



**PRIMER PROGRAMA ANUAL DE PAGARÉS 2003
BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO, S.A.**

**IMPORTE NOMINAL DEL PROGRAMA:
6.000 MILLONES DE EUROS**

BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO, S.A.

**PRIMER PROGRAMA ANUAL DE PAGARES 2003
BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO, S.A.**

TRIPTICO INFORMATIVO

Los valores que se describen a continuación son pagarés de empresa, que se emiten por BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO, S.A. con domicilio en Santander, Paseo de Pereda, números 9 al 12, con C.I.F. número A-39000013, constituida por escritura autorizada por el Notario de Santander D. Ignacio Pérez el día 14 de enero de 1.875, modificada por otras posteriores, inscrita en el Registro Mercantil de Santander, al libro 83, folio 1, hoja 9, inscripción 5519. Número de registro en el BANCO DE ESPAÑA: 0049

El presente documento constituye un tríptico sobre el programa de pagarés de referencia, a los efectos previstos en Real Decreto 291/1992, de 27 de marzo, modificado por el Real Decreto 2590/1998, de 7 de diciembre. Existe un folleto inscrito en los Registros Oficiales de la Comisión Nacional del Mercado de Valores como Folleto Reducido del programa de pagarés, con fecha 7 de julio de 2003, que se encuentra a disposición de los interesados en las oficinas de la Entidad Colocadora y en la oficina del Emisor sita en el Pº de la Castellana, 75, 28046 Madrid. Existe un Folleto Continuado registrado en la Comisión Nacional del Mercado de Valores con fecha 20 de junio de 2003 en el que consta la información referida al emisor.

Las características de los pagarés a emitir son las siguientes:

- Valores a emitir: Pagarés de empresa emitidos al descuento.
- Importe máximo del programa: El programa se realiza por un saldo vivo nominal máximo en cada momento de SEIS MIL MILLONES (6.000.000.000.-) de euros.
- Duración del programa de emisión: La duración del programa de emisión se establece en un año desde la fecha de registro del folleto informativo correspondiente en la Comisión Nacional del Mercado de Valores.
- Número de valores a emitir: El número de valores a emitir al amparo del programa no está prefijado de antemano y dependerá del importe que se coloque y del nominal de cada pagaré.
- Importe nominal unitario de los valores a emitir: El importe nominal unitario de los valores a emitir será de 3.000 euros. El importe mínimo por petición será de 6.000 euros para inversores minoristas y 300.000 euros para mayoristas.
- Fecha de emisión: Los pagarés serán emitidos durante el período de vigencia del programa, en función de la demanda y dentro de los límites y características del programa.
- Fecha de desembolso: Los pagarés serán desembolsados en la fecha de su emisión.
- Rendimiento de los valores a emitir: Los valores del presente programa se emiten al descuento por lo que el abono de intereses que devengan se produce en el momento de su amortización a su vencimiento. El tipo de interés nominal será el concertado entre el Emisor y el inversor.
- Modalidades y plazo de amortización de los valores a emitir: El plazo de amortización de los valores podrá estar comprendido entre siete días y veinticinco meses, pudiendo ser emitidos a cualquier plazo dentro de ese límite temporal de vencimientos mínimo y máximo. La amortización se realizará por su valor nominal, conforme se determina en el folleto informativo.
- Sistema de emisión y colocación: Mediante negociación telefónica directa con los inversores mayoristas y en el caso de inversores minoristas, mediante peticiones directas en las oficinas de la Entidad emisora, o telefónicamente a través de la "Superlínea Santander Central Hispano" para aquellos clientes que estuvieran autorizados a operar a través de dichos servicios, o bien a través de Banco Banif, S.A.
- Forma de representación de los valores: Los valores de las emisiones a realizar estarán representados mediante anotaciones en cuenta. El Emisor designa a la Sociedad de Gestión de los

Sistemas de Registro, Compensación y Liquidación de Valores, S.A. como entidad encargada de la llevanza del registro contable de los pagarés que se emitan.

- **Mercados secundarios:** Se solicitará la admisión a negociación de los pagarés en el mercado AIAF de renta fija.
- **Liquidez:** Para aquellos pagarés que cumplan con las condiciones exigidas para ello, se podrán establecer los procedimientos, condiciones, acuerdos de colaboración y mecanismos de liquidez para que los pagarés adquieran la característica de “elevada liquidez”, de acuerdo con la Orden de 31 de julio de 1991 del Ministerio de Economía y Hacienda. A este respecto se ha firmado con la Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Madrid (la "Entidad Financiera") un contrato de liquidez para los pagarés emitidos al amparo de este programa. Podrán ser considerados pagarés de “elevada liquidez” de acuerdo a lo establecido en la Orden de 31 de julio de 1991 todos aquellos pagarés emitidos bajo este programa de emisión que tengan un plazo de vencimiento o remanente de amortización inferior o igual a dieciocho meses. La cotización de precios ofrecidos por la Entidad Financiera reflejará en cada momento la situación de liquidez existente en el mercado. Los precios de compra y de venta estarán en función de las condiciones de mercado, si bien la Entidad Financiera podrá decidir los precios de compra o venta que cotice y cambiar ambos cuando lo considere oportuno.
- **Colectivo de Suscriptores:** Dependiendo de cada emisión, los valores de las emisiones a realizar podrán ser suscritos por cualesquiera personas o entidades y público en general o reservarse emisiones a colectivos específicos de inversores.
- A la fecha de registro del Folleto Informativo, Banco Santander Central Hispano, S.A. tiene asignadas por las agencias de calificación de riesgo crediticio, todas de reconocido prestigio internacional, las calificaciones (“ratings”) que se detallan en la tabla siguiente. Se trata de los ratings generales de la Entidad Emisora ya que el presente programa de emisión no tiene asignado un rating específico.

| RATINGS | | |
|---------------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| <u>Agencia de calificación</u> | <u>Largo plazo</u> | <u>Corto plazo</u> |
| Moody's | A1 | P1 |
| Standard & Poor's | A | A1 |
| FITCH | A+ | F1 |

- **Régimen fiscal:** la descripción del régimen fiscal de los valores se puede consultar en el Folleto Informativo de la Emisión.

GRUPO SANTANDER CENTRAL HISPANO

Balance consolidado a 31 de Marzo de 2003

| Balance | Variación | | | |
|---|------------------|------------------|-------------------|---------------|
| | 31.03.03 | 31.03.02 | Absoluta | (%) |
| Millones de euros | | | | |
| Activo | | | | |
| Caja y bancos centrales | 6.603,2 | 9.724,7 | (3.121,6) | (32,10) |
| Deudas del Estado | 28.861,0 | 22.112,1 | 6.748,9 | 30,52 |
| Entidades de crédito | 36.974,7 | 41.311,0 | (4.336,3) | (10,50) |
| Créditos sobre clientes (neto) | 163.887,1 | 170.868,3 | (6.981,3) | (4,09) |
| Cartera de valores | 49.287,6 | 60.887,8 | (11.600,2) | (19,05) |
| Renta fija | 35.649,8 | 46.111,0 | (10.461,2) | (22,69) |
| Renta variable | 13.637,8 | 14.776,8 | (1.139,0) | (7,71) |
| <i>Acciones y otros títulos</i> | 7.562,4 | 7.260,8 | 301,6 | 4,15 |
| <i>Participaciones</i> | 4.951,6 | 6.402,5 | (1.450,9) | (22,66) |
| <i>Participaciones empresas del Grupo</i> | 1.123,9 | 1.113,6 | 10,3 | 0,93 |
| Activos materiales e inmateriales | 5.233,8 | 6.951,4 | (1.717,6) | (24,71) |
| Acciones propias | 9,4 | 12,0 | (2,6) | (21,47) |
| Fondo de comercio | 8.181,0 | 10.026,8 | (1.845,8) | (18,41) |
| Otras cuentas de activo | 26.717,8 | 33.864,1 | (7.146,2) | (21,10) |
| Rtdos. ejerc. anteriores en sociedades consolidadas | 4.792,3 | 1.457,4 | 3.334,9 | 228,82 |
| Total activo | 330.547,9 | 357.215,7 | (26.667,8) | (7,47) |
| Pasivo | | | | |
| Banco de España y entidades de crédito | 53.782,2 | 48.018,5 | 5.763,8 | 12,00 |
| Débitos a clientes | 164.993,4 | 183.083,1 | (18.089,6) | (9,88) |
| Depósitos | 128.779,7 | 142.524,1 | (13.744,4) | (9,64) |
| Cesión temporal de activos | 36.213,8 | 40.559,0 | (4.345,2) | (10,71) |
| Valores negociables | 34.071,8 | 40.705,5 | (6.633,7) | (16,30) |
| Pasivos subordinados | 12.171,3 | 13.006,6 | (835,3) | (6,42) |
| Provisiones para riesgos y cargas | 13.147,7 | 17.197,3 | (4.049,6) | (23,55) |
| Intereses minoritarios | 6.642,8 | 7.126,6 | (483,7) | (6,79) |
| Beneficio consolidado neto | 760,3 | 827,0 | (66,7) | (8,07) |
| Capital | 2.384,2 | 2.329,7 | 54,5 | 2,34 |
| Reservas | 21.423,0 | 19.187,3 | 2.235,7 | 11,65 |
| Otras cuentas de pasivo | 21.171,1 | 25.734,3 | (4.563,2) | (17,73) |
| Total pasivo | 330.547,9 | 357.215,7 | (26.667,8) | (7,47) |
| Recursos gestionados fuera de balance | 95.766,3 | 98.189,0 | (2.422,7) | (2,47) |
| Fondos de inversión | 69.987,2 | 72.037,3 | (2.050,2) | (2,85) |
| Planes de pensiones | 17.785,6 | 18.463,0 | (677,4) | (3,67) |
| Patrimonios administrados | 7.993,6 | 7.688,7 | 304,9 | 3,97 |
| Total fondos gestionados | 426.314,2 | 455.404,7 | (29.090,5) | (6,39) |
| Riesgos de firma | 27.968,4 | 30.314,1 | (2.345,7) | (7,74) |
| Avales | 24.665,7 | 26.535,7 | (1.870,1) | (7,05) |
| Créditos documentarios | 3.302,7 | 3.778,3 | (475,6) | (12,59) |

GRUPO SANTANDER CENTRAL HISPANO

Resultados consolidados a 31 de Marzo de 2003

Resultados

Millones de euros

| | 1T 2003 | 1T 2002 | Variación | |
|---|------------------|------------------|----------------|----------------|
| | | | Absoluta | (%) |
| Ingresos financieros | 4.447,1 | 5.856,8 | (1.409,6) | (24,07) |
| Dividendos | 49,5 | 41,9 | 7,6 | 18,12 |
| Costes financieros | (2.597,7) | (3.437,1) | 839,5 | (24,42) |
| Margen de intermediación | 1.899,0 | 2.461,6 | (562,6) | (22,85) |
| Comisiones netas | 998,5 | 1.099,7 | (101,2) | (9,20) |
| Margen básico | 2.897,5 | 3.561,2 | (663,7) | (18,64) |
| Resultados por operaciones financieras | 267,9 | 246,1 | 21,8 | 8,88 |
| Margen ordinario | 3.165,4 | 3.807,3 | (641,9) | (16,86) |
| Gastos generales de administración | (1.575,5) | (1.943,6) | 368,1 | (18,94) |
| a) De personal | (990,3) | (1.225,6) | 235,3 | (19,20) |
| b) Otros gastos administrativos | (585,2) | (718,0) | 132,8 | (18,49) |
| Amortización del inmovilizado | (189,8) | (233,3) | 43,5 | (18,65) |
| Otros resultados de explotación | (31,1) | (64,7) | 33,6 | (51,88) |
| Costes de explotación | (1.796,4) | (2.241,5) | 445,1 | (19,86) |
| Margen de explotación | 1.369,0 | 1.565,8 | (196,7) | (12,57) |
| Resultados netos por puesta en equivalencia | 124,2 | 176,8 | (52,6) | (29,75) |
| <i>Promemoria: Dividendos cobrados</i> | <i>14,0</i> | <i>11,6</i> | <i>2,4</i> | <i>20,66</i> |
| Resultados por operaciones grupo | 701,3 | 65,0 | 636,3 | 978,25 |
| Amortización y provisiones para insolvencias | (332,8) | (491,5) | 158,7 | (32,28) |
| Saneamiento de inmovilizaciones financieras | 0,2 | 0,1 | 0,1 | 66,17 |
| Amortización del fondo de comercio de consolidación | (840,2) | (152,9) | (687,3) | — |
| Otros resultados | (55,8) | (98,5) | 42,7 | — |
| Beneficio antes de impuestos | 965,9 | 1.064,9 | (99,0) | (9,30) |
| Impuesto sobre sociedades | (205,7) | (237,9) | 32,2 | (13,54) |
| Beneficio neto consolidado | 760,3 | 827,0 | (66,8) | (8,08) |
| Resultado atribuido a minoritarios | 58,9 | 41,7 | 17,1 | 41,03 |
| Dividendos de preferentes | 88,9 | 114,7 | (25,8) | (22,47) |
| Beneficio neto atribuido al Grupo | 612,5 | 670,5 | (58,1) | (8,66) |
| Promemoria: | | | | |
| Activos Totales Medios | 323.389,2 | 356.209,9 | (32.820,7) | (9,21) |
| Recursos Propios Medios | 18.307,4 | 18.855,7 | (548,3) | (2,91) |

GRUPO SANTANDER CENTRAL HISPANO**BALANCE CONSOLIDADO A 31 DE DICIEMBRE 2002**

| Millones de euros | Variación 2002/2001 | | | |
|---|---------------------|------------------|-------------------|----------------|
| | 2002 | 2001 | Absoluta | (%) |
| Activo | | | | |
| Caja y bancos centrales | 6.241,6 | 9.782,2 | (3.540,6) | (36,19) |
| Deudas del Estado | 24.988,5 | 24.694,9 | 293,6 | 1,19 |
| Entidades de crédito | 40.256,4 | 42.989,3 | (2.732,9) | (6,36) |
| Créditos sobre clientes (neto) | 162.973,0 | 173.822,0 | (10.849,1) | (6,24) |
| Cartera de valores | 45.852,0 | 58.001,5 | (12.149,4) | (20,95) |
| Renta fija | 32.086,2 | 42.304,4 | (10.218,2) | (24,15) |
| Renta variable | 13.765,9 | 15.697,1 | (1.931,2) | (12,30) |
| Acciones y otros títulos | 7.866,8 | 7.807,9 | 58,8 | 0,75 |
| Participaciones | 4.769,7 | 6.661,8 | (1.892,1) | (28,40) |
| Participaciones empresas del Grupo | 1.129,4 | 1.227,4 | (98,0) | (7,98) |
| Activos materiales e inmatrimoniales | 5.583,6 | 7.227,7 | (1.644,1) | (22,75) |
| Acciones propias | 14,7 | 21,4 | (6,6) | (31,02) |
| Fondo de comercio | 9.954,7 | 9.868,7 | 86,0 | 0,87 |
| Otras cuentas de activo | 23.908,4 | 30.202,7 | (6.294,4) | (20,84) |
| Resultados ejercicios anteriores en sociedades consolidadas | 4.435,2 | 1.527,1 | 2.908,0 | 190,43 |
| Total activo | 324.208,1 | 358.137,5 | (33.929,4) | (9,47) |
| Pasivo | | | | |
| B. de España y entidades de crédito | 50.820,7 | 53.929,8 | (3.109,1) | (5,77) |
| Débitos a clientes | 167.815,8 | 181.527,3 | (13.711,5) | (7,55) |
| Depósitos | 130.463,2 | 142.935,8 | (12.472,6) | (8,73) |
| Cesión temporal de activos | 37.352,6 | 38.591,5 | (1.238,9) | (3,21) |
| Valores negociables | 31.289,1 | 41.609,1 | (10.320,0) | (24,80) |
| Pasivos subordinados | 12.450,2 | 12.996,0 | (545,8) | (4,20) |
| Provisiones para riesgos y cargas | 13.980,0 | 17.049,5 | (3.069,5) | (18,00) |
| Intereses minoritarios | 6.036,7 | 7.433,3 | (1.396,6) | (18,79) |
| Beneficio consolidado neto | 2.785,6 | 3.326,9 | (541,3) | (16,27) |
| Capital | 2.384,2 | 2.329,7 | 54,5 | 2,34 |
| Reservas | 18.788,4 | 17.190,4 | 1.598,0 | 9,30 |
| Otras cuentas de pasivo | 17.857,4 | 20.745,5 | (2.888,1) | (13,92) |
| Total pasivo | 324.208,1 | 358.137,5 | (33.929,4) | (9,47) |
| Recursos gestionados fuera de balance | 93.337,9 | 95.246,5 | (1.908,6) | (2,00) |
| Total fondos gestionados | 417.546,0 | 453.384,0 | (35.838,1) | (7,90) |
| Riesgos de firma | 27.166,9 | 30.282,9 | (3.116,0) | (10,29) |
| Avales | 23.862,8 | 26.101,3 | (2.238,5) | (8,58) |
| Créditos documentarios | 3.304,1 | 4.181,7 | (877,5) | (20,98) |

GRUPO SANTANDER CENTRAL HISPANO

CUENTA DE RESULTADOS A 31 DE DICIEMBRE DE 2002

Resultados

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

(1) Incluye "reservas voluntarias anticipadas".