

**FOLLETO INFORMATIVO CONTINUADO**

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

**Mayo 2000**

*El presente Folleto Informativo Continuoado ha sido verificado e inscrito en el registro oficial de la Comisión Nacional del Mercado de Valores con fecha 18 de mayo de 2000.*

## 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. Verificación y auditoría de las cuentas anuales
- 1.4. Resumen de la opinión del experto independiente

### 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 BANCO 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 y en el primer trimestre de 2000.

### 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. Gestión de resultados
  - 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. Gastos 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. Otras 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 de riesgos
  - 4.4.1. Calidad del Riesgo Crediticio
  - 4.4.2. Riesgo de liquidez
  - 4.4.3. Riesgo de mercado
  - 4.4.4. Productos Derivados
  - 4.4.5. Riesgo de Tipo de Cambio
- 4.5. Circunstancias condicionantes
  - 4.5.1. Grado de estacionabilidad del negocio de la SOCIEDAD EMISORA
  - 4.5.2. Dependencia de la SOCIEDAD EMISORA de patentes y marcas y otras circunstancias condicionantes
  - 4.5.3. Política de investigación y desarrollo de nuevos productos y procesos
  - 4.5.4. Litigios y arbitrajes que pudieran tener una incidencia importante en la situación financiera de la SOCIEDAD EMISORA o sobre la actividad de los negocios
  - 4.5.5. 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
- 4.6. Informaciones laborales
  - 4.6.1. Numero medio del personal empleado en los últimos años
  - 4.6.2. Negociación colectiva en el marco de la SOCIEDAD EMISORA
  - 4.6.3. Política en materia de ventajas al personal y de pensiones
- 4.7. Política de inversiones
  - 4.7.1. Principales inversiones realizadas durante los tres últimos ejercicios y en el ejercicio en curso.
  - 4.7.2. Inversiones en curso
  - 4.7.3. Inversiones futuras comprometidas en

**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. Comparación de la información**
- 5.1.4. 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 dos últimos Ejercicios Cerrados**
- 5.2.2. Cuenta de Resultados Individual de BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO de los dos últimos Ejercicios Cerrados**
- 5.2.3. Cuadro de Financiación Individual de BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO de los dos 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 dos últimos Ejercicios Cerrados**
- 5.3.2. Cuenta de Resultados del Grupo Consolidado de BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO de los dos últimos Ejercicios Cerrados**
- 5.3.3. Cuadro de Financiación del Grupo Consolidado de BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO de los dos 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 fundadores, miembros antiguos y actuales del órgano de administración y directivos actuales y sus antecesores**
- 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 de la Sociedad Emisora**
- 7.2. **Perspectivas de la Sociedad Emisora**
- 7.3. **Resultados del primer trimestre del año 2000**
- 7.4. **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 Continuado (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 18 de mayo de 2000. Este Folleto Continuado 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 consolidados, de BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO, S.A. correspondientes a los ejercicios 1997, 1998 (entonces Banco Santander, S.A.) y 1999 han sido auditados por la firma de auditoría externa Arthur Andersen y Cía. S. Com. (“Arthur Andersen”), 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. correspondientes a los ejercicios 1997, 1998 y 1999, así como sus respectivos informes de auditoría, se hallan depositados en la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

El informe de auditoría de las cuentas anuales individuales correspondientes al ejercicio finalizado a 31 de diciembre de 1997 (entonces Banco Santander, S.A.), emitido el 18 de febrero de 1998, expresa textualmente lo siguiente:

### **"INFORME DE AUDITORIA DE CUENTAS ANUALES**

*A los Accionistas de*

*Banco Santander, S.A.:*

- 1. Hemos auditado las cuentas anuales de BANCO SANTANDER, S.A. (en adelante, el Banco) que comprenden los balances de situación al 31 de diciembre de 1997 y 1996 y las cuentas de pérdidas y ganancias 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 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. Las cuentas anuales adjuntas se presentan en cumplimiento de la normativa mercantil vigente; no obstante, la gestión de las operaciones del Banco y de las sociedades del Grupo se efectúa en bases consolidadas, con independencia de la imputación individual del correspondiente efecto patrimonial y de los resultados relativos a las mismas. En consecuencia, las cuentas anuales individuales del Banco (que actúa como banco y sociedad «holding», simultáneamente), no reflejan las variaciones financiero-patrimoniales que resultan de aplicar criterios de consolidación tanto a las inversiones financieras en las sociedades que componen el Grupo como al resto de operaciones realizadas de forma indistinta por el Banco y por éstas (leasing, cobertura de fondos de pensiones, diferencias de cambio, dividendos, garantías prestadas, etc., según se desglosa en la memoria adjunta), las cuales se reflejan, de hecho, en las cuentas anuales consolidadas sobre las que hemos emitido nuestro informe de auditoría, con una salvedad, el 18 de febrero de 1998. El efecto de la consolidación, realizada en base a los registros contables de las sociedades que componen el Grupo, supone, al 31 de diciembre de 1997, un incremento de las reservas, del beneficio neto y de los activos por importe de 135.848, 51.597 y 13.561.165 millones de pesetas, respectivamente (al 31 de diciembre de 1996 el efecto de la consolidación supone un incremento de las reservas, del beneficio neto y de los activos de 101.014, 35.560 y 9.592.882 millones de pesetas, respectivamente).*
- 3. Según se indica en la Nota 10, al 31 de diciembre de 1996, el capítulo «Otros Pasivos» del balance de situación adjunto, incluía, de acuerdo con la normativa vigente, 205.203 millones de pesetas, correspondientes a un fondo indisponible constituido en cobertura de plusvalías originadas por ventas intergrupo. Durante 1997, se ha producido la materialización por ventas a terceros de parte de dichas*

*plusvalías por importe de 122.466 millones de pesetas, de las que se ha abonado, al capítulo «Beneficios Extraordinarios» de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 1997, un importe de 39.087 millones de pesetas (Nota 12). El importe remanente, que asciende a 83.379 millones de pesetas, debería incrementar el resultado del ejercicio 1997 por corresponder a beneficios efectivamente realizados. En consecuencia, el resultado del ejercicio 1997 debería ascender a 142.409 millones de pesetas, en lugar de 59.030 millones de pesetas que figuran en la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.*

- 4. En nuestra opinión, excepto por el efecto de la salvedad indicada en el párrafo 3 anterior, que afecta únicamente al ejercicio 1997, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Banco Santander, S.A., al 31 de diciembre de 1997 y 1996 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.*
- 5. El informe de gestión adjunto del ejercicio 1997, contiene las explicaciones que los Administradores del Banco consideran oportunas sobre la situación del Banco, la evolución de sus negocios 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 1997. 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

18 de febrero de 1998

I. Jonás González"

Por su parte, el informe de auditoría de las cuentas consolidadas de BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO, S.A. correspondientes al ejercicio finalizado a 31 de diciembre de 1997 (entonces Banco Santander, S.A.), emitido el 18 de febrero de 1998, expresa textualmente lo siguiente:

**"INFORME DE AUDITORIA DE CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS**

*A los Accionistas de*

*Banco Santander, S.A.:*

*Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de BANCO SANTANDER, S.A. y de las SOCIEDADES que integran el GRUPO SANTANDER (véanse Notas 1 y 3) que comprenden los balances de situación al 31 de diciembre de 1997, 1996 y 1995 y las cuentas de pérdidas y ganancias y la memoria correspondientes a los ejercicios anuales terminados en dichas fechas, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de la sociedad dominante. 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.*

*El Grupo ha amortizado anticipadamente en el ejercicio 1997, todos los fondos de comercio, excepto los derivados de la inversión en Banco Español de Crédito, S.A., originados fundamentalmente en la adquisición de bancos y sociedades latinoamericanos durante este ejercicio y los precedentes, aplicando plusvalías generadas por la venta de la participación en First Union Corporation (Nota 10). La amortización realizada, superior en 205.000 millones de pesetas, aproximadamente, a la que hubiese procedido efectuar de haber seguido los criterios aplicados en los ejercicios anteriores, está basada únicamente en la aplicación del principio de prudencia valorativa ya que no se estima una evolución negativa de las correspondientes inversiones (Notas 2-g y 3). Si la amortización de los fondos de comercio correspondientes a las inversiones que, en función de la información disponible, contribuirán a la obtención de ingresos para el Grupo, se hubiese efectuado en un plazo de cinco años, período mínimo en el que, en las circunstancias actuales estimamos mantendrán su efectividad, la amortización registrada en 1997 habría sido inferior en 133.000 millones de pesetas, aproximadamente, y en consecuencia, el resultado atribuido al Grupo en dicho ejercicio debería incrementarse en el mismo importe.*

*En nuestra opinión, excepto por los efectos de la salvedad descrita en el párrafo anterior, que afecta únicamente al ejercicio 1997, las cuentas anuales consolidadas adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Banco Santander, S.A. y las Sociedades que integran el Grupo Santander al 31 de diciembre de 1997, 1996 y 1995 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.*

*El informe de gestión consolidado adjunto del ejercicio 1997, contiene las explicaciones que los Administradores de la sociedad dominante consideran oportunas sobre la situación del Grupo, la evolución de sus negocios 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 1997. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión consolidado 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 Sociedades consolidadas.*

ARTHUR ANDERSEN

18 de febrero de 1998

I. Jonás González"

El informe de auditoría de las cuentas individuales de BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO, S.A. correspondientes al ejercicio finalizado a 31 de diciembre de 1998 (entonces Banco Santander, S.A.), emitido el 3 de febrero de 1999, expresa textualmente lo siguiente:

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

*A los Accionistas de*

*Banco Santander, S.A.:*

1. *Hemos auditado las cuentas anuales de BANCO SANTANDER, S.A. (en adelante, el Banco – Nota 1) que comprenden los balances de situación al 31 de diciembre de 1998 y 1997 y las cuentas de pérdidas y ganancias 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 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. *Las cuentas anuales adjuntas se presentan en cumplimiento de la normativa mercantil vigente; no obstante, la gestión de las operaciones del Banco y de las sociedades del Grupo se efectúa en bases consolidadas, con independencia de la imputación individual del correspondiente efecto patrimonial y de los resultados relativos a las mismas. En consecuencia, las cuentas anuales individuales del Banco (que actúa como banco y sociedad “holding”, simultáneamente), no reflejan las variaciones financiero-patrimoniales que resultan de aplicar criterios de consolidación tanto a las inversiones financieras en las sociedades que componen el Grupo como al resto de operaciones realizadas de forma indistinta por el Banco y por éstas (leasing, cobertura de fondos de pensiones, diferencias de cambio, dividendos, garantías prestadas, etc., según se desglosa en la memoria adjunta), las cuales se reflejan, de hecho, en las cuentas anuales consolidadas sobre las que hemos emitido nuestro informe de auditoría, con una salvedad, el 3 de febrero de 1999. El efecto de la consolidación, realizada en base a los registros contables de las sociedades que componen el Grupo, supone, al 31 de diciembre de 1998, un incremento de las reservas, del beneficio neto y de los activos por importe de 150.269, 62.136 y 13.434.907 millones de pesetas, respectivamente (al 31 de diciembre de 1997 el efecto de la consolidación supone un incremento de las reservas, del beneficio neto y de los activos de 135.848, 51.597 y 13.561.165 millones de pesetas, respectivamente).*
3. *El Consejo de Administración de Banco Santander, S.A. aprobó, en su reunión de 15 de enero de 1999, un proyecto de fusión entre iguales de Banco Santander, S.A. y Banco Central Hispanoamericano, S.A. mediante absorción de la segunda entidad por la primera, y una ecuación de canje de 3 acciones de Banco*

*Santander, S.A. (cuya nueva denominación social será Banco Santander Central Hispano, S.A.) por 5 acciones de Banco Central Hispanoamericano, S.A. Dicho proyecto se someterá a la aprobación de las respectivas Juntas Generales de Accionistas y a la de las autoridades pertinentes (Nota 27).*

4. *Según se describe en las Notas 10 y 19, el Consejo de Administración de Banco Santander, S.A. acordó, el 19 de febrero de 1998, formular una Oferta Pública de Adquisición de acciones de Banco Español de Crédito, S.A. con el fin de elevar su participación hasta el 100% del capital social. A la oferta acudió el 95,21% de las acciones objeto de la operación por lo que Banco Santander, S.A. emitió como contrapartida 94.591.696 acciones nuevas, equivalentes a un nominal de 23.648 millones de pesetas, con una prima de emisión de 574.172 millones de pesetas con lo que pasó a controlar el 97,75% del capital social de Banco Español de Crédito, S.A. Como consecuencia de dicha adquisición se puso de manifiesto un fondo de comercio de 423.331 millones de pesetas que ha sido amortizado con cargo a la mencionada prima de emisión, con la autorización de Banco de España de conformidad con lo establecido en el número 9 de la Norma Segunda de la Circular 4/91, de 14 de junio.*
5. *Al 31 de diciembre de 1998 el capítulo "Otros Pasivos" del balance de situación adjunto incluye fondos por importe de 76.327 millones de pesetas (83.379 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1997) constituidos en cobertura de plusvalías originadas por ventas intergrupo que no son necesarios ya que corresponden a plusvalías efectivamente realizadas por ventas a terceros (Nota 12). Adicionalmente, el fondo de fluctuación de valores correspondiente a participaciones en empresas del Grupo al 31 de diciembre de 1998 es superior al que se estima necesario en 35.000 millones de pesetas, aproximadamente, neto de su efecto fiscal (Nota 10). En consecuencia, para corregir el efecto acumulado del exceso de fondos al 31 de diciembre de 1998, sería necesario incrementar el resultado del ejercicio terminado en dicha fecha en un importe de 111.327 millones de pesetas (83.379 millones de pesetas, al 31 de diciembre de 1997).*
6. *En nuestra opinión, excepto por el efecto de la salvedad indicada en el párrafo 5 anterior, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Banco Santander, S.A., al 31 de diciembre de 1998 y 1997 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.*
7. *El informe de gestión adjunto del ejercicio 1998, contiene las explicaciones que los Administradores del Banco consideran oportunas sobre la situación del Banco, la evolución de sus negocios 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 1998. 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.*

3 de febrero de 1999

I. Jonás González”

Por su parte, el informe de auditoría de las cuentas consolidadas de BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO, S.A. correspondientes al ejercicio finalizado a 31 de diciembre de 1998 (entonces Banco Santander, S.A.), emitido el 3 de febrero de 1999, expresa textualmente lo siguiente:

**“INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS**

*A los Accionistas de*

*Banco Santander, S.A.:*

1. *Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de BANCO SANTANDER, S.A. y SOCIEDADES que integran el GRUPO SANTANDER (Notas 1 y 3) que comprenden los balances de situación al 31 de diciembre de 1998, 1997 y 1996 y las cuentas de pérdidas y ganancias y la memoria correspondientes a los ejercicios anuales terminados en dichas fechas, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de la sociedad dominante. 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 Consejo de Administración de Banco Santander, S.A. aprobó en su reunión de 15 de enero de 1999 un proyecto de fusión entre iguales de Banco Santander, S.A. y Banco Central Hispanoamericano, S.A. mediante absorción de la segunda entidad por la primera, y una ecuación de canje de 3 acciones de Banco Santander, S.A. (cuya nueva denominación social será Banco Santander Central Hispano, S.A.) por 5 acciones de Banco Central Hispanoamericano, S.A. Dicho proyecto se someterá a la aprobación de las respectivas Juntas Generales de Accionistas y a la de las autoridades pertinentes (Nota 32).*
3. *Según se describe en las Notas 3, 23 y 24, el Consejo de Administración de Banco Santander, S.A. acordó el 19 de febrero de 1998 formular una Oferta Pública de Adquisición de acciones de Banco Español de Crédito, S.A. con el fin de elevar su participación hasta el 100% del capital social. A la oferta acudió el 95,21% de las acciones objeto de la operación por lo que Banco Santander, S.A. emitió como contrapartida 94.591.696 acciones nuevas, equivalentes a un nominal de 23.648 millones de pesetas, con una prima de emisión de 574.172 millones de pesetas con lo que pasó a controlar el 97,75% del capital social de Banco Español de Crédito, S.A. Como consecuencia de dicha adquisición se puso de manifiesto un fondo de comercio de 423.331 millones de pesetas que ha sido amortizado con cargo a la mencionada prima de emisión, con la autorización de Banco de*

*España de conformidad con lo establecido en el número 9 de la Norma Segunda de la Circular 4/1991, de 14 de junio.*

- 4. Según se explica en la Nota 2-j, previa autorización de Banco de España, en el ejercicio 1998, Banco Español de Crédito, S.A. ha constituido un fondo para cubrir los compromisos adquiridos con su personal jubilado anticipadamente en dicho ejercicio, hasta la fecha en que la jubilación de estas personas sea efectiva, con cargo a reservas de libre disposición, por importe de 27.400 millones de pesetas, y, mediante el registro del correspondiente impuesto anticipado, por un importe de 8.572 millones de pesetas (Notas 14 y 24).*
- 5. Durante los ejercicios 1997 y 1998 el Grupo amortizó anticipadamente los fondos de comercio originados, fundamentalmente, en la adquisición de bancos y sociedades latinoamericanas. La amortización realizada se ha basado, únicamente, en la aplicación del principio de prudencia valorativa, ya que no se estima una evolución negativa de las correspondientes inversiones (Notas 2-g y 12). Si la amortización de los fondos de comercio correspondientes a las inversiones que, en función de la información disponible, contribuirán a la obtención de ingresos para el Grupo, se hubiese efectuado en cinco años, período mínimo en el que en las circunstancias actuales estimamos mantendrán su efectividad, el gasto por amortización del fondo de comercio de consolidación en 1998, habría sido superior al registrado en 31.000 millones de pesetas (en 1997, habría sido inferior en 133.000 millones de pesetas). En consecuencia, el efecto acumulado al 31 de diciembre de 1998 del exceso de amortización de fondos de comercio, que asciende a 102.000 millones de pesetas, debería registrarse, de acuerdo con la normativa vigente, incrementando el capítulo "Beneficios extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 1998 adjunta, y, por tanto, el beneficio del ejercicio atribuido al Grupo.*
- 6. En nuestra opinión, excepto por los efectos de la salvedad descrita en el párrafo 5 anterior, que afecta a los ejercicios 1998 y 1997, las cuentas anuales consolidadas adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Banco Santander, S.A. y Sociedades que integran el Grupo Santander al 31 de diciembre de 1998, 1997 y 1996 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.*
- 7. El informe de gestión consolidado adjunto del ejercicio 1998, contiene las explicaciones que los Administradores de la sociedad dominante consideran oportunas sobre la situación del Grupo, la evolución de sus negocios 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 1998. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión consolidado 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 Sociedades consolidadas.*

3 de febrero de 1999

I. Jonás González”

El informe de auditoría de las cuentas individuales de BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO, S.A. correspondientes al ejercicio finalizado a 31 de diciembre de 1999, emitido el 28 de enero del 2000, 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., S.A. (anteriormente denominado Banco Santander, S.A.; en lo sucesivo, el “Banco”), que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 1999 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. 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 Banco en el ejercicio 1999, sus Administradores presentan a efectos informativos, junto con las cuentas anuales del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 1999, un balance de situación "proforma" al 31 de diciembre de 1998, una cuenta de pérdidas y ganancias "proforma" correspondiente al ejercicio terminado en esa fecha y determinada información referida a dichos estados. Esta información “proforma” - que ha sido elaborada conforme a los criterios expuestos en la Nota 1 - no constituye parte integrante de las cuentas anuales del Banco del ejercicio 1999 y, en consecuencia, no está cubierta por nuestra opinión de auditores.*

*También, y 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 1999 las correspondientes a Banco Santander, S.A. del ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere, exclusivamente, a las cuentas anuales del Banco del ejercicio 1999. Con fecha 3 de febrero de 1999 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales de Banco Santander, S.A. del ejercicio 1998, que contenía una salvedad de naturaleza similar a la que se describe en el párrafo 4 siguiente.*

- 3. Las cuentas anuales adjuntas del ejercicio 1999 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 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. En consecuencia, las cuentas anuales del Banco (que actúa además de como una entidad financiera como una sociedad "holding") 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, cobertura de fondos de pensiones, 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 1999, sobre las que hemos emitido nuestro informe de auditoría de fecha 28 de enero de 2000. 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 1999 en 128.000; 117.000 y 17.023.000 millones de pesetas, respectiva y aproximadamente.*

- 4. El capítulo "Otros Pasivos" del balance de situación adjunto al 31 de diciembre de 1999 incluye fondos por importe de 128.000 millones de pesetas (Nota 12) constituidos en cobertura de plusvalías originadas por ventas intergrupo, que no son necesarios por haberse materializado posteriormente las plusvalías en las que tienen su origen. Adicionalmente, el fondo de fluctuación de valores referido a participaciones en empresas del Grupo al 31 de diciembre de 1999 es superior al que se estima necesario en 25.000 millones de pesetas, aproximadamente, neto de su efecto fiscal (Nota 10). En consecuencia, para corregir el efecto acumulado de los fondos sin asignar específicamente al 31 de diciembre de 1999, sería necesario incrementar el resultado neto del ejercicio terminado en dicha fecha en 153.000 millones de pesetas, aproximadamente; de los que 111.000 millones de pesetas, aproximadamente, proceden de ejercicios anteriores.*
- 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 autorización de esta institución para hacerlo y con la previa aprobación de su Junta General de Accionistas, el Banco constituyó en el ejercicio 1999 - con cargo a sus reservas de libre disposición (107.000 millones de pesetas, aproximadamente) y a la correspondiente cuenta de impuestos anticipados (58.000 millones de pesetas, 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 y 20).*
- 6. En nuestra opinión, excepto por el efecto de la salvedad indicada en el párrafo 4 anterior, las cuentas anuales adjuntas del ejercicio 1999 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 1999 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 1999 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 1999. 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

28 de enero de 2000

José Luis Palao

Por su parte, el informe de auditoría de las cuentas consolidadas de BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO, S.A. correspondientes al ejercicio finalizado a 31 de diciembre de 1999, emitido el 28 de enero de 2000, expresa textualmente lo siguiente:

#### **INFORME DE AUDITORÍA 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. (anteriormente denominado Banco Santander, 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 el balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 1999 y la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada 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 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 en el ejercicio 1999, los Administradores del Banco presentan a efectos informativos, junto con las cuentas anuales consolidadas del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 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 terminado en esa fecha y determinada información referida a dichos estados. 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 del ejercicio 1999 y, en consecuencia, no está cubierta por nuestra opinión de auditores.*

*También, y 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, consolidados, además de las cifras del ejercicio 1999 las correspondientes al Grupo Santander del ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere, exclusivamente, a las cuentas anuales consolidadas del Grupo Santander Central Hispano del ejercicio 1999. Con fecha 3 de febrero de 1999 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales consolidadas del Grupo Santander del ejercicio 1998, que contenía una salvedad por los efectos de haberse amortizado anticipadamente en ejercicios anteriores determinados fondos de comercio; lo que daba lugar a que, en nuestra opinión, los fondos de comercio de consolidación y el resultado atribuido al Grupo (en concepto de "Beneficios Extraordinarios") que figuraban en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 1998 deberían haberse incrementado en 102 mil millones de pesetas, aproximadamente.*

*El efecto conjunto de esa salvedad - una vez tenida en consideración la amortización que hubiera correspondido en el ejercicio a los fondos de comercio amortizados anticipadamente en ejercicios anteriores (47 mil millones de pesetas, aproximadamente) - y de otras correcciones valorativas a los fondos de comercio mostrados en el balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 1999, supondría incrementar los fondos de comercio de consolidación y el resultado atribuido al Grupo que figuran en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 1999 en 9 mil millones de pesetas, aproximadamente. Este importe no es significativo en relación con las mencionadas cuentas anuales consolidadas tomadas en su conjunto.*

- 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 autorización de esta institución para hacerlo y con la previa aprobación de las respectivas Juntas Generales de Accionistas, el Banco y otra entidad del Grupo constituyeron en el ejercicio 1999 - con cargo a sus reservas de libre disposición (133 mil millones de pesetas, aproximadamente) y a las correspondientes cuentas de impuestos anticipados (69 mil millones de pesetas, 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-j, 14, 19, 24 y 25).*
- 4. En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas adjuntas del ejercicio 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 1999 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.*

5. *El informe de gestión adjunto del ejercicio 1999 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 1999. 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 consolidadas.*

*ARTHUR ANDERSEN*

*28 de enero de 2000*

*José Luis Palao*

Se adjunta como Anexo 1 copia de los informes de auditoría, cuentas anuales individuales y consolidadas, y notas e informes de gestión de BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO, S.A. correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 1999.

# **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. 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 7.

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.

### **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 cincuenta millones ciento cincuenta mil trescientos veinte con cincuenta euros (2.050.150.320,50) 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 cien millones trescientas mil seiscientos cuarenta y una (4.100.300.641) 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 el Servicio de Compensación y Liquidación de Valores, S.A., con domicilio en Madrid, calle Orense, 34, la entidad encargada de la llevanza del registro contable.

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

Durante 1997 no hubo variaciones del importe total del capital social de la SOCIEDAD EMISORA. No obstante, en el mes de junio de 1997, BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO, S.A. dividió por tres el valor nominal de todas y cada una de sus acciones (que pasó a estar fijado en doscientas cincuenta pesetas), multiplicando simultáneamente por tres el número de acciones en circulación, sin variación de la cifra del capital social.

Durante 1998 BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO, S.A. modificó su capital social en los términos y condiciones que se describen seguidamente:

- (i) Aumento del capital por importe nominal de 23.647.924.000 pesetas, con la finalidad de atender la contraprestación ofrecida en la OPA sobre Banco Español de Crédito, mediante de la emisión y puesta en circulación de 94.591.696 nuevas acciones de doscientas cincuenta pesetas (250.- Ptas.) de valor nominal cada una, con una prima de emisión de 6.070 pesetas por acción. La correspondiente escritura pública de aumento de capital fue otorgada el día 22 de abril de 1998.
- (ii) Reducción del capital, con la finalidad de devolver aportaciones a los accionistas, por un importe total de 11.474.753.240 pesetas, resultado de disminuir en veinte pesetas (20.- Ptas.) el valor nominal de todas y cada una de las acciones de la sociedad. La correspondiente escritura pública fue otorgada el día 12 de junio de 1998.
- (iii) Reducción del valor nominal de las acciones de BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO, S.A., con simultáneo aumento del número de acciones al doble y sin variación de la cifra del capital social, mediante escritura pública otorgada el 23 de junio de 1998, teniendo efectos el mencionado desdoblamiento a partir de las 24 horas del día 26 de junio de 1998. Mediante este desdoblamiento del valor nominal de las acciones, éste quedó fijado en ciento quince pesetas (115.- Ptas.) por acción y el número total de acciones en 1.147.475.324.
- (iv) Aumento del capital con cargo íntegramente a Reserva de Revalorización Real Decreto-Ley 7/1996, por importe de 2.639.193.190 pesetas, mediante la emisión y

puesta en circulación de 22.949.506 nuevas acciones de ciento quince pesetas (115.- Ptas.) de valor nominal cada una, a razón de una acción nueva por cada cincuenta existentes. La escritura pública de aumento de capital se otorgó el 30 de septiembre de 1998.

Durante 1999 BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO, S.A. modificó su capital social en los términos y condiciones que se describen seguidamente:

- (i) La Junta General del Banco celebrada el 6 de marzo de 1999 acordó realizar una ampliación de capital por un importe nominal de 76.299 millones de pesetas, mediante la emisión de 663.471.744 nuevas acciones de 115 pesetas de valor nominal cada una, con una prima de emisión total de 471.050 millones de pesetas, para atender a la fusión con BANCO CENTRAL HISPANOAMERICANO. Dicha ampliación de capital se ejecutó con efectos 17 de abril de 1999.
- (ii) El 11 de junio de 1999 se redenominó a euros la cifra de capital social del Banco, quedando fijado éste en 1.267.523.145,04 euros (210.898.106.010 pesetas), mediante la aplicación del tipo oficial de conversión del euro y redondeando la cifra resultante al céntimo de euro más próximo. Adicionalmente, en virtud del acuerdo de la Junta mencionada anteriormente, se procedió al aumento de la cifra del capital social con cargo al capítulo “Primas de Emisión” por un importe de 566.373.428,96 euros. Como consecuencia de dicho aumento, el valor nominal de cada acción pasó a 1 euro por acción.
- (iii) Tras la redenominación y aumento indicados anteriormente, se procedió a dividir por dos el valor nominal de las acciones (de 1 euro a 0,5 euros por acción), aumentándose simultáneamente el número de acciones en circulación a 3.667.793.148 acciones, sin que ello entrañase variación de la cifra de capital social del Banco.

La Junta General extraordinaria celebrada el 18 de enero de 2000 aprobó, entre otros acuerdos, los siguientes sobre aumentos de capital social a desembolsar mediante aportaciones no dinerarias y con exclusión del derecho de suscripción preferente.

*The Royal Bank of Scotland Group plc.–*

Se facultó al Consejo de Administración para que, dentro del plazo máximo de un año, decidiese la fecha en la que el aumento de capital descrito a continuación pueda llevarse a cabo:

1. Aumento del capital social por un importe nominal de 125.000.000 de euros, mediante la emisión y puesta en circulación de 250.000.000 de acciones ordinarias de 0,5 euros de valor nominal, de la misma clase y serie que la actualmente en circulación, más una prima de emisión comprendida entre 2,07 euros y 3,41 euros por acción.
2. Las acciones emitidas serían desembolsadas mediante aportaciones no dinerarias consistentes en acciones de The Royal Bank of Scotland Group, plc. de 0,25 libras esterlinas de valor nominal cada una, en función de la media del precio de cotización de

ambas entidades en los cinco días hábiles previos a la fecha en que se declarara que la oferta pública de adquisición presentada por The Royal Bank of Scotland Group, plc. sobre National Westminster Bank plc. dejara de estar sometida a condición.

3. Las nuevas acciones conferirían a sus titulares, a partir de la fecha de emisión, los mismos derechos que las acciones del Banco en circulación en la fecha de ejecución.

Este aumento de capital se ha ejecutado con fecha 7 de marzo de 2000 mediante la emisión de 179.615.243 acciones con una prima de emisión de 2,07 euros.

*Foggia SGPS, S.A.–*

Se facultó al Consejo de Administración para que, dentro del plazo máximo de un año, decidiese la fecha en la que el aumento de capital descrito a continuación pueda llevarse a cabo:

1. Aumento del capital social por un importe nominal de 75.923.318 euros, mediante la emisión y puesta en circulación de 151.846.636 acciones ordinarias de 0,5 euros de valor nominal, de la misma clase y serie que la actualmente en circulación, más una prima de emisión de 2,07 euros por acción.

2. Las acciones emitidas serían desembolsadas mediante aportaciones no dinerarias consistentes en acciones de Foggia SGPS, S.A. de 0,5 euros de valor nominal cada una, una vez que esta sociedad adquiriera participaciones equivalentes al 51,8% del capital social de Sociedad Mundial Confiança, S.A.; al 53,05% de Banco Pinto & Sotto Mayor, S.A.; al 94,38% de Banco Totta & Açores, S.A. y al 70,57% del Crédito Predial Português, S.A.

3. Las nuevas acciones conferirían a sus titulares, a partir de la fecha de emisión, los mismos derechos que las acciones del Banco en circulación en la fecha de ejecución.

Este aumento del capital social se ha ejecutado con fecha 4 de marzo de 2000.

*Banco Totta & Açores–*

Se facultó al Consejo de Administración para que, dentro del plazo máximo de un año, decidiese la fecha en la que el aumento de capital descrito a continuación pueda llevarse a cabo:

1. Aumento del capital social por un importe nominal de 73.154.392 euros, mediante la emisión y puesta en circulación de 146.308.784 acciones ordinarias de 0,5 euros de valor nominal, de la misma clase y serie que las actualmente en circulación, más una prima de emisión comprendida entre 2,07 euros y 3,41 euros por acción.

2. Las acciones emitidas serían desembolsadas mediante aportaciones no dinerarias consistentes en 38.921.776 acciones de Banco Totta & Açores, S.A., entregadas por Banco Pinto & Sotto Mayor, S.A. o una sociedad instrumental de Banco Pinto & Sotto Mayor, S.A.

3. Las nuevas acciones conferirían a sus titulares, a partir de la fecha de emisión, los mismos derechos que las acciones del Banco en circulación en la fecha de ejecución.

Este aumento de capital se ha ejecutado con fecha 7 de abril de 2000 mediante la emisión de 101.045.614 acciones con una prima de emisión de 3,41 euros.

La Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 4 de marzo de 2000 aprobó, entre otros acuerdos, los siguientes sobre aumentos de capital social con exclusión del derecho de suscripción preferente:

1. Aumento del capital social por un importe nominal de 33.809.535 euros, mediante la emisión y puesta en circulación de 67.619.070 nuevas acciones ordinarias de 0,5 euros (medio euro) de valor nominal cada una, con una prima de emisión de 1,75 euros (un euro con setenta y cinco céntimos) por acción, que se suscribirán y desembolsarán íntegramente mediante aportaciones no dinerarias consistentes en acciones clase B de Banco Río de la Plata, S.A. o en valores que las representen (American Depositary Shares, "ADSs"), al objeto de atender la contraprestación establecida para la adquisición mediante oferta pública de canje de tales acciones o valores acordada por Banco Santander Central Hispano, S.A.

2. Aumento de capital por un importe de 3.368.295 euros, mediante la emisión y puesta en circulación de 6.736.590 nuevas acciones ordinarias de 0,5 euros (medio euro) de valor nominal y una prima de emisión de 1,79 euros cada una, con el fin de dar cumplimiento a los compromisos contraídos con motivo de la fusión de otorgar una gratificación especial a todos los empleados que a fecha 15 de enero de 1999 estuvieran en situación de activo y que mantengan tal situación en el momento de los sucesivos abonos o, en su caso, hayan causado baja por jubilación, prejubilación, excedencia por mutuo acuerdo, invalidez o fallecimiento.

3. Aumento de capital por un importe de 650.000 euros, mediante la emisión y puesta en circulación de 1.300.000 nuevas acciones ordinarias de 0,5 euros (medio euro) de valor nominal y una prima de emisión de 1,79 euros cada una, con el fin de dar cumplimiento a los compromisos contraídos en virtud del programa de incentivos dirigido a jóvenes directivos del Grupo.

Con fecha 16 de mayo de 2000, BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO comunicó la convocatoria de una Junta General Extraordinaria de Accionistas a celebrar en Santander los días 31 de mayo y 1 de junio de 2000 en primera y segunda convocatoria, respectivamente, y para deliberar y resolver, entre otros, sobre los siguientes puntos:

- Aumento del capital social por un importe nominal de 150.000.000 de euros, mediante la emisión de 300.000.000 de nuevas acciones ordinarias de 0,5 euros de valor nominal cada una, con la previsión de que el tipo de emisión (valor nominal más prima) sea determinado al amparo de lo dispuesto en el artículo 159.1.c) *in fine* de la Ley de Sociedades Anónimas, de acuerdo con el procedimiento usual de las ofertas públicas de venta y/o suscripción de valores. Supresión total del derecho de suscripción preferente y previsión expresa de suscripción incompleta.

- Aumento del capital social por un importe nominal de 22.500.000 euros, mediante la emisión de 45.000.000 de nuevas acciones ordinarias de 0,5 euros de valor nominal cada una y previsión de que el tipo de emisión (valor nominal más prima) sea el que se determine para los inversores institucionales en el aumento de capital previsto en el apartado anterior, según el procedimiento usual de las ofertas públicas de venta y/o suscripción de valores, al amparo del artículo 159.1.c) *in fine* de la Ley de Sociedades Anónimas. El presente aumento de capital está destinado exclusivamente a las entidades financieras que participen en la colocación del aumento de capital referido en el apartado anterior y condicionado, de conformidad con lo previsto en el artículo 154.1 de la Ley de Sociedades Anónimas, al total desembolso de las acciones que se suscriban en el aumento al que se refiere el apartado anterior, dentro del procedimiento aplicable a las ofertas públicas de venta y/o suscripción de acciones, con objeto de facilitar la estabilización de la cotización tras la oferta a través de la técnica conocida como "green shoe". Supresión total del derecho de suscripción preferente y previsión expresa de suscripción incompleta.
- Modificación del acuerdo DECIMOQUINTO de la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 4 de marzo de 2000 sobre planes retributivos referenciados al valor de las acciones (en el sentido de subsanar el número de beneficiarios Consejeros y Directores Generales que figuran en el mismo); autorización de la aplicación a Consejeros y Directores Generales de un plan de remuneración a Directivos consistente en opciones sobre acciones.

**Datos en millones de pesetas excepto donde se indica la cifra en euros**

<b>Saldo al 31 de diciembre de 1997</b>	<b>119.786</b>
22 de abril de 1998	23.648
Emisión de 94.591.696 acciones al cambio de 6320 pesetas por acción con la finalidad de atender la contraprestación ofrecida en la Oferta sobre el 100% de BANESTO	
12 de junio de 1998	(11.475)
Reducción de capital social mediante la disminución en 20 pesetas del valor nominal de todas y cada una de las acciones de BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO, S.A.	
30 de septiembre de 1998	2.639
Aumento de capital social con cargo íntegramente a Reservas de Revalorización Real Decreto-Ley 7/1996, mediante la emisión de 22.949.506 nuevas acciones	
<b>Saldo al 31 de diciembre de 1998</b>	<b>134.598</b>
17 de abril de 1999	76.289
Emisión de 663.471.744 acciones al cambio de 825 pesetas con el fin de atender al canje de las acciones de BCH como consecuencia de la fusión con esta entidad.	
11 de junio de 1999	566.373.428,96
Redenominación a euros del capital social, aumento de capital social mediante el aumento en 0,3088360799566 Euros del valor nominal de todas y cada una de las acciones de BSCH	Euros
<b>Saldo al 31 de diciembre de 1999</b>	<b>1.833.896.574</b>
	<b>Euros</b>
4 de marzo de 2000	75.923.318
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.	Euros
7 de marzo de 2000	89.807.621,50
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.	Euros
7 de abril de 2000	50.522.807
Emisión de 101.045.614 acciones al cambio de 3,91 euros desembolsadas mediante aportaciones no dinerarias consistentes en acciones de Banco Totta & Açores, S.A.	euros
<b>Saldo al 7 de abril de 2000</b>	<b>2.050.150.320,50</b>
	<b>Euros</b>

### **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 Finance B.V. A su vez, Santander 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 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 2.750,95 pesetas 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 2.750,95 pesetas 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
1/1/99 al 15/1/99	2	3	4
16/1/99 al 15/2/99	14	76	110
16/2/99 al 15/3/99	18	74	107
16/3/99 al 15/4/99	79	520	759
16/4/99 al 15/5/99	0	0	0
16/5/99 al 15/6/99	26	154	462
16/6/99 al 15/7/99	0	0	0
16/7/99 al 15/8/99	0	0	0
17/8/99 al 15/9/99	17	2.667	8.066
16/9/99 al 15/10/99	4	82	246
16/10/99 al 15/11/99	0	0	0
16/11/99 al 15/12/99	5	12	36
16/12/99 al 15/1/2000	0	0	0
16/1/2000 al 15/2/2000	11	208	628

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 0,53% de su capital social actual.

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.:

<b>Emisor</b>	<b>Serie</b>	<b>Año</b>	<b>Divisa</b>	<b>Importe</b>	<b>Dividendo Anual</b>
BSCH Finance Limited (anteriormente, Santander Finance Limited)	C	1995	USD	200.000.000	8,125%
	D	1996	USD	200.000.000	8,74%
	E	1996	USD	200.000.000	8,54%
	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	A	1994	USD	100.000.000
B		1995	USD	230.000.000	9,43%
BCH International - Puerto Rico Inc.	A	1994	USD	69.000.000	9,875%
BCH Eurocapital Limited	A	1996	USD	450.000.000	Libor 3 meses + 2,30%
	B	1997	USD	250.000.000	Libor 6 meses + 1,55%

### **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 de Accionistas celebrada el 4 de marzo de 2000 asciende a 1.216,9 millones de euros. Los plazos de que disponen los Administradores del Banco para ejecutar y efectuar ampliaciones de capital hasta este límite finalizan, respectivamente, el 4 de marzo del 2001 (300 millones de euros) y el 4 de marzo del año 2005 (916,9 millones de euros).

Asimismo, la mencionada Junta 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, y de 1.000 millones de euros, en un plazo de un año, en valores de renta fija convertibles y/o canjeables en acciones, y delegó en el Consejo de Administración la ejecución del acuerdo de emitir 600 millones de euros en valores de renta fija convertibles y/o canjeables en acciones, con exclusión del derecho preferente de suscripción, en el plazo de un año.

### **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."*

### **3.4. Autocartera**

Al 31 de diciembre de 1999, las sociedades consolidadas del Grupo tenían en sus respectivas carteras un total de 15.768.297 acciones del BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO, S.A., equivalente al 0,43% del capital social. El valor nominal de las acciones en autocartera a dicha fecha era de 1.312 millones de pesetas.

El movimiento producido en autocartera entre el 31 de diciembre de 1998 y el 31 de diciembre de 1999, considerando el desdoblamiento de acciones realizado el 11 de junio de 1999, ha sido el siguiente:

	Número de acciones	Beneficios (Pérdidas) (Millones de Pesetas)
<b>Saldo al 31/12/1998</b>	<b>39.643.324</b>	
- Compras del Período	217.357.834	
- Ventas del Período	(241.232.861)	
<b>Saldo al 31/12/1999</b>	<b>15.768.297</b>	<b>1.271</b>

Las 15.768.297 acciones eran propiedad de las siguientes sociedades:

	Número de acciones
Banco Santander Central Hispano, S.A.	5.838.360
Consortium	5.000.000
Banesto Bolsa	3.814.505
BSN Sociedad de Valores y Bolsa	1.100.338
BSCH Gestión	10.000
BSCH Gestión de Patrimonios	3.594
Banco Madesant	1.500
<b>Total</b>	<b>15.768.297</b>

Al 31 de marzo de 2000, las sociedades consolidadas del Grupo tenían en sus respectivas carteras un total de 8.254.100 acciones del BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO, S.A., equivalente al 0,21% del capital social al 31 de marzo de 2000.

El movimiento producido en autocartera entre el 31 de diciembre de 1999 y el 31 de marzo de 2000 ha sido el siguiente:

	Número de acciones	Beneficios (Pérdidas) (Millones de Pesetas)
<b>Saldo al 31/12/1999</b>	<b>15.768.297</b>	
- Compras del Período	49.707.520	
- Ventas del Período	(57.223.717)	
<b>Saldo al 31/3/2000</b>	<b>8.254.100</b>	<b>61</b>

Las 8.254.100 acciones eran propiedad de las siguientes sociedades:

	Número de acciones
Consortium	5.247.200
Banesto Bolsa	2.006.210
BSN Sociedad de Valores y Bolsa	972.217
BSN Dealer	14.379
BSCH Gestión	10.000
BSCH Gestión de Patrimonios	3.594
Banco Madesant	500
<b>Total</b>	<b>8.254.100</b>

Según las informaciones remitidas a BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO, S.A. por sus empleados, el número de acciones propiedad de empleados del Banco al 31 de diciembre de 1999 era de 56.189.970 que representa el 1,53% del total del capital social del Banco.

A continuación se recoge el texto del acuerdo de la Junta General de Accionistas del BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO, S.A. celebrada el 4 de marzo de 2000 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 183.389.657 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 aquellos sean titulares”*

### 3.5. Resultados y dividendos por acción

BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO		
	1999	1998 (**)
Beneficio neto (MM) (Banco)	144.600	131.987
Beneficio atribuido al Grupo (MM)	262.076	207.945
Capital (MM) (*)	305.135	210.898
Número de acciones (*)	3.667.793.148	3.667.793.148
Beneficio por acción (Pts.) (Banco)	39,42	35,99
Beneficio por acción Grupo (Pts.)	71,45	56,69
PER (***) (Grupo)	26,17	24,83
PER (***) (Banco)	47,44	39,12
Pay-out (%) (****) (Grupo)	52,97	50,87
Pay-out (%) (****) (Banco)	96,01	80,15
Dividendo por acción (Pts.)	37,85	31,33

(\*) Datos al fin del ejercicio. Los datos por acción han sido ajustados a la ampliación del número de acciones (“split”) llevada a cabo el 11 de junio de 1999.

(\*\*) Los datos relativos a diciembre de 1998 son proforma y se corresponden básicamente con el agregado de los Grupos Santander y BCH.

(\*\*\*) PER = Capitalización bursátil al 31 de diciembre / Beneficio Neto

(\*\*\*\*) Dividendos / Beneficio neto

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 entidad "holding" tenedora de las acciones de las diferentes sociedades que lo componen, siendo sus resultados cada vez menos representativos de la evolución y resultados del Grupo. Así, en cada ejercicio, BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO, S.A. determina 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.

### **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, expresada en términos de control), sociedad tenedora de la participación 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 1999.)

**SOCIEDADES CONSOLIDADAS MÁS SIGNIFICATIVAS QUE INTEGRAN EL GRUPO SANTANDER CENTRAL HISPANO**
*(Millones de Pesetas)*

Sociedad	Domicilio	Actividad	% participación		Sociedades Participación Indirecta	Capital(*)	Reservas(*)	Resultados netos(*)	Coste contable(*)	Coste directo	VTC
			Directo	Indirecto							
Afore	México	Gest. fondos inv.	0,00%	87,92%	Banco Mexicano, S.A.(62,92%) Santander Investment S.A. (S.I.S.A.)(25%)	19.955	(8.184)	3.288	12.718	-	13.240
AFP Nueva Vida	Perú	Gest. fondos inv.	0,00%	97,29%	Santander Perú Holding(96,87%) Bansander Internacional(0,42%)	25.328	(2.714)	327	24.847	-	22.320
AFP Summa	Chile	Gest. fondos pens.	0,00%	99,04%	Santander Chile Holding(99,04%)	4.879	3	1.523	16.729	-	6.344
AFP Unión	Perú	Gest. Fdos. Pens.	0,00%	97,29%	AFP Nueva Vida(97,29%)	817	80	930	21.446	-	1.778
B.S.N. Dealer	Portugal	Financiera	0,00%	99,99%	B.S.N. Portugal(99,99%)	415	2.736	1.077	506	-	4.228
B.S.N. Gestión de Patrimonios S.G.C.	España	Gestión patrimonios	0,00%	100,00%	Banco Santander de Negocios(0,1%) Santander Asset Management, S.L.(99,9%)	125	200	147	177	-	472
B.S.N. Portugal	Portugal	Banca	0,00%	99,99%	Itasant(6,07%) Holbah(10,89%) Ausant Merchant Participations GMBH(83,03%)	4.357	4.692	1.611	5.472	-	10.659
B.S.N. Sociedad de Valores y Bolsa	España	S. Valores	50,03%	49,97%	Fomento e Inversiones, S.A.(0,01%) Banco Santander de Negocios(49,96%)	1.500	9.464	12.475	4.888	3.543	23.439
Banco Banif Banqueros Personales, S.A.	España	Banca	100,00%	0,00%	-	4.000	6.960	368	11.456	11.456	11.328
Banco Central Hispano U.S.A.	E.E.U.U.	Banca	100,00%	0,00%	-	2.034	1.114	(1.221)	2.388	2.388	1.927
Banco de Albacete	España	Banca	100,00%	0,00%	-	1.500	152	110	1.500	1.500	1.762
Banco de Asunción, S.A.	Paraguay	Banca	0,00%	98,09%	Ablasa(20,33%) Teatinos Siglo XXI (antes OHCH)(77,76%)	497	3.111	199	6.644	-	3.734
Banco de Santa Cruz	Bolivia	Banca	92,45%	0,00%	-	6.724	1.673	1.339	28.185	28.185	9.001
Banco Santiago	Chile	Banca	0,00%	43,57%	B. Santander Trust & Banking Corporation(0,07%) Teatinos Siglo XXI (antes OHCH)(43,5%)	115.282	3.688	15.609	56.979	-	58.637
Banco de Venezuela, S.A.C.A.	Venezuela	Banca	93,38%	4,41%	B. Santander Trust & Banking Corporation(4,29%) Valores Santander(0,12%)	1.279	32.484 (1)	14.258 (1)	53.686	49.217	46.960
Banco de Vitoria, S.A.	España	Banca	0,00%	88,34%	Banco Español de Crédito, S.A(88,34%)	5.337	7.263	806	11.672	-	11.843
Banco del Rio de la Plata	Argentina	Banca	0,00%	52,65%	B. Santander Trust & Banking Corporation(10,76%) Santander Investment S.A. (S.I.S.A.)(41,89%)	61.237	116.990	19.550	151.725	-	104.133
Banco Español de Crédito, S.A	España	Banca	97,96%	0,33%	Banco Madesant(0,33%)	244.651	20.308	44.071	324.143	318.661	303.752
Banco Madesant	Portugal	Banca	0,00%	100,00%	Aljardi(100%)	20.748	34.373	12.330	100	-	67.451
Banco Mexicano, S.A.	México	Banca	0,00%	83,89%	Grupo Financiero Mexicano(83,89%)	197.390	(106.866)	12.310	121.639	-	86.270
Banco Santander Brasil	Brasil	Banca	0,00%	89,23%	B. Santander Trust & Banking Corporation(2,56%) Ablasa(86,63%) Santander Merchant(Brasil)(0,04%)	99.109	(3.176)	3.888	137.843	-	89.067
Banco Santander Brasil International	Islas Cayman	Banca	0,00%	100,00%	Holbah 2(100%)	820	(86)	1.885	1.717	-	2.619
Banco Santander Chile	Chile	Banca	0,00%	89,01%	B. Santander Trust & Banking	78.171	9.875	16.780	111.005	-	93.308

**SOCIEDADES CONSOLIDADAS MÁS SIGNIFICATIVAS QUE INTEGRAN EL GRUPO SANTANDER CENTRAL HISPANO**
*(Millones de Pesetas)*

Sociedad	Domicilio	Actividad	% participación		Sociedades Participación Indirecta	Capital(*)	Reservas(*)	Resultados netos(*)	Coste contable(*)	Coste directo	VTC
			Directo	Indirecto							
Banco Santander Colombia, S.A.	Colombia	Banca	0,00%	60,86%	Corporation(15,1%) Santander Chile holding(51,65%) Servicios Bandera (Chile)(22,26%) B. Santander Trust & Banking Corporation(2,52%) Ablasa(58,34%)	105	22.466	(2.628)	20.527	-	12.137
Banco Santander Colombia-Panamá, S.A.	Panamá	Banca	0,00%	100,00%	Holbah Merchant Co., Ltd.(100%)	2.123	3.256	279	8.240	-	5.658
Banco Santander de Negocios	España	Banca	100,00%	0,00%	-	4.500	22.035	4.864	2.346	2.346	31.399
Banco Santander Filipinas	Filipinas	Banca	88,45%	0,00%	-	7.573	2.070	220	7.958	7.958	8.724
Banco Santander Guernsey	Suiza	Banca	0,00%	99,98%	Banco Santander Suiza(49,98%) Holbah(50%)	1.858	2.476	701	1.857	-	5.034
Banco Santander International Miami	E.E.U.U.	Banca	94,80%	5,20%	F.F.B.P.S.(5,2%)	820	10.192	815	1.468	1.392	11.827
Banco Santander Perú	Perú	Banca	0,00%	100,00%	Santander Perú Holding(100%)	18.308	1.181	2.214	19.847	-	21.703
Banco Santander Portugal	Portugal	Banca	0,00%	82,24%	Banco Santander Portugal(0,14%) Ausant(82,1%)	25.823	4.112	4.509	33.142	-	28.327
Banco Santander Puerto Rico	Puerto Rico	Banca	78,24%	2,17%	B. Santander Trust & Banking Corporation(2,16%) Santusa Holding S.L.(0,01%)	15.841	49.929	13.201	20.792	18.601	63.499
Banco Santander Suiza	Suiza	Banca	0,00%	99,96%	Santander Holding International(99,96%)	3.111	2.363	628	3.665	-	6.100
Banco Santander Uruguay	Uruguay	Banca	0,00%	100,00%	Holbah(100%)	1.388	5.294	1.560	3.581	-	8.242
Banco Tornquist	Argentina	Banca	0,00%	100,00%	Teatinos Siglo XXI (antes OHCH)(100%)	22.509	11.554	(31.232)	42.868	-	2.831
Banesto Bolsa, S.A.	España	Sociedad de Valores	0,00%	98,29%	Banco Español de Crédito, S.A.(98,29%)	750	4.868	3.003	1.710	-	8.474
Banesto Holdings, Ltd.	Guernsey	Inversión Mobiliaria	0,00%	98,29%	Banco Español de Crédito, S.A.(98,29%)	16.366	108	1.405	77	-	17.573
Banesto Pensiones, Entidad Gestora de Fondos de Pensiones, S.A.	España	Gestora Fondos Pensiones	0,00%	98,08%	Banco Español de Crédito, S.A.(96,15%)	960	1.353	1.970	1791	-	4.201
Bansafina	España	Financiera	0,00%	100,00%	Banco de Vitoria, S.A.(1,85%) Banco de Desarrollo Económico Español, S.A.(0,08%) Grupo Hispamer Banco Financiero(100%)	903	1.923	1.600	660	-	4.426
Bansaleasing Colombia, S.A.	Colombia	Leasing	0,00%	100,00%	B. Santander Trust & Banking Corporation(94%)	277	1.107	54	1.302	-	1.438
Bansaliber S.A.	España	Inv. Mobiliaria	64,54%	24,56%	Banco Santander Colombia-Panamá, S.A.(6%) Cántabro Catalana de Inversiones S.A.(13,1%) Comesvasa(11,46%)	2.098	18.973	1.787	10.124	7.779	20.368
Bansander de Leasing S.A.(España)	España	Leasing	100,00%	0,00%	-	4.500	3.067	1.889	4.500	4.500	9.456
BCH Capital Ltd.	Islas Cayman	Instrumental	100,00%	0,00%	-	0	75	5.295	1	1	5.370
BCH Eurocapital	Islas Cayman	Instrumental	100,00%	0,00%	-	0	33	8.487	0	0	8.520
BCH Gestión de Patrimonios, S.A., S.G.C.	España	Gestión de fondos	100,00%	0,00%	-	300	915	(229)	1.017	1.017	986
BCH International Inc. Puerto Rico	Puerto Rico	Banca	100,00%	0,00%	-	1.312	423	1.888	1.312	1.312	3.623

**SOCIEDADES CONSOLIDADAS MÁS SIGNIFICATIVAS QUE INTEGRAN EL GRUPO SANTANDER CENTRAL HISPANO**

<i>(Millones de Pesetas)</i>			% participación		Sociedades Participación Indirecta	Capital(*)	Reservas(*)	Resultados netos(*)	Coste contable(*)	Coste directo	VTC
Sociedad	Domicilio	Actividad	Directo	Indirecto							
BCH Pensiones, S.A.	España	Gest. fondos pens.	51,00%	0,00%	-	936	1.912	940	368	368	1.932
BSCH Gestión	España	Gest. fondos inv.	28,30%	71,20%	BCH Holdings Gestión, S.A.(0,02%) Santander Asset Management, S.L.(51,52%) Banco Español de Crédito, S.A.(19,66%)	3.880	22.691	8.321	7.581	5.517	34.717
Cadinsa	España	Inv. Mobiliaria	100,00%	0,00%	-	31.138	107	(2.460)	28.890	28.890	28.785
Canfy, S.L.	España	Sociedad Cartera	89,00%	11,00%	BCH International N.V.(11%)	8.501	2.407	379	11.258	10.136	11.287
Cántabro Catalana de Inversiones S.A.	España	Inv. Mobiliaria	100,00%	0,00%	-	50.499	(28.125)	2.524	23.454	23.454	24.898
Carmosa	España	Inv. Mobiliaria	39,07%	37,42%	Cántabro Catalana de Inversiones S.A.(14,85%) Comesvasa(22,57%)	1.502	19.529	3.986	7.550	4.093	19.135
CC-Bank	Alemania	Banca	0,00%	100,00%	CC Holding AG(100%)	4.679	5.947	8.521	21.162	-	19.147
Ceivasa	España	Inv. Mobiliaria	54,96%	24,37%	Cántabro Catalana de Inversiones S.A.(22,88%) Comesvasa(1,49%)	1.431	14.391	1.344	5.092	3.221	13.618
Central Hispano Benelux, S.A./ N.V.	Bélgica	Banca	100,00%	0,00%	-	6.593	0	1.009	4.211	4.211	7.602
Consortium, S.A.	España	Sociedad Cartera	99,99%	0,01%	Fomento e Inversiones, S.A.(0,01%)	700	12.162	(495)	11.965	11.964	12.367
Davivir	Colombia	Gestora Fondos	0,00%	100,00%	Ablasa(95%) Santander Investment S.A. (S.I.S.A.)(5%)	1.488	(499)	(359)	8.667	-	630
Fibansa	España	Inv. Mobiliaria	50,46%	26,83%	Cántabro Catalana de Inversiones S.A.(25,53%) Comesvasa(1,3%)	1.301	10.525	1.864	4.288	2.715	10.581
Fima, S.A. Financiera y de Mandatos	Argentina	Financiera, Bursatil e Inmobiliaria	0,00%	52,13%	Santander Rio Bank Gran Cayman(52,13%)	2	468	108	2.234	-	301
Finconsumo	Italia	Financiera	0,00%	50,00%	CC Holding AG(50%)	2.148	2.273	1.443	2.908	-	2.932
Gestion de Tarjetas	España	Serv. financieros	0,00%	100,00%	Grupo Hispamer Banco Financiero(100%)	300	550	272	301	-	1.122
Gestiones y Desarrollo Patrimoniales, S.A.	España	Gestión Patrimonial	100,00%	0,00%	-	6.215	7.796	(10.619)	301	301	3.392
HBF Banco Financiero S.A.	España	Banca	100,00%	0,00%	-	12.368	21.432	3.508	35.862	35.862	37.308
Hipotebansa	España	Soc. créd. hipot.	100,00%	0,00%	-	6.000	1.317	3.879	5.987	5.987	11.196
Hispano Commerzbank (Gibraltar)	Reino Unido	Banca	0,00%	50,00%	BCH International N.V.(50%)	1.327	692	2.020	541	-	2.020
Invermexico, S.A. de C.V. Casa de Bolsa	México	S. Valores	0,00%	83,89%	Grupo Financiero Mexicano(83,89%)	4.241	3.436	(539)	3.521	-	5.988
Lodares Inversiones, S.L.	España	Instrumental	100,00%	0,00%	-	1.966	37.299	557	39.271	39.271	39.822
Noroeste Fomento Comercial, Ltda.	Brasil	Factoring	0,00%	89,23%	Noroeste Particip. e Serviços Técnicos(89,23%)	352	56	132	824	-	482
Noroeste Leasing Arrendamiento Mercantil	Brasil	Leasing	0,00%	89,23%	Banco Santander Brasil, S.A.(89,23%)	2.686	1.887	1.860	3.011	-	5.740
Noroeste Participações e Serviços Técnicos, Ltda. (Nortec)	Brasil	Admon cartera de créditos	0,00%	89,23%	Banco Santander Brasil, S.A.(89,23%)	9.658	3.904	847	10.610	-	12.857
Norvasa	España	Inv. Mobiliaria	49,98%	30,81%	Cántabro Catalana de Inversiones S.A.(30,81%)	1.600	4.197	1.005	2.598	1.726	5.495
Open Bank	España	Banca	100,00%	0,00%	-	4.994	2.755	(2.002)	6.023	6.023	5.747
Orígenes AFJP	Argentina	Gest. Fdos. Pens.	0,00%	48,98%	Banco Rio de la Plata(0,02%) Santander Investment S.A. (S.I.S.A.)(48,96%)	19.323	(584)	8.704	13.882	-	13.442
Parasant	Suiza	Inv. Mobiliaria	100,00%	0,00%	-	186.806	31.484	(63)	186.806	186.806	218.227
Rio Bank International	Islas Cayman	Banca	0,00%	52,65%	Banco Rio de la Plata(52,65%)	15.356	6.199	3.090	8.756	-	12.976

**SOCIEDADES CONSOLIDADAS MÁS SIGNIFICATIVAS QUE INTEGRAN EL GRUPO SANTANDER CENTRAL HISPANO**

<i>(Millones de Pesetas)</i>			% participación		Sociedades Participación Indirecta	Capital(*)	Reservas(*)	Resultados netos(*)	Coste contable(*)	Coste directo	VTC
Sociedad	Domicilio	Actividad	Directo	Indirecto							
Rio Bank International Saife	Uruguay	Banca	0,00%	52,65%	Santander Rio Bank Gran Cayman(52,65%)	3.281	1.134	(96)	1.966	-	2.274
Riyal, S.L.	España	Instrumental	60,20%	39,80%	Lodares Inversiones, S.L.(39,8%)	2.770	64.255	2.759	70.885	31.620	69.784
Santander Asset Management, S.L.	España	Financiera	100,00%	0,00%	-	4.803	355	6.795	24.849	24.849	11.953
Santander Central Hispano Bank and Trust (Bahamas), Ltd.	Bahamas	Banca	0,00%	100,00%	Luxant I(0,01%) Luxant II(0,01%) Luxant III(0,01%) Luxant IV(0,01%) Holbah 2(99,96%)	164	262.565	1.699	260.459	-	264.428
Santander Companhia Securitizadora de Créditos	Brasil	Admon cartera de créditos	0,00%	89,23%	Noroeste Particip. e Serviços Técnicos(89,23%)	11.433	(5)	277	10.201	-	10.444
Santander de Factoring	España	Factoring	100,00%	0,00%	-	800	2.474	695	800	800	3.969
Santander de Leasing (Chile)	Chile	Leasing	0,00%	99,04%	Santander Chile holding(99,02%) Santander Inversiones, S.A.(0,02%)	1.041	2.367	499	1.361	-	3.870
Santander de Leasing S.A.(España)	España	Leasing	75,00%	25,00%	Holneth, B.V.(25%)	2.500	419	532	2.500	1.875	3.451
Santander de Pensiones S.G.F.P.	España	Gest. fondos pens.	0,00%	100,00%	Santander Asset Management, S.L.(100%)	2.500	1.051	313	2.500	-	3.864
Santander de Renting y Proyectos S.A.	España	Renting	100,00%	0,00%	-	1.010	1.912	90	2.999	2.999	3.012
Santander de Titulización	España	Gest. fondos tituliz.	81,00%	19,00%	Banco Santander de Negocios(19%)	150	119	208	109	90	477
Santander Direkt Bank	Alemania	Banca	0,00%	100,00%	Holsant Holding(100%)	2.297	626	1.859	5.699	-	4.782
Santander Finance Limited	Islas Cayman	Financiera	100,00%	0,00%	-	60.040	(3.409)	42.934	57.519	57.519	99.565
Santander Financial Issuances	Islas Cayman	Financiera	100,00%	0,00%	-	2	173	82	0	0	257
Santander Financial Products	Irlanda	Financiera	0,00%	100,00%	Holbah Merchant Co., Ltd.(100%)	16	11.941	1.050	11.960	-	13.007
Santander Holding International	España	Inv. Mobiliaria	99,95%	0,05%	Cántabro Catalana de Inversiones S.A.(0,05%)	3.850	2.453	3.562	3.850	3.848	9.865
Santander International Limited	Islas Cayman	Financiera	100,00%	0,00%	-	2	86	0	0	0	88
Santander Investment Inmobiliaria Colombia Ltda.	Colombia	Inv. Mobiliaria	0,00%	100,00%	Santander Investment Colombia(100%)	10.556	1.518	(703)	10.553	-	11.371
Santander Investment S.A. (S.I.S.A.)	España	Financiera	100,00%	0,00%	-	51.230	(21.125)	(17.782)	54.438	54.438	12.323
Santander Investment Securities N. York	E.E.U.U.	S. Valores	0,00%	100,00%	Santander Investment S.A. (S.I.S.A.)(100%)	27.069	(15.805)	(7.624)	7.763	-	3.640
Santander Merchant Bank	Bahamas	Financiera	0,00%	100,00%	Holbah 2(100%)	820	19.160	(5.759)	30.023	-	14.221
Santander Overseas Bank	Puerto Rico	Banca	100,00%	0,00%	-	9.942	1.390	2.956	9.942	9.942	14.288
Santander Portugal Leasing	Portugal	Leasing	0,00%	82,24%	Banco Santander Portugal(82,24%)	1.245	69	7	1.024	-	1.086
Santander Sociedad de Bolsa	Argentina	S. Valores	0,00%	52,65%	Santander Rio Bank Gran Cayman(0,02%) Banco Rio de la Plata(52,63%)	804	69	25	1.181	-	473
Santiago Factoring, Ltda.	Chile	Factoring	0,00%	43,53%	Banco Santiago(43,53%)	415	71	159	247	-	281
Santiago Leasing	Chile	Leasing	0,00%	43,35%	Banco Santiago(43,35%)	5.484	1.690	1.641	6.105	-	3.822
Sistemas 4B, S.A.	España	Tarjetas de crédito	45,44%	12,57%	Banco Español de Crédito, S.A.(12,57%)	427	2.353	1.014	1.808	1.614	2.201
Sotrón, S.L.	España	Instrumental	100,00%	0,00%	-	801	13.454	691	14.255	14.255	14.946
Stder. Brasil Corredora de Cambio y Valores Mob.	Brasil	Financiera	0,00%	90,98%	Banco Santander Brasil, S.A.(60,17%)	2.686	2.308	1.012	4.135	-	5.464

**SOCIEDADES CONSOLIDADAS MÁS SIGNIFICATIVAS QUE INTEGRAN EL GRUPO SANTANDER CENTRAL HISPANO**

(Millones de Pesetas)

Sociedad	Domicilio	Actividad	% participación		Sociedades Participación Indirecta	Capital(*)	Reservas(*)	Resultados netos(*)	Coste contable(*)	Coste directo	VTC
			Directo	Indirecto							
Stder. Securities Corporation (Pto.Rico)	Puerto Rico	Financiera	100,00%	0,00%	Stder. Brasil Corretaje y Admón.de Segur(30,81%)	2.625	(507)	197	2.188	2.188	2.315
Surandinas Agente de Valores	Chile	S. Valores	0,00%	100,00%	Holbah Merchant Co., Ltd.(12,37%) Santander Investment Bank (S.I.B.)(87,25%) Santander Investment Chile Ltda.(0,38%)	21.803	8.976	3.230	25.159	-	34.009
Teatinos Siglo XXI (antes OHCH)	Chile	Sociedad Cartera (grupo OHCH)	50,00%	50,00%	Santander Holding International(50%)	91.453	8.213	(5.543)	158.857	64.736	94.123
Vista Compañía de Inversiones, S.A.	España	Inv. Mobiliaria	0,00%	54,00%	Banco Santander de Negocios(54%)	10	50	1.564	52	-	877
Vista Desarrollo	España	Financiera	100,00%	0,00%	-	7.960	5.833	117	7.960	7.960	13.909

(\*)Importe según los libros de cada sociedad al 31 de diciembre de 1999. 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 pesetas al tipo de cambio al cierre del ejercicio.

(1) Datos homogeneizados al ejercicio natural 1999 (la Sociedad cierra sus estados financieros al 30 de junio de cada ejercicio).

### **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, expresada en términos de control), sociedad tenedora de la participación 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 1999.)

**SOCIEDADES NO CONSOLIDABLES MÁS SIGNIFICATIVAS DEL GRUPO SANTANDER CENTRAL HISPANO**
*(Millones de Pesetas)*

Sociedad	Domicilio	Actividad	% participación		Sociedades Participación Indirecta	Capital(*)	Reservas(*)	Resultados netos(*)	Coste contable(1)	Coste directo
			Directo	Indirecto						
BCH Vida, S.A.	España	Seguros	51,00%	0,00%	-	1.850	840	585	1.731	1.542
Certidesa, S.A.	España	Transporte Aéreo	0,00%	100,00%	Cadinsa(100%)	3.699	(555)	(262)	3.378	-
Compañía Aseguradora Banesto Seguros, S.A.	España	Seguros	0,00%	98,29%	Banco Español de Crédito, S.A.(98,29%)	3.200	4.459	1.170	6.847	-
Compañía de Reaseguros de Vida Soince Re, S.A.	Chile	Seguros	0,00%	99,70%	Soince(99,7%)	5.606	1.312	990	8.143	-
Compañía de Seguros de Vida Santander, S.A.	Chile	Seguros	0,00%	99,70%	Soince(99,7%)	9.386	832	(110)	10.041	-
Costa Canaria de Veneguera, S.A.	España	Inmobiliaria	0,00%	73,12%	Banco Español de Crédito, S.A.(39,19%) Agrícola Los Juncuales, S.A.(33,93%)	3.157	(150)	(48)	2.094	-
Crinaria, S.A.	España	Hostelería	0,00%	98,29%	Banco Español de Crédito, S.A.(47,18%) Agrícola Los Juncuales, S.A.(47,18%) Dudebasa, S.A.(3,93%)	391	2.038	2.238	2.396	-
Desarrollo Informático, S.A.	España	Informática	0,00%	98,29%	Banco Español de Crédito, S.A.(98,29%)	1.681	1.095	4	2.703	-
Grupo Golf del Sur, S.A.	España	Inmobiliaria	0,00%	98,29%	Banco Español de Crédito, S.A.(98,29%)	70	1.422	1.079	2.568	-
Industrias Químicas Textiles, S.A.	España	Química	0,00%	88,06%	Corporación Industrial y Financiera de Banesto, S.A.(7,81%) Dudebasa, S.A.(71,31%) Mercado de Dinero S.A.(8,94%)	1.110	2.540	397	3.250	-
Informática Servicios y Productos, S.A.	España	Servicios	0,00%	98,29%	Banco Español de Crédito, S.A.(98,29%)	2.881	(103)	(215)	2.638	-
Inmobiliaria Urbis, S.A.	España	Inmobiliaria	0,00%	54,38%	Banesto Seguros, S.A.(0,03%) Corporación Industrial y Financiera de Banesto, S.A.(54,29%) Dudebasa, S.A.(0,06%)	19.271	21.668	5.126	19.840	-
Plataforma 61, S.A.	España	Inmobiliaria	0,00%	98,29%	Gedinver e Inmuebles, S.A.(98,29%)	9.050	3.386	112	12.532	-
Santander de Seguros y Reaseguros, S.A.	España	Seguros	100,00%	0,00%	-	3.000	5.706	70	9.742	5.608
Santander Met, S.A.	España	Inv. Mobiliaria	50,00%	0,00%	-	9.650	(2.492)	(11)	5.864	5.825
Unión Resinera, S.A. (**)	España	Química	74,87%	18,40%	Cántabro Catalana de Inversiones S.A.(15,73%) Bansaliber S.A.(0,74%) Carmosa(0,64%) Fibansa(1,29%)	600	5.042	223	7.404	3.532

(\*) Saldo según los libros de cada sociedad al 31 de diciembre de 1999. Los datos de las sociedades extranjeras aparecen convertidos en pesetas al tipo de cambio al 31 de diciembre de 1999.

(\*\*) Los resultados netos de estas sociedades se refieren al último ejercicio anual formulado por sus Consejos de Administración, distinto del ejercicio anual finalizado al 31 de diciembre de 1999.

(1) El Valor Teórico Contable (VTC) de la participación coincide con el coste contable.

**SOCIEDADES ASOCIADAS MÁS SIGNIFICATIVAS DEL GRUPO SANTANDER CENTRAL HISPANO**
*(Millones de Pesetas)*

Sociedad	Domicilio	Actividad	Directo	Indirecto	Sociedades Participación Indirecta	Capital(*)	Reservas(*)	Resultados netos(*)	Coste contable(1)	Coste directo
Aceprosa (**)	España	Com. Semillas Oleaginosas	21,42%	0,00%	-	3.819	(64)	13	891	846
Aguas de Valencia, S.A. (**)	España	Distribución Aguas	21,46%	0,00%	-	864	7.020	387	2.012	1.154
Banco de Galicia y Buenos Aires (**)	Argentina	Banca	9,97%	0,00%	-	61.019	21.108	18.744	20.350	29.750
Banco Vitalicio de España, S.A. (**)	España	Banca	0,00%	13,22%	Canfy, S.L.(13,22%)	4.348	18.226	2.709	5.488	-
Banque Commercial du Maroc, Societé Anonyme	Marruecos	Banca	0,00%	20,27%	Santusa Holding S.L.(20,27%)	21.739	46.780	11.963	16.313	-
Banque Notz Stucki, S.A.	Suiza	Banca	0,00%	22,49%	Banco Santander Suiza(22,49%)	2.074	0	(322)	392	-
Beni Stabili, S.P.A. (**)	Italia	Inmobiliaria	0,00%	5,80%	B. Santander Trust & Banking Corporation(0,08%) Itasant(2,61%) Banco Madesant(1,6%) W.N.P.H. Gestao e Investimentos(1,51%)	28.722	107.873	0	7.918	-
Cableuropa, S.A. (Consolidado) (**)	España	Telecomunicaciones	0,00%	32,40%	Cadinsa(32,4%)	10.249	(176)	(1.816)	3.631	-
Cepsa, S.A. (**)	España	Refino Petróleos	0,03%	19,92%	Somaen Dos, S.L.(19,92%)	44.596	119.419	23.819	95.741	79
Commerzbank, A.G. (Consolidado) (**)	Alemania	Banca	2,97%	1,81%	B. Santander Trust & Banking Corporation(1,81%)	210.893	1.314.529	148.365	84.341	45.166
Dragados y Construcciones, S.A. (**)	España	Construcción	20,20%	0,00%	-	28.725	65.239	21.181	30.522	34.141
Grupo Financiero Bital	México	Sociedad cartera	8,28%	0,00%	-	55.994	26.931	10.825	0	0
Home Mart	México	Comercio	26,08%	0,00%	-	1.108	5.681	1.061	1.984	2.453
Inter-Europa Bank RT.	Hungría	Banca	0,00%	10,00%	Holneth, B.V.(10%)	4.582	3.268	(384)	752	-
Inversiones Marítimas del Mediterráneo (**)	España	Const. Naval	96,97%	0,00%	-	3.377	(1.098)	(2.038)	0	0
Radiotrónica, S.A. (Consolidado) (**)	España	Transformación de Metales	3,51%	0,00%	-	2.413	1.809	813	313	1.441
Royal Bank of Scotland (**)	Reino Unido	Banca	0,00%	9,64%	Santusa Holding S.L.(9,64%)	59.471	609.047	447.094	103.342	-
San Paolo IMI, S.P.A. (**)	Italia	Banca	0,00%	7,01%	B. Santander Trust & Banking Corporation(0,1%) Itasant(3,11%) Banco Madesant(1,69%) W.N.P.H. Gestao e Investimentos(2,11%)	722.686	567.908	151.199	96.665	-
Société Generale (**)	Francia	Banca	5,05%	0,00%	-	77.702	1.261.039	75.706	102.120	148.029
Técnicas Reunidas (Consolidado) (**)	España	Ingeniería	37,43%	0,00%	-	946	11.718	2.694	8.307	7.622
U.C.I., S.A.	España	Soc. de Cdto. Hip.	0,00%	50,00%	Grupo Hispamer Banco Financiero(50%)	8.010	2.117	346	5.730	-
Unión Eléctrica Fenosa, S.A. (Consolidado) (**)	España	Expl. Energía Eléctrica	2,87%	7,16%	Sotrón, S.L.(7,16%)	152.340	205.704	22.850	41.874	11.157
Vallehermoso, S.A. (**)	España	Inmobiliaria	26,13%	0,03%	Grupo Hispamer Banco Financiero(0,02%) Biamer, S.A.(0,01%)	21.295	68.480	5.304	31.458	23.909
Vidrieras Canarias, S.A. (**)	España	Vidrio	28,35%	0,00%	-	67	2.145	226	745	285
Zeltia, S.A. (**)	España	Química	4,94%	0,00%	-	1.578	5.492	574	711	411

(\*) Saldo según los libros de cada sociedad al 31 de diciembre de 1999. Los datos de las sociedades extranjeras aparecen convertidos en pesetas al tipo de cambio al 31 de diciembre de 1999.

(\*\*) Los resultados netos de estas sociedades se refieren al último ejercicio anual formulado por sus Consejos de Administración, distinto del ejercicio anual finalizado al 31 de diciembre de 1999.

(1) El Valor Teórico Contable (VTC) de la participación coincide con el coste contable.

---

**Cuadre contable de la información anterior con los datos incluidos en el apartado 5.2.1 de este Folleto Informativo**

---

- Coste contable de las participaciones directas en las principales sociedades del Grupo que consolidan por integración global y que se detallan en el apartado 3.6.1	1.109.133
- Coste contable de las participaciones directas en sociedades del Grupo no consolidables que consolidan por puesta en equivalencia en el Grupo detalladas en el apartado 3.6.2	16.507
- Resto de sociedades consolidables y no consolidables no incluidas en los apartados anteriores	108.272
<b>Total participaciones en empresas del Grupo</b>	<b>1.233.912</b>
<b>Saldo del epígrafe “participaciones en empresas del Grupo” del balance de situación del Banco</b>	<b>1.233.912</b>
- Coste contable de las participaciones directas en las principales sociedades asociadas que consolidan por puesta en equivalencia en el Grupo detalladas en el apartado 3.6.2.	306.443
- Coste contable de otras participaciones directas en otras sociedades participadas no incluidas por no ser significativas	654
<b>Total participaciones</b>	<b>307.097</b>
<b>Saldo del epígrafe “participaciones” del balance de situación del Banco</b>	<b>307.097</b>

---

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

---

- Coste contable de las sociedades no consolidables más significativas del Grupo que consolidan por puesta en equivalencia, detalladas en el apartado 3.6.2	101.171
- Resto de sociedades no incluidas	42.089
<b>Total participaciones en empresas del Grupo</b>	<b>143.260</b>
<b>Saldo del epígrafe “participaciones en empresas del Grupo” del balance de situación consolidado</b>	<b>143.260</b>
- Coste contable de las sociedades participadas por puesta en equivalencia en el Grupo detalladas en el apartado 3.6.2 (asociadas)	661.600
- Resto de sociedades no incluidas	10.056
<b>Total participaciones</b>	<b>671.656</b>
<b>Saldo del epígrafe “participaciones” del balance de situación consolidado</b>	<b>671.656</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 1999.

SOCIEDAD	Participación		En poder de:	%	Porcentaje
	Control	Efectiva		Grupo	Directo
Banco Español de Crédito	98.29%	98.29%	Banco Santander Central Hispano, S.A.	100,00%	97,96%
			Banco Madesant	100,00%	0,33%
Bansaliber, S.A. SIM	89.10%	89.10%	Banco Santander Central Hispano, S.A.	100,00%	64,54%
			Cántabro Catalana de Inversiones	100,00%	13,10%
			Comercial Española de Valores	100,00%	11,46%
Central Mobiliaria, S.A. SIM (CARMOSA)	76.49%	76.49%	Banco Santander Central Hispano, S.A.	100,00%	39,07%
			Comercial Española de Valores	100,00%	22,57%
			Cántabro Catalana de Inversiones	100,00%	14,85%
Central de Inversiones en Valores, S.A. SIM (CEIVASA)	79.33%	79.33%	Banco Santander Central Hispano, S.A.	100,00%	54,96%
			Cántabro Catalana de Inversiones	100,00%	22,88%
			Comercial Española de Valores	100,00%	1,49%
Corp. Industrial y Financiera de Banesto, S.A.	98.59%	96.90%	Banco Español de Crédito, S.A.	98,29%	98,44%
			Dudebasa	98,29%	0,15%
Financiera Bansander, S.A. SIM (FIBANSA)	77.29%	77.29%	Banco Santander Central Hispano, S.A.	100,00%	50,46%
			Cántabro Catalana de Inversiones	100,00%	25,53%
			Comercial Española de Valores	100,00%	1,31%
Inmobiliaria Urbis	56.39%	54.64%	Corp. Industrial y Financiera de Banesto, S.A.	96,90%	56,34%
			Banesto seguros, S.A.	98,29%	0,04%
			Banesto Bolsa	98,29%	0,01%
La Unión Resinera Española	93.93%	93.27%	Banco Santander Central Hispano, S.A.	100,00%	74,87%
			Cántabro Catalana de Inversiones	100,00%	15,73%
			Bansaliber, S.A. (89.10 % Grupo)	89,10%	0,83%
			Cartera Mobiliaria, S.A. (76.49 % Grupo)	76,49%	0,83%
			Fibansa, S.A. (77.29 % Grupo)	77,29%	1,67%
Norteña de Valores, S.A. SIM (NORVASA)	80.79%	80.79%	Banco Santander Central Hispano, S.A.	100,00%	49,98%
			Cántabro Catalana de Inversiones	100,00%	30,81%
Aceites y Proteínas, S.A.	21.42%	21.42%	Banco Santander Central Hispano, S.A.	100,00%	21,42%
Aguas de Valencia, S.A.	21.46%	21.46%	Banco Santander Central Hispano, S.A.	100,00%	21,46%
Compañía Española de Petróleos, S.A.	33.26%	19.95%	Somaen-Dos	59,96%	33,23%
			Banco Santander Central Hispano, S.A.	100,00%	0,03%
Dragados y Construcciones	20.20%	20.20%	Banco Santander Central Hispano, S.A.	100,00%	20,20%
Unión Eléctrica Fenosa	10.03%	10.03%	Sotron	100,00%	7,16%
			Banco Santander Central Hispano, S.A.	100,00%	2,87%
			Consortium	100,00%	0,00%
Vallehermoso, S.A.	26.16%	26.16%	Banco Santander Central Hispano, S.A.	100,00%	26,13%
			Hispamer Banco Financiero	100,00%	0,02%
			Biamer, S.A.	100,00%	0,01%
Zeltia, S.A.	4.94%	4.94%	Banco Santander Central Hispano, S.A.	100,00%	4,94%
Superdiplo	19.53%	19.49%	Vista Desarrollo	100,00%	18,46%
			Bansaliber, S.A. (89.10 % Grupo)	89,10%	0,15%
			Fibansa, S.A. (77.29 % Grupo)	77,29%	0,02%
			Ceivasa, S.A. (79.33 % Grupo)	79,33%	0,10%
			Hispamer Banco Financiero	100,00%	0,03%
			Consortium	100,00%	0,07%
			Banco Madesant	100,00%	0,69%
			Santander Seguros y Reaseguros	100,00%	0,01%
Radiotrónica	3.54%	3.54%	Banco Santander Central Hispano, S.A.	100,00%	3,51%
			BSN, S.V.B.	100,00%	0,03%
Parques Reunidos	9.72%	9.63%	Bansaliber, S.A. (89.10 % Grupo)	89,10%	0,09%
			Cartera Mobiliaria, S.A. (76.49 % Grupo)	76,49%	0,09%
			Ceivasa, S.A. (79.33 % Grupo)	79,33%	0,09%
			Fibansa, S.A. (77.29 % Grupo)	77,29%	0,09%
			Norvasa, S.A. (80.79 % Grupo)	80,79%	0,09%
			Biamer, S.A.	100,00%	0,17%
			Consortium, S.A.	100,00%	9,00%
BSN, S.V.B.	100,00%	0,07%			

## 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.

	% Participación		Sociedad Participación Indirecta	% Indirecto	
	Directa	Indirecta		Control	Efectivo
A.I.A.F. Mercado de Renta fija	6,84%	1,89%	Banesto Bolsa Banco Español de Crédito, S.A.	0,81% 1,11%	0,80% 1,09%
MEFF Holding de productos financieros y derivados	14,10%	4,62%	Banco Español de Crédito, S.A.	4,70%	4,62%
FCAM Sdad rectora Mdos. Futuros OPC CIT	4,79%	8,69%	Banco Español de Crédito, S.A.	8,84%	8,69%
Sdad Gest. F.Pub. Reg. Mdo Hipotecario	2,00%	1,97%	Banco Español de Crédito, S.A.	2,00%	1,97%
Sdad Promotora Bilbao Pza. Financiera	7,74%				
Sdad Compensación y Liquidación de Valores	16,58%				
Sdad. Rectora de Madrid		5,14%	Banesto Bolsa BSN S.V.B.	2,59% 2,59%	2,55% 2,59%
Sdad. Rectora de Valencia		29,08%	Banesto Bolsa BSN S.V.B.	9,75% 19,50%	9,58% 19,50%
Sdad. Rectora de Barcelona		15,41%	Banesto Bolsa BSN S.V.B.	4,53% 10,96%	4,45% 10,96%
Sdad. Rectora de Bilbao		20,52%	Banesto Bolsa BSN S.V.B.	10,35% 10,35%	10,17% 10,35%
Cia Operadora Mercado español de Electricidad (OMEL, S.A.)	6,00%	4,00%	Banco Santander de Negocios, S.A.	4,00%	4,00%
Soc Prom Futuros Aceite de oliva y productos		4,74%	Banco Español de Crédito, S.A.	4,82%	4,74%

### 3.6.4. Hechos más significativos en las sociedades del Grupo durante el último ejercicio y en el primer trimestre del 2000.

En los apartados 4.7.1 y 4.7.2 del Capítulo IV de este Folleto se relacionan los hechos más significativos ocurridos en las sociedades del Grupo SANTANDER CENTRAL HISPANO.

# **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 desarrolla actividades de banca comercial y de inversiones en España y otros 37 países, incluyendo los principales centros financieros internacionales. Con unos activos totales de 42,7 billones de pesetas al 31 de diciembre de 1999, el SANTANDER CENTRAL HISPANO es uno de los principales grupos financieros españoles. A dicha fecha, el Grupo SANTANDER CENTRAL HISPANO operaba a través de 6.011 oficinas en España y 2.462 en el extranjero, con un total de 95.442 empleados (45.175 en España, 50.267 en el extranjero).

El Grupo generó un beneficio neto consolidado (antes de minoritarios) de 361.395 millones de pesetas en 1999. El beneficio neto atribuido al Grupo se situó en 262.076 millones de pesetas. (Como Anexo 1 se incluyen las Cuentas Anuales, individuales y consolidadas, de BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO, correspondientes al ejercicio 1999, junto con sus informes de auditoría).

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

Balance	31.12.99		31.12.98	Variación (%)
	Mill. euros	Mill. Pta.	Mill. Pta.	1999/1998
<b>Activo total</b>	<b>256.438,5</b>	<b>42.667.768</b>	<b>39.234.602</b>	<b>8,75</b>
Créditos sobre clientes (neto)	127.472,1	21.209.569	18.698.985	13,43
Recursos de clientes gestionados	232.232,3	38.640.197	33.575.974	15,08
Recursos de clientes en balance	153.756,6	25.582.941	22.011.372	16,23
Fondos de inversión	59.840,3	9.956.596	9.113.471	9,25
Fondos de pensiones	13.071,6	2.174.933	1.568.813	38,64
Patrimonios administrados	5.563,7	925.727	882.318	4,92
Recursos propios	8.026,2	1.335.455	1.460.504	(8,56)
Total fondos gestionados	334.914,1	55.725.024	50.799.204	9,70
Resultados	Enero - Diciembre 1999		Ene - Dic 1998	Variación (%)
	Mill. euros	Mill. Pta.	Mill. Pta.	1999/1998
Margen de intermediación	6.669,9	1.109.784	1.029.950	7,75
Margen básico	9.747,1	1.621.776	1.487.681	9,01
Margen de explotación	3.479,0	578.853	490.736	17,96
Beneficio antes de impuestos	2.715,6	451.835	358.398	26,07
Beneficio neto consolidado	2.172,0	361.395	285.320	26,66
Beneficio neto atribuido al Grupo	1.575,1	262.076	207.945	26,03
Ratios	31.12.99	31.12.99	31.12.98	
ROA		0,88	0,73	
RORWA		1,50	1,28	
ROE		18,51	16,04	
Eficiencia		57,70	62,11	
Ratio BIS		12,03	12,48	
Tier I		8,19	8,42	
Tasa de morosidad		1,97	1,86	
Cobertura de morosidad		120,84	120,13	
Accionistas y acciones*				
Número de accionistas		761.086	942.426	
Número de acciones (millones)		3.668	3.668	
Valor de cotización (Euros, Pta.)	11,24	1.870	1.410	
Capitalización bursátil	41.226,0	6.859.428	5.163.848	
Beneficio neto atribuido por acción	0,43	71,5	56,7	
PER (capitalización / beneficio neto atribuido)		26,17	24,83	
Otros datos**				
Número de oficinas		8.473	9.093	
• España		6.011	6.463	
• Resto países		2.462	2.630	
Número de empleados		95.442	106.485	
• España		45.175	49.598	
• Resto países		50.267	56.887	

(\*) Los datos por acción han sido ajustados a la ampliación del número de acciones (split) llevada a cabo el 11.6.99.

(\*\*) En todas las fechas se incorpora el total de oficinas y empleados de Banco Santiago, Bancosur, Banco Tornquist y Banco Asunción

Nota: Todos los datos relativos a diciembre 1998 son proforma y se corresponden básicamente con el agregado de los Grupos Santander y BCH.

#### 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 1999 era el primer grupo bancario español en términos de activos totales, créditos sobre clientes (neto) y recursos de clientes en balance.

(*)	Grupo SANTANDER CENTRAL HISPANO	Grupo BBVA
TOTAL ACTIVO	42.667.768	39.627.529
CREDITOS SOBRE CLIENTES (1)	21.209.569	18.902.645
RECURSOS DE CLIENTES EN BALANCE (2)	25.582.941	23.283.074
PATRIMONIO NETO CONTABLE (3)	1.335.455	1.402.898
BENEFICIOS DEL EJERCICIO	361.395	360.787
- Del Grupo	262.076	290.481
RED BANCARIA DE OFICINAS (4)	8.473	7.491
PLANTILLA MEDIA	95.442	89.235
RATIOS		
- ROE	18,51	21,90
- Eficiencia	57,70	54,60
- Tasa de morosidad	1,97	1,76
- Cobertura de morosidad	120,84	135,10

(1) Netos del fondo de provisión para insolvencias.

(2) Recursos Ajenos = 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 1999.

## Bancos en España (Matriz y Bancos especializados)

<b>Resultados</b>	<b>BSCH</b>	<b>BSN-Banif</b>	<b>Grupo Hispamer</b>	<b>Open Bank</b>
Millones de pesetas	<b>1999</b>	<b>1999</b>	<b>1999</b>	<b>1999</b>
		<b>(proforma)</b>		
<b>Margen de intermediación</b>	<b>338.551</b>	<b>12.435</b>	<b>26.041</b>	<b>1.886</b>
Comisiones	192.199	16.417	(116)	598
<b>Margen básico</b>	<b>530.750</b>	<b>28.852</b>	<b>25.925</b>	<b>2.484</b>
Resultados por operaciones financieras	20.564	(1.125)	367	118
<b>Margen ordinario</b>	<b>551.314</b>	<b>27.727</b>	<b>26.292</b>	<b>2.602</b>
Costes de explotación	406.779	18.622	15.175	5.221
<b>Margen de explotación</b>	<b>144.535</b>	<b>9.105</b>	<b>11.117</b>	<b>(2.619)</b>
Resultado sociedades puesta en equivalencia				
Otros resultados	45.642	(302)	308	(31)
Provisiones netas	31.881	794	3.777	280
Amortización fondo de comercio				
<b>Beneficio antes de impuestos</b>	<b>158.296</b>	<b>8.009</b>	<b>7.648</b>	<b>(2.930)</b>
<b>Beneficio neto</b>	<b>144.600</b>	<b>5.363</b>	<b>4.928</b>	<b>(2.001)</b>
Intereses de minoritarios			288	
<b>Beneficio atribuido al Grupo</b>	<b>144.600</b>	<b>5.363</b>	<b>4.640</b>	<b>(2.001)</b>
<b>Balance</b>	<b>31.12.99</b>	<b>31.12.99</b>	<b>31.12.99</b>	<b>31.12.99</b>
Millones de pesetas		<b>(proforma)</b>		
Créditos sobre clientes	10.974.015	205.622	571.290	66.306
Entidades de crédito	5.566.878	436.582	14.171	10.803
Cartera de valores	6.783.473	14.109	13.784	23.778
Inmovilizado	372.818	6.026	10.127	1.075
Otras cuentas de activo	1.947.177	40.548	8.756	3.044
<b>Total Activo / Pasivo</b>	<b>25.644.361</b>	<b>702.887</b>	<b>618.128</b>	<b>105.006</b>
Débitos	10.497.664	336.066	24.275	77.691
Valores negociables	873.076	0	82.511	0
Pasivos subordinados	1.949.053	0	0	0
Entidades de crédito	8.420.846	272.050	445.670	19.182
Otras cuentas de pasivo	2.663.498	51.913	26.216	2.385
Capital y reservas del Grupo (*)	1.240.224	42.858	39.456	5.748
Recursos fuera de balance	0	561.467	0	0
• Fondos de inversión	0	254.363	0	0
• Fondos de pensiones	0	0	0	0
• Patrimonios administrados	0	307.104	0	0
<b>Recursos gestionados de clientes</b>	<b>13.319.793</b>	<b>897.533</b>	<b>106.786</b>	<b>77.691</b>
<b>Total recursos gestionados</b>	<b>25.644.361</b>	<b>1.264.354</b>	<b>618.128</b>	<b>105.006</b>

(\*) Incluye el Beneficio del Ejercicio

## Principales Bancos filiales en Europa.

<b>Resultados</b> <b>(Cifras en Moneda Local)</b>	<b>CC-Bank</b> <b>Miles Marcos</b> <b>1999</b>	<b>Direkt Bank</b> <b>Miles Marcos</b> <b>1999</b>	<b>BCH Benelux</b> <b>Miles Francos Belgas</b> <b>1999</b>	<b>BS Portugal</b> <b>Millones Escudos</b> <b>1999</b>
<b>Margen de intermediación</b>	<b>238.704</b>	<b>38.062</b>	<b>758.134</b>	<b>18.194</b>
Comisiones	80.461	57.692	52.369	5.602
<b>Margen básico</b>	<b>319.166</b>	<b>95.754</b>	<b>810.503</b>	<b>23.796</b>
Resultados por operaciones financieras	(3.033)	2.327	(66.916)	(14)
<b>Margen ordinario</b>	<b>316.133</b>	<b>98.082</b>	<b>743.587</b>	<b>23.781</b>
Costes de explotación	175.569	66.955	403.918	15.715
<b>Margen de explotación</b>	<b>140.564</b>	<b>31.127</b>	<b>339.669</b>	<b>8.066</b>
Resultado sociedades puesta en equivalencia	0	0	0	0
Otros resultados	8.170	976	(2.424)	496
Provisiones netas	48.618	7.429	(1.212)	2.516
Amortización fondo de comercio	0	0	0	0
<b>Beneficio antes de impuestos</b>	<b>100.115</b>	<b>24.673</b>	<b>338.457</b>	<b>6.047</b>
<b>Beneficio neto</b>	<b>55.365</b>	<b>21.852</b>	<b>244.630</b>	<b>5.433</b>
<b>Balance</b> <b>(Cifras en Moneda Local)</b>	<b>31.12.99</b>	<b>31.12.99</b>	<b>31.12.99</b>	<b>31.12.99</b>
Créditos sobre clientes	2.882.495	634.558	16.112.835	483.138
Entidades de crédito	748.685	218.427	29.058.333	128.417
Cartera de valores	544.070	186.313	34.714.639	17.858
Inmovilizado	36.875	10.814	35.155	11.907
Otras cuentas de activo	17.432	30.386	5.901.178	102.646
<b>Total Activo / Pasivo</b>	<b>4.229.557</b>	<b>1.080.499</b>	<b>85.822.140</b>	<b>743.966</b>
Débitos	3.195.277	897.642	22.186.636	294.067
Valores negociables	0	15.998	0	59.577
Pasivos subordinados	144.995	15.998	400.039	17.500
Entidades de crédito	538.674	43.645	56.664.889	221.304
Otras cuentas de pasivo	170.327	51.004	4.727.489	110.014
Capital y reservas del Grupo (*)	180.271	56.211	1.843.088	41.504
<b>Total recursos gestionados</b>	<b>4.229.557</b>	<b>1.080.499</b>	<b>85.822.140</b>	<b>743.966</b>

(\*) Incluye el Beneficio del Ejercicio

## Bancos en Latinoamérica

Resultados	Río de la Plata	Santa Cruz	BS Brasil	BS Colombia	BS Chile	Banco de Banco Mexicano Santiago	Banco Mexicano Millones Nuevos Pesos	Suc. BSCH Panama Miles US\$	Banco de Asunción Millones Guaraníes	BSCH Perú Millones Nuevo Sol	BS Puerto Rico Miles US\$	BS Uruguay Miles Pesos Uruguayos	Banco de Venezuela Millones Bolívares
(Cifras en Moneda Local)	Miles Pesos Argentinos 1.999	Miles Pesos Bolivianos 1999	Miles Reales Brasileños 1999	Mill. Pesos Colombianos 1999	Millones Pesos Chilenos 1999	Millones Pesos Chilenos 1999	Millones Nuevos Pesos 1999	Miles US\$ 1999	Millones 1999	Millones Nuevo Sol 1999	Miles US\$ 1999	Miles Pesos Uruguayos 1999	Millones Bolívares 1999
<b>Margen de intermediación</b>	497.573	474.383	691.706	198.350	187.893	189.786	3.492	5.462	46.016	336.182	251.999	326.721	165.242
Comisiones	189.087	78.233	208.028	45.040	27.695	23.185	580	518	7.163	292.394	25.394	51.714	30.121
<b>Margen básico</b>	686.660	552.616	899.734	243.390	215.588	212.972	4.072	5.980	53.179	628.575	277.392	378.436	195.364
Resultados por operaciones financieras	57.846	(8.645)	(56.006)	92.309	3.153	14.532	357	(1.097)	3.662	(42.446)	4.279	55.115	53.909
<b>Margen ordinario</b>	744.506	543.971	843.728	335.700	218.741	227.504	4.428	4.882	56.841	586.129	281.671	433.551	249.273
Costes de explotación	479.335	300.556	669.266	258.919	117.653	132.133	3.158	2.383	47.404	425.908	148.571	246.741	153.272
<b>Margen de explotación</b>	265.171	243.415	174.462	76.780	101.088	95.371	1.270	2.499	9.437	160.221	133.101	186.809	96.001
Resultado sociedades puesta en equivalencia	35.622	0	48.008	0	8.194	0	52	0	0	0	0	0	(5.473)
Otros resultados	(11.752)	(22.778)	(2.413)	34.983	(3.354)	(4.124)	(65)	122	(20)	(19.445)	451	2.338	(22.248)
Provisiones netas	99.222	172.607	144.672	123.129	44.429	48.883	363	256	5.412	74.648	26.375	70.275	9.343
Amortización fondo de comercio	4.572	0	0	0	0	0	0	0	0	0	6.345	0	0
<b>Beneficio antes de impuestos</b>	185.247	48.030	75.386	(11.635)	61.499	42.363	893	2.365	4.004	66.129	100.831	118.872	58.937
<b>Beneficio neto</b>	119.166	48.030	43.248	(29.898)	54.322	50.531	705	1.701	4.004	47.153	80.466	110.513	55.739
<b>Balance</b>	<b>31.12.99</b>	<b>31.12.99</b>	<b>31.12.99</b>	<b>31.12.99</b>	<b>31.12.99</b>	<b>31.12.99</b>	<b>31.12.99</b>	<b>31.12.99</b>	<b>31.12.99</b>	<b>31.12.99</b>	<b>31.12.99</b>	<b>31.12.99</b>	<b>31.12.99</b>
Créditos sobre clientes	5.664.003	5.124.021	3.497.009	1.744.403	2.553.211	3.590.469	50.345	77.632	233.260	3.344.330	4.453.584	4.230.660	767.948
Entidades de crédito	2.082.851	1.053.400	1.273.511	234.437	582.321	255.555	13.222	22.224	140.443	1.165.827	213.299	3.594.786	556.310
Cartera de valores	1.724.151	1.436.924	4.140.428	600.899	660.449	610.172	38.659	6.742	85.453	133.301	3.073.224	124.540	164.367
Inmovilizado	417.600	236.313	755.006	174.664	140.647	137.582	1.356	335	37.425	287.985	136.825	92.519	95.837
Otras cuentas de activo	313.551	194.775	2.020.005	60.910	221.645	283.260	1.529	658	20.926	408.764	174.653	275.786	103.081
<b>Total Activo / Pasivo</b>	<b>10.202.156</b>	<b>8.045.433</b>	<b>11.685.959</b>	<b>2.815.313</b>	<b>4.158.323</b>	<b>4.877.038</b>	<b>105.112</b>	<b>107.591</b>	<b>517.505</b>	<b>5.340.207</b>	<b>8.051.585</b>	<b>8.318.291</b>	<b>1.687.541</b>
Débitos	6.088.357	5.447.534	3.953.276	1.859.499	2.836.475	2.983.610	69.481	45.369	303.461	2.934.608	3.634.829	5.155.356	1.363.495
Valores negociables	1.010.128	41.789	884.431	108.476	721.424	1.017.549	22.294	0	0	527.817	444.000	0	0
Pasivos subordinados	0	27.728	0	0	149.343	223.610	0	0	0	116.114	0	0	0
Entidades de crédito	1.562.767	1.900.869	4.296.873	432.981	67.514	123.406	4.624	36.847	119.980	977.791	3.142.535	2.418.036	62.256
Otras cuentas de pasivo	335.360	278.281	1.436.390	187.474	44.215	93.192	2.826	1.250	17.485	321.657	348.856	161.023	74.062
Capital y reservas del Grupo (*)	1.205.543	349.232	1.114.988	226.883	339.353	435.672	5.887	24.120	76.600	462.220	481.365	583.876	187.729

(\*) Incluye el Beneficio del Ejercicio

## B) Areas de Negocio

BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO desarrolla su actividad en seis grandes áreas de negocio. El siguiente cuadro presenta un detalle de los principales datos de dichas áreas:

	Beneficio neto atribuido					ROE (%)	
	Enero - Diciembre 1999		Ene - Dic 98	Variación 99/98		Enero - Diciembre	
	Mill. euros	Mill. Pta.	Mill. Pta.	Absoluta	(%)	1999	1998
Banca Minorista España	732,8	121.931	102.817	19.114	18,59	35,08	34,07
Banesto	297,5	49.499	34.334	15.165	44,17	17,89	15,15
Banca Comercial Extranjero	510,3	84.907	75.831	9.076	11,97	15,10	18,64
Gestión de Activos y Banca Privada	136,4	22.696	11.662	11.034	94,61	18,08	13,22
Banca Mayorista Global	268,3	44.647	24.921	19.726	79,15	13,06	7,05
Actividades Corporativas	(370,2)	(61.604)	(41.620)	(19.984)	—	—	—
<b>Total</b>	<b>1.575,1</b>	<b>262.076</b>	<b>207.945</b>	<b>54.131</b>	<b>26,03</b>	<b>18,51</b>	<b>16,04</b>

	Margen de explotación					Ratio eficiencia (%)	
	Enero - Diciembre 1999		Ene - Dic 98	Variación 99/98		Enero - Diciembre	
	Mill. euros	Mill. Pta.	Mill. Pta.	Absoluta	(%)	1999	1998
Banca Minorista España	1.153,4	191.913	171.389	20.524	11,98	56,71	59,44
Banesto	427,8	71.177	62.175	9.002	14,48	58,84	62,64
Banca Comercial Extranjero	1.628,3	270.919	201.141	69.778	34,69	54,21	61,07
Gestión de Activos y Banca Privada	245,1	40.785	21.281	19.504	91,65	52,69	59,48
Banca Mayorista Global	457,2	76.064	53.892	22.172	41,14	46,24	61,02
Actividades Corporativas	(432,8)	(72.005)	(19.142)	(52.863)	—	—	—
<b>Total</b>	<b>3.479,0</b>	<b>578.853</b>	<b>490.736</b>	<b>88.117</b>	<b>17,96</b>	<b>57,70</b>	<b>62,11</b>

	Morosidad (%)		Cobertura (%)	
	31.12.99	31.12.98	31.12.99	31.12.98
	Banca Minorista España	0,98	1,44	134,32
Banesto	1,21	1,85	168,79	135,49
Banca Comercial Extranjero	3,74	3,33	106,29	107,00
Gestión de Activos y Banca Privada	0,29	—	—	—
Banca Mayorista Global	1,49	0,77	127,47	137,03
<b>Total</b>	<b>1,97</b>	<b>1,86</b>	<b>120,84</b>	<b>120,13</b>

### Banca Minorista en España

Comprende las actividades bancarias dirigidas a clientes particulares, instituciones y pequeñas y medianas empresas y organismos públicos que se realizan a través de la red de distribución del Grupo en España, excepto Banesto, e integran las entidades bancarias especializadas en banca minorista.

La actividad de esta área de negocio se desarrolla a través de la red de oficinas de las marcas comerciales Banco Santander y BCH, completadas con un número creciente de cajeros automáticos, actualizadores de libretas, servicios de línea telefónica (Superlínea Santander y Línea BCH), de banca electrónica e Internet, además de los bancos filiales y entidades de financiación especializadas.

<b>Banca Minorista en España</b>					
<b>Resultados</b>	<b>Enero - Diciembre 99</b>		<b>Ene - Dic 98</b>	<b>Variación 99/98</b>	
	<b>Mill. euros</b>	<b>Mill. Pta.</b>	<b>Mill. Pta.</b>	<b>Absoluta</b>	<b>(%)</b>
<b>Margen de intermediación</b>	<b>2.035,4</b>	<b>338.655</b>	<b>329.730</b>	<b>8.925</b>	<b>2,71</b>
Comisiones	1.109,3	184.565	172.327	12.238	7,10
<b>Margen básico</b>	<b>3.144,6</b>	<b>523.220</b>	<b>502.057</b>	<b>21.163</b>	<b>4,22</b>
Resultados por operaciones financieras	26,3	4.383	6.548	(2.165)	(33,06)
<b>Margen ordinario</b>	<b>3.171,0</b>	<b>527.603</b>	<b>508.605</b>	<b>18.998</b>	<b>3,74</b>
Costes de explotación	2.017,5	335.690	337.216	(1.526)	(0,45)
<b>Margen de explotación</b>	<b>1.153,4</b>	<b>191.913</b>	<b>171.389</b>	<b>20.524</b>	<b>11,98</b>
Rtdo. sociedades puesta en equivalencia	1,1	176	122	54	44,26
Otros resultados	7,3	1.208	(1.010)	2.218	—
Provisiones netas	76,4	12.712	18.770	(6.058)	(32,27)
Amortización fondo de comercio	—	—	—	—	—
<b>Beneficio antes de impuestos</b>	<b>1.085,3</b>	<b>180.585</b>	<b>151.731</b>	<b>28.854</b>	<b>19,02</b>
Beneficio neto	736,1	122.483	103.302	19.181	18,57
Intereses de minoritarios	3,3	552	485	67	13,81
<b>Beneficio neto atribuido al Grupo</b>	<b>732,8</b>	<b>121.931</b>	<b>102.817</b>	<b>19.114</b>	<b>18,59</b>
<b>Ratios (%)</b>					
ROE		35,08	34,07		
Gastos personal+gen./M. Ordinario		56,71	59,44		
Tasa de morosidad		0,98	1,44		
Cobertura		134,32	112,51		
<hr/>					
<b>Balance</b>	<b>31.12.99</b>		<b>31.12.98</b>	<b>Variación 99/98</b>	
	<b>Mill. euros</b>	<b>Mill. Pta.</b>	<b>Mill. Pta.</b>	<b>Absoluta</b>	<b>(%)</b>
Créditos sobre clientes	43.613,1	7.256.607	6.286.608	969.999	15,43
Deudas del Estado	614,2	102.198	183.658	(81.460)	(44,35)
Entidades de crédito	254,4	42.323	53.095	(10.772)	(20,29)
Cartera de valores	17,8	2.969	3.845	(876)	(22,78)
Inmovilizado	2.168,8	360.850	313.597	47.253	15,07
Otras cuentas de activo	1.779,2	296.041	317.766	(21.725)	(6,84)
<b>Total activo / pasivo</b>	<b>48.447,5</b>	<b>8.060.988</b>	<b>7.158.569</b>	<b>902.419</b>	<b>12,61</b>
Débitos	38.032,3	6.328.035	5.741.015	587.020	10,23
Empréstitos	410,0	68.212	16.416	51.796	315,52
Pasivos subordinados (asignados)	1.004,0	167.057	151.665	15.392	10,15
Entidades de crédito	3.945,8	656.520	598.526	57.994	9,69
Otras cuentas de pasivo	2.917,3	485.400	325.025	160.375	49,34
Capital asignado	2.138,2	355.764	325.922	29.842	9,16
<b>Recursos fuera de balance</b>	<b>41.347,8</b>	<b>6.879.689</b>	<b>6.406.671</b>	<b>473.018</b>	<b>7,38</b>
Fondos de inversión	38.250,7	6.364.373	5.932.024	432.349	7,29
Fondos de pensiones	3.097,1	515.316	474.647	40.669	8,57
Patrimonios administrados	—	—	—	—	—
<b>Recursos gestionados de clientes</b>	<b>80.794,0</b>	<b>13.442.993</b>	<b>12.315.767</b>	<b>1.127.226</b>	<b>9,15</b>
<b>Total recursos gestionados</b>	<b>89.795,3</b>	<b>14.940.677</b>	<b>13.565.240</b>	<b>1.375.437</b>	<b>10,14</b>

## Banesto

Comprende los estados financieros del Grupo consolidado Banesto e incluye, por tanto, todas las actividades de banca comercial, mercados financieros y banca mayorista realizadas por este Grupo.

<b>Banesto</b>					
<b>Resultados</b>	<b>Enero - Diciembre 99</b>		<b>Ene-Dic 98</b>	<b>Variación 99/98</b>	
	<b>Mill. euros</b>	<b>Mill. Pta.</b>	<b>Mill. Pta.</b>	<b>Absoluta</b>	<b>(%)</b>
<b>Margen de intermediación</b>	<b>883,8</b>	<b>147.051</b>	<b>145.260</b>	<b>1.791</b>	<b>1,23</b>
Comisiones	386,0	64.217	56.916	7.301	12,83
<b>Margen básico</b>	<b>1.269,7</b>	<b>211.268</b>	<b>202.176</b>	<b>9.092</b>	<b>4,50</b>
Resultados por operaciones financieras	5,5	915	6.694	(5.779)	(86,33)
<b>Margen ordinario</b>	<b>1.275,2</b>	<b>212.183</b>	<b>208.870</b>	<b>3.313</b>	<b>1,59</b>
Costes de explotación	847,5	141.006	146.695	(5.689)	(3,88)
<b>Margen de explotación</b>	<b>427,8</b>	<b>71.177</b>	<b>62.175</b>	<b>9.002</b>	<b>14,48</b>
Rtdo. sociedades puesta en equivalencia	29,6	4.920	3.114	1.806	58,00
Otros resultados	(57,9)	(9.632)	(5.768)	(3.864)	—
Provisiones netas	57,6	9.586	16.680	(7.094)	(42,53)
Amortización fondo de comercio	2,7	445	451	(6)	(1,33)
<b>Beneficio antes de impuestos</b>	<b>339,2</b>	<b>56.434</b>	<b>42.390</b>	<b>14.044</b>	<b>33,13</b>
<b>Beneficio neto</b>	<b>313,8</b>	<b>52.206</b>	<b>41.702</b>	<b>10.504</b>	<b>25,19</b>
Intereses de minoritarios	16,3	2.707	7.368	(4.661)	(63,26)
<b>Beneficio neto atribuido al Grupo</b>	<b>297,5</b>	<b>49.499</b>	<b>34.334</b>	<b>15.165</b>	<b>44,17</b>
<b>Ratios (%)</b>					
ROE		17,89	15,15		
Gastos personal+gen./M. Ordinario		58,84	62,64		
Tasa de morosidad		1,21	1,85		
Cobertura		168,79	135,49		
<b>Balances</b>					
<b>Balance</b>	<b>31.12.99</b>		<b>31.12.98</b>	<b>Variación 99/98</b>	
	<b>Mill. euros</b>	<b>Mill. Pta.</b>	<b>Mill. Pta.</b>	<b>Absoluta</b>	<b>(%)</b>
Créditos sobre clientes	18.553,8	3.087.097	2.732.211	354.886	12,99
Deudas del Estado	6.425,5	1.069.114	884.179	184.935	20,92
Entidades de crédito	8.987,3	1.495.355	1.747.639	(252.284)	(14,44)
Cartera de valores	2.221,7	369.653	237.581	132.072	55,59
Inmovilizado	1.010,2	168.083	213.602	(45.519)	(21,31)
Otras cuentas de activo	2.575,7	428.560	288.378	140.182	48,61
<b>Total activo / pasivo</b>	<b>39.774,2</b>	<b>6.617.862</b>	<b>6.103.590</b>	<b>514.272</b>	<b>8,43</b>
Débitos	21.767,3	3.621.776	3.552.468	69.308	1,95
Valores negociables	751,4	125.023	83.816	41.207	49,16
Pasivos subordinados	631,2	105.031	95.009	10.022	10,55
Entidades de crédito	12.143,6	2.020.518	1.739.389	281.129	16,16
Otras cuentas de pasivo	2.890,9	480.999	388.034	92.965	23,96
Capital y reservas del Grupo	1.589,8	264.515	244.874	19.641	8,02
<b>Recursos fuera de balance</b>	<b>9.196,6</b>	<b>1.531.185</b>	<b>1.369.680</b>	<b>161.505</b>	<b>11,79</b>
Fondos de inversión	8.102,1	1.349.070	1.201.193	147.877	12,31
Fondos de pensiones	1.004,4	167.124	157.373	9.751	6,20
Patrimonios administrados	90,1	14.991	11.114	3.877	34,88
<b>Recursos gestionados de clientes</b>	<b>32.346,6</b>	<b>5.383.015</b>	<b>5.100.973</b>	<b>282.042</b>	<b>5,53</b>
<b>Total recursos gestionados</b>	<b>48.970,7</b>	<b>8.149.047</b>	<b>7.473.270</b>	<b>675.777</b>	<b>9,04</b>

## Banca Comercial en el Extranjero

Esta área engloba las actividades de banca universal desarrolladas por el Grupo a través de los bancos filiales y subsidiarias principalmente en Europa (Alemania, Bélgica, Italia y Portugal) y Latinoamérica (Argentina, Bolivia, Brasil, Colombia, Chile, Méjico; Panamá, Paraguay, Perú, Puerto Rico, Uruguay y Venezuela).

<b>Banca Comercial en el Extranjero</b>					
<b>Resultados</b>	<b>Enero - Diciembre 99</b>		<b>Ene - Dic 98</b>	<b>Variación 99/98</b>	
	<b>Mill. euros</b>	<b>Mill. Pta.</b>	<b>Mill. Pta.</b>	<b>Absoluta</b>	<b>(%)</b>
<b>Margen de intermediación</b>	<b>3.233,7</b>	<b>538.039</b>	<b>481.495</b>	<b>56.544</b>	<b>11,74</b>
Comisiones	790,7	131.563	124.856	6.707	5,37
<b>Margen básico</b>	<b>4.024,4</b>	<b>669.602</b>	<b>606.351</b>	<b>63.251</b>	<b>10,43</b>
Resultados por operaciones financieras	270,7	45.033	(3.544)	48.577	—
<b>Margen ordinario</b>	<b>4.295,0</b>	<b>714.635</b>	<b>602.807</b>	<b>111.828</b>	<b>18,55</b>
Costes de explotación	2.666,8	443.716	401.666	42.050	10,47
<b>Margen de explotación</b>	<b>1.628,3</b>	<b>270.919</b>	<b>201.141</b>	<b>69.778</b>	<b>34,69</b>
Rtdo. sociedades puesta en equivalencia	15,2	2.525	(359)	2.884	—
Otros resultados	(158,7)	(26.405)	(20.388)	(6.017)	—
Provisiones netas	626,2	104.184	68.084	36.100	53,02
Amortización fondo de comercio	—	—	—	—	—
<b>Beneficio antes de impuestos</b>	<b>858,6</b>	<b>142.855</b>	<b>112.310</b>	<b>30.545</b>	<b>27,20</b>
<b>Beneficio neto</b>	<b>658,3</b>	<b>109.539</b>	<b>94.773</b>	<b>14.766</b>	<b>15,58</b>
Intereses de minoritarios	148,0	24.632	18.942	5.690	30,04
<b>Beneficio neto atribuido al Grupo</b>	<b>510,3</b>	<b>84.907</b>	<b>75.831</b>	<b>9.076</b>	<b>11,97</b>
<b>Ratios (%)</b>					
ROE		15,10	18,64		
Gastos personal+gen./M. Ordinario		54,21	61,07		
Tasa de morosidad		3,74	3,33		
Cobertura		106,29	107,00		
<b>Balances</b>					
<b>Balance</b>	<b>31.12.99</b>		<b>31.12.98</b>	<b>Variación 99/98</b>	
	<b>Mill. euros</b>	<b>Mill. Pta.</b>	<b>Mill. Pta.</b>	<b>Absoluta</b>	<b>(%)</b>
Créditos sobre clientes	41.820,0	6.958.262	5.490.027	1.468.235	26,74
Entidades de crédito	10.688,3	1.778.388	1.147.198	631.190	55,02
Cartera de valores	15.868,1	2.640.238	2.037.318	602.920	29,59
Inmovilizado	1.998,7	332.550	275.783	56.767	20,58
Otras cuentas de activo	7.643,0	1.271.683	793.428	478.255	60,28
<b>Total activo / pasivo</b>	<b>78.018,1</b>	<b>12.981.121</b>	<b>9.743.754</b>	<b>3.237.367</b>	<b>33,23</b>
Débitos	43.045,4	7.162.155	5.364.273	1.797.882	33,52
Valores negociables	5.899,9	981.667	681.191	300.476	44,11
Pasivos subordinados	800,3	133.156	142.922	(9.766)	(6,83)
Entidades de crédito	19.089,1	3.176.167	2.211.534	964.633	43,62
Otras cuentas de pasivo	5.363,3	892.373	840.841	51.532	6,13
Capital y reservas del Grupo	3.820,1	635.603	502.993	132.610	26,36
<b>Recursos fuera de balance</b>	<b>16.625,3</b>	<b>2.766.219</b>	<b>1.793.481</b>	<b>972.738</b>	<b>54,24</b>
Fondos de inversión	6.753,2	1.123.634	763.846	359.788	47,10
Fondos de pensiones	8.534,4	1.420.003	857.656	562.347	65,57
Patrimonios administrados	1.337,7	222.582	171.979	50.603	29,42
<b>Recursos gestionados de clientes</b>	<b>66.371,0</b>	<b>11.043.197</b>	<b>7.981.867</b>	<b>3.061.330</b>	<b>38,35</b>
<b>Total recursos gestionados</b>	<b>94.643,4</b>	<b>15.747.340</b>	<b>11.537.235</b>	<b>4.210.105</b>	<b>36,49</b>

En Europa, el colectivo de Banca Comercial ha aportado a la cuenta de resultados del Grupo en 1999 un beneficio neto atribuido de 13.820 millones de pesetas.

En Latinoamérica, las actividades de Banca Comercial, Gestión de Activos y Banca Mayorista Global han aportado a la cuenta de resultados del Grupo un beneficio neto atribuido de 91.437 millones de pesetas (585 millones de US \$) en 1999, por encima del objetivo inicial de 500 millones de US \$ para el conjunto del año.

A continuación, se facilitan los datos “proforma” más relevantes de la actividad del Grupo en Latinoamérica:

Latinoamérica (proforma)*	Enero - Diciembre 99		Ene - Dic 98	Variación 99/98	
	Mill. euros	Mill. Pta.	Mill. Pta.	Absoluta	(%)
<b>Margen de intermediación</b>	<b>2.993,5</b>	<b>498.083</b>	<b>441.389</b>	<b>56.694</b>	<b>12,84</b>
Comisiones netas	1.030,7	171.491	136.607	34.884	25,54
Resultados netos por operaciones financieras	301,3	50.139	(1.173)	51.312	—
<b>Margen ordinario</b>	<b>4.325,6</b>	<b>719.713</b>	<b>576.823</b>	<b>142.890</b>	<b>24,77</b>
Costes de explotación	2.668,6	444.011	389.410	54.601	14,02
<b>Margen de explotación</b>	<b>1.657,0</b>	<b>275.702</b>	<b>187.413</b>	<b>88.289</b>	<b>47,11</b>
Rtdo. sociedades puesta en equivalencia	19,6	3.253	1.147	2.106	183,61
Otros resultados	(176,5)	(29.372)	(22.201)	(7.171)	—
Provisiones netas	577,0	96.013	62.763	33.250	52,98
Amortización fondo de comercio	—	—	—	—	—
<b>Beneficio antes de impuestos</b>	<b>923,0</b>	<b>153.570</b>	<b>103.596</b>	<b>49.974</b>	<b>48,24</b>
<b>Beneficio neto</b>	<b>724,2</b>	<b>120.494</b>	<b>89.295</b>	<b>31.199</b>	<b>34,93</b>
Intereses de minoritarios	174,6	29.057	19.423	9.634	49,60
<b>Beneficio neto atribuido al Grupo</b>	<b>549,5</b>	<b>91.437</b>	<b>69.872</b>	<b>21.565</b>	<b>30,86</b>

(\*) Incluye Banca Comercial, Gestión de Activos y Banca Mayorista Global

Beneficio neto atribuido por países «proforma»	Ene - Dic 1999	Ene - Dic 1998
	M. Mill. Pta.	M. Mill. Pta.
Argentina	13,5	10,1
Brasil	12,8	10,8
Bolivia	2,5	1,8
Colombia	(12,0)	0,5
Chile	28,5	17,9
México	9,7	(8,9)
Panamá	0,3	0,6
Paraguay	0,1	0,2
Perú	3,3	(2,5)
Puerto Rico	12,1	12,9
Uruguay	1,1	0,9
Venezuela	19,6	22,2
Resto	(0,1)	3,4
<b>Total</b>	<b>91,4</b>	<b>69,9</b>

«Proforma» incluye: Banca Comercial, Gestión de Activos y Banca Mayorista Global.

## Gestión de Activos y Banca Privada

Incorpora la gestión de activos, principalmente fondos de inversión y de pensiones, así como los negocios de Banca Privada que el Grupo realiza a través de sus diferentes unidades especializadas en España y en el extranjero.

<b>Gestión de Activos y Banca Privada</b>					
	Enero - Diciembre 99		Ene - Dic 98	Variación 99/98	
	Mill. euros	Mill. Pta.	Mill. Pta.	Absoluta	(%)
<b>Margen de intermediación</b>	<b>92,8</b>	<b>15.433</b>	<b>12.928</b>	<b>2.505</b>	<b>19,38</b>
Comisiones	529,3	88.061	51.218	36.843	71,93
<b>Margen básico</b>	<b>622,0</b>	<b>103.494</b>	<b>64.146</b>	<b>39.348</b>	<b>61,34</b>
Resultados por operaciones financieras	17,4	2.902	1.968	934	47,47
<b>Margen ordinario</b>	<b>639,5</b>	<b>106.396</b>	<b>66.114</b>	<b>40.282</b>	<b>60,93</b>
Costes de explotación	394,3	65.611	44.833	20.778	46,35
<b>Margen de explotación</b>	<b>245,1</b>	<b>40.785</b>	<b>21.281</b>	<b>19.504</b>	<b>91,66</b>
Rtdo. sociedades puesta en equivalencia	10,2	1.703	1.923	(220)	(11,44)
Otros resultados	(17,9)	(2.977)	(3.125)	148	—
Provisiones netas	4,7	787	(86)	873	—
Amortización fondo de comercio	—	—	—	—	—
<b>Beneficio antes de impuestos</b>	<b>232,7</b>	<b>38.724</b>	<b>20.165</b>	<b>18.559</b>	<b>92,04</b>
<b>Beneficio neto</b>	<b>170,5</b>	<b>28.369</b>	<b>12.057</b>	<b>16.312</b>	<b>135,29</b>
Intereses de minoritarios	34,1	5.673	395	5.278	—
<b>Beneficio neto atribuido al Grupo</b>	<b>136,4</b>	<b>22.696</b>	<b>11.662</b>	<b>11.034</b>	<b>94,61</b>
<b>Ratios (%)</b>					
ROE		18,08	13,22		
Gastos personal+gen./M. Ordinario		52,69	59,48		
Tasa de morosidad		0,29	—		
Cobertura		—	—		

  

	31.12.99		31.12.98	Variación 99/98	
	Mill. Euros	Mill. Pta.	Mill. Pta.	Absoluta	(%)
<b>Balance</b>					
Créditos sobre clientes	1.234,1	205.332	183.229	22.103	12,06
Deudas del Estado	31,9	5.303	2.942	2.361	80,25
Entidades de crédito	4.668,4	776.750	601.032	175.718	29,24
Cartera de valores	793,1	131.968	80.495	51.473	63,95
Otras cuentas de activo	522,1	86.868	39.953	46.915	117,43
<b>Total activo / pasivo</b>	<b>7.249,5</b>	<b>1.206.221</b>	<b>907.651</b>	<b>298.570</b>	<b>32,89</b>
Débitos / cesión temporal de activos	4.157,3	691.713	567.541	124.172	21,88
Valores negociables	—	—	—	—	—
Pasivos subordinados	—	—	15	(15)	(100,00)
Entidades de crédito	1.543,3	256.780	194.929	61.851	31,73
Otras cuentas de pasivo	724,4	120.527	57.763	62.764	108,66
Capital (asignado)	824,6	137.201	87.403	49.798	56,98
<b>Recursos fuera de balance</b>	<b>10.006,8</b>	<b>1.664.997</b>	<b>1.769.153</b>	<b>(104.156)</b>	<b>(5,89)</b>
Fondos de inversión	5.712,9	950.540	1.031.918	(81.378)	(7,89)
Fondos de pensiones	160,4	26.688	40.188	(13.500)	(33,59)
Patrimonios administrados	4.133,6	687.769	697.047	(9.278)	(1,33)
<b>Recursos gestionados de clientes</b>	<b>14.164,1</b>	<b>2.356.710</b>	<b>2.336.709</b>	<b>20.001</b>	<b>0,86</b>
<b>Total recursos gestionados</b>	<b>17.256,4</b>	<b>2.871.218</b>	<b>2.676.804</b>	<b>194.414</b>	<b>7,26</b>

## Banca Mayorista Global

En esta área se recogen los negocios de banca corporativa de grandes empresas, banca de inversiones y tesorería, realizadas en España y a través de las sucursales y filiales en el extranjero, integrando estas últimas a las sociedades de valores y bolsa y custodia internacional que operen en cada país.

<b>Banca Mayorista Global</b>					
	<b>Enero - Diciembre 99</b>		<b>Ene - Dic 98</b>	<b>Variación 99/98</b>	
	<b>Mill. euros</b>	<b>Mill. Pta.</b>	<b>Mill. Pta.</b>	<b>Absoluta</b>	<b>(%)</b>
<b>Margen de intermediación</b>	<b>490,1</b>	<b>81.539</b>	<b>80.096</b>	<b>1.443</b>	<b>1,80</b>
Comisiones	297,7	49.527	57.894	(8.367)	(14,45)
<b>Margen básico</b>	<b>787,7</b>	<b>131.066</b>	<b>137.990</b>	<b>(6.924)</b>	<b>(5,03)</b>
Resultados por operaciones financieras	113,1	18.820	14.284	4.536	31,76
<b>Margen ordinario</b>	<b>900,8</b>	<b>149.886</b>	<b>152.274</b>	<b>(2.388)</b>	<b>(1,57)</b>
Costes de explotación	443,7	73.822	98.382	(24.560)	(24,96)
<b>Margen de explotación</b>	<b>457,2</b>	<b>76.064</b>	<b>53.892</b>	<b>22.172</b>	<b>41,14</b>
Rtdo. sociedades puesta en equivalencia	—	—	121	(121)	(100,00)
Otros resultados	(1,3)	(215)	(6.434)	6.219	—
Provisiones netas	87,0	14.470	12.721	1.749	13,75
Amortización fondo de comercio	—	—	—	—	—
<b>Beneficio antes de impuestos</b>	<b>368,9</b>	<b>61.379</b>	<b>34.858</b>	<b>26.521</b>	<b>76,08</b>
<b>Beneficio neto</b>	<b>270,5</b>	<b>45.005</b>	<b>25.928</b>	<b>19.077</b>	<b>73,57</b>
Intereses de minoritarios	2,2	358	1.007	(649)	(64,45)
<b>Beneficio neto atribuido al Grupo</b>	<b>268,3</b>	<b>44.647</b>	<b>24.921</b>	<b>19.726</b>	<b>79,15</b>
<b>Ratios (%)</b>					
ROE		13,06	7,05		
Gastos personal+gen./M. Ordinario		46,24	61,02		
Tasa de morosidad		1,49	0,77		
Cobertura		127,47	137,03		
<b>Balances</b>					
	<b>31.12.99</b>		<b>31.12.98</b>	<b>Variación 99/98</b>	
	<b>Mill. euros</b>	<b>Mill. Pta.</b>	<b>Mill. Pta.</b>	<b>Absoluta</b>	<b>(%)</b>
<b>Balance</b>					
Créditos sobre clientes	21.697,4	3.610.149	3.989.560	(379.411)	(9,51)
Deudas del Estado	8.499,4	1.414.174	2.336.660	(922.486)	(39,48)
Entidades de crédito	40.231,2	6.693.914	5.543.864	1.150.050	20,74
Cartera de valores	9.461,9	1.574.328	1.152.783	421.545	36,57
Otras cuentas de activo	8.549,8	1.422.568	1.496.431	(73.863)	(4,94)
<b>Total activo / pasivo</b>	<b>88.439,7</b>	<b>14.715.133</b>	<b>14.519.298</b>	<b>195.835</b>	<b>1,35</b>
Débitos	14.305,6	2.380.254	3.701.662	(1.321.408)	(35,70)
Valores negociables	2.098,6	349.183	55.602	293.581	528,00
Pasivos subordinados	842,2	140.136	126.982	13.154	10,36
Entidades de crédito	52.283,6	8.699.258	8.966.154	(266.896)	(2,98)
Otras cuentas de pasivo	16.633,4	2.767.570	1.290.950	1.476.620	114,38
Capital (asignado)	2.276,2	378.732	377.948	784	0,21
<b>Recursos fuera de balance</b>	<b>1.299,2</b>	<b>216.166</b>	<b>225.617</b>	<b>(9.451)</b>	<b>(4,19)</b>
Fondos de inversión	1.021,6	169.979	184.490	(14.511)	(7,87)
Fondos de pensiones	275,3	45.802	38.949	6.853	17,59
Patrimonios administrados	2,3	385	2.178	(1.793)	(82,32)
<b>Recursos gestionados de clientes</b>	<b>18.545,7</b>	<b>3.085.739</b>	<b>4.109.863</b>	<b>(1.024.124)</b>	<b>(24,92)</b>
<b>Total recursos gestionados</b>	<b>89.738,9</b>	<b>14.931.299</b>	<b>14.744.915</b>	<b>186.384</b>	<b>1,26</b>

## Actividades Corporativas

Esta área actúa como holding y contrapartida del resto de unidades de negocio que componen el Grupo Santander Central Hispano y recoge aquellas actividades de carácter centralizado relativas al posicionamiento de carácter institucional en los mercados de renta fija y variable. Se refleja también en esta área la materialización de las coberturas de los riesgos de mercado efectuadas en base a una gestión global del balance del Grupo.

Como holding, Actividades Corporativas refleja el total de las cuentas de capital del Grupo consolidado, incluidas las acciones propias, así como las dotaciones de capital, jurídicas o asignadas, a cada uno de los negocios. Igualmente, recoge las participaciones en entidades del Grupo no consolidables por su actividad (sociedades de sectores estratégicos) o por el porcentaje de participación (alianzas con otras entidades financieras).

Los fondos de comercio derivados de las diferentes inversiones realizadas por el Grupo y sus correspondientes amortizaciones se incluyen en esta área al originarse por decisiones centralizadas de precios de adquisición, ajenas a las inversiones a las que se refieren.

Finalmente, se recogen las provisiones genéricas de insolvencias que realiza el Grupo para sus filiales en el exterior que no responden a requerimientos locales y las dotaciones para riesgo-país que, en cumplimiento de la normativa, debe registrar el Grupo y que, dadas las características de las operaciones, tienen carácter igualmente de provisión genérica.

Actividades Corporativas	Enero - Diciembre 99		Ene - Dic 98	Variación 99/98	
	Mill. euros	Mill. Pta.		Mill. Pta.	Absoluta
<b>Margen de intermediación</b>	(65,7)	(10.933)	(19.559)	8.626	—
Comisiones	(35,7)	(5.941)	(5.480)	(461)	—
<b>Margen básico</b>	(101,4)	(16.874)	(25.039)	8.165	—
Resultados por operaciones financieras	(53,4)	(8.889)	37.080	(45.969)	—
<b>Margen ordinario</b>	(154,8)	(25.763)	12.041	(37.804)	—
Costes de explotación	277,9	46.242	31.183	15.059	48,29
Margen de explotación	(432,8)	(72.005)	(19.142)	(52.863)	—
Rtdo. sociedades puesta en equivalencia	266,8	44.393	34.484	9.909	28,74
Otros resultados	782,3	130.164	31.907	98.257	—
Provisiones netas	140,2	23.320	(4.715)	28.035	—
Amortización fondo de comercio	645,3	107.374	55.020	52.354	95,15
<b>Beneficio antes de impuestos</b>	(169,1)	(28.142)	(3.056)	(25.086)	—
<b>Beneficio neto</b>	22,8	3.793	7.558	(3.765)	—
Intereses de minoritarios	393	65.397	49.178	16.219	32,98
<b>Beneficio neto atribuido al Grupo</b>	(370,2)	(61.604)	(41.620)	(19.984)	—
<b>Ratios (%)</b>					
ROE		—	—		
Gastos personal+gen./M. Ordinario		—	—		
Tasa de morosidad		—	—		
Cobertura		—	—		

<b>Balance</b>	<b>31.12.99</b>		<b>31.12.98</b>	<b>Variación 99/98</b>	
	<b>Mill. euros</b>	<b>Mill. Pta.</b>	<b>Mill. Pta.</b>	<b>Absoluta</b>	<b>(%)</b>
Deudas del Estado, CBE's y otros	13.427,6	2.234.163	1.766.366	467.797	26,48
Cartera de valores	7.675,0	1.277.006	867.838	409.168	47,15
Fondo de comercio	2.537,0	422.115	365.703	56.412	15,43
Liquidez prestada al Grupo	6.641,2	1.104.997	—	1.104.997	—
Dotación de capital al resto del Grupo	10.120,6	1.683.922	1.539.140	144.782	9,41
Otras cuentas de activo	5.411,1	900.327	852.141	48.186	5,65
<b>Total activo / pasivo</b>	<b>45.812,3</b>	<b>7.622.530</b>	<b>5.391.188</b>	<b>2.231.342</b>	<b>41,39</b>
Cesión temporal de activos	11.524,0	1.917.435	1.254.106	663.329	52,89
Valores negociables	14.924,8	2.483.282	1.149.071	1.334.211	116,11
Pasivos subordinados	4.820,9	802.125	533.649	268.476	50,31
Acciones preferentes	4.816,3	801.365	646.048	155.317	24,04
Otras cuentas de pasivo	2.370,8	394.468	429.977	(35.509)	(8,26)
Capital y reservas del Grupo	7.355,5	1.223.855	1.378.337	(154.482)	(11,21)

## 4.2. Gestión de resultados

### 4.2.1. Cuenta de Resultados del Grupo Consolidado

En 1999 la cuenta de resultados del Grupo ofrece una línea de gran regularidad, con un crecimiento sostenido en márgenes y beneficio y avance en los niveles de eficiencia y rentabilidad. Junto a ello, el balance muestra tasas significativas de crecimiento en los recursos captados de clientes y en la inversión crediticia, así como una elevada fortaleza patrimonial y un índice adecuado de cobertura de riesgos.

La cuenta de resultados pone de manifiesto los siguientes aspectos fundamentales:

- La favorable evolución de la parte alta de la misma, la de mejor calidad, que muestra un incremento del 18,0% en el margen de explotación (19,3% considerando los resultados por puesta en equivalencia), por efecto conjunto de los mayores ingresos recurrentes y una mejora de la eficiencia operativa de más de 4 puntos, hasta quedar situada en el 57,7%. Se alcanza, prácticamente, el objetivo considerado como prioritario para el cierre del año 2000.
- La fortaleza del margen de explotación ha permitido abordar una política conservadora en provisiones, reforzada con la obtención de plusvalías, que se han destinado a amortizaciones anticipadas de fondos de comercio.
- La positiva evolución de las distintas áreas de negocio, con importantes incrementos en el margen de explotación y beneficio y el favorable perfil de su estructura, dado que el 79% del beneficio procede del negocio de banca comercial.
- La buena marcha de los resultados ha incrementado notablemente la rentabilidad de los fondos propios, que se ha situado en el 18,51%, superior en 2,5 puntos a la obtenida en el ejercicio precedente y por encima del objetivo para 1999.
- Con todo ello, el beneficio por acción aumenta un 26%, situándose en 71,5 pesetas.

El ratio BIS se mantiene dentro del escenario previsto, en el entorno del 12%, con un Tier I del 8,19% y un excedente de recursos propios de 1.020.793 millones de pesetas.

Los ratios de morosidad y cobertura se han visto afectados por la evolución económica de algunos países en Latinoamérica y por la toma de control de determinadas sociedades sobre las que se ha aplicado la rigurosa política del Grupo en esta materia. Ello ha provocado la inclusión de determinadas partidas como saldos dudosos, que se definen siguiendo los criterios utilizados en España. En cualquier caso, y comparando en base a cifras y criterios locales, a efectos de homogeneidad, las entidades del Grupo ofrecen una posición claramente favorable en relación a los distintos sistemas bancarios. En España, tanto la Banca Minorista como Banesto han ofrecido una evolución muy favorable, al igual que las filiales en Europa. Para el conjunto del Grupo la tasa de morosidad queda ligeramente por debajo del 2%, mientras que la cobertura aumenta hasta el 121%.

En lo relativo a volúmenes, el balance total del Grupo se sitúa en 42,7 billones de pesetas (256.439 millones de euros), con un crecimiento del 8,8% en relación a diciembre de 1998. El total de fondos gestionados alcanza los 55,7 billones de pesetas (334.914 millones de euros). El negocio muestra un comportamiento positivo con un aumento del 13,4% en créditos y del 15,1% en recursos de clientes gestionados, porcentaje que aumenta al 18,2% si se excluyen las cesiones temporales de activos.

Dentro de los recursos de clientes se aprecia una favorable evolución tanto dentro como fuera del balance. En el primer caso se ha producido un cambio en la estructura, aumentando las cuentas a la vista y disminuyendo las cesiones temporales y las cuentas a plazo. La disminución de los depósitos a plazo está vinculada a la menor actividad de algunas grandes empresas, traspasada en gran medida hacia pagarés emitidos por el propio Grupo.

Los fondos de inversión gestionados por el Grupo aumentan un 9,3% en los últimos doce meses, tasa que se ha ido desacelerando a lo largo del año, ante el peor comportamiento registrado por el mercado español en el presente ejercicio. La caída en las rentabilidades de los fondos de renta fija, Fondtesoros y FIAMM ha supuesto la salida de partícipes y fuertes reembolsos, que para el conjunto del mercado han superado ampliamente a las suscripciones en el ejercicio. Únicamente las revalorizaciones de los valores liquidativos registradas en la última parte del año de los fondos con componente de renta variable han permitido compensar estas salidas netas y ofrecer un avance del 1% para el conjunto del ejercicio en el total de saldos gestionados por el sector. La mejor evolución relativa de nuestro Grupo le ha permitido aumentar su cuota de mercado.

Por lo que se refiere a los fondos de pensiones, el crecimiento interanual ha sido de un 38,6%, basado en gran medida en Latinoamérica, tanto por crecimiento orgánico como por adquisiciones.

Esta evolución de los diferentes negocios, unida al redimensionamiento de plantilla y al cierre de oficinas, ha permitido al Grupo aumentar de manera notable su productividad que, medida en términos de actividad (inversión crediticia + recursos de clientes gestionados) por empleado, se ha situado en 627 millones de pesetas, con aumento del 28% sobre 1998.

Resultados	Enero - Diciembre 1999			Ene - Dic 1998		Var. 99/98	
	Mill. euros	Mill. Pta.	% ATM	Mill. Pta.	% ATM	Absoluta	%
	Ingresos financieros	19.612,0	3.263.169	7,93	3.031.389	7,72	231.780
Dividendos	331,7	55.187	0,13	42.264	0,11	12.923	30,58
Costes financieros	13.273,8	(2.208.572)	5,37	(2.043.703)	5,21	164.869	8,07
<b>Margen de intermediación</b>	<b>6.669,9</b>	<b>1.109.784</b>	<b>2,70</b>	<b>1.029.950</b>	<b>2,62</b>	<b>79.834</b>	<b>7,75</b>
Comisiones netas	3.077,1	511.992	1,24	457.731	1,17	54.261	11,85
<b>Margen básico</b>	<b>9.747,1</b>	<b>1.621.776</b>	<b>3,94</b>	<b>1.487.681</b>	<b>3,79</b>	<b>134.095</b>	<b>9,01</b>
Resultados por operaciones financieras	379,6	63.164	0,15	63.030	0,16	134	0,21
<b>Margen ordinario</b>	<b>10.126,7</b>	<b>1.684.940</b>	<b>4,10</b>	<b>1.550.711</b>	<b>3,95</b>	<b>134.229</b>	<b>8,66</b>
Gastos generales de administración	5.843,2	(972.224)	2,36	(963.111)	2,45	9.113	0,95
a) De personal	3.775,8	(628.240)	1,53	(619.839)	1,58	8.401	1,36
b) Otros gastos administrativos	2.067,4	(343.984)	0,84	(343.272)	0,87	712	0,21
Amortización y saneamiento de activos materiales e inmatrimoniales	735,8	(122.424)	0,30	(100.397)	0,26	22.027	21,94
Otros costes de explotación	68,7	(11.439)	0,03	3.533	(0,01)	14.972	—
<b>Costes de explotación</b>	<b>6.647,7</b>	<b>(1.106.087)</b>	<b>2,69</b>	<b>(1.059.975)</b>	<b>2,70</b>	<b>46.112</b>	<b>4,35</b>
<b>Margen de explotación</b>	<b>3.479,0</b>	<b>578.853</b>	<b>1,41</b>	<b>490.736</b>	<b>1,25</b>	<b>88.117</b>	<b>17,96</b>
Resultados netos por puesta en equivalencia	322,8	53.717	0,13	39.405	0,10	14.312	36,32
Promemoria:							
Dividendos puesta en equivalencia	240,3	39.977	0,10	25.447	0,06	14.530	57,10
Resultados por operaciones grupo	704,5	117.220	0,28	64.937	0,17	52.283	80,51
Amortización y provisiones para insolvencias	988,1	(164.401)	0,40	(110.359)	0,28	54.042	48,97
Saneamiento de inmovilizaciones financieras	4,0	(658)	—	(1.095)	—	(437)	(39,91)
Amortización del fondo de comercio de consolidación	648,0	(107.819)	0,26	(55.471)	0,14	52.348	94,37
Otros resultados	(150,7)	(25.077)	(0,06)	(69.755)	(0,18)	44.678	64,05
<b>Beneficio antes de impuestos</b>	<b>2.715,6</b>	<b>451.835</b>	<b>1,10</b>	<b>358.398</b>	<b>0,91</b>	<b>93.437</b>	<b>26,07</b>
Impuesto sobre Sociedades	543,6	(90.440)	0,22	(73.078)	0,19	17.362	23,76
<b>Beneficio neto consolidado</b>	<b>2.172,0</b>	<b>361.395</b>	<b>0,88</b>	<b>285.320</b>	<b>0,73</b>	<b>76.075</b>	<b>26,66</b>
Resultado atribuido a minoritarios	231,2	38.463	0,09	29.953	0,08	8.510	28,41
Dividendos de preferentes	365,8	60.856	0,15	47.422	0,12	13.434	28,33
<b>Beneficio neto atribuido al Grupo</b>	<b>1.575,1</b>	<b>262.076</b>	<b>0,64</b>	<b>207.945</b>	<b>0,53</b>	<b>54.131</b>	<b>26,03</b>
Promemoria:							
Activos Totales Medios (ATM)	247.222,1	41.134.295		39.289.814		1.844.481	4,69
Recursos Propios Medios (RPM)	8.511,4	1.416.178		1.296.415		119.763	9,24

Por trimestres	1998				1999
	4º Trim.	1er. Trim.	2º Trim.	3er. Trim.	4º Trim.
(Millones de Pesetas)					
Ingresos financieros	778.265	808.932	817.849	760.925	875.463
Dividendos	9.147	10.745	21.778	13.207	9.457
Costes financieros	525.615	556.166	547.374	492.505	612.527
<b>Margen de intermediación</b>	<b>261.797</b>	<b>263.511</b>	<b>292.253</b>	<b>281.627</b>	<b>272.393</b>
Comisiones netas	111.321	126.982	133.051	126.787	125.172
<b>Margen básico</b>	<b>373.118</b>	<b>390.493</b>	<b>425.304</b>	<b>408.414</b>	<b>397.565</b>
Resultados por operaciones financieras	11.078	16.370	7.386	24.240	15.168
<b>Margen ordinario</b>	<b>384.196</b>	<b>406.863</b>	<b>432.690</b>	<b>432.654</b>	<b>412.733</b>
Gastos generales de administración	249.735	233.423	245.787	247.832	245.182
a) De personal	153.348	152.310	160.962	158.499	156.469
b) Otros gastos administrativos	96.387	81.113	84.825	89.333	88.713
Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales	26.419	28.239	30.528	31.568	32.089
Otros costes de explotación	(2.658)	1.485	4.307	3.356	2.291
<b>Costes de explotación</b>	<b>273.496</b>	<b>263.147</b>	<b>280.622</b>	<b>282.756</b>	<b>279.562</b>
<b>Margen de explotación</b>	<b>110.700</b>	<b>143.716</b>	<b>152.068</b>	<b>149.898</b>	<b>133.171</b>
Resultados netos por puesta en equivalencia	22.388	12.410	10.780	12.074	18.453
Promemoria:					
Dividendos puesta en equivalencia	4.566	6.292	17.490	8.404	7.791
Resultados por operaciones grupo	20.000	10.476	104.558	5.187	(3.001)
Amortización y provisiones para insolvencias	40.830	34.522	42.847	48.299	38.733
Saneamiento de inmovilizaciones financieras	6	(2)	91	254	315
Amortización del fondo de comercio de consolidación	10.635	6.047	6.527	88.506	6.739
Otros resultados	(36.196)	(20.163)	(92.790)	90.478	(2.602)
<b>Beneficio antes de impuestos</b>	<b>65.421</b>	<b>105.872</b>	<b>125.151</b>	<b>120.578</b>	<b>100.234</b>
Impuesto sobre Sociedades	8.193	22.091	25.826	24.713	17.810
<b>Beneficio neto consolidado</b>	<b>57.228</b>	<b>83.781</b>	<b>99.325</b>	<b>95.865</b>	<b>82.424</b>
Resultado atribuido a minoritarios	5.341	8.683	11.013	11.649	7.118
Dividendos de preferentes	11.611	13.811	16.019	16.284	14.742
<b>Beneficio neto atribuido al Grupo</b>	<b>40.276</b>	<b>61.287</b>	<b>72.293</b>	<b>67.932</b>	<b>60.564</b>
Promemoria:					
Activos Totales Medios (ATM)	39.572.102	40.263.290	41.231.111	41.304.155	41.769.212
Recursos Propios Medios (RPM)	1.383.717	1.482.017	1.475.288	1.383.505	1.322.186

#### 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 5,34% durante 1999, frente a un 6,35% en 1998, debido principalmente a la bajada de los tipos en la Deuda del Estado.

El peso sobre los activos totales medios de la inversión crediticia en monedas UME es del 30,43% y del 17,89% en moneda extranjera, con unas rentabilidades del 5,69% y del 14,91%, respectivamente. La disminución en la rentabilidad de la inversión crediticia se ha compensado con un aumento de la inversión proveniente tanto de un aumento de negocio como por el aumento del porcentaje de consolidación en filiales latinoamericanas.

El saldo medio de la cartera de valores representa el 12,73% del balance. Estas inversiones han tenido un rendimiento medio del 6,66%. El incremento en la rentabilidad de la cartera de valores se debe principalmente a una mayor contribución en los dividendos percibidos de sociedades puestas en equivalencia.

<b>Rendimiento medio de los empleos</b>						
Millones de Pesetas						
	Ejercicio 1999			Ejercicio 1998		
	Saldos Medios	Productos financieros	Tipo	Saldos Medios	Productos financieros	Tipo
<b>Bancos Centrales y Deudas del Estado</b>	5.737.051	306.123	5,34%	5.828.133	370.110	6,35%
<b>Entidades de Crédito</b>	5.953.232	343.492	5,77%	7.644.899	462.297	6,05%
<b>Créditos sobre clientes</b>	19.876.840	1.809.516	9,10%	17.541.434	1.821.386	10,38%
- Euros	12.518.589	712.673	5,69%	11.229.687	800.136	7,13%
- Moneda	7.358.251	1.096.843	14,91%	6.311.747	1.021.250	16,18%
<b>Cartera de valores</b>	5.235.013	348.462	6,66%	4.679.520	301.134	6,44%
<b>Otros activos</b>	4.332.159	0	0,00%	3.595.828	0	0,00%
<b>Otros productos</b>	--	510.763	1,24%	--	118.726	0,30%
<b>Total</b>	<b>41.134.295</b>	<b>3.318.356</b>	<b>8,07%</b>	<b>39.289.814</b>	<b>3.073.653</b>	<b>7,82%</b>

<b>Variación Anual Rendimiento Medio de los Empleos</b>			
	Variación 1999/1998		
	Total	Volumen	Tipos
<b>Bancos Centrales y Deuda del Estado</b>	(63.987)	(5.784)	(58.203)
<b>Entidades de Crédito</b>	(118.805)	(102.297)	(16.508)
<b>Créditos sobre Clientes</b>	(11.870)	261.163	(273.033)
- Euros	(87.463)	91.837	(179.300)
- Moneda Extranjera	75.593	169.326	(93.733)
<b>Cartera de Valores</b>	47.328	35.747	11.581
<b>Otros productos</b>	392.037	392.037	--
<b>Total variación anual</b>	<b>244.703</b>	<b>580.865</b>	<b>(336.162)</b>

#### 4.2.3. Coste Medio de los Recursos

El coste total de los recursos dispuestos por el Grupo durante 1999 ha sido de 2.208.572 millones de pesetas, con un coste medio del 5,37%, frente a un 5,20% durante 1998.

El saldo medio de las operaciones con entidades de crédito ha alcanzado un peso en el total del balance del 28,37%, con un coste medio del 4,33% durante 1999, frente a un coste medio del 5,70% durante 1998. Esta disminución se debe principalmente a la bajada de tipos habida durante 1999.

Del total de los recursos medios, el 46,68% corresponde a débitos a clientes, con un coste medio del 4,31% durante 1999 (el 1,90% en operaciones en monedas UME y el 7,88% en operaciones en el resto de monedas), frente a un 4,91% durante 1998. Esta menor disminución en el coste de los recursos de clientes se debe al menor margen de reducción de estos recursos.

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 4.144.191 millones de pesetas, con un coste medio del 7,79% durante 1999, frente a un 8,91% durante 1998. La disminución de tipos se ha compensado con un incremento en los volúmenes de recursos captados a través de emisiones.

Coste Medio de los Recursos Millones de Pesetas	Ejercicio 1999			Ejercicio 1998		
	Saldos	Costes	Tipo	Saldos Medios	Costes	Tipo
	Medios	Financieros			Financieros	
<b>Entidades de Crédito</b>	11.670.627	505.003	4,33%	11.421.617	650.752	5,70%
<b>Recursos de clientes</b>	19.203.151	827.725	4,31%	19.725.592	968.927	4,91%
- Euros	11.463.498	217.911	1,90%	12.891.159	337.346	2,62%
- Moneda	7.739.653	609.814	7,88%	6.834.433	631.581	9,24%
<b>Empréstitos y pasivos subordinados</b>	4.144.191	322.772	7,79%	3.129.501	278.832	8,91%
<b>Recursos propios</b>	1.642.172	--	0,00%	1.401.746	--	0,00%
<b>Otros recursos</b>	4.474.154	40.498	0,91%	3.611.358	19.000	0,53%
<b>Otros costes</b>	--	512.574	1,25%	--	126.192	0,32%
<b>Totales</b>	<b>41.134.295</b>	<b>2.208.572</b>	<b>5,37%</b>	<b>39.289.814</b>	<b>2.043.703</b>	<b>5,20%</b>

Variación Anual Coste Medio de los Recursos	Variación 1999/1998		
	Total	Volumen	Tipo
	<b>Entidades de Crédito</b>	(145.749)	14.187
<b>Recursos de Clientes</b>	(141.202)	46.293	(187.495)
- Euros	(119.435)	(37.360)	(82.075)
- Moneda	(21.767)	83.653	(105.420)
<b>Empréstitos y pasivos subordinados</b>	43.940	90.407	(46.467)
<b>Otros Recursos/Otros Costes</b>	407.880	407.880	--
<b>TOTAL VARIACION ANUAL</b>	<b>164.869</b>	<b>558.767</b>	<b>(393.898)</b>

#### 4.2.4. Margen de Intermediación

El margen de intermediación obtenido en el ejercicio de 1999 asciende a 1.109.784 millones de pesetas, con un incremento del 7,8% sobre 1998. Este incremento está fundamentalmente basado en la fuerte expansión de los volúmenes de negocio, en la optimización de su estructura interna y en la mayor ponderación de la banca minorista en la estructura total de negocio del Grupo, junto a una adecuada gestión de precios, teniendo una incidencia moderada la mayor participación en los resultados de algunas entidades en relación a 1998.

Incluyendo únicamente el «efecto negocio» (sin considerar las variaciones por el mayor período de consolidación de algunas entidades en 1999, los aumentos de hasta el 100% en la participación de algunos bancos latinoamericanos, ni el tipo de cambio), el incremento del margen de intermediación se ha situado en el 6,4%. Este avance es especialmente significativo en un año en que los márgenes han continuado estrechándose en nuestro país, tanto en el sector bancario como en las cajas de ahorro, registrándose un descenso generalizado en las tasas de las principales rúbricas del balance, más acentuado en la rentabilidad de la inversión crediticia que en el coste de los recursos de clientes, por la menor capacidad para reducir estos últimos, ya que un elevado porcentaje de saldos con la clientela es ya prácticamente insensible a la bajada de tipos de interés.

Este entorno se ha reflejado en cierta medida en la evolución de los tipos efectivos resultantes, donde tanto las rentabilidades como los costes medios del ejercicio han descendido con carácter general. Así, la rentabilidad de la inversión crediticia ha disminuido en 1,28 puntos, los débitos lo hacen en 0,60 puntos y los valores negociables y pasivos subordinados en 1,12 puntos. En su composición, el diferencial de clientes en monedas UME ha disminuido, compensándose, en parte, con el aumento del diferencial medio de los saldos contabilizados en otras monedas.

Adicionalmente, una caída más acusada en las tasas de coste de los saldos con intermediarios financieros de pasivo que en el rendimiento de los de activo, el aumento de peso de la inversión crediticia sobre el total del balance y la mayor rentabilidad de la cartera de participaciones han tenido un efecto positivo sobre la evolución del spread entre empleos rentables y pasivos onerosos. Así, si del tipo de rendimiento medio de los empleos rentables se resta el coste medio de los pasivos onerosos, el spread obtenido se sitúa en 2,90 puntos, con aumento de 16 puntos básicos sobre los 2,74 puntos de 1998.

Esta evolución positiva se mantiene si se considera la totalidad del balance y se incluyen las diferencias correctoras de intereses, que aumentan las tasas tanto del activo como del pasivo, pero que, dado su carácter de operaciones de cobertura, tienen un efecto prácticamente neutro sobre el margen. Ello hace que la relación entre el margen de intermediación y los activos totales medios haya mejorado desde el 2,62% de 1998 al 2,70% del último año, lo que ha sido posible gracias a la diversificación en la procedencia de los ingresos del Grupo, tanto geográfica como por tipo de negocio, y a la adecuada adaptación al entorno de tipos.

	Ejercicio 1999	Ejercicio 1998	% Variación 99/98
+ Ingresos financieros	3.263.169	3.031.389	7,65
+ Dividendos	55.187	42.264	30,58
- Costes financieros	(2.208.572)	(2.043.703)	8,07
<b>MARGEN DE INTERMEDIACION</b>	<b>1.109.784</b>	<b>1.029.950</b>	<b>7,75</b>
% Margen de Intermediación / A.M.R.(*)	3,02	2,89	
% Margen de Intermediación / A.T.M.	2,70	2,62	

(\*) 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

El incremento del margen de intermediación y de las comisiones sitúan el crecimiento del margen básico en el 9,0%, ofreciendo todos los trimestres del ejercicio 1999 cifras superiores a sus equivalentes en 1998. Se observa, asimismo, un aumento de casi un punto en el peso de las comisiones sobre el total del mismo, del que representan ya el 31,6%.

	Ejercicio 1999	Ejercicio 1998	% Variación 99/98
<b>MARGEN DE INTERMEDIACIÓN</b>	<b>1.109.784</b>	<b>1.029.950</b>	<b>7,75</b>
+ Comisiones netas	511.992	457.731	11,85
<b>MARGEN BÁSICO</b>	<b>1.621.776</b>	<b>1.487.681</b>	<b>9,01</b>
% Margen básico / A.T.M.	3,94	3,79	

#### Comisiones netas

El volumen de comisiones ha rebasado el medio billón de pesetas, con avance del 11,9% sobre 1998, por la favorable evolución de las procedentes de fondos (+35,9%), ante el crecimiento de los saldos medios gestionados, y de las procedentes de tarjetas, que aumentan en un 31,4%, apreciándose un continuo avance en su tasa de crecimiento en tendencia anual móvil desde principios de año, en que se situaba en el 15%.

En ello inciden las medidas adoptadas por las redes comerciales para potenciar esta actividad, tanto mediante campañas de comercialización de tarjetas como mediante el mayor parque de cajeros del Grupo.

El conjunto de estos dos renglones está ganando importancia sobre el total de comisiones, superando ya el 52,7% del mismo, frente a un 43,8% en el ejercicio de 1998.

Por su parte, las comisiones procedentes de valores son menores que en 1998, ante la menor actividad de los mercados bursátiles en lo relacionado con las privatizaciones y ofertas públicas de acciones. La mayor actividad bursátil en el último trimestre ha permitido una cierta recuperación respecto del anterior.

Comisiones netas	Enero - Diciembre 1999		Ene - Dic 1998	Variación 99/98	
	Mill. euros	Mill. Pta.	Mill. Pta.	Absoluta	(%)
Fondos de inversión y pensiones	1.231,2	204.856	150.800	54.056	35,85
Tarjetas	391,6	65.165	49.579	15.586	31,44
Valores y custodia	517,3	86.073	95.909	(9.836)	(10,26)
Pasivos contingentes	165,8	27.590	27.341	249	0,91
Otras operaciones	771,1	128.308	134.102	(5.794)	(4,32)
<b>Total comisiones netas</b>	<b>3.077,1</b>	<b>511.992</b>	<b>457.731</b>	<b>54.261</b>	<b>11,85</b>

#### 4.2.6. Margen Ordinario

Tras incorporar los resultados por operaciones financieras, el margen ordinario crece un 8,7% sobre 1998, al alcanzar una cifra de 1.684.940 millones de pesetas, repartidos de forma muy homogénea en el año, superando todos los trimestres los 400.000 millones de pesetas (en 1998 no se alcanzó esta cifra en ninguno).

Dicho margen presenta una estructura idónea por:

- la elevada participación de las áreas de banca comercial, tanto en España como en el extranjero, que, en conjunto, representan el 85% del total del Grupo (sin considerar Actividades Corporativas)
- el elevado peso de los ingresos más recurrentes (margen de intermediación y comisiones), que representan más del 96% del margen ordinario.

#### Resultados por operaciones financieras

En el año se han obtenido 63.164 millones de pesetas, manteniéndose en la misma cifra de 1998 y disminuyendo su peso sobre los ingresos, hasta representar menos del 4% del margen ordinario.

Su escasa variación es consecuencia de la incidencia negativa de los tipos de cambio en las posiciones derivadas de las inversiones en el exterior, compensada para el conjunto del ejercicio con la favorable evolución de la cartera de trading y negociación, a pesar de haberse reducido las posiciones de riesgo.

Las inversiones financieras se encuentran clasificadas desde el 1 de julio de 1994 en tres tipos de cartera: de negociación, de inversión a vencimiento y de inversión ordinaria. (Ver nota 2(d) de la Memoria contenida en las cuentas anuales del Grupo Consolidado que se adjuntan en el Anexo 1)

	Ejercicio 1999	Ejercicio 1998	% Variación 99/98
MARGEN BASICO	1.621.776	1.487.681	9,01
+ Resultados Operaciones Financieras	63.164	63.030	0,21
COMISIONES Y OTROS INGRESOS	1.684.940	1.550.711	8,66
% Comisiones y Otros Ingresos / A.T.M.	4,10	3,95	

#### **4.2.7. Gastos de Explotación**

El total de gastos de explotación y otros productos-cargas de explotación del Grupo ascendió al 31 de diciembre de 1999 a 1.106.087 millones de pesetas, con un incremento del 4,35% respecto al año anterior.

Dentro de esta cifra global de Gastos de Explotación se incluyen Otros Costes 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**

La política de contención de gastos tiene su reflejo en un aumento de tan sólo el 0,9% para el conjunto de los gastos generales de administración, y ello a pesar del aumento de la participación en algunas entidades y el mayor período en que se han contabilizado otras.

Los gastos de personal aumentan el 1,4% y los generales el 0,2%. En estos últimos se aprecian descensos en la mayor parte de las partidas, siendo el apartado de tecnologías y sistemas el que mayor crecimiento recoge, por el esfuerzo realizado en el ejercicio en el proceso de integración, el lanzamiento de nuevos productos y el desarrollo de nuevos canales de distribución. El objetivo del banco es reforzar de manera continua su capacidad, con el uso de las nuevas y más potentes herramientas de gestión, que mantengan al Grupo a la vanguardia del desarrollo tecnológico.

Por otra parte, y si se considera únicamente el «efecto negocio», los gastos se han reducido el 1,8%, hecho que debe valorarse muy favorablemente dado que las medidas de ahorro adoptadas a lo largo del ejercicio aún no han reflejado todo su potencial. La reducción se ha producido tanto en España como en el extranjero y afecta a los gastos de personal y a los generales. Ello es consecuencia de la elevada sensibilidad y del compromiso de todos con la consecución de este objetivo.

Destaca igualmente el buen comportamiento que ofrecen todas las áreas de negocio, que en todos los casos mejoran su ratio de eficiencia en relación al ejercicio precedente; en unos casos por la reducción nominal del gasto y en otros por un incremento sensiblemente inferior al de los ingresos. En el primer caso, se encuentran Banca Minorista en España, Banesto y Banca Mayorista Global, con reducciones significativas en términos absolutos. En este sentido, esta última ha disminuido su importe un 25,4%, consecuencia del redimensionamiento que se realizó en el último trimestre de 1998 dirigido a reducir las actividades de mayor volatilidad y que afectó principalmente a las unidades asiáticas y a la renta variable de Londres y Nueva York.

Las áreas que registran incrementos nominales en gastos (Gestión de Activos y Banca Privada y Banca Comercial en el Extranjero) lo hacen principalmente por un efecto perímetro y la expansión de la actividad pero, en cualquier caso, muy por debajo del avance de los ingresos, con lo que cabe calificar su evolución como muy positiva en términos de eficiencia.

Gastos de personal y generales	Enero - Diciembre 1999		Ene - Dic 1998	Variación 99/98	
	Mill. euros	Mill. Pta.		Mill. Pta.	Absoluta
	Gastos de personal	3.775,8	628.240		619.839
Gastos generales:	2.067,4	343.984	343.272	712	0,21
• Tecnología y sistemas	325,6	54.168	43.325	10.843	25,03
• Comunicaciones	229,8	38.239	32.664	5.575	17,07
• Publicidad	203,1	33.791	34.690	(899)	(2,59)
• Inmuebles e instalaciones	393,1	65.408	67.352	(1.944)	(2,89)
• Impresos y material de oficina	74,6	12.414	13.830	(1.416)	(10,24)
• Tributos	150,7	25.071	31.171	(6.100)	(19,57)
• Otros	690,5	114.893	120.240	(5.347)	(4,45)
<b>Total gastos de personal y generales</b>	<b>5.843,2</b>	<b>972.224</b>	<b>963.111</b>	<b>9.113</b>	<b>0,95</b>

### Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales

El conjunto de amortizaciones alcanza los 122.424 millones de pesetas, con un incremento del 21,9% sobre 1998. Este aumento se produce fundamentalmente por el mayor volumen de operaciones de renting (cuya amortización, siguiendo la normativa, se contabiliza en esta rúbrica) y por los proyectos informáticos y aceleración de plazos de amortización acometidos por algunas entidades del Grupo en Latinoamérica.

### Otros costes 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, tanto español como similares en otros países.

Este epígrafe recoge un gasto neto en 1999 de 11.439 millones de pesetas (24.775 millones de pesetas de Otros productos de explotación y 36.214 millones de pesetas de Otras cargas de explotación), básicamente por la contribución al Fondo de Garantía de Depósitos en España y sus equivalentes en otros países, que contrastan con los 3.533 millones de ingresos netos de 1998 (42.419 millones de pesetas de Otros productos de explotación y 38.886 millones de pesetas de Otras cargas de explotación). La diferencia se debe, en su mayor parte, al efecto positivo en 1998 por unos 11.000 millones de pesetas de la retrocesión de la corrección monetaria por la cobertura de riesgo de cambio en los capitales invertidos en Latinoamérica.

### Margen de explotación

El margen de explotación se eleva a 578.853 millones de pesetas, con un crecimiento sobre el año anterior del 18%, prácticamente duplicando el objetivo establecido en el Programa UNO.

En este incremento es de destacar que:

- La expansión de la actividad y el aumento en comisiones han sido los factores determinantes del mayor margen de explotación, efecto amplificado por el control de costes.
- El aumento por «efecto negocio» se ha situado en el 15%, por la favorable evolución de todas las áreas de negocio, que ofrecen importantes porcentajes de crecimiento.

- El crecimiento ha sido continuo y todos los trimestres del ejercicio 1999 registran una cifra netamente superior a su equivalente en 1998.

Millones de pesetas	1999	1998	% Variación 99/98
<b>MARGEN ORDINARIO</b>	<b>1.684.940</b>	<b>1.550.711</b>	<b>8,66</b>
Otros costes de explotación	(11.439)	3.533	--
Gastos de Personal	(628.240)	(619.839)	1,36
Otros gastos administrativos	(343.984)	(343.272)	0,21
Dotación Amortiz. Inmovilizado	(122.424)	(100.397)	21,94
<b>TOTAL COSTES DE EXPLOTACION</b>	<b>(1.106.087)</b>	<b>(1.059.975)</b>	<b>4,35</b>
% Costes Explotación / ATM	2,69%	2,70%	--
Ratio de Eficiencia (%)	57,70%	62,11%	--
Nº Medio de Empleados	95.442	106.485	(10,37)
Coste Medio Persona			
% Gastos de Personal / Costes de Explotación	56,80%	58,48%	--
Nº de Oficinas (medio)	8.473	9.093	(6,81)
Empleados por Oficina	11,26	11,71	(3,84)
ATM por Oficina	4.855	4.320	11,01
Margen Ordinario por Oficina	198,86	170,54	14,24
<b>MARGEN DE EXPLOTACION</b>	<b>578.853</b>	<b>490.736</b>	<b>17,96</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**

Las inversiones realizadas en los bancos europeos con los que se mantienen alianzas y la favorable evolución de determinadas sociedades, aquí incluidas por razón de actividad y porcentaje de participación, han supuesto un fuerte incremento en la aportación de esta partida a la cuenta de resultados que, adicionalmente al cobro realizado por dividendos, asciende a 53.717 millones de pesetas, un 36,3% superior a la obtenida en el mismo período del año anterior.

Incluyendo los dividendos cobrados, el total aportado por estas sociedades a la cuenta de resultados se eleva a 93.694 millones de pesetas, con aumento del 44,5% sobre 1998.

Las principales entidades aquí consideradas en función de su aportación (incluyendo dividendos) son: Royal Bank of Scotland (21.499 millones de pesetas), Cepsa (13.355 millones de pesetas), Société Générale (11.077 millones de pesetas), San Paolo-IMI (9.824 millones de pesetas) y Commerzbank (5.823 millones de pesetas), a las que se unen una amplia relación de sociedades financieras, industriales y de servicios.

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

Los resultados por operaciones con empresas del Grupo se sitúan al finalizar el ejercicio 1999 en 117.220 millones de pesetas, cifra que casi duplica los 64.937 obtenidos en 1998. Este incremento se ha debido a la plusvalía de 80.900 millones de pesetas obtenida en la venta de la participación en Banco Comercial Portugu s, aplicada en su totalidad a la amortización anticipada de fondos de comercio en filiales latinoamericanas, por lo que no ha tenido impacto en el beneficio final.

## Amortización y provisiones para insolvencias

En 1999 se han realizado dotaciones netas a provisiones para insolvencias y riesgo-país por un importe de 164.401 millones de pesetas, lo que supone aumentar en un 49,0% la dotación realizada en el año anterior y una prima implícita del riesgo del 0,8%.

Notas a destacar en esta evolución son:

- El incremento de esta partida corresponde a las dotaciones antes de recuperaciones, que se sitúan en 228.903 millones de pesetas, tras aumentar en 56.990 millones. Estas mayores dotaciones se han producido fundamentalmente en Latinoamérica, donde el empeoramiento en la evolución de la economía de algunos países ha aconsejado extremar los habituales criterios de prudencia del Grupo, a la vez que se ha procedido a aplicar estos criterios estrictos en aquellas entidades del área en las que se ha asumido la gestión durante el año.
- Los adecuados sistemas de recuperaciones aplicados han permitido aumentar en un 31,1% los activos en suspenso recuperados en relación a 1998.
- La liberación de provisiones para riesgo-país, como ya ocurriera en 1998, es coherente con la política de reducción del 20% de este tipo de riesgo llevada a cabo por el Grupo en el año.

Dotaciones a insolvencias y riesgo-país	Enero - Diciembre 1999		Ene - Dic 1998	Variación 99/98	
	Mill. euros	Mill. Pta.	Mill. Pta.	Absoluta	(%)
A insolvencias	1.375,7	228.903	171.913	56.990	33,15
A riesgo-país	(17,9)	(2.985)	(14.630)	11.645	(79,60)
Activos en suspenso recuperados	(369,7)	(61.517)	(46.924)	(14.593)	31,10
<b>Dotación para insolvencias (neto)</b>	<b>988,1</b>	<b>164.401</b>	<b>110.359</b>	<b>54.042</b>	<b>48,97</b>

## Saneamiento de inmovilizaciones financieras

El importe del saneamiento de las inmovilizaciones financieras en 1999 ha ascendido a 658 millones de pesetas, frente a 1.095 millones en el ejercicio 1998.

## Amortización del fondo de comercio de consolidación

El Grupo ha destinado 26.919 millones de pesetas a la amortización «según calendario» de fondos de comercio de consolidación, similar a la realizada también con este carácter en 1998. A ellos deben añadirse 80.900 millones de pesetas (procedentes de la venta de la participación en BCP) en concepto de amortización anticipada en relación a los requerimientos de los calendarios legales, lo que sitúa el total realizado con cargo a los resultados del año en 107.819 millones de pesetas. Las amortizaciones más importantes se han realizado en el Subgrupo OHCH (59.700 millones de pesetas), en el Banco de Santa Cruz, S.A. (25.500 millones de pesetas) y en Banesto (6.900 millones de pesetas).

Adicionalmente, y con motivo, básicamente, de la fusión de los dos bancos del Grupo en Brasil, se han destinado otros 96.219 millones de pesetas a amortizaciones extraordinarias con cargo a reservas, con lo que la cifra total del año se sitúa en 204.038 millones de pesetas.

## Otros resultados

Este epígrafe recoge la diferencia entre los Beneficios extraordinarios (68.801 millones de pesetas) y los Quebrantos extraordinarios (93.878 millones de pesetas), del ejercicio 1999.

El saldo neto deudor de 25.077 millones de pesetas recoge, según su signo, los resultados procedentes de enajenaciones del inmovilizado material y financiero (21.600 millones de pesetas de beneficios netos y 17.000 millones de pesetas de quebrantos netos); el cobro de intereses de activos dudosos y morosos devengados en ejercicios anteriores (4.200 millones de pesetas); correcciones monetarias y dotaciones netas a otros fondos (19.600 millones de pesetas).

	Ejercicio 1999	Ejercicio 1998	% Variación 99/98
+/- Resultados netos por puesta en equivalencia	53.717	39.405	36,32
+/- Resultados por operaciones Grupo	117.220	64.937	80,51
- Amortización y provisiones para insolvencias	(164.401)	(110.359)	48,97
- Saneamiento Inmovilizado Financiero	(658)	(1.095)	(39,91)
- Amortización Fondo de Comercio	(107.819)	(55.471)	94,37
- Otros Resultados	(25.077)	(69.755)	--
TOTAL Resultados, Provisiones y Otros	(127.018)	(132.338)	(4,02)
% Total A.T.M.	(0,31)%	(0,34)%	

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 beneficio antes de impuestos se ha elevado hasta los 451.835 millones de pesetas, con un incremento del 26,1% sobre el año anterior. Deducida la provisión para el impuesto de sociedades, el beneficio neto consolidado obtenido es de 361.395 millones de pesetas, con un crecimiento del 26,7%. Este importe, en relación con los activos totales medios, muestra una rentabilidad del balance (ROA) del 0,88%, con un aumento significativo frente a la obtenida en 1998 del 0,73%.

De este beneficio, el 10,6% corresponde a intereses de accionistas minoritarios (en su mayor parte procedentes de bancos y gestoras latinoamericanas) y el 16,8% (prácticamente el mismo porcentaje que en 1998) a dividendos por participaciones preferentes. El beneficio neto atribuido al Grupo es, por tanto, de 262.076 millones de pesetas (1.575 millones de euros), que implican un aumento del 26,0% sobre el obtenido en el ejercicio precedente. Por su parte, el beneficio neto atribuido por acción se sitúa en 71,5 pesetas, que compara favorablemente con las 56,7 pesetas correspondientes al año anterior y que supone un incremento del 26%.

Por su parte, la rentabilidad de los fondos propios (ROE) aumenta del 16,04% obtenido en 1998 al 18,51% de 1999.

	Ejercicio 1999	Ejercicio 1998	% Variación 99/98
BENEFICIO ANTES DE IMPUESTOS	451.835	358.398	26,07
- Impuesto sobre Sociedades	(90.440)	(73.078)	23,76
BENEFICIO NETO CONSOLIDADO	361.395	285.320	26,66
+/- Resultado Atribuido a Minoritarios	(38.463)	(29.953)	28,41
Dividendos de Preferentes	(60.856)	(47.422)	28,33
BENEFICIO NETO ATRIBUIDO AL GRUPO	262.076	207.945	26,03
(*) RECURSOS GENERADOS DE LAS OPERACIONES	634.273	452.245	40,25
% Beneficio neto consolidado / A.T.M. (ROA)	0,88	0,73	
% Beneficio neto atribuido al Grupo / R.P.M. (ROE)	18,51	16,04	
% Recursos Generados / A.T.M.	1,54	1,15	
Beneficio neto atribuido por Acción (Pesetas)	71,5	56,7	26,10
Valor Neto Contable por Acción (Pts.) (**)	364,1	398,2	(9,36)

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

	31.12.99		31.12.98	Variación 99/98	
	Mill. euros	Mill. Pta.	Mill. Pta.	Absoluta	(%)
<b>Activo</b>					
Caja y bancos centrales	6.226,9	1.036.067	586.720	449.347	76,59
Deudas del Estado	29.717,6	4.944.590	5.238.413	(293.823)	(5,61)
Entidades de crédito	30.226,3	5.029.230	6.171.079	(1.141.849)	(18,50)
Créditos sobre clientes (neto)	127.472,1	21.209.569	18.698.985	2.510.584	13,43
Cartera de valores	36.037,7	5.996.162	4.379.860	1.616.302	36,90
Renta fija	25.613,8	4.261.772	3.151.218	1.110.554	35,24
Renta variable	10.423,9	1.734.390	1.228.642	505.748	41,16
• Acciones y otros títulos	5.526,2	919.474	554.391	365.083	65,85
• Participaciones	4.036,7	671.656	531.918	139.738	26,27
• Participaciones empresas del Grupo	861,0	143.260	142.333	927	0,65
Activos materiales e inmateriales	6.302,8	1.048.693	1.073.268	(24.575)	(2,29)
Acciones propias	35,7	5.939	19.997	(14.058)	(70,30)
Fondo de comercio	2.542,6	423.053	365.703	57.350	15,68
Otras cuentas de activo	17.040,2	2.835.244	2.568.509	266.735	10,38
Resultados de ejercicios anteriores en sociedades consolidadas	836,7	139.221	132.068	7.153	5,42
<b>Total activo</b>	<b>256.438,5</b>	<b>42.667.768</b>	<b>39.234.602</b>	<b>3.433.166</b>	<b>8,75</b>
<b>Pasivo</b>					
Banco de España y entidades de crédito	63.252,2	10.524.283	11.556.677	(1.032.394)	(8,93)
Débitos a clientes	121.573,1	20.228.069	18.975.034	1.253.035	6,60
• Depósitos	104.756,2	17.429.961	15.721.453	1.708.508	10,87
• Cesión temporal de activos	16.817,0	2.798.108	3.253.581	(455.473)	(14,00)
Valores negociables	24.084,8	4.007.367	1.986.096	2.021.271	101,77
Pasivos subordinados	8.098,7	1.347.505	1.050.242	297.263	28,30
Provisiones y fondos para riesgos	4.370,2	727.148	562.765	164.383	29,21
Intereses minoritarios	6.340,1	1.054.902	831.465	223.437	26,87
Beneficio consolidado neto	2.172,0	361.395	285.320	76.075	26,66
Capital	1.833,9	305.135	210.898	94.237	44,68
Reservas	6.358,4	1.057.941	1.299.507	(241.566)	(18,59)
Otras cuentas de pasivo	18.355,0	3.054.023	2.476.598	577.425	23,32
<b>Total pasivo</b>	<b>256.438,5</b>	<b>42.667.768</b>	<b>39.234.602</b>	<b>3.433.166</b>	<b>8,75</b>
Otros recursos gestionados (fuera de balance)	78.475,7	13.057.256	11.564.602	1.492.654	12,91
<b>Total fondos gestionados</b>	<b>334.914,1</b>	<b>55.725.024</b>	<b>50.799.204</b>	<b>4.925.820</b>	<b>9,70</b>
<b>Riesgos de firma</b>	<b>20.895,4</b>	<b>3.476.705</b>	<b>3.155.337</b>	<b>321.368</b>	<b>10,18</b>
Avales	17.618,2	2.931.418	2.728.165	203.253	7,45
Créditos documentarios	3.277,2	545.287	427.172	118.115	27,65

Los fondos totales gestionados por el Grupo se elevan a 55,7 billones de pesetas (334.914 millones de euros) al cierre de diciembre de 1999 (42,7 billones de pesetas en balance y 13,0 fuera del mismo). Su crecimiento es del 9,7% en relación a diciembre de 1998.

Los rasgos más destacables de esta evolución son:

- la mejora en la estructura del balance, por la expansión de las rúbricas que recogen el negocio con los clientes.

- en el activo, el incremento en los créditos sobre clientes de 2,5 billones de pesetas (+13,4%) hasta superar los 21 billones de pesetas (127,5 miles de millones de euros). También la cartera de valores ha recogido un aumento notable en el ejercicio en su doble vertiente de renta fija y variable; ésta última, fundamentalmente por la inversión en Airtel y entidades asociadas. Por el contrario, la cartera de títulos de Deudas del Estado y los saldos con intermediarios financieros disminuyen de forma acusada.

- en el pasivo, el notable ritmo de crecimiento de los recursos de clientes gestionados, logrado a través de la captación directa de fondos al por menor, principalmente en cuentas a la vista, fondos de inversión y pensiones y de una activa presencia en los mercados de financiación a corto y largo plazo (pagarés y otros valores negociables y deuda subordinada). Como consecuencia, el agregado de los recursos gestionados de clientes, excluidas las cesiones temporales, donde se ha mantenido a lo largo del año una política de reducción, presenta un crecimiento interanual del 18,2%.

**Balance Consolidado (31.12.99). Distribución por moneda y localización**

	Por Moneda		Negocio en España	Por localización	
	Monedas	Resto		Negocio en extranjero	Total
	UME				
<b>Activo</b>					
Caja y depósitos en bancos centrales	560.143	475.924	509.626	526.441	1.036.067
Deudas del Estado	4.944.590	0	4.473.517	471.073	4.944.590
Entidades de crédito	2.427.105	2.602.125	2.717.607	2.311.623	5.029.230
Créditos sobre clientes (neto)	13.279.943	7.929.626	12.919.864	8.289.705	21.209.569
Cartera de valores	2.569.171	3.426.991	1.950.269	4.045.893	5.996.162
Activos materiales e inmateriales	1.111.316	360.430	808.329	663.417	1.471.746
Acciones propias	5.939		5.939		5.939
Resultados de ejercicios anteriores en sociedades consolidadas	50.089	89.132	50.089	89.132	139.221
Otras cuentas	1.880.205	955.039	2.024.815	810.429	2.835.244
<b>Total Activo</b>	<b>26.828.501</b>	<b>15.839.267</b>	<b>25.460.055</b>	<b>17.207.713</b>	<b>42.667.768</b>
<b>Pasivo</b>					
Entidades de crédito	6.938.676	3.585.607	6.444.412	4.079.871	10.524.283
Débitos a clientes	11.869.450	8.358.619	11.424.848	8.803.221	20.228.069
Valores negociables	1.769.396	2.237.971	856.975	3.150.392	4.007.367
Provisiones y fondos para riesgos	565.772	161.376	458.964	268.184	727.148
Pasivos subordinados	370.211	977.294	269.448	1.078.057	1.347.505
Beneficio consolidado del ejercicio	233.911	127.484	223.213	138.182	361.395
Capital y reservas	650.991	712.085	650.991	712.085	1.363.076
Otras cuentas	2.167.930	1.940.995	2.188.540	1.920.385	4.108.925
<b>Total Pasivo</b>	<b>24.566.337</b>	<b>18.101.431</b>	<b>22.517.391</b>	<b>20.150.377</b>	<b>42.667.768</b>

La composición del balance del Grupo Santander Central Hispano refleja claramente la diversificación del negocio del Grupo. Así, por localización geográfica, atendiendo al criterio de residencia de las unidades de negocio, el peso de los negocios en España sobre el total de los activos, es del 59,7%.

Similar proporción ofrece la inversión crediticia en España, que representa el 60,9% del total de los créditos concedidos. Por lo que se refiere a los débitos, es algo mayor el peso de los negocios en el exterior, con un 43,5% frente a un 56,5% en España.

Atendiendo a la composición por monedas, un 62,9% del total de los activos está instrumentado en monedas UME, quedando el resto (37,1%) formalizado en otras monedas (básicamente US\$ y latinoamericanas). Este reparto del total de los activos es prácticamente coincidente con el que ofrece la inversión crediticia, mientras que para los recursos de clientes en balance, las monedas UME suponen el 54,8% del total.

A continuación se incluye un detalle de las provisiones y coberturas para riesgos que, de acuerdo con la normativa establecida por 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:

Millones de pesetas	1.999	1.998
<b>Fondos de insolvencias y riesgo-país-</b>		
Entidades de crédito	25.651	17.396
Créditos sobre clientes	576.541	504.057
Obligaciones y otros valores de renta fija	34.983	21.555
	637.175	543.008
<b>Fondos de fluctuación de valores-</b>		
Deudas de Estado	86	75
Obligaciones y otros valores de renta fija	30.178	29.380
Acciones y otros títulos de renta variable	29.912	50.690
	60.176	80.145
Compromisos por pensiones (*)	911.285	690.094
De los que: En sociedades españolas	867.830	660.081
En sociedades extranjeras	43.455	30.013
Fondo para riesgos generales	22.000	22.085
Fondo de cobertura de activos materiales	78.838	91.835
Otros fondos para activos (1)	38.284	—
Otras provisiones para riesgos y cargas	359.026	356.162
<b>Total</b>	<b>2.106.784</b>	<b>1.783.329</b>

(\*) Tal y como se indica en la Nota 2-j de la Memoria contenidas en las cuentas generales del Grupo Consolidado, parte de las coberturas de estos compromisos no figura registrada en los balances de situación consolidados dado que las sociedades que aseguran los compromisos no son consolidables.

(1) Recoge principalmente fondos destinados a corregir la valoración de activos individuales o de masas de activos determinados conforme a lo establecido en la Circular 4/1991 del Banco de España.

### 4.3.2. Tesorería y Entidades de Crédito

<b>Posición Neta Entidades de Crédito</b>	
	<b>Ejercicio 1999</b>
<b>1. Posición Neta en Monedas UME</b>	<b>(4.511.571)</b>
+ Entid. Créd. Posición Activa	2.427.105
(-) Entid. Créd. Posición Pasiva	6.938.676
<b>2. Posición Neta en Moneda Extranjera</b>	<b>(983.482)</b>
+ Entid. Créd. Posición Activa	2.602.125
(-) Entid. Créd. Posición Pasiva	3.585.607
<b>Posición Neta con Entid. de Créd.</b>	<b>(5.495.053)</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

El volumen total de la cartera de créditos del Grupo Santander Central Hispano se sitúa en 21,8 billones de pesetas (130,9 miles de millones de euros), que representan un aumento del 13,5% en el conjunto del ejercicio.

El crecimiento ha sido especialmente significativo en España, lo que se ha traducido en un aumento del crédito concedido a los otros sectores residentes (sector privado residente) de 1,3 billones de pesetas, equivalentes a una tasa de incremento del 12,3% en los últimos doce meses. Este avance se enmarca plenamente dentro del objetivo de impulsar el crecimiento de banca minorista en los segmentos de pymes y particulares. Por productos, los hipotecarios y las distintas modalidades de consumo ofrecen una fuerte expansión.

El crédito al sector no residente también creció un 16,1% en su contravalor en pesetas. Este crecimiento se ha visto afectado por una doble variable. Por un lado, se ha contenido el crecimiento de la inversión crediticia en las filiales latinoamericanas, que situaría el aumento del crédito sobre bases homogéneas en torno del 9%. Y ello por el entorno macroeconómico en el que se ha desarrollado su actividad en el último año, a lo que se unen los estrictos criterios de control de concesión del riesgo. Por otro lado, existe una componente expansiva por el aumento del porcentaje de consolidación en algunas entidades de la zona.

<b>Créditos sobre clientes</b>	<b>31.12.99</b>		<b>31.12.98</b>		<b>Variación 99/98</b>	
	Mill. euros	Mill. Pta.	Mill. Pta.	Absoluta	(%)	
Crédito a las Administraciones Públicas	4.099,6	682.112	676.285	5.827	0,86	
Crédito a otros sectores residentes	71.443,6	11.887.179	10.589.160	1.298.019	12,26	
• Crédito con garantía real	23.899,7	3.976.575	3.303.677	672.898	20,37	
• Otros créditos	47.543,7	7.910.604	7.285.483	625.121	8,58	
Crédito al sector no residente	55.394,2	9.216.819	7.937.597	1.279.222	16,12	
• Crédito con garantía real	14.508,5	2.414.003	1.785.943	628.060	35,17	
• Otros créditos	40.885,7	6.802.816	6.151.654	651.162	10,59	
<b>Créditos sobre clientes (bruto)</b>	<b>130.937,2</b>	<b>21.786.110</b>	<b>19.203.042</b>	<b>2.583.068</b>	<b>13,45</b>	
Fondo de provisión para insolvencias	3.465,1	576.541	504.057	72.484	14,38	
<b>Créditos sobre clientes (neto)</b>	<b>127.472,1</b>	<b>21.209.569</b>	<b>18.698.985</b>	<b>2.510.584</b>	<b>13,43</b>	
Promemoria: Activos dudosos (1)	2.999,6	499.097	414.820	84.277	20,32	
• Administraciones Públicas	8,7	1.447	2.423	(976)	(40,28)	
• Otros sectores residentes	850,0	141.432	174.640	(33.208)	(19,02)	
• No residentes	2.140,9	356.218	237.757	118.461	49,82	

(1) Incluye 7.458 y 14.454 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1999 y 1998 de riesgo país muy dudoso (sólo créditos)

A continuación se indica el desglose de los créditos sobre clientes atendiendo al plazo de vencimiento residual:

Millones de pesetas	1.999	1.998
<b>Por plazo de vencimiento:</b>		
Hasta 3 meses	5.849.488	6.285.436
Entre 3 meses y 1 año	3.901.590	3.358.952
Entre 1 año y 5 años	5.701.604	4.436.834
Más de 5 años	6.333.428	5.121.820
<b>Total</b>	<b>21.786.110</b>	<b>19.203.042</b>

A continuación se presenta un desglose de los Créditos sobre clientes por Garantías, por Moneda y Sector y por Areas Geográficas, que completa la información anterior:

<b>Inversión Crediticia por Garantías</b>			
Millones de Pesetas	Ejercicio 1999	Ejercicio 1998	% Variación 99/98
Créditos a las administraciones Públicas con garantía real	--	305	(100,00)
Créditos con Garantía Real	6.323.278	5.026.731	25,79
Créditos morosos con garantía real	67.300	62.889	7,01
<b>Total Créditos con garantía</b>	<b>6.390.578</b>	<b>5.089.925</b>	<b>25,55</b>
Créditos a Administraciones Públicas			
sin garantía específica	682.112	675.980	0,91
Créditos sin Garantía Específica	14.713.420	13.437.137	9,50
<b>INVERSION CREDITICIA BRUTA</b>	<b>21.786.110</b>	<b>19.203.042</b>	<b>13,45</b>

<b>Créditos sobre clientes por moneda y sector</b>		
Millones de pesetas	1.999	1.998
<b>Por moneda:</b>		
En moneda nacional	13.279.943	11.190.882
En moneda extranjera	7.929.626	7.508.103
	<b>21.209.569</b>	<b>18.698.985</b>
<b>Por sectores:</b>		
Administraciones Públicas	682.112	676.285
Otros sectores residentes	11.887.179	10.589.160
No residentes	9.216.819	7.937.597
	<b>21.786.110</b>	<b>19.203.042</b>
Menos- Fondos de insolvencias	(576.541)	(504.057)
<b>Total</b>	<b>21.209.569</b>	<b>18.698.985</b>
<b>Créditos sobre clientes (no residentes) por áreas geográficas</b>		
Millones de pesetas	1.999	Proforma 1.998
Unión Europea (excepto España)	1.671.830	1.726.886
Estados Unidos de América y Puerto Rico	973.385	781.051
Resto OCDE	41.137	94.220
Iberoamérica	6.153.262	4.993.862
Resto del mundo	377.205	341.578
<b>Total</b>	<b>9.216.819</b>	<b>7.937.597</b>

## 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 1999 que cubre los riesgos en mora y de riesgo-país de los saldos de “Entidades de Crédito”, “Créditos sobre Clientes” y “Obligaciones y Otros Valores de Renta Fija:

Millones de Pesetas	
<b>Saldo al inicio del ejercicio</b>	<b>400.493</b>
Incorporación de sociedades al Grupo	216.561
<b>Dotación neta-</b>	
Dotación del ejercicio	262.344
Fondos disponibles	(52.622)
	<b>209.722</b>
Eliminación de créditos fallidos contra fondos constituidos	(203.259)
Diferencias de cambio y otros movimientos	12.474
Cancelaciones y traspasos entre fondos	1.184
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>637.175</b>

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 1999 y 1998:

Millones de pesetas	1.999	1.998
<b>Fondos de insolvencias y riesgo-país- (*)</b>		
Entidades de crédito	25.651	17.396
Créditos sobre clientes	576.541	504.057
Obligaciones y otros valores de renta fija	34.983	21.555
<b>Total</b>	<b>637.175</b>	<b>543.008</b>

No incluyen las provisiones para cubrir las posibles insolvencias por riesgos de firma por importe de 36.731 y 29.013 millones de pesetas de los ejercicios a 31 de diciembre de 1999 y 1998 respectivamente, que figuran contabilizadas en el pasivo de los balances de situación consolidados, en el epígrafe "Provisiones para Riesgos y Cargas -Otras Provisiones".

## Riesgos de firma

Junto a la inversión en créditos, el Grupo tiene asumidos otros riesgos sin inversión (avales, créditos documentarios y otras cauciones) por importe de 3,5 billones de pesetas, con aumento del 10,2% en el ejercicio 1999.

		31.12.99	31.12.98	Variación 99/98	
	Mill. euros	Mill. Pta.	Mill. Pta.	Absoluta	(%)
<b>Avales y otras cauciones</b>	<b>17.618,2</b>	<b>2.931.418</b>	<b>2.728.165</b>	<b>203.253</b>	<b>7,45</b>
Créditos de firma y avales técnicos	15.641,2	2.602.473	2.564.770	37.703	1,47
Otras obligaciones	1.977,0	328.945	163.395	165.550	101,32
<b>Créditos documentarios</b>	<b>3.277,2</b>	<b>545.287</b>	<b>427.172</b>	<b>118.115</b>	<b>27,65</b>
<b>Total (1)</b>	<b>20.895,4</b>	<b>3.476.705</b>	<b>3.155.337</b>	<b>321.368</b>	<b>10,18</b>

(1) Importe incluido dentro de "Otros Pasivos Contingentes" de las Cuentas de Orden.

### 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:

Millones de Pesetas	Ejercicio 1999	Ejercicio 1998	% Variación 99/987
<b>1. Deudas del Estado:</b>			
+ Certificados de Banco de España	122.134	228.129	(46,46)
+ Cartera de Renta Fija:			
+ De Inversión Ordinaria	2.442.218	1.833.545	33,20
+ De Negociación	568.469	1.157.251	(50,88)
+ De Inversión a Vencimiento	1.811.855	2.019.563	(10,28)
(-) Fondo de Fluctuación de Valores	(86)	(75)	(14,66)
<b>2. Obligaciones y otros valores renta fija:</b>			
+ Fondos Públicos	2.702.176	2.046.697	32,03
+ Bonos, Obligaciones, Pagarés y de Efects.	1.127.643	938.912	20,10
+ Otros Valores de Renta Fija	497.114	216.544	129,57
(-) Fondo de Insolvencias y Riesgo País	(34.983)(*)	(21.555)	(62,30)
(-) Fondo Fluctuación de Valores	(30.178)	(29.380)	(2,72)
<b>3. Participaciones en empresas:</b>			
+ Participación Empresas Grupo No Consolidadas	143.260	142.333	0,65
+ Participación Empresas Asociadas	671.656	531.918	26,27
<b>4. Acciones y otros títulos renta variable:</b>			
* Cotizados	583.942	477.833	22,21
* No Cotizados	365.444	127.248	187,19
(-) Fondo Fluctuación de Valores	(29.912)	(50.690)	(40,99)
<b>5. Total Cartera de Valores</b>	<b>10.940752</b>	<b>9.618.273</b>	<b>13,75</b>

(\*) De los que 5.156 millones de pesetas corresponden a riesgo-país

### Deudas del Estado

En cumplimiento de lo dispuesto por la Circular 2/1990 sobre coeficientes de caja de los intermediarios financieros, el Grupo adquirió en 1990 certificados emitidos por Banco de España. Dichos activos tienen amortizaciones semestrales desde marzo de 1993 hasta septiembre de año 2000 y devengan un tipo de interés anual del 6%. Una parte importante de estos activos, 70.707 y 173.990 millones de pesetas, había sido cedida temporalmente al Banco de España al 31 de diciembre de 1999 y 1998.

El desglose de este capítulo por plazos de vencimiento residual al 31 de diciembre de 1999, sin considerar el fondo de fluctuación de valores, es el siguiente:

Millones de Pesetas	Hasta 3 Meses	Entre 3 Meses y 1 Año	Entre 1 Año y 5 Años	Más de 5 Años	Total
Certificados del Banco de España	59.534	62.600	—	—	122.134
Cartera de renta fija—					
De negociación	87.298	199.032	234.668	47.471	568.469
De inversión ordinaria	259.498	493.909	783.980	904.831	2.442.218
De inversión a vencimiento	160.386	—	1.146.606	504.863	1.811.855
	<b>566.716</b>	<b>755.541</b>	<b>2.165.254</b>	<b>1.457.165</b>	<b>4.944.676</b>

La composición de los epígrafes “Cartera de renta fija - De inversión ordinaria” y “Cartera de renta fija - De inversión a vencimiento” al 31 de diciembre de 1999 era la siguiente:

Millones de Pesetas	Valor en Libros	Valor de Mercado
<b>De inversión ordinaria—</b>		
Letras del Tesoro	836.544	834.667
Otras deudas anotadas cotizadas	1.596.075	1.559.345
Otros títulos cotizados	9.599	10.092
	<b>2.442.218</b>	<b>2.404.104</b>
<b>De inversión a vencimiento-</b>		
Otras deudas anotadas cotizadas	1.805.933	1.926.933
Otros títulos cotizados	5.922	6.640
	<b>1.811.855</b>	<b>1.933.573</b>

Para una correcta interpretación de las plusvalías latentes existentes en las carteras de inversión ordinaria y a vencimiento, debe considerarse el coste de reemplazamiento de las operaciones de cobertura asociadas a estos títulos, que ascendía al 31 de diciembre de 1999 a 9.907 millones de pesetas.

### Obligaciones y otros valores de renta fija

El tipo de interés medio ponderado anual de los valores de renta fija en cartera al 31 de diciembre de 1999 era el 7,8%

Asimismo, el saldo al 31 de diciembre de 1999 del epígrafe "Fondos Públicos" incluye 2.658.512 millones de pesetas relativos a valores emitidos por sector público no residente, que corresponden, en su mayor parte, a países de la O.C.D.E.

La composición por moneda, sector que lo origina, admisión o no a cotización, naturaleza y criterio de clasificación y valoración de las partidas que integran el saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos, es la siguiente:

Millones de pesetas	1.999	1.998
<b>Por moneda:</b>		
En moneda nacional	1.192.103	261.295
En moneda extranjera	3.134.830	2.940.858
	<b>4.326.933</b>	<b>3.202.153</b>
<b>Por sectores:</b>		
Administraciones Públicas	43.664	73.487
De Entidades Oficiales de Crédito	3.800	5.319
De otras entidades de crédito residentes	36.483	4.758
De otros sectores residentes	117.209	115.992
De no residentes	4.125.777	3.002.597
	<b>4.326.933</b>	<b>3.202.153</b>
<b>Por cotización:</b>		
Cotizados en Bolsa	3.814.837	2.718.475
No cotizados	512.096	483.678
	<b>4.326.933</b>	<b>3.202.153</b>
<b>Por naturaleza:</b>		
Fondos Públicos	2.702.176	2.046.697
Pagarés y efectos	273.565	180.496
Bonos y obligaciones	748.749	627.443
Pagarés de empresa	105.329	130.973
Otros valores	497.114	216.544
	<b>4.326.933</b>	<b>3.202.153</b>
<b>Por criterio de clasificación:</b>		
De negociación	1.172.103	896.367
De inversión ordinaria	2.088.972	1.348.457
De inversión a vencimiento	1.065.858	957.329
	<b>4.326.933</b>	<b>3.202.153</b>
<b>Menos:</b>		
Fondos de insolvencias	(34.983)	(21.555)
Fondos de fluctuación de valores	(30.178)	(29.380)
	<b>4.261.772</b>	<b>3.151.218</b>

De los que 5.156 millones de pesetas corresponden a riesgo-país

Al 31 de diciembre de 1999, el valor de mercado de la cartera de inversión ordinaria y a vencimiento no difería significativamente de su coste de adquisición.

Por otra parte, el movimiento que se ha producido en el saldo de la cuenta "Fondo de fluctuación de valores" durante el ejercicio 1999 se indica a continuación:

Millones de Pesetas	
<b>Saldo al inicio del ejercicio</b>	<b>19.739</b>
Incorporación de sociedades al Grupo	9.278
Liberación neta del ejercicio	(4.510)
Cancelación por utilización en ventas, saneamientos y otros	5.671
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>30.178</b>

## Participaciones en empresas

### (i) Sociedades no consolidables

Este capítulo recoge la inversión en sociedades del Grupo que no se consolidan por no estar su actividad directamente relacionada con el Grupo

El detalle del saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados, atendiendo a la moneda de contratación y a su admisión o no a cotización, es el siguiente:

Millones de pesetas	1.999	1.998
<b>Por moneda:</b>		
En moneda nacional	108.959	112.052
En moneda extranjera	34.301	30.281
	<b>143.260</b>	<b>142.333</b>
<b>Por cotización:</b>		
Cotizados en Bolsa	27.244	23.267
No cotizados	116.016	119.066
	<b>143.260</b>	<b>142.333</b>

Información más relevante de las principales sociedades que componen este capítulo se detalla en el apartado 3.7 del capítulo III de este folleto.

### (ii) Entidades Asociadas

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.

El detalle del saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados, atendiendo a la moneda de contratación, a su admisión o no a cotización en Bolsa y a la sociedad que lo origina, es el siguiente:

Millones de pesetas	1.999	1.998
<b>Por moneda:</b>		
En moneda nacional	522.890	241.347
En moneda extranjera	148.766	290.571
	<b>671.656</b>	<b>531.918</b>
<b>Por cotización:</b>		
Cotizados	624.483	462.220
No cotizados	47.173	69.698
	<b>671.656</b>	<b>531.918</b>

Información más relevante de las principales sociedades que componen este capítulo se detalla en el apartado 3.7 del capítulo III de este folleto.

## Acciones y otros títulos de renta variable

Este capítulo recoge las acciones y títulos que representan participaciones del Grupo en el capital de otras sociedades inferiores al 20% (3% si cotizan en Bolsa), 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 la moneda de contratación, su criterio de clasificación y de su admisión o no a cotización en Bolsa, se indica a continuación:

Millones de pesetas	1.999	1.998
<b>Por moneda:</b>		
En moneda nacional	753.138	283.550
En moneda extranjera	166.336	270.841
	<b>919.474</b>	<b>554.391</b>
<b>Por criterio de clasificación:</b>		
De negociación	329.033	209.827
De inversión ordinaria	590.441	344.564
	<b>919.474</b>	<b>554.391</b>
<b>Por cotización:</b>		
Cotizados en Bolsa	583.942	477.833
No cotizados	365.444	127.248
Menos- Fondo de fluctuación de valores	(29.912)	(50.690)
	<b>919.474</b>	<b>554.391</b>

Del incremento neto (365.083 millones de pesetas) habido en esta cuenta en 1999, 119.206 millones de pesetas reflejan operaciones puntuales en la cartera de negociación, adquiridas bien para trading o como cobertura de operaciones (básicamente IBEX-35). La cartera de inversión ordinaria refleja un incremento neto de 245.877 millones de pesetas, de los que la inversión en Airtel supone 218.556 millones de pesetas (197.474 millones de pesetas por el aumento de la inversión habida en 1999 y 21.082 millones de pesetas por el traspaso del saldo que al 31 de diciembre de 1998 permanecía en la cuenta de "Participaciones"). Adicionalmente, se traspasaron a esta cuenta 34.700 millones de pesetas de Endesa, una vez realizadas ventas parciales, y 10.300 millones de pesetas de Antena 3, contabilizadas anteriormente en la cuenta de "Participaciones".

### 4.3.5 Recursos de clientes gestionados:

La captación de recursos de clientes por parte del Grupo Santander Central Hispano ha mostrado un satisfactorio comportamiento en España y Latinoamérica, en su doble vertiente de contabilizados en balance como fuera del mismo a través de gestión de fondos. Así, el total de recursos de clientes gestionados alcanza los 38,6 billones de pesetas (232,2 miles de millones de euros) al 31 de diciembre de 1999, lo que supone 5,1 billones de pesetas (y un 15,1%) más que al cierre de 1998. En la evolución de este capítulo hay que diferenciar entre las distintas rúbricas que lo componen y entre las áreas de negocio.

Dentro del balance, destaca en primer lugar la reducción de algunas actividades, como la cesión temporal de activos, que ha disminuido en términos interanuales en 455.473 millones de pesetas, por el sector residente.

Deducido este efecto, el conjunto de los recursos de clientes en balance se ha incrementado en términos interanuales en 4 billones de pesetas (+21,5%). Ello se produce por el crecimiento del 14,3% de las cuentas a la vista con el sector residente, por el avance del sector no residente (en parte por la mayor participación en algunas sociedades) y por la

colocación de distintas emisiones. Las cuentas a plazo y las cesiones temporales han disminuido su saldo de manera sensible, ante el descenso de tipos de interés a lo largo de la primera mitad del ejercicio, que condicionó el traspaso hacia otras fórmulas de ahorro de algunos colectivos, principalmente grandes empresas.

Al finalizar 1999, el saldo de valores negociables se sitúa en 4,0 billones de pesetas, duplicando la cifra contabilizada en diciembre de 1998, mientras que los pasivos subordinados ofrecen un crecimiento interanual del 28,3%, contabilizando una cifra de 1,35 billones de pesetas. De este importe, 1,2 billones son computables como recursos propios. El fuerte aumento del balance consolidado en estos capítulos (un 76,4% en su conjunto), muestra claramente la fácil accesibilidad del Santander Central Hispano a los mercados de captación de recursos a medio y largo plazo.

El conjunto de emisiones realizadas, neto de amortizaciones, se sitúa en torno a los 2 billones de pesetas. En su detalle destacan emisiones en el corto plazo por un total superior a 1,5 billones de pesetas, tanto en pagarés en España (545.549 millones de pesetas) como en "Euro Commercial Paper" (465.005 millones de pesetas) y "US Commercial Paper" (495.291 millones). También se han registrado emisiones de Deuda Senior por 218.000 millones de pesetas y de Deuda Subordinada por 186.000 millones, habiendo vencido 30.000 millones de pesetas. Adicionalmente, se han titulizado activos por 470.000 millones de pesetas.

Recursos de clientes gestionados	31.12.99		31.12.98		Variación 99/98	
	Mill. euros	Mill. Pta.	Mill. Pta.	Absoluta	(%)	
Acreedores Administraciones Públicas(1)	2.151,5	357.976	354.803	3.173	0,89	
Acreedores otros sectores residentes	62.458,6	10.392.237	11.003.090	(610.853)	(5,55)	
Corrientes	19.127,0	3.182.457	2.745.177	437.280	15,93	
Ahorro	13.008,3	2.164.395	1.934.079	230.316	11,91	
Plazo	19.206,2	3.195.638	3.957.989	(762.351)	(19,26)	
Cesión temporal de activos	10.971,4	1.825.495	2.349.770	(524.275)	(22,31)	
Otras cuentas	145,8	24.252	16.075	8.177	50,87	
Acreedores sector no residente	56.963,1	9.477.856	7.617.141	1.860.715	24,43	
Depósitos	51.267,1	8.530.131	6.716.824	1.813.307	27,00	
Cesión temporal de activos	5.695,9	947.725	900.317	47.408	5,27	
<b>Total débitos a clientes</b>	<b>121.573,1</b>	<b>20.228.069</b>	<b>18.975.034</b>	<b>1.253.035</b>	<b>6,60</b>	
Valores negociables	24.084,8	4.007.367	1.986.096	2.021.271	101,77	
Pasivos subordinados	8.098,7	1.347.505	1.050.242	297.263	28,30	
<b>Total recursos de clientes en balance</b>	<b>153.756,6</b>	<b>25.582.941</b>	<b>22.011.372</b>	<b>3.571.569</b>	<b>16,23</b>	
<b>Recursos gestionados fuera de balance</b>	<b>78.475,7</b>	<b>13.057.256</b>	<b>11.564.602</b>	<b>1.492.654</b>	<b>12,91</b>	
Fondos de inversión	59.840,3	9.956.596	9.113.471	843.125	9,25	
España	51.365,7	8.546.531	7.944.997	601.534	7,57	
Resto países	8.474,7	1.410.065	1.168.474	241.591	20,68	
Fondos de pensiones	13.071,6	2.174.933	1.568.813	606.120	38,64	
España	4.537,2	754.930	711.157	43.773	6,16	
De ellos, individuales	3.971,6	660.815	629.054	31.761	5,05	
Resto países	8.534,4	1.420.003	857.656	562.347	65,57	
Patrimonios administrados	5.563,7	925.727	882.318	43.409	4,92	
España	2.922,8	486.308	433.505	52.803	12,18	
Resto países	2.641,0	439.419	448.813	(9.394)	(2,09)	
<b>Total recursos de clientes gestionados</b>	<b>232.232,3</b>	<b>38.640.197</b>	<b>33.575.974</b>	<b>5.064.223</b>	<b>15,08</b>	

(1) De los que 24.888 y 3.494 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1999 y 1998, respectivamente, corresponden a "Cesión temporal de activos"

## Débitos a Clientes

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

Millones de pesetas	Ejercicio 1999	Ejercicio 1998
<b>Débitos a Clientes:</b>		
Depósitos de ahorro -		
A la vista	8.209.217	6.779.181
A plazo	7.737.509	7.135.144
Otros Débitos -		
A la vista	233.840	299.914
A plazo	4.047.503	4.760.795
	<b>20.228.069</b>	<b>18.975.034</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:

Millones de Pesetas	1.999	1.998
<b>Depósitos de ahorro – A plazo:</b>		
Hasta 3 meses	4.624.334	5.373.255
Entre 3 meses y 1 año	2.070.299	1.054.152
Entre 1 año y 5 años	779.987	492.659
Más de 5 años	262.889	215.078
	<b>7.737.509</b>	<b>7.135.144</b>
<b>Otros débitos – A plazo:</b>		
Hasta 3 meses	3.490.953	4.364.813
Entre 3 meses y 1 año	424.270	253.013
Entre 1 año y 5 años	116.114	125.112
Más de 5 años	16.166	17.857
	<b>4.047.503</b>	<b>4.760.795</b>

El saldo de este capítulo al 31 de diciembre de 1999 incluye activos monetarios y Fondos Públicos cedidos a clientes con compromiso de recompra por un importe efectivo de 2.798.108 millones de pesetas.

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

<b>Total Recursos ajenos en balance por Area Geográfica</b> Millones de pesetas	Ejercicio 1999	Ejercicio 1998
España	11.424.848	11.376.311
Resto Unión Europea	1.686.388	1.924.722
Estados Unidos y Puerto Rico	1.066.787	845.929
Resto OCDE	54.425	138.595
Iberoamérica	5.851.802	4.428.241
Resto del mundo	143.819	261.236
<b>Total</b>	<b>20.228.069</b>	<b>18.975.034</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 entidad emisora y tipo de empréstito, es el siguiente:

Millones de Pesetas	Importe de						Fecha de Vencimiento
	1.999	1.998	Divisa	la Emisión en Divisas (Millones)	Tipo de Interés Anual		
<b>Banco Santander Central Hispano, S.A.-</b>							
Obligaciones Octubre 1993	20.000	20.000	Pesetas	—	8,75%		Octubre 2008
Bonos Noviembre 1993	—	29.530	Pesetas	—	Entre 7,50% y 7,75%	Entre diciembre 1997 y diciembre 1999	
Obligaciones Noviembre 1993	45.151	45.151	Pesetas	—	8,0% y 8,25%	Diciembre 2003 y diciembre 2008	
Obligaciones Noviembre 1993	53.526	47.171	Libras esterlinas	200	7,15%		Noviembre 2010
Bonos Marzo 1994	—	25.394	Pesetas	—	7,63%	Entre septiembre 1997 y septiembre 1999	
Obligaciones Marzo 1994	93.300	93.300	Pesetas	—	7,63%	Entre septiembre 2001 y septiembre 2009	
Obligaciones Agosto 1996	3.250	11.650	Pesetas	—	7,00% y 7,20%		Octubre 1999 y octubre 2001
<b>BSCH International, Ltd.-</b>							
Bonos Marzo 1994	61.064,0	54.247	Libras esterlinas	230	7,90%		Marzo 2019
Programa US\$4.000.000.000:							
Dólares-							
Emitidos entre julio 97 y agosto 97	120.975,0	105.158	Dólares USA	810	Variable	Entre julio 2002 y agosto 2002	
Enero 1998	82.028,0	71.304	Dólares USA	500	5,875%		Enero 2003
Yenes-							
Emitidos en 1994	55.839,0	43.855	Yenes	44.000	Entre 4% y 4,90%	Entre diciembre de 1997 y diciembre 2004	
Mayo 1997	20.740,0	16.288	Yenes	13.000	Variable		Noviembre 2001
Liras-							
Junio 1994	—	11.167	Liras italianas	130.000	8,63%		Junio 1999
Entre junio 1997 y enero 1998	1.718,0	3.436	Liras italianas	40.000	Variable		Junio 1999 y enero 2005
Abril 1998	34.360,0	34.360	Liras italianas	400.000	Variable		Enero 2008
Junio 1998	3.007,0	3.007	Liras italianas	20.000	7,50%		Junio 2013
Marcos-							
Agosto 1997	25.522	25.522	Marcos alemanes	300	Variable		Agosto 2007
Marzo 1998	42.536	42.536	Marcos alemanes	500	5,375%		Febrero 2008
Abril 1998	42.536	42.536	Marcos alemanes	500	5,00%		Abril 2008
Francos franceses emitidos entre octubre de 1994 y mayo de 1998	234.376	233.366	Francos franceses	8.940	Entre 5% y 8,38%	Entre octubre 2004 y noviembre 2007	
Francos suizos emitidos entre abril de 1998 y mayo de 1998	5.186	5.174	Francos suizos	50	Entre 3,51% y 3,54%	Entre abril 2008 y mayo 2008	
Florines holandeses-							
Febrero 1998	30.201,00	30.201	Florines holandeses	400	5,375%		Febrero 2008
Coronas suecas-							
Octubre de 1998	2.910,00	2.630	Coronas suecas	150	5,08%		Octubre 2002
Escudos portugueses-							
Agosto 1998	1.295,00	1.295	Escudos portugueses	1.560	Variable		Agosto 2000
Euros-							
Febrero 1999	1.664	—	Euros	10	2,981% y 3,171%	Mayo 2001 y septiembre 2002	
Marzo 1999	49.916	—	Euros	300	Variable		Marzo 2002
Noviembre 1999	166.386	—	Euros	10.000	Variable		Mayo 2001
Banesto:							
Dólares	32.682	—	Dólares USA	200	Variable		Febrero y abril 2003
Marcos	8.507	—	Marcos alemanes	100	Variable		Abril 2003
Euros	72.395	—	Euros	435,1	Variable	Entre diciembre 2000 y mayo 2003	
<b>Banco Santander Chile-</b>							
Bonos	214.195	162.669	Unidades de fomento	—	Entre 5,5% y 6,86%		Varios vencimientos
<b>Santander Leasing Chile-</b>							
Bonos	5.238	7.400	Unidades de fomento	2	Variable	Varios vencimientos hasta junio 2000	
<b>Banco Santander Puerto Rico-</b>							
Obligaciones diciembre 1991	1.641	1.426	Dólares USA	10	6,25%		Enero 2000
Obligaciones enero 1992	3.281	4.278	Dólares USA	50	Variable		Abril 2002
Obligaciones abril 1992	—	927	Dólares USA	7	Entre 6,50% y 6,80%	Entre abril 1999 y julio 1999	
Obligaciones diciembre 1992	—	3.426	Dólares USA	24	Entre 5,50% y 5,55%		Diciembre 1999
<b>Subtotal</b>	<b>1.535.425</b>	<b>1.178.404</b>					

Millones de Pesetas			Importe de la Emisión en Divisas (Millones)	Tipo de Interés Anual	Fecha de Vencimiento	
Entidad Emisora	1.999	1.998,00	Divisa			
<b>Subtotal anterior</b>	<b>1.535.425</b>	<b>1.178.404</b>				
Obligaciones octubre 93	—	5.704	Dólares USA	40	Variable	Enero 1999
Obligaciones octubre 93	—	4.064	Dólares USA	29	4,14%	Enero 1999
Obligaciones simples agosto 1994	8.203	7.130	Dólares USA	50	6,82%	Agosto 2004
Obligaciones marzo 1995	16.406	14.220	Dólares USA	100	Entre 5,625% y 6,89%	Julio 2003
Obligaciones julio 1995	820	713	Dólares USA	5	6,37%	Julio 2000
Obligaciones mayo 1996	10.664	9.240	Dólares USA	65	Variable	Junio 2001
Obligaciones septiembre 1996	9.843	8.547	Dólares USA	60	Variable	Septiembre 2001
Obligaciones mayo 1998	6.562	5.704	Dólares USA	40	Variable	Junio 2003
Obligaciones junio 1998	7.949	6.920	Dólares USA	50	6,20%	Junio 2018
Obligaciones octubre 1998	3.493	3.080	Dólares USA	21,6	Variable	Octubre 2003
Obligaciones diciembre 1999	3.979	—	Dólares USA	24,3	6,00%	Diciembre 2018
<b>Hipotecansa-</b>						
Bonos Hipotecarios	—	496	Pesetas	—	7,20%	Diciembre 2000
<b>Banco Santander de Negocios, S.A.-</b>						
Bonos	—	143	Dólares USA	1	Variable	Enero 1999
<b>Banco Santander de Negocios Portugal-</b>						
Obligaciones 1994	—	2.075	Escudos portugueses	2.500	Variable	Septiembre 1999
Obligaciones 1995	3.071	3.071	Escudos portugueses	10.000	Variable	Febrero 2000
Obligaciones 1996	2.406	2.806	Escudos portugueses	15.456	Variable	Febrero 2003
Obligaciones 1997	2.623	2.623	Escudos portugueses	3.160	Variable	Entre mayo 2000 y sept. 2005
Obligaciones 1998	661	2.197	Escudos portugueses	2.646	Variable	Entre junio 1999 y nov. 1999
Obligaciones 1999	2.495	—	Escudos portugueses	3.007	Variable	Entre mayo 2001 y sep. 2002
<b>Banco Santander Portugal-</b>						
Obligaciones entre junio 1998 y octubre 1998	4.730	27.587	Escudos portugueses	33.241	Variable	Varios vencimientos
Obligaciones 99	22.028	—	Escudos portugueses	26.543	Variable	Varios vencimientos
Obligaciones 99	21.409	—	Euros	129	Variable	Entre feb. 2001 y feb. 2009
<b>Banco Santander Perú-</b>						
Bonos Hipotecarios	12	39	Dólares USA	0,4	10% y 10,5%	Diciembre 1999 y marzo 2005
Obligaciones 97 y 98 BS Perú	5.158	7.665	Dólares USA	54	Entre 7% y 8,5%	Entre mayo 2002 y junio 2003
Obligaciones 97 y 98 Bancosur	11.436	4.629	Dólares USA	12	Variable	Entre nov. 2002 y nov. 2003
Obligaciones en Nuevos Soles	—	541	Nuevos Soles	12	Variable	Mayo 1999
Obligaciones 99 Banco Santander Perú	8.172	—	Dólares USA	70	7,75%	Entre mayo y nov. de 2002
<b>Banco Santander Colombia-</b>						
Bonos	88	2.571	Pesos colombianos	75.408	Entre 30,2% y 41,7%	Entre feb. 1999 y octubre 2000
<b>Bansaleasing Colombia-</b>						
Bonos	—	508	Pesos colombianos	9.943	Entre 36,24% y 40,32%	Varios vencimientos
Bonos	132	—	Pesos colombianos	1.500	17%	Julio 2002
<b>Santander Leasing Perú-</b>						
Bonos septiembre 1997	—	7.108	Nuevos soles	158	7,95%	Agosto 2003
Bonos	9.835	—	Dólares USA	60	8,00%	Septiembre 2003
<b>Banco Río de la Plata-</b>						
Obligaciones diciembre 1993	41.014	35.652	Dólares USA	250	8,75%	Diciembre 2003
Programa Global 1998	43.967	57.043	Dólares USA	400	Variable	Entre ago. 1998 y ago. 2001
Obligaciones diciembre 1998	—	51.769	Dólares USA	400	Entre 5,31% y 5,32%	Febrero 1999
Programa global 1999	73.825	—	Dólares USA	450	Entre 5,265% y 8,125%	Febrero y abril de 2000
Obligaciones 1999	1.662	—	Euros	9,99	5,96%	Marzo 2000
<b>Banco Santander Mexicano-</b>						
Obligaciones diciembre 1992	—	2.875	Nuevos pesos	200	Variable	Diciembre 2000
Obligaciones marzo 1995	—	3.623	Nuevos pesos	252	Variable	Marzo 2003
Bonos emitidos entre enero 1997 y marzo 1998	9.866	21.937	Nuevos pesos	8.000	Variable	Entre enero 1999 y marzo 2002
<b>Banco Santiago-</b>						
Bonos	314.321	125.765	Pesos chilenos	417.812	Entre el 6% y el 8,8%	Varios vencimientos
<b>Santiago Leasing-</b>						
Bonos	19.236	7.582	Pesos Chilenos	62.272	7,00%	Agosto 2003
<b>Orígenes Vivienda-</b>						
Bonos	4.922	—	Dólares USA	30	4,48%	Marzo 2000
<b>Subtotal</b>	<b>2.206.413</b>	<b>1.614.031</b>				

Millones de Pesetas	Proforma		Importe de la La Emisión en Divisas (Millones)		Tipo de Interés Anual	Fecha de Vencimiento
Entidad Emisora	1.999,00	1.998	Divisa			
<b>Subtotal anterior</b>	<b>2.206.413</b>	<b>1.614.031</b>				
Banco Tornquist, S.A.-						
Bonos	—	786	Dólares USA	5,50	9,50%	Diciembre 1999
Bonos	4.101	1.787	Dólares USA	12,50	9,50%	Febrero 2000
Bonos	11.484	4.427	Dólares USA	31,10	10,50%	Diciembre 2000
Bonos	2.707	—	Dólares USA	16,50	9,13%	Marzo 2000
<b>BCH International Finance, S.A.-</b>						
Bonos	99.833	88.106	Euros	550,00	Variable	Junio 2003
<b>Banco de Santa Cruz, S.A.-</b>						
Bonos	-	167	Dólares USA	1,2	11,86%	Varios vencimientos
<b>Saldos al cierre del ejercicio</b>	<b>2.324.538</b>	<b>1.709.304</b>				

A continuación se desglosa por plazos de vencimiento, el saldo de este epígrafe al 31 de diciembre de 1999:

Año de vencimiento	Millones de pesetas
2000	456.957
2001	350.544
2002	226.312
2003	385.363
Después de 2004	98.869
<b>Total</b>	<b>2.324.538</b>

(ii) Pagarés y otros valores

Seguidamente se indica, por plazos de vencimiento y por moneda, el detalle del epígrafe “Pagarés y otros valores” del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 1999. Estos pagarés fueron emitidos, básicamente, por Banco Santander Central Hispano, S.A.; Bansander de Leasing, S.A.; Santander de Leasing, S.A.; Banco Santander Brasil; BSCH International Ltd.; BSCH Delaware; Hispamer Banco Financiero, S.A. y Santiago Leasing, S.A.

Millones de Pesetas	
<b>Por plazos de vencimiento-</b>	
Hasta 3 meses	1.359.435,00
Entre 3 meses y 1 año	286.251,00
Entre 1 y 5 años	37.143
	<b>1.682.829</b>
<b>Por moneda-</b>	
En moneda nacional	732.362
En moneda extranjera	950.467
	<b>1.682.829</b>

## Pasivos Subordinados

El detalle del saldo de este capítulo es el siguiente:

Millones de Pesetas Entidad Emisora	Proforma		Divisa	Importe	Tipo de Interés	Fecha de Vencimiento
	1.999	1.998		en Divisas (Millones)		
<b>Banco Santander Central Hispano, S.A.:</b>						
Mayo 1991	49.732	49.732	Pesetas	—	Variable	Mayo 2011
Diciembre 1993	6.000	6.000	Pesetas	—	9,00%	Diciembre 2003
Diciembre 1993	5.000	5.000	Pesetas	—	Variable	Diciembre 2003
Diciembre 1993	—	30.000	Pesetas	—	8,55%	Diciembre 1999
Octubre 1994	12.449	12.449	Escudos portugueses	15.000	Variable	Octubre 2004
Diciembre 1994	35.857	35.857	Pesetas	—	10,00%	Diciembre 2002
Abril 1995	8.506	8.506	Escudos portugueses	10.250	Variable	Abril 2005
Junio 1995	10.000	10.000	Pesetas	—	12,70%	Diciembre 2010
Diciembre 1995	13.350	13.350	Pesetas	—	10,75%	Diciembre 2010
Marzo 1997	10.000	10.000	Pesetas	—	7,38%	Diciembre 2012
Junio 1997	10.000	10.000	Pesetas	—	7,65%	Diciembre 2015
Septiembre 1998 (convertibles)	3.461	3.491	Euros	21	2,00%	Agosto 2003
<b>BSCH Issuances, Ltd.:</b>						
Abril 1990	32.811	28.521	Dólares USA	200	Variable	Perpetua
Julio 1990	65.623	57.043	Dólares USA	400	Variable	Perpetua
Octubre 1990	15.093	13.120	Dólares USA	92	Variable	Perpetua
Febrero 1995	24.608	21.391	Dólares USA	150	Variable	Septiembre 2004
Abril 1995	49.217	42.782	Dólares USA	300	7,88%	Abril 2005
Mayo 1995	24.608	21.391	Dólares USA	150	7,75%	Mayo 2005
Julio 1995	32.811	28.521	Dólares USA	200	6,80%	Julio 2005
Agosto 1995	24.608	21.391	Dólares USA	150	Variable	Agosto 2005
Noviembre 1995	32.811	28.521	Dólares USA	200	7,26%	Noviembre 2015
Febrero 1996	49.217	42.782	Dólares USA	300	6,38%	Febrero 2011
Abril 1996	41.014,0	35.652	Dólares USA	250	7,00%	Abril 2006
Mayo 1996	32.811	28.521	Dólares USA	200	7,25%	Mayo 2006
Octubre 1996	24.608	21.391	Dólares USA	150	Variable	Octubre 2006
Febrero 1997	24.608	21.391	Dólares USA	150	Variable	Febrero 2007
Junio 1998	25.487	25.523	Marcos alemanes	300	5,25%	Junio 2008
Julio 1999	83.193	—	Euros	500	5,13%	Julio 2009
Noviembre 1999	102.535	—	Dólares USA	625	7,63%	Noviembre 2009
<b>Santander Finance B.V.-</b>						
Agosto 1998 (convertibles)	49.979	49.979	Euros	300	2,00%	Agosto 2003
<b>CC – Bank–AG:</b>						
Varias emisiones	9.894	9.894	Marcos alemanes	111	Entre 6,5% y 8,82%	Entre nov. 98 y dic. 2007
<b>BS Portugal (antes BCI)-</b>						
Febrero 1994	1.675	1.665	Escudos portugueses	10.000	Variable	Febrero 2004
Mayo 1994	158	167	Escudos portugueses	7.500	Variable	Mayo 2004
<b>BS Chile:</b>						
Febrero 1990	4.105	3.832	Pesos chilenos	12762	Variable	Febrero 2000
Abril 1992	1.419	1.303	Pesos chilenos	4.340	Variable	Abril 2002
Octubre 1996	6.587	5.851	Pesos chilenos	19.484	Variable	Octubre 2016
Noviembre 1998	34.020	29.350	Dólares USA	200	6,50%	Noviembre 2005
<b>BSN Portugal:</b>						
Varias emisiones	5.388	5.388	Escudos portugueses	6.493	Variable	Entre oct. 2003 y oct. 2004
<b>Banco Santander Perú:</b>						
Febrero 1995	—	681	Nuevos soles	12	10%	Febrero 1999
Febrero 1995 (Antiguo B. Mercantil)	—	771	Nuevos soles	14	Variable	Febrero 1999
Septiembre 1996	1.072	989	Nuevos soles	19	Variable	Septiembre 2001
Agosto 1997	899	753	Dólares USA	5,5	8,50%	Agosto 2007
Enero 1998	449	392	Dólares USA	2,75	8,00%	Enero 2008
<b>Subtotal</b>	<b>965.663</b>	<b>743.341</b>				

Millones de Pesetas		Proforma		Divisa	Importe en Divisas (Millones)	Tipo de Interés	Fecha de Vencimiento
Entidad Emisora	1999	1998					
<b>Subtotal anterior</b>	<b>965.663</b>	<b>743.341</b>					
<b>Grupo Banesto:</b>							
Junio 1991	—	1.050	Pesetas	—	Variable	Marzo 1999	
Octubre 1990	29.718	25.812	Dólares USA	181	Variable	Perpetua	
Julio 1992	24.608	21.391	Dólares USA	150	8,25%	Julio 2002	
Abril 1997	24.608	21.391	Dólares USA	150	7,5%	Marzo 2007	
Junio 1998	25.404	25.365	Franco franceses	1.000	5,25%	Junio 2008	
<b>Banco de Santa Cruz, S.A.-</b>							
Febrero 1997	773	713	Dólares USA	5	Variable	Mayo 2006	
<b>BCH Financial Services Ltd.-</b>							
Febrero 1990	32.811	28.521	Dólares USA	200	Variable	Perpetua	
Abril 1994	4.679	4.679	Marcos alemanes	55	Variable	Abril 2009	
Junio 1994	3.191	2.506	Yen japonés	2.000	Variable	Junio 2004	
Noviembre 1994	3.989	3.132	Yen japonés	2.500	5,40%	Noviembre 2004	
Abril 1995	36.913	32.087	Dólares USA	225	Variable	Abril 2005	
<b>BCH Cayman Island, Ltd.-</b>							
Junio 1994	36.913	32.087	Dólares USA	225	8,25%	Junio 2004	
Junio 1995	16.406	14.260	Dólares USA	100	7,50%	Junio 2005	
Febrero 1996	32.811	28.521	Dólares USA	200	6,50%	Febrero 2006	
Julio 1996	36.913	32.087	Dólares USA	225	7,70%	Julio 2006	
<b>Hispamer Banco Financiero, S.A.-</b>							
Septiembre 1994	—	166	Pesetas	—	4,025%	Septiembre 1999	
<b>Banco Sur (fusionado con Banco Santander Perú-</b>							
Julio 1995	—	416	Soles peruanos	9.854	Variable	Julio 1999	
Julio 1995	—	330	Dólares USA	2,3	12%	Julio 1999	
Enero 1998	2.060	878	Soles peruanos	20.772	Variable	Enero 2008	
Agosto 1998	972	439	Soles peruanos	10.386	Variable	Agosto 2008	
<b>Banco Santiago-</b>							
Enero 1992	3.397	1.510	Pesos chilenos	5.016	6,25%	Enero 2007	
Diciembre 1995	6.671	2.902	Pesos chilenos	9.641	5,41%	Diciembre 2015	
Marzo 1996	4.673	2.122	Pesos chilenos	7.048	6,50%	Marzo 2016	
Marzo 1996	5.417	2.471	Pesos chilenos	8.210	6,50%	Marzo 2011	
Julio 1997	48.915	22.065	Dólares USA	155	7,00%	Julio 2007	
<b>Saldos al cierre del ejercicio</b>	<b>1.347.505</b>	<b>1.050.242</b>					

Estas emisiones tienen el carácter de subordinadas y, a efectos de la prelación de créditos, se sitúan detrás de todos los acreedores comunes; y, en el caso de las emisiones BSCH Issuances, Ltd., BCH Financial Services, Ltd., y BCH Cayman Island, Ltd., se encuentran garantizadas por el Banco o existen depósitos constituidos en el Banco no disponibles en garantía de dichas emisiones.

La emisión de febrero de 1990 de BCH Financial Services, Ltd. es amortizable a partir del sexto año a voluntad del Banco, previa autorización del Banco de España.

La emisión de mayo de 1991 del Banco tiene un tipo de interés que se revisa anualmente, estableciéndose en dos puntos menos que el Mibor, sin exceder del 14% anual ni ser inferior al 10%. Estos títulos se amortizarán a la par en el año 2011, si bien sus tenedores tienen el

derecho de solicitar que se amorticen anticipadamente a los 6, 12 y 18 años desde la fecha de su emisión.

La emisión de diciembre de 1994 del Banco se amortizará a la par el 31 de diciembre del año 2002 y devengará un tipo de interés anual del 8%, incrementándose cada año sucesivo en medio punto hasta llegar a un tipo del 11,5% en el año 2002.

Las emisiones de agosto y septiembre de 1998 realizadas por el Banco y por Santander Finance B.V. son convertibles en acciones del Banco en cualquier momento entre el 1 de enero de 1999 y el 23 de septiembre del 2003, a decisión de sus tenedores, y con una relación de conversión de una acción por cada título más el equivalente en euros a 0,483 acciones según la cotización de cierre de la acción del Banco del día en que se haya acordado atender la conversión.

Los intereses devengados por los pasivos subordinados durante el ejercicio 1999 han ascendido a 84.521 millones de pesetas.

### **Otros Recursos Gestionados por el Grupo**

El volumen de recursos gestionados por el Grupo (contabilizados fuera de balance) muestra un crecimiento del 12,91% respecto al año anterior.

Otros Recursos Gestionados por el Grupo	Ejercicio 1999	Ejercicio 1998	% de Variación 99/98
Fondos de Inversión	9.956.596	9.113.471	9,25
Fondos de Pensiones	2.174.933	1.568.813	38,64
Patrimonios Administrados	925.727	882.318	4,92
<b>TOTAL</b>	<b>13.057.256</b>	<b>11.564.602</b>	<b>12,91</b>

Hay que destacar en primer lugar que para el Grupo Santander Central Hispano la gestión de activos sigue constituyendo una línea de negocio estratégica, tanto en España como en el resto de países. De esta forma, el desarrollo orgánico del propio negocio y algunas adquisiciones de gestoras en Latinoamérica determinan la evolución del volumen total tanto de fondos de inversión como de fondos de pensiones. Además, el Grupo continúa poniendo el énfasis de su gestión en el diseño y comercialización de productos de mayor valor añadido y más alta rentabilidad.

## Fondos de Inversión

Los fondos de inversión gestionados por el Grupo Santander Central Hispano alcanzan un volumen total de prácticamente 10 billones de pesetas, lo que supone aumentar en 843.125 millones y en un 9,3% la cifra alcanzada un año antes.

Las gestoras de fondos en España (BSCH Gestión y Banif Gestión) ofrecen una positiva evolución, al situar el volumen gestionado en 8,6 billones de pesetas, con un incremento sobre diciembre de 1998 del 7,6%, que compara muy favorablemente con la evolución del mercado. Esta no ha registrado apenas variación, al haberse reducido drásticamente los ritmos de crecimiento de los valores liquidativos de los fondos la mayor parte del año y haberse registrado un descenso en el número de partícipes ante las menores rentabilidades de gran parte de los mismos. La evolución conjunta del Grupo y el mercado ha permitido a aquél afianzar su posición de liderazgo y elevar la cuota de mercado desde el 23,1% en diciembre de 1998 al 24,3% de diciembre de 1999, con aumentos, prácticamente, en todos los meses del año.

En el detalle por familias de fondos, se aprecia un cambio de estructura, al haber perdido peso de forma sustancial los FIAMM, mientras que los mixtos, garantizados e inmobiliarios aumentan de forma notable su volumen.

Fondos de inversión	Diciembre 99		Diciembre 98		Variación 99/98	
	Mill. euros	Mill. Pta.	Mill. Pta.	Absoluta	(%)	
<b>España</b>	<b>51.365,7</b>	<b>8.546.531</b>	<b>7.944.997</b>	<b>601.534</b>	<b>7,57</b>	
FIAMM	9.691,2	1.612.477	2.095.165	(482.688)	(23,04)	
FIM Renta Fija	8.705,7	1.448.503	1.481.071	(32.568)	(2,20)	
FIM Renta Variable	6.188,3	1.029.651	1.082.692	(53.041)	(4,90)	
FIM Mixtos	12.240,6	2.036.666	1.184.393	852.273	71,96	
Garantizados	13.913,8	2.315.064	2.095.165	219.899	10,50	
Inmobiliarios	626,1	104.170	6.511	97.659	1.499,91	
<b>Resto países</b>	<b>8.474,7</b>	<b>1.410.065</b>	<b>1.168.474</b>	<b>241.591</b>	<b>20,68</b>	
<b>Total</b>	<b>59.840,3</b>	<b>9.956.596</b>	<b>9.113.471</b>	<b>843.125</b>	<b>9,25</b>	

Fondos de inversión (a 31.12)

En el resto de países, el Grupo tiene una presencia muy destacada en Bolivia, Chile, Perú (primera posición en el ranking y cuotas superiores al 25%), Argentina, Uruguay (segunda posición y una penetración en el mercado de más del 16%) y Mexico (tercera posición, con una cuota del 7,3%).

## Fondos de pensiones

En fondos de pensiones, el Grupo Santander Central Hispano gestiona un total de 2,2 billones de pesetas a diciembre de 1999 (0,61 billones y un 38,6% más que un año antes). La presencia del Grupo en nuestro país, a través de las gestoras Santander Pensiones, BCH Pensiones y Banesto Pensiones, continúa centrándose fundamentalmente en los fondos individuales (representan el 88% del total gestionado por el Grupo), alcanzándose una cuota de mercado del 20,5%. Su crecimiento ha sido limitado en el año, en consonancia con la evolución general del mercado, que se ha visto afectado por la fuerte caída registrada en las rentabilidades en relación a ejercicios anteriores.

Fondos de pensiones	Diciembre 99		Diciembre 98	Variación 99/98	
	Mill. euros	Mill. Pta.	Mill. Pta.	Absoluta	(%)
	<b>España</b>	<b>4.537,2</b>	<b>754.930</b>	<b>711.157</b>	<b>43.773</b>
Individuales	3.971,6	660.815	629.054	31.761	5,05
Asociados	458,9	76.349	67.245	9.104	13,54
Empleo	106,8	17.766	14.858	2.908	19,57
<b>Extranjero</b>	<b>8.534,4</b>	<b>1.420.003</b>	<b>857.656</b>	<b>562.347</b>	<b>65,57</b>
<b>Total</b>	<b>13.071,6</b>	<b>2.174.933</b>	<b>1.568.813</b>	<b>606.120</b>	<b>38,64</b>

En Latinoamérica, mercado de elevado potencial de crecimiento, el Grupo está desarrollando una estrategia de expansión, tanto mediante el crecimiento orgánico del negocio como a través de adquisiciones. El volumen gestionado asciende a 1,4 billones de pesetas (el 65% del total de fondos gestionados), con un crecimiento sobre diciembre de 1998 del 65,6%, pertenecientes a 5,5 millones de partícipes (casi 1,5 billones de patrimonio y 6 millones de partícipes si se incluye la gestora colombiana Colmena, no consolidada todavía a diciembre). Es significativa la presencia en Chile, Argentina, Mexico, Perú y Uruguay, a la que se une la entrada en Colombia con las nuevas gestoras.

#### **4.3.6. Otros Activos**

##### **Acciones propias**

El coste neto en libros del saldo de acciones propias al 31 de diciembre de 1999 y 1998 ascendía a 5.939 y 19.997 millones de pesetas, respectivamente.

##### **Activos inmateriales**

El desglose de los "Activos Inmateriales" al 31 de diciembre de 1999 y 1998 es el siguiente:

Millones de pesetas	1999	1998
Gastos de constitución y de primer establecimiento	10.182	13.936
Otros gastos amortizables	59.031	46.554
<b>Total</b>	<b>69.213</b>	<b>60.490</b>

## Fondo de Comercio de Consolidación

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

Millones de pesetas	1999	1998
<b>Sociedades consolidadas por integración global:</b>		
Banco Español de Crédito, S.A.	86.867	88.558
Banco Santiago (Chile)	74.881	—
AFP Unión (Perú)	19.605	—
Banco Santander Chile	17.296	11.478
Banco Río de la Plata (Argentina)	10.727	10.485
Banco Santander Brasil	8.895	99.259 (*)
Davivir (Colombia)	7.940	—
Grupo Financiero Santander Mexicano	7.774	—
Orígenes AFJP (Argentina)	3.720	—
AFP Summa (Chile)	3.520	4.201
Credisol (Uruguay)	1.616	—
Finconsumo (Italia)	1.010	1.064
Banco de Santa Cruz, S.A. (Bolivia)	468	13.768
Banque Commerciale du Maroc, S.A.	—	820
O'Higgins Central Hispanoamericano, S.A. (Chile)	—	24.218 (**)
Otras sociedades	4.300	1.633
	<b>248.619</b>	<b>255.484</b>
<b>Sociedades valoradas por puesta en equivalencia:</b>		
San Paolo IMI, SPA	55.263	16.661
Société Générale	53.677	10.203
Cepsa	19.832	545
Commerzbank, A.G.	13.726	2.576
Banco de Galicia y Buenos Aires	9.416	9.952
Dragados y Construcciones, S.A.	8.498	9.333
Unión Eléctrica Fenosa, S.A.	5.332	5.595
The Royal Bank of Scotland	4.079	2.247
Banco Vitalicio de España, S.A.	1.208	—
Banco Commerciale du Maroc, S.A.	718	—
Endesa	—	44.455
Banco Comercial Portugués, S.A.	—	5.488
Leasefactor, S.G.P.S., S.A.	—	2.732
Otras sociedades	2.685	432
	<b>174.434</b>	<b>110.219</b>
	<b>423.053</b>	<b>365.703</b>

(\*) Incluye el fondo de comercio de Banco Noroeste (Brasil), entidad fusionada en el ejercicio 1999 con Banco Santander Brasil.

(\*\*) En el ejercicio 1999, dicho fondo de comercio ha sido afectado a cada una de las entidades que componían la corporación financiera.

El movimiento habido en el capítulo “Fondo de Comercio de Consolidación” durante el ejercicio 1999 ha sido el siguiente:

Millones de pesetas	
Saldo al inicio del Período	235.705
Incorporación del Grupo BCH	129.998
Adiciones por compras	310.899
Retiros por ventas	(49.511)
Amortización con cargo a reservas	(96.219)
Amortizaciones con cargo a resultados	(107.819)
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>423.053</b>

Conforme a lo establecido en el apartado 13º de la Norma Tercera de la Circular 4/1991 del Banco de España, se han amortizado con cargo a reservas los fondos de comercio de Banco Noroeste (Brasil) y Banco del Sur de Perú tras sus respectivas fusiones con Banco Santander Brasil y Banco Santander Perú, realizadas en 1999

En el epígrafe “Amortizaciones con cargo a resultados” del detalle anterior, se recogen 80.900 millones de pesetas adicionales a la amortización anual linealmente calculada.

Las participaciones adquiridas y enajenadas durante el ejercicio 1999 han tenido el siguiente impacto en los fondos de comercio:

Millones de pesetas	Adiciones	Retiros
Banco Santiago (Chile)	61.741	--
Société Générale	45.060	--
San Paolo IMI, SPA	40.454	--
Banco Tornquist (Argentina)	31.909	--
Cepsa	20.293	--
AFP Unión (Perú)	19.605	--
Banco del Sur de Perú	14.704	--
Banco de Santa Cruz (Bolivia)	11.866	--
Commerzbank, A.G.	11.728	--
Davivir (Colombia)	7.940	--
Grupo Financiero Santander Mexicano	7.817	--
Banco Santander Chile	6.718	--
Banco de Asunción, S.A. (Paraguay)	5.300	--
Banco Español de Crédito, S.A.	5.163	--
Orígenes A.F.J.P. (Argentina)	3.865	--
Afore Génesis (México)	2.735	--
Banco Santander Brasil	2.177	--
The Royal Bank of Scotland	2.006	--
Credisol (Uruguay)	1.694	--
Banco Vitalicio de España, S.A.	1.261	--
Endesa	--	(41.624)
Banco Comercial Portugués, S.A.	--	(5.364)
Otras sociedades	6.863	(2.523)
	<b>310.899</b>	<b>(49.511)</b>

## Activos Materiales

El movimiento habido durante el ejercicio 1999 en las cuentas de activos materiales y de sus correspondientes amortizaciones acumuladas ha sido el siguiente:

Millones de pesetas	Terrenos y	Mobiliario,		Total
	Edificios de Uso Propio	Otros Inmuebles	Instalaciones y Otros	
<b>Coste regularizado y actualizado:</b>				
Saldos al 31 de diciembre de 1998	309.589	112.687	389.108	811.384
Efecto de la revalorización de balances por fusión	—	56.545	—	56.545
Adiciones por nuevas incorporaciones al Grupo	218.101	75.866	195.001	488.968
Adiciones/retiros (neto)	91.081	(117.244)	57.329	31.166
<b>Saldos al 31 de diciembre de 1999</b>	<b>618.771</b>	<b>127.854</b>	<b>641.438</b>	<b>1.388.063</b>
<b>Amortización acumulada:</b>				
Saldos al 31 de diciembre de 1998	36.037	4.337	171.505	211.879
Adiciones por nuevas incorporaciones al Grupo	36.271	—	95.969	132.240
Retiros	(1.015)	(2.786)	(22.036)	(25.837)
Dotaciones	10.102	525	79.674	90.301
<b>Saldos al 31 de diciembre de 1999</b>	<b>81.395</b>	<b>2.076</b>	<b>325.112</b>	<b>408.583</b>
<b>Inmovilizado neto:</b>				
<b>Saldos al 31 de diciembre de 1998</b>	<b>273.552</b>	<b>108.350</b>	<b>217.603</b>	<b>599.505 (*)</b>
<b>Saldos al 31 de diciembre de 1999</b>	<b>537.376</b>	<b>125.778</b>	<b>316.326</b>	<b>979.480 (**)</b>

(\*) Los datos al 31 de diciembre de 1998 corresponden al Grupo Santander.

(\*\*) De los que 300.000 millones de pesetas, aproximadamente, corresponden a inmovilizado de entidades en el extranjero.

La cuenta “Otros inmuebles” incluye, 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 1999 ascendían a 78.838 millones de pesetas (de las que 67.303 millones de pesetas corresponden a provisiones para inmuebles adjudicados y 11.535 millones de pesetas a fondos constituidos para inmuebles no de uso propio) y representaban un 41,34% del valor registrado.

## Otras Cuentas de Activo

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

Millones de pesetas	1999	1998
Otros activos	1.534.153	1.466.995
Cuentas de periodificación	1.301.091	1.101.514
<b>Total</b>	<b>2.835.244</b>	<b>2.568.509</b>

El detalle del saldo del capítulo “Otros activos” es el siguiente:

Millones de pesetas	1999	1998
Hacienda Pública	405.976	325.442
De los que por:		
Prejubilaciones realizadas en el Banco en 1999	57.850	—
Prejubilaciones realizadas en Banesto en 1999	10.944	—
Saneamientos inherentes a la fusión	19.790	19.790
Efecto impositivo del fondo para riesgos generales	7.700	7.700
Diferencias de valoración y regularización de operaciones a plazo y en divisa	337.025	317.691
Opciones adquiridas	135.062	157.465
Cámaras de Compensación	118.861	153.109
Dividendo activo a cuenta	100.695	74.116
Cheques a cargo de entidades de crédito	83.475	109.525
Fianzas dadas en efectivo	61.879	28.795
Operaciones en camino	45.068	15.511
Fondos en cobertura de otros activos	(38.284)	—
Otros conceptos	284.396	285.341
	<b>1.534.153</b>	<b>1.466.995</b>

El importe del epígrafe “Otros Activos – Hacienda Pública” del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 1999 incluye los pagos a cuenta del impuesto sobre beneficios. Adicionalmente, al 31 de diciembre de 1999 recogía 50.633 millones de pesetas correspondientes al valor actual de créditos fiscales por compensación de pérdidas de sociedades del Grupo y otros impuestos anticipados adicionales a los indicados en el detalle anterior.

El importe del epígrafe "Otros Activos – Otros conceptos" al 31 de diciembre de 1999 incluye 15.979 millones de pesetas correspondientes a la diferencia entre el precio de coste y el valor teórico-contable de las acciones del Banco asociadas a operaciones de cobertura.

La composición del saldo del capítulo “Cuentas de periodificación” es la siguiente:

Millones de pesetas	1999	1998
<b>Activo:</b>		
Intereses anticipados de recursos tomados a descuento	13.237	12.293
Devengo de productos no vencidos de inversiones no tomadas a descuento	1.070.632	954.443
Gastos pagados no devengados	32.461	26.733
Otras periodificaciones	190.190	115.882
Devengo de costes no vencidos de recursos tomados a descuento	(5.429)	(7.837)
	<b>1.301.091</b>	<b>1.101.514</b>

## Pérdidas de ejercicios anteriores en sociedades consolidadas

El detalle del saldo de este capítulo del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 1999 es el siguiente:

Millones de pesetas	
<b>Por integración global:</b>	
Grupo Hispamer	19.171
Banco Santander Portugal	14.800
Gestión y Desarrollos Patrimoniales, S.A.	14.102
Santander Financial Products	13.340
Santander Investment Securities N.Y.	13.330
Banco Santander Perú (consolidado)	9.930
Open Bank	9.714
Santander Merchant Bank	8.836
Otras sociedades y diferencias de cambio	28.099
	<b>131.322</b>
<b>Por puesta en equivalencia:</b>	
BCH Capital Advisers	1.240
Bansa Inmobiliaria	2.742
Otras sociedades y diferencias de cambio	3.917
	7.899
	<b>139.221</b>
<b>Importe neto</b>	<b>117.968</b>

### 4.3.7. Otras Cuentas de Pasivo

Millones de pesetas	Ejercicio 1999	Ejercicio 1998
Otros pasivos	1.798.294	1.329.911
Cuentas de periodificación	1.251.249	1.142.171
Diferencia negativa de consolidación	4.480	4.516
<b>Total</b>	<b>3.054.023</b>	<b>2.476.598</b>

### Otros pasivos

El detalle del saldo del capítulo “Otros Pasivos” de los balances de situación consolidados es el siguiente:

Millones de pesetas	1999	1998
Obligaciones a pagar	491.114	196.985
Hacienda Pública	378.823	234.967
De los que: Cuentas de recaudación	228.894	143.178
Plusvalías de fusión	19.790	19.790
Diferencias de valoración y regularización de operaciones a plazo y en divisas	345.155	263.612
Opciones emitidas	297.425	294.611
Otros conceptos	244.620	290.975
Dividendos pendientes de distribución	33.565	19.897
Operaciones en camino	7.592	28.864
	<b>1.798.294</b>	<b>1.329.911</b>

## Cuentas de periodificación

La composición del saldo de este capítulo del pasivo de los balances de situación consolidados es la siguiente:

Millones de pesetas	1999	1998
Productos anticipados de operaciones tomadas a descuento	33.751	43.190
Devengo de costes no vencidos de recursos no tomados a descuento	974.470	824.699
Gastos devengados no vencidos	140.535	127.870
Otras periodificaciones	129.122	181.011
Devengo de productos no vencidos de inversiones tomadas a descuento	(26.629)	(34.599)
	<b>1.251.249</b>	<b>1.142.171</b>

### 4.3.8. Provisiones y fondos para riesgos

Millones de pesetas	Ejercicio 1999	Ejercicio 1998
Fondo de pensionistas	346.122	184.518
Otras provisiones	359.026	356.162
	<b>705.148</b>	<b>540.680</b>
<b>Fondo para riesgos generales</b>	<b>22.000</b>	<b>22.085</b>
<b>Total</b>	<b>727.148</b>	<b>562.765</b>

A continuación se muestra el movimiento producido en el saldo del capítulo "Provisiones para Riesgos y Cargas" durante el ejercicio 1999

Millones de Pesetas	
<b>Saldo al inicio del ejercicio</b>	<b>447.831</b>
Incorporación de sociedades al Grupo	140.576
Dotación con cargo a resultados	69.300
Dotación de los compromisos salariales con el personal jubilado anticipadamente	202.201
Pagos a pensionistas	(28.208)
Primas de seguros pagadas	(62.697)
Fondos utilizados	(58.011)
Dotación por saneamientos inherentes a la fusión	25.996
Trasposos	(36.971)
Fondos disponibles y otros movimientos	5.131
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>705.148</b>

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

Millones de pesetas	1999	1998
Provisión de insolvencias para riesgos de firma	36.731	29.013
Fondo por minusvalías en operaciones de futuros financieros	43.642	41.577
Fondos para contingencias y compromisos en unidades operativas:		
Constituidos en sociedades españolas	146.023	181.133
Constituidos en otras sociedades	132.630	104.439
	<b>359.026</b>	<b>356.162</b>

El fondo para riesgos generales recoge la dotación efectuada en los ejercicios 1988 y 1989 para la constitución de un fondo genérico para riesgos extraordinarios que pudieran originarse en el futuro.

#### 4.3.9. Intereses Minoritarios

El detalle, por sociedades del Grupo, del saldo del capítulo “Intereses Minoritarios” de los balances de situación consolidados adjuntos se presenta a continuación:

Millones de pesetas (*)	1999	1998
<b>Acciones preferentes:</b>		
BSCH Finance Ltd.	637.336	466.206
BCH Eurocapital Ltd.	106.779	99.445
BCH Capital, Ltd	49.112	46.836
Banco Santander Puerto Rico	10.137	9.305
Otras emisoras.	8.706	33.561
	<b>812.070</b>	<b>655.353</b>
<b>Participación de minoritarios:</b>		
Banco Río de la Plata	86.222	71.882
Banco Santiago	33.969	30.897
Somaen-Dos, S.L.	32.499	—
Grupo Banesto (**)	20.512	13.822
Banco Santander Puerto Rico	11.703	11.061
Grupo Financiero Santander Mexicano	11.531	5.873
Santander Chile Holding	7.477	8.605
Banco Santander Portugal	4.913	4.386
Banco Santander Colombia	4.872	2.259
Banco Santander Brasil	4.384	—
Carmosa	4.178	3.786
Orígenes AFJP	3.061	—
Ceivasa	3.011	2.902
Finconsumo	2.210	1.730
Hispamer Banco Financiero, S.A.	1.650	1.679
BCH Pensiones, S.A.	1.395	1.002
Sistemas 4B	1.184	—
Banco Santander Filipinas	1.092	926
Banco del Sur del Perú	—	762
Banco Noroeste	—	9.444
Resto de sociedades	6.969	5.096
	<b>242.832</b>	<b>176.112</b>
	<b>1.054.902</b>	<b>831.465</b>

(\*) Antes de la aplicación de los beneficios de minoritarios del ejercicio

(\*\*) Incluye la emisión de acciones preferentes realizada por Banesto Holdings, Ltd. en 1992 (100 millones de dólares americanos, con un dividendo anual fijo del 10,5%)

#### 4.3.10. Cuentas de Capital y Recursos Propios

La gestión del capital del Grupo Santander Central Hispano tiene como objetivo mantener un adecuado nivel de solvencia y un excedente de recursos suficiente para asumir el crecimiento del balance y la acometida de nuevos proyectos en el futuro. Adicionalmente, persigue optimizar el coste de dichos recursos y contribuir a una adecuada rentabilidad

para los accionistas. En este sentido, el Grupo va adaptando la estructura de su capital mediante el uso de los instrumentos más adecuados.

Recursos propios y ratios de solvencia	31.12.99		31.12.98		Variación 99/98	
	Mill. euros	Mill. Pta.	Mill. Pta.	Absoluta	(%)	
<b>Capital suscrito</b>	<b>1.833,9</b>	<b>305.135</b>	<b>210.898</b>	<b>94.237</b>	<b>44,68</b>	
Primas de emisión	3.220,0	535.761	736.941	(201.180)	(27,30)	
Reservas	1.592,6	264.991	345.817	(80.826)	(23,37)	
Reservas en sociedades consolidadas (neto)	709,0	117.968	84.681	33.287	39,31	
<b>Recursos propios de balance</b>	<b>7.355,5</b>	<b>1.223.855</b>	<b>1.378.337</b>	<b>(154.482)</b>	<b>(11,21)</b>	
Beneficio atribuido	1.575,1	262.076	207.945	54.131	26,03	
Acciones propias en cartera	(35,7)	(5.939)	(19.997)	14.058	(70,30)	
Dividendo a cuenta distribuido	(403,5)	(67.130)	(54.219)	(12.911)	23,81	
<b>Patrimonio neto</b>	<b>8.491,5</b>	<b>1.412.862</b>	<b>1.512.066</b>	<b>(99.204)</b>	<b>(6,56)</b>	
Dividendo a cuenta no distribuido	(201,7)	(33.565)	(19.897)	(13.668)	68,69	
Dividendo complementario (1)	(263,5)	(43.842)	(31.665)	(12.177)	38,46	
<b>Patrimonio neto después de la aplicación del resultado</b>	<b>8.026,2</b>	<b>1.335.455</b>	<b>1.460.504</b>	<b>(125.049)</b>	<b>(8,56)</b>	
Acciones preferentes	5.334,7	887.626	701.577	186.049	26,52	
Intereses de minoritarios	1.602,3	266.595	207.263	59.332	28,63	
Patrimonio neto e intereses de minoritarios	14.963,3	2.489.676	2.369.344	120.332	5,08	
Recursos propios básicos	12.456,1	2.072.517	1.893.241	179.276	9,47	
Recursos propios complementarios	5.852,8	973.825	912.109	61.716	6,77	
Recursos propios computables ratio BIS	18.308,9	3.046.342	2.805.350	240.992	8,59	
Activos ponderados por riesgo (normativa BIS)	152.172,4	25.319.359	22.482.163	2.837.196	12,62	
<b>Ratio BIS total</b>		<b>12,03</b>	<b>12,48</b>	<b>(0,45)</b>		
Tier I		8,19	8,42	(0,24)		
<b>Excedente de fondos sobre ratio BIS</b>	<b>6.135,1</b>	<b>1.020.793</b>	<b>1.006.777</b>	<b>14.016</b>	<b>1,39</b>	

(1) Dividendo máximo considerando que todas las acciones autorizadas en la Junta del pasado 18 de enero, hubieran sido emitidas antes de la fecha de abono del dividendo complementario

Las operaciones realizadas en el año en el apartado de emisiones han sido:

- Emisiones de participaciones preferentes por importe de 1.331,8 millones de euros (221.600 millones de pesetas), realizadas en mayo de 1999 con objeto de sustituir otras de coste más elevado, por lo que en el mes de agosto se procedió a amortizar acciones preferentes por importe de 695 millones de US\$ (equivalentes a 109.371 millones de pesetas).
- Emisión de deuda subordinada realizada con la garantía de Banco Santander Central Hispano, por importe de 500 millones de euros (83.193 millones de pesetas), a 10 años.
- Emisión de deuda subordinada realizada con la garantía de Banco Santander Central Hispano, por importe inicial de 500 millones de US\$, ampliados a 625 millones (102.535 millones de pesetas), a 10 años, realizada en noviembre de 1999. Por el contrario, en el año han vencido 30.000 millones de pesetas.

En el ejercicio 1999 se ha efectuado un cargo contra reservas, con la preceptiva autorización del Banco de España, por un importe neto de 107.435 millones de pesetas, al objeto de cubrir las necesidades del programa de jubilaciones anticipadas en Banco Santander Central Hispano. Adicionalmente, Banesto también ha realizado un cargo de 25.972 millones de pesetas por su plan de prejubilaciones. De este modo, al cierre de

diciembre de 1999 el total del patrimonio neto, incluyendo minoritarios, se eleva a 2,5 billones de pesetas, un 5,1% superior al de diciembre de 1998.

Los recursos propios computables, aplicando criterios del Banco Internacional de Pagos de Basilea (BIS), se elevan a 3,0 billones de pesetas (18.309 millones de euros), de los que 2 billones corresponden a recursos propios de primera categoría. Ello sitúa el ratio BIS en el 12,0% y el Tier I en el 8,2%. El excedente sobre el nivel mínimo requerido asciende a 1.020.793 millones de pesetas.

Con motivo de la fusión entre Banco Santander y Banco Central Hispanoamericano, y al objeto de hacer frente al cambio de acciones resultante de la ecuación de canje establecida en el Folleto de Fusión, el Banco Santander realizó en abril de 1999 una ampliación de capital por un importe nominal de 76.299 millones de pesetas, mediante la emisión de 663.471.744 nuevas acciones de 115 pesetas de valor nominal cada una.

Posteriormente, en el mes de junio de 1999, se realizó otra ampliación de capital por 94.237 millones de pesetas, con cargo a reservas, al objeto de elevar el nominal de la acción de 115 pesetas a 166,386 pesetas (1 euro), pasando a red denominarse el capital en euros. Simultáneamente a la red denominación y aumento indicados, se procedió a dividir el nominal de la acción de 1 a 0,5 euros, incrementándose a la vez el número de acciones en circulación al doble, esto es, hasta 3.667.793.148, número que se ha mantenido hasta el cierre del ejercicio.

A continuación se incluye un cuadro con el movimiento producido en el saldo conjunto de las reservas del Grupo durante el ejercicio 1999:

Millones de pesetas	
<b>Saldo al inicio del ejercicio</b>	<b>643.250</b>
Movimientos derivados de la fusión con BCH	
Incremento de la prima de emisión	471.050
Plusvalía por revalorización de inmuebles	36.755
Reservas en sociedades consolidadas del Grupo BCH	35.723
Beneficio de BCH no distribuido	(19.339)
	<b>524.189</b>
	<b>1.167.439</b>
<b>Beneficio neto del ejercicio anterior</b>	<b>142.163</b>
Dividendos repartidos	(73.346)
Distribución del beneficio (neto de dividendos) del Grupo BCH del ejercicio anterior	33.161
Aumento de capital con cargo a reservas	(94.237)
Cargo neto por jubilaciones anticipadas de personal en Banesto (*)	(25.528)
Cargo neto por jubilaciones anticipadas de personal en el Banco	(107.435)
Cancelación de diferencias de primera integración	(96.219)
Aplicación a saneamientos de las plusvalías por revalorización de inmuebles	(36.755)
Diferencias de cambio	29.445
Otros movimientos, neto	(19.968)
<b>Saldo al final del ejercicio</b>	<b>918.720</b>

(\*) Calculado en función del porcentaje de participación en el capital social de Banesto al 31 de diciembre de 1999 (98,29%)

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.

El Grupo Santander Central Hispano alcanza un porcentaje del 10,37%, superando por tanto en un 2,37% el porcentaje mínimo exigido en la citada Circular.

<b>Coefficiente Solvencia Circular 5/1993 Banco de España</b>	<b>1999</b>	<b>Proforma 1998</b>
1. Riesgos Totales Ponderados	25.437.288	23.397.653
2. Coeficiente de Solvencia Exigido (en %)	8%	8%
3. Requerimientos de recursos propios por riesgo de crédito y contraparte	2.034.983	1.791.812
4. Requerimientos de recursos propios por riesgo de tipo de cambio	70.385	45.212
5. Requerimiento de recursos propios por riesgo de la cartera de negociación	144.794	98.238
<b>6. REQUERIMIENTO DE RECURSOS PROPIOS MÍNIMOS</b>	<b>2.250.162</b>	<b>1.935.262</b>
<u>7. Recursos Propios Básicos</u>	1.994.854	1.876.766
(+) Capital social y recursos asimilados	305.135	210.898
(+) Reservas efectivas y expresas y en sociedades consolidadas	1.540.749	1.511.601
(+) Intereses minoritarios	1.054.902	831.465
(+) Fondos afectos al conjunto de riesgos de la entidad	22.000	22.085
(-) Activos Inmateriales, Acciones Propias y Otras Deducciones	(927.932)	(699.283)
<u>8. Recursos Propios de Segunda Categoría</u>	1.130.012	930.548
(+) Reservas de revalorización de activos	7.099	40.090
(+) Fondos de la obra social	--	--
(+) Capital social correspondiente a acciones sin voto	--	--
(+) Financiaciones subordinadas y de duración ilimitada	1.123.163	890.458
(-) Deducciones	(250)	--
<u>9. Limitaciones a los Recursos Propios de Segunda Categoría</u>	--	--
<u>10. Otras Deducciones de Recursos Propios</u>	(271.490)	(158.611)
<b>11. TOTAL RECURSOS PROPIOS COMPUTABLES</b>	<b>2.853.376</b>	<b>2.648.703</b>
Coeficiente de Solvencia de la Entidad (11-5-4)/1 en %	10,37%	11,19%
<b>12. SUPERAVIT O (DEFICIT) RECURSOS PROPIOS (11-6)</b>	<b>603.214</b>	<b>713.441</b>
% de Superávit (Déficit) sobre Recursos Propios Mínimos	29,64%	39,82%
<b>PROMEMORIA: Superávit del Grupo Mixto en su conjunto</b>	<b>578.426</b>	<b>697.454</b>

#### 4.4. Gestión de riesgos

La gestión del riesgo se considera por el Santander Central Hispano como un elemento competitivo de carácter estratégico con el objetivo último de maximizar el valor generado para el accionista. Esta gestión está definida, conceptual y organizativamente, como un tratamiento integral de los diferentes riesgos (riesgo de crédito, riesgo de mercado, riesgo de liquidez, riesgo operativo, etc.) asumidos por las unidades del Grupo en el desarrollo de sus actividades.

Este enfoque permite la identificación de los distintos riesgos, su medición sobre bases homogéneas y su integración para conocer y gestionar la exposición global del Grupo bajo distintas perspectivas (grupos económicos, segmentos, sectores, áreas geográficas). Además, facilita la valoración de los riesgos en relación a su rentabilidad ajustada a riesgo

y al capital económico expuesto, y el seguimiento, control e informe a la alta dirección que posibilite la toma oportuna de decisiones anticipada y, en definitiva, la asignación idónea de capital entre las distintas unidades y actividades del Grupo.

Desde el punto de vista organizativo, la gestión del riesgo está separada funcional y jerárquicamente de la actividad comercial, preservando su independencia. La Comisión Delegada de Riesgos, como órgano delegado del Consejo de Administración, es el nivel máximo de responsabilidad en este ámbito. Establece las políticas de riesgos para el Grupo, fijando los límites de riesgos y los niveles de autoridad delegados y, en sus reuniones periódicas (al menos dos veces por semana), se asegura de que los niveles de riesgo asumidos a nivel individual y global cumplen con los objetivos fijados.

En el Banco Santander Central Hispano se aplica la metodología RORAC o de rentabilidad ajustada a riesgo. Este sistema permite la medición en términos homogéneos de la rentabilidad generada y del nivel de riesgo asumido para distintos productos, clientes o actividades. Por un lado, se calculan los ingresos netos ajustados a riesgo, deduciendo, entre otros costes, la pérdida esperada (combinación de la probabilidad de impago del cliente y del nivel de recuperación que se produciría en caso de incumplimiento). Por otro lado, se calcula el capital económico expuesto o capital en riesgo, que es el capital necesario para cubrir la pérdida no esperada medido a través de la incertidumbre o volatilidad de las pérdidas esperadas.

La metodología RORAC permite conocer la rentabilidad ajustada a riesgo y el capital en riesgo en tres dimensiones relevantes: producto, cliente y unidad de negocio. El empleo del RORAC facilita la fijación racional de precios, al considerar el riesgo asumido como un coste más, sirviendo como referencia fundamental en la toma de decisiones. Asimismo, la cuantificación del capital económico expuesto y de la rentabilidad ajustada a riesgo por cada producto, cliente y unidad de negocio permite la elaboración de presupuestos con objetivos RORAC por gestores y unidades, así como su empleo en la fijación de incentivos a los responsables del negocio.

El objetivo del negocio bancario no es eliminar el riesgo sino optimizar la relación rentabilidad-riesgo. La metodología RORAC facilita de este modo la gestión del riesgo enfocada a la creación de valor, convirtiéndose en una herramienta clave en la gestión estratégica del negocio de las entidades.

### **Proyecto de unificación de la gestión del riesgo**

Una de las primeras iniciativas adoptadas tras la fusión de Banco Santander y Banco Central Hispanoamericano fue la unificación de las distintas áreas de riesgos y la definición de procesos y procedimientos de acuerdo con la máxima atención que tradicionalmente se había venido prestando a la gestión del riesgo y con los objetivos de calidad crediticia comprometidos en el Programa Uno.

En los primeros meses de 1999 quedaron totalmente integradas y configuradas las nuevas Áreas de Riesgos Corporativos y de Contrapartida, Mercado, Banca Comercial, Recuperaciones, Latinoamérica y Gestión Integral del Riesgo.

La unificación se ha hecho adoptando las mejores prácticas, rediseñando y optimizando los procesos en función de las necesidades, tamaño y objetivos del nuevo Banco. Se han iniciado asimismo nuevos proyectos enfocados a la reducción de costes y al refuerzo de la calidad del servicio prestado a las áreas de negocio.

Dentro de la Banca Minorista se ha procedido a segmentar las carteras en riesgos carterizados, riesgos estandarizados no mecanizados y riesgos mecanizados, aplicando metodologías y herramientas de apoyo a la gestión acordes con las características de cada grupo de clientes. Asimismo, todo el proceso ha tenido en cuenta los objetivos de ahorro de costes y de aumento de eficiencia comunes a la gestión del Grupo en su conjunto.

### **Riesgo de Crédito**

Bajo una perspectiva global, la gestión del riesgo de crédito en el Grupo Santander Central Hispano se ocupa de la identificación, medición, integración y valoración del riesgo agregado y de su rentabilidad ajustada a riesgo, periódicamente, por grupos económicos, segmentos de clientes, sectores de actividad, territorios y países, con el objetivo de vigilar los niveles de concentración de riesgo y acomodarlos a los límites y a los objetivos establecidos por la Alta Dirección.

La gestión del riesgo de crédito en el Grupo se desarrolla de forma diferenciada para los distintos segmentos de clientes a lo largo de las fases del proceso crediticio: admisión, seguimiento y recuperación.

Se identifican y distinguen los riesgos que reciben un tratamiento individualizado (riesgos con empresas, instituciones y entidades financieras) de aquellos otros que se gestionan de forma estandarizada (créditos de consumo e hipotecarios de particulares y créditos a negocios y microempresas).

Para los riesgos de tratamiento individualizado se cuenta con un sistema propio de calificación de solvencia o "rating", 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 en diferentes áreas, se ajusta posteriormente en función de las características concretas de la operación (garantías, plazo, etc.). La calificación del riesgo es objeto de revisión permanente.

Los riesgos estandarizados requieren, por sus características especiales (gran número de operaciones de cuantía relativamente reducida), una gestión diferenciada que permita un tratamiento eficaz y un empleo eficiente de recursos, para lo que se utilizan herramientas automáticas de decisión (sistemas expertos y de "credit scoring"). Dichas herramientas tienen un carácter vinculante para las operaciones de tamaño más reducido, sirviendo como apoyo al análisis individual en las de mayor importe.

El tratamiento de los créditos de empresas se complementa, además, en su fase de seguimiento, con el denominado "sistema de vigilancia especial" que determina la política a seguir en la gestión del riesgo con las empresas o grupos que se califiquen en dicha categoría. Se distinguen varias situaciones o grados de vigilancia especial del que se derivan actuaciones distintas. A la calificación de vigilancia especial se llega, bien a través de señales de alerta, de revisiones sistemáticas, o a través de iniciativas específicas promovidas por la División de Riesgos o por la Auditoría Interna.

Las Unidades de Recuperaciones constituyen una pieza básica en la gestión del riesgo irregular, con el objetivo de minimizar la pérdida final para el Grupo. Estas unidades, tanto en España como en Latinoamérica, se ocupan de la gestión especializada del riesgo a partir de su calificación como riesgo irregular (vencido en más de 30 días), moroso, precontencioso o contencioso.

En Latinoamérica, el Grupo ha llevado a cabo una política de crecimiento selectivo del riesgo y de rigor en el tratamiento de la morosidad y sus provisiones, basada en los criterios de prudencia definidos por la legislación española al respecto. Durante 1999 se ha extendido a los bancos latinoamericanos la política de riesgos y se ha comprobado su adecuado desarrollo. Para lograrlo se han aportado desde la matriz cualificados profesionales y se han trasladado los sistemas de gestión del riesgo para el tratamiento del mismo con la eficacia ya contrastada en España.

Los bancos en Latinoamérica cuentan ya con unidades integrales de gestión del riesgo, con funciones y responsabilidades claramente definidas de acuerdo a un modelo global y tratando el mismo de forma diferenciada en sus diferentes fases: admisión, seguimiento y recuperación.

Se ha realizado un esfuerzo considerable en la actividad de recuperación, habiendo mejorado notablemente todos los parámetros que miden la misma. Además, se ha llevado a cabo una tarea especial de reorganización en aquellos países donde los bancos estaban en proceso de fusión (Argentina, Perú y Brasil).

Como resultado, los bancos del área se encuentran en buena posición de cara a afrontar los retos del año 2.000, dentro de una completa disciplina presupuestaria que ha demostrado ser una valiosa herramienta para el cumplimiento de los exigentes objetivos de riesgos del Grupo.

#### **4.4.1. Calidad del Riesgo Crediticio**

A 31 de diciembre de 1999, el saldo de riesgos morosos y dudosos se situó en 498.789 millones de pesetas, con aumento de 80.195 millones en el año, reflejo en su mayor parte de las variaciones en el perímetro de consolidación. Las entradas en morosidad por un lado, y el volumen de fallidos por otro, reflejan el impacto del aumento en la participación de algunas sociedades y el esfuerzo realizado por el Grupo en saneamientos.

El ratio de morosos y dudosos sobre riesgo computable se situó al cierre de 1999 en el 1,97%, ligeramente por encima del 1,86% de 1998. La cobertura se sitúa en el 121%, algo superior a la del año anterior. Excluyendo los riesgos con garantías hipotecarias, ésta asciende al 140%.

El análisis de la morosidad pone de manifiesto la elevada calidad de los activos de las diferentes áreas de negocio y el favorable comportamiento general en el ejercicio, si bien se debe diferenciar entre zonas geográficas.

En España, tanto la banca minorista de Banco Santander Central Hispano como el Grupo Banesto ofrecen significativas reducciones en su ratio de morosidad, que disminuye a mínimos históricos (0,98% y 1,21%, respectivamente), a la vez que mejoran su cobertura hasta el 134% y 169%. La Banca Comercial en Europa también ofrece una sensible disminución de 87 puntos básicos, hasta quedar en el 2,20%.

Considerando, por tanto, el total de Banca Comercial en España y Europa, el volumen de morosos se ha reducido en un 23% y la tasa ha disminuido del 1,70% en diciembre de 1998 al 1,16% al cierre del último ejercicio, a la vez que la cobertura ha pasado del 119% al 143%.

En Latinoamérica, el ratio se ha situado en el 4,05% (3,38% en 1998), mientras que la cobertura continúa siendo elevada, manteniéndose por encima del 100%. Como ya se ha señalado en otros apartados, este aumento es consecuencia de aplicar criterios más rigurosos en los bancos latinoamericanos, basados en la legislación española, y de la evolución económica de algunos países. Con criterios locales apenas ha aumentado la morosidad y se mantienen estándares muy favorables dentro de los distintos sistemas bancarios.

Gestión del riesgo crediticio*	31.12.99		31.12.98	Variación 99/98	
	Mill. euros	Mill. Pta.	Mill. Pta.	Absoluta	(%)
Riesgos morosos y dudosos (1)	2.997,8	498.789	418.604	80.185	19,16
Índice de morosidad (%)		1,97	1,86	0,11	
Fondos constituidos (2)	3.622,6	602.755	502.869	99.886	19,86
Cobertura (%)		120,84	120,13	0,71	
Riesgos morosos y dudosos ordinarios (3)	2.593,3	431.489	355.715	75.774	21,30
Índice de morosidad (%) (3)		1,71	1,59	0,12	
Cobertura (%) (3)		139,69	141,37	(1,68)	

(\*) No incluye riesgo-país

(1) Incluye créditos morosos en entidades de crédito por importe de 7.150 y 18.238 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1999 y 1998, respectivamente. No incluye riesgo país muy dudoso (sólo créditos) por importe de 7.458 y 14.454 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1999 y 1998, respectivamente.

(2) No incluye fondos (activos y firma) riesgo país por importe de 71.151 y 69.152 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1999 y 1998, respectivamente.

(3) Excluyendo garantías hipotecarias.

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

Evolución de deudores en mora	1999	1998
	Mill. Pta.	Mill. Pta.
Saldo al principio del período	418.604	470.704
+ Entradas netas	293.005	330.857
- Fallidos	212.820	382.957
<b>Saldo al final del período</b>	<b>498.789</b>	<b>418.604</b>

Propiedades transitorias	Enero - Diciembre 1999		Ene - Dic 1998
	Mill. euros	Mill. Pta.	Mill. Pta.
Saldo al inicio del ejercicio	1.260,5	209.733	287.194
+ Adjudicaciones	315,1	52.428	78.150
- Ventas (valor en libros)	(597,1)	(99.350)	(155.611)
<b>Saldo al cierre del ejercicio (bruto)</b>	<b>978,5</b>	<b>162.811</b>	<b>209.733</b>
Provisión constituida	404,5	67.303	80.291
Cobertura (%) (*)		41,34	38,28
<b>Saldo al cierre del ejercicio (neto)</b>	<b>574,0</b>	<b>95.508</b>	<b>129.442</b>

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

## Riesgo País

A pesar de la mayor estabilidad de los mercados financieros internacionales en los últimos meses, el Grupo ha continuado con su política de reducción de la exposición por riesgo-país, definido de acuerdo con las normas del Banco de España. En 1999 el riesgo-país del Grupo se redujo en un 8,3%, hasta 217.749 millones de pesetas, exposición concentrada en los países emergentes de menor riesgo relativo. De esta cifra, únicamente 3.937 millones de pesetas (el 1,8% del total) se encuentra en países clasificados como muy dudosos (Grupo 5), habiéndose reducido un 49% en el año (Rusia queda por debajo de los 3.117 millones de pesetas y está provisionada al 100%). Por lo que se refiere a Asia, el riesgo-país neto se ha reducido también sustancialmente, quedando en sólo 17.226 millones de pesetas.

Riesgo-país	31.12.99		31.12.98	Variación 99/98	
	Mill. euros	Mill. Pta.	Mill. Pta.	Absoluta	(%)
Riesgo bruto	1.794,1	298.513	316.416	(17.903)	(6,00)
Saneamientos	485,4	80.764	78.876	1.888	2,39
<b>Riesgo neto</b>	<b>1.308,7</b>	<b>217.749</b>	<b>237.540</b>	<b>(19.791)</b>	<b>(8,33)</b>
Promemoria:					
Riesgo-país en cartera de inversión ordinaria en títulos de renta fija	462,2	76.904	147.584	(70.680)	(47,89)

Las provisiones para cubrir las posibles pérdidas que pueden producirse en la realización de la inversión crediticia, los depósitos cedidos a entidades financieras, la cartera de valores de renta fija y los avales y garantías prestados, correspondientes a entidades públicas y sector privado de países en dificultades financieras de distinto grado, superan los mínimos exigidos por la normativa de Banco de España. Al 31 de diciembre de 1999 estas provisiones ascendían a 71.151 millones de pesetas.

### 4.4.2. Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez está asociado a la capacidad que el Grupo tenga de financiar los compromisos adquiridos a precios de mercado razonables, así como de llevar a cabo sus planes de negocio con fuentes de financiación estables. Los factores que influyen pueden ser de carácter externo (crisis de liquidez) e interno por excesiva concentración de vencimientos.

El Grupo realiza una gestión coordinada de los vencimientos de activos y pasivos y mantiene amplios niveles de liquidez, realizando una vigilancia permanente de perfiles máximos de desfase temporal.

El plan de contingencia llevado a cabo durante 1999 ha girado sobre los principios básicos siguientes:

- Política coordinada de gestión de liquidez para todos los centros de negocio.
- Mantenimiento de una amplia base de activos susceptibles de ser utilizados como garantía ante el Banco Central Europeo.
- Diversificación de las fuentes de financiación.

- Autosuficiencia de los bancos locales para financiar sus estructuras de negocio.
- Reducción del recurso al mercado interbancario.

Como parte de la gestión financiera del Grupo, se analiza la sensibilidad del margen financiero y del valor patrimonial de las distintas entidades que lo integran frente a variaciones de los tipos de interés. Esta sensibilidad se deriva de los desfases en las fechas de vencimiento y de modificación de los tipos de interés que se producen en las distintas partidas de activo y pasivo.

El análisis se realiza a partir de la clasificación de cada partida sensible a tipos de interés a lo largo del tiempo, conforme a sus fechas de amortización, vencimiento o modificación contractual del tipo de interés aplicable.

Utilizando técnicas de simulación, se mide la variación previsible del margen financiero y del valor patrimonial ante distintos escenarios de tipos de interés, y la sensibilidad de ambos frente a un movimiento extremo de los mismos.

El Comité de Activos y Pasivos adopta estrategias de inversión y coberturas para mantener dichas sensibilidades dentro del rango objetivo. A 31 de diciembre de 1999, la sensibilidad del margen financiero del Grupo frente a una subida inmediata y sostenida de 100 puntos básicas es inferior al 1%.

A continuación se muestra un cuadro de los activos y pasivos denominados en Euros (o monedas Euro) del Grupo Santander Central Hispano al 31 de diciembre de 1999.

**Gap de vencimientos y reprecitaciones a 31.12.99**

<b>Gap en euros (millones)</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	22.042	137	4	43	1.021	23.246
Inversión crediticia	66.675	7.050	2.490	1.762	1.659	79.637
Cartera de títulos	12.134	12.416	2.376	9.000	11.181	47.108
Otros activos	1.998	0	0	0	15.155	17.153
<b>Activos</b>	<b>102.850</b>	<b>19.603</b>	<b>4.870</b>	<b>10.805</b>	<b>29.016</b>	<b>167.144</b>
Mercado monetario	56.899	4.228	239	2.124	417	63.908
Acreedores	28.307	10.192	7.585	15.000	325	61.410
Emisiones a medio y largo plazo	8.243	536	768	1.059	0	10.605
Recursos propios y otros pasivos	1.364	0	0	0	29.856	31.221
<b>Pasivos</b>	<b>94.814</b>	<b>14.956</b>	<b>8.592</b>	<b>18.183</b>	<b>30.599</b>	<b>167.144</b>
<b>Gap balance</b>	<b>8.036</b>	<b>4.647</b>	<b>(3.722)</b>	<b>(7.378)</b>	<b>(1.582)</b>	
Gap fuera de balance estructural	10.460	(8.095)	(733)	(1.632)		
<b>Gap total</b>	<b>18.496</b>	<b>(3.449)</b>	<b>(4.455)</b>	<b>(9.010)</b>	<b>(1.582)</b>	
<b>Gap acumulado</b>	<b>18.496</b>	<b>15.047</b>	<b>10.592</b>	<b>1.582</b>		

A continuación se muestra un cuadro de los activos y pasivos denominados en dólares USA del Grupo Santander Central Hispano al 31 de diciembre de 1999.

<b>Gap en dólares (millones)</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	6.806	48	2		143	6.999
Inversión crediticia	9.472	1.357	1.120	925	44	12.918
Cartera de títulos	1.309	1.527	1.111	297	1	4.245
Otros activos	12.890				1.362	14.252
<b>Activos</b>	<b>30.477</b>	<b>2.932</b>	<b>2.233</b>	<b>1.222</b>	<b>1.550</b>	<b>38.414</b>
Mercado monetario	17.645	380	175	242	37	18.479
Acreedores	7.117	881	752	160	7	8.917
Emisiones a medio y largo plazo	7.024	1.475	265	1.150	60	9.974
Recursos propios y otros pasivos	88				956	1.044
<b>Pasivos</b>	<b>31.874</b>	<b>2.736</b>	<b>1.192</b>	<b>1.552</b>	<b>1.060</b>	<b>38.414</b>
<b>Gap balance</b>	<b>(1.397)</b>	<b>196</b>	<b>1.041</b>	<b>(330)</b>	<b>490</b>	
Gap fuera de balance estructural	188	(235)	(20)	67		
<b>Gap total</b>	<b>(1.209)</b>	<b>(39)</b>	<b>1.021</b>	<b>(263)</b>	<b>490</b>	
<b>Gap acumulado</b>	<b>(1.209)</b>	<b>(1.248)</b>	<b>(227)</b>	<b>(490)</b>		

Dentro de la gestión de liquidez, el Grupo ha desarrollado a lo largo del ejercicio una política de diversificación de sus fuentes de financiación mediante una activa presencia en los mercados de capitales y monetarios, participando en el desarrollo del mercado del area Euro mediante la emisión de los distintos instrumentos de deuda subordinada, senior, papel comercial y pagarés.

Los importes totales emitidos en el año han sido los siguientes:

<b>Millones de pesetas</b>	
Acciones preferentes, Deuda Subordinada, Deuda Senior	625.158
Papel Comercial y pagares	1.505.845
<b>Total Emitido</b>	<b>2.131.003</b>

El Grupo mantiene planes permanentes de contingencia de liquidez para asegurar el desarrollo de los planes de negocio, incluso en escenarios adversos de mercados. Estos planes se basan en el mantenimiento de una amplia base de activos, susceptibles de ser utilizados como garantía ante el Banco Central Europeo, la reducción del recurso a los mercados interbancarios y la disponibilidad de programas marco de emisiones y de titulización.

#### **4.4.3. Riesgos de mercado**

El riesgo de mercado está en función de la probabilidad de pérdidas de valor a las que está expuesto el Grupo como consecuencia de fluctuaciones en los precios de mercado: los tipos de interés, de cambio, de renta variable, de materias primas y otros instrumentos. La Unidad Global de Riesgo de Mercado, dentro de la División de Riesgos, tiene la responsabilidad de recomendar las políticas de gestión del riesgo de mercado dentro del Grupo, estableciendo los parámetros de medición de riesgo y proporcionando informes, análisis y evaluaciones a la Alta Dirección y unidades de negocio.

### ***Carteras de riesgo***

El Santander Central Hispano interviene en transacciones financieras con el fin de ofrecer servicios a sus clientes, gestionar el perfil de riesgo del propio Grupo y asumir posiciones por cuenta propia. Estas actividades se clasifican, en función de su naturaleza, en los siguientes grupos:

*Gestión de Activos y Pasivos:* La actividad de banca comercial del Grupo genera importantes saldos de balance en los distintos países donde se desarrollan sus actividades. Cada país tiene un Comité de Activos y Pasivos que es responsable de determinar las directrices de gestión del riesgo de margen financiero, valor patrimonial, cambio y liquidez, que deben seguirse en las diferentes carteras comerciales. Bajo este enfoque, la dirección de tesorería tiene la responsabilidad de ejecutar las estrategias definidas en el Comité de Activos y Pasivos con el fin de modificar el perfil de riesgo del balance comercial mediante el seguimiento de las políticas establecidas, para lo que es fundamental atender a los requerimientos de información globales para los riesgos de tipo de interés, de cambio y de liquidez.

*Creación de Mercado (“Market Making”):* Las carteras de “market making” están orientadas fundamentalmente hacia los clientes (ejecución de órdenes de compra/venta), de manera que el tomador del riesgo intenta beneficiarse de los movimientos del mercado utilizando además coberturas eficientes. Esta actividad, al igual que las demás, está sujeta a los límites establecidos por la Comisión Delegada de Riesgos.

*Cuenta Propia: (“Proprietary trading”):* Las actividades por cuenta propia están relacionadas con la toma de posiciones direccionales. El objetivo del posicionamiento por cuenta propia, una vez evaluado correctamente el riesgo que se asume, es el de beneficiarse de movimientos futuros en el mercado a corto y medio plazo, arbitrando además las discrepancias entre precios no justificadas que se corrigen normalmente en el corto o medio plazo.

*Distribución:* Las actividades de distribución surgen del negocio de aseguramiento y asesoramiento a terceros en nuevas emisiones en los mercados de capitales. El objetivo es asistir en la intermediación entre inversores y emisores (emisión de bonos, préstamos sindicados, IPO).

*Inversión:* Las posiciones de inversión incluyen préstamos, renta fija, renta variable, participaciones en fondos de inversión y operaciones de banca de negocios. Las posiciones de inversión son activos estratégicos cuyo objeto es crear valor económico a medio y largo plazo. Una medición del riesgo adecuada y la valoración correcta de las oportunidades de retorno siguiendo criterios conservadores, permiten generar valor para el accionista a través del uso eficiente de la inversión.

La gestión de estos riesgos se estructura de la siguiente forma:

### ***Proceso de Evaluación del Riesgo***

Establece la relación entre los riesgos asumidos, los ingresos generados y las personas responsables de su gestión. Incluye la identificación, la cuantificación, las políticas y procedimientos, los sistemas de información, los controles y los análisis, todo ello en relación con los resultados y riesgos de las actividades del Grupo en los mercados financieros.

Los resultados del Grupo son sensibles a los precios de mercado, a los tipos de interés, a los tipos de cambio y a la volatilidad. La Unidad Global de Riesgo de Mercado identifica, mide y controla dichos riesgos, analizando e informando a los órganos correspondientes del Banco.

La medición del riesgo de mercado cuantifica el cambio potencial en el valor de las posiciones asumidas como consecuencia de cambios en los factores de riesgo. Cuando se identifican riesgos significativos, se miden y se asignan límites con el fin de asegurar un adecuado control. La medición global del riesgo en el Grupo se hace a través de una combinación de la metodología “Valor en Riesgo” (VaR) y simulaciones (“stress testing”), detalladas más abajo.

Los importes globales de riesgo asumidos por el Grupo SANTANDER CENTRAL HISPANO durante el ejercicio 1999, expresados en VaR, en las posiciones de negociación y estructurales, han sido:

<i>Millones de pesetas</i>	A 31.12.99	A 31.12.99		
		Máximo	Mínimo	Medio
Negociación	6.774,02	6.790,58	2.914,98	4.140,60
Estructural	58.548,08	65.918,35	51.426,25	60.485,88
Efecto Diversificación (1)	(6.409,65)	(6.492,46)	(2.881,86)	(4.024,66)
<b>Total</b>	<b>58.912,46</b>	<b>66.216,47</b>	<b>51.475,94</b>	<b>60.601,82</b>

Los siguientes cuadros muestran los importes de riesgo asumidos por tipo de riesgo, expresados en VaR, en las posiciones de negociación y estructurales:

Riesgo de tipo de interés				
<i>Millones de pesetas</i>	A 31.12.99	A 31.12.99		
		Máximo	Mínimo	Medio
Negociación	5.763,72	5.879,65	1.987,49	3.544,35
Estructural	24.495,79	26.831,09	22.640,80	25.622,03
Efecto Diversificación (1)	(5.101,22)	(5.250,08)	(1.904,68)	(3.295,92)
<b>Total</b>	<b>25.158,29</b>	<b>27.460,66</b>	<b>22.723,61</b>	<b>25.870,46</b>

Riesgo de tipo de cambio				
<i>Millones de pesetas</i>	A 31.12.99	A 31.12.99		
		Máximo	Mínimo	Medio
Negociación	795,00	1.308,43	82,81	530,00
Estructural	9.192,13	9.192,13	4.306,22	6.128,09
Efecto Diversificación (1)	(364,37)	(1.209,06)	(82,81)	(513,43)
<b>Total</b>	<b>9.622,76</b>	<b>9.291,50</b>	<b>4.306,22</b>	<b>6.161,21</b>

Riesgo de precios de acciones				
<i>Millones de pesetas</i>	A 31.12.99	A 31.12.99		
		Máximo	Mínimo	Medio
Negociación	1.440,93	1.474,05	463,75	844,68
Estructural	52.370,31	59.508,70	45.977,22	54.457,17
Efecto Diversificación (1)	(1.424,37)	(1.457,49)	(463,75)	(844,68)
<b>Total</b>	<b>52.386,87</b>	<b>59.525,26</b>	<b>45.972,22</b>	<b>54.457,17</b>

(1) Expresa la reducción de riesgo que se produce por el efecto de correlación entre los factores de riesgo.

## **VaR diario**

La orientación general del Grupo durante el ejercicio ha sido hacia niveles medios moderados de riesgo, solamente incrementados durante el último trimestre para aprovechar oportunidades en algunos mercados.

### *Metodología*

Para medir el riesgo dentro de un enfoque global, se sigue la metodología de “Valor en Riesgo” (VaR). El VaR se define como la estimación estadística de la pérdida potencial de valor de una determinada posición, en un determinado período de tiempo y con un determinado intervalo de confianza. El VaR proporciona una medida universal del nivel de exposición de las diversas carteras de riesgo. Permite la comparación del nivel de riesgo asumido entre diferentes instrumentos y mercados expresando el nivel de exposición de cada cartera mediante una cifra única medida en unidades económicas.

Los límites de VaR se emplean para controlar el riesgo global del Grupo, a partir de cada una de sus carteras. Las estimaciones de Valor en Riesgo se utilizan asimismo para el cálculo del capital consumido por las operaciones y para analizar si éstas crean valor para el accionista.

La medida básica de riesgo que se emplea es el Valor en Riesgo Diario (VaRD), computando las posiciones de cierre diarias y proporcionando una estimación de las pérdidas máximas que podrían alcanzarse al día siguiente, con un nivel de confianza del 99,87%; es decir, que tiene una probabilidad de exceder dicha estimación como máximo de una vez por año.

Para todas las carteras se incorpora, además, una medida de VaR adicional que refleje la mejor estimación sobre el Período de tiempo para cerrar una posición o para neutralizar el riesgo (VaRL). Asimismo, se realizan simulaciones (“stress-test”) de las carteras mediante revaluaciones de las mismas bajo condiciones excepcionales de mercado. Estas estimaciones se generan aplicando series históricas preseleccionadas para cada mercado, que abarcan turbulencias significativas en factores relevantes de mercado y tienen en cuenta la liquidez.

### *Límites de Riesgo de Mercado*

La estructura de límites que se aplica para controlar las exposiciones del Grupo está compuesta por Límites Globales (“Top Level Limits”) y Sublímites detallados.

Los límites globales representan el límite de riesgo total otorgado por la Comisión Delegada de Riesgos. Estos límites se establecen para el VAR, alerta de pérdida, pérdida máxima, volumen equivalente de tipo de interés, delta equivalente de renta variable y posiciones abiertas en divisas. Las medidas anteriores se definen tanto para cada actividad como para cada entidad del Grupo.

Los sublímites se asignan por el Comité Global de Riesgos de Mercado en coordinación con las Unidades Locales de Riesgo de Mercado, estrictamente de acuerdo con los parámetros establecidos en los límites globales.

Estos sublímites consisten principalmente en límites sobre tipos de riesgo específicos a los que está expuesta cada cartera, por ejemplo: límites sobre sensibilidad de tipos de interés, concentración, liquidez, convexidad, riesgo de diferencial y volatilidad de las opciones.

#### 4.4.4. Productos Derivados

Grupo Santander Central Hispano. Nocionales de productos derivados por vencimiento (a 31.12.99)						Valor Neto de
Millones de pesetas	< 1 año	1-5 años	5-10 años	>10 años	Total	Reposición
IRS	35.952.140,6	16.022.945,9	6.303.614,1	492.994,6	58.771.695,2	404.040,0
Fras	19.702.999,4	568.150,7	—	—	20.271.150,1	1.338,2
Opciones Tipo Interés	259.620,8	842.929,7	250.405,4	21.616,2	1.374.572,0	27.292,9
<b>Subtotal OTC Interés</b>	<b>55.914.760,9</b>	<b>17.434.026,2</b>	<b>6.554.019,5</b>	<b>514.610,8</b>	<b>80.417.417,4</b>	<b>432.671,1</b>
Cambios a Plazo	8.024.179,3	62.281,2	(6,6)	—	8.086.454,0	124.007,4
Swaps Tipo Cambio	41.124,3	396.689,8	27.682,8	2.010,6	467.507,5	11.663,9
Opciones Tipo Cambio	184.899,2	3.781,7	—	—	188.680,9	5.154,6
<b>Subtotal OTC Cambio</b>	<b>8.250.202,8</b>	<b>462.752,7</b>	<b>27.676,1</b>	<b>2.010,6</b>	<b>8.742.642,3</b>	<b>140.825,9</b>
Opciones Deuda	1,7	1.055,7	—	—	1.057,4	346,9
<b>Subtotal OTC Opciones Deuda</b>	<b>1,7</b>	<b>1.055,7</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>1.057,4</b>	<b>346,9</b>
Derivados Renta Variable	309.071,8	437.138,4	2.808,6	—	749.018,8	—
<b>Subtotal OTC Renta Variable</b>	<b>309.071,8</b>	<b>437.138,4</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>749.018,8</b>	<b>—</b>
Futuros	3.614.699,2	906.393,1	—	—	4.521.092,3	—
Opciones	1.991.151,4	—	—	—	1.991.151,4	—
<b>Total Mercados Organizados</b>	<b>5.605.850,6</b>	<b>906.393,1</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>6.512.243,7</b>	<b>—</b>
<b>Total Derivados</b>	<b>70.079.887,8</b>	<b>19.241.366,1</b>	<b>6.584.504,2</b>	<b>516.621,4</b>	<b>96.422.379,5</b>	<b>573.843,9</b>

El Grupo Santander Central Hispano negocia a través de sus unidades de Tesorería una amplia gama de instrumentos derivados tanto en mercados organizados como en mercados no organizados (OTC). La negociación en estos instrumentos está orientada a la gestión del riesgo de las posiciones de negociación, con clientes y con otros intermediarios financieros, y a la gestión de las posiciones estructurales del Grupo.

En ambos casos los instrumentos derivados están integrados en carteras de gestión que incluyen además títulos de renta fija, depósitos y otros elementos patrimoniales. Estas carteras se gestionan globalmente y los niveles de riesgo de las mismas se muestran en el apartado 4.4.3.<sup>(1)</sup>

El Valor Neto de Reposición (VNR) de la cartera de productos derivados OTC que el Grupo mantenía con sus contrapartidas a 31 de diciembre de 1999 alcanzaba 573.844 millones de pesetas, cifra que representaba un 0,6% del valor nominal de dichos contratos.

Este importe estaba constituido por la suma de los valores de mercado positivos o “neteados” entre positivos y negativos en el caso de que existiera firmado con la contrapartida un contrato marco válido desde el punto de vista legal.

En comparación con 1998, se produce una reducción muy significativa del 3,5% (1998) al 0,6% (1999), fruto de lo siguiente:

1) Aplicación del “netting” selectivo, siempre y cuando exista una opinión favorable del departamento de riesgo legal del Grupo de acuerdo con los cambios de normativa introducidos por el Banco de España.

<sup>(1)</sup> Del importe nocional total de productos derivados al 31 de diciembre de 1999, aproximadamente un 86% corresponde a operaciones de negociación y un 14% a operaciones de cobertura.

Dentro del epígrafe “Resultados de operaciones financieras” de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas (ver apartado 4.2.6. de este capítulo y Nota 29 de la Memoria de las cuentas consolidadas que se adjunta como Anexo I) se recogen las pérdidas netas de las operaciones de negociación en cambios y derivados. Al 31 de diciembre de 1999, el saldo de este epígrafe recogía pérdidas netas por diferencias de cambio por 4.147 millones de pesetas y pérdidas netas por operaciones de futuro de 47.061 millones de pesetas.

2) Una reducción sustancial de la vida media residual de los contratos en cartera, que baja de casi 27 meses (1998) a menos de 17 meses (1999). Esta disminución se debe en gran parte a la considerable utilización de contratos de tipo de interés (“call money swaps”) con vencimientos inferiores al año.

3) La tendencia de reducción de los tipos de interés señalada en ejercicios anteriores se ha roto en el segundo semestre de 1999, lo que se traduce en un menor valor de reposición de la cartera a largo plazo.

La operativa de derivados se concentra en contrapartidas de excelente calidad crediticia, de tal forma que el 94% de las transacciones han sido contratadas con entidades con un rating igual o superior a A. El 6% restante corresponde fundamentalmente a operativa de cambios con clientes corporativos de la red de sucursales.

En términos de distribución geográfica, el grueso de la operativa se realiza con contrapartidas domiciliadas en la Unión Europea (61,55%), Norteamérica (28,01%) y otros países europeos (7,10%, principalmente Suiza). Latinoamérica representa un 0,85%.

<b>Grupo Santander Central Hispano. Riesgo Equivalente y vida media (a 31.12.99)</b>			
	<b>Riesgo Equivalente (millones de Pta.)</b>	<b>Cobertura(*) (%)</b>	<b>Vida media (meses)</b>
IRS	1.443.762,41	2,46	22,32
Fras	91.394,73	0,45	4,10
Opciones Tipo Interés	78.012,63	5,68	41,20
<b>Subtotal Derivados de Interés OTC</b>	<b>1.613.169,77</b>	<b>2,01</b>	<b>18,03</b>
Forex	562.593,02	6,96	2,71
Swaps Tipo Cambio	157.231,31	33,63	29,76
Opciones Tipo Cambio	20.238,35	10,73	3,44
<b>Subtotal Derivados de Cambio OTC</b>	<b>740.062,67</b>	<b>8,46</b>	<b>4,11</b>
Opciones Deuda	660,84	62,50	33,39
<b>Subtotal Derivados de Deuda OTC</b>	<b>660,84</b>	<b>62,50</b>	<b>33,39</b>
Derivados Renta Variable	291.944,36	38,98	14,58
<b>Subtotal Derivados de Renta Variable OTC</b>	<b>291.944,36</b>	<b>38,98</b>	<b>14,58</b>
<b>Derivados</b>	<b>2.645.837,64</b>	<b>2,94</b>	<b>16,67</b>

(\*) Riesgo equivalente / Importe notional

#### **4.4.5. Riesgo de Tipo de Cambio<sup>(1)</sup>**

<b>Recursos y Empleos en Moneda Extranjera</b>	<b>Ejercicio 1999</b>
Entidades de Crédito	2.602.125
Créditos sobre Clientes	7.929.626
Cartera de Valores	3.426.991
Otros Empleos en Moneda Extranjera	1.880.525
<b>Empleos en moneda extranjera</b>	<b>15.839.267</b>
% sobre Activos Totales	37,12
- Entidades de Crédito	3.585.607
- Débitos a Clientes	8.358.619
- Débitos Representados por Valores Negociables	2.237.971
- Pasivos Subordinados	977.294
- Otros Recursos en Moneda Extranjera	2.941.940
<b>Recursos en moneda extranjera</b>	<b>18.101.431</b>
% Sobre Pasivos Totales	42,42

<sup>(1)</sup> El riesgo de tipo de cambio está sujeto a los límites establecidos por el Banco de España. Asimismo, una parte muy importante del mismo se halla cubierto a través del uso de productos derivados (ver apartado anterior).

## 4.5. Circunstancias condicionantes

### 4.5.1. Grado de estacionabilidad 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 1999 del Grupo SANTANDER CENTRAL HISPANO por trimestres estancos.

(Importes en millones de pesetas)	1999			
	1 <sup>er</sup> Trim.	2 <sup>o</sup> Trim.	3 <sup>er</sup> Trim.	4 <sup>o</sup> Trim.
Margen de intermediación	263.511	292.253	281.627	272.393
Margen básico	390.493	425.304	408.414	397.565
Margen ordinario	406.863	432.690	432.654	412.733
Margen de explotación	143.716	152.068	149.898	133.171
Beneficio antes de impuestos	105.872	125.151	120.578	100.234
Beneficio neto consolidado	83.781	99.325	95.865	82.424
Beneficio atribuido al Grupo	61.287	72.293	67.932	60.564

### 4.5.2. 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.

Sin embargo, 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.

Además, de acuerdo con lo dispuesto en la Circular 2/1990 del Banco de España, el Grupo adquirió en 1990 certificados de depósito emitidos por el Banco de España con vencimientos semestrales desde marzo de 1993 hasta septiembre del año 2000 y devengan un tipo de interés anual del 6%. Al 31 de diciembre de 1999, existía un saldo de 122.134 millones de pesetas de estos certificados.

Por último, 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.

### 4.5.3. Política de investigación y desarrollo de nuevos productos y procesos

El Grupo ha realizado un elevado esfuerzo en el área de tecnología y sistemas a lo largo del ejercicio de 1999, habiendo destinado gran parte de sus recursos al proceso de

integración y a los últimos ajustes y adaptaciones necesarios para afrontar los posibles efectos negativos derivados del Efecto 2000.

En el primer caso, señalar que desde el mismo día de la fusión entre Banco Santander y Banco Central Hispanoamericano se iniciaron los trabajos encaminados a la integración de sistemas operativos y de optimización de redes. A lo largo del ejercicio se han cubierto los objetivos iniciales de integración de los distintos Departamentos Centrales y de las áreas de negocio. También se ha iniciado el Proyecto de Integración Tecnológica, que finalizará con la implantación de la plataforma tecnológica única para las redes de Santander y BCH a finales del año 2000. Su implantación ha exigido abordar previamente amplios programas de formación y de sustitución de equipos.

Adicionalmente, se ha llevado a cabo el diseño del Proyecto Intranet como nueva plataforma de comunicación corporativa global, cuyo desarrollo irá paralelo al Proyecto de Integración Tecnológica y finalizará en el primer semestre del año 2001.

En lo referente al Efecto 2000, éste ha sido superado con éxito tras haberse culminado todos los procesos de adaptación en el año.

Junto a esta actividad, el área de tecnología también ha desarrollado y adaptado los canales de distribución alternativos y ha proporcionado el soporte necesario para la comercialización de nuevos productos requeridos por la actividad comercial de las distintas áreas del Grupo.

#### **4.5.4. 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 nº 3 de Madrid mantiene abiertas unas diligencias previas para determinar las responsabilidades que pudieran declararse procedentes en relación con determinadas operaciones de cesión de crédito efectuadas por el entonces BANCO SANTANDER, S.A. entre 1987 y 1989. En opinión del Banco y de sus asesores internos y externos, la resolución final de este contencioso será favorable, habiendo sido acordado, por el momento, su sobreseimiento libre y parcial por Auto de 16 de julio de 1996.
2. En diciembre de 1995, las autoridades fiscales españolas levantaron un acta requiriendo al entonces BANCO SANTANDER, S.A. el pago de 4.358 millones de pesetas 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 ha recurrido este acta.
3. Juicio Declarativo de Mayor Cuantía 288/95 en Juzgado de 1ª Instancia nº 34 de Barcelona instado por NUEVO ATARDECER, S.A., QUAIL ESPAÑA, S.A. y D. JAVIER DE LA ROSA MARTI en solicitud de declaración como operación fiduciaria de préstamo otorgado por el entonces BANCO SANTANDER, S.A., instando

devolución de acciones de EBRO AGRÍCOLAS CIA. DE ALIMENTACION, S.A. y de GRAND TIBIDABO, S.A. en su día pignoradas.

Con fecha 13 de mayo de 1997 se dictó Sentencia totalmente desestimatoria de la demanda. El recurso de apelación interpuesto contra la misma fue desestimado íntegramente por la Audiencia Provincial de Barcelona en Sentencia 2 de septiembre de 1998. Contra esta última se ha interpuesto recurso de casación ante el Tribunal Supremo, confiándose en su desestimación.

4. Juicio Declarativo de Mayor Cuantía nº 22/96 ante el Juzgado de Primera Instancia nº 4 de Almería, instado por TURBON, S.A. contra el entonces BANCO CENTRAL HISPANOAMERICANO, S.A. y GDP, en solicitud de 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 reintegrase al patrimonio de la actora, se condene al entonces BANCO CENTRAL HISPANOAMERICANO, S.A. a una indemnización de 1.337,9 millones de pesetas. En fase de conclusiones. Pendiente de Sentencia.

Dado los antecedentes del asunto, se considera muy poco probable que pueda prosperar esta demanda.

5. 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.

6. Juicio Declarativo Mayor Cuantía 237/97 del Juzgado de Primera Instancia nº 30 de Barcelona instado por NUEVO ATARDECER, S.A., QUAIL ESPAÑA, S.A., D. JAVIER DE LA ROSA MARTI y ASOCIACIÓN PARA LA DEFENSA DEL PEQUEÑO ACCIONISTA DE GRAND TIBIDABO contra el entonces BANCO SANTANDER, S.A. y GENERALE SUCRIERE, S.A., en solicitud de rescisión del contrato de adquisición de acciones de EBRO AGRÍCOLAS CIA. DE ALIMENTACION, S.A. por la última Entidad.

Tras haberse iniciado la fase de Conclusiones, ha recaído Auto de la Audiencia Provincial de Barcelona, estimatorio del recurso interpuesto por el Banco y decidiendo la cuestión de competencia por declinatoria a favor de los Juzgados de Madrid. En cualquier caso, se confía en la íntegra desestimación de la demanda.

7. Juicio Declarativo de Mayor Cuantía nº 771/97 ante el Juzgado de Primera Instancia nº 63 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 se condene a los demandados al pago de una indemnización por daños y perjuicios cifrada en 4.536 millones de pesetas -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. En fase de conclusiones. Pendiente de que la codemandada Huarte, S.A. evacúe dicho trámite.

Las probabilidades de que prospere la demanda se consideran muy limitadas.

8. Demanda presentada ante los Tribunales de San Juan de Puerto Rico por el GRUPO PRIETO contra BCH Puerto Rico y Central Hispano International Inc. en solicitud de la nulidad de un préstamo de 30 millones dólares USA, concedido a favor de Standard Química de Venezuela S.A., con diversas garantías reales (hipotecas y prendas) y personales, así como de una indemnización por daños y perjuicios, hasta la cifra total de 53 millones de dólares USA. Desestimada “moción de foro no conveniente”, se acuerda entrar en el fondo del asunto y fijar el descubrimiento de pruebas para el 17 de enero de 2000. El 22 de febrero se celebró en el Tribunal Federal de Puerto Rico la “Initial Scheduling Conference” en el que las parte expusieron las pruebas a practicar. Fijada para octubre de 2001 la celebración de la conferencia previa al juicio. Hasta esa fecha, período para practicar las múltiples pruebas propuestas por las partes.

Se estiman escasas las posibilidades de que prosperen las reclamaciones que se plantean en este procedimiento.

9. 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 promovieron contra el entonces BANCO CENTRAL HISPANOAMERICANO, S.A. en Milán (Italia) las siguientes reclamaciones judiciales:

- a) Por parte de los socios de MAT (Srs. Serri), demanda de indemnización de daños y perjuicios 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 160.000 millones de Liras. El procedimiento se encuentra en fase de prueba, con audiencia para conclusiones el 23 de febrero de 2000. Se pospuso hasta el 19 de abril. Celebrada la misma, se han presentado los escritos de conclusiones. Fijada nueva vista para el 18 de junio de 2000.
- b) Por parte de los Administradores de la Quiebra de MAT, otra demanda en reclamación de 24,6 millones de Marcos Alemanes, por estimar que ha existido negligencia del Banco por incumplimiento de sus obligaciones. En fase de Audiencias, se ha señalado una nueva en fecha 9 de noviembre de 2000 para 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 los requisitos previos.

10. Recurso contencioso-administrativo nº 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.

El escrito de personación se presentó el 30 de abril de 1998. Mediante providencia de 29 de mayo de 1998 se tuvo por personado y parte al entonces BANCO SANTANDER, S.A. como codemandado. En cuanto se refiere a la pieza de suspensión, mediante escrito de 11 de junio de 1998 el Banco formuló su oposición a la petición de suspensión cautelar de los acuerdos impugnados. La Sala, mediante auto de 28 de julio de 1998, desestimó esa 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.

11. Recurso contencioso-administrativo nº 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.

El escrito de personación se presentó el 21 de octubre de 1998. Mediante providencia de 11 de enero de 1999 se tuvo por personado y parte al entonces BANCO SANTANDER, S.A. como codemandado.

Formalizada la demanda por el recurrente, el 18 de enero de 2000 se dio traslado de la misma al Abogado del Estado, para que presentase el escrito de contestación. El 21 de febrero de 2000 el Abogado del Estado planteó una alegación previa consistente en denunciar la falta de legitimación activa del recurrente, alegación a la que el BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO, S.A. se sumó mediante escrito de 4 de abril de 2000. La alegación previa se encuentra actualmente en tramitación.

- 12 Juicio de menor cuantía n° 120/2000 seguido en el Juzgado de 1ª Instancia n° 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 Banco fue emplazado para contestar a la demanda mediante cédula de emplazamiento y notificación recibida el 25 de abril de 2000. Desde esa fecha, dispone del plazo legal de veinte días hábiles para presentar el escrito de contestación.

- 13 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 ha sido acumulado de oficio el juicio de menor cuantía n° 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.

La providencia de admisión a trámite de las demandas presentadas por las personas anteriormente indicadas se dictó el 30 de abril de 2000. El Banco fue emplazado para contestar a las demandas mediante cédula de emplazamiento y notificación recibida el 8 de mayo de 2000.

En ambas demandas se solicita por medio de otrosí que, como medida cautelar, se acuerde su anotación preventiva en el Registro Mercantil. El Juzgado ha dado traslado de esta petición al Banco para que formule alegaciones al propio tiempo de contestar a las demandas.

## **B. BANCO ESPAÑOL DE CREDITO, S.A. (BANESTO)**

### **1. Compañía Mobiliaria, S. A.**

Esta Sociedad ha formulado contra BANESTO reclamación de cantidad por 575.092.397 pesetas en el procedimiento declarativo de mayor cuantía. La apelación de Banesto fue estimada por sentencia de 20 de Enero de 1997, que declaró la expresa condena en costas a la demandante en la primera instancia.

Se ha presentado recurso de casación por los representantes de Compañía Mobiliaria, que ha sido impugnado por Banesto.

2. Sucursal de Friol

Se ha presentado contra Banesto demanda de mayor cuantía en reclamación de 300 millones de pesetas, más los correspondientes intereses, a cuyo procedimiento Banesto ha presentado un escrito alegando una cuestión prejudicial, que ha paralizado la reclamación de tal pleito.

Con fecha 29 de octubre de 1998, Banesto ha presentado escrito de acusación contra el Sr. Vázquez Paz por un presunto delito de falsedad y estafa, y con fecha 30 de octubre de 1998 se ha dictado auto de apertura de juicio oral. De acreditarse contra el Sr. Vázquez Paz las imputaciones que hace Banesto en su querrela, se justificaría la falsedad del título por el que el citado Sr. Vázquez Paz reclama contra Banesto en el pleito de mayor cuantía.

3. Compraventa del Banco de Madrid, S.A.

La querellante, CLEA, solicitaba en su escrito inicial una responsabilidad civil de 2.700 millones de pesetas 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 exige a Banco de Madrid, S.A. 1.100 millones de pesetas por el concepto de responsabilidad civil.

Esta querrela puede afectar a BANESTO en virtud de los compromisos adquiridos por el mismo 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.

4. Demandas de impugnación de acuerdos sociales.

4.1. Referidas a los acuerdos de la Junta de 26 de marzo de 1994.

- a) Al Juzgado de Primera Instancia número 13 de Madrid correspondió la demanda formulada con fecha 5 de mayo de 1994 por la ASOCIACION PARA LA DEFENSA DEL ACCIONISTA y 24 socios más, impugnando los acuerdos de la Junta General de Accionistas de BANESTO 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.

BANESTO también apeló la sentencia, al no haberse condenado en costas a la parte actora.

Por la Sección 10ª de la Audiencia Provincial de Madrid, que tramita la apelación, se ha denegado el recibimiento del pleito a prueba solicitado por los demandantes.

La apelación fue rechazada por sentencia de 22 de noviembre de 1997, en lo que concierne al fondo del asunto, si bien fue estimado el recurso de apelación de Banesto, 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.

- b) Por escrito de 27 de marzo de 1995, complementado por otro de 25 de abril siguiente, los señores D. Luis Roldán García, D. Gerardo Vieira Fraga y D. César García Ortín promovieron demanda de impugnación del acuerdo de constitución de la Junta General de Accionistas de BANESTO celebrada el día 26 de marzo de 1994, así como del acuerdo de reducción de capital adoptado en dicha Junta, por nulidad de los mismos.

El Juzgado nº 52 de Madrid dictó sentencia con fecha 2 de marzo de 1997, desestimando íntegramente la demanda e imponiendo las costas a la parte actora.

Por la representación procesal de los demandantes se promovió contra dicha sentencia recurso de apelación, habiendo solicitado el recibimiento del pleito a prueba en la segunda instancia, para que se lleven a efectos determinados medios probatorios que ha solicitado. Cerrado el período de prueba, pendiente señalamiento de vista.

- c) Demandas de impugnación de los acuerdos interpuesta por D. Mario Conde y otros, D. Rafael Pérez Escolar y D. Ramiro Núñez-Villaveirán Ovilo (acumuladas en el Juzgado de 1ª Instancia nº 46 de Madrid). Han sido desestimadas por el Juzgado el 9 de septiembre de 1996 y actualmente se encuentran apeladas ante la Sección 20ª de la Audiencia Provincial de Madrid. Celebrada Vista el 1 de diciembre de 1999. 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.

#### 4.2. 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 nº 16 de Madrid). Con fecha 2 de octubre de 1998 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. Pendiente señalamiento de Vista.

4.3. Referida a los acuerdos de la Junta de 15 de febrero de 1995.

D. Rafael Pérez Escolar y D. Ramiro Núñez-Villaveirán Ovilo promovieron demanda de impugnación de determinados acuerdos sociales, cuya tramitación ha correspondido al Juzgado de Primera Instancia núm. 15, autos 195/96, quien, con fecha 24 de enero de 2000, ha dictado sentencia desestimando la demanda, con imposición de costas a la parte actora.

4.4. 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 1ª Instancia nº 8 de Madrid, autos nº 414/97). Con fecha 6 de marzo de 2000, ha sido dictada sentencia desestimando íntegramente la demanda de impugnación de acuerdos sociales, condenando en costas a los demandantes.

4.5. Referida a los acuerdos de la Junta de 10 de febrero de 1.998.

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 nº 414/97, descritos en el punto anterior, seguidos ante el Juzgado de 1ª Instancia nº 8 de Madrid).

5. Carlisle Ventures Inc.

Con fecha 11 de agosto de 1994 Carlisle Ventures Inc. ("Carlisle") formuló una demanda contra el banco ante la Corte del distrito sur de Nueva York (USA), en la que reclamaba:

- a) La devolución de 27,5 millones de dólares USA, importe satisfecho en su día por dicha sociedad en concepto de desembolso de las acciones BANESTO suscritas en la ampliación de capital de 1993.
- b) La indemnización de los daños y perjuicios causados por un importe a determinar durante el proceso y que calcula en cifra no inferior a 20 millones de dólares USA.
- c) La condena de BANESTO al pago de una penalización por importe no determinado y las costas.

La Corte falló a favor de Carlisle en su demanda sobre ruptura de contrato y Carlisle retiró todas las otras demandas, continuando el litigio respecto de la cuantificación de los daños a pagar.

La presente reclamación cumple los requisitos para su cobertura por el Fondo de Garantía de Depósitos en Establecimientos Bancarios. En la actualidad se ha fijado por

Sentencia una cuantía indemnizatoria entre 4.500 y 5.000 millones de pesetas, habiéndose recurrido la misma ante el Tribunal de Segunda Instancia. Según la sentencia de 14 de mayo de 1999, la Corte de Apelación del Tribunal de Segunda Instancia de los Estados Unidos ha revocado el computo de los daños establecidos por la Corte de Distrito y ha requerido a esta Corte una nueva estimación de los mismos. Según la mencionada sentencia se establece que el cálculo total de daños a pagar será de aproximadamente 2.100 millones de pesetas.

6. Portic S.A.

Juicio Declarativo de mayor cuantía en substanciación ante el Juzgado de Primera Instancia nº 15 de Madrid ( autos 1115/97), en virtud de demanda de Portic, S.A. contra BANESTO y S.C.I Gestión, S.A., por un importe cercano a los 2.000 millones de pesetas.

BANESTO y S.C.I Gestión S.A. se personaron con fecha 22 de enero de 1998, habiéndose procedido a la contestación a la demanda con fecha 22 de mayo de 1998, estando actualmente en período de prueba.

7. Servifilm

Juicio Declarativo de mayor cuantía en substanciación ante el Juzgado de Primera Instancia nº 20 de Madrid (autos 282/98), por un importe cercano a 2.000 millones de pesetas, en virtud de demanda de Servifilm Spain Cinematográfica, S.A., Portic S.A. y Martolinas S.A. contra S.C.I. Gestión S.A., BANESTO, Mercado de Dinero, S.A., Prensa Española de Medios Audiovisuales, S.A. e Invermedia, S.A.

En este Juicio se ha personado Banesto, y sus filiales S.C.I Gestión S.A. y Mercado de Dinero S.A., estando actualmente en período de prueba.

8. Minas del Río Velasco

Por la firma Minas del Río Velasco, S.L. se ha presentado demanda de mayor cuantía contra Banesto y el Fondo de Garantía de Depósitos. A Banesto se le reclaman 225 millones de pesetas en concepto de restitución de cantidades abonadas por los demandantes a Banesto y 1.016.354.322 pesetas en concepto de daños y perjuicios por la diferencia entre el importe de créditos cedidos y el importe de la cesión, así como intereses de ambas cantidades desde el 13 de enero de 1995.

El procedimiento ha correspondido al Juzgado de Primera Instancia nº 4 de Ponferrada, a través de la referencia de Autos de mayor cuantía nº 12/2000. En la demanda también se acciona contra el Fondo de Garantía de Depósitos en Establecimientos Bancarios.

Se ha planteado por Banesto una cuestión de competencia por declinatoria al entender que el conocimiento de la causa corresponde a los Juzgados de Madrid. Por la cuestión planteada se ha suspendido la tramitación del procedimiento y ahora mismo se encuentra pendiente del resultado de la tramitación de una cuestión de competencia,

por inhibitoria, que ha planteado el Fondo de Garantía de Depósitos ante los Juzgados de Madrid.

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.

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.

#### **4.5.5. 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.

#### **4.6. Informaciones laborales**

##### **4.6.1. Numero medio del personal empleado en los últimos años**

El número medio de empleados del Grupo en los ejercicios 1999 y 1998, distribuido por categorías profesionales, ha sido el siguiente:

Número de personas	1999	1998
Alta Dirección	197	213
Técnicos	28.518	30.128
Administrativos	15.777	18.329
Servicios Generales	231	284
Bancos y Sociedades extranjeras	49.472	55.996
Otras sociedades no bancarias (españolas y extranjeras)	1.247	1.535
	<b>95.442</b>	<b>106.485</b>

A continuación se incluye un cuadro con el desglose de los gastos de personal durante los últimos dos ejercicios:

Millones de pesetas	1999	1998
Sueldos y salarios	463.200	456.226
Seguros sociales	87.743	91.401
Dotaciones a los fondos de pensiones internos	10.578	16.401
Aportaciones a fondos de pensiones externos	3.105	2.166
Otros gastos	63.614	53.645
<b>Total</b>	<b>628.240</b>	<b>619.839</b>

#### 4.6.2. 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 tiene vigencia 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.

#### 4.6.3. Política en materia de ventajas al personal y de pensiones

**Formación:** El Grupo ha seguido a lo largo del ejercicio 1999 su política clara y definida de potenciar la formación de sus empleados, orientando sus esfuerzos al desarrollo de sus capacidades comerciales y de la calidad del servicio al cliente, y manteniendo el compromiso de proporcionarles el mayor apoyo posible y ofrecerles oportunidades de desarrollo profesional. Esta actividad de formación ha sido reconocida con certificaciones externas de calidad ISO al Departamento de Formación y al área de Desarrollo y Selección de Recursos Humanos.

El uso de nuevas tecnologías, como la enseñanza asistida por ordenador y la simulación con aplicaciones reales, ha permitido maximizar el tiempo empleado y mejorar la educación a distancia. Puede destacarse el elevado nivel de utilización de los cursos de formación, al haberse impartido en el Grupo en España un total de 1,906 millones de horas lectivas, de las que 1,546 millones de horas corresponden a la entidad matriz. En esta última han participado 21.169 personas, un 73% de la plantilla, invirtiendo una media de 73 horas anuales (el 4,3% de su jornada laboral).

#### 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.

Los estudios actuariales realizados al 31 de diciembre de 1999 para determinar estos compromisos han sido efectuados en bases individuales por actuarios independientes, utilizándose, básicamente, las siguientes hipótesis técnicas:

- Tipo de interés técnico: entre el 4% y el 6% anual, excepto para el pasivo y plazo cubiertos por activos financieros específicos, cuyo tipo de interés medio ponderado es del 10,59% anual. En el caso de compromisos cubiertos por compañías aseguradoras, coincide con el de la rentabilidad de los activos en los que están invertidas las pólizas hasta el vencimiento de dichos activos.
- Tablas de mortalidad: GRM/F-80 penalizadas en 2 años en Banesto o GRM/F-80 en el resto.
- Tasa anual de revisión de pensiones: 0% al 1,5%.
- I.P.C. anual acumulativo: 1,5% al 3%.
- Tasa anual de crecimiento de los salarios: 2% al 4%.
- 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.

A continuación se indican las principales magnitudes puestas de manifiesto en los citados estudios:

Millones de pesetas	1999	1998
<b>Valor actual</b>		
Pensiones causadas por el personal pasivo (*)	497.747	434.533
Pensiones devengadas por el personal activo	147.238	140.877
Compromisos salariales con el personal jubilado anticipadamente	222.845	84.671
<b>Importe total de los compromisos devengados</b>	<b>867.830</b>	<b>660.081</b>

(\*) Incluidas las pensiones correspondientes al personal jubilado anticipadamente.

Estos compromisos estaban cubiertos de la siguiente forma:

Millones de pesetas	1999	1998
<b>Valor actual</b>		
Fondo interno (*)	329.401	167.099
Pólizas de seguros (**)-		
Contratadas con sociedades aseguradoras del Grupo	108.844	75.745
Contratadas con otras sociedades aseguradoras	429.585	417.237
	538.429	492.982
	<b>867.830</b>	<b>660.081</b>

(\*) Incluido en el epígrafe "Provisiones para Riesgos y Cargas – Fondo de pensionistas" de los balances de situación consolidados.

(\*\*) Dichos importes no figuran registrados en los balances de situación consolidados, debido a que las sociedades que los aseguran o son ajenas al Grupo o no son consolidables.

### *Planes de jubilaciones anticipadas en el ejercicio 1999*

En el ejercicio 1999, el Banco y Banesto 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 dicho ejercicio se constituyeron fondos para cubrir los pasivos complementarios del personal jubilado anticipadamente y los

compromisos salariales con dichos colectivos desde el momento de su prejubilación hasta la fecha de su jubilación efectiva.

En virtud de lo dispuesto en el punto 4º de la Norma Decimotercera de la Circular 4/1991 del Banco de España, con autorización de esta Institución y previa aprobación de las respectivas Juntas Generales de Accionistas, los mencionados fondos se dotaron de la forma siguiente:

Millones de Pesetas	Banco	Banesto	Total
<b>Con cargo a:</b>			
Reservas de libre disposición	107.435	25.972	133.407
Impuestos anticipados	57.850	10.944	68.794
<b>Total</b>	<b>165.285</b>	<b>36.916</b>	<b>202.201</b>

#### *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 1999 ascendía a 43.455 millones de pesetas. De este importe, 16.721 millones de pesetas estaban cubiertos por fondos internos, por lo que figuran registrados en el epígrafe "Provisiones para Riesgos y Cargas – Fondo de pensionistas" del balance de situación consolidado. 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 durante los ejercicios 1999 y 1998 se indican a continuación:

Millones de pesetas	1999	1998
<b>Coste devengado</b>	<b>34.905</b>	<b>32.458</b>
De los que registrados en:		
«Gastos Generales de Administración- De personal»	13.683	18.567
«Intereses y Cargas Asimiladas»	11.360	9.665
<b>Pagos realizados</b>	<b>81.552</b>	<b>67.415</b>
De los que reembolsados por las entidades aseguradoras	53.344	53.823

El coste financiero de los rendimientos por intereses generados a favor del fondo de pensiones constituido se registra en el capítulo "Intereses y Cargas Asimiladas" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas, registrándose los pagos realizados por complemento de pensiones con cargo a los fondos constituidos.

En el capítulo “Quebrantos Extraordinarios” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 1999 figuran registrados 9.862 millones de pesetas correspondientes al cambio de hipótesis actuariales en algunas sociedades del Grupo en dicho ejercicio.

#### *Otra información*

La Orden Ministerial de 29 de diciembre de 1999 de aplicación para las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 1999, sobre el régimen transitorio a aplicar contablemente en la exteriorización de los compromisos por pensiones, establece un período transitorio (de quince años si la exteriorización se instrumenta en un plan de pensiones o de diez años si se realiza mediante contratos de seguros) para la cobertura de las diferencias que pudieran existir entre los pasivos actuariales determinados por la aplicación de las hipótesis (demográficas y de tipo de interés) indicadas en el Real Decreto 1.588/1999, de 15 de octubre, y los importes registrados contablemente. La citada Orden Ministerial exime a las entidades de crédito de la obligación de instrumentar los compromisos por pensiones mediante contratos de seguros o planes de pensiones y establece que la imputación a cada ejercicio de las mencionadas diferencias deberá ser sistemática y contabilizarse en una partida de gastos de carácter extraordinario.

Al 31 de diciembre de 1999, el Grupo cumple lo requerido por la normativa aplicable en materia de pensiones.

### **4.7. Política de inversiones**

#### **4.7.1. Principales inversiones realizadas durante los tres últimos ejercicios y en el ejercicio en curso.**

Durante el ejercicio 1999, las adquisiciones y ventas más representativas de participaciones mayoritarias del Grupo SANTANDER CENTRAL HISPANO, así como otras operaciones relevantes, fueron las siguientes:

#### **O’Higgins Central Hispanoamericano, (OHCH) (actualmente, Teatinos Siglo XXI)**

En el ejercicio 1995 se firmó un acuerdo entre el Grupo BCH y el grupo chileno Luksic (Grupo Luksic) para concentrar las participaciones de ambos grupos en distintos bancos en Latinoamérica en una corporación financiera (O’Higgins Central Hispanoamericano) participada al 50% por cada uno de ellos.

En el ejercicio 1999, el Grupo adquirió la participación del Grupo Luksic en OHCH por 600 millones de dólares americanos, después de lo cual el Grupo Santander Central Hispano pasó a tener las siguientes participaciones:

	<b>Porcentaje de Participación</b>
Banco Santiago (Chile)	43,40%
Banco del Sur del Perú	89,08%
Banco Tornquist, S.A. (Argentina)	100,00%
Banco de Asunción, S.A. (Paraguay)	77,76%

### **Banco Santiago**

Tras la adquisición realizada, el Grupo y el Banco Central de Chile (como segundo accionista del Banco Santiago) adoptaron, entre otros, los siguientes acuerdos:

- El Banco Central de Chile tiene la opción de vender al Grupo, entre el 15 de mayo del año 2000 y el 15 de mayo del año 2002, la totalidad de su participación (35,5%) en Banco Santiago a un precio de referencia de 11 pesos chilenos por acción.
- De igual forma, durante el período comprendido entre mayo del año 2001 y mayo del año 2002, el Grupo podrá ejercitar una opción de compra sobre la participación que posee el Banco Central de Chile en el Banco Santiago al mismo precio de referencia.
- Se establece, asimismo, un compromiso entre el Grupo Santander Central Hispano y el Banco Central de Chile para la venta conjunta en el caso de que el primero acepte una oferta de compra de un tercero o proceda a efectuar una oferta pública o privada.

Al 31 de diciembre de 1999, el Grupo participaba en un 43,57% del capital social de Banco Santiago.

### **Banco del Sur de Perú**

En el ejercicio 1999 (y tras la compra del porcentaje de capital en manos de accionistas minoritarios), el Grupo fusionó a Banco del Sur de Perú con Banco Santander Perú.

### **Banco Tornquist, S.A.**

En el mes de enero del año 2000 se han iniciado los trámites para fusionar a Banco Tornquist, S.A. con Banco Río de la Plata. Dicha fusión será efectiva en el ejercicio 2000.

### **Banco de Asunción, S.A.**

Al 31 de diciembre de 1999, el Grupo controlaba el 98,09% del capital social del Banco de Asunción, S.A., tras la adquisición adicional realizada durante el ejercicio del 20,33% de su capital (por 1.500 millones de pesetas, aproximadamente).

### **AFP Unión**

En el ejercicio 1999 el Grupo adquirió el 100% del capital social de AFP Unión (Administradora de Fondos de Pensiones Peruana) por 134 millones de dólares americanos, aproximadamente.

### **Banco de Galicia y Buenos Aires**

Al 31 de diciembre de 1999, la participación del Grupo en el capital del Banco de Galicia y Buenos Aires ascendía al 9,97%, con un importe desembolsado de 199 millones de dólares americanos.

### **Banco Comercial Portugués, S.A. (BCP), Leasefactor, S.G.P.S., S.A. (Leasefactor) y Banco Banif Banqueros Personales, S.A. (Banco Banif)-**

Al 31 de diciembre de 1998, el Grupo BCH tenía el 13,78% del capital social de BCP, con un importe total desembolsado de 50.000 millones de pesetas, aproximadamente. En

el ejercicio 1999 el Grupo enajenó esta participación, generándose unas plusvalías de 80.900 millones de pesetas.

En el proceso de reordenación de las participaciones del Grupo en Portugal se procedió a la venta del 50% del capital social de Leasefactor (sociedad portuguesa participada en un 50% por BCP) por 12.200 millones de pesetas, aproximadamente. Asimismo, se adquirió a BCP el 50% del capital social de Banco Banif por 10.000 millones de pesetas, aproximadamente, pasando a controlar el Grupo la totalidad del capital social de Banco Banif al 31 de diciembre de 1999.

### ***Participaciones***

#### **Société Générale**

Al 31 de diciembre de 1998, la inversión del Grupo BCH en el capital social de Société Générale ascendía al 1,20%. En el ejercicio 1999 el Grupo aumentó su participación hasta el 5,05%, con un importe total desembolsado a dicha fecha de 148.000 millones de pesetas, aproximadamente.

Con fecha 31 de enero de 2000, BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO y Société Générale comunicaron los avances realizados en la alianza estratégica entre ambos Grupos mediante el desarrollo de acuerdos de cooperación específicos en las áreas de Gestión de Activos, Servicios Financieros especializados, Banca al por Mayor y de Inversiones, Banca Minorista y Banca y Brokerage por Internet. Esta Alianza Estratégica irá acompañada de un cruce de participaciones accionariales mediante el cual Société Générale tomará una participación del 3% del capital de BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO y éste aumentará su participación en el capital de Société Générale situándola en el 7%. Además, un representante en cada entidad será nombrado miembro del Consejo de Administración de la otra entidad.

A la fecha de este Folleto, BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO ha incrementado su participación en Société Générale a un 6,01%, y Société ha adquirido un 3% del capital del BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO, S.A.

#### **San Paolo-IMI**

Al 31 de diciembre de 1997, Banco Santander tenía una participación del 7% del capital del Istituto Bancario San Paolo di Torino ("San Paolo"), con un importe desembolsado total de 53.610 millones de pesetas.

Durante el ejercicio 1998, San Paolo y el Istituto Mobiliare Italiano SpA ("IMI") se fusionaron. Tras la adquisición durante el ejercicio 1998 de diversos paquetes accionariales de ambas entidades, el Grupo tenía al 31 de diciembre de 1998 una participación del 5,19% del capital social de la entidad fusionada, por un importe total desembolsado de 100.978 millones de pesetas.

En el ejercicio 1999, el Grupo aumentó su participación hasta un 7,01%, con un importe total desembolsado, al 31 de diciembre de 1999, de 153.460 millones de pesetas, aproximadamente.

### **Commerzbank, A.G. (Commerzbank)**

Al 31 de diciembre de 1998, el Grupo BANCO CENTRAL HISPANOAMERICANO poseía el 2,97% del capital social de Commerzbank. En el ejercicio 1999, el Grupo aumentó su participación hasta el 4,7% del capital social de Commerzbank, con un importe total desembolsado, al 31 de diciembre de 1999, de 88.200 millones de pesetas, aproximadamente. A la fecha de este Folleto, el Grupo ha incrementado su participación en Commerzbank a un 5,11%.

### **Somaen-Dos, S.L.**

Sociedad participada en un 59,95% por el Grupo al 31 de diciembre de 1999 (consolidada por el método de integración global), cuyo principal activo es una participación del 33,23% en el capital social de Cepsa. A dicha fecha, el importe total desembolsado por la participación de Somaen-Dos, S.L. en Cepsa ascendía a 110.000 millones de pesetas, aproximadamente.

Al 31 de diciembre de 1998, el entonces Grupo BANCO CENTRAL HISPANOAMERICANO participaba en un 30,49% en Somaen-Dos, S.L., que a esa fecha era propietario del 29,05% del capital social de Cepsa; valorándose la citada participación por el método de puesta en equivalencia.

Durante los ejercicios 1998 y 1997 las adquisiciones y ventas más representativas de participaciones mayoritarias realizadas por el entonces Grupo SANTANDER fueron las siguientes:

### **Banesto**

El 19 de febrero de 1998 el Consejo de Administración del BANCO SANTANDER, acordó formular una Oferta Pública de Adquisición de acciones de Banesto, con el fin de elevar su participación del 48,34% hasta el 100% del capital social. Una vez concluida la Oferta, el Grupo pasó a controlar el 97,75% del capital de Banesto.

### **Grupo Santander Brasil**

En diciembre de 1997 Banco Santander adquirió el 50% del capital social de Banco Santander Brasil (antes Banco Geral do Comercio) por 170 millones de dólares americanos, aproximadamente, y el 50% de Caseg por 19 millones de dólares americanos (entidades brasileñas).

Banco Santander Brasil adquirió durante el mes de abril de 1998 un 51% del capital social de Banco Noroeste, entidad matriz de un grupo financiero brasileño, por un importe de 537 millones de dólares americanos. Posteriormente, Banco Santander adquirió el 50% restante de Banco Santander Brasil, por un importe de 219 millones de dólares americanos.

El 30 de junio de 1999, ambas entidades se fusionaron quedando como entidad resultante Banco Santander Brasil.

### **Banco Río de la Plata (Banco Río)**

En agosto de 1997, Banco Santander adquirió el 35,06% del capital social de Banco Río de la Plata, que suponía un 51% de los derechos de voto, por un importe de 656 millones de dólares americanos, aproximadamente.

Durante el ejercicio 1998, Banco Santander adquirió un porcentaje adicional del capital social de Banco Río, por un importe de 152 millones de dólares americanos, aproximadamente. Tras estas adquisiciones, y como consecuencia de la fusión entre Banco Río y Banco Santander Argentina realizada en el último trimestre de 1998, el Grupo pasó a controlar un 51,2% del capital social de Banco Río (entidad absorbente).

Al 31 de diciembre de 1999, el Grupo controlaba el 52,65% del capital social del Banco Río, que representa un 64,95% de los derechos de voto. El Grupo mantiene unas opciones de compra y venta sobre el capital social del Banco Río que afectan al 19,2% del capital social de esta entidad (23% de los derechos de voto). Dichas opciones serán ejercitables en junio de 2001 a un precio medio de ejercicio de 5,41 dólares americanos por acción.

### **Banco Santander Puerto Rico-**

Durante el ejercicio 1998, el Grupo vendió un 20% del capital social de Banco Santander Puerto Rico a través de una Oferta Pública de Venta.

### **Grupo Santander Chile-**

Durante el ejercicio 1998, Banco Santander adquirió un 8% adicional del capital social de Banco Santander Chile, por un importe de 114 millones de dólares americanos, aproximadamente. Asimismo, el Grupo adquirió un 11% adicional del capital social de Santander Chile Holding, por un importe de 114 millones de dólares americanos, aproximadamente.

Durante el ejercicio 1998, Banco Santander adquirió el 100% del capital social de AFP Summa (Administradora de fondos de pensiones) por un importe de 105 millones de dólares americanos, aproximadamente. Durante dicho ejercicio se procedió a su fusión con Bansasder AFP (entidad absorbida).

### **Banco de Venezuela-**

En el mes de enero de 1997, Banco Santander adquirió el 94% del capital social de Banco de Venezuela por 351 millones de dólares americanos, aproximadamente.

Durante el ejercicio 1998, el Grupo adquirió un 4,6% adicional, por un importe de 29 millones de dólares americanos, aproximadamente.

### **Grupo Financiero Santander Mexicano (antes Grupo Financiero InverMéxico)**

En abril de 1997 se formalizó la adquisición del 51% de este Grupo, por un importe total de 122 millones de dólares americanos, que posteriormente se fusionó con el Grupo Financiero Santander México.

### **Banco Santander Colombia (antes Banco Comercial Antioqueño)**

En julio de 1997 se formalizó la adquisición del 55% de esta entidad, por un importe de 141 millones de dólares americanos. A su vez, esta entidad adquirió en septiembre de 1997 el 100% de Invercrédito por un importe de 95 millones de dólares americanos.

Al 31 de diciembre de 1999, el Grupo participaba en un 60,8% del capital social de Banco Santander Colombia.

En virtud de otros acuerdos, el Grupo puede llegar a adquirir hasta un 27,58% adicional del capital social del Banco Santander Colombia, por 144 millones de dólares americanos, durante el ejercicio 2000.

### **First Union Corporation**

Durante el ejercicio 1997 el Grupo Santander vendió la participación del 9,1% que mantenía en el First Union Corporation por, aproximadamente, 2.479 millones de dólares americanos.

### **Ebro Agrícolas**

En el mes de enero de 1997 Banco Santander vendió la participación que mantenía en la sociedad Ebro Agrícolas Cía. De Alimentación, S.A., por 16.400 millones de pesetas, aproximadamente.

### **Airtel y BT Telecomunicaciones**

Durante el ejercicio 1997 Banco Santander vendió un 13,5% de la participación en el capital social de Airtel Móviles, S.A., y la participación del 50% que tenía en el capital social de BT Telecomunicaciones.

Durante el ejercicio 1999, el Grupo Santander Central Hispano adquirió una participación adicional del 16,3% (sobre la que existía una opción de compra) del capital de Airtel por un importe de 297.000 millones de pesetas, situando su participación en el 30,46%. Posteriormente, el Grupo transmitió a dos cajas de ahorro el 5,4%, con lo que su participación, al 31 de diciembre de 1999, quedó establecida en el 25%.

Durante los ejercicios 1998 y 1997, las adquisiciones y ventas más representativas realizadas por el entonces Grupo BANCO CENTRAL HISPANOAMERICANO fueron las siguientes:

#### Ejercicio 1997:

- Compra del 1,97% del capital de Endesa por importe de 58.078 millones de pesetas.
- Compra del 2,81% de Fomento de Construcciones y Contratas por importe de 7.822 millones de pesetas.
- Ampliación de capital de Airtel Móvil, S.A. con desembolso por BCH de 4.226 millones de pesetas.

- Compra del 2,27% de Unión Eléctrica Fenosa, S.A. por importe de 8.722 millones de pesetas.
- Ampliación de capital de Commerzbank con desembolso por BCH de 9.094 millones de pesetas.
- Venta de la participación del 10,19% de FAES por importe de 5.212 millones de pesetas.
- Venta del 10,11% del capital de Cableuropa por importe de 510 millones de pesetas.
- Venta del 36% del capital de Vidriera Leonesa, S.A. por importe de 1.350 millones de pesetas.
- Venta del 30,7% del capital de Española del Zinc, S.A.
- Venta del 20,7% del capital de Aumar.

Ejercicio 1998:

- Operaciones varias de compra y venta de Unión Eléctrica Fenosa, S.A. con un aumento neto de la participación en el 0,62%.
- Operaciones varias de compra y venta de Dragados y Construcciones, S.A. con un aumento neto de la participación en el 5,14%.
- Ampliación de capital de Commerzbank con un desembolso por BCH de 4.639 millones de pesetas.
- Venta de la participación del 9,9% del capital de Cableuropa.
- Venta del 3% de la participación de Banco Comercial Português por un importe de 15.177 millones de pesetas; asimismo, ampliación de capital de Banco Comercial Português con un desembolso por BCH de 11.339 millones de pesetas.
- Venta del 3% de la participación en Campofrío Alimentación por un importe de 3.578 millones de pesetas.
- Venta de la participación del 22,3% del capital de Acería Compacta de Bizkaia, S.A. por importe de 4.834 millones de pesetas.
- Venta de la participación del 10,1% de Española del Zinc, S.A. y de la participación residual (2,3%) de Autopistas del Mare Nostrum (Aumar).

**4.7.2. Inversiones en curso**

***Banco Totta & Açores y Crédito Predial Portugués, S.A.***

En noviembre de 1999, el Banco alcanzó unos acuerdos con el Grupo Champalimaud y con Caixa Geral de Depósitos cuyo resultado final ha sido la adquisición por parte del Grupo de una participación mayoritaria en el Banco Totta & Açores y en el Crédito Predial Portugués. Como consecuencia de estos acuerdos:

- El 3 de marzo de 2000 el Grupo Champalimaud transmitió al Banco su participación directa e indirecta en el Grupo Mundial Confiança, a cambio de 151.846.636 nuevas acciones del Banco, con un valor de mercado a la fecha de la aportación de unos 1.661 millones de euros. El Grupo Mundial Confiança controlaba diversas compañías portuguesas que poseían, entre otros activos, el 94,38% del Banco Totta & Açores y el 70,57% del Crédito Predial Portugués.
- Seguidamente, el Banco transmitió su participación en el Grupo Mundial Confiança a la Caixa Geral de Depósitos por un precio de unos 1.262 millones de euros.
- El 7 de abril de 2000 el Banco adquirió a Banco Pinto & Sotto Mayor, S.A. el 94,38% del capital social de Banco Totta & Açores y el 70,57% del capital social del Crédito Predial Portugués, propiedad de este último.

Como contraprestación, el Banco pagó a Banco Pinto & Sotto Mayor, S.A. unos 499 millones de euros y emitió, en dicha fecha, 101.045.614 nuevas acciones, con un valor de mercado a la fecha de la aportación de unos 1.097 millones de euros.

De contabilizar la operación a valor de mercado, se produciría una diferencia entre éste y el valor teórico contable de las acciones recibidas del orden, en una primera estimación, de 250.000 millones de pesetas (aproximadamente 1.500 millones de euros). En este caso, esta diferencia, del orden de 250.000 millones de pesetas, se amortizaría contra reservas en caso de contar con la autorización pertinente. Si no se amortizase contra reservas, su amortización se realizaría en un plazo máximo de 20 años.

Finalmente, el 18 de abril de 2000 el Banco anunció su intención de lanzar, sujeto a las autorizaciones regulatorias necesarias, sendas Ofertas Públicas de Adquisición sobre las acciones que todavía no controla de Banco Totta & Açores, S.A. (a un precio de 28,20 euros por acción) y de Crédito Predial Portugués, S.A. (a un precio de 14,35 euros por acción). El importe total estimado de estas operaciones es de 229 millones de euros.

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

En noviembre de 1999, el Banco comunicó un acuerdo con el RBS mediante el cual respaldaba la oferta anunciada sobre National Westminster Bank, plc. En virtud del acuerdo, RBS ha emitido 144.334.856 nuevas acciones valoradas en 1.200 millones de libras esterlinas, que han sido aportadas al Banco y, en contraprestación, el Banco ha emitido, con fecha 7 de marzo de 2000, 179.615.243 acciones valoradas en ese mismo importe que, por mandato de RBS, han sido vendidas a los socios estratégicos bancarios europeos de Banco Santander Central Hispano.

De contabilizar la operación a valor de mercado, lo cual no se había hecho al cierre del primer trimestre de 2000, se produciría una diferencia entre éste y el valor teórico contable de las acciones recibidas del orden, en una primera estimación, de 300.000 millones de pesetas (aproximadamente 1.800 millones de euros). En este caso, esta diferencia, del orden de 300.000 millones de pesetas, se amortizaría contra reservas en caso de contar con la autorización pertinente. Si no se amortizase contra reservas, su amortización se realizaría en un plazo máximo de 20 años.

Adicionalmente, de conformidad con el acuerdo alcanzado entre el Banco y RBS en fecha 29 de enero de 2000, el Banco suscribió el 20 de marzo de 2000 un total de 47.169.811

nuevas acciones del RBS. Esta suscripción se realizó mediante pago en efectivo y no implica la emisión de nuevas acciones del Banco.

Tras la realización de las operaciones mencionadas, y teniendo en cuenta la desinversión de 34.850.000 acciones del RBS en poder del Grupo, efectuada antes de la recepción de las nuevas acciones del RBS con objeto de no exceder los límites regulatorios de participación aplicables, la participación final del Grupo Santander Central Hispano en el nuevo Royal Bank of Scotland se situará en el 9,2%, aproximadamente.

### ***Grupo Meridional de Brasil***

En enero de 2000 el Banco ha alcanzado un acuerdo para la adquisición del 97% del capital social del Grupo Meridional de Brasil, grupo financiero compuesto por el Banco Meridional y el Banco de Inversiones Bozano Simonsen y sus filiales, por un importe de 950 millones de dólares, aproximadamente. Esta operación quedó sujeta a la aprobación de las autoridades reguladoras y a los correspondientes procesos de “due diligence”. El Banco estima que esta operación generará un fondo de comercio del orden, en una primera estimación, de 100.000 millones de pesetas (aproximadamente 600 millones de euros).

### ***Banco Río de la Plata***

El 10 de febrero del 2000 el Grupo anunció su propósito de lanzar una Oferta Pública de Adquisición de Acciones tanto en Argentina como en los Estados Unidos sobre acciones y “American Depositary Shares” de Banco Río de la Plata, S.A. representativas del 28,1% del capital social del mismo. A través de dichas ofertas de adquisición, el Grupo se propone alcanzar, en su momento, en forma directa e indirecta, el 100% del capital social de Banco Río de la Plata, S.A.

Al objeto de atender la contraprestación establecida para esta operación, la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 4 de marzo de 2000 aprobó aumentar el capital social por un importe nominal de 33.809.535 euros, mediante la emisión y puesta en circulación de 67.619.070 nuevas acciones ordinarias de 0,50 euros de valor nominal cada una, con una prima de emisión de 1,75 euros por acción, que se suscribirán y desembolsarán íntegramente mediante aportaciones no dinerarias consistentes en acciones clase B de Banco Río de la Plata, S.A. o en valores que las representen (“American Depositary Shares”).

De contabilizar la operación a valor de mercado, se produciría una diferencia entre éste y el valor teórico contable de las acciones recibidas del orden, en una primera estimación, de 50.000 millones de pesetas (aproximadamente 300 millones de euros). En este caso, esta diferencia, del orden de 50.000 millones de pesetas, se amortizaría contra reservas en caso de contar con la autorización pertinente. Si no se amortizase contra reservas, su amortización se realizaría en un plazo máximo de 20 años.

### ***Patagon.com***

El 9 de marzo de 2000 el Banco anunció que adquirirá el 75% de Patagon.com, el primer portal financiero americano. El Banco adquirirá la participación de todos los inversores financieros de Patagon.com.

Patagon.com es una empresa norteamericana, con sede en Miami. Se trata del mayor portal financiero de Internet en Latinoamérica, con importante presencia en Estados Unidos. El Banco ha valorado Patagon.com en 705 millones de dólares.

Este acuerdo está sujeto a los correspondientes procesos de “due diligence” y autorizaciones regulatorias.

El Banco estima que esta operación generará un fondo de comercio del orden, en una primera estimación, de 90.000 millones de pesetas (aproximadamente 540 millones de euros).

El 23 de marzo de 2000 el Banco anunció su decisión de integrar OpenBank en Patagon.com para constituir uno de los mayores destinos financieros globales por Internet y que se denominará Patagon.com.

### ***MetLife, Inc.***

El 3 de abril de 2000 el Banco adquirió un 3,8% del capital social de MetLife. por un importe de 427,5 millones de dólares USA.

### ***Previnter AFJP***

El 5 de mayo de 2000 el Grupo Santander Central Hispano y el Grupo Banco de la Provincia de Buenos Aires, su socio en la gestora argentina de fondos de pensiones Orígenes AFJP, firmaron un acuerdo para la compra del 55% de la gestora de pensiones Previnter AFJP.

La transacción, que también incluye a las empresas Previnter Retiro (seguros de retiro) e Internacional Vida (seguros de vida previsional), valora el 100% de Previnter en aproximadamente 300 millones de dólares, sujeto al proceso de “due diligence”.

El Banco estima que esta operación generará un fondo de comercio del orden, en una primera estimación, de 20.000 millones de pesetas (aproximadamente 120 millones de euros).

### ***Grupo Financiero Serfín***

El 8 de mayo de 2000 el Grupo Santander Central Hispano, a través de su filial Grupo Financiero Santander Mexicano, ganó la licitación por Serfín, uno de los principales grupos financieros de México que desarrolla actividades de banca minorista, banca de empresas y corporativa, gestión de fondos y banca privada, intermediación bursátil, seguros y rentas vitalicias.

El Grupo Financiero Santander Mexicano invertirá unos 1.560 millones de dólares en la adquisición del 100% del capital del Grupo Financiero Serfín. El precio final quedará definitivamente fijado una vez concluya el proceso de “due diligence”. La transacción se llevará a cabo mediante la aportación por parte del Grupo Santander Central Hispano de los recursos necesarios al Grupo Financiero Santander Mexicano.

El Banco estima que esta operación generará un fondo de comercio del orden, en una primera estimación, de 110.000 millones de pesetas (aproximadamente 660 millones de euros).

### ***Hidrocantábrico***

Al 18 de mayo de 2000 el Banco tenía una participación del 2,36% del capital de Hidrocantábrico, que considera como una participación no estratégica de cartera.

El Banco tiene suficientes recursos de liquidez para financiar las inversiones en curso detalladas en este apartado. Además, y como se detalla en el apartado 7.4 del Capítulo VII de este folleto, el Banco ha acordado proponer a una próxima Junta General de Accionistas la realización de una ampliación de capital por un importe estimado de 3.000 millones de euros, más el correspondiente a la opción internacionalmente conocida como “green shoe”. Esta ampliación de capital tiene como objetivos primordiales el reforzar la posición de Recursos Propios del Grupo y mejorar su estructura interna, después del consumo de Recursos Propios que generarán las inversiones en curso.

#### **4.7.3. Inversiones futuras comprometidas en firme**

No existen otras inversiones 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 individuales 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 del Grupo y las individuales del Banco correspondientes al ejercicio 1998 fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas celebrada el 6 de marzo de 1999.

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo y las individuales del Banco correspondientes al ejercicio 1999 fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas celebrada el 4 de marzo de 2000.

#### ***Balance de situación y cuenta de pérdidas y ganancias, consolidados «proforma»***

Con objeto de facilitar la comparación del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 1999 y de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada correspondiente al ejercicio anual terminado en dicha fecha, estos estados y determinadas Notas incluidas en la Memoria (que se adjunta en el Anexo I de este Folleto) incluyen, sólo a efectos informativos, datos consolidados «proforma» del Grupo al 31 de diciembre de 1998. Dicha información consolidada «proforma» se ha elaborado como si la fusión se hubiese realizado el 1 de enero de 1998, retrotrayendo a dicha fecha todas las operaciones societarias con efecto en el patrimonio neto contable del Grupo Central Hispanoamericano (en adelante, Grupo BCH), excepto los resultados generados por dicho Grupo durante ese ejercicio y los dividendos a cuenta y complementarios asociados a dichos resultados, considerando las siguientes hipótesis:

1. La eliminación patrimonial de la inversión en Banco Central Hispanoamericano, S.A. (en adelante, BCH) se ha realizado en función de su patrimonio al 1 de enero de 1998, tras incorporar las ampliaciones de capital realizadas durante el ejercicio 1998, los cargos netos por jubilaciones anticipadas del personal y la revisión efectuada por la Agencia Tributaria a la actualización del valor de determinados activos realizada conforme al Real Decreto Ley 7/1996. Tras la eliminación patrimonial, se ha procedido

a recomponer la reserva legal de BCH con cargo a la prima de emisión con el límite del 20% del nuevo capital del Banco.

2. Se han eliminado todos los saldos intergrupo mantenidos por ambos grupos consolidables a dicha fecha y los resultados generados por estas operaciones durante el ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 1998.

3. Se han incorporado a reservas las plusvalías de fusión derivadas de inmuebles y bienes en arrendamiento financiero, según el balance de fusión de Banco Santander, S.A. al 31 de diciembre de 1998.

4. Se han considerado los criterios de clasificación establecidos por la Circular 7/1998, de 3 de julio, del Banco de España, que, básicamente, afectan a los capítulos «Entidades de Crédito», «Otros Activos», «Otros Pasivos» y «Débitos a Clientes» (véase el apartado «Comparación de la información»).

5. En el concepto moneda nacional se recogen únicamente los saldos denominados en pesetas, figurando las unidades monetarias del resto de los estados participantes en la Unión Monetaria dentro de la categoría de moneda extranjera.

### **5.1.2. Principios de consolidación**

La definición del perímetro de consolidación se ha efectuado de acuerdo con las Circulares 4/1991 y 5/1993 del Banco de España y sus sucesivas modificaciones. Consecuentemente, el Grupo incluye todas 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. Estas sociedades se han consolidado por aplicación del método de integración global.

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.

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 participaciones iguales o superiores al 20% - 3% si cotizan en Bolsa - (en adelante, empresas «asociadas»), se valoran por la fracción que del neto patrimonial representan esas participaciones una vez considerados los dividendos percibidos de las mismas y otras eliminaciones patrimoniales (criterio de puesta en equivalencia).

Las restantes inversiones en valores representativos de capital se presentan en los balances de situación consolidados adjuntos de acuerdo con los criterios que se indican en la Nota 2-e de la memoria del Grupo adjunta en el Anexo I.

### **5.1.3. Comparación de la información**

Los aspectos más significativos que pueden afectar a la comparación de la información de las cuentas anuales consolidadas de los ejercicios 1999 y 1998 son los siguientes:

#### ***Circular 7/1998***

La Circular 7/1998, de 3 de julio, del Banco de España introdujo diversas modificaciones a la Circular 4/1991, parte de las cuales se aplicó en la elaboración de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 1998, mientras que algunas otras entraron en vigor en el ejercicio 1999.

#### ***Euro***

La adopción del euro como moneda oficial española desde el 1 de enero de 1999 y la plena participación de España en la Unión Monetaria desde su inicio, ha supuesto una redefinición de lo que se entiende por moneda nacional y extranjera.

Desde el 1 de enero de 1999, inclusive, la moneda del sistema monetario español es el euro, tal y como esta moneda se define en el Reglamento (CE) 974/98 del Consejo, de 3 de mayo de 1998. El euro sucede sin solución de continuidad y de modo íntegro a la peseta como moneda del sistema monetario nacional. Los billetes y monedas denominados en euros serán los únicos de curso legal en el territorio nacional a partir del 1 de enero del año 2002.

No obstante lo indicado en el párrafo anterior, la peseta podrá continuar siendo utilizada como unidad de cuenta del sistema monetario español en todo instrumento jurídico, en cuanto subdivisión del euro, con arreglo al tipo fijo de conversión de 166,386 pesetas por euro, hasta el 31 de diciembre del año 2001. A partir de dicho momento, la utilización de la peseta como unidad de cuenta no gozará de la protección del sistema monetario. Los billetes y monedas denominados en pesetas continuarán siendo válidos como medio de pago de curso legal durante los primeros meses del año 2002, período en el que se efectuará el canje de billetes y monedas en pesetas por billetes y monedas en euros con arreglo al tipo fijo de conversión.

Los desgloses por moneda que se presentan al 31 de diciembre de 1999, y que se encuentran diferenciados entre moneda nacional y moneda extranjera, recogen bajo el concepto de «moneda nacional» los saldos denominados en pesetas y en las monedas del resto de los estados participantes en la Unión Monetaria.

#### ***Arrendamiento financiero***

Entre las modificaciones que entraron en vigor el 1 de enero de 1999, figura un cambio en los criterios de amortización de los derechos sobre bienes tomados en arrendamiento financiero, que a partir de la entrada en vigor de la mencionada Circular debe realizarse de acuerdo con el criterio que corresponde al activo financiado por este procedimiento;

registrándose los ajustes correspondientes con abono a reservas. En la medida en la que las distintas sociedades del Grupo realizan este tipo de operaciones a través de compañías del propio Grupo, esta modificación, así como el resto de modificaciones recogidas en la Circular, no ha afectado significativamente a las cuentas anuales consolidadas.

No obstante, y a efectos comparativos, el balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 1998 difiere del aprobado por la correspondiente Junta General de Accionistas en cuanto a su presentación, habiéndose adaptado a los criterios de clasificación establecidos por la Circular.

### ***Circular 9/1999***

La Circular 9/1999, de 17 de diciembre, del Banco de España ha introducido diversas modificaciones a la Circular 4/1991, parte de las cuales ha sido tenida en cuenta en la elaboración de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 1999, mientras que algunas otras entrarán en vigor en el ejercicio 2000.

La modificación con efecto más significativo en el ejercicio 1999 hace referencia a la cartera de acciones y participaciones que no coticen oficialmente en Bolsa, que al 31 de diciembre de 1999 deberán ser valoradas aplicando el criterio establecido para las participaciones en sociedades del Grupo.

Las modificaciones que entrarán en vigor el 1 de julio de 2000 hacen referencia, básicamente, a la constitución de un fondo complementario para la cobertura estadística de insolvencias, que se constituirá a partir de dicha fecha dotando en cada trimestre, en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, una estimación de las insolvencias globales latentes en las diferentes carteras de riesgos homogéneos de cada una de las sociedades consolidadas, siempre y cuando el importe de dicha dotación estadística sea superior a las dotaciones netas realizadas en el trimestre antes de calcular el fondo complementario, hasta que este fondo alcance una cuantía equivalente al triple del riesgo crediticio ponderado por unos coeficientes establecidos en la propia Circular.

Si las cifras de los estados financieros fueran en el 2000 las mismas que durante 1999, el Banco estima que el importe del fondo a constituir por este concepto en el ejercicio 2000 sería de aproximadamente 19.000 millones de pesetas.

#### **5.1.4. Principios de Contabilidad y Criterios de Valoración Aplicados**

En la elaboración de las cuentas anuales consolidadas se han seguido los principios contables y criterios de valoración generalmente aceptados descritos en la Nota 2 de la Memoria del Grupo SANTANDER CENTRAL HISPANO adjunta como Anexo 1, 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.

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) Fondo para riesgos generales
- l) Operaciones de futuro
- m) Indemnizaciones por despido
- n) Impuesto sobre beneficios y otros impuestos
- o) Activos y pasivos adquiridos o emitidos a descuento

## 5.2. Informaciones contables individuales de BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO

### 5.2.1. Balance Individual de BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO de los dos últimos Ejercicios Cerrados

Millones de Pesetas	1999	1998
<b>Activo:</b>		
1. Caja y depósitos en Bancos Centrales	369.797	200.866
2. Deudas del Estado	3.620.017	4.091.893
3. Entidades de Crédito	5.197.081	5.548.155
4. Créditos sobre clientes	10.974.015	10.290.123
5. Obligaciones y otros valores de renta fija	1.160.305	756.017
6. Acciones y otros títulos de renta variable	462.142	108.378
7. Participaciones	307.097	434.854
8. Participaciones en empresas del Grupo	1.233.912	1.017.592
9. Activos inmateriales	8.116	2.257
10. Activos materiales	364.702	354.390
11. Capital suscrito no desembolsado	--	--
12. Acciones propias	--	--
13. Otros activos	880.472	621.481
14. Cuentas de periodificación	1.066.705	866.935
15. Pérdidas del ejercicio	--	--
<b>Total activo</b>	<b>25.644.361</b>	<b>24.292.941</b>

Millones de Pesetas	1999	1998
<b>Pasivo:</b>		
1. Entidades de Crédito	8.420.846	9.282.325
2. Débitos a clientes	10.497.664	10.134.484
3. Débitos representados por valores negociables	873.076	314.883
4. Otros pasivos	1.363.587	817.532
5. Cuentas de periodificación	991.222	791.317
6. Provisiones para riesgos y cargas	308.689	138.618
6(bis). Fondo para riesgos bancarios generales	--	--
7. Beneficios del ejercicio	144.600	131.987
8. Pasivos subordinados	1.949.053	1.489.451
9. Capital suscrito	305.135	210.898
10. Primas de emisión	535.761	736.941
11. Reservas	247.628	237.407
12. Reservas de revalorización	7.099	7.099
13. Resultados de ejercicios anteriores	--	--
<b>Total pasivo</b>	<b>25.644.361</b>	<b>24.292.941</b>

Millones de Pesetas	1999	1998
<b>Cuentas de orden:</b>		
1. Pasivos contingentes	5.674.264	4.564.584
2. Compromisos	4.952.160	3.917.021
<b>Total cuentas de orden</b>	<b>10.626.424</b>	<b>8.481.605</b>

## 5.2.2. Cuenta de Resultados Individual de BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO de los dos últimos Ejercicios Cerrados

<b>Cuentas de Pérdidas y Ganancias (resumidas) correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 1999 y 1998</b>		
	<b>1999</b>	<b>1998</b>
1. Intereses y rendimientos asimilados	1.169.677	1.292.603
2. Intereses y cargas asimiladas	(892.722)	(995.424)
3. Rendimiento de la cartera de renta variable	61.597	82.402
<b>A) Margen de Intermediación</b>	<b>338.552</b>	<b>379.581</b>
4. Comisiones percibidas	221.821	213.459
5. Comisiones pagadas	(29.622)	(27.938)
6. Resultados de operaciones financieras	20.564	14.712
<b>B) Margen Ordinario</b>	<b>551.315</b>	<b>579.814</b>
7. Otros productos de explotación	467	919
8. Gastos generales de administración	(364.751)	(367.827)
9. Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales	(31.661)	(30.750)
10. Otras cargas de explotación	(10.835)	(9.179)
<b>C) Margen de Explotación</b>	<b>144.535</b>	<b>172.977</b>
15. Amortización y provisiones para insolvencias (neto)	(31.881)	(29.987)
16. Saneamiento de inmovilizaciones financieras (neto)	(1.504)	(40.121)
17. Dotación al fondo para riesgos bancarios generales	--	--
18. Beneficios extraordinarios	66.666	77.336
19. Quebrantos extraordinarios	(19.521)	(34.973)
<b>D) Resultado antes de impuestos</b>	<b>158.295</b>	<b>145.232</b>
20. Impuesto sobre beneficios	(11.645)	(10.160)
21. Otros impuestos	(2.050)	(3.085)
<b>E) Resultado del ejercicio</b>	<b>144.600</b>	<b>131.987</b>

## 5.2.3. Cuadro de Financiación Individual de BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO

Millones de Pesetas		<b>1999</b>
<b>Orígenes:</b>		
<b>Recursos generados de las operaciones:</b>		
Resultado del ejercicio		144.600
Amortizaciones		31.661
Dotaciones netas a fondos de depreciación de activos y otros fondos		73.688
Saneamientos directos de activos		3.920
Beneficios netos en venta de inmovilizado y acciones propias		(37.847)
		<b>216.022</b>
Ampliación de capital social con prima de emisión(*)		547.349
Deuda subordinada emitida (incremento neto)		914.330
Inversión, menos financiación, en Banco de España y entidades de crédito y ahorro (variación neta)		1.018.924
Débitos a clientes (incremento neto)		6.120.663
Empréstitos (incremento neto)		558.193
Venta de inversiones permanentes		607.904
Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)		296.754
<b>Total orígenes</b>		<b>10.280.139</b>
<b>Aplicaciones:</b>		
Dividendos		100.695
Créditos sobre clientes (incremento neto)		6.205.527
Títulos de renta fija (incremento neto)		2.074.957
Títulos de renta variable no permanente (incremento neto)		132.788
Adquisición de inversiones permanentes		1.766.172
<b>Total aplicaciones</b>		<b>10.280.139</b>

(\*) La fusión con BCH ha supuesto, fundamentalmente, orígenes de fondos por 5.856.950 millones de pesetas (Débitos a Clientes) y aplicaciones de fondos por 5.461.288 millones de pesetas (Créditos a Clientes)

### 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 dos últimos Ejercicios Cerrados

Millones de Pesetas	1999	1998
<b>Activo:</b>		
1. Caja y depósitos en Bancos Centrales	1.036.067	586.720
2. Deudas del Estado	4.944.590	5.238.413
3. Entidades de Crédito	5.029.230	6.171.079
4. Créditos sobre clientes	21.209.569	18.698.985
5. Obligaciones y otros valores de renta fija	4.261.772	3.151.218
6. Acciones y otros títulos de renta variable	919.474	554.391
7. Participaciones	671.656	531.918
8. Participaciones en empresas del Grupo	143.260	142.333
9. Activos inmateriales	69.213	60.490
9. (bis) Fondo de comercio de consolidación	423.053	365.703
10. Activos materiales	979.480	1.012.778
11. Capital suscrito no desembolsado	--	--
12. Acciones propias	5.939	19.997
13. Otros activos	1.534.153	1.466.995
14. Cuentas de periodificación	1.301.091	1.101.514
15. Pérdidas en sociedades consolidadas	139.221	132.068
16. Pérdidas consolidadas del ejercicio	--	--
<b>Total activo</b>	<b>42.667.768</b>	<b>39.234.602</b>

Millones de Pesetas	1999	1998
<b>Pasivo:</b>		
1. Entidades de Crédito	10.524.283	11.556.677
2. Débitos a clientes	20.228.069	18.975.034
3. Débitos representados por valores negociables	4.007.367	1.986.096
4. Otros pasivos	1.798.294	1.329.911
5. Cuentas de periodificación	1.251.249	1.142.171
6. Provisiones para riesgos y cargas	705.148	540.680
6. (bis). Fondo para riesgos bancarios generales	22.000	22.085
6. (ter). Diferencia negativa de consolidación	4.480	4.516
7. Beneficios consolidados del ejercicio	361.395	285.320
8. Pasivos subordinados	1.347.505	1.050.242
8. (bis) Intereses minoritarios	1.054.902	831.465
9. Capital suscrito	305.135	210.898
10. Primas de emisión	535.761	736.941
11. Reservas	257.892	338.718
12. Reservas de revalorización	7.099	7.099
12. (bis) Reservas en sociedades consolidadas	257.189	216.749
13. Resultados de ejercicios anteriores	--	--
<b>Total pasivo</b>	<b>42.667.768</b>	<b>39.234.602</b>

Millones de Pesetas	1999	1998
<b>Cuentas de orden:</b>		
1. Pasivos contingentes	3.575.061	3.281.951
2. Compromisos	7.767.552	6.005.628
<b>Total cuentas de orden</b>	<b>11.342.613</b>	<b>9.287.579</b>

### 5.3.2. Cuenta de Resultados del Grupo Consolidado de BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO de los dos últimos Ejercicios Cerrados

Cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas correspondientes a los ejercicios anuales terminados al 31 de diciembre de 1999 y 1998		
Millones de Pesetas	1999	1998
1. Intereses y rendimientos asimilados	3.263.169	3.031.389
2. Intereses y cargas asimiladas	(2.208.572)	(2.043.703)
3. Rendimiento de la cartera de renta variable	55.187	42.264
<b>A) Margen de Intermediación</b>	<b>1.109.784</b>	<b>1.029.950</b>
4. Comisiones percibidas	614.195	539.919
5. Comisiones pagadas	(102.203)	(82.188)
6. Resultados de operaciones financieras	63.164	63.030
<b>B) Margen Ordinario</b>	<b>1.684.940</b>	<b>1.550.711</b>
7. Otros productos de explotación	24.775	42.419
8. Gastos generales de administración	(972.224)	(963.111)
9. Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales	(122.424)	(100.397)
10. Otras cargas de explotación	(36.214)	(38.886)
<b>C) Margen de Explotación</b>	<b>578.853</b>	<b>490.736</b>
11. Resultados netos generados por sociedades puestas en equivalencia	53.717	39.405
12. Amortización del fondo de comercio de consolidación	(107.819)	(55.471)
13. Beneficios por operaciones del Grupo	129.523	68.850
14. Quebrantos por operaciones del Grupo	(12.303)	(3.913)
15. Amortización y provisiones para insolvencias (neto)	(164.401)	(110.359)
16. Saneamiento de inmovilizaciones financieras (neto)	(658)	(1.095)
17. Dotación al fondo para riesgos bancarios generales	--	--
18. Beneficios extraordinarios	68.801	69.381
19. Quebrantos extraordinarios	(93.878)	(139.136)
<b>D) Resultado antes de impuestos</b>	<b>451.835</b>	<b>358.398</b>
20. Impuesto sobre beneficios	(58.601)	(52.558)
21. Otros impuestos	(31.839)	(20.520)
<b>E) Resultado consolidado del ejercicio</b>	<b>361.395</b>	<b>285.320</b>
E.1. Resultado atribuido a la minoría	99.319	77.375
E.2. Resultado atribuido al grupo	262.076	207.945

### 5.3.3. Cuadro de Financiación del Grupo Consolidado de BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO de los dos últimos Ejercicios Cerrados

Millones de Pesetas	1999	1998(*)
<b>Orígenes:</b>		
Recursos generados en las operaciones–		
Resultado del ejercicio	361.395	197.594
Amortizaciones	230.243	114.284
Dotaciones netas a fondos de depreciación de activos y otros fondos	264.343	128.670
Resultados por puesta en equivalencia, netos de impuestos	(53.717)	(21.884)
Saneamientos directos de activos	16.196	6.652
Pérdidas en ventas de acciones propias, participaciones e inmovilizado	29.303	13.149
Beneficios en ventas de acciones propias, participaciones e inmovilizado	(151.123)	(46.999)
	<b>696.640</b>	<b>391.466</b>
Ampliación de capital social con prima de emisión (**)	596.894	173.307
Venta de acciones propias	10.458	11.890
Títulos subordinados emitidos (incremento neto)	635.744	67.229
Títulos de renta fija (decremento neto)	—	795.085
Inversión, menos financiación, en Banco de España y entidades de crédito y ahorro (variación neta)	1.910.353	1.082.374
Débitos a clientes (incremento neto)	7.842.315	—
Empréstitos (incremento neto)	2.280.925	302.489
Intereses minoritarios	359.508	—
Venta de participaciones en empresas del Grupo y asociadas	287.362	72.184
Títulos de renta variable no permanente (disminución neta)	—	75.153
Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	200.565	65.657
<b>Total orígenes</b>	<b>14.820.764</b>	<b>3.036.834</b>
<b>Aplicaciones:</b>		
Dividendos	100.695	70.548
Reducción de capital social	—	11.474
Intereses minoritarios	—	65.045
Créditos sobre clientes (incremento neto)	9.548.615	767.652
Títulos de renta fija (incremento neto)	3.343.210	—
Títulos de renta variable no permanente (incremento neto)	375.796	—
Acreedores (disminución neta)	—	1.782.000
Compra de participaciones en empresas del Grupo y asociadas	991.795	232.320
Compra de elementos de inmovilizado material e inmaterial	460.653	82.354
Incorporación de sociedades al Grupo	—	25.441
<b>Total aplicaciones</b>	<b>14.820.764</b>	<b>3.036.834</b>

(\*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

(\*\*) La fusión con BCH, así como la incorporación de nuevas sociedades al Grupo durante 1999, ha supuesto, fundamentalmente, orígenes de fondos por 6.688.784 millones de pesetas (Débitos a Clientes) y aplicaciones de fondos por 6.812.113 millones de pesetas (Créditos sobre Clientes).

### 5.3.4. "Cash-Flow" del Grupo Consolidado BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO

Millones de Pesetas	1999	Proforma 1998
<b>Flujos de Tesorería de actividades de explotación:</b>		
Beneficio neto atribuible	262.076	207.945
Ajustes para conciliar los beneficios netos con los flujos netos de la actividad de explotación		
Dotación neta a insolvencias	209.722	127.363
Amortización del inmovilizado material	90.301	80.947
Amortización del inmovilizado inmaterial	32.123	19.450
Amortización de fondos de comercio	107.819	55.471
Dotaciones a otros fondos	54.621	74.651
Dotación por impuestos diferidos	5.709	3.084
(Beneficio)/ pérdida en ventas de inmovilizado	(4.600)	10.356
(Plusvalías)/ minusvalías netas en ventas y saneamientos de la cartera de valores	(114.372)	(81.971)
(Plusvalías)/ minusvalías netas por la venta y revalorizaciones de acciones propias y sociedades asociadas y no consolidables	(154.741)	(80.169)
Beneficios atribuibles a intereses minoritarios	99.319	77.375
Cambios en periodificaciones, neto	(80.116)	47.807
<b>Total</b>	<b>507.861</b>	<b>542.309</b>

Millones de Pesetas	1999	1998
<b>Flujos de Tesorería de actividades de inversión:</b>		
(Incremento)/disminución neta en depósitos remunerados en bancos	1.127.804	675.816
(Incremento)/disminución neta de la cartera crediticia	(2.736.502)	(1.688.155)
(Desembolsos)/Cobros realizados por compras/ventas de la cartera de valores	(1.000.605)	453.378
(Desembolsos)/Cobros realizados por compras de inmovilizado material	(96.274)	(47.514)
Desembolsos por compras de sociedades asociadas y no consolidables	(489.774)	(460.771)
Cobros procedentes de ventas de sociedades asociadas y no consolidables	287.362	128.525
Otras actividades de inversión	(94.921)	(448.630)
<b>Total</b>	<b>(3.002.910)</b>	<b>(1.387.351)</b>

Millones de Pesetas	1999	1998
<b>Flujos de Tesorería de actividades de financiación:</b>		
Incremento neto en depósitos de otros bancos	(1.032.394)	1.268.867
Incremento neto de débitos a clientes	1.253.035	(1.322.870)
Ingresos/(Pagos) procedentes de la emisión/amortización de empréstitos	2.016.004	385.455
Ingresos/(Pagos) procedentes de la emisión/amortización de deuda subordinada	297.263	42.595
Ingresos/(Pagos) procedentes de la emisión/amortización de acciones preferentes	2.144	146.057
Incremento/(disminución) intereses minoritarios	143.918	(227.522)
Ampliaciones (reducciones) de capital	--	325.654
Pagos realizados para la compra de autocartera	(359.926)	(543.576)
Cobros procedentes de la venta de autocartera	389.925	505.614
Otras actividades de financiación	335.122	491.665
Pago de dividendos durante el ejercicio	(100.695)	(96.810)
<b>Total</b>	<b>2.944.396</b>	<b>975.129</b>

Millones de Pesetas	1999	1998
Incremento neto de saldos de caja y depósitos en bancos centrales	449.347	130.087
Caja y depósitos en bancos centrales al principio del ejercicio	586.720	456.633
<b>Caja y depósitos en bancos centrales al final del ejercicio</b>	<b>1.036.067</b>	<b>586.720</b>

El estado de flujos de caja anterior muestra la actividad del Grupo durante 1999.

El desembolso por negocios relacionados con clientes supone más de 1,5 billones de pesetas, cifra procedente de un incremento de la inversión crediticia bruta de 2,7 billones de pesetas, parcialmente financiada con un incremento de depósitos de clientes de 1,2 billones de pesetas.

Los flujos netos anteriores, junto con las compras de cartera de valores por 1 billón de pesetas, aproximadamente, se han financiado mediante la emisión de empréstitos y subordinadas, realizadas a lo largo del ejercicio, por un total de 2,3 billones de pesetas, sin variar sensiblemente la posición del Grupo en los mercados interbancarios.

Procedente de sus actividades de explotación, el Grupo obtuvo unos ingresos de 0,5 billones de pesetas, principalmete por beneficios y amortizaciones, de los que 100.700 millones de pesetas fueron destinados al pago de dividendos.

El neto de estos flujos de caja sirvió para financiar un incremento del perímetro del Grupo por 58.500 millones de pesetas, compra de inmovilizado y aumentar el saldo neto de Caja y depósitos en Bancos centrales en 449.000 millones de pesetas.

# **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 veintisiete miembros, de los cuales siete son Consejeros ejecutivos y veinte son Consejeros externos no ejecutivos que no forman parte del equipo de gestión de la Sociedad. De estos últimos, diez son accionistas que no son ni representan a accionistas capaces de influir en el control de la Sociedad –dominicales- y que el Consejo considera independientes, y cuatro son o representan a entidades financieras internacionales que tienen una participación accionarial en el Banco y han suscrito alianzas o acuerdos de colaboración con el Grupo (Assicurazioni Generali S.p.A, Mr. Harry P. Kamen en representación de Metropolitan Life, D. Axel von Ruedorffer en representación de Commerzbank A.G., y Rt. Hon. Viscount Younger of Leckie en representación de The Royal Bank of Scotland).

Conforme a lo establecido en los Estatutos sociales del Banco, el Consejo de Administración se compondrá de catorce miembros como mínimo y treinta como máximo, nombrados por la Junta General.

#### **Presidente del Consejo de Administración**

(1)(5)(6)(7) D. Emilio Botín-Sanz de Sautuola y García de los Ríos - Ejecutivo

#### **Presidente de la Comisión Ejecutiva**

(1)(5)(6)(7) D. José María Amusátegui de la Cierva - Ejecutivo

#### **Vicepresidente Primero y Consejero Delegado**

(1)(5)(6)(7) D. Angel Corcóstegui Guraya - Ejecutivo

#### **Vicepresidente Segundo**

(1) D. Jaime Botín-Sanz de Sautuola y García de los Ríos -No Ejecutivo

#### **Vicepresidente Tercero**

(1)(2)(5)(6)(7) D. Matías Rodríguez Inciarte - Ejecutivo

#### **Vicepresidente Cuarto**

(1)(5)(6) D. Santiago Foncillas Casáus - No Ejecutivo

#### **Vocales (por orden alfabético)**

(2) D. José Manuel Arburúa Aspiunza - Independiente

	Assicurazioni Generali S.p.A.	- No Ejecutivo
(1)(2)(4)(7)	D. Fernando de Asúa Alvarez	- Independiente
(3)(4)	D. Pedro Ballvé Lantero	- Independiente
(2)	D. Antonio Basagoiti García-Tuñón	- No Ejecutivo
(3)(5)	D. Felipe Benjumea Llorente	- Independiente
(1)(6)	D <sup>a</sup> Ana Patricia Botín-Sanz de Sautuola y O'Shea	- No Ejecutivo
(3)	D. Emilio Botín-Sanz de Sautuola y O'Shea	- No Ejecutivo
	Cimentac-Sociedade Gestora de Participações Sociais, S.A.	- Independiente
(1)(2)(3)(4)(5)	D. Rodrigo Echenique Gordillo	- No Ejecutivo
(1)(6)	D. Antonio Escámez Torres	- Ejecutivo
(5)(7)	D. Gonzalo Hinojosa Fernández de Angulo	- Independiente
	Invanfer, S.A. de C.V	- Independiente
	Mr. Harry P. Kamen	- No Ejecutivo
(6)	D. Francisco Luzón López	- Ejecutivo
(5)	D. Elías Masaveu y Alonso del Campo	- Independiente
	Dr. Axel von Ruedorffer	- No Ejecutivo
(7)	D. Alfredo Sáenz Abad	- Ejecutivo
(3)	D. Luis Alberto Salazar-Simpson Bos	- Independiente
(3)(5)	D. Manuel Soto Serrano	- Independiente
	Rt. Hon. Viscount Younger of Leckie	- No Ejecutivo

#### **Secretario General y del Consejo (no miembro del Consejo)**

D. Ignacio Benjumea Cabeza de Vaca

#### **Letrado Asesor del Consejo y Secretario de la Comisión Ejecutiva (no miembro del Consejo)**

D. Antonio de Hoyos González

- 
- (1) Miembro de la Comisión Ejecutiva
  - (2) Miembro de la Comisión Delegada de Riesgos
  - (3) Miembro de la Comisión de Auditoría y Seguimiento
  - (4) Miembro de la Comisión de Remuneraciones y del Estatuto del Consejero
  - (5) Miembro de la Comisión Industrial
  - (6) Miembro de la Comisión Internacional
  - (7) Miembro de la Comisión de Tecnología, Productividad y Calidad

### **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, sin perjuicio de las facultades que al respecto corresponden a los Presidentes de la Sociedad, a través de la COMISIÓN DIRECTIVA, integrada por las siguientes personas:

- (i) D. Angel Corcóstegui Guraya, Vicepresidente Primero y Consejero Delegado, de quien dependen todas las Divisiones del Grupo.
- (ii) D. Matías Rodríguez Inciarte, Vicepresidente, y de quien depende el Area de “Riesgos”.
- (iii) - D. Alfredo Sáenz Abad, Consejero, y de quien depende la División “Banesto”, como Presidente de dicho Banco.
  - D. Antonio Escámez Torres, Consejero-Director General, y de quien depende la División “Filiales España, Europa y Alianzas”.
  - D. Francisco Luzón López, Consejero-Director General, y de quien depende la División “Latinoamérica”.
  - D. Luis Abril Pérez, Director General, y de quien depende la División “Comunicación Externa y Estudios Económicos”.
  - D. David Arce Torres, Director General, y de quien depende la División “Auditoría Interna”.
  - D. José Manuel Arrojo Botija, Director General, y de quien depende la División “Banca Mayorista Global”.
  - D. Ignacio Benjumea Cabeza de Vaca, Director General, y de quien depende la División “Secretaría General y del Consejo”.
  - D. Baldomero Falcones Jaquotot, Director General, y de quien depende la División “Medios y Costes”.
  - D. Enrique García Candelas, Director General, y de quien depende la División “Banca Minorista Santander”.
  - D. Julián Martínez-Simancas y Sánchez, Director General, y de quien depende la División “Asesoría Jurídica del Negocio”.
  - D. Juan María Nin Génova, Director General, y de quien depende la División “Banca Minorista BCH”.
  - D. Juan Rodríguez Inciarte, Director General, y de quien depende la División “Grupo Industrial, Gestión de Activos y Banca Privada”.

- D. José Luis del Valle Doblado, Director General, y de quien depende la División “Dirección Financiera”.

### **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**

Dentro del Consejo de Administración existen las siguientes Comisiones: Comisión Ejecutiva, Comisión Delegada de Riesgos, Comisión de Auditoría y Cumplimiento, Comisión de Remuneraciones y del Estatuto del Consejero, Comisión de Tecnología, Productividad y Calidad, Comisión Industrial y Comisión Internacional.

Principales funciones:

#### Comisión Ejecutiva

La Comisión Ejecutiva tiene delegadas todas las funciones del Consejo de Administración salvo 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 por el Consejo de Administración facultades para asuntos de riesgos, principalmente.

## Comisión de Auditoría y Cumplimiento

### Funciones:

- a) Proponer la designación del Auditor de Cuentas, las condiciones de contratación, el alcance del mandato profesional y, en su caso, la revocación o no renovación.
- b) 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.
- c) 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.
- d) Comprobar la adecuación e integridad de los sistemas internos de control y revisar la designación y sustitución de sus responsables.
- e) 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.
- f) Vigilar las situaciones que pueden suponer riesgo para la independencia del Auditor de Cuentas 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; 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.
- g) Verificar 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 porque se elabore conforme a los mismos principios y prácticas de las cuentas anuales.
- h) Examinar el cumplimiento del Código General de Conducta y su Anexo en relación con los Mercados de Valores y, en general, de las reglas de gobierno de la Sociedad y hacer las propuestas necesarias para su mejora. En particular, corresponde al Comité recibir información y, en su caso, emitir informe sobre medidas disciplinarias a miembros de la Alta Dirección.

## Comisión de Remuneraciones y del Estatuto del Consejero

### Funciones

- a) Proponer al Consejo el sistema y la cuantía de las retribuciones anuales de los Consejeros y Directores Generales y revisar periódicamente los programas de retribución, ponderando su adecuación y sus rendimientos y procurando que las remuneraciones de los Consejeros se ajusten a criterios de moderación y relación con los resultados de la Sociedad.

b) Velar por la transparencia de las retribuciones y la inclusión en la Memoria anual de información detallada acerca de las remuneraciones de los Consejeros.

c) Velar por el cumplimiento por parte de los Consejeros de las obligaciones de confidencialidad, no competencia, abstención e información en los casos de conflicto de interés, no uso de los activos sociales y pasividad, y 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 General de Conducta.

#### Comisión de Tecnología, Productividad y Calidad

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.

#### Comisión Industrial

Examinar y analizar la estrategia industrial del Grupo y analizar las operaciones correspondientes. Realizar el seguimiento de las inversiones en las empresas participadas. Examinar las Cuentas Anuales y los Informes de Auditoría de las empresas participadas.

#### Comisión Internacional

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, revisará 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.

### **6.1.5. Información sobre la asunción del Código de Buen Gobierno**

El BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO, S.A. ha incluido en su Memoria Anual del ejercicio 1999 información detallada sobre la asunción del Código de Buen Gobierno. Dado el carácter público de dicha Memoria Anual, se da aquí por íntegramente reproducida la referida información.

## 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 la fecha de redacción de este folleto, de los miembros del Consejo de Administración de BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO, S.A.

CONSEJEROS	PARTICIPACION DIRECTA	PARTICIPACION INDIRECTA	ACCIONES REPRESENTADAS	TOTAL ACCIONES	% CAPITAL
D. EMILIO BOTIN SANZ DE SAUTUOLA Y GARCIA DE LOS RIOS (1)	5.612.212	4.492.100	72.211.624	82.315.936	2,008%
D. JOSE MARIA AMUSATEGUI DE LA CIERVA (2)	255.383		10.328.400	10.583.783	0,258%
D. ANGEL CORCOSTEGUI GURAYA	175.533	254.453		429.986	0,010%
D. JAIME BOTIN SANZ DE SAUTUOLA Y GARCIA DE LOS RIOS	2.723.340	5.373.402	12.624	8.109.366	0,198%
D. MATIAS RODRIGUEZ INCIARTE	530.209			530.209	0,013%
D. SANTIAGO FONCILLAS CASAUS	493.533			493.533	0,012%
D. JOSE MANUEL ARBURUA ASPIUNZA	456.958	2.040		458.998	0,011%
ASSICURAZIONI GENERALI S.p.A.	42.082.434	35.042.364		77.124.798	1,881%
D. FERNANDO ASUA ALVAREZ	10.988	6.250		17.238	0,000%
D. PEDRO JOSE BALLVE LANTERO	22.015	109.045		131.060	0,003%
D. ANTONIO BASAGOITI GARCIA-TUÑON	448.276			448.276	0,011%
D. FELIPE BENJUMEA LLORENTE (3)	6.746		2.503.000	2.509.746	0,061%
Dª ANA PATRICIA BOTIN SANZ DE SAUTUOLA Y O'SHEA (4)	12.232.706			12.232.706	0,298%
D. EMILIO BOTIN SANZ DE SAUTUOLA O'SHEA (5)	12.153.218	12.240		12.165.458	0,297%
CIMENTAC –SOCIEDADE GESTORA DE PARTICIPAÇÕES SOCIAIS, S.A. (6)	100		115.168.705	115.168.805	2,808%
D. RODRIGO ECHENIQUE GORDILLO	651.598	7.344		658.942	0,016%
D. ANTONIO ESCAMEZ TORRES	525.699			525.699	0,013%
INVANFER SA DE CV (7)	200		24.811.010	24.811.210	0,605%
D. GONZALO HINOJOSA FERNANDEZ DE ANGULO	170.100	75.898		245.998	0,006%
Mr. HARRY P. KAMEN (8)	36.268		26.830.462	26.866.730	0,655%
D. FRANCISCO LUZON LOPEZ	775.136			775.136	0,019%
D. ALFREDO SAENZ ABAD	320.524	1.290.962		1.611.486	0,039%
D. LUIS ALBERTO SALAZAR SIMPSON BOS	1.142	3.000		4.142	0,000%
D. MANUEL SOTO SERRANO	16.000			16.000	0,000%
D. ELIAS MASAVEU Y ALONSO DEL CAMPO	200.290	9.544.030		9.744.320	0,238%
Dr. AXEL VON RUEDORFFER (9)	200		95.972.202	95.972.402	2,341%
RT. HON. VISCOUNT YOUNGER OF LECKIE (10)	122		81.883.442	81.883.564	1,997%
<b>TOTAL:</b>	<b>79.900.930</b>	<b>56.213.028</b>	<b>429.721.469</b>	<b>565.835.527</b>	<b>13,800%</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 0,24% del capital) y de 62.511.620 acciones (el 1,52% del capital), propiedad de la Fundación Marcelino Botín).

(2) Propiedad de Fundación Santander Central Hispano, 10.328.400 acciones.

(3) Propiedad de Abengoa S.A., 2.503.000 acciones.

(4) El derecho de voto sobre 12.148.004 acciones (0,33%) corresponde a D. Emilio Botín-Sanz de Sautuola y García de los Ríos.

(5) El derecho de voto sobre 12.148.030 acciones (0,33%) corresponde a D. Emilio Botín-Sanz de Sautuola y García de los Ríos.

(6) Propiedad de Sheimer Consultoría e Invetimentos, S.A. (D. Antonio de Sommer Champalimaud).

(7) Propiedad de D. Antonino Fernández, 24.811.010 acciones.

(8) Propiedad del Grupo Metropolitan Life Insurance Company, 26.830.462 acciones.

(9) Propiedad de Commerzbank A.G., 95.251.099 acciones.

(10) Propiedad de Royal Bank of Scotland, 81.883.442 acciones.

**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 en transacciones inhabituales y relevantes de la Sociedad.

**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**

El artículo 37 de los Estatutos de BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO, S.A. establece que los miembros del 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 1999 en el 0,41% del beneficio anual del Banco del año.

Como consecuencia de ello, la cifra percibida por cada miembro del Consejo de Administración por este concepto durante 1999 fue de 12 millones de pesetas. Por su parte, los miembros de la Comisión Ejecutiva percibieron, además, 26 millones de pesetas. El total de las percepciones abonadas al conjunto de los miembros del Consejo de Administración en concepto de atenciones estatutarias correspondientes al ejercicio 1999 ascendió a 583 millones de pesetas.

Además, los miembros del Consejo recibieron durante el ejercicio 1999 un total de 101 millones de pesetas en concepto de dietas por su asistencia a las reuniones del Consejo de Administración y a las Comisiones de éste.

Por otro lado, las cantidades devengadas durante los primeros meses del ejercicio 1999 por los miembros del Consejo de Administración de Banco Central Hispanoamericano, S.A. y abonadas hasta el 17 de abril de 1999 ascendieron a 153 millones de pesetas. Adicionalmente se abonaron 142 millones de pesetas en concepto de indemnización a aquellos Consejeros que cesaron en sus funciones como consecuencia de la fusión.

Los miembros de los Consejos de Administración del Banco y de Banco Central Hispanoamericano, S.A. que han desempeñado funciones ejecutivas en cualquiera de las dos entidades en algún momento del ejercicio 1999 y los demás miembros de la Comisión Directiva no Consejeros han percibido por todos los conceptos retributivos durante ese ejercicio un importe total de 4.515 millones de pesetas, que están incluidos dentro del epígrafe "Gastos Generales de Administración - De personal". De este importe, corresponden a percepciones fijas 2.409 millones de pesetas, siendo el resto retribuciones variables que se abonan en función de la consecución de los objetivos fijados.

Adicionalmente, miembros de los Consejos de Administración de las dos entidades fusionadas han recibido durante el ejercicio 1999 un total de 2.200 millones de pesetas,

aproximadamente, en concepto de retribuciones que traen, fundamentalmente, su causa del proceso de fusión; por lo que, consecuentemente, no tienen carácter recurrente.

**6.2.4. Importe de las obligaciones contraídas en materia de pensiones y de seguros de vida respecto de los fundadores, miembros antiguos y actuales del órgano de administración y directivos actuales y sus antecesores**

Las obligaciones contraídas en materia de pensiones por los miembros del Consejo de Administración del Banco con funciones ejecutivas y por los demás miembros de la Comisión Directiva no Consejeros, incluidas en los compromisos devengados por la totalidad de la plantilla, y el capital total garantizado por seguros de vida, ascienden a 12.577 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1999.

**6.2.5. Anticipos, créditos concedidos y garantías en vigor constituidas por la SOCIEDAD EMISORA a favor de los administradores**

Los riesgos directos con los Consejeros del Banco al 31 de diciembre de 1999 ascendían a 632 millones de pesetas en concepto de créditos, a un tipo de interés anual medio equivalente al Mibor + 1%, y a 162 millones de pesetas en concepto de avales prestados a entidades vinculadas a Consejeros del Banco, con unas comisiones trimestrales comprendidas entre el 0,15% y el 0,75%.

Los riesgos directos con los demás miembros de la Comisión Directiva no Consejeros ascendían al 31 de diciembre de 1999 a 520 millones de pesetas en concepto de créditos, a un tipo de interés anual medio del 3%.

**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**

- D. Emilio Botín-Sanz de Sautuola y García de los Ríos, es Vicepresidente de Bankinter y Consejero del Royal Bank of Scotland y del Istituto Bancario San Paolo di Torino-IMI.
- D. José María Amusátegui de la Cierva es Presidente de Unión Fenosa, S.A. y Presidente de Banco Vitalicio de España, S.A.
- D. Angel Corcóstegui Guraya es Vicepresidente de la Compañía Española de Petróleos, S.A.
- D. Jaime Botín-Sanz de Sautuola y García de los Ríos es Presidente de Bankinter.
- D. Santiago Foncillas Casaus es Presidente de Dragados y Construcciones, S.A., Consejero de Vallehermoso, S.A. y Consejero de Campofrío Alimentación, S.A.
- D. Fernando de Asúa Alvarez es Consejero de Técnicas Reunidas, S.A. y de Energia e Industrias Aragonesas, S.A.
- D. Pedro Ballvé Lantero es Presidente de Campofrío Alimentación, S.A., Presidente de Telepizza, S.A. y Consejero de Telefónica, S.A.

- D. Felipe Benjumea Llorente es Presidente de Abengoa, S.A.
- D. Antonio Escámez Torres es Vicepresidente de Banque Commerciale du Maroc, Consejero de Banco Vitalicio de España, S.A., Consejero de Grupo Bital y Consejero de Española de Zinc, S.A.
- D. Gonzalo Hinojosa Fernández de Angulo es Presidente de Cortefiel, S.A. y Consejero de Tabacalera, S.A. y de Portland Valderribas, S.A.
- D. Elías Masaveu y Alonso del Campo es Presidente del Grupo Masaveu y Consejero de Bankinter e Hidrocantábrico.
- Dr. Axel von Ruedorffer es Consejero de Commerzbank, A.G.
- D. Alfredo Sáenz Abad es Presidente de Banesto y de Corporación Banesto y Vicepresidente de Urbis.
- D. Luis Alberto Salazar-Simpson es Consejero de Endesa Diversificación, S.A., Consejero de Retevisión, S.A. y Consejero de Retevisión Móvil.
- Rt. Hon. Viscount Younger of Leckie es Presidente de The Royal Bank of Scotland Group.

**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**

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."*

#### **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 12 de abril de 2000, Chase Manhattan Bank, N.A. figura en el Registro de Accionistas de BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO, S.A. con un 5,77% de las acciones del Banco. No obstante, el BANCO entiende que dichas acciones las tiene en custodia a nombre de terceros, sin que ninguno de ellos tenga, en cuanto a BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO, S.A. le consta, una participación superior al 5% en BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO, S.A..

La mayor participación de inversores institucionales de carácter nacional corresponde a la Fundación Marcelino Botín, con un total de 62.511.620 acciones (un 1,52% del capital social).

**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 1999 el capital de BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO, S.A. estaba a nombre de 761.086 titulares. A dicha fecha, los valores propiedad de accionistas extranjeros representaban el 46,32% del capital del Banco. El desglose por tramos de las cuentas de accionistas se detalla en el cuadro siguiente:

**Distribución del capital**

<b>Tramos de Acciones</b>	<b>Nº Accionistas</b>	<b>Nº Acciones</b>	<b>(%)</b>
Hasta 99	181.723	8.532.724	0,233
De 100 a 500	252.049	65.541.404	1,787
De 501 a 1.000	109.638	79.115.289	2,157
De 1.001 a 5.000	160.988	357.042.987	9,735
De 5.001 a 10.000	29.939	209.273.084	5,706
De 10.001 a 25.000	17.866	271.172.220	7,393
Más de 25.000	8.883	2.677.115.440	72,990
<b>Total</b>	<b>761.086</b>	<b>3.667.793.148</b>	<b>100,000</b>

**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 por el grupo respectivo.

**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. al 31 de marzo de 2000 era de 68.169.976, lo que representa el 1,66% del total del capital social actual del Banco.

A continuación se detallan los planes de incentivos en vigor a la fecha de redacción del presente folleto. Conforme a lo establecido en la Ley 55/1999, de 29 de diciembre, el Banco presentará en su momento 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.

En junio de 1997 el Banco estableció un plan de incentivos ligado a la evolución bursátil de las acciones del Banco. Dicho plan, que afectó a un total de 70 Directivos, estableció un precio de ejercicio de 2,49 euros, siendo ejercitable desde el 16 de junio de 1998 al 15 de junio de 2001. Las acciones (preexistentes, ya en circulación) adquiridas por los Directivos en virtud de este plan deben mantenerse durante los doce meses siguientes a la fecha de ejercicio de las opciones, cuyo saldo vivo al 31 de marzo de 2000 es de 50.400, que

otorgan derecho sobre igual número de acciones. El Banco tiene debidamente cubiertos los riesgos de mercado asignados a este plan.

En diciembre de 1997 se estableció otro plan de incentivos ligado a la evolución bursátil de las acciones del Banco. Este plan, que afectó a un total de 267 Directivos, tiene un período de ejercicio desde el 31 de diciembre de 1998 al 31 de diciembre de 2.000, debiendo mantenerse las acciones (preexistentes, ya en circulación) que adquieran los Directivos beneficiarios de este plan durante los doce meses siguientes a la fecha de ejercicio de las opciones. El precio de ejercicio establecido es de 5,39 euros, quedando por ejercer al 31 de marzo de 2000 un total de 342.960 opciones, que otorgan derecho sobre igual número de acciones. El Banco tiene debidamente cubiertos los riesgos de mercado asignados a este plan.

En marzo de 1998 el Banco estableció un plan de incentivos ligados a la consecución de determinados objetivos de revalorización de sus acciones hasta el año 2001 a favor de un número restringido de Directivos del Grupo (un total actual de 484 personas con una masa salarial de 8.700 millones de pesetas en el momento de establecimiento del plan). Los beneficiarios del plan recibirán en efectivo un importe total igual al 25% de su salario anual si, entre el 16 de marzo de 1998 y el 28 de febrero del 2001, la cotización de la acción alcanza 12,79 euros durante 20 sesiones bursátiles de un período de sesenta, otro 25% de su salario inicial si la cotización durante 20 sesiones de sesenta, llega a 15,29 euros y un 50% de su salario inicial si la cotización es igual o mayor que 20,59 euros, también durante veinte sesiones de sesenta (para el cálculo de estas cotizaciones se han tenido en cuenta los “splits” producidos hasta la fecha). La cuantía líquida de los incentivos recibidos deberá obligatoriamente aplicarse a la adquisición de acciones –en circulación- del Banco y las acciones adquiridas deberán mantenerse durante al menos dos años desde la fecha de devengo. Este plan de incentivos finaliza el 31 de marzo de 2001, sin que, hasta la fecha, se haya ejecutado el mismo. En cualquier caso, el Banco tiene cubierto el riesgo de mercado asociado a este plan.

En diciembre de 1998 se estableció otro plan de incentivos ligado a la evolución bursátil de las acciones del Banco. El plan afecta a un total de 709 Directivos, siendo ejercitable en el periodo comprendido entre el 31 de diciembre de 2.000 y el 30 de diciembre de 2.002, debiendo mantenerse las acciones (preexistentes, ya en circulación) durante los doce meses siguientes a la fecha de ejercicio de las opciones. Consecuentemente, al 31 de marzo de 2000 no se ha ejercido ninguna opción de este plan, quedando vivas un total de 5.959.200 opciones, que otorgan derecho sobre igual número de acciones, a un precio de ejercicio de 7,84 euros. El Banco tiene debidamente cubiertos los riesgos de mercado asignados a este plan.

En diciembre de 1999 el Banco aprobó un plan de retribución basado en acciones del propio Banco que afecta a 1.070 Directivos del Grupo, por un total de 5.500.000 acciones, y que podrán ser adquiridas a 2,29 euros por acción en un período de tres años a partir del 31 de diciembre de 2001, debiendo mantenerse las acciones durante un periodo de un año desde la fecha de transmisión. Las acciones a entregar serán acciones preexistentes, ya en circulación, teniendo el Banco debidamente cubiertos los riesgos de mercado asignados a este plan.

Asimismo, y para atender al programa de incentivos dirigido a un grupo de aproximadamente 600 jóvenes directivos del Grupo, la Junta General Ordinaria de Accionistas del 4 de marzo de 2000 acordó aumentar el capital social del Banco por un importe nominal de 650.000 euros, mediante la emisión de 1.300.000 acciones ordinarias de 0,50 euros de valor nominal cada una y con una prima de emisión de 1,79 euros cada una, facultando al Consejo de Administración, autorizándole para delegar a su vez en la Comisión Ejecutiva, para que, dentro del plazo máximo de un año, decida la fecha en la que este aumento deba llevarse a cabo. El ejercicio de las opciones no podrá ser anterior a los 2 años desde la concesión de la opción –fecha que está pendiente- y el periodo para poder ejercitar las opciones tendrá una duración de 2 años, debiendo mantenerse las acciones durante un periodo de un año desde la fecha de transmisión.

Con fecha 14 de marzo de 2000, la Comisión Ejecutiva del Banco aprobó un plan de retribución basado en acciones del propio Banco que afecta a 49 Directivos del Grupo, por un número máximo de 200.000 opciones de compra de otras tantas acciones del Banco, ejercitables a partir del 31 de marzo de 2002 y durante un período de 3 años, al precio de 400 pesetas (2,4040 euros) cada una, debiendo mantenerse las acciones durante un periodo mínimo de nueve meses desde la fecha de ejercicio del derecho. Las acciones a entregar serán acciones preexistentes, ya en circulación.

Con motivo de la fusión entre BANCO SANTANDER, S.A. y BANCO CENTRAL HISPANOAMERICANO, S.A., el pasado 3 de marzo de 1999 ambas entidades alcanzaron con la Representación Sindical de su respectivo personal un acuerdo marco en virtud del cual asumían el compromiso de otorgar una gratificación especial a todos los empleados que a fecha 15 de enero de 1999 estuvieran en situación de activo y que mantengan tal situación en el momento de los sucesivos abonos o, en su caso, hayan causado baja por jubilación, prejubilación, excedencia por mutuo acuerdo, invalidez o fallecimiento (un total de 32.079 empleados a la fecha de redacción de este folleto). La gratificación acordada consiste en entregar a tales empleados 210 acciones de BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO, S.A. (teniendo en cuenta el “split” de junio de 1999) y se percibirá en tres plazos, mediante la entrega de 60, 70 y 80 acciones, respectivamente, antes del 31 de mayo de cada uno de los años 2000, 2001 y 2002. No obstante, a la vista del desarrollo y culminación del proceso de fusión, el Consejo de Administración podrá considerar en el futuro adelantar la entrega de las acciones a la fecha o fechas que, en su caso, determine y atender así la solicitud ya formulada por la Representación Sindical.

Para atender los compromisos detallados en el párrafo anterior, la Junta General Ordinaria de Accionistas del 4 de marzo de 2000 acordó aumentar el capital social del Banco por un importe nominal de 3.368.295 euros, mediante la emisión de 6.736.590 acciones ordinarias de 0,50 euros de valor nominal cada una y con una prima de emisión de 1,79 euros cada una, facultando al Consejo de Administración, autorizándole para delegar a su vez en la Comisión Ejecutiva, para que, dentro del plazo máximo de un año, decida la fecha en la que este aumento deba llevarse a cabo.

A continuación se presenta un cuadro de la evolución estimada hasta el 31 de diciembre de 2002 de las acciones que componen el capital social del Banco, teniendo en cuenta los acuerdos de aumentos de capital pendientes de ejecutar aprobados por la Junta General Ordinaria de Accionistas de 4 de marzo de 2000, entre los que se incluyen los aumentos de capital necesarios para atender los compromisos detallados en este apartado, pero no otras operaciones de capital que en este periodo pudieran aprobarse o realizarse.

	ACCIONES EN CIRCULACION	ACCIONES DE NUEVA EMISION	NUMERO TOTAL DE ACCIONES
<b>Capital social al 7 de abril de 2000</b>			<b>4.100.300.641</b>
- Ampliación pendiente OPA Banco Río de la Plata		67.619.070	
31 de mayo de 2000: - Ampliación para entrega a empleados.		6.736.590	
31 de diciembre de 2000: - Plan incentivos Junio 1997 (*) - Plan incentivos Diciembre 1997 (*) - Plan incentivos Diciembre 1998 (**)	50.400 342.960 2.979.600		
<b>Capital social al 31 de diciembre de 2000</b>	<b>3.372.960</b>	<b>74.355.660</b>	<b>4.174.656.301</b>
28 de febrero de 2000 (Est.): - Ampliación para programa incentivos Marzo 2000.		1.300.000	
31 de marzo de 2001: - Plan incentivos Marzo 1998 (Estimación sobre un 25%).	1.022.050		
31 de diciembre de 2001: - Plan incentivos Diciembre 1998 (**)	2.979.600		
<b>Capital social al 31 de diciembre de 2001</b>	<b>4.001.650</b>	<b>1.300.000</b>	<b>4.175.956.301</b>
31 de marzo de 2002: - Plan de opciones Marzo 2000.	200.000		
31 de diciembre de 2002: - Plan de opciones Diciembre 1999 (***)	5.500.000		
<b>Capital social al 31 de diciembre de 2002</b>	<b>5.700.000</b>		<b>4.175.956.301</b>

(\*) Se estima que estos planes se ejecutarán en el año 2000.

(\*\*) Se estima que el Plan de incentivos de Diciembre 1998 se ejecuta al 50% en cada uno de los dos primeros años de su ejercicio.

(\*\*\*) Se estima que el Plan de opciones de Diciembre 1999 se ejecuta al 100% en el primer año del periodo de ejercicio.

## 6.10. Intereses en la entidad del auditor de cuentas

Arthur Andersen y Cía. S. Com., firma auditora de las cuentas de BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO, S.A., percibió por otros servicios profesionales prestados a las distintas sociedades españolas del Grupo SANTANDER CENTRAL HISPANO durante el ejercicio 1999 un importe de 175 millones de pesetas (un 14,9% del total facturado).

# **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 de la Sociedad Emisora**

Con fecha 15 de enero de 1999, los Consejos de Administración de Banco Santander, S.A. y Banco Central Hispanoamericano, S.A. acordaron proponer a sus Juntas Generales de Accionistas la fusión de los dos bancos. Tras la aprobación por las respectivas Juntas celebradas el 6 de marzo de 1999 de una fusión entre iguales, ésta se instrumentó mediante la técnica de absorción de Banco Central Hispanoamericano S.A. por Banco Santander S.A. Por ello, se amplió el capital de este último para proceder al canje de tres acciones de Banco Santander, S.A. por cada cinco acciones de Banco Central Hispanoamericano, S.A. El registro legal del nuevo Banco Santander Central Hispano, S.A. tuvo lugar el 17 de abril de 1999.

La actividad desarrollada por el Grupo Santander Central Hispano durante su primer año de existencia ha supuesto un decisivo impulso para el cumplimiento de los objetivos establecidos en el Programa UNO, implementado en marzo de 1999, que representa el marco de gestión para el bienio 1999-2000. Dicho Programa señala los siguientes seis objetivos:

- Beneficio neto atribuido: incremento anual del 25% en el bienio.
- Margen de explotación: aumento hasta los 604.000 millones de pesetas en el año 2000.
- Eficiencia: un ratio del 57% durante el año 2000.
- Morosidad: en el 1,9% al concluir el bienio.
- Cobertura de la morosidad: al 130% al cierre del año 2000.
- Rentabilidad (ROE): en el 19%-20% en el año 2000.

En el ejercicio de 1999, el Grupo Santander Central Hispano ha obtenido un beneficio neto consolidado de 361.395 millones de pesetas, con un aumento del 26,7% sobre el año anterior. El beneficio neto atribuido al Grupo se ha situado en 262.076 millones de pesetas, un 26,0% superior al registrado en 1998. El beneficio por acción crece el mismo porcentaje hasta las 71,5 pesetas (43 céntimos de euro) después de ajustar las cifras del desdoblamiento de las acciones realizado el pasado 11 de junio. El ROE se ha situado en el 18,51% frente a un 16,04% en 1998.

La actividad del Grupo Santander Central Hispano durante el ejercicio se ha articulado en cuatro direcciones básicas: la integración y optimización de la nueva organización, el impulso comercial de las redes en España, el fortalecimiento de la posición estratégica en Europa y el avance en la consolidación en Latinoamérica.

- *Integración y optimización de la nueva organización*

Banco Santander Central Hispano ha cubierto en 1999 las fases programadas en el proceso de integración tecnológica, operativa y funcional. Éstas prevén su finalización en el año 2000 tras alcanzar una única y eficiente organización que

dé soporte al Grupo en España, manteniendo su estrategia multimarca, y en el resto de países de actuación.

Alcanzada la fusión jurídica en un tiempo récord, los principales esfuerzos del ejercicio se han centrado en: actuaciones necesarias para el desarrollo de una plataforma tecnológica única (operativa a finales del 2000), la optimización de las redes de oficinas en España (ha supuesto el cierre y traspaso de 425 oficinas), la unificación de servicios centrales y territoriales de apoyo, la optimización de estructuras y unificación de actividades de filiales, y la racionalización de los gastos generales.

- *Impulso comercial de las redes en España*

Con el objetivo último de responder a las nuevas y mayores exigencias de sus clientes, el Grupo Santander Central Hispano ha impulsado activamente el lanzamiento de nuevos productos y servicios financieros, junto a nuevos canales de distribución. En 1999, merecen destacarse la comercialización masiva de “unit linked”, el servicio de brokerage on-line Broker.com, la Banca Móvil con protocolo WAP (conexión con Internet a través del teléfono móvil) y la Banca Interactiva Digital por Televisión, así como otros servicios y productos que profundizan en la estrategia de Internet del Grupo.

El Grupo Santander Central Hispano ha realizado también en 1999 una importante reordenación de sus filiales especializadas con objeto de ofrecer un mejor servicio a sus distintos tipos de clientes. En concreto, destaca la creación de grandes unidades especializadas, líderes en sus segmentos: banca de inversión (Santander Central Hispano Investment), banca privada (BSN-Banif) y financiación (HBF Banco Financiero)

- *Posicionamiento estratégico en Europa.*

En el ejercicio, el Grupo Santander Central Hispano ha fortalecido significativamente su posición en Europa, tras acordar aumentar su presencia directa en el mercado bancario portugués y elevar su participación en entidades bancarias relevantes en otros países.

En Portugal, los acuerdos alcanzados con Grupo Champalimaud y con Caixa Geral de Depositos para la adquisición de los bancos Totta & Açores y Crédito Predial Portugues convierten al Grupo Santander Central Hispano en el tercer grupo bancario privado, con una cuota de mercado superior al 10%. Previamente, el Grupo había vendido la participación que poseía en Banco Comercial Português.

En Francia, el Grupo ha alcanzado una participación del 5,05% (6,01 a la fecha de este Folleto) en Société Générale frente al 1,20% de 1.998 y ambos Grupos han reforzado su alianza estratégica mediante el desarrollo de acuerdos de cooperación específicos en las áreas de Gestión de Activos, Servicios financieros especializados, Banca al por Mayor y de Inversiones, Banca Minorista y Banca y Brokerage por Internet. En Italia, ha elevado al 7,01% su participación en San Paolo-IMI frente al 5,19% de 1998. En Alemania, ha

aumentado su participación en Commerzbank hasta el 4,78% (5,11% a la fecha de este Folleto) frente al 2,97% que el Grupo Banco Central Hispanoamericano poseía al 31 de diciembre de 1998.

En el Reino Unido, Banco Santander Central Hispano pactó con Royal Bank of Scotland (socio estratégico donde participaba con el 9,64%, al 31 de diciembre de 1999) su apoyo financiero y accionarial ante la OPA lanzada por éste sobre NatWest. La participación final del Grupo Santander Central Hispano en el nuevo Royal Bank of Scotland se situará en el 9,2%, aproximadamente. (Ver apartado 4.7.2 del Capítulo IV de este folleto).

- *Latinoamérica: avances en la consolidación*

La fusión de los Grupos Santander y BCH en Latinoamérica ha supuesto la creación de uno de los mayores grupos financieros de la región, con presencia relevante en las principales economías del área. En 1999 las principales actuaciones han estado dirigidas a mejorar la gestión y eficiencia de sus filiales, así como a aumentar su participación en negocios rentables y de bajo riesgo y zonas geográficas con menor presencia.

Sobresale la compra del 50% del Holding OHCH al Grupo Luksic, que supuso aumentar la presencia del Grupo hasta el 43,40% en Banco Santiago (Chile), el 89,08% en Bancosur (Perú) -posteriormente fusionado con Banco Santander Perú-, el 77,76% en Banco Asunción (Paraguay) y el 100% en Banco Tornquist (Argentina). También destacan en 1999 las adquisiciones de gestoras de pensiones en Perú (100% de Unión) y en Colombia (100% de Davivir), y recientemente el 75% de Colmena (Colombia).

Asimismo, se ha procedido a realizar la fusión jurídica y operativa de las filiales brasileñas (Banco Santander Brasil y Banco Noroeste) y peruanas (Banco Santander Perú y Bancosur), con la consiguiente amortización de fondos de comercio y ahorro de costes.

Finalmente, y en relación con la cartera industrial, el Grupo Santander Central Hispano ha desarrollado su estrategia sobre el eje de maximizar la contribución de las participaciones industriales a los resultados del Grupo. En esta línea, ha intensificado sus inversiones en sectores estratégicos y ha procedido a la venta de las participaciones de baja rentabilidad.

Concretamente, las inversiones realizadas durante el año han ascendido a 382.300 millones de pesetas, de los que 297.000 millones corresponden a la compra de un 16,3% adicional del capital de Airtel con lo que el Grupo situaba su participación en el 30,46%. Posteriormente, el Grupo transmitió a dos cajas de ahorros el 5,46%, con lo que su participación ha quedado establecida en el 25%. Con esta operación, el 71% de la cartera industrial del Banco está en el sector de telecomunicaciones, el de más rentabilidad y proyección de futuro. También ha reforzado su presencia en Cepsa, con una inversión de 34.000 millones de pesetas, compañía en la que el Grupo es uno de los principales accionistas con un 19,9% del capital.

En la línea de las desinversiones, el Grupo ha vendido participaciones de empresas no estratégicas. Además, teniendo en cuenta los límites establecidos por la Administración en relación con la presencia en empresas de determinados sectores, el Grupo ha enajenado su participación en Retevisión y en Uni2, y ha reducido la de Endesa, centrandose su presencia en el sector eléctrico vía Unión Fenosa. Los ingresos totales por ventas han sido en el año de 153.000 millones de pesetas, con unas plusvalías de 31.300 millones de pesetas.

En conjunto, el valor de mercado de la cartera industrial del Grupo se sitúa cerca de los 1,8 billones de pesetas y acumula unas plusvalías de más de 1,1 billones de pesetas. Más del 90% de dicha cartera está materializada en sectores estratégicos de alto potencial de crecimiento.

## **7.2. Perspectivas de la Sociedad Emisora**

El ejercicio 2000 será el segundo año de aplicación del Plan Estratégico actualmente en vigor, el Programa UNO, que incluye los objetivos de crecimiento del beneficio, mejora de eficiencia operativa, de calidad de crédito y de su cobertura, así como de solvencia del balance y rentabilidad de fondos propios.

En el área de integración y optimización los esfuerzos irán dirigidos a la implantación de la plataforma única de las redes Santander y Central Hispano, a profundizar en el desarrollo de la banca por Internet y del proyecto Intranet, a la optimización de redes operativas y plantillas y a los esfuerzos en ahorros de costes, conforme a los objetivos fijados, lo que razonablemente permitirá mejorar nuevamente el ratio de eficiencia, al irse materializando y reflejando en la cuenta de resultados las medidas de ahorro adoptadas en 1999.

Por áreas de negocio, en España está previsto mantener la distribución multimarca con las tres redes, de fuerte implantación y gran base de fidelización de clientes, a la vez que se pretende combinar el aumento de negocio con la defensa de márgenes y la calidad del riesgo; todo ello poniendo la máxima atención en la calidad de servicio a los clientes.

En Europa, será un año de consolidación de las recientes operaciones realizadas, como la adquisición de bancos en Portugal, o de las actualmente en curso, lo que redundará en un aumento en la aportación de esta área al Grupo.

Por lo que se refiere a Latinoamérica, y tras un ejercicio de 1999 en el que el área se ha visto afectada por la incertidumbre financiera internacional, la reducción de las entradas de capital y la caída de los precios de las materias primas, consecuencia de lo cual el PIB conjunto del área se ha reducido ligeramente, para el ejercicio 2000 se prevé una moderada reactivación de la economía, con fases de crecimiento del PIB y la gradual corrección de los desequilibrios básicos, lo que supone un entorno económico más favorable para el desarrollo de la actividad del Grupo Santander Central Hispano y, por tanto, le permite prever una mayor aportación a los resultados del Grupo, a la vez que se

aprovecharán posibles oportunidades en negocios y áreas geográficas para consolidar la franquicia en la región.

La combinación de todos estos factores permite esperar un crecimiento del beneficio total del Grupo, con una creciente aportación de las distintas áreas de negocio.

En resumen, el Grupo Santander Central Hispano mantiene el compromiso de conseguir los objetivos marcados en el Programa UNO, que está cumpliendo:

- Rentabilidad:

Incremento del 25% en el Beneficio por Acción (BPA) en 1999; alcanzando el 26% en 1999

Situar el ROE en el 18% en 1999; 18,5% alcanzado en 1999.

- Eficiencia:

Ratio del 57% en el 2000; alcanzado 57,7% en 1999.

- Calidad de balance:

Mantenido el ratio BIS en el 12%.

Ratio de morosidad del 1,9% en el 2000; el 1,97% en 1999.

Cobertura del 130% en el 2000; el 121% en 1999.

### **7.3. Resultados del primer trimestre del año 2000.**

En el primer trimestre del año 2000 el Grupo Santander Central Hispano presenta una positiva evolución en sus principales magnitudes, lo que sitúa al Grupo en la senda adecuada para el cumplimiento de los objetivos del Programa UNO al cierre del presente ejercicio. El fuerte impulso comercial desplegado, acompañado por una política de mantenimiento de márgenes, ha contribuido al crecimiento sostenido de los resultados del Grupo, elevando significativamente los volúmenes de negocio con clientes y la productividad de sus redes.

En los datos del primer trimestre aún no se han consolidado los bancos Totta & Açores, Crédito Predial Português y el Grupo Financiero Meridional.

La cuenta de resultados del primer trimestre muestra una elevada consistencia y equilibrio en el incremento de márgenes y beneficio, con significativos avances en los niveles de eficiencia y rentabilidad. Así, el beneficio neto atribuido al Grupo se ha elevado a 483,2 millones de euros, con un crecimiento del 31,2% sobre el mismo periodo del año anterior. El beneficio atribuido por acción en el trimestre es de 0,1285 euros (21,4 pesetas), lo que supone un crecimiento del 28,0%.

Los aspectos fundamentales de la cuenta de resultados son los siguientes:

- Incremento del margen de intermediación y las comisiones, que permiten un crecimiento del 11,9% en el margen básico.
- Mejora de la eficiencia operativa en casi 4 puntos respecto del mismo período de 1999, hasta quedar situada en el 53,7%, superando holgadamente el objetivo establecido en el Programa UNO para el cierre del ejercicio.
- Fortaleza del margen de explotación, que ha registrado un crecimiento del 23,1% (34,0% considerando los resultados por puesta en equivalencia).
- Elevadas provisiones, favorecidas por la buena evolución del margen de explotación.
- Positiva evolución de las distintas áreas de negocio, con importantes incrementos en el margen de explotación y beneficio, y un perfil estable de su estructura.

La buena marcha de los resultados sitúa la rentabilidad de los fondos propios en el 22,7%, 6,2 puntos superior a la obtenida en el primer trimestre del año anterior y más de 4 puntos superior a la media del ejercicio 1999, al tiempo que se mantiene un adecuado nivel de solvencia patrimonial del Grupo. Así, el ratio BIS se sitúa en el 11,79%, con un Tier I del 8,61% y un excedente de recursos propios de 6.000 millones de euros (un billón de pesetas).

Por lo que respecta a los volúmenes, destaca el fuerte crecimiento de la actividad relacionada con el negocio de clientes, el 18,1% en créditos y el 17,8% en recursos gestionados.

El crecimiento de los créditos se ha producido sin perjuicio de la calidad del riesgo. Así, la tasa de morosidad para el conjunto del Grupo se mantiene en el 1,9%, con una cobertura del 121%. Ello es debido al descenso de la morosidad en la actividad crediticia de las redes en España, que compensa las mayores tasas ofrecidas por algunos países de Latinoamérica en los últimos doce meses. Dichos aumentos de morosidad responden a la aplicación por parte del Grupo de sus rigurosos criterios de riesgos en aquellas sociedades en las que ha tomado el control, con la consiguiente calificación de determinadas partidas como dudosas.

Dentro de los recursos de clientes se aprecia una favorable evolución tanto dentro como fuera del balance. En el primer caso presentan un crecimiento del 18,3%, destacando el avance de las cuentas a la vista y la recuperación de las imposiciones a plazo en los últimos meses (+7% en relación a diciembre), si bien en comparación con marzo de 1999 aún reflejan la menor actividad de algunas grandes empresas, traspasada en gran medida hacia pagarés emitidos por el Grupo.

Respecto a los recursos fuera de balance, ha descendido el ritmo de crecimiento de los fondos de inversión (+8,5% para el conjunto del Grupo), debido, fundamentalmente, al comportamiento del mercado español en los últimos doce meses. No obstante, la gestión diferenciada realizada por el Grupo le ha

permitido seguir incrementando su cuota de mercado, que ya se sitúa en el 24,6%.

Los fondos de pensiones destacan por su elevado crecimiento (+42,7%), básicamente alcanzado en Latinoamérica a través de crecimiento orgánico y de adquisiciones.

El importante aumento del negocio anteriormente señalado, unido al redimensionamiento de las plantillas y redes de oficinas, ha permitido al Grupo mejorar de manera notable su productividad, la cual, medida en términos de actividad (inversión crediticia más recursos de clientes gestionados) por empleado, se ha situado en 4,0 millones de euros (670 millones de pesetas), con un aumento del 31% sobre marzo de 1999.

	Enero - Marzo 2000			Ene - Mar 1999		Variación 00/99	
	Mill. Pta.	Mill. euros	%ATM	Mill. euros	%ATM	Absoluta	(%)
Ingresos financieros	807.583	4.853,7	7,40	4.861,8	8,04	(8,1)	(0,17)
Dividendos	14.575	87,6	0,13	64,6	0,11	23,0	35,64
Costes financieros	(537.412)	(3.229,9)	(4,93)	(3.342,6)	(5,53)	112,7	(3,37)
<b>Margen de intermediación</b>	<b>284.746</b>	<b>1.711,4</b>	<b>2,61</b>	<b>1.583,7</b>	<b>2,62</b>	<b>127,6</b>	<b>8,06</b>
Comisiones netas	152.075	914,0	1,39	763,2	1,26	150,8	19,76
<b>Margen básico</b>	<b>436.821</b>	<b>2.625,3</b>	<b>4,00</b>	<b>2.346,9</b>	<b>3,88</b>	<b>278,4</b>	<b>11,86</b>
Resultados por operaciones financieras	22.248	133,7	0,20	98,4	0,16	35,3	35,91
<b>Margen ordinario</b>	<b>459.069</b>	<b>2.759,1</b>	<b>4,21</b>	<b>2.445,3</b>	<b>4,04</b>	<b>313,8</b>	<b>12,83</b>
Gastos generales de administración	(246.725)	(1.482,8)	(2,26)	(1.402,9)	(2,32)	(79,9)	5,70
a) De personal	(158.478)	(952,5)	(1,45)	(915,4)	(1,51)	(37,1)	4,05
b) Otros gastos administrativos	(88.247)	(530,4)	(0,81)	(487,5)	(0,81)	(42,9)	8,80
Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales	(31.684)	(190,4)	(0,29)	(169,7)	(0,28)	(20,7)	12,20
Otros resultados de explotación	(3.750)	(22,5)	(0,03)	(8,9)	(0,01)	(13,6)	152,53
<b>Costes de explotación</b>	<b>(282.159)</b>	<b>(1.695,8)</b>	<b>(2,59)</b>	<b>(1.581,5)</b>	<b>(2,61)</b>	<b>(114,3)</b>	<b>7,22</b>
<b>Margen de explotación</b>	<b>176.910</b>	<b>1.063,3</b>	<b>1,62</b>	<b>863,8</b>	<b>1,43</b>	<b>199,5</b>	<b>23,10</b>
Resultados netos por puesta en equivalencia	32.258	193,9	0,30	74,6	0,12	119,3	159,94
Promemoria:							
Dividendos puesta en equivalencia	7.102	42,7	0,07	37,8	0,06	4,9	12,87
Resultados por operaciones grupo	8.240	49,5	0,08	63,0	0,10	(13,4)	(21,34)
Amortización y provisiones para insolvencias	(26.475)	(159,1)	(0,24)	(207,5)	(0,34)	48,4	(23,31)
Saneamiento de inmobilizaciones financieras	(32)	(0,2)	0,00	0,0	0,00	(0,2)	—
Amortización del fondo de comercio de consolidación	(6.636)	(39,9)	(0,06)	(36,3)	(0,06)	(3,5)	9,74
Otros resultados	(44.066)	(264,8)	(0,40)	(121,2)	(0,20)	(143,7)	118,55
<b>Beneficio antes de impuestos</b>	<b>140.199</b>	<b>842,6</b>	<b>1,28</b>	<b>636,3</b>	<b>1,05</b>	<b>206,3</b>	<b>32,42</b>
Impuesto sobre sociedades	(28.541)	(171,5)	(0,26)	(132,8)	(0,22)	(38,8)	29,20
<b>Beneficio neto consolidado</b>	<b>111.658</b>	<b>671,1</b>	<b>1,02</b>	<b>503,5</b>	<b>0,83</b>	<b>167,5</b>	<b>33,27</b>
Resultado atribuido a minoritarios	15.191	91,3	0,14	52,2	0,09	39,1	74,95
Dividendos de preferentes	16.063	96,5	0,15	83,0	0,14	13,5	16,31
<b>Beneficio neto atribuido al Grupo</b>	<b>80.404</b>	<b>483,2</b>	<b>0,74</b>	<b>368,3</b>	<b>0,61</b>	<b>114,9</b>	<b>31,19</b>
Promemoria:							
Activos Totales Medios (ATM)	43.645.546	262.315,0		241.987,2		20.327,8	8,40
Recursos Propios Medios (RPM)	1.413.793	8.497,1		8.907,1		(410,0)	(4,60)

<b>Balance Grupo Santander Central Hispano</b>						
<b>Activo</b>		<b>31.03.00</b>	<b>31.03.99</b>	<b>Variación 2000/1999</b>		<b>31.12.99</b>
	<b>Mill. Pta.</b>	<b>Mill. euros</b>	<b>Mill. euros</b>	<b>Absoluta</b>	<b>(%)</b>	<b>Mill. euros</b>
Caja y bancos centrales	822.553	4.943,6	3.433,7	1.509,9	43,97	6.226,9
Deudas del Estado	4.366.299	26.242,0	31.001,6	(4.759,6)	(15,35)	29.717,6
Entidades de crédito	6.073.524	36.502,6	39.706,5	(3.203,9)	(8,07)	30.226,3
Créditos sobre clientes (neto)	22.301.904	134.037,1	113.473,8	20.563,3	18,12	127.472,1
Cartera de valores	6.541.951	39.317,9	27.569,7	11.748,2	42,61	36.037,7
Renta fija	4.632.265	27.840,5	19.516,1	8.324,3	42,65	25.613,8
Renta variable	1.909.686	11.477,4	8.053,6	3.423,8	42,51	10.423,9
Acciones y otros títulos	889.339	5.345,0	3.656,5	1.688,5	46,18	5.526,2
Participaciones	884.099	5.313,5	3.552,5	1.761,1	49,57	4.036,7
Participaciones empresas del Grupo	136.248	818,9	844,6	(25,8)	(3,05)	861,0
Activos materiales e inmateriales	1.054.937	6.340,3	6.478,3	(138,0)	(2,13)	6.302,8
Acciones propias	3.464	20,8	96,4	(75,6)	(78,40)	35,7
Fondo de comercio	426.363	2.562,5	2.486,3	76,2	3,06	2.542,6
Otras cuentas de activo	3.094.931	18.600,9	16.226,9	2.374,0	14,63	17.040,2
Resultados ejercicios anteriores en sociedades consolidadas	171.022	1.027,9	1.069,7	(41,8)	(3,91)	836,7
<b>Total activo</b>	<b>44.856.948</b>	<b>269.595,7</b>	<b>241.543,0</b>	<b>28.052,6</b>	<b>11,61</b>	<b>256.438,5</b>
<b>Pasivo</b>						
B. de España y entidades de crédito	10.899.670	65.508,3	68.537,1	(3.028,7)	(4,42)	63.252,2
Débitos a clientes	21.687.521	130.344,6	116.292,5	14.052,1	12,08	121.573,1
Depósitos	18.389.906	110.525,6	97.573,4	12.952,1	13,27	104.756,2
Cesión temporal de activos	3.297.615	19.819,1	18.719,1	1.100,0	5,88	16.817,0
Valores negociables	3.881.716	23.329,6	14.494,3	8.835,2	60,96	24.084,8
Pasivos subordinados	1.484.491	8.922,0	6.673,1	2.248,9	33,70	8.098,7
Provisiones para riesgos y cargas	770.458	4.630,5	2.882,6	1.748,0	60,64	4.370,2
Intereses minoritarios	1.172.563	7.047,2	5.619,8	1.427,4	25,40	6.340,1
Beneficio consolidado neto	111.658	671,1	503,5	167,5	33,27	2.172,0
Capital	332.710	1.999,6	1.267,5	732,1	57,76	1.833,9
Reservas	1.319.103	7.928,0	8.790,5	(862,5)	(9,81)	6.358,4
Otras cuentas de pasivo	3.197.058	19.214,7	16.482,0	2.732,7	16,58	18.355,0
<b>Total pasivo</b>	<b>44.856.948</b>	<b>269.595,7</b>	<b>241.543,0</b>	<b>28.052,6</b>	<b>11,61</b>	<b>256.438,5</b>
Rec. gestionados fuera de balance	14.150.156	85.044,2	72.750,8	12.293,3	16,90	78.475,7
<b>Total fondos gestionados</b>	<b>59.007.104</b>	<b>354.639,8</b>	<b>314.293,8</b>	<b>40.346,0</b>	<b>12,84</b>	<b>334.914,1</b>
<b>Riesgos de firma</b>	<b>3.815.326</b>	<b>22.930,6</b>	<b>19.596,9</b>	<b>3.333,6</b>	<b>17,01</b>	<b>20.895,4</b>
Avales	3.338.841	20.066,8	17.020,8	3.046,0	17,90	17.618,2
Créditos documentarios	476.485	2.863,7	2.576,1	287,6	11,17	3.277,2

#### **7.4. 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 1999, los accionistas del Banco Santander Central Hispano percibieron un dividendo íntegro de 0,2275 euros (37,85 pesetas) por acción, lo que supone un incremento del 20,81% sobre el dividendo íntegro del ejercicio 1998.

El Banco Santander Central Hispano prevé mantener un “pay-out” sobre resultados consolidados en torno al 50%, con pago trimestral de dividendos.

### **Inversión**

El Grupo Santander Central Hispano continuará reaccionando con rapidez y agilidad ante las oportunidades de negocio que se presentan.

Las inversiones en sectores industriales tienen el objetivo de maximizar el valor del accionista y estarán orientadas hacia sectores y actividades altamente estratégicos.

### **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 de cobertura de morosidad cumpliendo escrupulosamente la normativa al respecto del Banco de España.

En relación con la entrada en vigor el 1 de julio de 2000 de las modificaciones introducidas por la Circular 9/1999, de 17 de diciembre, del Banco de España, relativas a la constitución de un fondo complementario para la cobertura estadística de insolvencias (ver apartado 5.1.3 del Capítulo V de este Folleto), si las cifras de los estados financieros fueran en el 2000 las mismas que durante 1999, el Banco estima que el importe del fondo a constituir por este concepto en el ejercicio 2000 sería de aproximadamente 19.000 millones de pesetas.

En relación con las inversiones en curso que se detallan en el apartado 4.7.2. del capítulo IV de este Folleto, el Banco estima que las operaciones acordadas pendientes de ejecutar correspondientes a Grupo Meridional de Brasil, Patagon.com, Previnter AFJP y Grupo Financiero Serfín generarán un fondo de comercio, en una primera estimación, del orden de 320.000 millones de pesetas (aproximadamente 1.920 millones de euros). Este fondo de comercio se amortizará en un plazo máximo de 20 años.

Adicionalmente, de contabilizar a valor de mercado las operaciones ya realizadas del Banco Totta & Açores y del Crédito Predial Portugués así como la del Royal Bank of Scotland, y la pendiente por la OPA sobre Banco Río, se produciría una diferencia entre dicho valor de mercado y el valor teórico contable de las acciones recibidas, en una primera estimación, del orden de 600.000 millones de pesetas (aproximadamente 3.600 millones de euros). En este caso, esta diferencia, del orden de 600.000 millones de pesetas, se amortizaría contra reservas en caso de contar con la autorización pertinente. Si no se amortizase contra reservas, su amortización se realizaría en un plazo máximo de 20 años.

## **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 Santander Central Hispano aprovechará en cada momento las condiciones más oportunas de los mercados para considerar emisiones de acciones preferentes, deuda subordinada o deuda simple.

En relación con ampliaciones de capital, durante los meses transcurridos del ejercicio 2000 el BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO ha llevado a cabo las siguientes ampliaciones de capital:

- Con fecha 4 de marzo de 2000 se emitieron 151.846.636 acciones ordinarias de 0,50 euros de valor nominal cada una y con una prima de emisión de 2,07 euros, desembolsadas mediante aportaciones no dinerarias consistentes en acciones de Foggia SGPS, S.A.
- Con fecha 7 de marzo de 2000 se emitieron 179.615.243 acciones ordinarias de 0,50 euros de valor nominal cada una y con una prima de emisión de 2,07 euros, desembolsadas mediante aportaciones no dinerarias consistentes en acciones de The Royal Bank of Scotland.
- Con fecha 7 de abril de 2000 se emitieron 101.045.614 acciones ordinarias de 0,50 euros de valor nominal cada una y con una prima de emisión de 3,41 euros, desembolsadas mediante aportaciones no dinerarias consistentes en acciones de Banco Totta & Açores, S.A.

En el apartado 6.9 del Capítulo VI de este Folleto se presenta un cuadro de la evolución estimada hasta el 31 de diciembre de 2002 de las acciones que componen el capital social del Banco, teniendo en cuenta los acuerdos de aumentos de capital pendientes de ejecutar aprobados por la Junta General Ordinaria de Accionistas de 4 de marzo de 2000, pero no otras operaciones de capital que en este período pudieran aprobarse o realizarse.

Con fecha 16 de mayo de 2000, BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO comunicó la convocatoria de una Junta General Extraordinaria de Accionistas a celebrar en Santander los días 31 de mayo y 1 de junio de 2000 en primera y segunda convocatoria, respectivamente, y para deliberar y resolver, entre otros, sobre los siguientes puntos:

- Aumento del capital social por un importe nominal de 150.000.000 de euros, mediante la emisión de 300.000.000 de nuevas acciones ordinarias de 0,5 euros de valor nominal cada una, con la previsión de que el tipo de emisión (valor nominal más prima) sea determinado al amparo de lo dispuesto en el artículo 159.1.c) *in fine* de la Ley de Sociedades Anónimas, de acuerdo con el procedimiento usual de las ofertas públicas de venta y/o suscripción de valores. Supresión total del derecho de suscripción preferente y previsión expresa de suscripción incompleta.

- Aumento del capital social por un importe nominal de 22.500.000 euros, mediante la emisión de 45.000.000 de nuevas acciones ordinarias de 0,5 euros de valor nominal cada una y previsión de que el tipo de emisión (valor nominal más prima) sea el que se determine para los inversores institucionales en el aumento de capital previsto en el apartado anterior, según el procedimiento usual de las ofertas públicas de venta y/o suscripción de valores, al amparo del artículo 159.1.c) *in fine* de la Ley de Sociedades Anónimas. El presente aumento de capital está destinado exclusivamente a las entidades financieras que participen en la colocación del aumento de capital referido en el apartado anterior y condicionado, de conformidad con lo previsto en el artículo 154.1 de la Ley de Sociedades Anónimas, al total desembolso de las acciones que se suscriban en el aumento al que se refiere el apartado anterior, dentro del procedimiento aplicable a las ofertas públicas de venta y/o suscripción de acciones, con objeto de facilitar la estabilización de la cotización tras la oferta a través de la técnica conocida como "green shoe". Supresión total del derecho de suscripción preferente y previsión expresa de suscripción incompleta.
- Modificación del acuerdo DECIMOQUINTO de la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 4 de marzo de 2000 sobre planes retributivos referenciados al valor de las acciones (en el sentido de subsanar el número de beneficiarios Consejeros y Directores Generales que figuran en el mismo); autorización de la aplicación a Consejeros y Directores Generales de un plan de remuneración a Directivos consistente en opciones sobre acciones.

En caso de suscripción total de los 300.000.000 de nuevas acciones, el capital social actual del Banco se incrementaría en un 7,32%. Adicionalmente, si el "green shoe" fuera utilizado en su totalidad el capital social del Banco se incrementaría en otro 1,10%.

Estas operaciones incrementarán el ratio BIS del Grupo en aproximadamente dos puntos porcentuales. Contando con estas ampliaciones de capital, el Grupo mantiene su objetivo de crecimiento del Beneficio por Acción (BPA) de un 25% y su política de "pay-out" sobre resultados consolidados en torno al 50%, con pago trimestral de dividendos.

En Madrid, a 18 de mayo de 2000  
BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO, S.A.  
p.p.



---

Ignacio Benjumea Cabeza de Vaca