las que estaba integrado- y en liquidación de los compromisos por pensiones asumidos por el Banco, el importe total satisfecho en el momento de su renuncia por sus derechos de pensión ascendió a una cantidad bruta de 108 millones de euros, importe que, a dicha fecha, se encontraba íntegramente provisionado. En el momento del pago se practicó una retención del 48%, siendo ingresada la cantidad retenida en el Tesoro Público, por lo que el importe neto satisfecho al Sr. Corcóstegui por el citado concepto fue de 56 millones de euros.

### 6.2.5. Anticipos, créditos concedidos y garantías en vigor constituidas por la SOCIEDAD EMISORA a favor de los administradores

Los riesgos directos del Grupo con Consejeros del Banco (directa o indirectamente) al 31 de diciembre de 2002 ascendían a 14,4 millones de euros en concepto de créditos (7,8 y 6,9 millones de euros, respectivamente, al 31 de diciembre de 2001 y 2000) y a 1,2 millones de euros (0,8 y 1,2 millones de euros, respectivamente, al 31 de diciembre de 2001 y 2000) en concepto de avales prestados. En todos los casos han sido concedidos en condiciones de mercado.

El detalle individualizado al 31 de diciembre de 2002 se indica a continuación:

Miles de euros	Préstamos y Créditos	Papel Comercial	Avales	Total
D. Emilio Botín-Sanz de Sautuola y García de los Ríos	1.194	-	182	1.376
D. Jaime Botín-Sanz de Sautuola y García de los Ríos	1.082	-	243	1.325
D. Alfredo Sáenz Abad	458	-	-	458
D. Juan Abelló Gallo (*)	-	-	301	301
D. José Manuel Arburúa Aspiunza	587	-	5	592
D. Fernando de Asúa Álvarez	47	-	-	47
D. Antonio Basagoiti García-Tuñón	393	-	1	394
D <sup>a</sup> Ana Patricia Botín-Sanz de Sautuola O'Shea	31	-	-	31
D. Emilio Botín-Sanz de Sautuola O'Shea	-	-	364	364
D. Guillermo de la Dehesa Romero (*)	768	-	-	768
D. Rodrigo Echenique Gordillo	43	-	64	107
D. Antonio Escámez Torres	291	-	-	291
D. Francisco Luzón López	1.449	-	-	1.449
D. Elías Massaveu Alonso del Campo	-	829	-	829
D. Abel Matutes Juan (*)	7.008	-	-	7.008
D. Luis Alberto Salazar-Simpson Bos	191	-	-	191
	<b>13.542</b>	<b>829</b>	<b>1.160</b>	<b>15.531</b>

(\*) Estas posiciones fueron formalizadas con anterioridad a su nombramiento como Consejeros del Banco.

Por otro lado los riesgos directos del Grupo con los demás miembros de la Alta Dirección no Consejeros al 31 de diciembre de 2002 ascendían a 4,5 millones de euros. En todos los casos han sido concedidos en condiciones de mercado.

Asimismo, los riesgos directos del Grupo con Consejeros del Banco al 31 de marzo de 2003 ascendían a 11,9 millones de euros en concepto de créditos y a 0,7 millones de euros en concepto de avales. Los riesgos directos del Grupo con los miembros de la Alta Dirección (no Consejeros) ascendían a dicha fecha a 7,7 millones de euros en concepto de créditos.

**6.2.6. Mención de las principales actividades que los administradores y altos directivos actuales ejerzan fuera de la SOCIEDAD EMISORA, cuando estas actividades sean significativas en relación con dicha Sociedad.\***

- D. Emilio Botín-Sanz de Sautuola y García de los Ríos es Consejero de Bankinter, S.A. y del Grupo Royal Bank of Scotland.
- D. Jaime Botín-Sanz de Sautuola y García de los Ríos es Presidente de Línea Directa Aseguradora, S.A., Cía de Seguros y Reaseguros.
- D. Alfredo Sáenz Abad es Vicepresidente de Compañía Española de Petróleos, S.A. (CEPSA) y Consejero de Auna Operadores de Telecomunicaciones, S.A.
- D. Matías Rodríguez Inciarte es Consejero de Banesto, S.A., Presidente de Unión de Crédito Inmobiliario, S.A. y Consejero de Financiera Ponferrada, S.A, Grupo Corporativo Ono, S.A. y Cia. Operadora del Mercado Español de Electricidad, S.A. (OMEL).
- D. Manuel Soto Serrano es Consejero y Vicepresidente de Indra Sistemas, S.A., Campofrío Alimentación, S.A., Cortefiel, S.A. y Corporación Financiera Alba, S.A.
- D. Juan Abelló Gallo es Presidente de Torreal, S.A., Nueva Compañía de Inversiones, S.A. e Inversiones Naira SIMCAVF, S.A., Vicepresidente de Grupo Sacyr, S.A. y Consejero de Eurosar, S.A.
- D. Antoine Bernheim es Presidente de Assicurazioni Generali, S.p.a.
- D. Fernando de Asúa Alvarez es Consejero de Compañía Española de Petróleos, S.A. (CEPSA), Energía e Industrias Aragonesas EIA, S.A., Air Liquide España, S.A., Técnicas Reunidas, S.A., Centro Asegurador S.A. y Constructora Inmobiliaria Urbanizadora Vasco-Aragonesa, S.A.
- D. Antonio Basagoiti García-Tuñón es Presidente de Unión Eléctrica Fenosa, S.A., Vicepresidente de Golf La Moraleja, S.A., y Fábrica Española de Productos Químicos y Farmacéuticos, S.A. y Consejero de Vallehermoso, S.A. y Pescanova, S.A.
- Dña. Ana Patricia Botín-Sanz de Sautuola y O'Shea es Presidenta de Banesto, S.A. y Vicepresidenta de Inmobiliaria Urbis, S.A.
- D. Emilio Botín-Sanz de Sautuola y O'Shea es Administrador Único de Puente San Miguel, S.A. y de Jardín Histórico de Puente San Miguel, S.A.
- D. Guillermo de la Dehesa Romero es Presidente de Plus Ultra Compañía Anónima de Seguros y Reaseguros, S.A. y Consejero de Campofrío Alimentación, S.A., Unión Eléctrica Fenosa, S.A. y Telepizza, S.A.

- D. Rodrigo Echenique Gordillo es Presidente del Consejo Económico Social de la Universidad Carlos III de Madrid y Consejero de NH Hoteles, S.A.
- D. Antonio Escámez Torres es Presidente de Arena Communications España, S.A., Vicepresidente del Banque Commerciale du Maroc y Consejero de Banco Vitalicio de España, S.A., Cía Anónima de Seguros y Reaseguros.
- D. Francisco Luzón López es Consejero de Industria de Diseño Textil, S.A.
- D. Elías Masaveu y Alonso del Campo es Presidente de S.A. Tudela Veguín y Propiedades Urbanas, S.A., Administrador solidario de Redonda, S.A. y Consejero de Bankinter, S.A. y Hidroeléctrica del Cantábrico, S.A.
- Sir George Mathewson es Presidente del Grupo Royal Bank of Scotland y Presidente de la Asociación de Banqueros Británicos.
- D. Abel Matutes Juan es Presidente de Global Dominios Access, S.A. y Consejero del Instituto Sectorial de Promoción y Gestión de Empresas, S.A. y FCC Construcción, S.A.
- D. Luis Alberto Salazar-Simpson es Presidente de Auna Operadores de Telecomunicaciones, S.A., Retevisión Móvil, S.A., Endesa Diversificación, S.A. y Constructora Inmobiliaria Urbanizadora Vasco-Aragonesa, S.A. y Consejero de Saint Gobain Cristalera, S.A.
- D. Antonio de Sommer Champalimaud es propietario del Grupo Mundial Confianza.
- D. David Arce Torres es Consejero de Banesto, S.A.
- D. Ignacio Benjumea Cabeza de Vaca es Consejero de Grupo Dragados, S.A. y Sociedad Rectora de Valores de la Bolsa de Madrid, S.A.
- D. Teodoro Bragado Pérez es Consejero de la Compañía Española de Seguros de Crédito a la Exportación (“CESCE”), de COFIDES y de la Universidad Carlos III de Madrid.
- D. José María Espí Martínez es Consejero de Unión de Crédito Inmobiliario, S.A.
- D. Enrique García Candelas es Consejero de Mobipay España, S.A.
- D. Francisco Gómez Roldán es Consejero de Avanza Internet Ventures, S.A.
- D. Joan David Grimá Terré es Vicepresidente y Consejero Delegado de Auna Operadores de Telecomunicaciones, S.A., y Consejero de Grupo Dragados, S.A., Antena 3 de Televisión, S.A., Teka Industrial, S.A. y Banco Vitalicio de España, Cía Anónima de Seguros y Reaseguros, S.A.
- D. Juan Guitard Marín es Presidente de Narraganset, S.A. y Consejero de Megacuadro, S.A.
- D. Marcial Portela Alvarez es Vicepresidente de Comunitel Global, S.A. y Consejero de Best Global, S.A. y Unión Eléctrica Fenosa, S.A.

- D. Juan Rodríguez Inciarte es Consejero de Compañía Española de Petróleos, S.A. (CEPSA), Finanzauto, S.A. y del Grupo Royal Bank of Scotland.

(\*) No se incluye la pertenencia a Consejos de sociedades filiales (consolidables y participadas), excepto de las que cotizan en las Bolsas españolas.

### **6.3. Personas físicas o jurídicas que, directa o indirectamente, aislada o conjuntamente, ejerzan o puedan ejercer un control sobre la SOCIEDAD EMISORA**

No existen personas físicas o jurídicas que, directa o indirectamente, aislada o conjuntamente, ejerzan el control de la SOCIEDAD EMISORA.

### **6.4. Preceptos estatutarios que supongan o puedan llegar a suponer una restricción o una limitación a la adquisición de participaciones importantes en la SOCIEDAD EMISORA por parte de terceros ajenos a la misma**

En relación con el derecho de asistencia a las Juntas generales, el artículo 15 de los Estatutos sociales prevé que:

*“Solo tendrán derecho de asistencia a las Juntas generales los titulares de cien o más acciones inscritas a su nombre en el correspondiente registro contable con cinco días de antelación a aquél en que haya de celebrarse la Junta, que se hallen al corriente en el pago de los dividendos pasivos y que conserven, como mínimo, aquel citado número de acciones hasta la celebración de la Junta.*

*Los que posean menor número de acciones que el señalado en el párrafo precedente podrán agruparlas para conseguirle, confiriendo su representación a un accionista del grupo. De no hacerlo así, cualquiera de ellos podrá conferir su representación en la Junta a favor de otro accionista con derecho de asistencia y que pueda ostentarla con arreglo a Ley, agrupando así sus acciones con las de éste.*

*En el caso de desmembración del dominio de las acciones, corresponderá su representación al titular del dominio directo o nudo propietario.*

*Los miembros del Consejo de Administración deberán asistir a las Juntas generales.*

*El Presidente de la Junta general podrá autorizar la asistencia de cualquier persona que juzgue conveniente. La Junta, no obstante, podrá revocar dicha autorización.”*

Por su parte, el artículo 16 de los Estatutos sociales prevé que:

*“Sin perjuicio de lo determinado en el segundo párrafo del artículo anterior, el derecho de asistencia a las Juntas generales será delegable a favor de otro accionista que le tenga por sí. La representación deberá conferirse por escrito y con carácter especial para cada Junta.*

*Las personas físicas accionistas que no se hallen en pleno goce de sus derechos civiles y las personas jurídicas accionistas podrán ser representadas por quienes ejerzan su representación legal, debidamente acreditada. Tanto en estos casos como en el*

*supuesto de que el accionista delegue su derecho de asistencia, no se podrá tener en la Junta más que un representante.*

*No será válida ni eficaz la representación conferida a quien no pueda ostentarla con arreglo a la Ley.*

*La representación es siempre revocable. La asistencia personal a la Junta del representado tendrá valor de revocación.”*

El artículo 17 de los Estatutos sociales prevé, como excepción a la regla de un voto por acción, que:

*"... ningún accionista, en relación con las acciones de que sea titular, incluso por comodato, podrá ejercitar un número de votos superior al que corresponda al 10 por ciento del capital social con derecho a voto asistente a la Junta general y ello aunque las acciones de que sea titular, incluso por comodato, superen ese porcentaje del 10 por ciento.*

*A los efectos de esta limitación en el número total de votos que pueda emitir cada accionista, se incluirán las acciones de que cada uno de ellos sea titular, incluso por comodato, pero no las acciones que, correspondiendo a otros titulares, éstos hayan delegado en debida forma su voto en aquel accionista al amparo de lo establecido en el artículo 16 y sin perjuicio de aplicar individualmente, a cada uno de los accionistas que deleguen, el límite del 10 por ciento para los votos que correspondan a las acciones de que a su vez sean titulares, incluso por comodato.*

*La limitación en el número de votos establecida en los párrafos anteriores será también de aplicación al número de votos que, como máximo, podrán emitir, sea conjuntamente, sea por separado, dos o más Sociedades accionistas pertenecientes a un mismo Grupo de Entidades. Igualmente, la limitación de referencia será también aplicable al número de votos que, como máximo, podrán emitir, sea conjuntamente, sea por separado, una persona física accionista y la Entidad o Entidades también accionistas que dicha persona física controle.*

*A los efectos señalados en los párrafos anteriores, se entenderá que pertenecen a un mismo Grupo las Entidades en las que se den las circunstancias establecidas en el artículo 4. de la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores; y se entenderá que una persona física controla a una o varias Entidades cuando, en las relaciones de referencia, se den las circunstancias de control que ese artículo 4. de la Ley 24/1988 exige de una Entidad dominante respecto de sus Entidades dominadas.*

*Las acciones que pertenezcan a un mismo titular, a un Grupo de Entidades, a una persona física y a las Entidades que dicha persona física controle, serán computables íntegramente entre las acciones concurrentes a las Juntas generales a la hora de calcular el "quórum" de Capital exigido para su válida constitución, pero en el momento de las votaciones se aplicará a esas acciones el límite del número de votos del 10 por ciento establecido en el presente artículo.*

*La limitación del número de votos que un accionista puede emitir prevista en los párrafos anteriores de este artículo no será de aplicación en el supuesto de que, en virtud de lo*

*dispuesto en la legislación vigente, el Fondo de Garantía de Depósitos en Establecimientos Bancarios adquiera una participación superior al 10 por ciento del Capital social con derecho a voto asistente a la Junta.*

*Las acciones sin voto tendrán este derecho en los supuestos específicos de la Ley de Sociedades Anónimas."*

Como punto sexto del Orden del Día de la Junta General ordinaria de accionistas de Banco Santander Central Hispano, S.A. convocada para los días 20 y 21 de junio de 2003 (en primera y segunda convocatoria, respectivamente) se incluye la propuesta de modificación, entre otros, del artículo 17 de los Estatutos sociales. La modificación que se propone realizar en el artículo 17 responde a la conveniencia de eliminar la limitación existente en el número de votos a emitir por un sólo accionista en sede de Junta General, con independencia de que dicho accionista sea persona física o jurídica, o actúe por sí o concertadamente con el resto de sociedades del mismo grupo o controladas por él.

#### **6.5. Participaciones significativas en el capital de la SOCIEDAD EMISORA, a que se refiere el Real Decreto 377/1991, de 15 de marzo, con indicación de sus titulares**

La SOCIEDAD EMISORA no conoce de la existencia de participaciones significativas a que se refiere el Real Decreto 377/1991.

Al 16 de mayo de 2003 Chase Nominees Limited figuraba en el Registro de Accionistas de BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO, S.A. con un 5,31% de las acciones representativas del capital social de éste. No obstante, el BANCO entiende que dichas acciones las tiene en custodia a nombre de terceros, sin que ninguno de ellos tenga, en cuanto al BANCO le consta, una participación superior al 5% en el capital de BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO, S.A.

#### **6.6. Número aproximado de accionistas de la SOCIEDAD EMISORA, distinguiendo entre titulares de acciones con y sin derecho a voto**

A 31 de diciembre de 2002 el capital de BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO, S.A. estaba a nombre de 1.092.193 titulares. A dicha fecha, los valores propiedad de accionistas extranjeros representaban el 54,54% del capital del Banco. El desglose por tramos de las cuentas de accionistas se detalla en el cuadro siguiente:

## Distribución del capital

<b>Distribución del capital por tramos (31.12.2002)</b>			
<b>Tramos de acciones</b>	<b>Accionistas</b>	<b>Acciones</b>	<b>% Capital Social</b>
De 1 a 200	456.424	37.883.364	0,79
De 201 a 1.000	327.467	186.354.282	3,91
De 1.001 a 3.000	158.225	273.231.453	5,73
De 3.001 a 30.000	97.650	754.816.538	15,83
De 30.001 a 400.000	6.915	504.116.147	10,57
Más de 400.001	512	3.012.001.159	63,17
<b>Total</b>	<b>1.092.193</b>	<b>4.768.402.943</b>	<b>100,00</b>

La SOCIEDAD EMISORA estima que el “free float” de su capital es de un 90%, aproximadamente.

### **6.7. Identificación de las personas o entidades que sean prestamistas de la SOCIEDAD EMISORA**

El BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO, S.A. no conoce la existencia de prestamistas ni depositantes que participen en las deudas o depósitos a largo plazo del Grupo SANTANDER CENTRAL HISPANO en más de un 20% del total.

### **6.8. Existencia de clientes o suministradores cuyas operaciones de negocio con la SOCIEDAD EMISORA sean significativas**

No existen clientes o prestatarios que participen en más del 25% de los créditos concedidos.

### **6.9. Esquemas de participación del personal en el capital de la SOCIEDAD EMISORA**

El número de acciones propiedad de empleados del BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO, S.A. (excluido el Consejo de Administración) al 31 de diciembre de 2002 era de 19.560.770, lo que representa el 0,41% del total del capital social del Banco a dicha fecha.

#### *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. Conforme a lo establecido en la Ley 55/1999, de 29 de diciembre, el Banco presentará antes de su ejecución o cancelación el correspondiente suplemento del folleto en vigor o un nuevo folleto específico, proporcionando información sobre las acciones y opciones o liquidaciones que corresponden a administradores y directivos.

## Planes de opciones

Planes de opciones-	Número de Acciones	Euros Precio de Ejercicio	Año de Concesión	Número de 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					
Opciones concedidas	26.577.419	9,97					
Opciones ejercitadas	(2.498.700)	3,01					
Planes en vigor al 31 de diciembre 2000	42.374.493	7,63					
Opciones ejercitadas	(6.349.370)	1,88					
Planes en vigor al 31 de diciembre 2001	36.025.123	8,64					
Opciones concedidas	2.895.000	9,41					
<i>De las que:</i>							
<i>Plan de Sucursales Europa</i>	2.895.000	9,41					
Opciones ejercitadas	(4.637.240)	4,15					
<i>De las que:</i>							
<i>Plan Cuatro</i>	(1.558.100)	7,84					
<i>Plan Directivos 1999</i>	(3.000.700)	2,29					
<i>Plan adicional Directivos 1999</i>	(78.440)	2,41					
Opciones canceladas	(6.974.580)						
Planes en vigor al 31 de diciembre de 2002	27.308.303 (*)	9,32					
<i>De los que:</i>							
<i>Plan Cuatro</i>	264.000	7,84	1998	Directivos	6	09/01/2003	30/12/2005
<i>Plan Directivos 1999</i>	1.992.324	2,29	1999	Directivos	391	31/12/2001	30/12/2004
<i>Plan adicional Directivos 1999</i>	84.479	2,41	2000	Directivos	20	01/04/2002	30/12/2004
<i>Plan Banca de Inversión</i>	6.640.000	10,25	2000	Directivos	61	16/06/2003	15/06/2005
<i>Plan Jóvenes Directivos</i>	1.265.500	2,29	2000	Directivos	597	01/07/2003	30/06/2005
<i>Plan Directivos 2000</i>	14.367.000	10,55	2000	Directivos	1.039	30/12/2003	29/12/2005
<i>Plan de Sucursales Europa</i>	2.895.000	9,41	2002	Directivos	26	01/07/2004	30/06/2009

(\*) Representan un 0,57% sobre el capital social actual de la Sociedad

## 6.10. Intereses en la entidad del auditor de cuentas

Deloitte & Touche, firma auditora de las cuentas de BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO, S.A., y otras entidades del Grupo Santander Central Hispano, percibió en concepto de honorarios por auditorías del ejercicio 2002 los siguientes importes:

	Millones de Euros
Auditorías anuales de las sociedades revisadas por las firmas de la organización mundial Deloitte & Touche	9,1
Otros informes requeridos por la normativa legal y fiscal emanada de los distintos organismos supervisores nacionales de los países en los que el Grupo opera, y revisados por las firmas de la organización mundial Deloitte & Touche	2,9
Honorarios por auditorías realizadas por otras firmas	1,1
	<b>13,1</b>

Por otro lado, las distintas sociedades del Grupo han contratado durante el ejercicio 2002 otros servicios prestados por las firmas de la organización mundial Deloitte & Touche cuyos importes ascendieron a 5,4 millones de euros. Adicionalmente, el Grupo tenía contratados determinados servicios a una línea de negocio que a 31 de diciembre de 2002 se ha escindido de dicha organización (siendo, por tanto, independiente de la firma auditora), y cuyos honorarios ascendieron a 3,4 millones de euros.

Los servicios contratados a nuestros auditores cumplen con los requisitos de independencia recogidos en la Ley 44/2002, de 22 de noviembre, de Medidas de Reforma del Sistema Financiero, así como en la “Sarbanes - Oxley Act of 2002” asumida por la “Securities and Exchange Commission” (“SEC”); por lo que no incluyen la realización de trabajos incompatibles con la función auditora.

# **CAPITULO VII**

## **EVOLUCIÓN RECIENTE Y PERSPECTIVAS DE LA SOCIEDAD EMISORA**

## VII. EVOLUCION RECIENTE Y PERSPECTIVAS DE LA SOCIEDAD EMISORA

### 7.1. Evolución de los negocios con posterioridad al cierre del ejercicio

En el primer trimestre del ejercicio, Grupo Santander Central Hispano ha obtenido un beneficio neto atribuido al Grupo de 612,5 millones de euros, un 8,7% inferior al del mismo periodo de 2002, aunque un 16,6% superior al trimestre inmediatamente anterior. En términos cash-basis, es decir, antes de deducir la amortización ordinaria del fondo de comercio, el beneficio neto atribuido ha sido de 771,6 millones de euros.

La evolución del beneficio refleja la mejora de la capacidad de generación de resultados del Grupo a pesar del impacto de la depreciación de las monedas iberoamericanas y del dólar frente al euro. Deducido el efecto de los tipos de cambio, el beneficio neto atribuido aumenta el 20,5% sobre el primer trimestre de 2002.

Millones de euros	1T 2003	% var. s/1T 2002	% var. sin TC
<b>Margen de intermediación</b>	<b>1.899</b>	<b>(22,8)</b>	<b>0,1</b>
Comisiones netas	998	(9,2)	9,1
<b>Margén básico</b>	<b>2.897</b>	<b>(18,6)</b>	<b>2,9</b>
ROF	268	8,9	40,0
<b>Margen ordinario</b>	<b>3.165</b>	<b>(16,9)</b>	<b>5,3</b>
Gastos de personal + generales	(1.575)	(18,9)	(0,4)
<b>Margen de explotación</b>	<b>1.369</b>	<b>(12,6)</b>	<b>14,3</b>
Saneamientos netos (*)	(369)	(29,9)	(1,9)
<b>BAI (cash-basis) (**)</b>	<b>1.125</b>	<b>(7,6)</b>	<b>15,6</b>
<b>Beneficio neto atribuido (cash-basis)</b>	<b>772</b>	<b>(6,3)</b>	<b>17,4</b>
<b>Beneficio neto atribuido al Grupo</b>	<b>612</b>	<b>(8,7)</b>	<b>20,5</b>

(\*) Incluye provisiones para insolvencias, amortización acelerada de fondos de comercio, resultados por operaciones del Grupo y resultados extraordinarios

(\*\*) En el ejercicio 2003, se ha incorporado el concepto de beneficio "cash-basis" normalizado, es decir, antes de deducir la amortización ordinaria del fondo de comercio, con lo que nos anticipamos a la normativa contable futura y permite una comparación internacional más homogénea.

Durante el primer trimestre ha continuado la mejora del ritmo de actividad comercial en España y las principales unidades de negocio. Se pone de manifiesto también la importante reducción de costes que se está consiguiendo con las constantes medidas y actuaciones en esta materia. Se está produciendo un excelente comportamiento de la morosidad en todas las áreas del Grupo, especialmente en España, México y Brasil. Por último, se muestran nuevas mejoras en los ratios de capital que alcanzan niveles que sitúan al Grupo Santander entre los grandes grupos mejor capitalizados del mundo.

Asimismo, el Banco ha iniciado los trámites necesarios para solicitar la exclusión de cotización de sus acciones en las Bolsas de Frankfurt, Londres, París y Bolsas suizas.

*Mayor actividad y menores costes en el trimestre*

El siguiente cuadro presenta un detalle de los principales datos de las cinco áreas de negocio del Grupo:

<b>Datos por áreas de negocio</b>								
Millones de euros	Margen de explotación			Beneficio neto atribuido (cash-basis)			Eficiencia (%)	
	Variación 1T 03 (%)			Variación 1T 03 (%)			1T 2003	1T 2002
	1T 2003	s/ 1T'02	s/ 4T'02	1T 2003	s/ 1T'02	s/ 4T'02		
Banca Comercial Europa	761,8	18,60	14,10	413,0	13,22	28,01	47,96	52,24
Santander Central Hispano	365,1	12,01	12,49	211,5	14,88	28,93	48,63	52,85
Banesto	169,4	12,13	20,49	97,0	(9,08)	24,48	48,90	50,98
Portugal	90,7	(9,47)	3,02	52,0	8,28	13,33	49,57	48,39
Financiación Consumo Europa	131,4	98,70	18,27	55,9	81,08	(7,93)	40,38	48,89
Banca on-line	5,3	—	54,29	(3,4)	(31,30)	(86,98)	70,98	97,47
Banca Comercial América	450,4	(42,75)	(6,64)	325,3	(11,64)	33,85	52,27	49,37
Gestión de Activos y Banca Privada	103,4	(25,66)	18,91	74,3	(17,72)	4,95	41,77	40,33
Banca Mayorista Global	94,5	(44,66)	537,02	53,6	(52,29)	—	47,73	35,97
Gestión financiera y participaciones	(41,2)	(76,23)	(53,04)	(94,6)	(15,62)	—	—	—
<b>Total</b>	<b>1.369,0</b>	<b>(12,57)</b>	<b>17,59</b>	<b>771,6</b>	<b>(6,30)</b>	<b>12,79</b>	<b>49,77</b>	<b>51,05</b>

	ROE (cash-basis) (%)		Morosidad (%)		Cobertura (%)	
	31.03.03	31.03.02	31.03.03	31.03.02	31.03.03	31.03.02
Banca Comercial Europa	19,50	18,61	1,30	1,40	173,68	147,47
Santander Central Hispano	21,93	20,68	1,05	1,09	182,48	146,10
Banesto	16,99	17,97	0,78	0,82	286,93	254,67
Portugal	16,55	16,09	1,84	2,32	115,43	115,21
Financiación Consumo Europa	21,73	19,19	2,61	3,06	146,71	118,49
Banca on-line	—	—	5,21	4,39	121,51	76,98
Banca Comercial América	36,49	26,54	3,83	3,20	115,78	151,61
Gestión de Activos y Banca Privada	57,84	74,20	0,30	0,13	—	—
Banca Mayorista Global	12,22	23,54	1,56	1,53	156,95	146,48
<b>Total</b>	<b>16,86</b>	<b>17,47</b>	<b>1,79</b>	<b>1,94</b>	<b>139,68</b>	<b>146,75</b>

	Empleados(*)		Oficinas	
	31.03.03	31.03.02	31.03.03	31.03.02
Banca Comercial Europa	42.886	46.181	5.032	5.263
Santander Central Hispano	21.396	24.435	2.513	2.734
Banesto	9.985	10.571	1.682	1.694
Portugal	7.096	7.565	654	652
Financiación Consumo Europa	3.991	2.907	181	181
Banca on-line	418	703	2	2
Banca Comercial América	51.958	56.757	3.881	4.293
Gestión de Activos y Banca Privada	6.294	6.706	188	226
Banca Mayorista Global	2.535	2.689	42	40
Gestión financiera y participaciones	258	317	—	—
<b>Total</b>	<b>103.931</b>	<b>112.65</b>	<b>9.143</b>	<b>9.822</b>

(\*) Al final del periodo

En un entorno económico poco favorable para el negocio bancario (volatilidad de mercados y monedas, desaceleración económica y reducción de tipos de interés), Santander Central Hispano presenta un incremento de la actividad en sus mercados objetivo, eleva sus comisiones, protege la evolución de los márgenes y comienza a recoger los esfuerzos, principalmente en España, de la reducción de estructuras realizada el pasado ejercicio.

En España las redes de distribución han realizado una destacada labor comercial en el trimestre, que se ha reflejado en notables incrementos de la actividad. En este contexto la Banca Comercial Santander Central Hispano ha continuado en España con el lanzamiento de productos innovadores, atractivos y seguros para el cliente que tan buen resultado dieron en 2002. La nueva campaña de fondos garantizados (Superselección) ha permitido colocar en dos meses un total de 2.650 millones de euros.

Respecto a la actividad crediticia, mantiene elevadas tasas de crecimiento de producción, principalmente en hipotecarios. También dentro de los productos crediticios, ha destacado el lanzamiento en el trimestre del crédito Superliquidez.

El aumento del 14,7% de sus comisiones y una reducción nominal de costes del 7,3% han impulsado el beneficio neto atribuido de Banca Comercial Santander Central Hispano un 14,9% por encima del primer trimestre de 2002 y el 28,9% sobre el cuarto.

Banesto ha centrado la captación de recursos en los fondos de inversión, básicamente garantizados, y ha puesto en marcha acciones comerciales para captar negocio en la base de 30.000 clientes directos y más de 100.000 indirectos procedentes de la adjudicación de la gestión de cuentas de los juzgados.

Por el lado del activo, destacan los fuertes crecimientos en préstamos personales, hipotecarios, donde aumenta claramente por encima del conjunto de bancos y cajas, y en pymes, segmento en el que a través de Banespyme ha logrado más que duplicar la captación de nuevos clientes respecto a 2002. Asimismo, el lanzamiento de la Visa Banesto 123 ha supuesto un éxito, con un notable incremento en la captación de nuevas tarjetas. Esta mayor actividad, la contención de costes y la estricta gestión del riesgo han permitido a Banesto mantener un crecimiento sostenido del beneficio antes de impuestos del entorno del 10%.

En Portugal la banca comercial sigue registrando el efecto de la fuerte desaceleración económica, la reducción de los márgenes y las mayores provisiones exigidas por la nueva legislación. El incremento de la actividad y las comisiones, apoyados en hipotecarios y fondos de inversión, y los menores costes compensan parcialmente la reducción interanual del margen de intermediación.

La estrategia del Grupo en Portugal continúa enfocada hacia la creación de valor para el cliente, con una oferta diferenciada en función de segmentos, productos y canales. En esta línea, durante el mes de febrero se ha iniciado un ambicioso plan

de homologación de las plataformas comerciales de las más de 650 oficinas que componen el Grupo en Portugal, con el fin de mejorar la atención al cliente.

El negocio de Financiación al Consumo en Europa, estructurado en torno a Santander Consumer Finance, sigue mostrando una excelente evolución. Sobre el primer trimestre de 2002, los crecimientos reflejan la incorporación de AKB. A perímetro constante, el negocio muestra un crecimiento de ingresos y control de costes que elevan el margen de explotación un 18,3% sobre el trimestre anterior.

En el primer trimestre de 2003 el Grupo ha llegado a un acuerdo con Sanpaolo IMI para adquirir su participación del 50% en Finconsumo por 140 millones de euros. El acuerdo prevé la compra inicial del 20% y el resto en el plazo de doce meses a partir del 20 de diciembre de 2003. Con esta operación que estará completada en 2004, el Grupo elevará al 100% su participación en la financiera italiana que ya gestionaba a través de Santander Consumer Finance, reforzando su apuesta por este negocio. Paralelamente, y dentro de la excelente relación que mantienen ambos grupos, se ha acordado la entrada de Sanpaolo IMI en el capital de Allfunds Bank, la plataforma de asesoría y distribución de fondos del Grupo, tras la compra de un 50% de la misma por 21 millones de euros. Ambas operaciones están sujetas a las pertinentes autorizaciones.

Por último, el Grupo ha aumentado su participación accionarial en Sanpaolo IMI desde el 5,38% que tenía hasta aproximadamente el 6,36%. El precio pagado por dicho incremento del 0,98% ha sido de 124,9 millones de euros.

En Iberoamérica, el Grupo continúa con su estrategia de generación de negocio bancario recurrente en los países claves de la región donde concentra su actividad (México, Brasil, Chile, Puerto Rico y Venezuela), mientras redimensiona su posición y presencia en el resto. Esta estrategia ha permitido alcanzar en el trimestre un beneficio neto atribuido en la región (incluyendo banca comercial y áreas globales) de 385,0 millones de euros, inferior al del mismo periodo de 2002 por las fuertes depreciaciones, pero superior a tipos de cambio constantes en un 34,1%. También rebasa al obtenido en el último trimestre del pasado año en el 20,5%.

Total América Millones de euros	Variación				Variación		
	1T 03	1T 02	Abs.	(%)	4T 02	Abs.	(%)
Beneficio antes de impuestos	449,9	563,1	(113,2)	(20,11)	266,4	183,4	68,85
Beneficio neto consolidado	405,6	463,8	(58,2)	(12,55)	336,0	69,6	20,71
Beneficio neto atribuido al Grupo "proforma"(*)	385,0	443,8	(58,8)	(13,24)	319,5	65,6	20,52
Banca Comercial	325,3	368,1	(42,9)	(11,64)	243,0	82,3	33,85
Áreas globales	59,8	75,7	(15,9)	(21,05)	76,5	(16,7)	(21,84)

(\*) Incluye Banca Comercial y las Áreas globales de Gestión de Activos y Banca Privada y Banca Mayorista Global.

En México continuamos desarrollando un eficiente modelo de negocio, con una orientación enfocada al cliente, bien segmentada y muy innovadora en productos.

Ello ha permitido al Grupo mantener su tendencia de ganancia de cuota en los productos clave y situar su beneficio neto atribuido total en 157,8 millones de euros.

En el trimestre Santander Central Hispano ha hecho efectivo el acuerdo de venta del 24,9% de Santander Serfin a Bank of America por 1.600 millones de dólares. Esta operación supone un ejercicio claro de puesta en valor de la inversión del Grupo en México e Iberoamérica, al tiempo que abre nuevas oportunidades de negocio para las dos entidades al potenciarse la capacidad de actuación conjunta y de oferta de servicios en los mercados mexicano y norteamericano.

En Brasil el Grupo ha completado una exhaustiva identificación y segmentación de la base de clientes de Banespa (cerca de 5 millones de clientes, con penetración de un 15% en el segmento A/B/C+) en base a la cual se están dirigiendo nuevas acciones comerciales con el objetivo de elevar la vinculación con el cliente. El aumento del negocio, con crecimientos de dos dígitos en moneda local en créditos y depósitos, y las comisiones, unido a la reducción de los costes, permite situar el beneficio neto atribuido de su banca comercial en 179,1 millones de euros y el total del país en 197,2 millones de euros.

En Chile el nuevo banco fusionado completa las últimas fases de su integración operativa y tecnológica a la vez que optimiza su presencia en el mercado y se enfoca en elevar la rentabilidad de sus operaciones. Los ahorros y sinergias derivados de la fusión todavía no se reflejan en su totalidad. Además, el Grupo ha realizado fuertes dotaciones para insolvencias en el trimestre (al igual que en el anterior) al aplicar, tras la fusión, criterios más estrictos en la calificación del riesgo de Banco Santiago, lo que hace que el beneficio neto atribuido total del país disminuya hasta 36,5 millones de euros.

En resumen, Grupo Santander Central Hispano está llevando a cabo en Iberoamérica una notable gestión en lo comercial, en los costes y en el riesgo. Sin embargo, la comparación de los resultados con trimestres anteriores está fuertemente distorsionada por los tipos de cambio, lo que dificulta notablemente su análisis.

Para ver la capacidad real de generar beneficios recurrentes hay que concentrarse en las tendencias del crédito, depósitos, márgenes, morosidad y resultados en moneda local, y proyectar a la luz de las expectativas de tipos de cambio para este año.

En los negocios globales el Grupo ha desarrollado nuevas actuaciones encaminadas a potenciar la obtención de comisiones, directamente o a través de sus redes. Destacan entre otras: la designación de Santander Central Hispano como subcustodio en España de JP Morgan Chase, lo que refuerza nuestra posición en este segmento en el que ya alcanzamos un volumen superior a los 200.000 millones de euros, o la elección del Banco como entidad creadora del mercado de futuros sobre acciones españolas en el mercado británico Liffe.

En Gestión de Activos la nota más destacada del trimestre ha sido el nuevo incremento de cuota en fondos de inversión y bancaseguros en España, así como

el aumento en el patrimonio de planes de pensiones, donde todos los países (a tipo de cambio constante en Iberoamérica) crecen a tasas sensibles en relación a marzo de 2002. El beneficio neto atribuido en el primer trimestre de 2003 fue de 74,3 millones de euros, una disminución del 17,7% respecto al del primer trimestre de 2002, muy influenciado por la evolución de los mercados y tipos de cambio. En relación con el del trimestre anterior mejora un 5%.

En Banca Mayorista Global también destaca la recuperación de los resultados en el trimestre, ya que si bien son inferiores a los del primer trimestre de 2002, son ya claramente mejores que en los otros tres trimestres del pasado año. Las mayores comisiones, la reducción de gastos y las menores necesidades de dotaciones, son las causantes del cambio de tendencia.

#### *Reducción de la exposición al riesgo*

En el primer trimestre del ejercicio, el Grupo ha continuado con la estrategia desarrollada a lo largo de 2002 de reducción de su exposición al riesgo en aquellas áreas y negocios que provocan una mayor volatilidad sobre los resultados y el patrimonio del Grupo. Este esfuerzo se ha realizado especialmente en Iberoamérica.

En concreto, la reducción de riesgos y la redimensión de la capacidad instalada se mantiene, con matizaciones, en 2003 en Bolivia, Colombia, Uruguay y Paraguay. Ello, unido a la venta de la red de banca comercial de Perú, ha permitido reducir la estructura en estos países desde diciembre de 2001 hasta el cierre del primer trimestre de 2003 un 40% y la inversión crediticia en más de un 67% hasta unos 800 millones de euros, es decir menos del 0,5% del total de riesgo del Grupo.

El fondo de comercio remanente de las inversiones en Iberoamérica se ha reducido un 29% en el trimestre por Argentina, cuyo fondo se ha eliminado por la aplicación del fondo existente que lo cubría en su totalidad, y la amortización acelerada (sin asignación específica) derivada de las plusvalías obtenidas en la venta del 24,9% de Santander Serfin. En la actualidad se sitúa en torno a 4.300 millones de euros, concentrado en Brasil, Chile y México.

Paralelamente el Grupo ha reducido notablemente la exposición de sus inversiones en Iberoamérica a la evolución de los tipos de cambio, protegiendo los fondos propios de posibles escenarios de alta volatilidad. Así, a finales de marzo la posición neta expuesta se situaba en 2.000 millones de euros (frente a los 7.600 millones de marzo de 2002). A ello han contribuido, junto a las depreciaciones ocurridas en 2002, una activa gestión del capital, el cobro de más de 1.100 millones en dividendos y una intensa política de coberturas, especialmente en aquellos países con mercados de capitales más profundos (Chile y México).

También las carteras de renta fija se han reducido de manera importante en Iberoamérica en el trimestre, un 16%, mientras se concentran cada vez más en los países investment-grade (el 74% del total). Destaca la fuerte disminución de

las carteras en Brasil que, sin incluir el fondo asociado a pensiones, se sitúan en 2.014 millones de euros (frente a los 9.600 millones de diciembre de 2001), y en Venezuela, donde se sitúa en 559 millones (disminución del 55% sobre diciembre de 2001). Adicionalmente, el Grupo mantiene en la región niveles muy bajos de riesgo-país neto provisionable según criterio de Banco de España, 226 millones de dólares.

Todas estas actuaciones se suman a la estricta gestión del riesgo crediticio realizada en el conjunto del Grupo que permiten mantener una morosidad del 1,8% y elevadas coberturas (140%), al final del primer trimestre del 2003 (1,9% y 146,7%, respectivamente, al final del primer trimestre del 2002).

Por áreas de negocio destaca la bajada de la morosidad en Banca Comercial Europa (1,3% frente a un 1,4% en el primer trimestre 2002) y el incremento en Banca Comercial América (3,8% frente a un 3,2% en el primer trimestre 2002), debido principalmente a la homogeneización de criterios en la calificación del riesgo de Banco Santiago y a la situación económica en Argentina y Venezuela.

#### *Mayor fortaleza de balance*

A 31 de marzo, los recursos propios computables del Grupo ascendían a 25.719 millones de euros, un 9,8% superiores a los existentes al cierre de 2002, lo que representa un excedente de 10.489 millones respecto al capital mínimo regulatoriamente requerido por normativa BIS.

El ratio BIS se ha situado en el 13,5%, con un Tier I del 8,7% y un core capital del 6,0%. Estos ratios son sensiblemente superiores a los de diciembre de 2002, y suponen una mejora en la estructura de capital por el menor peso de las acciones preferentes, que pasan a representar el 30,7% del Tier I debido principalmente al efecto de la disminución de fondos de comercio y a la amortización de acciones preferentes realizada en el primer trimestre de 2003, por importe de 295 millones de dólares. Estos ratios sitúan a Santander Central Hispano entre los bancos más solventes del mundo.

#### **Resumen del trimestre**

Tras la desaceleración de la economía internacional en el tramo final de 2002, el crecimiento económico en el primer trimestre de 2003 también ha sido modesto. La incertidumbre geopolítica se ha reflejado en una fuerte inestabilidad de los mercados, con caídas de las bolsas y del dólar y subida del precio del petróleo, que sólo remitió una vez iniciado el conflicto de Iraq. Todo ello ha afectado a la confianza de empresas y familias, retrasando decisiones de inversión y de consumo.

En este contexto, el crecimiento en la Eurozona sigue desacelerándose, sin que la política económica pueda ofrecer un impulso importante. La apreciación del euro hasta ahora es manejable y en parte ha sido afrontada con un descenso de tipos de interés (el repo del BCE se sitúa ya en el 2,5%). En España, las políticas monetaria y fiscal, así como la mejor situación empresarial y la rebaja del

impuesto sobre la renta, apoyan un crecimiento del PIB ligeramente superior al 2% en el primer trimestre, manteniéndose el diferencial de crecimiento frente a la UEM de más de un punto porcentual.

En Iberoamérica la buena acogida dispensada por los mercados financieros al nuevo gobierno brasileño, la estabilidad mexicana y la recuperación de la actividad en Argentina se han reflejado en tasas positivas de variación del PIB de la región desde el cuarto trimestre de 2002.

En el caso concreto de Argentina, en espera de la normativa definitiva que corrija las actuales asimetrías, se sigue neutralizando el resultado generado con el fondo constituido, sin realizar ningún otro ajuste de homogeneización o reclasificación contable derivados de la aplicación de la normativa española. En este apartado Argentina figura incluida en los datos globales del Grupo, si bien se facilitan algunos cuadros adicionales de resultados y balance donde se ha eliminado su efecto (tanto en el 2001 como en el 2002).

La depreciación del dólar y de las monedas iberoamericanas respecto del euro ha vuelto a tener un efecto muy significativo en la comparación intertrimestral, tanto en relación con el primero como con el cuarto trimestre del pasado ejercicio, tal y como se refleja en el cuadro que figura en la presente página. En concreto, las depreciaciones apuntadas tienen un impacto negativo de 9,5 puntos porcentuales en la inversión crediticia del Grupo y de 13,0 puntos porcentuales en los recursos de clientes para los últimos doce meses.

Respecto a los resultados en euros, la depreciación de las monedas a tipos de cambio medios ha tenido un impacto negativo de 29,1 p.p. en el beneficio del Grupo, entre el primer trimestre de 2002 e igual periodo de 2003.

En este contexto, Grupo Santander Central Hispano está llevando a cabo una gestión muy activa centrada en los ingresos, costes y riesgos.

Las actuaciones realizadas están permitiendo una mejora de los resultados, que si bien disminuyen en relación al primer trimestre del pasado año por el mencionado efecto de los tipos de cambio, descontado el mismo ofrecen un avance del 14,3% en el margen de explotación y del 20,5% en beneficio neto atribuido. En relación al cuarto trimestre de 2002, los crecimientos son muy significativos, aun incluyendo el efecto tipo de cambio: +17,6% en margen de explotación y +16,6% en beneficio neto atribuido.

	Cambio medio (resultados)		Cambio final (balance)			
	1T 03	4T 02	1T 02	31.03.03	31.12.02	31.03.02
Dólar USA	1,0733	0,9988	0,8765	1,0895	1,0487	0,8724
Real brasileño	3,7498	3,6494	2,0865	3,6825	3,7124	2,0275
Nuevo peso mexicano	11,6161	10,1394	7,9860	11,7565	10,9972	7,8564
Peso chileno	791,1768	717,4866	587,0405	791,1392	755,3269	572,0758
Bolívar venezolano	1.750,9149	1.371,5115	761,0756	1.741,0077	1.464,7722	803,0451
Peso argentino	3,4148	3,6210	1,6026	3,2522	3,5394	2,6850

Resultados	Variación				Variación			
	Millones de euros	1T 03	1T 02	Abs.	(%)	4T 02	Abs.	(%)
Ingresos financieros	4.447,1	5.856,8	(1.409,6)	(24,07)	5.576,8	(1.129,7)	(20,26)	
Dividendos	49,5	41,9	7,6	18,12	46,1	3,5	7,49	
Costes financieros	(2.597,7)	(3.437,1)	839,5	(24,42)	(3.543,5)	945,8	(26,69)	
<b>Margen de intermediación</b>	<b>1.899,0</b>	<b>2.461,6</b>	<b>(562,6)</b>	<b>(22,85)</b>	<b>2.079,4</b>	<b>(180,4)</b>	<b>(8,68)</b>	
Comisiones netas	998,5	1.099,7	(101,2)	(9,20)	986,0	12,5	1,27	
<b>Margen básico</b>	<b>2.897,5</b>	<b>3.561,2</b>	<b>(663,7)</b>	<b>(18,64)</b>	<b>3.065,4</b>	<b>(167,9)</b>	<b>(5,48)</b>	
Resultados por operaciones financieras	267,9	246,1	21,8	8,88	177,9	90,0	50,61	
<b>Margen ordinario</b>	<b>3.165,4</b>	<b>3.807,3</b>	<b>(641,9)</b>	<b>(16,86)</b>	<b>3.243,2</b>	<b>(77,8)</b>	<b>(2,40)</b>	
Gastos generales de administración	(1.575,5)	(1.943,6)	368,1	(18,94)	(1.813,4)	237,9	(13,12)	
a) De personal	(990,3)	(1.225,6)	235,3	(19,20)	(1.068,5)	78,2	(7,32)	
b) Otros gastos administrativos	(585,2)	(718,0)	132,8	(18,49)	(744,9)	159,7	(21,44)	
Amortización del inmovilizado	(189,8)	(233,3)	43,5	(18,65)	(216,9)	27,1	(12,51)	
Otros resultados de explotación	(31,1)	(64,7)	33,6	(51,88)	(48,7)	17,5	(36,02)	
Costes de explotación	(1.796,4)	(2.241,5)	445,1	(19,86)	(2.079,0)	282,6	(13,59)	
<b>Margen de explotación</b>	<b>1.369,0</b>	<b>1.565,8</b>	<b>(196,7)</b>	<b>(12,57)</b>	<b>1.164,3</b>	<b>204,8</b>	<b>17,59</b>	
Resultados netos por puesta en equivalencia	124,2	176,8	(52,6)	(29,75)	97,3	26,9	27,69	
Promemoria: Dividendos cobrados	14,0	11,6	2,4	20,66	43,0	(29,0)	(67,41)	
Resultados por operaciones grupo	701,3	65,0	636,3	978,25	809,6	(108,3)	(13,38)	
Amortización y provisiones para insolvencias	(332,8)	(491,5)	158,7	(32,28)	(218,6)	(114,2)	52,25	
Saneamiento de inmovilizaciones financieras	0,2	0,1	0,1	66,17	0,0	0,2	—	
Amortización acelerada del fondo de comercio	(681,1)	—	(681,1)	—	(646,3)	(34,8)	5,38	
Otros resultados	(55,8)	(98,5)	42,7	(43,36)	(276,0)	220,2	(79,79)	
<b>Beneficio antes de impuestos (cash-basis*)</b>	<b>1.125,0</b>	<b>1.217,8</b>	<b>(92,7)</b>	<b>(7,61)</b>	<b>930,3</b>	<b>194,8</b>	<b>20,94</b>	
Impuesto sobre sociedades	(205,7)	(237,9)	32,2	(13,54)	(117,6)	(88,1)	74,96	
<b>Beneficio neto consolidado (cash-basis*)</b>	<b>919,4</b>	<b>979,9</b>	<b>(60,5)</b>	<b>(6,17)</b>	<b>812,7</b>	<b>106,7</b>	<b>13,13</b>	
Resultado atribuido a minoritarios	58,9	41,7	17,1	41,03	33,8	25,0	73,89	
Dividendos de preferentes	88,9	114,7	(25,8)	(22,47)	94,7	(5,8)	(6,13)	
<b>Beneficio neto atribuido al Grupo (cash-basis*)</b>	<b>771,6</b>	<b>823,4</b>	<b>(51,8)</b>	<b>(6,30)</b>	<b>684,1</b>	<b>87,5</b>	<b>12,79</b>	
Amortización ordinaria del fondo de comercio	(159,1)	(152,9)	(6,2)	4,07	(158,8)	(0,3)	0,18	
<b>Beneficio neto atribuido al Grupo</b>	<b>612,5</b>	<b>670,5</b>	<b>(58,1)</b>	<b>(8,66)</b>	<b>525,3</b>	<b>87,2</b>	<b>16,60</b>	
Promemoria:								
Activos Totales Medios	323.389,2	356.209,9	(32.820,7)	(9,21)	334.609,9	(11.220,7)	(3,35)	
Recursos Propios Medios	18.307,4	18.855,7	(548,3)	(2,91)	17.262,2	1.045,2	6,05	
<b>Datos sin Argentina</b>								
<b>Margen de intermediación</b>	<b>1.900,0</b>	<b>2.360,7</b>	<b>(460,8)</b>	<b>(19,52)</b>	<b>2.110,8</b>	<b>(210,8)</b>	<b>(9,99)</b>	
Comisiones netas	969,0	1.039,9	(70,8)	(6,81)	959,6	9,5	0,99	
<b>Margen básico</b>	<b>2.869,0</b>	<b>3.400,6</b>	<b>(531,6)</b>	<b>(15,63)</b>	<b>3.070,4</b>	<b>(201,4)</b>	<b>(6,56)</b>	
Resultados por operaciones financieras	275,6	235,7	39,9	16,91	187,6	88,0	46,91	
<b>Margen ordinario</b>	<b>3.144,6</b>	<b>3.636,3</b>	<b>(491,7)</b>	<b>(13,52)</b>	<b>3.258,0</b>	<b>(113,4)</b>	<b>(3,48)</b>	
Gastos generales de administración	(1.541,8)	(1.868,9)	327,1	(17,50)	(1.767,9)	226,0	(12,79)	
<b>Margen de explotación</b>	<b>1.387,2</b>	<b>1.484,5</b>	<b>(97,3)</b>	<b>(6,55)</b>	<b>1.230,4</b>	<b>156,8</b>	<b>12,74</b>	
Saneamientos netos **	(388,6)	(443,6)	54,9	(12,38)	(401,0)	12,3	(3,08)	
<b>Beneficio neto atribuido al Grupo (cash-basis*)</b>	<b>771,6</b>	<b>823,4</b>	<b>(51,8)</b>	<b>(6,30)</b>	<b>684,1</b>	<b>87,5</b>	<b>12,79</b>	
Amortización ordinaria del fondo de comercio	(159,1)	(152,9)	(6,2)	4,07	(158,8)	(0,3)	0,18	
<b>Beneficio neto atribuido al Grupo</b>	<b>612,5</b>	<b>670,5</b>	<b>(58,1)</b>	<b>(8,66)</b>	<b>525,3</b>	<b>87,2</b>	<b>16,60</b>	

(\*) Antes de amortización ordinaria del fondo de comercio.

(\*\*) Incluye provisiones para insolvencias, saneamiento de inmovilizaciones financieras, amortización acelerada del fondo de comercio, resultados por operaciones grupo y otros resultados.

Balance Millones de euros	31.03.03	31.03.02	Variación		31.12.02	Variación		
			Abs.	(%)		Abs.	(%)	
<b>Activo</b>								
Caja y bancos centrales	6.603,2	9.724,7	(3.121,6)	(32,10)	6.241,6	361,6	5,79	
Deudas del Estado	28.861,0	22.112,1	6.748,9	30,52	24.988,5	3.872,5	15,50	
Entidades de crédito	36.974,7	41.311,0	(4.336,3)	(10,50)	40.256,4	(3.281,7)	(8,15)	
Créditos sobre clientes (neto)	163.887,1	170.868,3	(6.981,3)	(4,09)	162.973,0	914,1	0,56	
Cartera de valores	49.287,6	60.887,8	(11.600,2)	(19,05)	45.852,0	3.435,6	7,49	
Renta fija	35.649,8	46.111,0	(10.461,2)	(22,69)	32.086,2	3.563,6	11,11	
Renta variable	13.637,8	14.776,8	(1.139,0)	(7,71)	13.765,9	(128,0)	(0,93)	
Acciones y otros títulos	7.562,4	7.260,8	301,6	4,15	7.866,8	(304,4)	(3,87)	
Participaciones	4.951,6	6.402,5	(1.450,9)	(22,66)	4.769,7	181,8	3,81	
Participaciones empresas del Grupo	1.123,9	1.113,6	10,3	0,93	1.129,4	(5,5)	(0,49)	
Activos materiales e inmateriales	5.233,8	6.951,4	(1.717,6)	(24,71)	5.583,6	(349,8)	(6,26)	
Acciones propias	9,4	12,0	(2,6)	(21,47)	14,7	(5,3)	(36,13)	
Fondo de comercio	8.181,0	10.026,8	(1.845,8)	(18,41)	9.954,7	(1.773,8)	(17,82)	
Otras cuentas de activo	26.717,8	33.864,1	(7.146,2)	(21,10)	23.908,4	2.809,5	11,75	
Rdos. ejerc. anteriores en sociedades consolidadas	4.792,3	1.457,4	3.334,9	228,82	4.435,2	357,1	8,05	
<b>Total activo</b>	<b>330.547,9</b>	<b>357.215,7</b>	<b>(26.667,8)</b>	<b>(7,47)</b>	<b>324.208,1</b>	<b>6.339,8</b>	<b>1,96</b>	
<b>Pasivo</b>								
Banco de España y entidades de crédito	53.782,2	48.018,5	5.763,8	12,00	50.820,7	2.961,5	5,83	
Débitos a clientes	164.993,4	183.083,1	(18.089,6)	(9,88)	167.815,8	(2.822,3)	(1,68)	
Depósitos	128.779,7	142.524,1	(13.744,4)	(9,64)	130.463,2	(1.683,5)	(1,29)	
Cesión temporal de activos	36.213,8	40.559,0	(4.345,2)	(10,71)	37.352,6	(1.138,8)	(3,05)	
Valores negociables	34.071,8	40.705,5	(6.633,7)	(16,30)	31.289,1	2.782,7	8,89	
Pasivos subordinados	12.171,3	13.006,6	(835,3)	(6,42)	12.450,2	(278,9)	(2,24)	
Provisiones para riesgos y cargas	13.147,7	17.197,3	(4.049,6)	(23,55)	13.980,0	(832,2)	(5,95)	
Intereses minoritarios	6.642,8	7.126,6	(483,7)	(6,79)	6.036,7	606,1	10,04	
Beneficio consolidado neto	760,3	827,0	(66,7)	(8,07)	2.785,6	(2.025,4)	(72,71)	
Capital	2.384,2	2.329,7	54,5	2,34	2.384,2	—	—	
Reservas	21.423,0	19.187,3	2.235,7	11,65	18.788,4	2.634,6	14,02	
Otras cuentas de pasivo	21.171,1	25.734,3	(4.563,2)	(17,73)	17.857,4	3.313,7	18,56	
<b>Total pasivo</b>	<b>330.547,9</b>	<b>357.215,7</b>	<b>(26.667,8)</b>	<b>(7,47)</b>	<b>324.208,1</b>	<b>6.339,8</b>	<b>1,96</b>	
Recursos gestionados fuera de balance	95.766,3	98.189,0	(2.422,7)	(2,47)	93.337,9	2.428,4	2,60	
Fondos de inversión	69.987,2	72.037,3	(2.050,2)	(2,85)	68.139,5	1.847,6	2,71	
Planes de pensiones	17.785,6	18.463,0	(677,4)	(3,67)	17.513,5	272,1	1,55	
Patrimonios administrados	7.993,6	7.688,7	304,9	3,97	7.684,9	308,7	4,02	
Total fondos gestionados	426.314,2	455.404,7	(29.090,5)	(6,39)	417.546,0	8.768,2	2,10	
Riesgos de firma	27.968,4	30.314,1	(2.345,7)	(7,74)	27.166,9	801,5	2,95	
Avales	24.665,7	26.535,7	(1.870,1)	(7,05)	23.862,8	802,9	3,36	
Créditos documentarios	3.302,7	3.778,3	(475,6)	(12,59)	3.304,1	(1,4)	(0,04)	
<b>Datos sin Argentina</b>								
Millones de euros	31.03.03	31.03.02	Variación		31.12.02	Variación		
			Abs.	(%)		Abs.	(%)	
Créditos sobre clientes (neto)	161.850,0	166.659,3	(4.809,3)	(2,89)	160.883,2	966,8	0,60	
Débitos a clientes	163.257,5	180.797,5	(17.540,1)	(9,70)	166.281,2	(3.023,7)	(1,82)	
Recursos gestionados fuera de balance	92.814,3	96.060,6	(3.246,4)	(3,38)	90.793,7	2.020,6	2,23	
Recursos de clientes gestionados	301.551,3	329.442,8	(27.891,4)	(8,47)	299.990,2	1.561,1	0,52	

## 7.2. Perspectivas de la Sociedad Emisora<sup>(\*)</sup>

El crecimiento económico de las principales economías en el primer trimestre del 2003 ha sido muy débil. No obstante, el final de la guerra de Irak ha venido acompañado de una caída sustancial del precio del petróleo, un fortalecimiento de los mercados financieros y una mejora de la confianza de los consumidores, que podrían sentar las bases para una cierta recuperación de la actividad. Pese a ello las perspectivas de crecimiento de la economía mundial siguen siendo modestas, a la vista de debilidades estructurales que limitan la intensidad de la recuperación. En EEUU, cabe esperar una progresiva aceleración del crecimiento a partir del segundo trimestre apoyada en las favorables condiciones financieras y las medidas de impulso fiscal. En Iberoamérica, las perspectivas mejoran, gracias a la estabilización de los mercados y la recuperación de los flujos de capital, que sientan las bases para un mayor crecimiento económico. En la Eurozona las perspectivas de recuperación son frágiles, pero España mantendrá su diferencial de crecimiento con el resto gracias a la evolución del empleo, la reforma del IRPF, el descenso esperado de la inflación y la buena situación financiera de las empresas, factores que apoyarán a la demanda interna

Las líneas de gestión del Grupo Santander Central Hispano para el ejercicio de 2003 se mantendrán en los parámetros del ejercicio precedente y estarán focalizadas hacia la mejora de los negocios recurrentes y de la eficiencia operativa, al mantenimiento de los objetivos de solvencia, de la mejor calidad del riesgo y del servicio, apoyadas por una tecnología más eficiente. Por áreas geográficas, se seguirá profundizando en la actividad comercial en España y Portugal, y en la consolidación y ampliación de la actividad de financiación al consumo en Europa. En Iberoamérica, se continuará desarrollando una estrategia diferenciada por países que permita fortalecer la capacidad de generar ingresos recurrentes, con una mejora de la eficiencia y el mantenimiento de una excelente calidad y bajos perfiles de riesgo.

La combinación de estas actuaciones con el sólido punto de partida con que el Grupo afronta el año (elevada fortaleza de balance, importante excedente de recursos propios, plusvalías latentes y una reducida morosidad con elevado nivel de cobertura) permite afrontar el ejercicio 2003 con prudencia pero con optimismo acerca de la evolución del Grupo.

---

<sup>(\*)</sup> Santander Central Hispano advierte que este apartado contiene manifestaciones sobre previsiones y estimaciones. Dichas previsiones y estimaciones incluyen, entre otras, comentarios sobre el desarrollo de negocios futuros y rentabilidades futuras. Mientras estas previsiones y estimaciones representan nuestros juicios sobre expectativas futuras de negocios, puede que determinados riesgos, incertidumbres, y otros factores relevantes ocasionen que los resultados sean significativamente diferentes de lo esperado. Entre estos factores se incluyen: (1) situación de los mercados nacionales e internacionales, factores macroeconómicos, directrices regulatorias y gubernamentales; (2) movimientos en los mercados bursátiles nacionales e internacionales, tipos de cambio y tipos de interés; (3) presiones competitivas; (4) desarrollos tecnológicos; (5) cambios en la posición financiera o de valor crediticio de nuestros clientes, deudores o contrapartes. Los factores de riesgo y otros factores fundamentales que hemos indicado podrían afectar adversamente a nuestro negocio y al comportamiento y resultados descritos y contenidos en nuestros informes pasados, o en los que presentaremos en el futuro, incluyendo aquellos remitidos a las entidades reguladoras y supervisoras, incluida la Securities Exchange Commission de los Estados Unidos de América.

### **7.3. Políticas de distribución de resultados, de Inversión, de Provisiones, Saneamientos y Amortizaciones, de Ampliaciones de Capital, de Emisión de Obligaciones y de Endeudamiento en general a medio y largo plazo.**

#### **Distribución de Resultados**

Con cargo a los resultados del ejercicio 2002, se propondrá a la Junta General Ordinaria de Accionistas el reparto de un dividendo íntegro de 0,2885 euros por acción, con el siguiente detalle: cuatro dividendos a cuenta, uno de 0,0775 euros por acción, distribuido en agosto de 2002, dos de 0,075126 euros por acción cada uno, distribuidos en noviembre de 2002 y en febrero de 2003 y uno de 0,060732 euros por acción, distribuido en mayo de 2003.

El importe total de dividendos distribuidos a cuenta del ejercicio 2002 ha sido 1.086,0 millones de euros.

Es intención de Banco Santander Central Hispano continuar con su política de mantener un “pay-out” (dividendos con cargo a beneficios del ejercicio / beneficio neto atribuido al Grupo) sobre resultados consolidados del entorno del 50%, con pago trimestral de dividendos.

#### **Inversión**

El Grupo Santander Central Hispano continuará reaccionando ante las oportunidades de negocio que se presentan.

Las inversiones en sectores industriales tienen el objetivo de maximizar el valor para el accionista y estarán orientadas hacia sectores y actividades con alta rentabilidad. El Grupo mantiene su estrategia de equilibrar la contribución de resultados negativos de las sociedades participadas que están en desarrollo con las aportaciones de resultados positivos de las participaciones en sociedades con beneficios y que distribuyen dividendos. Unido a ello, procede a realizar plusvalías en las participaciones en las que se dan las condiciones oportunas.

Respecto a AUNA y ONO-Cableuropa, sociedades que están en proceso de maduración de sus respectivos negocios, la estrategia del Grupo a medio plazo es mantenerse en ambas sociedades y analizar las alternativas que impulsen su valor.

El 28 de mayo de 2003, el consorcio formado por Grupo Sacyr, Banco Santander Central Hispano, Caixa Galicia, Caixanova, Torreal y Caja el Monte, en el que el Banco participa con un 20% resultó adjudicatario del concurso convocado por la Sociedad Estatal de Participaciones Industriales (SEPI) para la venta del 100% del capital de la Empresa Nacional de Autopistas por un importe de 1.586 millones de euros.

#### **Provisiones, Saneamiento y Amortizaciones**

Es intención del Grupo Santander Central Hispano continuar con su tradicional política de mantener altos niveles de provisiones para insolvencias y cobertura

de morosidad cumpliendo escrupulosamente la normativa al respecto del Banco de España.

### **Ampliaciones de Capital, Emisión de Obligaciones y Endeudamiento en general a medio y largo plazo**

Dentro de la tradicional política del Grupo de mantener la fortaleza de su balance y un alto nivel de recursos propios, el Grupo Santander Central Hispano estará atento en cada momento a las condiciones más oportunas de los mercados para considerar posibles emisiones.

Durante el ejercicio 2002 el Grupo ha realizado una única operación de capital al emitir 109.040.444 nuevas acciones ordinarias de 0,50 euros de valor nominal cada una y una prima de emisión de 9,588 euros cada una, suscritas y desembolsadas íntegramente mediante aportación de acciones representativas de la totalidad del capital social de AKB. Adicionalmente, en el primer trimestre se procedió a la amortización de cinco emisiones de acciones preferentes (por importe nominal de 769 millones de dólares) para la que se había efectuado la ampliación de capital de finales del año 2001. Asimismo, en el primer trimestre de 2003 el Grupo amortizó una emisión de acciones preferentes por un importe nominal de 295 millones de dólares.

Dentro de su política de emisiones, el Grupo realizó durante el ejercicio 2002 emisiones de deuda senior por un importe equivalente de 6.698 millones de euros. Asimismo, el Grupo realizó en el año cuatro emisiones de deuda subordinada por un importe equivalente de 1.095 millones de euros.

Durante el ejercicio 2003 se mantendrá una política de endeudamiento en los mercados de capitales acorde con las necesidades de financiación resultantes del negocio y de la gestión conservadora de la liquidez del Grupo.

En relación con el Programa de pagarés de Elevada Liquidez del Banco, por importe de EUR 6.000 millones, es intención del Grupo renovarlo.

El Grupo continuará realizando emisiones de deuda subordinada y de Cédulas Hipotecarias y/o Territoriales así como de deuda “senior”, cuando las condiciones de mercado lo permitan. En este sentido, el Grupo ha anunciado una emisión de Cédulas Territoriales por un importe de entre 1.000 y 2.000 millones de euros, sujeta a la obtención de las autorizaciones regulatorias pertinentes.

En Madrid, a 20 de junio de 2003  
BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO, S.A.  
p.p.

---

Ignacio Benjumea Cabeza de Vaca