

## EVOLUCION DE LOS NEGOCIOS

En un contexto económico de menor crecimiento y mayor incertidumbre, la estrategia del Santander Central Hispano se ha centrado en la mejora de la base de recursos propios, en el fortalecimiento del balance, en un criterio prudente en la gestión del riesgo crediticio y en el aumento continuado de nuestra rentabilidad.

La cuenta de resultados del Grupo se ha caracterizado por el estricto control de los costes y su buena evolución, la intensificación de la política de dotaciones y los fuertes saneamientos realizados durante el ejercicio en provisiones para insolvencias y amortización anticipada del fondo de comercio.

El aumento del margen de intermediación (23,7%) y los ingresos por comisiones (15,2%) muestran la creciente capacidad de generación de ingresos del Santander Central Hispano. Los resultados por operaciones financieras disminuyen un 2,4% debido al impacto negativo de la crisis argentina en la valoración de las carteras en el país, que compensa la favorable evolución de las carteras de trading y negociación en España y en otras filiales extranjeras.

Con todo ello, el margen ordinario alcanza los 15.563,6 millones de euros (2,6 billones de pesetas), con un crecimiento del 19,7%, que refleja la fortaleza demostrada por los ingresos más recurrentes -que aportan gran estabilidad a la cuenta de resultados- y los nuevos negocios.

El aumento del 15,1% en los gastos de administración se ha producido fundamentalmente por la incorporación de nuevas entidades y la acometida de nuevos proyectos, disminuyendo sobre bases homogéneas los gastos en términos reales el 6,8%, con descensos generalizados en todas las áreas de negocio, que han mejorado su ratio de eficiencia, siendo especialmente destacable que Banca Minorista España haya bajado por primera vez del 50% y Banca Mayorista Global lo haya hecho del 40%.

El ratio de eficiencia del Grupo se sitúa en el 53,98%, con un descenso de 213 puntos básicos respecto al del año anterior. El Grupo cuenta aún con un elevado potencial de reducción de costes a través de la integración de las redes comerciales, el redimensionamiento de las estructuras centrales y la mejora de la eficiencia operativa de las últimas entidades incorporadas.

El margen de explotación crece un 26,8% y alcanza 5.944,5 millones de euros (989.074 millones de pesetas), reflejo de la capacidad del Grupo en la gestión eficiente de ingresos y gastos.

A lo largo del ejercicio 2001 el Grupo fue adecuando sus objetivos de crecimiento de resultados a los cambios del entorno económico, primando el fortalecimiento del balance sobre la generación de beneficios a corto plazo. En esa línea, se han destinado 5.750 millones de euros a provisiones, saneamientos, amortizaciones de fondos de comercio y a la constitución del fondo especial que se anunció en octubre y que se ha elevado finalmente a 1.287 millones de euros, cubriendo en su totalidad la inversión en Banco Río, cuyo importe asciende a 1.187 millones de euros, por el 98,8% de su capital (que incluye el 18,5% adquirido en virtud de compromiso previo mediante entrega de acciones de Santander Central Hispano en circulación).

Tras estos saneamientos, el beneficio antes de impuestos asciende a 4.237,3 millones de euros (705.028 millones de pesetas) y el beneficio neto atribuido alcanza 2.486,3 millones de euros (413.686 millones de pesetas), lo que representa un aumento del 10,1% frente al ejercicio anterior. Para el ejercicio 2002 el Grupo apunta actualmente a un aumento del beneficio neto atribuido del 10%.

Los negocios de Banca Comercial han contribuido a estos resultados con un 64%; Gestión de Activos y Banca Privada con un 8%; Banca Mayorista Global con un 9% y Alianzas y Grupo Industrial con un 18%.

El área de Gestión de Activos y Banca Privada ha cerrado el ejercicio con un beneficio neto atribuido de 386,2 millones de euros, lo que representa un aumento del 33,3% sobre el año anterior. Este resultado es especialmente positivo si se tiene en cuenta el entorno de inestabilidad internacional. La mejora de la eficiencia, el esfuerzo comercial de la red y la correcta diversificación geográfica y por líneas de negocio han permitido a Santander Central Hispano mantener una evolución en este área muy por encima de sus competidores.

Banca Mayorista Global ha obtenido un beneficio neto atribuido de 392,5 millones de euros, con un incremento del 15,6%

El beneficio neto atribuido en Iberoamérica ha sido de 1.510 millones de dólares (1.688,2 millones de euros), alcanzando así el objetivo de 1.500 millones de dólares fijado para el 2001.

En Argentina, las autoridades han devaluado la relación de intercambio del peso argentino con el dólar norteamericano y adoptado diversas medidas adicionales (limitaciones a la disponibilidad de los depósitos bancarios, mantenimiento de la paridad 1 peso argentino equivalente a 1 dólar norteamericano en determinados saldos bancarios, etc.). Teniendo en cuenta las incertidumbres existentes en dicho país y ante eventualidades futuras, en las cuentas anuales consolidadas del Grupo del ejercicio 2001 se ha procedido de la siguiente forma, de acuerdo con la tradicional política de prudencia del Grupo:

1. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2001 de todas las entidades del Grupo radicadas en Argentina han sido convertidos a euros utilizando un tipo de cambio medio de 1,498 pesos argentinos por euro (equivalentes a 1,7 pesos argentinos por cada dólar norteamericano). El impacto patrimonial de dicha conversión ha ascendido a 505 millones de euros, aproximadamente, y se encuentra registrado, conforme a lo indicado en la Circular 4/1991, en el capítulo «Pérdidas de ejercicios anteriores de sociedades consolidadas».
2. Se ha constituido 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 a las que se hace referencia en el párrafo anterior— 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) que se encontraban pendientes de amortizar al 31 de diciembre de 2001.

Dicho fondo específico también cubre el coste del 18,54% del capital de Banco Río de la Plata, S.A. adquirido en 2002 en virtud de compromiso previo, mediante la entrega de acciones Santander Central Hispano en circulación.

En relación con las diferencias en la cotización del peso argentino entre la fecha de formulación de las cuentas anuales y la fecha de elaboración de esta información, debe tenerse en cuenta que, de acuerdo con la normativa contable en vigor, supondría simplemente una reclasificación formal entre reservas y resultados sin que, por tanto, afecte al valor patrimonial del grupo. Así al 31 de enero de 2002, como el peso argentino se había devaluado hasta alcanzar 1,92 dólares americanos, habría 94,6 millones de euros más de cargo a reservas y el mismo importe de menor cargo en resultados.

3. No se han registrado como ingresos los potenciales beneficios derivados de la posición estructural en divisa de las entidades argentinas.

Del total de riesgo-país provisionable de acuerdo con los criterios del Banco de España que el Grupo mantiene con terceros en todo el mundo, y que asciende a 787,1 millones de US\$ netos de provisiones, Argentina aporta 181,4 millones de US\$.

En Brasil, el Grupo Santander Central Hispano se ha situado por volumen de negocio y resultados como la tercera entidad privada, a través de Banespa, Santander Brasil y Santander Meridional. El beneficio neto atribuido asciende a 664 millones de euros, de los que 474 corresponden a Banespa, que supera ampliamente las expectativas manejadas en el momento de su adquisición.

En México, un mercado que estratégicamente se considera clave, Santander Central Hispano se sitúa también como tercer grupo financiero. El beneficio neto atribuido es de 583 millones de euros, de los que 361 corresponden a Serfin y 222 a Santander Mexicano.

Por otro lado, la cuenta de resultados de la matriz ha seguido criterios de fortalecimiento y prudente gestión habiendo recibido dividendos de sus filiales españolas, que explican el rendimiento de la cartera variable. Adicionalmente, el saneamiento de Inmovilizaciones financieras corresponde fundamentalmente a filiales en Iberoamérica.

Por su parte, Banesto ha evolucionado en línea con los objetivos marcados para el ejercicio. El beneficio antes de impuestos del Grupo asciende a 520,8 millones de euros (86.652 millones de pesetas), un 23,1% más que en 2000. Este incremento se ha apoyado en un aumento del negocio, en la contención de costes y en la acertada gestión del margen financiero.

El Grupo cuenta ya con 39 millones de clientes; en Iberoamérica 23; en España 12,2; en Alemania 2; en Portugal 1, 8 y en el resto de Europa 0,5 millones.

Además de intensificar su tradicional política de saneamientos y control de riesgos, durante el ejercicio 2001 el Grupo ha fortalecido su base de recursos propios, mejorando el ratio BIS desde el 10,86% de diciembre de 2000 al 12,04% a diciembre de 2001. Al mismo tiempo, ha mejorado la calidad de su composición, al aumentar el Tier I en el mismo periodo del 7,64% al 8,01%. Los recursos propios

computables de Santander Central Hispano se elevan a 24.597 millones de euros (4,1 billones de pesetas), con un excedente sobre los recursos mínimos requeridos de 8.252 millones de euros (1,4 billones de pesetas).

El volumen de actividad con clientes refleja una política de mayor crecimiento en el año en la captación de recursos que, con un aumento del 9,7%, triplican el avance de los créditos (2,6%). Fuera del balance, los fondos de inversión del Grupo aumentan un 5,4% respecto a diciembre de 2000 y los fondos de pensiones registran un incremento anual del 14,9%. En España el Grupo consolida así su posición de liderazgo, con una cuota de mercado superior al 26% en fondos de inversión y próxima al 20% en planes de pensiones individuales.

La tasa de morosidad del Grupo es del 1,86% (0,88% en España y 3,32% en Latinoamérica). El índice de cobertura se eleva al 143%.

El 31 de julio y 31 de octubre fueron abonados dos dividendos a cuenta de los resultados de 2001 por importe de 0,0751 euros por acción en ambos casos.