

## **El Grupo Santander obtiene un beneficio neto atribuido de 1.930 millones de euros en los nueve primeros meses, con un aumento del 12%**

- El resultado del periodo julio-septiembre mejora en un 21,3% al del mismo periodo del año pasado.
- Buen comportamiento de Banca Comercial en Europa, con fuerte impulso de la actividad en España y trimestre record en Financiación al Consumo.
- Los resultados de Iberoamérica superan a los del segundo trimestre, con Brasil creciendo en ingresos y México y Chile estables.
- La morosidad continúa en niveles muy bajos, un 1,69%, y la tasa de cobertura sigue en aumento, hasta un 149,4%.
- A partir del 1 de noviembre los accionistas recibirán un segundo dividendo de 0,0775 euros por título, que mejora en un 3,16% el recibido un año antes.

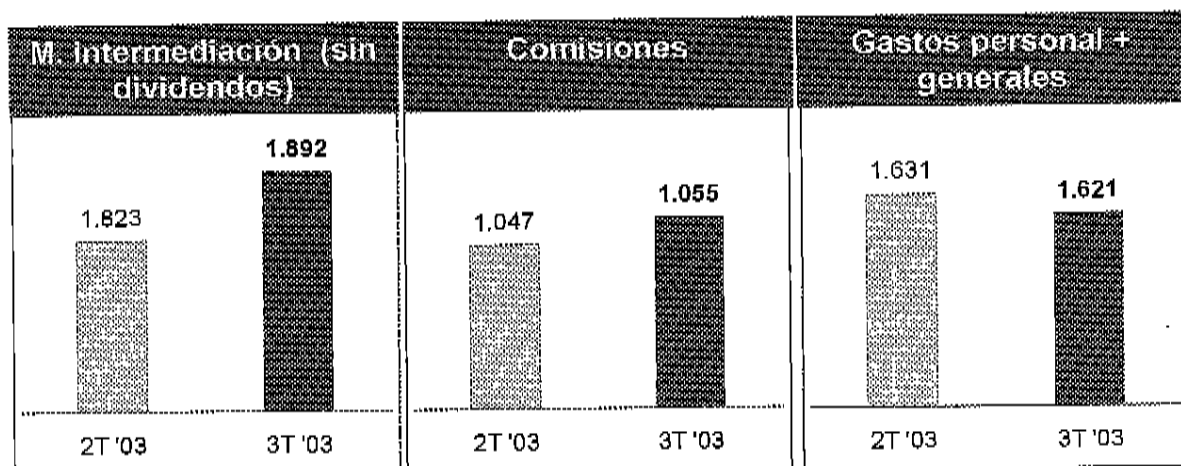
**Madrid, 28 de octubre.** El Grupo Santander obtuvo en los nueve primeros meses del año un beneficio neto atribuido de 1.930 millones de euros, lo que supone un aumento del 12,1% con respecto al mismo periodo del año pasado. En el tercer trimestre estanco el resultado fue de 637 millones de euros, un 21,3% superior al de igual periodo del año pasado. Esta evolución confirma la previsión de alcanzar al cierre del ejercicio un beneficio superior a los 2.500 millones de euros, que sería el más alto de la historia del Grupo, según avanzó el Presidente, Emilio Botín, en la Junta General de Accionistas de finales de junio.

La cuenta de resultados del Grupo presenta un perfil con progresiva mejoría, lo que lleva a que, pese al impacto de la depreciación del dólar y de las monedas iberoamericanas con el euro, el margen de explotación sea prácticamente el mismo del año pasado, frente a descensos más acusados en trimestres anteriores. Esta evolución es consecuencia de la mejora en todas las áreas de negocio, especialmente de la Banca Comercial en España y Financiación al Consumo, que ha permitido que el beneficio haya pasado de un descenso del 8,7% en el primer trimestre a una progresión del 12% en el acumulado a septiembre.

## Resultados

El margen de intermediación de los nueve primeros meses del año alcanza 5.919 millones de euros, con un descenso del 18,7% con respecto al mismo periodo del año pasado, recorte que se hubiera quedado en un 2,9% sin el impacto de la depreciación de las divisas antes mencionado. A este efecto se suma el del descenso en los tipos de interés en Europa e Iberoamérica. En el tercer trimestre de este año, el margen financiero puro (excluidos los ingresos por dividendos) aumenta un 3,8% con respecto al segundo, gracias al crecimiento de la actividad en las dos redes en España (Santander Central Hispano y Banesto), Financiación al Consumo y Brasil.

La mejora en la actividad se traslada igualmente a los ingresos por comisiones, que descienden un 6,1%, pero eliminado el impacto de las divisas, suben un 5,5%, con respecto a septiembre de 2002, destacando especialmente los ingresos por gestión de tarjetas (+17%), seguros (+41,7%), fondos (+6,9%) y valores (+6,3%). Es el tercer trimestre consecutivo con aumentos en estos ingresos y destaca la evolución de la Red Santander Central Hispano en España (+11,5%) y las Portugal (+30,4%). Esta evolución de las comisiones lleva a un margen básico de 9.020 millones de euros, con un descenso del 14,8% respecto al periodo enero-septiembre del año pasado y prácticamente repetir si se descuenta el efecto divisas.

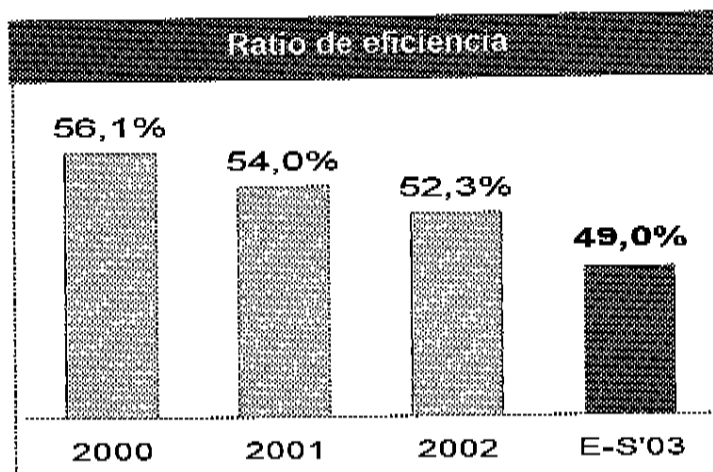


*Datos en millones de euros*

Los resultados por operaciones financieras alcanzan 840 millones de euros hasta el cierre de septiembre, algo más de cuatro veces los del año pasado. Esta variación es producto del impacto negativo que en 2002 tuvo la venta de carteras en Brasil, que colocaron este renglón en cuantías inusualmente bajas para el Grupo Santander. Esta mejora en operaciones financieras lleva a que la caída del margen ordinario sea de un 8,4%, pero que aumentaría el 5,9% de no haberse producido la depreciación de las divisas señalada.

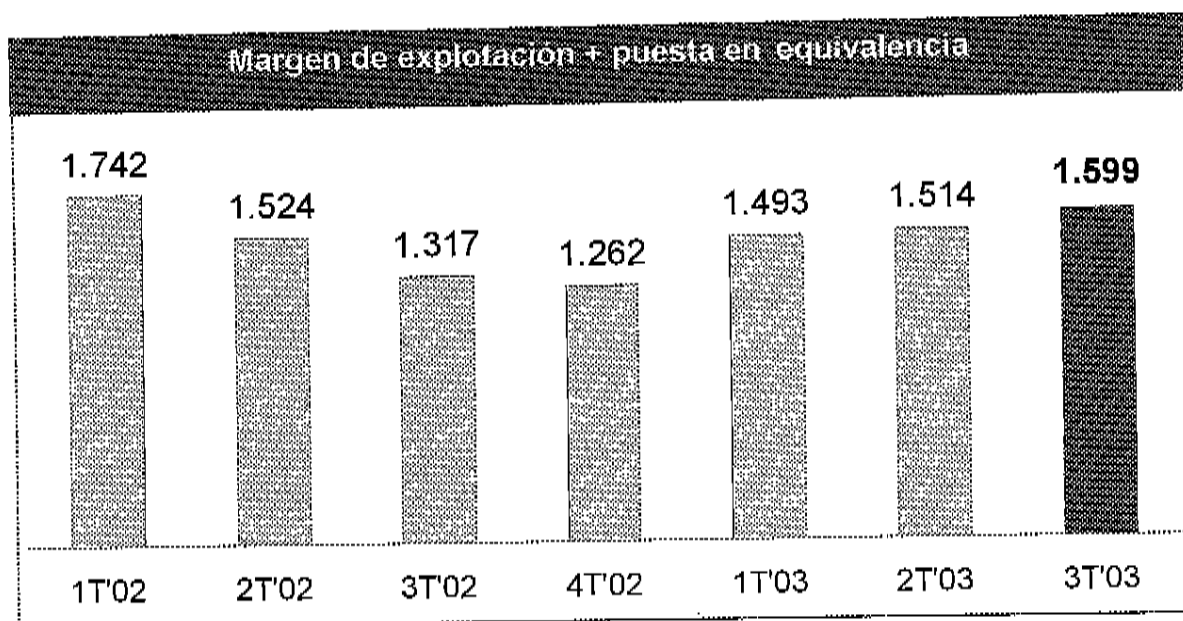
En cuanto a los gastos, estos presentan una reducción del 12,4% con respecto a los nueve primeros meses del año pasado, con una disminución casi idéntica en costes de personal y generales. En este caso, las depreciaciones de las monedas juegan a favor, ya que sin ellas el descenso de los gastos es del 1,3% en personal y una subida del 2,7% en gastos generales, en gran parte debido a los desarrollos del Proyecto Partenón en tecnología. En la valoración de esta evolución de los costes hay que tener en cuenta que los grandes países de Iberoamérica están soportando un contexto inflacionista que empuja los gastos al alza.

La evolución combinada de ingresos y costes lleva a que el ratio de eficiencia se coloque en un 48,96%, lo que muestra una significativa mejora con respecto a hace un año, cuando los gastos se llevaban 51,19 de cada 100 euros generados en el margen ordinario. De nuevo, las mejoras más notables se concentran en las dos unidades que operan en España, en Financiación al Consumo y en Brasil.



Así, el margen de explotación se sitúa en 4.346 millones de euros, con un leve descenso del 1,3% con respecto a enero-septiembre del año pasado, evolución que hubiera sido positiva en un 15,1% sin el efecto de las divisas. En cualquier caso, el tercer trimestre de este año supera en un 13,9% al del mismo periodo del año pasado. De dicho resultado de explotación, un 57% procede de Banca Comercial Europa y un 29 de Banca Comercial América.

La recurrencia de los resultados se pone de manifiesto en la evolución trimestral del margen de explotación más los resultados por puesta en equivalencia, agregado que marcó suelo en el cuarto trimestre del año pasado. En 2003, está creciendo trimestre a trimestre, absorbiendo incluso el efecto estacional del negocio del periodo julio-septiembre.



*Datos en millones de euros*

Los resultados por operaciones de grupo y las amortizaciones aceleradas de fondo de comercio registran un fuerte aumento, que está vinculado a la venta del 24,9% de Santander Serfin, cuya plusvalía 681 millones de euros se anota en beneficio por operaciones de grupo y se destina íntegramente a la amortización acelerada de fondos de comercio, de modo que no se ha utilizado la generación de resultados extraordinarios para apoyar el beneficio final.

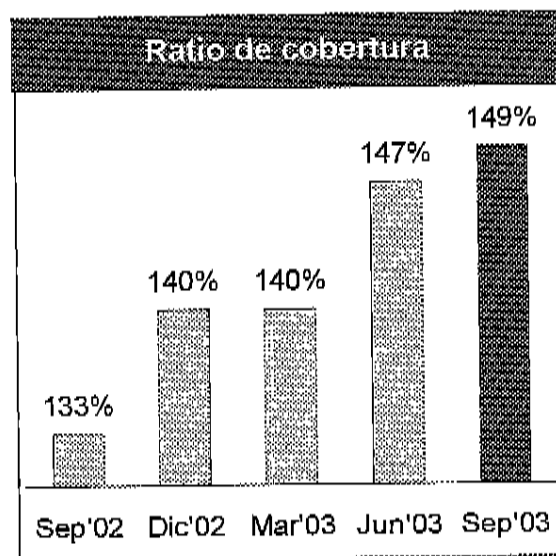
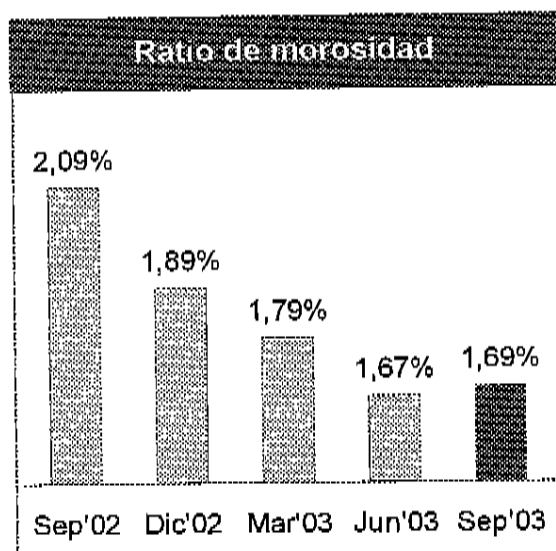
Además, en los resultados por puesta en equivalencia se aprecia un crecimiento del 43% en los nueve primeros meses, como consecuencia de la mayor aportación de las empresas participadas, y, por último, las dotaciones para insolvencias se sitúan en 1.103 millones, con un descenso del 23%. Esta disminución está vinculada a las menores dotaciones en Argentina con criterio local y a las necesidades más bajas de provisiones en el resto de Iberoamérica, ya que en Europa sí han aumentado debido al incremento de la inversión crediticia, que requiere más dotaciones estadística y genérica.

Todo ello lleva a un beneficio neto atribuido de 1.930 millones de euros, con un aumento del 12%, variación que hubiera sido del 30,4% sin las depreciaciones de divisas. El beneficio neto atribuido al grupo en términos cash-basis, que facilita la comparación de los resultados a nivel internacional, ya que se calcula antes de la amortización ordinaria de fondo de comercio, se sitúa en 2.408 millones de euros, con un aumento del 8,6% con respecto a enero-septiembre de 2002. Estos resultados han permitido que la rentabilidad sobre los fondos propios mejore en más de 1,5 puntos y se sitúe en el 14,1 %. El ROE en términos cash-basis sería del 17,6%.

## Negocio

La evolución del balance y del resto de recursos gestionados por el Grupo se ha visto igualmente afectada de forma negativa por la devaluación del dólar y las principales divisas latinoamericanas, ya que al trasladar los negocios desde estas monedas a euros se produce una disminución de volumen que no se corresponde con la evolución de la actividad en sus monedas locales. Este impacto es más moderado que en trimestres anteriores, pero aún resta 2,8 puntos porcentuales al crecimiento de la inversión crediticia y 5,1 al de los recursos de clientes gestionados.

El volumen de inversión crediticia se situó a finales de septiembre en 174.055 millones de euros, con un aumento del 2,6% con respecto a un año antes. El avance del crédito otorgado al sector residente ha sido del 11,4%, con una buena evolución de los créditos con garantía real que aumentan un 20,8%, que se ha visto espoleado por el éxito de la hipoteca *super oportunidad*. Las dos redes en España muestran una aceleración progresiva en el crédito, que ha pasado de crecer un 5% en septiembre del año pasado a un 17% este año, en la red Santander Central Hispano, y de un 13% a un 27%, en Banesto. La financiación a empresas crece el 20% y a particulares un 14% en Santander Central Hispano. El resto de Europa aumenta un 8,4% la inversión crediticia sin titulizaciones, sobre todo por Alemania e Italia.



En cuanto a los recursos de clientes, el volumen total asciende a 317.231 millones, con un aumento del 2,8%, que sería del 6,6% si se excluye el efecto de los tipos de cambio. En España, el conjunto de depósitos (sin cesiones temporales) más los fondos de inversión y los planes de pensiones aumenta un 9,5%. En los últimos doce meses, el grupo ha captado en España 8.436 millones de euros entre fondos de inversión y de pensiones, con crecimientos del entorno del 15%. Esta evolución permite consolidar el liderazgo tanto en planes de pensiones individuales como en fondos de inversión, segmento en el que suma una cuota de mercado del 28%.



Por lo que se refiere a Iberoamérica –región que ha obtenido un beneficio neto atribuido de 1.038 millones de euros, con un descenso del 2,3%, que si se mide en dólares se troca en un aumento del 17,3%–, el volumen de inversión crediticia se sitúa en 29.701 millones de euros, con un descenso del 17,5%, y el de recursos de clientes en 67.650 millones, con un descenso del 8,4%. Si se aísla el efecto de las depreciaciones de las monedas, esas variaciones se quedan en un descenso del 7,1% en créditos y un aumento del 1,1% en recursos. No obstante, la evolución es diferente según los países, dada la diferente evolución de sus economías y de los procesos de integración de las unidades del Grupo en cada uno de ellos, pero con una mejora general que alcanza también a los países de menor tamaño.

En Brasil, el beneficio neto atribuido de los nueve primeros meses se sitúa en 536 millones de euros, con un aumento del 18,6% (+48,9% sin depreciación de divisas). Esta evolución ha sido gracias a un crecimiento del 21,3% en los recursos captados con depósitos y fondos de inversión y del 17,4% en créditos, en moneda local.

En México, la venta del 24,9% de Santander Serfin en marzo hace que la evolución de los resultados se aprecie en el beneficio neto antes de minoritarios, que cae un 7,1% en moneda local. El beneficio neto atribuido del periodo ha sido de 329 millones de euros. La favorable evolución de la actividad y de los ingresos por comisiones permite que el margen básico neto aumente un 7,2% hasta septiembre, descontado el efecto de tipo de cambio. El volumen de fondos de inversión y pensiones crece un 11%, la facturación con tarjetas un 47% y en crédito se concentran en los segmentos más rentables, con un aumento del 46% en consumo.

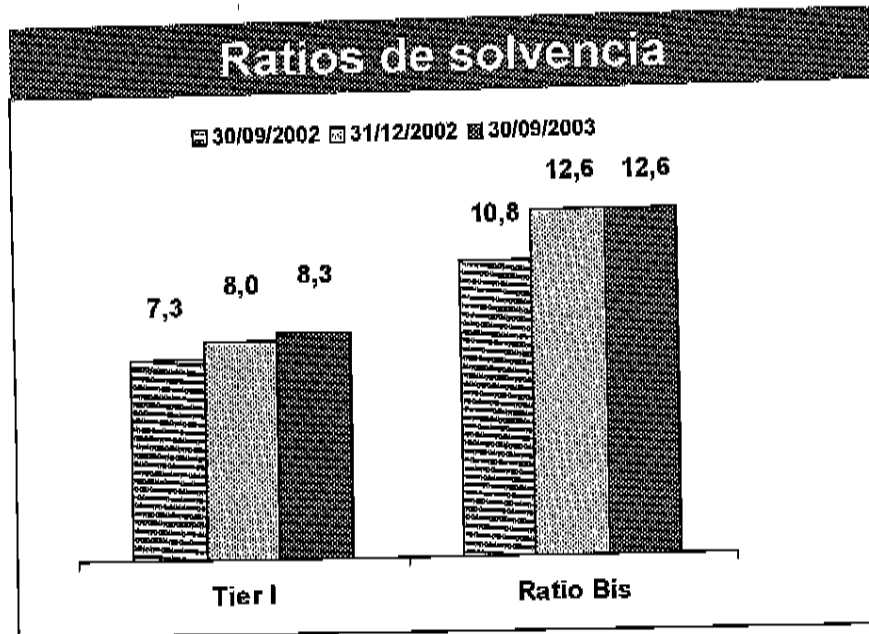
En cuanto a Chile, el beneficio se ha situado en 166 millones de euros, con un descenso del 27,6% (-4,7% a tipos constantes) y la actividad se ha visto afectada por el proceso de concentración del Santander y el Santiago, que suman el primer grupo financiero del país. Con la integración se ha producido un descenso en el saldo de créditos, no así en otras actividades como los planes de pensiones, donde aumenta un 16,2%. El resultado del tercer trimestre casi duplica al del primero de este año gracias al aumento del margen de intermediación y de las comisiones.

## **EL CAPITAL Y LA ACCIÓN**

El Grupo no ha realizado operaciones de capital en los últimos meses lo que no ha impedido una activa gestión de sus fondos propios. En el primer semestre amortizó 295 millones de dólares en acciones preferentes y en septiembre otros 550 millones de dólares, que ha sustituido por otra emisión de preferentes en euros desembolsada en octubre por importe de 450 millones. Esta operación reduce volatilidad y mejora el coste, ya que los nuevos títulos son a tipos más bajos.



Grupo  
Santander



*30/9/03 incluyendo emisión preferentes de octubre.*

Los recursos propios computables ascienden a finales de septiembre a 24.804 millones de euros, con un excedente de 8.725 millones. Tras la emisión de preferentes de este mes, el ratio BIS se sitúa en un 12,5% y el Tier I en un 8,3%, ratios claramente superiores a los de hace un año y similares a los de junio.

A partir del próximo 1 de noviembre se abonará el segundo dividendo con cargo a los resultados de este año, por un importe de 0,0775 euros por título, un 3,16% más que el pasado en la misma fecha. El 1 de agosto pasado se repartió el primero, de idéntica cuantía. Durante los últimos doce meses, el dividendo percibido por los accionistas ha supuesto una rentabilidad del 3,96% sobre el precio de la acción a cierre de septiembre, que fue de 7,28 euros.

En el último año (septiembre 2002-septiembre 2003), la acción Santander ha registrado una revalorización del 40,8%, frente a un 23,4% del Ibex-35 en el mismo periodo. Esta evolución ha llevado la capitalización a 34.714 millones de euros y ha afianzado al Santander como primer Grupo financiero de España, segundo de la zona Euro y 14 del mundo por valor bursátil.

La base de accionistas del Grupo Santander se ha incrementado en el último año en 66.340 accionistas, hasta 1.088.941. En el Grupo trabajan 103.307 personas (un 34,2% de ellos en España), que gestionan unos fondos de 450.923 millones de euros, pertenecientes a más de 32 millones de clientes. El Grupo cuenta con 9.112 oficinas, de las que 4.343 están en España, 663 en Portugal y 3.996 en Iberoamérica.

**Comunicación Externa.**  
Plaza de Canalejas, 1 - 28014 -MADRID.  
Tel.: 34 91 558 15 71 Fax: 34 91 521 33 87



Resultados Millones de euros	Variación			
	Ene-Sep 03	Ene-Sep 02	Absoluta	(%)
Ingresos financieros	13.006,3	17.134,5	(4.128,18)	(24,09)
Dividendos	353,8	427,1	(73,29)	(17,16)
Costes financieros	(7.441,6)	(10.282,3)	2.840,74	(27,63)
<b>Margen de intermediación</b>	<b>5.918,6</b>	<b>7.279,3</b>	<b>(1.360,72)</b>	<b>(18,69)</b>
Comisiones netas	3.101,1	3.303,3	(202,16)	(6,12)
<b>Margen básico</b>	<b>9.019,7</b>	<b>10.582,6</b>	<b>(1.562,88)</b>	<b>(14,77)</b>
Resultados por operaciones financieras	840,2	178,4	661,85	371,06
<b>Margen ordinario</b>	<b>9.859,9</b>	<b>10.760,9</b>	<b>(901,03)</b>	<b>(8,37)</b>
Gastos generales de administración	(4.827,4)	(5.508,6)	681,28	(12,37)
a) De personal	(3.021,8)	(3.453,2)	431,44	(12,49)
b) Otros gastos administrativos	(1.805,6)	(2.055,4)	249,83	(12,15)
Amortización del inmovilizado	(567,6)	(672,9)	105,31	(15,65)
Otros resultados de explotación	(119,0)	(177,8)	58,78	(33,06)
<b>Costes de explotación</b>	<b>(5.514,0)</b>	<b>(6.359,4)</b>	<b>845,37</b>	<b>(13,29)</b>
<b>Margen de explotación</b>	<b>4.345,9</b>	<b>4.401,6</b>	<b>(55,66)</b>	<b>(1,26)</b>
Resultados netos por puesta en equivalencia	260,7	182,6	78,05	42,73
<i>Promemoria: Dividendos cobrados</i>	<i>240,0</i>	<i>310,2</i>	<i>(70,14)</i>	<i>(22,62)</i>
Resultados por operaciones grupo	704,4	199,3	505,10	253,42
Amortización y provisiones para insolvencias	(1.103,4)	(1.429,6)	326,20	(22,82)
Saneamiento de inmovilizaciones financieras	0,7	(0,3)	0,98	—
Amortización acelerada del fondo de comercio	(699,1)	(56,6)	(642,53)	—
Otros resultados	73,5	(62,9)	136,36	—
<b>Beneficio antes de impuestos (cash-basis*)</b>	<b>3.582,7</b>	<b>3.234,2</b>	<b>348,50</b>	<b>10,78</b>
Impuesto sobre sociedades	(698,5)	(605,6)	(92,95)	15,35
<b>Beneficio neto consolidado (cash-basis*)</b>	<b>2.884,2</b>	<b>2.628,7</b>	<b>255,55</b>	<b>9,72</b>
Resultado atribuido a minoritarios	229,2	104,0	125,24	120,48
Dividendos de preferentes	246,6	305,9	(59,38)	(19,41)
<b>Beneficio neto atribuido al Grupo (cash-basis*)</b>	<b>2.408,5</b>	<b>2.218,8</b>	<b>189,68</b>	<b>8,55</b>
Amortización ordinaria del fondo de comercio	(478,5)	(496,9)	18,39	(3,70)
Beneficio neto atribuido al Grupo	1.930,0	1.721,9	208,07	12,08

(\*).- Antes de amortización ordinaria del fondo de comercio.



Créditos sobre clientes Millones de euros	30.09.03	30.09.02	Variación		31.12.02
			Absoluta	(%)	
Crédito a las Administraciones Públicas	5.367,6	4.337,2	1.030,3	23,8	4.897,1
Crédito a otros sectores residentes	96.409,2	87.010,5	9.398,7	10,8	88.876,1
Crédito con garantía real	43.837,9	36.291,4	7.546,5	20,8	37.273,8
Otros créditos	52.571,3	50.719,1	1.852,2	3,7	51.602,4
Crédito al sector no residente	72.278,2	78.355,5	(6.077,3)	(7,8)	74.137,9
Crédito con garantía real	21.322,5	21.759,0	(436,5)	(2,0)	19.774,4
Otros créditos	50.955,7	56.596,5	(5.640,8)	(10,0)	54.363,6
<b>Créditos sobre clientes (bruto)</b>	<b>174.055,0</b>	<b>169.703,2</b>	<b>4.351,8</b>	<b>2,6</b>	<b>167.911,2</b>
Fondo de provisión para insolvencias	5.119,9	5.360,4	(240,5)	(4,5)	4.938,2
<b>Créditos sobre clientes (neto)</b>	<b>168.935,1</b>	<b>164.342,9</b>	<b>4.592,3</b>	<b>2,8</b>	<b>162.973,0</b>
Créditos sobre clientes (neto) - Argentina	1.991,9	2.131,9	(140,0)	(6,6)	2.089,7
<b>Créditos sobre clientes (neto) - Sin Argenti</b>	<b>166.943,2</b>	<b>162.210,9</b>	<b>4.732,3</b>	<b>2,9</b>	<b>160.883,2</b>
Promemoria: Activos dudosos	3.487,7	4.152,4	(664,7)	(16,5)	3.699,7
Administraciones Públicas	1,9	3,5	(1,6)	(45,8)	3,6
Otros sectores residentes	957,3	1.055,8	(98,4)	(9,3)	1.000,3
No residentes	2.508,5	3.093,1	(584,6)	(18,9)	2.695,9

Recursos de clientes gestionados Millones de euros	30.09.03	30.09.02	Variación		31.12.02
			Absoluta	(%)	
Acreeedores Administraciones Públicas	13.353,0	14.476,6	(1.123,5)	(7,8)	12.126,1
Acreeedores otros sectores residentes	75.599,2	76.224,8	(625,5)	(0,8)	78.432,1
Corrientes	23.494,4	20.794,6	2.699,8	13,0	21.743,6
Ahorro	17.216,7	15.941,4	1.275,3	8,0	16.057,7
Plazo	18.683,2	21.795,6	(3.102,3)	(14,2)	21.326,5
Cesión temporal de activos	16.164,0	17.666,3	(1.502,3)	(8,5)	19.194,7
Otras cuentas	30,9	26,9	4,0	14,9	109,7
Acreeedores sector no residente	71.413,7	60.598,2	(9.184,5)	(11,4)	77.257,6
Depósitos	64.780,6	72.130,2	(7.349,7)	(10,2)	68.929,3
Cesión temporal de activos	6.633,2	6.468,0	(1.634,8)	(21,7)	8.328,2
<b>Total débitos a clientes</b>	<b>160.366,0</b>	<b>171.299,5</b>	<b>(10.933,5)</b>	<b>(6,4)</b>	<b>167.615,8</b>
Valores negociables	39.269,3	33.325,3	5.944,0	17,8	31.289,1
Pasivos subordinados	11.740,1	13.105,1	(1.365,0)	(10,4)	12.450,2
<b>Recursos de clientes en balance</b>	<b>211.375,4</b>	<b>217.729,9</b>	<b>(6.354,5)</b>	<b>(2,9)</b>	<b>211.555,1</b>
<b>Recursos gestionados fuera de balance</b>	<b>105.856,0</b>	<b>91.005,4</b>	<b>14.850,6</b>	<b>16,3</b>	<b>93.337,9</b>
Fondos de inversión	78.029,5	66.517,5	11.512,0	17,3	68.159,5
España	58.439,5	50.876,2	7.563,3	14,9	52.729,7
Resto países	19.590,0	15.641,3	3.948,8	25,2	15.409,8
Planes de pensiones	18.993,2	16.692,7	2.300,5	13,8	17.513,5
España	6.100,9	5.228,6	872,3	16,7	5.839,5
<i>De ellos, individuales</i>	5.268,8	4.547,9	721,0	15,9	5.073,4
Resto países	12.892,3	11.464,1	1.428,2	12,5	11.674,0
Patrimonios administrados	8.833,3	7.795,2	1.038,1	13,3	7.664,9
España	2.813,7	2.356,3	457,4	19,4	2.199,1
Resto países	6.019,6	5.438,9	580,7	10,7	5.465,8
<b>Recursos de clientes gestionados</b>	<b>317.231,4</b>	<b>308.735,3</b>	<b>8.496,1</b>	<b>2,8</b>	<b>304.893,0</b>
Recursos de clientes gestionados - Argentina	5.643,2	4.624,6	1.018,6	22,0	4.902,7
<b>Recursos de clientes gestionados - Sin Ar</b>	<b>311.588,2</b>	<b>304.110,7</b>	<b>7.477,5</b>	<b>2,5</b>	<b>299.990,2</b>

Recursos propios y ratios de solvencia Millones de euros	30.09.03	30.09.02	Variación		31.12.02
			Absoluta	(%)	
Capital suscrito	2.384,2	2.384,2	0,0	0,0	2.384,2
Primas de emisión	8.979,7	9.685,6	(705,8)	(7,3)	8.979,7
Reservas (incluye reservas netas en sociedades consolidadas)	6.363,2	5.149,0	1.214,2	23,6	5.373,5
<b>Recursos propios en balance</b>	<b>17.727,2</b>	<b>17.218,8</b>	<b>508,3</b>	<b>3,0</b>	<b>16.737,4</b>
Beneficio atribuido	1.930,0	1.721,9	208,1	12,1	2.247,2
Acciones propias en cartera	(31,1)	(16,9)	(14,1)	83,2	(14,7)
Dividendo a cuenta distribuido	(369,6)	(369,6)	(0,0)	0,0	(727,8)
<b>Patrimonio neto al final del periodo</b>	<b>19.256,5</b>	<b>18.554,2</b>	<b>702,3</b>	<b>3,8</b>	<b>18.242,1</b>
Dividendo activo a cuenta no distribuido	0,0	0,0	0,0	—	(358,2)
Dividendo complementario	0,0	0,0	0,0	—	(289,6)
<b>Patrimonio neto después de la aplicación del resultado</b>	<b>19.256,5</b>	<b>18.554,2</b>	<b>702,3</b>	<b>3,8</b>	<b>17.594,2</b>
Acciones preferentes	4.655,8	5.933,4	(1.277,6)	(21,5)	5.436,8
Intereses de minoritarios	1.640,1	856,4	783,7	91,5	1.138,4
<b>Patrimonio neto e intereses de minoritario</b>	<b>25.552,5</b>	<b>25.344,0</b>	<b>208,5</b>	<b>0,8</b>	<b>24.169,4</b>
Recursos propios básicos	16.280,0	14.319,8	1.960,1	13,7	14.834,2
Recursos propios complementarios	8.523,8	6.922,8	1.600,9	23,1	8.583,2
<b>Recursos propios computables ratio BIS</b>	<b>24.803,7</b>	<b>21.242,7</b>	<b>3.561,0</b>	<b>16,8</b>	<b>23.417,4</b>
Activos ponderados por riesgo (normativa BIS)	200.989,5	196.556,7	4.432,7	2,3	185.290,0
<b>Ratio BIS total*</b>	<b>12,34</b>	<b>10,81</b>	<b>1,53</b>		<b>12,64</b>
<b>Tier I*</b>	<b>8,10</b>	<b>7,29</b>	<b>0,81</b>		<b>8,01</b>
Excedente de fondos sobre ratio BIS	8.724,6	5.518,1	3.206,4	58,1	8.594,2

(\*).- Ratio BIS del 12,6% y Tier I del 8,3%, incluyendo como computable la emisión de preferentes de octubre.