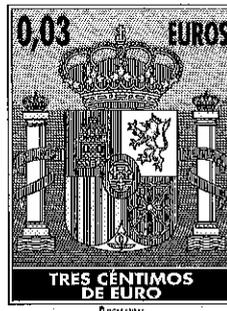


**Santander Consumer Finance,
S.A. y Sociedades que
integran el Grupo Santander
Consumer Finance
(Consolidado)**

Estados Financieros Intermedios
Resumidos Consolidados y Notas
Explicativas a los mismos e Informe de
Gestión Consolidado Intermedio
correspondientes al período de seis
meses terminado el 30 de junio de 2010



0J8255881

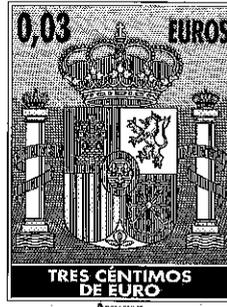
CLASE 8.ª
 IMPORTE DE LA CLASE: 1.000.000.000,00

GRUPO SANTANDER CONSUMER FINANCE
BALANCES DE SITUACIÓN RESUMIDOS CONSOLIDADOS
AL 30 DE JUNIO DE 2010 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 (NOTAS 1 a 3)
 (Miles de Euros)

ACTIVO	Nota	30-06-10	31-12-09 (*)	PASIVO Y PATRIMONIO NETO	Nota	30-06-10	31-12-09 (*)
CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES		871.512	661.218	CARTERA DE NEGOCIACIÓN	9	174.478	183.098
CARTERA DE NEGOCIACIÓN	5	159.155	171.818	OTROS PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS		-	-
OTROS ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS		-	-	PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO	9	55.643.926	54.463.810
ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA	5	137.779	166.413	AJUSTES A PASIVOS FINANCIEROS POR MACROCOBERTURAS		-	-
INVERSIONES CREDITICIAS	5	57.878.648	56.211.763	DERIVADOS DE COBERTURA		578.579	474.776
CARTERA DE INVERSIÓN A VENCIMIENTO		-	-	PASIVOS ASOCIADOS CON ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA	6	107.248	290.963
AJUSTES A ACTIVOS FINANCIEROS POR MACROCOBERTURAS		182.777	97.989	PASIVOS POR CONTRATOS DE SEGUROS		-	-
DERIVADOS DE COBERTURA		134.959	111.512	PROVISIONES	10	399.653	385.862
ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA	6	472.992	692.647	PASIVOS FISCALES:		550.872	490.403
PARTICIPACIONES:		21.857	21.175	<i>Corrientes</i>		197.689	184.009
<i>Entidades asociadas</i>		21.857	21.175	<i>Diferidos</i>		353.183	306.394
CONTRATOS DE SEGUROS VINCULADOS A PENSIONES	13	30.361	31.202	RESTO DE PASIVOS		807.821	601.104
ACTIVOS POR REASEGUROS		-	-	CAPITAL REEMBOLSABLE A LA VISTA		-	-
ACTIVO MATERIAL:				TOTAL PASIVO		58.262.577	56.890.016
<i>Inmovilizado material</i>	7	509.511	531.865	FONDOS PROPIOS:			
		509.511	531.865	<i>Capital</i>	11	5.383.877	4.848.291
ACTIVO INTANGIBLE:				<i>Prima de emisión</i>		3.353.639	2.991.622
<i>Fondo de comercio</i>	8	2.036.838	1.858.564	<i>Reservas</i>		1.139.990	1.139.990
		1.751.815	1.602.551	<i>Otros instrumentos de capital</i>		717.267	726.363
<i>Otro activo intangible</i>		285.023	256.013	<i>Menos: Valores propios</i>		-	-
ACTIVOS FISCALES:				<i>Resultado del ejercicio atribuido a la entidad Dominante</i>		172.981	100.597
<i>Corrientes</i>		794.391	692.975	<i>Menos: Dividendos y retribuciones</i>		-	(110.281)
<i>Diferidos</i>		154.776	136.147	AJUSTES POR VALORACIÓN:		(126.741)	(180.663)
		639.615	556.828	<i>Activos financieros disponibles para la venta</i>		100	77
RESTO DE ACTIVOS		523.176	414.809	<i>Coberturas de los flujos de efectivo</i>		(159.340)	(182.613)
				<i>Cobertura de inversiones netas de negocios en el Extranjero</i>		67	-
				<i>Diferencias de cambio</i>		32.432	1.873
				<i>Activos no corrientes en venta</i>		-	-
				<i>Entidades valoradas por el método de la participación</i>		-	-
				<i>Resto de ajustes por valoración</i>		-	-
				PATRIMONIO NETO ATRIBUIDO A LA ENTIDAD DOMINANTE		5.257.136	4.667.628
				INTERESES MINORITARIOS:			
				<i>Ajustes por valoración</i>		234.243	106.306
				<i>Resto</i>		(1.941)	(9.761)
						236.184	116.067
				TOTAL PATRIMONIO NETO		5.491.379	4.773.934
TOTAL ACTIVO		63.753.956	61.663.950	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		63.753.956	61.663.950
RIESGOS CONTINGENTES		693.986	837.352				
COMPROMISOS CONTINGENTES		6.572.412	13.678.790				

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

Las Notas explicativas 1 a 14 adjuntas forman parte integrante del balance de situación resumido consolidado al 30 de junio de 2010.



0J8255882

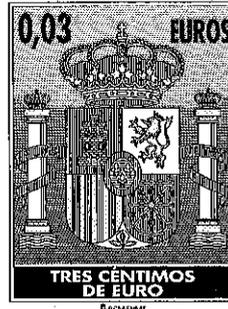
CLASE 8.^a
1000 5000 10000 20000 50000 100000

GRUPO SANTANDER CONSUMER FINANCE
CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS RESUMIDAS CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES
A LOS PERÍODOS DE SEIS MESES TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2010 Y 2009 (NOTAS 1 a 3)
(Miles de Euros)

	Nota	(Debe)/Haber	
		30-06-10	30-06-09 (*)
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS	12	1.834.769	2.105.951
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS		(811.025)	(1.202.272)
REMUNERACIÓN DE CAPITAL REEMBOLSABLE A LA VISTA		-	-
MÁRGEN DE INTERESES		1.023.744	903.679
RENDIMIENTO DE INSTRUMENTOS DE CAPITAL	12	26	30
RESULTADO DE ENTIDADES VALORADAS POR EL MÉTODO DE LA PARTICIPACIÓN		558	(4.644)
COMISIONES PERCIBIDAS	12	462.592	498.220
COMISIONES PAGADAS		(73.865)	(86.040)
RESULTADO DE OPERACIONES FINANCIERAS (neto)	12	14.058	85.706
DIFERENCIAS DE CAMBIO (neto)		6.863	(6.356)
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN	12	56.120	66.183
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN		(46.031)	(46.491)
MÁRGEN BRUTO		1.444.065	1.410.287
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN		(436.085)	(465.888)
<i>Gastos de personal</i>		(190.468)	(205.793)
<i>Otros gastos generales de administración</i>		(245.617)	(260.095)
AMORTIZACIÓN		(43.453)	(46.284)
DOTACIONES A PROVISIONES (neto)		(27.902)	(79.611)
PÉRDIDAS POR DETERIORO DE ACTIVOS FINANCIEROS (neto)	5	(640.727)	(697.983)
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN		295.898	120.521
PÉRDIDAS POR DETERIORO DEL RESTO DE ACTIVOS (neto)		(849)	(692)
GANANCIAS/(PÉRDIDAS) EN LA BAJA DE ACTIVOS NO CLASIFICADOS COMO NO CORRIENTES EN VENTA		-	(6.859)
DIFERENCIA NEGATIVA DE CONSOLIDACIÓN		-	-
GANANCIAS/(PÉRDIDAS) DE ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA NO CLASIFICADOS COMO OPERACIONES INTERRUMPIDAS		(26.170)	(1.582)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	12	268.879	111.388
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS		(81.696)	(52.649)
RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS		187.183	58.739
RESULTADO DE OPERACIONES INTERRUMPIDAS (neto)		(2.603)	(27.201)
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO		184.580	31.538
RESULTADO ATRIBUIDO A LA ENTIDAD DOMINANTE		172.981	30.213
RESULTADO ATRIBUIDO A INTERESES MINORITARIOS		11.599	1.325
BENEFICIO POR ACCIÓN:			
<i>En actividades ordinarias e interrumpidas:</i>			
<i>Beneficio básico por acción (euros)</i>		0,1671	0,0365
<i>Beneficio diluido por acción (euros)</i>		0,1671	0,0365
<i>En actividades ordinarias:</i>			
<i>Beneficio básico por acción (euros)</i>		0,1696	0,0694
<i>Beneficio diluido por acción (euros)</i>		0,1696	0,0694

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

Las Notas explicativas 1 a 14 adjuntas forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias resumida consolidada correspondiente al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2010.



0J8255883

CLASE 8.^a

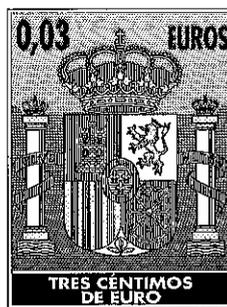
GRUPO SANTANDER CONSUMER FINANCE

**ESTADOS DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS
CORRESPONDIENTES A LOS PERÍODOS DE SEIS MESES TERMINADOS
EL 30 DE JUNIO DE 2010 Y 2009 (NOTAS 1 a 3)
(Miles de Euros)**

	30-06-10	30-06-09 (*)
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	184.580	31.538
OTROS INGRESOS/(GASTOS) RECONOCIDOS:	61.742	(70.762)
Activos financieros disponibles para la venta-		
<i>Ganancias/Pérdidas por valoración</i>	44	(54.693)
<i>Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias</i>	(15)	135
<i>Otras reclasificaciones</i>	-	-
	29	(54.558)
Coberturas de los flujos de efectivo-		
<i>Ganancias/Pérdidas por valoración</i>	(86.550)	(156.561)
<i>Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias</i>	120.084	68.274
<i>Importes transferidos al valor inicial de las partidas cubiertas</i>	-	-
<i>Otras reclasificaciones</i>	-	-
	33.534	(88.287)
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero-		
<i>Ganancias/Pérdidas por valoración</i>	67	(5)
<i>Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias</i>	-	-
<i>Otras reclasificaciones</i>	-	-
	67	(5)
Diferencias de cambio-		
<i>Ganancias/Pérdidas por valoración</i>	43.964	18.078
<i>Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias</i>	(5.660)	7.059
<i>Otras reclasificaciones</i>	-	-
	38.304	25.137
Activos no corrientes en venta-		
<i>Ganancias/Pérdidas por valoración</i>	-	-
<i>Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias</i>	-	-
<i>Otras reclasificaciones</i>	-	-
	-	-
Ganancias/Pérdidas actuariales en planes de pensiones	-	-
Entidades valoradas por el método de la participación-		
<i>Ganancias/Pérdidas por valoración</i>	-	(156)
<i>Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias</i>	-	-
<i>Otras reclasificaciones</i>	-	-
	-	(156)
Resto de ingresos y gastos reconocidos	-	-
Impuesto sobre beneficios	(10.192)	47.107
TOTAL INGRESOS/(GASTOS) RECONOCIDOS:	246.322	(39.224)
Atribuidos a la entidad dominante	226.903	(33.740)
Atribuidos a intereses minoritarios	19.419	(5.484)

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

Las Notas explicativas 1 a 14 adjuntas forman parte integrante del estado de ingresos y gastos reconocidos resumido consolidado correspondiente al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2010.



0J8255884

CLASE 8.^a

REPUBLICA DE ESPAÑA

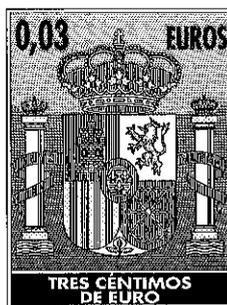
GRUPO SANTANDER CONSUMER FINANCE

ESTADOS TOTALES DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES A LOS PERÍODOS DE SEIS MESES TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2010 Y 2009 (NOTAS 1 a 3)

(Miles de Euros)

	Patrimonio Neto Atribuido a la Entidad Dominante							Total Patrimonio Neto
	Fondos Propios					Ajustes por Valoración	Intereses Minoritarios	
	Capital	Prima de Emisión y Reservas Menos Dividendos y Retribuciones	Otros Instrumentos de Capital	Menos: Valores Propios	Resultado del Período Atribuido a la Entidad Dominante			
Saldo al 31/12/09	2.991.622	1.756.072	-	-	100.597	(180.663)	106.306	4.773.934
Ajustes por cambios de criterio contables	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajuste por errores	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo inicial ajustado	2.991.622	1.756.072	-	-	100.597	(180.663)	106.306	4.773.934
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	172.981	53.922	19.419	246.322
Otras variaciones del patrimonio neto	362.017	101.185	-	-	(100.597)	-	108.518	471.123
Aumentos/(reducciones) de capital	362.017	-	-	-	-	-	-	362.017
Conversión de pasivos financieros en capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Incrementos de otros instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificación de/ a pasivos financieros	-	-	-	-	-	-	-	-
Distribución de dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones con instrumentos de capital propio (neto)	-	-	-	-	-	-	-	-
Trasposos entre partidas de patrimonio neto	-	100.597	-	-	(100.597)	-	-	-
Incrementos/(reducciones) por combinaciones de negocios	-	-	-	-	-	-	109.398	109.398
Pagos con instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Resto de incrementos/(reducciones) de patrimonio neto	-	588	-	-	-	-	(880)	(292)
Saldo al 30/06/10	3.353.639	1.857.257	-	-	172.981	(126.741)	234.243	5.491.379

Las Notas explicativas 1 a 14 adjuntas forman parte integrante del estado total de cambios en el patrimonio neto resumido consolidado correspondiente al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2010.



0J8255885

CLASE 8.ª

REGISTRO DE PATENTES DE MARCA

GRUPO SANTANDER CONSUMER FINANCE

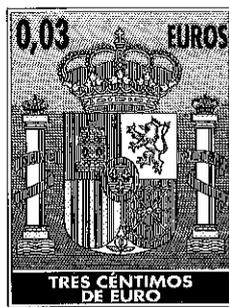
ESTADOS TOTALES DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES A LOS PERÍODOS DE SEIS MESES TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2010 Y 2009 (NOTAS 1 a 3)

(Miles de Euros)

	Patrimonio Neto Atribuido a la Entidad Dominante							Total Patrimonio Neto
	Fondos Propios					Ajustes por Valoración	Intereses Minoritarios	
	Capital	Prima de Emisión y Reservas Menos Dividendos y Retribuciones	Otros Instrumentos de Capital	Menos: Valores Propios	Resultado del Período Atribuido a la Entidad Dominante			
Saldo al 31/12/08 (*)	1.796.142	1.498.944	-	-	378.028	(230.552)	68.200	3.510.762
Ajustes por cambios de criterio contables	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajuste por errores	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo inicial ajustado	1.796.142	1.498.944	-	-	378.028	(230.552)	68.200	3.510.762
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	30.213	(63.953)	(5.484)	(39.224)
Otras variaciones del patrimonio neto	1.195.480	378.040	-	-	(378.028)	-	43.632	1.239.124
Aumentos/(reducciones) de capital	1.195.480	-	-	-	-	-	-	1.195.480
Conversión de pasivos financieros en capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Incrementos de otros instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificación de/ a pasivos financieros	-	-	-	-	-	-	-	-
Distribución de dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones con instrumentos de capital propio (neto)	-	-	-	-	-	-	-	-
Trasposos entre partidas de patrimonio neto	-	378.028	-	-	(378.028)	-	-	-
Incrementos/(reducciones) por combinaciones de negocios	-	-	-	-	-	-	43.264	43.264
Pagos con instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Resto de incrementos/(reducciones) de patrimonio neto	-	12	-	-	-	-	368	380
Saldo al 30/06/09 (*)	2.991.622	1.876.984	-	-	30.213	(294.505)	106.348	4.710.662

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

Las Notas explicativas 1 a 14 adjuntas forman parte integrante del estado total de cambios en el patrimonio neto resumido consolidado correspondiente al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2010.



OJ8255886

CLASE 8.^a

GRUPO SANTANDER CONSUMER FINANCE
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO RESUMIDOS CONSOLIDADOS
CORRESPONDIENTES A LOS PERÍODOS DE SEIS MESES TERMINADOS
EL 30 DE JUNIO DE 2010 Y 2009 (NOTAS 1 a 3)
(Miles de Euros)

	30-06-10	30-06-09 (*)
1. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	378.006	1.163.459
Resultado consolidado del período	184.580	31.538
Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación:	820.238	888.342
<i>Amortización</i>	43.453	46.284
<i>Otros ajustes</i>	776.785	842.058
Aumento/(Disminución) neto de los activos y pasivos de explotación:	(548.086)	329.725
<i>Activos de explotación</i>	2.375.431	2.924.055
<i>Pasivos de explotación</i>	1.827.345	3.253.780
Cobros/(Pagos) por impuesto sobre beneficios	(78.726)	(86.146)
	19.054	(910.521)
2. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	212.115	1.006.613
Pagos:	52.115	98.343
<i>Activos materiales</i>	160.000	28.492
<i>Activos intangibles</i>	-	879.778
<i>Participaciones</i>	-	-
<i>Entidades dependientes y otras unidades de negocio</i>	-	-
<i>Activos no corrientes y pasivos asociados en venta</i>	-	-
<i>Cartera de inversión a vencimiento</i>	-	-
<i>Otros pagos relacionados con actividades de inversión</i>	-	-
Cobros:	231.169	96.092
<i>Activos materiales</i>	39.597	94.069
<i>Activos intangibles</i>	-	-
<i>Participaciones</i>	-	-
<i>Entidades dependientes y otras unidades de negocio</i>	-	-
<i>Activos no corrientes y pasivos asociados en venta</i>	-	-
<i>Cartera de inversión a vencimiento</i>	-	-
<i>Otros cobros relacionados con actividades de inversión</i>	191.572	2.023
	(137.090)	(294.823)
3. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	137.090	401.220
Pagos:	110.281	401.138
<i>Dividendos</i>	26.809	-
<i>Pasivos subordinados</i>	-	-
<i>Amortización de instrumentos de capital propio</i>	-	-
<i>Adquisición de instrumentos de capital propio</i>	-	82
<i>Otros pagos relacionados con actividades de financiación</i>	-	106.397
Cobros:	-	106.397
<i>Pasivos subordinados</i>	-	-
<i>Emisión de instrumentos de capital propio</i>	-	-
<i>Enajenación de instrumentos de capital propio</i>	-	-
<i>Otros cobros relacionados con actividades de financiación</i>	-	-
	(55)	-
4. EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO		
	259.915	(41.885)
5. AUMENTO (DISMINUCIÓN) NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (1+2+3+4)		
	840.428	1.006.071
Efectivo o equivalentes al comienzo del período	1.100.343	964.186
Efectivo o equivalentes al final del período		
COMPONENTES DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO		
Caja	125.021	113.305
Saldos equivalentes al efectivo en bancos centrales	746.491	583.875
Otros activos financieros	228.831	267.006
Menos: Descubiertos bancarios reintegrables a la vista	-	-
TOTAL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO	1.100.343	964.186

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

Las Notas explicativas 1 a 14 adjuntas forman parte integrante del estado de flujos de efectivo resumido consolidado correspondiente al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2010.



0J8255887

CLASE 8.ª

Santander Consumer Finance, S.A. y Sociedades que integran el Grupo Santander Consumer Finance

Notas explicativas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados correspondientes al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2010

1. Introducción, bases de presentación de los estados financieros intermedios resumidos consolidados y otra información

a) Introducción

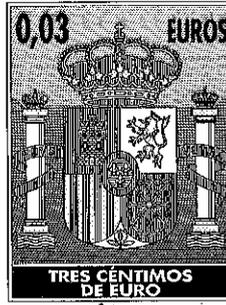
Santander Consumer Finance, S.A. (en lo sucesivo, "el Banco"), fue constituido en 1963 con la denominación de "Banco de Fomento, S.A.". Es una entidad de derecho privado sujeta a la normativa y regulaciones de las entidades bancarias operantes en España, que tiene su sede social en Avenida de Cantabria s/n, Edificio Dehesa, Boadilla del Monte, Madrid, donde pueden consultarse los estatutos sociales y demás información pública sobre el Banco.

Su objeto social es recibir fondos del público en forma de depósito, préstamo, cesión temporal de activos financieros u otras actividades análogas que lleven aparejada la obligación de su restitución, aplicándolos por cuenta propia a la concesión de créditos u operaciones de análoga naturaleza. Asimismo, como sociedad holding de un grupo financiero (Grupo Santander Consumer Finance, en lo sucesivo, el "Grupo"), gestiona y administra la cartera de participaciones en sus sociedades dependientes.

El Banco está integrado en el Grupo Santander, cuya entidad dominante (Banco Santander, S.A.) participaba, directa e indirectamente, al 30 de junio de 2010, en la totalidad del capital social del Banco (véase Nota 11). El Banco, que cuenta con una sucursal (Madrid), no cotiza en Bolsa y, tanto en el ejercicio 2009, como en el primer semestre de 2010, ha desarrollado, fundamentalmente, su actividad en el territorio español.

El Grupo realiza actividades de arrendamiento financiero, financiación de compras de cualquier tipo de bienes de consumo efectuadas por terceros, renting y otras. Adicionalmente, desde diciembre de 2002, el Banco es cabecera de un grupo de entidades financieras, que, en su mayor parte, desarrollan actividades de banca comercial, financiación de bienes de consumo, arrendamiento operativo y financiero, renting y otras, en Alemania, Italia, República Checa, Hungría, Austria, Polonia, Holanda, Noruega, Finlandia, Rusia y Reino Unido.

Las relaciones existentes entre el Banco y las demás entidades del Grupo dan lugar a que, en ocasiones, se realicen transacciones que responden a una estrategia global del Grupo.



OJ8255888

CLASE 8.^a

b) Bases de presentación de los estados financieros intermedios resumidos consolidados

De acuerdo con el Reglamento (CE) nº 1606/2002 del Parlamento Europeo y del Consejo del 19 de julio de 2002, todas las sociedades que se rijan por el Derecho de un Estado miembro de la Unión Europea, y cuyos títulos valores coticen en un mercado regulado de alguno de los Estados que la conforman, deberán presentar sus cuentas anuales consolidadas correspondientes a los ejercicios que se iniciaron a partir del 1 de enero de 2005 conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera (en lo sucesivo, "NIIF") que hayan sido previamente adoptadas por la Unión Europea.

Con el objeto de adaptar el régimen contable de las entidades de crédito españolas a la nueva normativa, el Banco de España publicó la Circular 4/2004, de 22 de diciembre, sobre Normas de Información Financiera Pública y Reservada y Modelos de Estados Financieros.

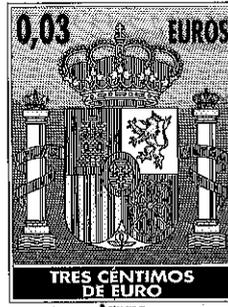
Las cuentas anuales consolidadas del Grupo del ejercicio 2009 fueron formuladas por los Administradores del Banco (en la reunión de su Consejo de Administración celebrada el 25 de marzo de 2010) de acuerdo con lo establecido por las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea, tomando en consideración la Circular 4/2004 del Banco de España, aplicando los principios de consolidación, políticas contables y criterios de valoración descritos en la Nota 2 de la Memoria de dichas cuentas anuales consolidadas, de forma que mostraban la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Grupo al 31 de diciembre de 2009 y de los resultados de sus operaciones, de los cambios en su patrimonio neto y de los flujos de efectivo, consolidados, que se produjeron en el ejercicio 2009. Dichas cuentas anuales consolidadas fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas del Banco celebrada el 27 de mayo del 2010.

Los estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2010 y las Notas explicativas a los mismos han sido elaborados y firmados por los Administradores del Banco, en su reunión del 28 de julio de 2010, y se presentan de acuerdo con la NIC 34, Información Financiera Intermedia, adoptada por la Unión Europea, para la preparación de estados financieros intermedios resumidos y conforme a lo previsto en el artículo 12 del Real Decreto 1362/2007, teniendo en cuenta los desgloses de información requeridos por la Circular 1/2008, de 30 de enero, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores. Dichos estados financieros intermedios resumidos consolidados serán incluidos en la Información Financiera Semestral correspondiente al primer semestre del ejercicio 2010 que el Grupo presente de acuerdo con la mencionada Circular 1/2008.

De acuerdo con lo establecido por la NIC 34, la información financiera intermedia se prepara únicamente con la intención de actualizar el contenido de las últimas cuentas anuales consolidadas formuladas, poniendo énfasis en las nuevas actividades, sucesos y circunstancias ocurridas durante el semestre, sin duplicar la información publicada previamente en dichas últimas cuentas anuales consolidadas. Por lo tanto, estos estados financieros intermedios resumidos consolidados no incluyen toda la información que requerirían unos estados financieros consolidados completos presentados de acuerdo con las NIIF. Consecuentemente, para una adecuada comprensión de la información que se incluye en estos estados financieros intermedios resumidos consolidados, éstos deben leerse conjuntamente con las cuentas anuales consolidadas del Grupo del ejercicio 2009.

Las políticas y métodos contables utilizados en la elaboración de estos estados financieros intermedios resumidos consolidados son las mismas que las aplicadas en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2009, tomando en consideración las Normas e Interpretaciones que entraron en vigor durante el primer semestre del ejercicio 2010, adoptadas por la Unión Europea, que se detallan a continuación:

- Revisión de la NIIF 3 - Combinaciones de negocios y modificación de la NIC 27 - Estados financieros consolidados y separados: Se introducen cambios relevantes en diversos aspectos



0J8255889

CLASE 8.^a

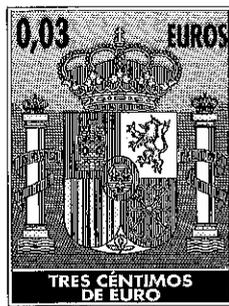
relacionados con la contabilización de las combinaciones de negocio. Destacan los siguientes: registro de los costes de adquisición como gasto en lugar de considerarlos como mayor coste de la combinación; en las adquisiciones por etapas, necesidad de reevaluar a valor razonable la participación que se tuviera antes de la toma de control; registro contra patrimonio de las transacciones con minoritarios mientras no se pierda el control; y existencia de la opción de medir a valor razonable los intereses minoritarios en la adquirida, frente al tratamiento actual único de medirlos como su parte proporcional del valor razonable de los activos netos adquiridos. Durante el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2010, no ha habido ninguna combinación de negocios sobre la que la aplicación de las modificaciones comentadas en estas normas NIIF 3 y NIC 27 haya supuesto un efecto significativo en estos estados financieros intermedios resumidos consolidados.

- **Modificación de la NIC 39 - Elementos designables como partidas cubiertas:** Esta modificación establece que la inflación sólo podrá ser designada como elemento cubierto en la medida en que sea una porción contractualmente identificada de los flujos de efectivo a cubrir. En relación con las opciones compradas, indica que sólo podrá ser utilizado como instrumento de cobertura su valor intrínseco, y no su valor temporal.
- **Modificación de la NIIF 2 - Pagos basados en acciones:** Hace referencia a la contabilización de programas de pagos basados en acciones dentro de un grupo. Los cambios principales suponen la incorporación, dentro de la NIIF 2, de lo tratado en el CINIIF 8 y CINIIF 11, de modo que estas interpretaciones quedarán derogadas al incorporarse su contenido al cuerpo principal de la norma. Se aclara que la entidad que recibe los servicios de los empleados o proveedores debe contabilizar la transacción independientemente de que sea otra entidad dentro del grupo la que la liquide, e independientemente de que esto se haga en efectivo o en acciones.
- **CINIIF 12 - Acuerdos de concesión de servicios:** Por la naturaleza de dicha interpretación, su aplicación no afecta a estos estados financieros intermedios resumidos consolidados.
- **CINIIF 17- Distribución de activos no monetarios a los accionistas:** Esta interpretación aborda el tratamiento contable del reparto de activos distintos al efectivo a accionistas (dividendos en especie), si bien se encuentran fuera de su alcance las distribuciones de activos dentro del mismo grupo o entre entidades bajo control común. Esta interpretación aboga por registrar la obligación al valor razonable del activo a distribuir y cualquier diferencia con el valor en libros del activo en resultados.
- **CINIIF 18 - Activos recibidos de clientes:** Clarifica los requerimientos para los acuerdos en los que una entidad recibe de un cliente un activo, una planta o un equipo (o dinero para construirlo) y la entidad debe utilizarlos para conectar al cliente a una red (como por ejemplo suministros de electricidad, gas, agua).

De la aplicación de las mencionadas normas contables e interpretaciones no se han derivado efectos significativos en los estados financieros intermedios resumidos consolidados del Grupo.

A la fecha de elaboración de estos estados financieros intermedios resumidos consolidados se encuentran en vigor las siguientes Normas e Interpretaciones cuya fecha efectiva es posterior al 30 de junio de 2010:

- **Modificación de la NIC 32 - Clasificación derechos sobre acciones (obligatoria para ejercicios anuales iniciados a partir del 1 de febrero de 2010):** Esta modificación se refiere a la clasificación de derechos emitidos para adquirir acciones (derechos, opciones o warrants) denominados en moneda extranjera. De acuerdo con esta modificación, cuando estos derechos son para adquirir un número fijo de acciones por un importe fijo, son instrumentos de patrimonio, independientemente de en qué moneda esté denominada esa cantidad fija y siempre que se cumplan otros requisitos que exige la norma.



0J8255890

CLASE 8.^a

- Revisión de la NIC 24 - Desgloses de partes vinculadas (obligatoria para ejercicios anuales iniciados a partir del 1 de enero de 2011): Trata los desgloses a realizar sobre las partes vinculadas en los estados financieros. Se introduce una exención parcial sobre ciertos desgloses cuando la relación de vinculación se produce por ser entidades dependientes o relacionadas con el Estado (o institución gubernamental equivalente). Asimismo, se revisa la definición de parte vinculada clarificándose algunas relaciones que anteriormente no eran explícitas en la norma.
- Modificación CINIIF 14 Anticipos de pagos mínimos obligatorios (obligatoria para ejercicios anuales iniciados a partir del 1 de enero de 2011). Esta modificación evita que en determinadas ocasiones una entidad no pudiera reconocerse como un activo algunos prepagos voluntarios.

A la fecha de elaboración de estos estados financieros intermedios resumidos consolidados se encontraban pendientes de adopción por la Unión Europea las siguientes Normas e Interpretaciones cuya fecha efectiva de entrada en vigor es posterior al 30 de junio de 2010:

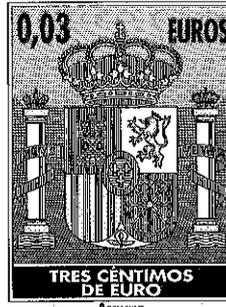
- CINIIF 19 - Cancelación de deuda con instrumentos de patrimonio (obligatoria para ejercicios anuales iniciados a partir del 1 de julio de 2010): Aborda el tratamiento contable desde el punto de vista del deudor de la cancelación total o parcial de un pasivo financiero mediante la emisión de instrumentos de patrimonio a su prestamista. La interpretación no aplica en este tipo de operaciones cuando las contrapartes en cuestión son accionistas o vinculados y actúan como tales, ni cuando la permuta de deuda por instrumentos de patrimonio ya estaba prevista en los términos del contrato original. En este caso, la emisión de instrumentos de patrimonio se medirá a su valor razonable en la fecha de cancelación del pasivo y cualquier diferencia de este valor con el valor contable del pasivo se reconocerá en resultados.
- NIIF 9 - Instrumentos financieros (obligatoria a partir del 1 de enero de 2013): Clasificación y valoración: Sustituirá en el futuro la parte de clasificación y valoración de activos financieros de la actual NIC 39, habiendo sido pospuesta por la Unión Europea. Dicha norma incorpora diferencias relevantes con la norma actual, entre otras, la aprobación de un nuevo modelo de clasificación basado en dos únicas categorías de coste amortizado y de valor razonable, la desaparición de las actuales clasificaciones de "Inversiones mantenidas hasta el vencimiento" y de "Activos financieros disponibles para la venta", el análisis de deterioro sólo para los activos que van a coste amortizado, y la no bifurcación de derivados implícitos en contratos financieros.

No existe ningún principio contable o criterio de valoración que, teniendo un efecto significativo en estos estados financieros intermedios resumidos consolidados, se haya dejado de aplicar en su elaboración.

c) Estimaciones realizadas

Los resultados consolidados y la determinación del patrimonio consolidado son sensibles a los principios y políticas contables, criterios de valoración y estimaciones seguidos por los Administradores del Banco para la elaboración de los estados financieros intermedios resumidos consolidados. Los principales principios y políticas contables y criterios de valoración se indican en la Nota 2 de la Memoria de las cuentas anuales consolidadas del Grupo del ejercicio 2009.

En estos estados financieros intermedios resumidos consolidados se han utilizado ocasionalmente estimaciones realizadas por la Alta Dirección, ratificadas posteriormente por los Administradores del Banco, para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellos. Básicamente, estas estimaciones, realizadas en función de la mejor información disponible al 30 de junio de 2010, se refieren a:



0J8255891

CLASE 8.ª

IMPUESTO SOBRE SOCIEDADES

- El gasto por impuesto sobre sociedades, que de acuerdo con la NIC 34, se reconoce en períodos intermedios sobre la base de la mejor estimación del tipo impositivo medio ponderado que el Grupo espera para el período anual;
- Las pérdidas por deterioro de determinados activos;
- Las hipótesis empleadas en el cálculo de los pasivos y compromisos por retribuciones post-empleo y otras obligaciones;
- La vida útil de los activos materiales e intangibles;
- La valoración de los fondos de comercio de consolidación; y
- El valor razonable de determinados activos no cotizados.

Durante el período semestral terminado el 30 de junio de 2010 no se han producido cambios significativos en las estimaciones realizadas al cierre del ejercicio 2009, distintas de las indicadas en estos estados financieros intermedios resumidos consolidados.

d) *Activos y pasivos contingentes*

En la Nota 2-I de la Memoria de las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio 2009 se facilita información sobre los principios y políticas contables aplicables a los pasivos contingentes a dicha fecha. Durante el período semestral terminado el 30 de junio de 2010 no se han producido cambios significativos en los pasivos contingentes del Grupo.

No existían activos contingentes significativos en el Grupo ni al 31 de diciembre de 2009 ni al 30 de junio de 2010.

e) *Comparación de la información*

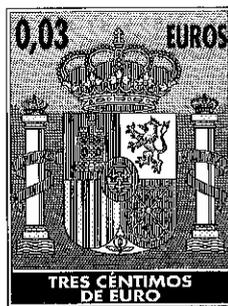
La totalidad de las cifras e información que figuran en estas Notas explicativas a los estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2010, referida al ejercicio 2009, se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

f) *Estacionalidad de las transacciones del Grupo*

Dadas las actividades a las que se dedican las sociedades del Grupo, sus transacciones no tienen un carácter cíclico o estacional. Por este motivo, no se incluyen desgloses específicos en las presentes Notas explicativas a los estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2010.

g) *Importancia relativa*

En el momento de determinar la información a revelar en relación con las diferentes partidas de los estados financieros u otros asuntos, los Administradores del Banco y, consecuentemente, del Grupo, han tenido en cuenta, de acuerdo con la NIC 34, la importancia relativa en relación con los estados financieros intermedios resumidos consolidados.



0J8255892

CLASE 8.ª**h) Hechos posteriores**

El 2 de julio de 2010 se registró y listó en la Bolsa de Dublín un Programa de Emisión de Euro Commercial Paper por un importe de 8.000 millones de euros.

Con fecha 12 de julio de 2010, el Grupo Santander ha anunciado un acuerdo con Skandinaviska Enskilda Banken (SEB Group) para la adquisición, por parte de la entidad dependiente alemana Santander Consumer Bank AG, del negocio de banca comercial de SEB en Alemania por un importe aproximado de 555 millones de euros. Esta compra, que incluye 173 sucursales y ofrece servicios a un millón de clientes, supondrá casi duplicar el número de sucursales de la red de Santander Consumer Bank en Alemania. Está previsto que la operación se cierre en el ejercicio 2011, una vez obtenidas las aprobaciones regulatorias pertinentes.

Desde el 1 de julio de 2010, y hasta la fecha de formulación de estos estados financieros intermedios resumidos consolidados y de las Notas explicativas a los mismos, no se ha producido ningún hecho adicional que tenga un efecto significativo sobre dichos estados financieros intermedios resumidos consolidados ni sobre la información contenida en los mismos.

i) Información individual de Santander Consumer Finance, S.A.

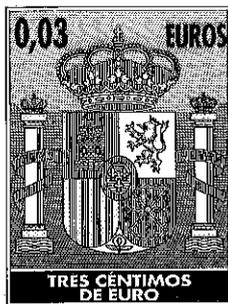
La información individual de Santander Consumer Finance, S.A. (sociedad dominante del Grupo) que se ha considerado relevante para la adecuada comprensión de la información financiero semestral se ha incluido en los correspondientes apartados de estas Notas explicativas a los estados financieros intermedios resumidos consolidados.

j) Estados de flujos de efectivo consolidados

En los estados de flujos de efectivo resumidos consolidados se utilizan las siguientes expresiones en los siguientes sentidos:

- Flujos de efectivo: entradas y salidas de dinero en efectivo y de sus equivalentes; entendiéndose por éstos las inversiones a corto plazo de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor.
- Actividades de explotación: actividades típicas de las entidades de crédito, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiación.
- Actividades de inversión: las de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.
- Actividades de financiación: actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos que no forman parte de las actividades de explotación.

A efectos de la elaboración del estado de flujos de efectivo resumido consolidado, se ha considerado como "efectivo y equivalentes de efectivo" aquellas inversiones a corto plazo de gran liquidez y con bajo riesgo a cambios en su valor. De esta manera, el Grupo considera efectivo o equivalentes de efectivo los saldos netos mantenidos en caja y con Bancos Centrales y los saldos deudores a la vista mantenidos con entidades de crédito distintas de los Bancos Centrales, que se encuentran registrados en los capítulos "Caja y Depósitos en Bancos Centrales" e "Inversiones Crediticias" del balance de situación resumido consolidado, respectivamente.



0J8255893

CLASE 8.^a

2. Grupo Santander Consumer Finance

En los Anexos I y II de las cuentas anuales consolidadas del Grupo del ejercicio 2009 se facilita información relevante sobre las sociedades del Grupo que fueron consolidadas a dicha fecha así como sobre las valoradas por el método de la participación.

Asimismo, en la Nota 3 de la Memoria de dichas cuentas anuales consolidadas se describen las adquisiciones y ventas de sociedades más significativas efectuadas por el Grupo durante los ejercicios 2009 y 2008.

Las adquisiciones, ventas y ampliaciones de capital más significativas que se han producido, durante los seis primeros meses del ejercicio 2010, de participaciones en el capital de entidades del Grupo, así como otras operaciones societarias relevantes, fueron las siguientes:

Adquisiciones y ventas-

Accordfin España E.F.C., S.A.

Con fecha 30 de junio de 2005, el Banco y Banque Accord, que mantenían un 49% y un 51%, respectivamente, del capital social de Accordfin España, E.F.C., S.A., acordaron la suscripción de una opción de compra a favor de Banque Accord y una opción de venta a favor del Banco sobre las acciones del mismo en Accordfin España, E.F.C., S.A.

El 1 de enero de 2010, el Banco comunicó a Banque Accord su decisión de ejercitar la opción de venta que mantenía sobre su participación en el capital social de Accordfin España, E.F.C., S.A. Consecuentemente, en dicha fecha, el Banco transmitió la propiedad de las acciones que mantenía en esta entidad asociada a Banque Accord, sin coste para ninguna de las partes. Los Administradores del Banco estiman que no se pondrán de manifiesto pasivos significativos como consecuencia de la salida del Banco del capital social de esta entidad asociada.

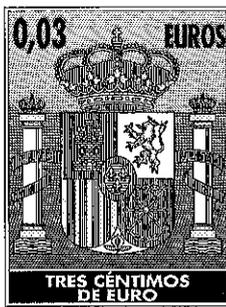
General Electric

El 11 de marzo de 2010, el Banco abonó a General Electric Capital Corporation 160.000 miles de euros en concepto de ajuste al precio de compra de General Electric Capital Deutschland GmbH (Alemania) - véase Nota 8-

AIG Bank Polska

El 8 de junio de 2010, la entidad dependiente Santander Consumer Bank S.A. (Polonia) realizó una ampliación de capital emitiendo 1.560.000 acciones de 100 zlotys polacos de valor nominal cada una. Esta ampliación de capital ha sido totalmente suscrita por AIG Consumer Finance Group Inc., mediante una aportación no dineraria consistente en 11.177.088 acciones de AIG Bank Polska S.A., comprensivas del 99,92% de su capital social, habiéndose estimado que el valor razonable de dicha ampliación de capital ha ascendido a 452 millones de zlotys polacos (109 millones de euros), aproximadamente. Tras esta ampliación de capital AIG Consumer Finance Group Inc. ha pasado a mantener una participación del 30% en el capital social de Santander Consumer Bank S.A. y el 25% de sus derechos de voto.

El balance de situación resumido de la entidad adquirida en esta combinación de negocios, preparado de acuerdo con criterios NIIF-UJ, mostrando el valor razonable de los activos adquiridos y de los pasivos asumidos a la fecha de adquisición, se indica a continuación:



0J8255894

CLASE 8.ª

Banco de España

	Millones de Zlotys		Millones de Zlotys
Caja y depósitos en Bancos Centrales	181	Pasivos financieros a coste	
Créditos a clientes	3.090	amortizado	4.748
Valores representativos de deuda	1.568	Provisiones	120
Activo material e intangible	94	Resto de pasivos	52
Resto de activos	439	Fondos propios	452
	5.372		5.372

A la fecha de formulación de estos estados financieros intermedios resumidos consolidados, estaba pendiente la contabilización definitiva, por su valor razonable, de los activos y pasivos adquiridos por lo que los importes indicados anteriormente tienen carácter provisional. Consecuentemente, se encuentra pendiente de determinar el fondo de comercio definitivo que, en su caso, se ponga de manifiesto en esta operación. De acuerdo con la normativa vigente, el Grupo tiene un plazo de un año para efectuar el ajuste definitivo; si bien se estima que no existirán diferencias por importes significativos.

Ampliaciones de capital-

Durante los seis primeros meses del ejercicio 2010, determinadas entidades participadas realizaron ampliaciones de capital, íntegramente suscritas y desembolsadas. Las más significativas se indican a continuación:

	Millones de Euros
Santander Consumer Bank, AS (Noruega)	143
Santander Consumer Bank S.A. (Polonia)	38
Santander Consumer Finance Oy (Finlandia)	24
Santander Consumer Bank S.p.A. (Italia)	40
	245

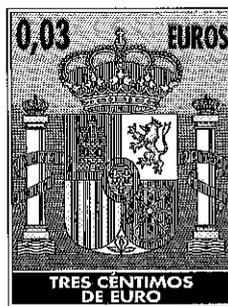
Otras operaciones societarias-

El 20 de abril de 2010 se procedió a la disolución de la entidad dependiente SAG International Finance Company Ltd. sin que se hayan puesto de manifiesto pérdidas significativas para el Grupo derivadas del proceso de liquidación.

3. Dividendos pagados por el Banco y Beneficio por acción**a) *Dividendos pagados por el Banco***

Durante los seis primeros meses de los ejercicios 2010 y 2009, el Consejo de Administración del Banco no ha aprobado el reparto de dividendos a cuenta de resultados.

El 8 de abril de 2010, el Banco repartió un dividendo a cuenta de los resultados del ejercicio 2009 por importe de 109.693 miles de euros, que fue aprobado por su Consejo de Administración, en su reunión celebrada el 21 de diciembre de 2009. El estado contable provisional formulado por los Administradores del Banco de acuerdo con los requerimientos legales, poniendo de manifiesto la existencia de recursos suficientes para la distribución del dividendo a cuenta se incluyó en la Nota 4 de la Memoria de las cuentas anuales consolidadas del Grupo del ejercicio 2009.



0J8255895

CLASE 8.^a

REGISTRADO EN EL MINISTERIO DE ECONOMÍA Y HACIENDA

b) Beneficio por acción

El beneficio básico por acción se determina dividiendo el resultado neto atribuido a la entidad dominante en el período entre el número medio ponderado de las acciones en circulación durante dicho período, excluido el número medio de las acciones propias mantenidas en el mismo.

Para calcular el beneficio diluido por acción, tanto el importe del resultado atribuible a los accionistas ordinarios como el promedio ponderado de las acciones en circulación, neto de las acciones propias, se ajustan por todos los efectos dilusivos inherentes a las acciones ordinarias potenciales (opciones sobre acciones, warrants y deuda convertible).

Al 30 de junio de 2010 y 2009, no existen planes de opciones sobre acciones del Banco, ni emisiones convertibles en acciones del Banco que otorguen privilegios o derechos que puedan, por alguna contingencia, hacerlos convertibles en acciones (véase Nota 9-b). Por lo tanto, no existe ningún efecto dilusivo en los resultados, coincidiendo el beneficio diluido por acción con el beneficio básico por acción.

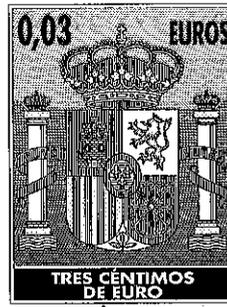
De acuerdo con ello:

	30-06-2010	30-06-2009
Resultado neto atribuido a la entidad dominante (miles de euros)	172.981	30.213
<i>Del que:</i>		
<i>Resultado de operaciones interrumpidas (miles de euros)</i>	<i>(2.603)</i>	<i>(27.201)</i>
<i>Resultado de la actividad ordinaria</i>	<i>175.584</i>	<i>57.414</i>
Número medio ponderado de acciones en circulación	1.035.420.155	827.682.460
Beneficio básico y diluido por acción (euros)	0,1671	0,0365
<i>Del que: de operaciones interrumpidas (euros)</i>	<i>(0,0025)</i>	<i>(0,0329)</i>
<i>de actividades ordinarias (euros)</i>	<i>0,1696</i>	<i>0,0694</i>

4. Retribuciones y otras prestaciones al Consejo de Administración del Banco y a la Alta Dirección

En la Nota 5 de la Memoria de las cuentas anuales consolidadas del Grupo del ejercicio 2009 se detallan las retribuciones y otras prestaciones a los miembros del Consejo de Administración del Banco y a la Alta Dirección durante los ejercicios 2009 y 2008.

A continuación se incluye un resumen de los datos más significativos de dichas remuneraciones y prestaciones correspondientes a los períodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2010 y 2009:



0J8255896

CLASE 8.ª*Remuneraciones a miembros del Consejo de Administración-*

	Miles de Euros	
	30-06-10	30-06-09
Retribución fija	-	255
Retribución variable	-	525
Dietas	27	10
Atenciones estatutarias	26	17
Otros	-	36
	53	843

Los Consejeros del Banco han percibido de otras entidades del Grupo Santander, no integradas en el Grupo Santander Consumer Finance, 2.778 miles de euros, aproximadamente, en el primer semestre del ejercicio 2010 (2.271 miles de euros, aproximadamente, en el primer semestre del ejercicio 2009), en concepto, básicamente, de retribuciones fijas, como consecuencia tanto de las funciones directivas desempeñadas por algunos Consejeros en el Banco como por su pertenencia al Consejo de Administración de otras entidades del Grupo Santander.

El bono o retribución variable correspondiente al ejercicio 2009, tanto de los Consejeros como de la Alta Dirección del Banco, se incluyó en la información sobre retribuciones que consta en la Memoria anual del citado ejercicio. La retribución variable imputable a los resultados del ejercicio 2010 constará en la memoria anual de dicho ejercicio.

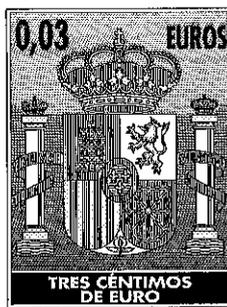
En el primer semestre de los ejercicios 2010 y 2009, no se ha procedido a la ejecución de derechos (opciones sobre acciones) concedidos por los planes de incentivos aprobados por la Junta General Ordinaria de Accionistas de Banco Santander, S.A. Los mencionados planes de incentivos y derechos concedidos se describen en las Notas 5 y 41 de la Memoria de las cuentas anuales consolidadas del Grupo del ejercicio 2009.

Las retribuciones en especie satisfechas a los Consejeros del Banco, principalmente en concepto de seguros de vida, han ascendido a 211 miles de euros, aproximadamente, en el primer semestre del ejercicio 2010 (371 miles de euros, aproximadamente, en el primer semestre del ejercicio 2009), y han sido soportadas, íntegramente, por entidades del Grupo Santander no integradas en el Grupo Santander Consumer Finance.

Otras prestaciones a miembros del Consejo de Administración-

	30-06-10	30-06-09
Anticipos	-	-
Créditos concedidos	-	-
Fondos y Planes de Pensiones: Aportaciones	-	-
Fondos y Planes de Pensiones: Obligaciones contraídas	-	724
Primas de seguros de vida	-	-
Garantías constituidas a favor de los Consejeros	-	-
	-	724

Las obligaciones contraídas por entidades del Grupo Santander, no integradas en el Grupo Santander Consumer Finance, en materia de pensiones con los Consejeros del Banco ascienden a 49.463 miles de



0J8255897

CLASE 8.ª

REGISTRADO

euros al 30 de junio de 2010 (47.157 miles de euros al 30 de junio de 2009), de los que, dichas entidades, han aportado 504 miles de euros en el primer semestre del ejercicio 2010 (685 miles de euros en el primer semestre del ejercicio 2009).

Remuneraciones a la Alta Dirección-

	Miles de Euros	
	30-06-10	30-06-09
Total remuneraciones recibidas por la Alta Dirección	-	-
	-	-

Las remuneraciones percibidas por la Alta Dirección en el primer semestre del ejercicio 2010 de otras entidades del Grupo Santander, no integradas en el Grupo Santander Consumer Finance, han ascendido a 712 miles de euros (776 miles de euros en el primer semestre del ejercicio 2009).

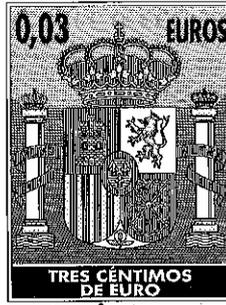
En el primer semestre del ejercicio 2010 no se han producido acuerdos significativos con respecto a las retribuciones y otras prestaciones al Consejo de Administración y a la Alta Dirección diferentes de los indicados en las cuentas anuales consolidadas del Grupo del ejercicio 2009.

5. Activos financieros

a) Composición y desglose

A continuación se presenta un detalle de los activos financieros del Grupo, distintos de los saldos registrados en los capítulos "Caja y Depósitos en Bancos Centrales" y "Derivados de Cobertura" de los balances de situación resumidos consolidados, al 30 de junio de 2010 y al 31 de diciembre de 2009 adjuntos, atendiendo a su naturaleza y categoría a efectos de su valoración:

	Miles de Euros				
	30-06-10				
	Cartera de Negociación	Otros Activos Financieros a Valor Razonable con Cambios en Pérdidas y Ganancias	Activos Financieros Disponibles para la Venta	Inversiones Crediticias	Cartera de Inversión a Vencimiento
Depósitos en entidades de crédito	-	-	-	6.307.520	-
Crédito a la clientela	-	-	-	51.571.128	-
Valores representativos de deuda	-	-	136.058	-	-
Instrumentos de capital	-	-	1.721	-	-
Derivados de negociación	159.155	-	-	-	-
	159.155	-	137.779	57.878.648	-



OJ8255898

CLASE 8.^a

INFORMACIÓN DE INTERÉS

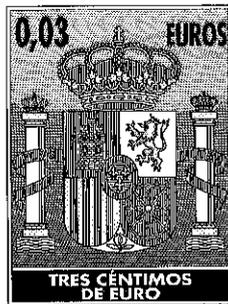
	Miles de Euros				
	31-12-09				
	Cartera de Negociación	Otros Activos Financieros a Valor Razonable con Cambios en Pérdidas y Ganancias	Activos Financieros Disponibles para la Venta	Inversiones Crediticias	Cartera de Inversión a Vencimiento
Depósitos en entidades de crédito	-	-	-	5.296.924	-
Crédito a la clientela	-	-	-	50.914.839	-
Valores representativos de deuda	-	-	164.619	-	-
Instrumentos de capital	-	-	1.794	-	-
Derivados de negociación	171.818	-	-	-	-
	171.818	-	166.413	56.211.763	-

b) Correcciones de valor por deterioro de activos financieros*Activos financieros disponibles para la venta*

Tal y como se indica en la Nota 2 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del Grupo del ejercicio 2009, como norma general, las variaciones del valor en libros de los activos y pasivos financieros se registran con contrapartida en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. No obstante, en el caso de los "Activos financieros disponibles para la venta" las variaciones de valor se registran transitoriamente en el epígrafe "Ajustes por valoración – Activos financieros disponibles para la venta" del patrimonio neto consolidado, salvo que procedan de diferencias de cambio, en cuyo caso se registran en el epígrafe "Ajustes por valoración – Diferencias de cambio" (en el caso de diferencias de cambio con origen en activos monetarios se reconocen en el capítulo "Diferencias de cambio" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada).

Los importes cargados y abonados a los epígrafes "Ajustes por valoración – Activos financieros disponibles para la venta" y "Ajustes por valoración – Diferencias de cambio" permanecen formando parte del patrimonio neto consolidado del Grupo hasta tanto no se produce su baja, en cuyo momento se cancelan contra las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas. Asimismo, cuando, a la fecha de valoración de estos instrumentos existe una evidencia objetiva de que dichas diferencias tienen su origen en un deterioro permanente, la totalidad del importe acumulado en el patrimonio hasta ese momento, se reclasifica a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

Al 30 de junio de 2010, el Grupo ha analizado la evolución del valor razonable de los distintos activos que componen esta cartera concluyendo que, a dicha fecha, no existían diferencias significativas cuyo origen pueda considerarse como deterioro permanente. Por lo anterior, la mayor parte de las variaciones de valor experimentadas por dichos activos se presentan en el epígrafe "Ajustes por valoración – Activos financieros disponibles para la venta" del patrimonio neto. El movimiento experimentado por el saldo de dichos ajustes por valoración durante los seis primeros meses del ejercicio 2010 se recoge en el estado de ingresos y gastos reconocidos resumido consolidado.



0J8255899

CLASE 8.^a

INVERSIONES CREDITICIAS

Inversiones crediticias

A continuación se presenta el movimiento que se ha producido, durante el primer semestre de los ejercicios 2010 y 2009, en el saldo de las provisiones que cubren las pérdidas por deterioro de estos activos:

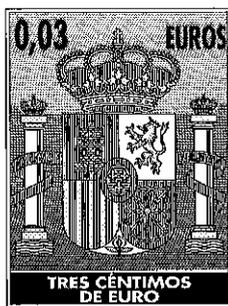
	Miles de Euros	
	30-06-10	30-06-09
Saldo al inicio del período	2.714.679	1.972.951
Dotaciones netas con cargo a los resultados del período (*)	679.445	702.548
De las que:		
<i>Determinadas individualmente</i>	596.842	585.681
<i>Determinadas colectivamente</i>	82.603	116.867
Entidades incorporadas al Grupo	-	135.277
Eliminación de saldos fallidos contra fondos constituidos	(565.471)	(462.383)
Diferencias de cambio y otros	28.744	4.901
Saldo al cierre del período	2.857.397	2.353.294
De los que:		
<i>En función de la forma de su determinación:</i>		
<i>Pérdidas identificadas</i>	2.186.350	1.857.068
<i>Pérdidas inherentes</i>	671.047	496.226

(*) Estas dotaciones netas figuran registradas en el capítulo "Pérdidas por Deterioro de Activos Financieros (neto)" de las cuentas de pérdidas y ganancias semestrales resumidas consolidadas adjuntas.

Los activos en suspenso recuperados durante los seis primeros meses de los ejercicios 2010 y 2009 han ascendido a 38.718 y 37.646 miles de euros, respectivamente, que figuran registrados disminuyendo el saldo del capítulo "Pérdidas por Deterioro de Activos Financieros (neto)" de las cuentas de pérdidas y ganancias semestrales resumidas consolidadas adjuntas.

c) Activos deteriorados

A continuación se muestra un detalle del movimiento que se ha producido, durante los seis primeros meses de los ejercicios 2010 y 2009, en el saldo de los activos financieros clasificados como inversiones crediticias y considerados como deteriorados por razón de su riesgo de crédito:



OJ8255900

CLASE 8.^a

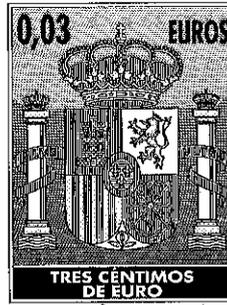
	Miles de Euros	
	30-06-10	30-06-09
Saldo al inicio del período	2.922.134	2.290.602
Entradas netas	608.930	989.574
Trasposos a fallidos	(565.471)	(495.464)
Diferencias de cambio y otros	6.930	3.422
Saldo al cierre del período	2.972.523	2.788.134

Dicho importe, una vez deducidas sus correspondientes provisiones, son la mejor estimación del Grupo respecto al valor razonable de los activos deteriorados.

6. Activos no corrientes en venta y Pasivos asociados a activos no corrientes en venta

A continuación se indica el desglose de los activos no corrientes en venta del Grupo, al 30 de junio de 2010 y al 31 de diciembre de 2009, presentados según naturaleza:

	Miles de Euros	
	30-06-10	31-12-09
Santander Consumer Finance A.S. (Rep. Checa)	200.751	350.326
Santander Consumer Finance Zrt. (Hungría)	177.719	245.942
Santander Consumer Leasing S.R.O (Rep. Checa)	8.849	19.388
Santander Consumer France, S.A. (Francia)	7.973	17.537
	395.292	633.193
Activo material adjudicado	86.106	57.030
Activo material de uso propio	40	95
Otros activos procedentes de arrendamientos operativos	15.288	14.264
Otros	4.493	6.149
	105.927	77.538
Correcciones de valor por deterioro de activos	(28.227)	(18.084)
	472.992	692.647



0J8255901

CLASE 8.^a

A continuación se indica el desglose de los pasivos asociados a activos no corrientes en venta del Grupo, al 30 de junio de 2010 y 31 de diciembre de 2009, presentados según su naturaleza:

	Miles de Euros	
	30-06-10	31-12-09
Santander Consumer Finance A.S. (Rep. Checa)	96.536	215.742
Santander Consumer Finance ZRT (Hungría)	6.996	63.971
Santander Consumer Leasing S.R.O. (Rep. Checa)	1.293	3.751
Santander Consumer France (Francia)	2.423	7.499
	107.248	290.963

Los Administradores del Banco han decidido considerar las actividades de las entidades participadas indicadas en el cuadro anterior como "operaciones interrumpidas" por cumplirse los criterios para su clasificación como tales, de acuerdo con la NIIF 5 – Activos no corrientes mantenidos para la venta y actividades interrumpidas.

7. Activo material

a) Movimiento

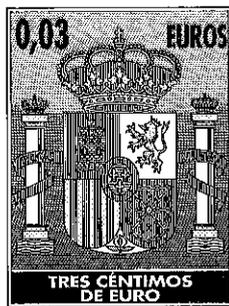
Durante los seis primeros meses de los ejercicios 2010 y 2009, el Grupo ha realizado adquisiciones de elementos del activo material por importe de 62.664 y 98.343 miles de euros, respectivamente. Asimismo, durante los seis primeros meses de dichos ejercicios el Grupo ha vendido elementos del activo material por un valor neto contable de 39.597 y 106.855 miles de euros, respectivamente. Dichas enajenaciones no han generado resultado alguno para el Grupo (12.786 miles de euros, de pérdidas en los primeros seis meses del ejercicio 2009, que se registraron en el capítulo "Ganancias (Pérdidas) en la Baja de Activos No Clasificados como no Corrientes en Venta" de la cuenta de pérdidas y ganancias semestrales resumida consolidadas de dicho periodo).

b) Pérdidas por deterioro

Durante el primer semestre de los ejercicios 2010 y 2009 se produjeron pérdidas de valor de elementos clasificados en el epígrafe "Activo Material - Inmovilizado material" de los balances de situación resumidos consolidados adjuntos por importe de 531 y 461 miles de euros, respectivamente, que figuran registrados en el capítulo "Pérdidas por Deterioro del Resto de Activos (neto)" de las cuentas de pérdidas y ganancias semestrales resumidas consolidadas adjuntas.

c) Compromisos de compra de elementos de inmovilizado material

Al 30 de junio de 2010 y 2009, el Grupo no mantenía compromisos significativos de compra de elementos de inmovilizado material.



OJ8255903

CLASE 8.ª

registraron en el capítulo "Pérdidas por Deterioro del Resto de Activos (neto)" de la cuenta de pérdidas y ganancias resumida consolidada de dicho semestre).

9. Pasivos financieros

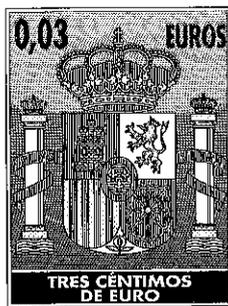
a) Composición y desglose

A continuación se presenta un detalle de los pasivos financieros del Grupo, distintos de los saldos registrados en el capítulo "Derivados de Cobertura" de los balances de situación resumidos consolidados, al 30 de junio de 2010 y al 31 de diciembre de 2009 adjuntos, atendiendo a su naturaleza y categoría a efectos de su valoración.

	Miles de Euros					
	30-06-10			31-12-09		
	Cartera de Negociación	Otros Pasivos Financieros a Valor Razonable con Cambios en Pérdidas y Ganancias	Pasivos Financieros a Coste Amortizado	Cartera de Negociación	Otros Pasivos Financieros a Valor Razonable con Cambios en Pérdidas y Ganancias	Pasivos Financieros a Coste Amortizado
Depósitos de Bancos Centrales	-	-	882.454	-	-	330.779
Depósitos de entidades de crédito	-	-	22.408.311	-	-	21.043.366
Depósitos de la clientela	-	-	20.249.476	-	-	17.896.194
Débitos representados por valores negociables	-	-	10.410.193	-	-	13.418.969
Derivados de negociación	174.478	-	-	183.098	-	-
Pasivos subordinados	-	-	1.257.894	-	-	1.284.357
Posiciones cortas de valores	-	-	-	-	-	-
Otros pasivos financieros	-	-	435.598	-	-	490.145
	174.478	-	55.643.926	183.098	-	54.463.810

b) Información sobre emisiones, recompras o reembolsos de valores representativos de deuda

A continuación se muestra un detalle, al 30 de junio de 2010 y 2009, del saldo vivo de los valores representativos de deuda emitidos por el Banco o por cualquier otra entidad del Grupo, a dichas fechas. Asimismo, se muestra un detalle del movimiento que se ha producido en este saldo durante los seis primeros meses de los ejercicios 2010 y 2009:



OJ8255904

CLASE 8.ª

IMPRESIÓN DE SEGURIDAD

	Miles de Euros				
	30-06-10				
	Saldo Vivo al 01-01-10	Emisiones	Recompras o Reembolsos	Ajustes por Tipo de Cambio y Otros	Saldo Vivo al 30-06-10
Valores representativos de deuda emitidos en un Estado miembro de la Unión Europea, que han requerido del registro de un folleto informativo	13.418.969	10.163.211	(13.121.479)	(50.508)	10.410.193
Valores representativos de deuda emitidos en un Estado miembro de la Unión Europea que no han requerido del registro de un folleto informativo	-	-	-	-	-
Otros valores representativos de deuda emitidos fuera de un Estado miembro de la Unión Europea	-	-	-	-	-
	13.418.969	10.163.211	(13.121.479)	(50.508)	10.410.193

	Miles de Euros				
	30-06-09				
	Saldo Vivo al 01-01-09	Emisiones	Recompras o Reembolsos	Ajustes por Tipo de Cambio y Otros	Saldo Vivo al 30-06-09
Valores representativos de deuda emitidos en un Estado miembro de la Unión Europea, que han requerido del registro de un folleto informativo	14.688.661	11.667.510	(13.017.017)	(86.394)	13.252.760
Valores representativos de deuda emitidos en un Estado miembro de la Unión Europea que no han requerido del registro de un folleto informativo	-	-	-	-	-
Otros valores representativos de deuda emitidos fuera de un Estado miembro de la Unión Europea	24.142	-	(24.142)	-	-
	14.712.803	11.667.510	(13.041.159)	(86.394)	13.252.760

Al 30 de junio de 2010 y 2009, no existen emisiones convertibles en acciones del Banco, ni que otorguen privilegios o derechos que puedan, ante alguna contingencia, hacerlas convertibles en acciones (véase Nota 3-b).

c) Otras emisiones garantizadas por el Grupo

Al 30 de junio de 2010 y 2009, no existían valores representativos de deuda emitidos por entidades asociadas o por terceros (ajenos al Grupo) que estuvieran garantizadas por el Banco o por cualquier otra entidad del Grupo.



CLASE 8.^a



0J8255905

d) Información individualizada de determinadas emisiones, recompras o reembolsos de valores representativos de deuda

Durante los primeros seis meses del ejercicio 2010, el Grupo no ha realizado ni garantizado emisiones significativas de valores representativos de deuda. Las principales características de las emisiones más significativas, efectuadas por el Grupo durante los seis primeros meses del ejercicio 2009, o garantizadas por el Banco o entidades del Grupo, en dicho período, son las siguientes:

Datos de la Entidad Emisora				Datos de las Emisiones realizadas en el Primer Semestre de 2009				Tipo de Garantía Otorgada	Riesgos Adicionales a la Garantía que asumiría el Grupo			
Nombre	Relación con el Banco	País	Calificación Crediticia Emisor o Emisión	Código ISIN	Tipo de Valor	Fecha de la Operación	Importe de la Emisión (Miles de Euros)			Saldo vivo a 30-06-09 (Miles de Euros)	Tipo de Interés	Mercado donde Cotiza
FTA, Santander Consumer Spain Auto 09-01	Dependiente	España	Fitch Rating AAA	ES0374973008	Deuda Senior	23/02/2009	562.800	562.800	Euribor 3M+0,30%	Mercado de Renta Fija AIAF	-	-
FTA, Santander Consumer Spain Auto 09-01	Dependiente	España	Fitch Rating A	ES0374973016	Deuda Senior	23/02/2009	99.400	99.400	Euribor 3M+0,50%	Mercado de Renta Fija AIAF	-	-
FTA, Santander Consumer Spain Auto 09-01	Dependiente	España	Fitch Rating BBB	ES0374973024	Deuda Senior	23/02/2009	37.800	37.800	Euribor 3M+01,50%	Mercado de Renta Fija AIAF	-	-
FTA, Santander Consumer Spain Auto 09-01	Dependiente	España	Fitch Rating CCC	ES0374973032	Deuda Senior	23/02/2009	35.700	35.700	Euribor 3M+3,50%	Mercado de Renta Fija AIAF	-	-



OJ8255906

CLASE 8.^a**e) Pasivos subordinados**

Durante los seis primeros meses del ejercicio 2010, no se han producido modificaciones significativas en la composición de los pasivos subordinados del Grupo. En la Nota 21 de la Memoria de las cuentas anuales consolidadas del Grupo del ejercicio 2009 se incluye un detalle, agrupado por moneda, de los pasivos subordinados del Grupo al 31 de diciembre de 2009, junto con determinada información relevante sobre las características de dichos pasivos financieros.

10. Provisiones**a) Composición**

La composición del saldo de este capítulo de los balances de situación resumidos consolidados adjuntos se indica a continuación:

	Miles de Euros	
	30-06-10	31-12-09
Fondos para pensiones y obligaciones similares	307.267	310.884
Provisiones para impuestos y otras contingencias legales	15.650	15.283
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	1.189	1.337
Otras provisiones	75.548	58.358
Provisiones	399.653	385.862

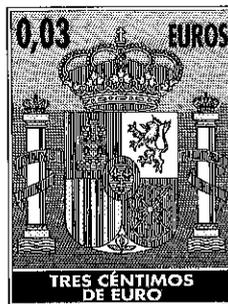
b) Provisiones para impuestos y otras contingencias legales y Otras provisiones

El saldo de los epígrafes "Provisiones para impuestos y otras contingencias legales" y "Otras provisiones" del capítulo "Provisiones" que, entre otros conceptos, incluye los correspondientes a provisiones por reestructuración y litigios fiscales y legales, ha sido estimado aplicando procedimientos de cálculo prudentes y consistentes con las condiciones de incertidumbre inherentes a las obligaciones que cubren, estando determinado el momento definitivo de la salida de recursos que incorporen beneficios económicos para el Grupo por cada una de las obligaciones en algunos casos sin un plazo fijo de cancelación, y en otros casos, en función de los litigios en curso.

En la Nota 24 de la Memoria de las cuentas anuales consolidadas del Grupo del ejercicio 2009 se describen los principales riesgos fiscales que afectaban al Grupo a dicha fecha.

Durante el primer semestre del ejercicio 2010 no se han producido variaciones significativas en los mismos ni se han iniciado contra el Grupo litigios o inspecciones fiscales que pudieran tener un efecto significativo en los estados financieros intermedios resumidos consolidados a dicha fecha adjuntos.

El importe de los pagos derivados de litigios efectuados por el Grupo durante los seis primeros meses de 2010 y 2009 en relación con dichos estados financieros intermedios resumidos consolidados no es significativo.



OJ8255907

CLASE 8.^a
INFORMACIÓN PÚBLICA

11. Capital escriturado

Al 31 de diciembre de 2009, el capital social del Banco estaba formalizado en 997.207.288 acciones nominativas, de 3 euros de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas, con idénticos derechos políticos y económicos.

Con fecha 8 de abril de 2010, la Junta General Extraordinaria de Accionistas del Banco aprobó una ampliación de capital por importe de 362.016.636 miles de euros, mediante la emisión de 120.672.212 acciones ordinarias a la par, de 3 euros de valor nominal cada una. Esta ampliación de capital fue totalmente suscrita y desembolsada por Banco Santander, S.A., mediante una aportación no dineraria consistente en dos préstamos concedidos por Banco Santander, S.A. para la financiación ordinaria del negocio a la entidad dependiente Santander Consumer Bank S.p.A., que se encuentran denominados en euros. El valor de estos préstamos, según se desprende del informe elaborado por un experto independiente, bajo su responsabilidad, no difiere sustancialmente del importe por el que el Banco ha ampliado su capital. Esta ampliación de capital ha sido elevada a escritura pública el 27 de abril de 2010, habiéndose realizado su inscripción en el Registro Mercantil el 4 de mayo de 2010.

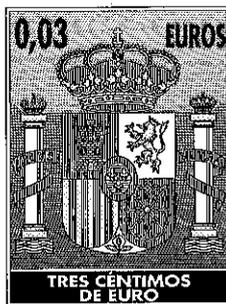
Consecuentemente, al 30 de junio de 2010, el capital social del Banco, único que figura en el balance de situación resumido consolidado a dicha fecha adjunto como consecuencia del proceso de consolidación, está formalizado en 1.117.879.500 acciones nominativas, de 3 euros de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas, con idénticos derechos políticos y económicos. A dicha fecha, los accionistas del Banco eran los siguientes:

	Porcentaje de Participación
Banco Santander, S.A.	63,19%
Holneth, B.V. (*)	25,00%
Fomento e Inversiones, S.A. (*)	11,81%
	100,00%

(*) Entidades pertenecientes al Grupo Santander.

12. Información segmentada

En el nivel principal de segmentación, derivado de la gestión del Grupo, se presentan 5 segmentos, correspondientes a 5 áreas operativas, recogiendo cada una de ellas la totalidad de los negocios que el Grupo desarrolla en las mismas: España y Portugal, Italia, Alemania, Escandinavia y Resto.



0J8255908

CLASE 8.^a

CLASE 8.^a

A continuación se presentan las líneas más significativas de las cuentas de pérdidas y ganancias resumidas consolidadas, al 30 de junio de 2010 y 2009; por área geográfica:

Área Geográfica	Intereses y Rendimientos Asimilados por Áreas Geográficas (Miles de Euros)			
	Individual		Consolidado	
	30-06-10	30-06-09	30-06-10	30-06-09
Mercado interior	114.227	191.091	271.736	412.124
Exportación-				
Unión Europea	118.152	165.685	1.357.816	1.484.148
Países OCDE	6.970	32.534	197.395	198.444
Resto de países	2.262	13.897	7.822	11.235
	127.384	212.116	1.563.033	1.693.827
Total	241.611	403.207	1.834.769	2.105.951

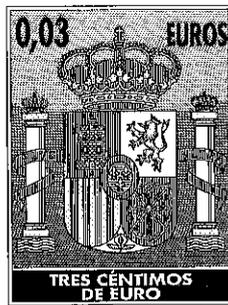
Asimismo, a continuación se presenta una distribución de los ingresos ordinarios por segmentos. A estos efectos, se consideran ingresos ordinarios los registrados en los capítulos "Intereses y Rendimientos Asimilados", "Rendimiento de Instrumentos de Capital", "Comisiones Percibidas", "Resultado de Operaciones Financieras (neto)" y "Otros Productos de Explotación" de las cuentas de pérdidas y ganancias resumidas consolidadas adjuntas:

Segmentos	Ingresos Ordinarios (Miles de Euros)					
	Ingresos Ordinarios Procedentes de Clientes Externos		Ingresos Ordinarios entre Segmentos		Total Ingresos Ordinarios	
	30-06-10	30-06-09	30-06-10	30-06-09	30-06-10	30-06-09
España y Portugal	324.061	636.634	197.113	241.750	521.174	878.384
Italia	344.481	304.558	14.536	28.334	359.017	332.892
Alemania	1.132.460	1.327.574	132.017	86.226	1.264.477	1.413.800
Escandinavia	218.562	213.641	-	-	218.562	213.641
Resto	348.001	273.683	5.277	21.659	353.278	295.342
Ajustes y eliminaciones de ingresos ordinarios entre segmentos	-	-	(348.943)	(377.969)	(348.943)	(377.969)
Total	2.367.565	2.756.090	-	-	2.367.565	2.756.090



CLASE 8.^a

REGISTRO DE MARCAS



0J8255909

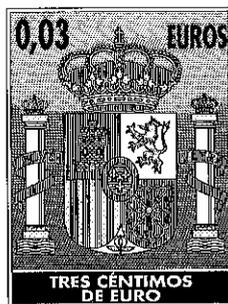
El resultado consolidado, antes de impuestos, del Grupo correspondiente a los semestres finalizados el 30 de junio de 2010 y 2009, desglosado por segmentos geográficos, coincide con el resultado, antes de impuestos, que figura en las cuentas de pérdidas y ganancias resumidas consolidadas adjuntas, según el siguiente detalle:

Segmentos	Resultado Consolidado	
	30-06-10	30-06-09
España y Portugal	(111.233)	(231.190)
Italia	24.154	88.389
Alemania	192.188	141.351
Escandinavia	83.271	74.986
Resto	80.499	37.852
	268.879	111.388

13. Partes vinculadas

Se consideran "partes vinculadas" al Grupo, adicionalmente a las entidades dependientes, asociadas y multigrupo, al "personal clave" de la Dirección del Banco (miembros de su Consejo de Administración y de la Alta Dirección, junto con sus familiares cercanos), así como aquellas entidades sobre las que el personal clave pueda ejercer una influencia significativa o su control.

A continuación se indican las transacciones realizadas por el Grupo, durante los seis primeros meses de los ejercicios 2010 y 2009, con las partes vinculadas a éste, distinguiendo entre accionistas significativos, miembros del Consejo de Administración y de la Alta Dirección del Banco, personas, sociedades o entidades del Grupo y otras partes vinculadas. Las condiciones de las transacciones con partes vinculadas son equivalentes a las de las transacciones hechas en condiciones de mercado o, en caso contrario, se han imputado las correspondientes retribuciones en especie:

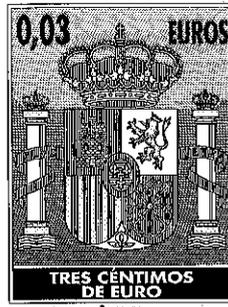


OJ8255910

CLASE 8.ª

Gastos e Ingresos	Miles de Euros				
	30-06-10				
	Accionistas Significa- tivos	Administra- dores y Directivos	Personas, Sociedades o Entidades del Grupo	Otras Partes Vinculadas (*)	Total
Gastos:					
Gastos financieros	24.413	-	-	141.926	166.339
Contratos de gestión o colaboración	-	-	-	-	-
Transferencias de I+D y acuerdos sobre licencias	-	-	-	1.157	1.162
Arrendamientos	5	-	-	23.363	23.478
Recepción de servicios	115	-	-	-	-
Compra de bienes (terminados o en curso)	-	-	-	-	-
Correcciones valorativas por deudas incobrables o de dudoso cobro	-	-	-	1.823	1.823
Pérdidas por baja o enajenación de activos	-	-	-	49.945	49.945
Otros gastos	-	-	-	-	-
	24.533	-	-	218.214	242.747
Ingresos:					
Ingresos financieros	2.135	-	-	21.347	23.482
Contratos de gestión o colaboración	-	-	-	-	-
Transferencias de I+D y acuerdos sobre licencias	-	-	-	-	-
Dividendos recibidos	-	-	-	-	-
Arrendamientos	-	-	-	-	-
Prestación de servicios	-	-	-	-	-
Venta de bienes (terminados o en curso)	-	-	-	-	-
Beneficios por baja o enajenación de activos	-	-	-	-	-
Otros ingresos	3.004	-	-	26.287	29.291
	5.139	-	-	47.634	52.773

(*) Incluye, básicamente, los gastos e ingresos con sociedades del Grupo Santander que no forman parte del Grupo Santander Consumer Finance así como con otras partes vinculadas.



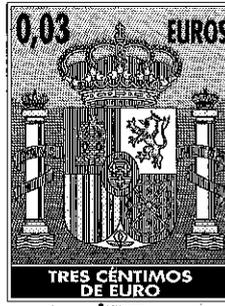
OJ8255911

CLASE 8.^a



Otras Transacciones	Miles de Euros				
	30-06-10				
	Accionistas Significativos	Administradores y Directivos	Personas, Sociedades o Entidades del Grupo	Otras Partes Vinculadas (*)	Total
Compras de activos materiales, intangibles u otros activos	-	-	-	-	-
Acuerdos de financiación: créditos y aportaciones de capital (prestamista)	1.194.827	-	-	4.583.419	5.778.246
Contratos de arrendamiento financiero (arrendador)	-	-	-	-	-
Amortización o cancelación de créditos y contratos de arrendamiento (arrendador)	-	-	-	-	-
Ventas de activos materiales, intangibles u otros activos	-	-	-	-	-
Acuerdos de financiación: préstamos y aportaciones de capital (prestatario)	7.002.043	-	-	11.908.732	18.910.775
Contratos de arrendamiento financiero (arrendatario)	-	-	-	-	-
Amortización o cancelación de préstamos y contratos de arrendamiento (arrendatario)	-	-	-	-	-
Garantías y avales prestados	507.454	-	-	45.451	552.905
Garantías y avales recibidos	478.961	-	-	-	478.961
Compromisos adquiridos	-	-	-	5.020	5.020
Compromisos/garantías cancelados	-	-	-	-	-
Dividendos y otros beneficios distribuidos	-	-	-	-	-
Otras operaciones	724.747	-	-	-	724.747

(*) Incluye, básicamente, las transacciones con sociedades del Grupo Santander que no forman parte del Grupo Santander Consumer Finance así como con otras partes vinculadas.



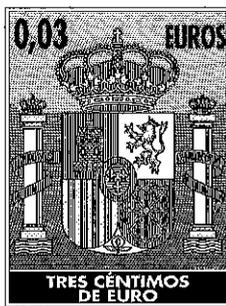
0J8255912

CLASE 8.ª

IMPORTE DE LOS GASTOS E INGRESOS

Gastos e Ingresos	Miles de Euros				
	30-06-09				
	Accionistas Significativos	Administradores y Directivos	Personas, Sociedades o Entidades del Grupo	Otras Partes Vinculadas (*)	Total
Gastos:					
Gastos financieros	256.161	-	-	191.300	447.461
Contratos de gestión o colaboración	-	-	-	-	-
Transferencias de I+D y acuerdos sobre licencias	-	-	-	-	-
Arrendamientos	-	-	-	189	189
Recepción de servicios	1.547	-	-	2.110	3.657
Compra de bienes (terminados o en curso)	-	-	-	-	-
Correcciones valorativas por deudas incobrables o de dudoso cobro	-	-	-	-	-
Pérdidas por baja o enajenación de activos	-	-	-	-	-
Otros gastos	32.572	843	-	48.052	81.467
	290.280	843	-	241.651	532.774
Ingresos:					
Ingresos financieros	123.097	4	-	23.062	146.163
Contratos de gestión o colaboración	-	-	-	-	-
Transferencias de I+D y acuerdos sobre licencias	-	-	-	-	-
Dividendos recibidos	-	-	-	978	978
Arrendamientos	-	-	-	-	-
Prestación de servicios	-	-	-	-	-
Venta de bienes (terminados o en curso)	-	-	-	-	-
Beneficios por baja o enajenación de activos	-	-	-	-	-
Otros ingresos	24.995	-	-	21.222	46.217
	148.092	4	-	45.262	193.358

(*) Incluye, básicamente, los gastos e ingresos con sociedades del Grupo Santander que no forman parte del Grupo Santander Consumer Finance así como con otras partes vinculadas.



0J8255913

CLASE 8.^a

REGISTRADO EN EL MINISTERIO DE ECONOMÍA Y HACIENDA

Otras Transacciones	Miles de Euros				
	30-06-09				
	Accionistas Significativos	Administradores y Directivos	Personas, Sociedades o Entidades del Grupo	Otras Partes Vinculadas (*)	Total
Compras de activos materiales, intangibles u otros activos	-	-	-	-	-
Acuerdos de financiación: créditos y aportaciones de capital (prestamista)	1.838.027	118	-	1.822.335	3.660.480
Contratos de arrendamiento financiero (arrendador)	-	-	-	-	-
Amortización o cancelación de créditos y contratos de arrendamiento (arrendador)	-	-	-	-	-
Ventas de activos materiales, intangibles u otros activos	-	-	-	-	-
Acuerdos de financiación: préstamos y aportaciones de capital (prestataria)	4.421.378	1	-	12.507.770	16.929.149
Contratos de arrendamiento financiero (arrendatario)	-	-	-	-	-
Amortización o cancelación de préstamos y contratos de arrendamiento (arrendatario)	-	-	-	-	-
Garantías y avales prestados	660.214	-	-	45.432	705.646
Garantías y avales recibidos	251.673	-	-	-	251.673
Compromisos adquiridos	-	-	-	1.815.898	1.815.898
Compromisos/garantías cancelados	-	-	-	-	-
Dividendos y otros beneficios distribuidos	-	-	-	-	-
Otras operaciones	5.590.902	-	-	1.775.804	7.366.706

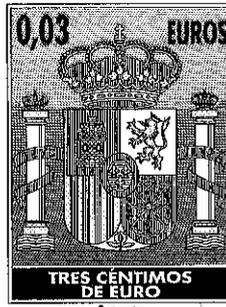
(*) Incluye, básicamente, las transacciones con sociedades del Grupo Santander que no forman parte del Grupo Santander Consumer Finance así como con otras partes vinculadas.

Adicionalmente a lo desglosado anteriormente, existen contratos de seguros vinculados a pensiones por importe de 30.361 miles de euros de euros al 30 de junio de 2010 (31.752 miles de euros al 30 de junio de 2009).

14. Plantilla media

A continuación se presenta un detalle de la plantilla media del Grupo y del Banco correspondiente a los semestres finalizados el 30 de junio de 2010 y 2009, desglosada por género:

	Banco		Grupo	
	30-06-10	30-06-09	30-06-10	30-06-09
Hombres	3	5	2.950	3.096
Mujeres	3	4	3.685	4.051
	6	9	6.635	7.147



0J8255914

CLASE 8.^a
REGISTRO DE MARCAS DE LA O.E.P.

Santander Consumer Finance, S.A.

Informe de Gestión Intermedio Consolidado del período semestral terminado el 30 de junio de 2010

La economía mundial ha mantenido en el primer semestre de 2010 la senda de recuperación iniciada en la segunda mitad de 2009, si bien a dos velocidades.

Por un lado, una recuperación moderada y frágil en las economías desarrolladas, con elevados desequilibrios por corregir y todavía impulsadas por los estímulos fiscales y monetarios aplicados por la crisis. Ejemplo de fragilidad es la crisis de confianza en la deuda soberana en Europa, iniciada en Grecia y extendida a la periferia europea, que ha elevado los costes de su refinanciación y provocado caídas de bolsas, tensiones interbancarias y una continuada depreciación del euro.

La respuesta de las autoridades económicas europeas, incluido el fondo para la financiación de países en dificultades, unido a las medidas del BCE y los mayores compromisos de los países en consolidación fiscal y en coordinación de políticas fiscales en la UE parecen haber reducido las tensiones extremas.

Por otro lado, una fuerte recuperación de las economías emergentes bien apoyada en la demanda doméstica. Esta fortaleza ha acelerado las expectativas de inflación haciendo que algunos bancos centrales inicien la normalización de sus políticas monetarias y comiencen a subir tipos de interés, aunque de forma gradual.

En EE.UU. el PIB, que aumentó el 2,7% en el primer trimestre (variación trimestral anualizada), muestra indicios de ralentización para el segundo semestre, aunque dentro de tasas positivas, tras el fin de los incentivos fiscales a la compra de vivienda y al consumo. Paralelamente, una inflación subyacente en el mínimo de los últimos 40 años (en torno al 1%), y sin perspectivas de aumento a corto plazo debido al considerable output gap, ha llevado a la Reserva Federal a mantener el tipo de referencia en el 0-0,25%, sin que se esperen cambios en los próximos meses.

La Eurozona, tras el débil crecimiento de inicio de año por efecto del mal tiempo (PIB +0,8% trimestral anualizado), apunta a una aceleración de la actividad en el segundo trimestre. La inflación en línea con lo previsto (ligeramente al alza por los precios de la energía pero con el componente subyacente en mínimos) ha permitido al BCE mantener el tipo de interés de referencia en el 1%. Adicionalmente, las tensiones financieras, que han frenado la estrategia de retirada gradual de liquidez, parecen alejar en el tiempo las subidas de tipos. Todo ello, unido a las dudas sobre las finanzas públicas y las tensiones en los mercados mantienen al euro débil (1 euro = 1,23 US\$).

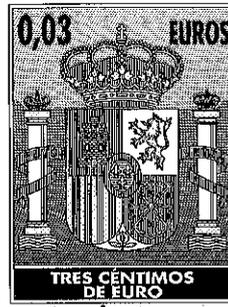
También en Alemania la recuperación mantiene su intensidad, (PIB +0,6% trimestral anualizado) apoyada en el dinamismo de la industria y del sector exterior, junto a un mercado laboral que da muestras de mejora. Con todo, los últimos datos apuntan que las tasas máximas de actividad podrían haberse alcanzado en el segundo trimestre.

España registró en el primer trimestre un ligero crecimiento (0,3% trimestral anualizado) tras seis trimestres consecutivos de caída. El aumento del consumo privado y el repunte de las exportaciones explican esta mejoría. Por el contrario, continúa el ajuste en la inversión en bienes de equipo y en construcción que, junto a la incertidumbre en los mercados financieros, pueden ralentizar la recuperación.

En Reino Unido la recuperación gana fuerza en el segundo trimestre tras dos trimestres consecutivos de crecimiento (PIB 1T'10: +1,2% trimestral anualizado). También la inflación se ha acelerado (por encima del 3% por subida de impuestos indirectos y depreciación de la libra) aunque en mayo inició una tendencia a la baja que



CLASE 8.^a



0J8255916

- Leve reducción de dotaciones para insolvencias (-8%), iniciando una tendencia de contención gracias a los esfuerzos realizados en las labores de admisión y recuperaciones en el área de riesgo crediticio.

Esta evolución de dotaciones no recoge en su totalidad la mejora en la calidad crediticia del negocio por las políticas aplicadas, como lo demuestra la caída del 49% interanual de la variación de mora de gestión.

La cobertura de activos dudosos ha ascendido hasta el 96%, por encima de los comparables en su mercado.

- Tras considerar el resto de dotaciones y resultados, los impuestos y el menor impacto de las operaciones discontinuadas en relación a 2009, el beneficio atribuido aumenta casi cinco veces el del año anterior, como ya hemos comentado.

Pautas similares por geografías pero con diferente intensidad. Así, el área de Alemania, primera por beneficio, aumenta su aportación el 9,1% interanual tras una gestión muy activa de spreads y una reducción de costes que muestra el impacto positivo de las sinergias.

Tendencia positiva de los países nórdicos y del Reino Unido, en ambos casos por mejor calidad crediticia y aumento moderado de producción. Del resto de unidades, destacan los síntomas de recuperación de la calidad crediticia en España y el inicio de la integración operativa en Polonia con AIG Bank.

Actividad

La producción de nuevos créditos, casi 11.000 millones de euros, es prácticamente plana comparada con la del año pasado, -0.6%. No obstante, en el segundo trimestre la producción se ha acelerado un 4% comparada con el primer trimestre del año. Ligeras bajadas en tarjetas, por menor consumo en los países europeos, se compensa con una mayor actividad en diversas áreas.

Por unidades, España (+16% por programa de ayudas al automóvil), Reino Unido (+15% en libras), y países nórdicos (+9% en moneda local). Todo ello compensa la menor producción del Área Alemania (-7%) y de Italia (-8%) por el fin de las ayudas gubernamentales a la renovación de vehículos.

Como resultado de estos efectos la cartera de créditos queda por encima de los 55.000 millones de euros, prácticamente en línea con la del año anterior, + 0,6%.

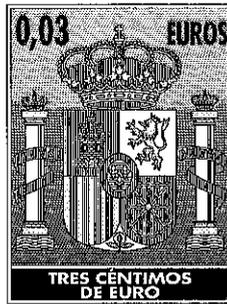
En el pasivo, los depósitos de clientes en junio han experimentado un gran incremento, muy apoyados en la captación realizada por la unidad alemana.

GESTIÓN DEL RIESGO

Para el Grupo Santander Consumer Finance, la gestión excelente del riesgo constituye uno de los pilares básicos de su estrategia, por cuanto resulta condición necesaria para la creación de valor controlado para el accionista.

En un grupo financiero de estas características con alta presencia en mercados de financiación al consumo a nivel internacional, la identificación de las variables de riesgo así como su medición y control, permitirá la adecuada expansión del negocio siguiendo los estándares definidos por el Grupo Santander.

La prioridad por la calidad del riesgo ha sido, y continua siendo, una característica diferencial de la cultura y del estilo de gestión del Grupo Santander y así es percibido por los mercados, que lo asocian como una clara ventaja competitiva. En el afán de avanzar en las técnicas más avanzadas de gestión de riesgos, nuestra



0J8255917

CLASE 8.ª

MAY 1999

entidad está invirtiendo todos sus esfuerzos en la aplicación de los principios que inspiran el Nuevo Acuerdo de Capitales de Basilea (BIS II).

1. Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es la posibilidad de pérdida financiera derivada del incumplimiento por nuestros clientes o contrapartidas de sus obligaciones con el Grupo.

Representa la principal fuente de riesgo de nuestro Grupo, por lo que su adecuada identificación, medición y gestión resulta esenciales para generar valor de forma sostenible.

El riesgo de crédito al que se enfrenta el Grupo es fundamentalmente de tipo minorista, resultado de la actividad de financiación al consumo. Este riesgo se encuentra, por otra parte, ampliamente diversificado desde tres perspectivas: de mercado (regional y por países), por finalidad (destino del riesgo concedido) y por las diferentes tipologías de clientes.

La gestión del riesgo de crédito se ocupa no sólo de la identificación y medición, sino también de la integración, control y mitigación de las diferentes exposiciones, y del cálculo de la rentabilidad ajustada a riesgo (Margen libre de riesgo por producto, provisiones / cartera media).

La visión del riesgo y de su gestión en el Grupo es global en su concepción y local en su ejecución. La función de riesgos responde a unos principios comunes y a unos criterios organizativos compartidos por las distintas entidades del Grupo Santander Consumer Finance.

Para su adecuado desarrollo, el Grupo tiene establecidos un conjunto de políticas, procedimientos y herramientas de gestión que, compartiendo un modelo básico común, se adaptan a las características de los mercados y negocios locales.

La gestión de dicho riesgo se desarrolla en las siguientes etapas:

a) Gestión Global del Riesgo.

Diseño, inventario y mantenimiento de políticas y métricas generales de riesgos. Coordinación con Áreas Centrales SC/SAN. Coordinación con Áreas Comerciales.

b) Admisión de Riesgos.

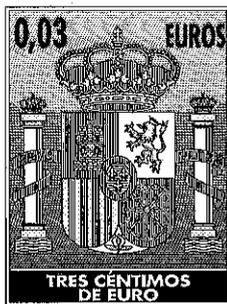
El Grupo dispone de una estructura de riesgos especializada en función de la segmentación del cliente. Se realizan preclasificaciones de los clientes para responder de forma ágil a las necesidades del negocio. Existe un diseño, inventario y mantenimiento de Sistemas Automáticos de Decisión, así como una aprobación manual según escala de atribuciones.

c) Sistema de Control y Seguimiento de riesgos no estandarizados.

Conscientes de la importancia de mantener una supervisión estrecha de las operaciones concedidas, durante el seguimiento se evalúa constantemente la evolución de las exposiciones, se gestionan activamente las carteras y, en caso de apreciarse signos de deterioro potencial de los riesgos, se actúa de forma anticipada, mitigando los riesgos y reduciendo las exposiciones con el fin último de reducir la pérdida potencial y optimizar la relación rentabilidad/riesgo.

d) Recobro y Recuperaciones.

La gestión recuperatoria se fundamenta en una responsabilidad global durante todo el ciclo recuperatorio, basada en la anticipación, eficiencia y tratamiento especializado de la deuda. Se definen estrategias de gestión específicas para cada producto, tramo de irregularidad y volumen de riesgo, utilizando los recursos más idóneos en cada situación para conseguir los mejores resultados.



0J8255918

CLASE 8.ª

REGISTRADO

Por la tipología de nuestros riesgos, los activos recuperados se cifan a la reposición de automóviles, los cuales se contabilizan a valor de mercado. Mensualmente se procede a subastar dichos activos, por lo que la permanencia en balance es, en líneas generales, por muy poco tiempo.

2. Riesgo de mercado

2.1 Actividades sujetas a riesgo de mercado

El perímetro de medición, control y seguimiento del área de Riesgos de Mercado abarca aquellas operativas donde se asume riesgo patrimonial. Este riesgo proviene de la variación de los factores de riesgo -tipo de interés, tipo de cambio, renta variable y volatilidad de éstos- así como del riesgo de solvencia y de liquidez de los distintos productos y mercados en los que opera el Grupo Santander Consumer.

En función de la finalidad de riesgo, las actividades se segmentan de la siguiente forma:

a) Negociación:

Bajo este epígrafe se incluye la actividad de servicios financieros a clientes y la actividad de compra-venta y posicionamiento en productos de renta fija, renta variable y divisa.

El Grupo no realiza actividades de negociación (trading) a nivel local, limitándose su actividad de tesorería a la gestión del riesgo estructural de su balance y su cobertura, así como a gestionar la liquidez necesaria para financiar su negocio.

b) Gestión de Balance:

El riesgo de interés y liquidez surge debido a los desfases existentes en los vencimientos y reprecación de todos los activos y pasivos.

c) Riesgos Estructurales:

- Riesgo de Cambio Estructural/Cobertura de Resultados: Riesgo de tipo de cambio, debido a la divisa en la que se realiza la inversión tanto en las empresas consolidables como en las no consolidables (Tipo de Cambio Estructural). Adicionalmente también se incluyen bajo este epígrafe las posiciones tomadas de cobertura de tipo de cambio de resultados futuros generados en monedas diferentes al euro (Cobertura de Resultados).

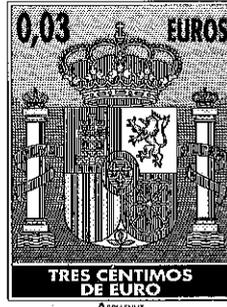
El riesgo de cambio estructural surge fundamentalmente por la inversión realizada en Bancos en moneda distinta del euro.

- Renta Variable Estructural: Se recogen bajo este epígrafe las inversiones a través de participaciones de capital en compañías que no consolidan, financieras y no financieras, generando riesgo en renta variable. Este tipo de Riesgo no aplica en el Grupo.

El área de Gestión Financiera es la encargada de la gestión centralizada del Riesgo de Gestión de Balance y de los riesgos estructurales, aplicando metodologías homogéneas adaptadas a la realidad de cada mercado en los que se opera. Las decisiones de gestión de estos riesgos se toman a través de los Comités ALCO de cada país y, en última instancia, por el Comité ALCO de la matriz.

La Gestión Financiera persigue dar estabilidad y recurrencia al margen financiero de la actividad comercial y al valor económico del Grupo, manteniendo unos niveles adecuados de liquidez y solvencia.

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



0J8255919

CLASE 8.ª

2.2 Metodologías

A. Gestión de Balance

Riesgo de Interés

El Grupo Santander Consumer realiza análisis de sensibilidad del margen financiero y del valor patrimonial ante variaciones de los tipos de interés. Esta sensibilidad está condicionada por los desfases en las fechas de vencimiento y de revisión de los tipos de interés de las distintas partidas del balance.

En función del posicionamiento de tipo de interés del balance, y considerando la situación y perspectivas del mercado, se acuerdan las medidas financieras para adecuar dicho posicionamiento al deseado por el Banco. Estas medidas pueden abarcar desde la toma de posiciones en mercados hasta la definición de las características de tipo de interés de los productos comerciales.

Las medidas usadas por el Grupo Santander Consumer para el control del riesgo de interés en estas actividades son el gap de tipos de interés, las sensibilidades del margen financiero y del valor patrimonial a variaciones en los niveles de tipos de interés.

a) Gap de Tipos de Interés de Activos y Pasivos

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

Todas las masas del balance y de fuera de balance deben ser desagrupadas en sus flujos y colocadas en el punto de reprecio/vencimiento. Para el caso de aquellas masas que no tienen un vencimiento contractual, se utiliza el modelo interno de Grupo Santander de análisis y estimación de las duraciones y sensibilidades de las mismas.

b) Sensibilidad del Margen Financiero (NIM)

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

El cálculo de la sensibilidad de margen financiero se realiza mediante la simulación del margen, tanto para un escenario de movimiento de la curva de tipos como para el escenario actual, siendo la sensibilidad la diferencia entre ambos márgenes calculados.

c) Sensibilidad del Valor Patrimonial (MVE)

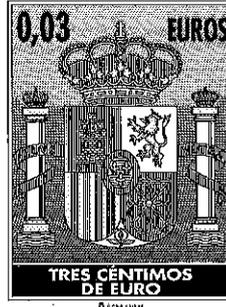
La sensibilidad del Valor Patrimonial es una medida complementaria a la sensibilidad del margen financiero.

Mide el riesgo de interés implícito en el valor patrimonial (recursos propios) sobre la base de la incidencia que tiene una variación de los tipos de interés en los valores actuales de los activos y pasivos financieros.

Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez está asociado a la capacidad del Grupo para financiar los compromisos adquiridos a precios de mercado razonables, así como para llevar a cabo sus planes de negocio con fuentes de financiación estables. El Grupo realiza una vigilancia permanente de perfiles máximos de desfase temporal.

Las medidas utilizadas para el control del riesgo de liquidez en la Gestión de Balance son el gap de liquidez y ratios de liquidez.



0J8255920

CLASE 8.^a
REGISTRO DE MARCAS

a) **Gap de Liquidez**

El gap de liquidez proporciona información sobre las entradas y salidas de caja contractuales y esperadas para un periodo determinado, en cada una de las monedas en que opera el Grupo. Mide la necesidad o el exceso neto de fondos en una fecha y refleja el nivel de liquidez mantenido en condiciones normales de mercado.

En el Gap de liquidez contractual se analizan todas las masas que aportan flujos de caja, colocadas en su punto de vencimiento contractual. Para aquellos activos y pasivos sin vencimiento contractual se utiliza el modelo interno de Grupo Santander de análisis, basado en el estudio estadístico de la serie histórica de los productos, y se determina lo que se denomina saldo estable e inestable a efectos de liquidez.

b) **Ratios de Liquidez**

El Ratio de Liquidez Mínima compara los activos líquidos disponibles para la venta o cesión (una vez aplicados los descuentos y ajustes pertinentes) y los activos a menos de 12 meses con los pasivos hasta 12 meses.

B. Riesgo de Cambio Estructural / Cobertura de Resultados / Renta Variable Estructural

El riesgo de cambio estructural surge fundamentalmente por la inversión realizada en Bancos en moneda distinta del euro.

El riesgo de cambio estructural se gestiona dentro los procedimientos generales corporativos de forma centralizada a nivel Grupo Santander.

2.3 Sistemas de control

A. Definición de Límites

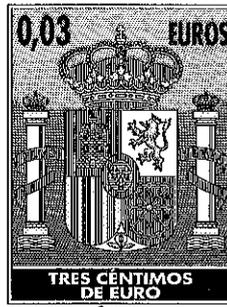
El proceso de fijación de límites tiene lugar junto con el ejercicio de presupuestación y es el instrumento utilizado para establecer el patrimonio del que dispone cada actividad.

El establecimiento de límites se concibe como un proceso dinámico que responde al nivel de riesgo considerado aceptable por la Alta Dirección.

B. Objetivos de la estructura de límites

La estructura de límites requiere llevar adelante un proceso que tiene en cuenta, entre otros, los siguientes aspectos:

- Identificar y delimitar, de forma eficiente y comprensiva, los principales tipos de Riesgos de Mercado incurridos, de modo que sean consistentes con la gestión del negocio y con la estrategia definida.
- Cuantificar y comunicar a las áreas de negocio los niveles y el perfil de riesgo que la Alta Dirección considera asumibles, para evitar que se incurra en riesgos no deseados.
- Dar flexibilidad a las áreas de negocio en la toma de riesgos financieros de forma eficiente y oportuna según los cambios en el mercado, y en las estrategias de negocio, y siempre dentro de los niveles de riesgo que se consideren aceptables por la entidad.
- Permitir a los generadores de negocio una toma de riesgos prudente pero suficiente para alcanzar los resultados presupuestados.
- Delimitar el rango de productos y subyacentes en los que cada unidad de Tesorería puede operar, teniendo en cuenta características como el modelo y sistemas de valoración, la liquidez de los instrumentos involucrados, etc.



0J8255921

CLASE 8.ª

2.4 Riesgos y resultados en el primer semestre de 2010

A. Gestión de Balance

A1. Riesgo de Interés

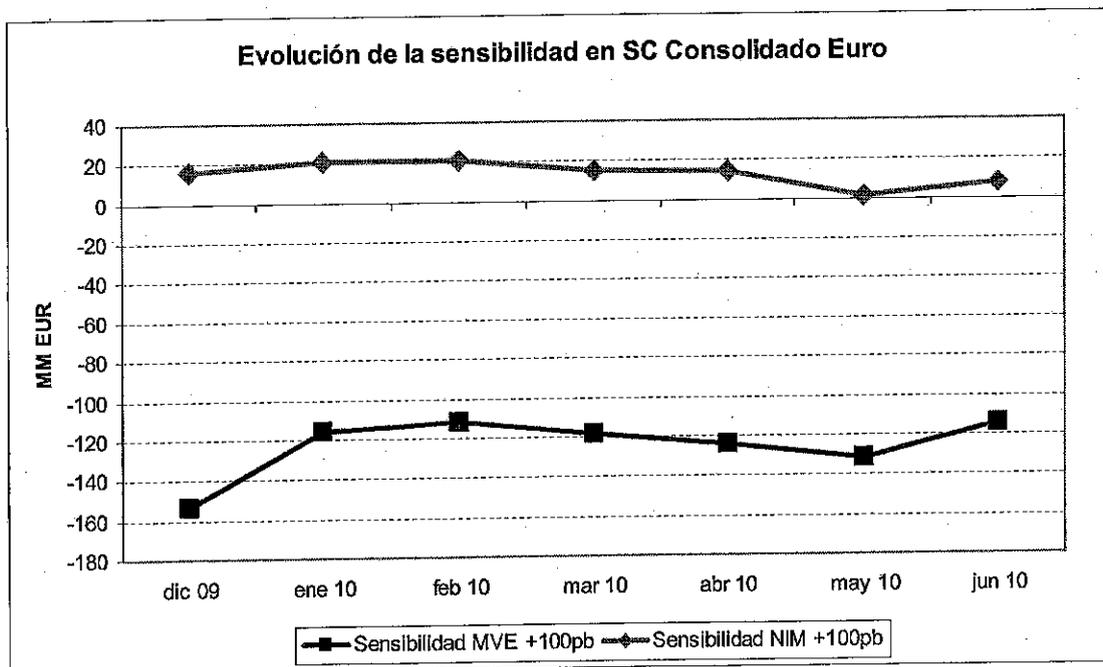
El riesgo de tipo de interés fijado para las carteras euro consolidadas se limitó en Comisión Delegada de Riesgos de Banco Santander de 16 de diciembre de 2009 a 45 millones de euros (en valor absoluto) para la sensibilidad del margen financiero (NIM) a un año ante una subida paralela de 100 pb de la curva de tipos de interés, y a 220 millones de euros para la sensibilidad de valor (MVE) ante el mismo escenario. El perímetro de consolidación a 30 de junio de 2010 está formado por SC Alemania, SC España, SC Italia, SC Portugal y SC Finlandia. Ambas medidas de sensibilidad se encuentran a junio de 2010 dentro de los Límites Globales aprobados por la Comisión Delegada de Riesgos de Banco Santander.

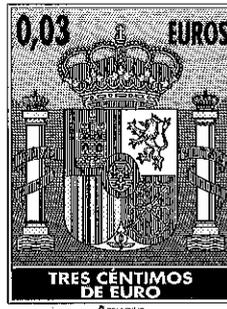
La sensibilidad de valor se ha mantenido estable durante el primer semestre de 2010. El nivel de riesgo se ha situado en niveles inferiores a los de cierre de 2009, fundamentalmente como consecuencia de la campaña de captación de pasivos de clientes en SC Alemania, que ha producido un importante incremento del saldo de los depósitos de clientes y de su duración media.

Debido a este alargamiento del pasivo de clientes, así como a la debilidad de la actividad económica en la zona euro con el consiguiente enfriamiento de las expectativas de subidas de tipos, a partir del mes de marzo no se han realizado operaciones de cobertura.

La sensibilidad del margen financiero se ha mantenido durante todo el año en valores moderados, con un consumo medio del 31% del límite. Desde noviembre de 2009 esta sensibilidad es positiva en el escenario de subida de tipos.

A continuación se muestra la evolución de la de sensibilidad del margen financiero y de la sensibilidad del valor durante el ejercicio 2010.





0J8255922

CLASE 8.^a
INFORMACIÓN FINANCIERA

A2. Gestión Estructural de Riesgo de Crédito

La gestión estructural del riesgo de crédito tiene por objeto reducir las concentraciones que, de forma natural, se producen como consecuencia de la actividad comercial, mediante la comercialización de activos. La naturaleza del negocio de Santander Consumer consiste en un activo altamente atomizado de préstamos al consumo. El Riesgo de Crédito es por tanto analizado dentro de la estrategia comercial de la unidad.

A3. Gestión de la Liquidez Estructural

La gestión de la liquidez estructural persigue financiar la actividad del Grupo en condiciones óptimas de plazo y coste y evitando asumir los riesgos de liquidez no deseados.

El Grupo cuenta con una presencia cada vez más activa en un conjunto amplio y diversificado de mercados de financiación, limitando la dependencia de mercados concretos y manteniendo disponibles distintas capacidades de apelación a los mercados.

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

Anualmente se elabora el plan de liquidez, partiendo de las necesidades de financiación derivadas de los presupuestos de negocio de todas las filiales del Grupo. A partir de dichas necesidades de liquidez, se analizan las limitaciones de apelación a nuevas titulizaciones en función de los posibles activos elegibles disponibles, así como el posible crecimiento de los depósitos de clientes. Con esta información, se procede a establecer el plan de emisiones y titulizaciones para el ejercicio. A lo largo del año se realiza un seguimiento periódico de la evolución real de las necesidades de financiación, que da lugar a las consiguientes actualizaciones del plan.

A continuación se destacan algunos de los principales aspectos en relación a la gestión de liquidez estructural en el primer semestre de 2010:

- En cuanto a sus programas de emisión:

PROGRAMA DE PÁGARÉS AIAF

El Banco tiene en vigor un Programa de Emisión de Pagarés por importe de 10.000 millones de euros, que cotiza en el Mercado AIAF de Renta Fija, con plazos que van desde los 7 días hasta los 25 meses. El Banco (que actúa como emisor en el mercado primario y que coloca sus emisiones a través de entidades financieras colaboradoras) ha realizado emisiones de Pagarés a lo largo del primer semestre de 2010 por importe de 4.750 millones de euros, en 224 operaciones, manteniendo un saldo vivo medio de 3.404 millones de euros con un máximo de 4.066 millones y un mínimo de 2.580 millones de euros.

PROGRAMA DE ECP

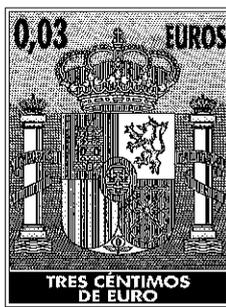
Santander Consumer Finance tiene en vigor un Programa multivisa de European Commercial Paper (ECP) por un importe de 8.000 millones de euros, y en plazos de 7 a 364 días. Se han realizado emisiones de ECPs a lo largo del primer semestre de 2010 por importe de 5.462 millones de euros, en 131 operaciones, manteniendo un saldo vivo medio de 3.008 millones de euros, con un máximo de 3.617 millones y un mínimo de 2.215 millones de euros.

TITULIZACIONES

Durante el primer semestre de 2010 no ha tenido lugar ninguna operación de titulización de activos (préstamos de consumo y automoción).

PROGRAMA DE EMTN

En el último trimestre de 2009 lanzó un programa multivisa de Euro Medium Term Note Programme (EMTN) por un importe máximo de 5.000 millones de euros.



0J8255923

CLASE 8.ª

REGISTRO DE MARCAS

La situación estructural de liquidez del Grupo así como su presencia en mercados y el apoyo de su matriz Banco Santander S.A. a través de líneas de financiación intragrupo han permitido y permiten al Grupo mantener con normalidad su actividad crediticia, dentro de las actuales condiciones de mercado.

A4. Riesgo de Tipo de Cambio Estructural/ Cobertura de Resultados

El riesgo de cambio estructural surge fundamentalmente por la inversión realizada en Bancos en moneda distinta del euro.

El riesgo de cambio estructural se gestiona dentro los procedimientos generales corporativos de forma centralizada a nivel Grupo Santander.

3. Riesgo operativo

El Grupo define el Riesgo Operativo (RO) como "el riesgo de pérdida resultante de deficiencias o fallos de los procesos internos, recursos humanos o sistemas, o bien derivado de circunstancias externas". Se trata, en general, de sucesos que tienen una causa originaria puramente operativa, lo que los diferencia de los riesgos de mercado o de crédito, aunque también se incluyen riesgos externos, tales como catástrofes naturales.

El objetivo del Grupo en materia de control y gestión del Riesgo Operativo se fundamenta en la identificación, medición / evaluación, control / mitigación, e Información de dicho riesgo.

La prioridad del Grupo es, por tanto, identificar y eliminar focos de riesgo, independientemente de que hayan producido pérdidas o no. La medición también contribuye al establecimiento de prioridades en la gestión del Riesgo Operativo. Esta gestión se lleva a cabo en el ámbito del modelo Corporativo que el Grupo Santander ha definido para la misma y de acuerdo con la metodología, los requerimientos cualitativos y los criterios de clasificación de la nueva normativa de solvencia bancaria (BIS II). Para el cálculo de capital regulatorio BIS II por riesgo operativo, el Grupo ha considerado conveniente optar en principio, por el Método Estándar.

INVESTIGACIÓN Y DESARROLLO

En el primer semestre de 2010, los principales esfuerzos del Grupo se han centrado en el desarrollo de sistemas tecnológicos que permiten avanzar de una manera global y homogénea en la mejora de los procesos operativos y de control que apalanque las ventajas competitivas del grupo en sus mercados.

En estos ámbitos las líneas de actuación han sido, básicamente:

- El desarrollo de sistemas corporativos de gestión del riesgo.
- El diseño de un modelo comercial con una visión global de grupo y basado en criterios de rentabilidad.
- La continuación y extensión de la plataforma corporativa Ficres/Partenón.

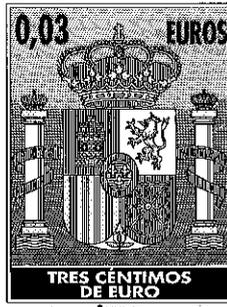
GOBIERNO CORPORATIVO

Capital y acciones propias

Al 30 de junio de 2010 el capital social del Banco es de 3.353,6 millones de euros. Está representado por 1.117.879.500 acciones de 3 euros de valor nominal cada una, distribuido entre tres accionistas todos ellos del Grupo Santander.

Banco Santander, S.A.: 706.421.654 acciones

Holneth, B.V.: 279.469.875 acciones



0J8255924

CLASE 8.ª

REGISTRO DE ACCIONES DE LA EMPRESA

Fomento e Inversiones, S.A.: 131.987.971 acciones

No se ha realizado durante el ejercicio 2010 ninguna operación con acciones propias ni existe saldo ninguno en el balance de situación al 30 de junio de 2010.

Restricciones a la transmisibilidad de los valores

No aplica

Restricciones al derecho de voto

Los asistentes a la Junta General de Accionistas tendrán un voto por cada acción que posean o representen.

Sólo tendrán derecho de asistencia a la Junta General de Accionistas los titulares de veinte o más acciones, siempre que figuren inscritas a su nombre en el Registro Contable correspondiente.

Pactos parasociales

No aplica

CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

Nombramiento y sustitución de los miembros del Consejo de Administración y modificación de estatutos sociales

La representación del Banco corresponde al Consejo de Administración, que estará compuesto por un número de miembros no inferior a cinco ni superior a quince, los cuales serán nombrados por la Junta General de Accionistas, por un plazo de un año y que podrán ser, sin embargo, reelegidos, cuantas veces se desee, por períodos de igual duración.

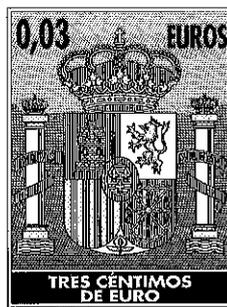
Las vacantes que se produzcan en el Consejo de Administración en el intervalo que medie entre Juntas Generales de Accionistas, se cubrirán por el Consejo de Administración, por cooptación entre los accionistas, en la forma prevista por la legislación en vigor.

Para ser Consejero no es preciso ser accionista del Banco, salvo en el caso a que se refiere el punto anterior.

Poderes de los miembros del Consejo de Administración

El Banco con fecha 16 de diciembre de 2008, otorgó a D^a Inés Serrano González y D. Francisco Javier San Félix García los poderes que se indican en la escritura, para que en nombre y representación del Banco pueda ejercitar las facultades que se detallan a continuación:

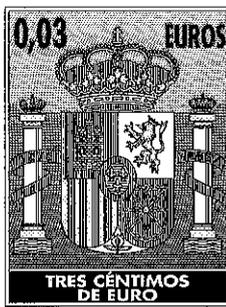
1. Constituir, modificar y cancelar toda clase de depósitos en efectivo, en valores mobiliarios, con o sin desplazamiento, o en otras especies en el Banco de España, Bancos oficiales y privados, Caja General de Depósitos, Corporaciones, Organismos y Sociedades creadas o que se crearen en lo sucesivo. Abrir Cajas de Seguridad y retirar su contenido.
2. Realizar y firmar, con los efectos establecidos en la Ley, la declaración equivalente al protesto, a que se refiere la Ley 19/1985, de 16 de julio, Cambiaria y del Cheque, tanto en las letras de cambio como en los pagarés y cheques con efectos para la declaración equivalente al protesto o sustitutiva del protesto en caso de impago total o parcial.
3. Abrir, seguir y cancelar cuentas corrientes, de ahorro y de crédito con las garantías personales y reales que a bien tuviere concertar y con cuantas condiciones juzgare conveniente, tanto en el Banco de España y Banco Oficiales y privados, como en otras Corporaciones y entidades.



0J8255925

CLASE 8.ª

4. Transferir toda clase de créditos endosables o no, pagarés, cheques u otros efectos de comercio:
5. Concertar o realizar toda especie de operaciones de Banca y Bolsa, y comprar, vender, pignorar y suscribir toda clase de acciones, obligaciones o valores mobiliarios tanto si fueren de Entidades o sociedades privadas y presentar a la conversión en cualquier oficina del Estado, Bancos, Sociedades, Establecimientos y particulares, títulos o valores que hubieren de canjearse, retirando o recogiendo los nuevos títulos a que el canje o conversión diere lugar, con cupones corrientes o atrasados, y practicando, en fin, cuantas operaciones fueren necesarias para este objeto.
6. Comprar, vender y permutar bienes muebles e inmuebles y hacerse cargo o tomar posesión de cualquier clase de bienes. Entregar y tomar posesión de cualquier clase de bienes. Entregar y tomar posesión corporal o simbólica de los bienes que por cualquier título puedan corresponder al Banco, promoviendo al efecto, si fueren necesarios, los expedientes administrativos o judiciales convenientes.
7. Concurrir a Juntas Generales y Consejos de Administración en nombre y representación del Banco en las sociedades en que éste participe.
8. Constituir, aceptar y cancelar toda clase de afianzamientos y firmar avales, cambiarios y no cambiarios; constituir, dividir, aceptar, posponer y cancelar hipotecas, incluso hipotecas mobiliarias, servidumbres y derechos reales, prendas y prendas sin desplazamiento; agrupar y dividir materialmente inmuebles, verificar segregaciones de los mismos; hacer declaraciones de obra nueva; reglamentar y redactar Estatutos de Comunidades de bienes, pactando, si lo juzga oportuno, el plazo de su duración y la forma judicial o extrajudicial de cesar en las mismas; dar y tomar en arrendamiento cualesquiera bienes, efectuar traspasos de los mismos fijando las condiciones económicas y de todo tipo y, en general, formalizar ampliamente todos los actos y contratos, incluidos los del artículo 2º de la Ley Hipotecaria, por operaciones directas del Banco o contraídos por terceras personas, pudiendo estipular libremente las condiciones y modalidades de cada acto y contrato en defensa de los intereses confiados.
9. Contratar toda clase de arrendamientos o subarrendos, tanto a título de arrendador como de arrendatario, por el precio, plazo y condiciones que se juzguen oportunos, incluso con la de que tales contratos se solemnicen en escritura pública y sean inscribibles en el Registro de la Propiedad.
10. Con relación a las entidades oficiales del Estado, Comunidades Autónomas, Provincia y Municipio, así como con cualquier institución, establecimiento público o servicio administrativo descentralizado, celebrar toda clase de contratos administrativos y privados, en concursos, subastas o contratación directa, presentando pliego de proposiciones, constituyendo, modificando y retirando, total o parcialmente, fianzas y depósitos tanto provisionales como definitivos en la Caja General de Depósitos, en sus sucursales, o en cualquier otro Organismo o Dependencias oficiales, lo mismo si se trata de operaciones directamente realizadas por la Sociedad, que si éste afianza obligaciones contraídas por terceras personas, o, por cualquier título, obra en representación de éstas; liquidar los créditos a favor o en contra del Estado, Comunidades Autónomas, Provincia, Municipio, y demás entidades oficiales por consecuencia de los contratos celebrados.
11. Llevar la representación del banco ejerciendo todos los derechos y acciones de la Sociedad en juicio y fuera de él. Comparecer ante el Tribunal Constitucional, Jueces y Tribunales competentes de cualquier grado y jurisdicción, en juicios civiles, penales, contenciosos administrativos, laborales, constitucionales o de otra índole, que existan actualmente o puedan establecerse en lo sucesivo; igualmente comparecer ante toda clase de organismos, autoridades y funcionarios o empleados del Estado, Comunidades Autónomas, Provincias, Municipios, organismos dependientes de los mismos y demás entidades públicas, en expedientes administrativos, económico administrativos o similares. Presentar escritos y ratificarlos; comparecer en actos de conciliación, actos e incidentes de todas clases obligando a la Sociedad poderdante; suministrar pruebas, pedir requerimientos, citaciones, emplazamientos, ventas,



0J8255926

CLASE 8.ª

PROCESOS DE LA ADMINISTRACIÓN

embargos o el alzamiento y cancelación de éstos; tachar testigos; recusar funcionarios; absolver posiciones; confesar en juicio; solicitar la práctica de cuantas diligencias exija el respectivo procedimiento; transigir toda clase de cuestiones y diferencias; desistir de las acciones o procedimientos entablados, en cualquier estadio en que los mismos se encuentren. Interponer y seguir toda clase de recursos legales pertinentes, incluso los de casación en cualquiera de sus clases, y de revisión y desistir de los interpuestos. Constituir, modificar y retirar depósitos, fianzas y otras garantías a disposición de los Tribunales y demás organismos mencionados en este apartado. Otorgar y revocar poderes para pleitos a favor de Abogados y de los Procuradores de los Tribunales designados libremente.

12. Nombrar, separar contratar, organizar, dirigir, modificar, inspeccionar y corregir al personal y servicios del Banco; inspeccionar todas las operaciones de los mismos, procurando la buena marcha de los negocios del Banco y pedir rendición de cuentas a quienes vengan obligados a rendirlas exigiendo lo procedente respecto a las mismas, firmando cuantos documentos fueren precisos para ello.
13. Representar al Banco en cualquier otro asunto o negocio cuya ejecución acuerde el Consejo de Administración o Comisión Permanente Ejecutiva del mismo, y se les encomiende mediante la oportuna certificación.
14. En el ejercicio de las expresadas facultades, expedir, otorgar y firmar todos los documentos públicos y privados, que sean necesarios o convenientes.

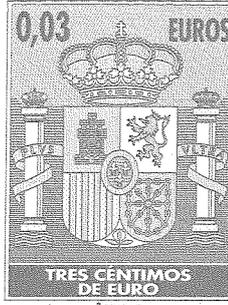
La Sociedad no otorga el poder de emitir o recomprar acciones de la propia sociedad, que corresponde a la Junta General o al Consejo de Administración, en su caso.

Acuerdos significativos que se vean modificados o finalizados en caso de cambio de control de la Sociedad

No aplica

Acuerdos entre la Sociedad, los administradores, directivos o empleados que prevean indemnizaciones al terminarse la relación con la Sociedad con motivo de una oferta pública de adquisición.

No aplica

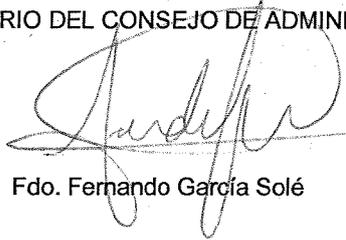


0J8255878

CLASE 8.ª

Diligencia que levanta el Secretario del Consejo de Administración de la Sociedad SANTANDER CONSUMER FINANCE, S.A., Don Fernando García Solé, para hacer constar que los miembros del Consejo de Administración, con vistas a su verificación por los auditores, han procedido a suscribir los presentes Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2010, comprensivos del Balance de Situación, la Cuenta de Pérdidas y Ganancias, el Estado de Ingresos y Gastos Reconocidos, el Estado Total de Cambios en el Patrimonio Neto, el Estado de Flujos de Efectivo, y las Notas explicativas a dichos estados financieros, así como el Informe de Gestión Intermedio Consolidado, impresos por una cara y cuya numeración se detalla en el anexo adjunto. Asimismo, declaran expresamente que hasta donde alcanza su conocimiento, los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados han sido elaborados de acuerdo con los principios y normas contables establecidos en la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 34, Información Financiera Intermedia, adoptada por la Unión Europea, para la preparación de estados financieros intermedios resumidos y conforme a lo previsto en el artículo 12 del Real Decreto 1362/2007 y que el Informe de Gestión Intermedio Consolidado incluye un análisis fiel de la evolución y los resultados empresariales y de la posición del emisor y de las empresas comprendidas en la consolidación tomadas en su conjunto, junto con la descripción de los principales riesgos e incertidumbres a los que se enfrentan. Firman todos y cada uno de los señores Consejeros de la Sociedad, cuyos nombres y apellidos, junto con su firma, constan a continuación, de lo que doy fe.

EL SECRETARIO DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN



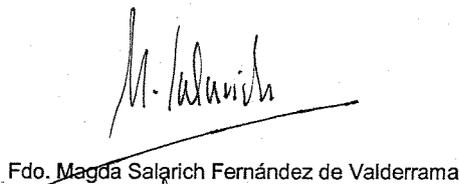
Fdo. Fernando García Solé

EL PRESIDENTE

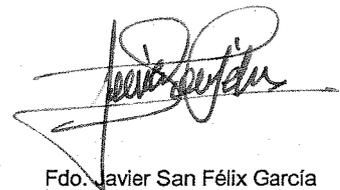


Fdo. Antonio Escámez Torres

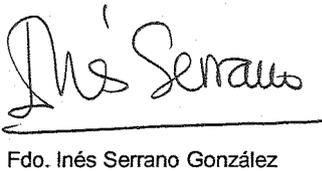
LA VICEPRESIDENTA



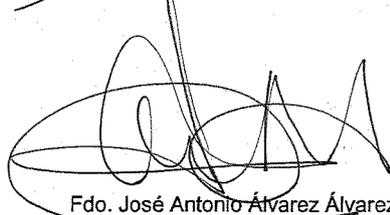
Fdo. Magda Salarich Fernández de Valderrama



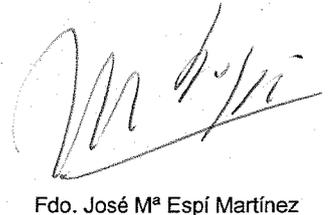
Fdo. Javier San Félix García



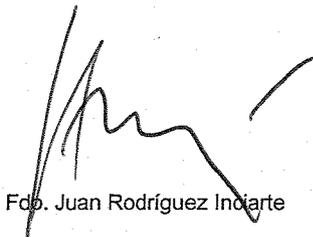
Fdo. Inés Serrano González



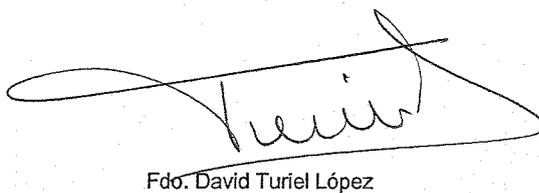
Fdo. José Antonio Álvarez Álvarez



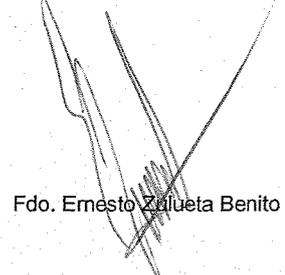
Fdo. José Mª Espí Martínez



Fdo. Juan Rodríguez Indarte



Fdo. David Turiel López



Fdo. Ernesto Zulueta Benito



CLASE 8.ª



0J8255931

ANEXO

Los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados de SANTANDER CONSUMER FINANCE, S.A., correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2010, comprensivos del Balance de Situación, la Cuenta de Pérdidas y Ganancias, el Estado de Ingresos y Gastos Reconocidos, el Estado Total de Cambios en el Patrimonio Neto, el Estado de Flujos de Efectivo, y las Notas explicativas a dichos estados financieros, así como el Informe de Gestión Intermedio Consolidado, se componen de 46 hojas de papel timbrado, impresas por una cara, referenciadas con la numeración 0J8255881 a 0J8255926, ambas inclusive, habiendo estampado sus firmas los miembros del Consejo de Administración en la hoja de papel timbrado referenciada con la numeración 0J8255876.

Madrid, 28 de julio de 2010

Fdo.: D. Fernando García Solé
Secretario del Consejo de Administración