

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

Estados Financieros Intermedios
Resumidos Consolidados e Informe de
Gestión Consolidado Intermedio
correspondientes al período semestral
terminado el 30 de junio de 2009



0J8255374

CLASE 8.ª

GRUPO SANTANDER CONSUMER FINANCE
BALANCES DE SITUACION RESUMIDOS CONSOLIDADOS
AL 30 DE JUNIO DE 2009 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 (NOTAS 1 a 3)
(Miles de Euros)

ACTIVO	Nota	30-06-09	31-12-08 (*)	PASIVO Y PATRIMONIO NETO	Nota	30-06-09	31-12-08 (*)
CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES		697.180	727.520	CARTERA DE NEGOCIACIÓN	9	142.085	116.765
CARTERA DE NEGOCIACIÓN	5	161.319	464.863	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	54.066.814	51.605.429
ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA	5	162.336	103.532	AJUSTES A PASIVOS FINANCIEROS POR MACROCOBERTURAS		-	-
INVERSIONES CREDITICIAS	5	55.927.290	51.825.235	DERIVADOS DE COBERTURA		634.510	426.907
CARTERA DE INVERSIÓN A VENCIMIENTO		-	-	PASIVOS ASOCIADOS CON ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA	6	349.491	17.313
AJUSTES A ACTIVOS FINANCIEROS POR MACROCOBERTURAS		133.957	105.189	PASIVOS POR CONTRATOS DE SEGUROS		-	-
DERIVADOS DE COBERTURA		137.409	342.049	PROVISIONES	10	401.478	322.671
ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA	6	800.562	91.402	PASIVOS FISCALES:		478.372	428.847
PARTICIPACIONES:		22.180	21.099	<i>Corrientes</i>		156.109	128.533
<i>Entidades asociadas</i>		22.180	21.099	<i>Diferidos</i>		322.263	300.314
CONTRATOS DE SEGUROS VINCULADOS A PENSIONES	13	31.752	32.876	RESTO DE PASIVOS		641.766	517.573
ACTIVOS POR REASEGUROS		-	-	CAPITAL REEMBOLSABLE A LA VISTA		-	-
ACTIVO MATERIAL:				TOTAL PASIVO		56.714.516	53.435.505
<i>Inmovilizado material</i>	7	576.344	618.513	FONDOS PROPIOS:		4.898.819	3.673.114
ACTIVO INTANGIBLE:				<i>Capital</i>	11	2.991.622	1.796.142
<i>Fondo de comercio</i>	8	1.748.417	1.659.820	<i>Prima de emisión</i>		1.139.990	1.139.990
<i>Otro activo intangible</i>		1.504.964	1.425.561	<i>Reservas</i>		736.994	760.092
ACTIVOS FISCALES:		731.376	669.791	<i>Otros instrumentos de capital</i>		-	-
<i>Corrientes</i>		193.186	215.312	<i>Menos: Valores propios</i>		-	-
<i>Diferidos</i>		538.190	454.479	<i>Resultado del ejercicio atribuido a la entidad dominante</i>		30.213	378.028
RESTO DE ACTIVOS		295.056	284.378	<i>Menos: Dividendos y retribuciones</i>		-	(401.138)
				AJUSTES POR VALORACIÓN:		(294.505)	(230.552)
				<i>Activos financieros disponibles para la venta</i>		(3.784)	34.319
				<i>Coberturas de los flujos de efectivo</i>		(233.778)	(176.238)
				<i>Cobertura de inversiones netas de negocios en el extranjero</i>		(5)	-
				<i>Diferencias de cambio</i>		(56.829)	(88.633)
				<i>Activos no corrientes en venta</i>		-	-
				<i>Entidades valoradas por el método de la participación</i>		(109)	-
				<i>Resto de ajustes por valoración</i>		-	-
				PATRIMONIO NETO ATRIBUIDO A LA ENTIDAD DOMINANTE		4.604.314	3.442.562
				INTERESES MINORITARIOS:		106.348	68.200
				<i>Ajustes por valoración</i>		(6.809)	-
				<i>Resto</i>		113.157	68.200
				TOTAL PATRIMONIO NETO		4.710.662	3.510.762
TOTAL ACTIVO		61.425.178	56.946.267	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		61.425.178	56.946.267
RIESGOS CONTINGENTES		1.042.757	1.073.827				
COMPROMISOS CONTINGENTES		8.566.072	18.097.577				

(*) 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 2009.



0J8255375

CLASE 8.ª

GRUPO SANTANDER CONSUMER FINANCE

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS RESUMIDAS CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES

A LOS PERÍODOS SEMESTRALES TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2009 Y 2008 (NOTAS 1 a 3)

(Miles de Euros)

	Nota	(Debe)/Haber	
		30-06-09	30-06-08 (*)
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS	12	2.105.951	1.618.530
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS		(1.202.272)	(954.961)
REMUNERACIÓN DE CAPITAL REEMBOLSABLE A LA VISTA		-	-
MARGEN DE INTERESES		903.679	663.569
RENDIMIENTO DE INSTRUMENTOS DE CAPITAL	12	30	15
RESULTADO DE ENTIDADES VALORADAS POR EL MÉTODO DE LA PARTICIPACIÓN		(4.644)	877
COMISIONES PERCIBIDAS	12	498.220	410.077
COMISIONES PAGADAS		(86.040)	(69.746)
RESULTADO DE OPERACIONES FINANCIERAS (neto)	12	85.706	18.710
DIFERENCIAS DE CAMBIO (neto)		(6.356)	3.456
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN	12	66.183	106.415
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN		(46.491)	(31.128)
MARGEN BRUTO		1.410.287	1.102.245
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN		(465.888)	(325.573)
<i>Gastos de personal</i>		(205.793)	(147.418)
<i>Otros gastos generales de administración</i>		(260.095)	(178.155)
AMORTIZACIÓN		(46.284)	(76.181)
DOTACIONES A PROVISIONES (neto)	10	(79.611)	(20.500)
PÉRDIDAS POR DETERIORO DE ACTIVOS FINANCIEROS (neto)	5	(697.983)	(283.724)
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN		120.521	396.267
PÉRDIDAS POR DETERIORO DEL RESTO DE ACTIVOS (neto)	7 y 8	(692)	(6.248)
GANANCIAS/(PÉRDIDAS) EN LA BAJA DE ACTIVOS NO CLASIFICADOS COMO NO CORRIENTES EN VENTA	2 y 7	(6.859)	(2.100)
DIFERENCIA NEGATIVA DE CONSOLIDACIÓN		-	-
GANANCIAS/(PÉRDIDAS) DE ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA NO CLASIFICADOS COMO OPERACIONES INTERRUMPIDAS		(1.582)	(45)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		111.388	387.874
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS		(52.649)	(131.177)
RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS		58.739	256.697
RESULTADO DE OPERACIONES INTERRUMPIDAS (neto)		(27.201)	(5.992)
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO		31.538	250.705
RESULTADO ATRIBUIDO A LA ENTIDAD DOMINANTE		30.213	250.325
RESULTADO ATRIBUIDO A INTERESES MINORITARIOS		1.325	380
BENEFICIO POR ACCIÓN:			
<i>Beneficio básico por acción (euros)</i>		0,04	0,62
<i>Beneficio diluido por acción (euros)</i>		0,04	0,62

(*) 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 semestral terminado el 30 de junio de 2009.

CLASE 8.^a

0J8255376

GRUPO SANTANDER CONSUMER FINANCE

**ESTADOS DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS
CORRESPONDIENTES A LOS PERÍODOS SEMESTRALES TERMINADOS
EL 30 DE JUNIO DE 2009 Y 2008 (NOTAS 1 a 3)
(Miles de Euros)**

	30-06-09	30-06-08 (*)
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	31.538	250.705
OTROS INGRESOS/(GASTOS) RECONOCIDOS:	(70.762)	69.147
Activos financieros disponibles para la venta-		
<i>Ganancias/Pérdidas por valoración</i>	(54.693)	-
<i>Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias</i>	135	-
<i>Otras reclasificaciones</i>	-	-
	(54.558)	-
Coberturas de los flujos de efectivo-		
<i>Ganancias/Pérdidas por valoración</i>	(156.561)	88.547
<i>Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias</i>	68.274	(6.719)
<i>Importes transferidos al valor inicial de las partidas cubiertas</i>	-	-
<i>Otras reclasificaciones</i>	-	-
	(88.287)	81.828
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero-		
<i>Ganancias/Pérdidas por valoración</i>	(5)	-
<i>Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias</i>	-	-
<i>Otras reclasificaciones</i>	-	-
	(5)	-
Diferencias de cambio-		
<i>Ganancias/Pérdidas por valoración</i>	18.078	15.957
<i>Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias</i>	7.059	(4.089)
<i>Otras reclasificaciones</i>	-	-
	25.137	11.868
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	47.107	(24.549)
TOTAL INGRESOS/(GASTOS) RECONOCIDOS:	(39.224)	319.852
Atribuidos a la entidad dominante	(33.740)	319.472
Atribuidos a intereses minoritarios	(5.484)	380

(*) 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 período semestral terminado el 30 de junio de 2009.



0J8255377

CLASE 8.ª

GRUPO SANTANDER CONSUMER FINANCE

ESTADOS TOTALES DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES A LOS PERÍODOS SEMESTRALES TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2009 Y 2008 (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)	-	-	-	-	-	-	-	-
Traspos 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

Las Notas explicativas 1 a 14 adjuntas forman parte integrante del estado total de cambios en el patrimonio neto resumido consolidado correspondiente al período semestral terminado el 30 de junio de 2009.



0J8255378

CLASE 8.ª

GRUPO SANTANDER CONSUMER FINANCE

ESTADOS TOTALES DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES A LOS PERÍODOS SEMESTRALES TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2009 Y 2008 (NOTAS 1 a 3)

(Miles de Euros)

	Patrimonio Neto Atribuido a la Entidad Dominante							Total Patrimonio Neto
	Fondos Propios				Resultado del Período Atribuido a la Entidad Dominante	Ajustes por Valoración	Intereses Minoritarios	
Capital	Prima de Emisión y Reservas Menos Dividendos y Retribuciones	Otros Instrumentos de Capital	Menos: Valores Propios					
Saldo al 31/12/07 (*)	996.213	1.395.144	-	-	508.059	90.726	80.300	3.070.442
Ajustes por cambios de criterio contables	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajuste por errores	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo inicial ajustado	996.213	1.395.144	-	-	508.059	90.726	80.300	3.070.442
Total ingresos y Gastos reconocidos	-	-	-	-	250.325	69.147	380	319.852
Otras variaciones del patrimonio neto	799.929	505.032	-	-	(508.059)	-	8.065	804.967
Aumentos/(reducciones) de capital	799.929	(2.040)	-	-	-	-	-	797.889
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	-	508.059	-	-	(508.059)	-	-	-
Incrementos/(reducciones) por combinaciones de negocios	-	-	-	-	-	-	10.725	10.725
Pagos con instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Resto de incrementos/(reducciones) de patrimonio neto	-	(987)	-	-	-	-	(2.660)	(3.647)
Saldo al 30/06/08 (*)	1.796.142	1.900.176	-	-	250.325	159.873	88.745	4.195.261

(*) 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 semestral terminado el 30 de junio de 2009.



0J8255379

CLASE 8.^a

GRUPO SANTANDER CONSUMER FINANCE
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO RESUMIDOS CONSOLIDADOS
CORRESPONDIENTES A LOS PERÍODOS SEMESTRALES TERMINADOS
EL 30 DE JUNIO DE 2009 Y 2008 (NOTAS 1 a 3)
(Miles de Euros)

	30-06-09	30-06-08 (*)
I. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	(435.479)	(372.633)
Resultado consolidado del período	31.538	250.705
Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación:	888.342	531.167
<i>Amortización</i>	46.284	77.057
<i>Otros ajustes</i>	842.058	454.110
Aumento/(Disminución) neto de los activos y pasivos de explotación:	(1.269.213)	(1.107.020)
<i>Activos de explotación</i>	(2.924.055)	(4.710.604)
<i>Pasivos de explotación</i>	1.654.842	3.603.584
Cobros/(Pagos) por impuesto sobre beneficios	(86.146)	(47.485)
2. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(910.521)	(113.184)
Pagos:	(1.006.613)	(178.149)
<i>Activos materiales</i>	(98.343)	(141.290)
<i>Activos intangibles</i>	(28.492)	(36.859)
<i>Participaciones</i>	(879.778)	-
<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:	96.092	64.965
<i>Activos materiales</i>	94.069	64.015
<i>Activos intangibles</i>	-	-
<i>Participaciones</i>	-	950
<i>Entidades dependientes y otras unidades de negocio</i>	-	-
<i>Activos no corrientes y pasivos asociados en venta</i>	2.023	-
<i>Cartera de inversión a vencimiento</i>	-	-
<i>Otros cobros relacionados con actividades de inversión</i>	-	-
3. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	(294.823)	572.661
Pagos:	(401.220)	(237.993)
<i>Dividendos</i>	(401.138)	(199.243)
<i>Pasivos subordinados</i>	-	(33.064)
<i>Amortización de instrumentos de capital propio</i>	-	-
<i>Adquisición de instrumentos de capital propio</i>	-	-
<i>Otros pagos relacionados con actividades de financiación</i>	(82)	(5.686)
Cobros:	106.397	810.654
<i>Pasivos subordinados</i>	106.397	-
<i>Emisión de instrumentos de capital propio</i>	-	799.929
<i>Enajenación de instrumentos de capital propio</i>	-	-
<i>Otros cobros relacionados con actividades de financiación</i>	-	10.725
4. EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO	-	15.549
5. AUMENTO (DISMINUCIÓN) NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (1+2+3+4)	(1.640.823)	102.393
Efectivo o equivalentes al comienzo del período	(18.490)	332.022
Efectivo o equivalentes al final del período	(1.659.313)	434.415
COMPONENTES DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO		
Caja	113.305	32.644
Saldos equivalentes al efectivo en bancos centrales	583.875	594.710
Otros activos financieros	267.006	202.418
Menos: Descubiertos bancarios reintegrables a la vista	(2.623.499)	(395.357)
TOTAL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO	(1.659.313)	434.415

(*) 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 semestral terminado el 30 de junio de 2009.



CLASE 8.^a
S.M. 100000000



0J8255380

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 semestral terminado el 30 de junio de 2009

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 2009, 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 2008, como en el primer semestre de 2009, 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 Gran Bretaña.

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.

Los estados financieros intermedios resumidos consolidados del Grupo correspondientes al período semestral terminado el 30 de junio de 2009 han sido elaborados y firmados por sus Administradores, en su reunión del 30 de julio de 2009. Las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio 2008 fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas del Banco celebrada el 23 de abril de 2009.



CLASE 8.ª



0J8255381

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 correspondientes al ejercicio 2008 fueron formuladas por los Administradores del Banco (en la reunión de su Consejo de Administración celebrada el 26 de marzo de 2009) 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 2008 y de los resultados de sus operaciones, de los cambios en los ingresos y gastos reconocidos y de los flujos de efectivo, consolidados, que se produjeron en el ejercicio 2008.

Estos estados financieros intermedios resumidos consolidados y las Notas explicativas a los mismos al 30 de junio de 2009 se han elaborado 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 serán incluidos en la Información Financiera Semestral correspondiente al primer semestre del ejercicio 2009 que el Grupo presente de acuerdo con la mencionada Circular 1/2008.

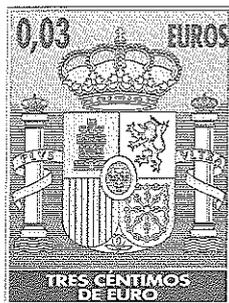
De acuerdo con lo establecido por la NIC 34, la información financiera intermedia se prepara únicamente con la intención de actualizar el contenido de las últimas cuentas anuales consolidadas formuladas, poniendo énfasis en las nuevas actividades, sucesos y circunstancias ocurridas durante el semestre, 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 correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2008.

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 2008, tomando en consideración las Normas e Interpretaciones que entraron en vigor durante el primer semestre de 2009 y que han sido adoptadas por la Unión Europea, que se detallan a continuación:

- NIIF 8 - Segmentos operativos: Deroga la NIC 14. Se adopta el "enfoque de la gerencia" para informar sobre el desempeño financiero de los segmentos de negocio. La información a reportar será aquella que la Dirección usa internamente para evaluar el rendimiento de los segmentos y asignar los recursos entre ellos.



CLASE 8.ª



0J8255382

- Revisión de la NIC 23 - Costes por intereses: Se elimina la opción del reconocimiento inmediato como gasto de los intereses de la financiación relacionada con activos que requieren un largo periodo de tiempo hasta que están listos para su uso o venta, teniendo por lo tanto que activar los mismos como mayor coste del correspondiente activo.
- Revisión de la NIC 1 - Presentación de estados financieros: Introduce algunos cambios en la forma de presentar los estados financieros. El "estado de cambios en patrimonio neto" únicamente recogerá los cambios en el patrimonio como consecuencia de transacciones con los propietarios que actúan como tales. Respecto a los cambios por transacciones con los no propietarios (como transacciones con terceras partes o ingresos o gastos imputados directamente al patrimonio neto), la norma revisada proporciona la opción de presentar partidas de ingresos y gastos y componentes de otros ingresos totales en un estado único de ingresos totales con subtotales, o bien en dos estados separados (un estado de ingresos separado seguido de un estado de ingresos y gastos reconocidos). También introduce nuevos requerimientos de información cuando la entidad aplica un cambio contable de forma retrospectiva, realiza una reformulación o se reclasifican partidas sobre los estados financieros emitidos previamente.

Esta modificación de la NIC1 establece, en su párrafo 10, la posibilidad de cambiar la nomenclatura de los estados financieros. La nueva terminología para referirse a los estados financieros es la siguiente:

- El balance de situación pasa a denominarse estado de situación financiera.
- La cuenta de pérdidas y ganancias y el estado de ingresos y gastos reconocidos en el patrimonio neto se engloban en el estado de resultado global.
- El estado total de cambios en el patrimonio neto se denomina estado de cambios en el patrimonio neto.
- El estado de flujos de efectivo no sufre variación alguna en su denominación.
- Modificación de la NIIF 2 - Pagos basados en acciones: Tiene básicamente por objetivo clarificar los conceptos de condiciones para la consolidación de los derechos ("vesting") y las cancelaciones en los pagos basados en acciones.
- Modificación de la NIC 32 - Instrumentos financieros: Presentación y de la NIC 1 - Presentación de estados financieros: Las modificaciones efectuadas permitirán que determinados instrumentos financieros, que entre otras características, tengan la de ser rescatables, puedan ser clasificados como patrimonio, siempre y cuando cumplan ciertos requisitos, entre otros, ser el instrumento más subordinado y que representen un interés residual en los activos netos de la entidad.
- Modificación de la NIIF 1 - Adopción por primera vez de las NIIF y de la NIC 27 - Coste de una inversión en estados financieros separados de una entidad: La modificación hace referencia a los estados individuales por lo que no resulta de aplicación a los estados consolidados.
- CINIIF 13 - Programa de fidelización de clientes: Por la naturaleza de dicha interpretación su aplicación, no afectará significativamente a los estados financieros intermedios resumidos consolidados.
- CINIIF 14 NIC 19 - El límite en un activo de beneficio definido, requerimientos mínimos de aportación y su interacción: Proporciona una guía general sobre cómo comprobar el límite existente en la NIC 19 - Beneficios a Empleados sobre la cantidad del exceso que puede reconocerse como activo. También explica cómo los activos o pasivos de las pensiones pueden



CLASE 8.^a



0J8255383

verse afectados cuando existe un requisito legal o contractual mínimo de financiación, estableciendo la necesidad de registrar un pasivo adicional si la entidad tiene obligación contractual de realizar aportaciones adicionales al plan y su capacidad de recuperarlos está restringida. La interpretación estandariza la práctica y asegura que las entidades reconocen un activo en relación a un exceso de una manera consistente.

- CINIIF 15 - Acuerdos para la construcción de inmuebles: Clarifica el registro contable de los ingresos y gastos asociados a la construcción de inmuebles.
- CINIIF 16 - Cobertura de inversiones neta en moneda extranjera: Se clarifican los siguientes aspectos: no puede ser un riesgo cubierto el existente entre la moneda funcional de la operación extranjera y la moneda de presentación de la matriz, calificando únicamente a estos efectos el riesgo entre las monedas funcionales de ambas; el instrumento de cobertura de la inversión neta puede ser tenido por cualquier entidad dentro del grupo, no necesariamente por la matriz de la operación extranjera y, por último, aborda cómo determinar las cifras a reclasificar de patrimonio a resultados cuando la operación extranjera se vende.

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 a 30 de junio de 2009:

- Revisión de la NIIF 3 - Combinaciones de negocios y Modificación de la NIC 27 - Estados financieros consolidados y separados: Introduce cambios relevantes en diversos aspectos relacionados con la contabilización de las combinaciones de negocio. Destacan los siguientes: registro de los costes de adquisición como gasto en lugar de considerarlos mayor coste de la combinación; en las adquisiciones por etapas, necesidad de revaluar a valor razonable la participación que se tuviera antes de la toma de control; o la 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. Dado que la norma tiene una aplicación de carácter prospectivo, en general por las combinaciones de negocios realizadas los Administradores del Banco no esperan modificaciones significativas.
- Modificación 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. Respecto de las opciones compradas indica que sólo podrá ser utilizado como instrumento de cobertura su valor intrínseco, y no su valor temporal.
- Modificación de la NIC 39 y CINIIF 9: Clarificación del tratamiento de los derivados implícitos para las compañías que han hecho uso de la Modificación de la NIC 39 acerca de reclasificaciones, emitida por el IASB (pendiente de ser adoptada por la Unión Europea). Esta modificación clarifica que en una reclasificación de un activo de las categoría de "activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias" todos los derivados implícitos deben ser valorados y, si es necesario, contabilizados de forma separada en los estados financieros.
- Modificación NIC 17- Arrendamientos (pendiente de ser adoptada por la Unión Europea): El objetivo de esta modificación es la eliminación del tratamiento específico de clasificar propiedades como arrendamientos, de manera que sólo permanece el criterio general.
- Modificación NIC 16 - Deterioro de activos (pendiente de ser aprobada por la Unión Europea): Esta modificación intenta clarificar que a la hora de asignar el fondo de comercio en una



CLASE 8.^a



0J8255384

combinación de negocios la mayor unidad de negocio a la que se puede asignar es un segmento operativo tal y como se define en la NIIF 8. Este cambio afecta de manera significativa a aquellas entidades que hayan realizado el test de deterioro anual de manera agregada.

- CINIIF 12 - Acuerdos de concesión de servicios (pendiente de ser aprobada por la Unión Europea): Por la naturaleza de dicha interpretación su aplicación, una vez que sea adoptada por la Unión Europea, no afectará significativamente a los estados financieros consolidados.
- CINIIF 17 - Distribución de activos no monetarios a los accionistas (pendiente de ser aprobada por la Unión Europea): Esta interpretación aborda el tratamiento contable del reparto de activos distintos al efectivo a accionistas ("dividendos en especie"), aunque se encuentran fuera de su alcance las distribuciones de activos dentro del mismo grupo o entre entidades bajo control común. La interpretación aboga por registrar la obligación al valor razonable del activo a distribuir y registrar cualquier diferencia con el valor en libros del activo en resultados.
- CINIIF 18 - Activos recibidos de clientes (pendiente de ser aprobada por la Unión Europea): 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 debe utilizarlos para conectar al cliente a una red (como por ejemplo suministros de electricidad, gas, agua).

A la fecha de elaboración de estos estados financieros intermedios resumidos consolidados se encontraba pendiente de adopción por la Unión Europea la siguiente Norma, cuya fecha efectiva de entrada en vigor es anterior al 30 de junio de 2009:

- Modificación la NIIF 7 - Instrumentos Financieros: El objetivo de esta modificación es, básicamente, aumentar los requerimientos de información a desglosar. Aumentan los requerimientos de información relativos a medición del valor razonable y riesgo de liquidez. No obstante, esta modificación aplica a los periodos anuales que comiencen con posterioridad a 1 de enero de 2009, por lo que no es de aplicación obligatoria para la elaboración de los presentes estos estados financieros intermedios resumidos consolidados.

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 2008.

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, se refieren a:

- El gasto por impuesto sobre sociedades, que de acuerdo con la NIC 34, se reconoce en periodos intermedios sobre la base de la mejor estimación del tipo impositivo medio ponderado que el Grupo espera para el período anual;



CLASE 8.^a



0J8255385

- 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 2009 no se han producido cambios significativos en las estimaciones realizadas al cierre del ejercicio 2008, 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 2008 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 2009 no se han producido cambios significativos en los pasivos contingentes del Grupo.

Al 30 de junio de 2009, los Administradores del Banco consideran que no se cumplen los requisitos establecidos por NIC 37 - Provisiones, pasivos contingentes y activos contingentes, para el reconocimiento de provisiones de reestructuración sobre las entidades participadas que se han considerado como "actividades interrumpidas", por lo que, consecuentemente, no han registrado provisión alguna por este concepto en estos estados financieros resumidos semestrales consolidados.

No existían activos contingentes significativos en el Grupo ni al 31 de diciembre de 2008 ni al 30 de junio de 2009.

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 semestral terminado el 30 de junio de 2009 referida al ejercicio 2008, se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

La cuenta de pérdidas y ganancias resumida consolidada correspondiente al período semestral terminado el 30 de junio de 2008 que se incluye en estos estados financieros intermedios resumidos consolidados a efectos comparativos, presenta, de acuerdo con la normativa en vigor, en el capítulo "Resultado de Operaciones Interrumpidas (neto)", el importe neto de los ingresos y gastos generados en dicho ejercicio por las operaciones consideradas como "operaciones en interrupción" al 30 de junio de 2009 (véase Nota 6).

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 semestral terminado el 30 de junio de 2009.



CLASE 8.^a



0J8255386

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, el Grupo, han tenido en cuenta, de acuerdo con la NIC 34, la importancia relativa en relación con los estados financieros intermedios resumidos consolidados.

h) Hechos posteriores

El 9 de julio de 2009 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.

La Comisión Ejecutiva de Banco Santander, S.A., en su reunión celebrada el 20 de julio de 2009, acordó autorizar una operación de canje de valores mediante la que el Grupo AIG aportará las sociedades AIG Bank, S.A. y AIG Credit a Santander Consumer Bank, S.A. (Polonia) a cambio de una participación en el 30% del capital social de esta entidad dependiente. Esta operación no tiene ningún efecto sobre estos estados financieros intermedios resumidos consolidados.

Desde el 30 de junio de 2009, 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, los saldos deudores a la vista mantenidos con entidades de crédito distintas de los Bancos Centrales, y los saldos acreedores a la



CLASE 8.^a



0J8255387

vista mantenidos con entidades de crédito distintas de los Bancos Centrales, que se encuentran registrados en los capítulos "Caja y Depósitos en Bancos Centrales", "Inversiones Crediticias", y "Pasivos Financieros a Coste Amortizado" del balance de situación resumido consolidado, respectivamente.

k) Otros asuntos

En los primeros meses del ejercicio 2009 se puso de manifiesto, dadas las condiciones del entorno económico actual, la necesidad de abordar un proceso de reestructuración de los negocios del Grupo en España, con el objeto de que éste se adaptara a la actual situación de mercado. Dicha reestructuración ha afectado, aproximadamente, a un 30% de la plantilla en España (375 empleados, la mayor parte de ellos contratados por la entidad dependiente Santander Consumer, S.A., E.F.C) y ha consistido, fundamentalmente, en la implantación de un nuevo modelo de relación con los prescriptores, la adecuación de la fuerza comercial y la centralización de las actividades de post-venta y administración en otras unidades del Grupo Santander.

Consecuentemente, el Grupo abrió un proceso de diálogo y consulta con los representantes de los trabajadores, con el objeto de definir el modo de llevar a cabo esta reestructuración, alcanzado un acuerdo con los representantes de los trabajadores el 6 de marzo de 2009. Los aspectos fundamentales de dicho acuerdo se indican a continuación:

- Prejubilaciones: los trabajadores del colectivo identificado que tengan cumplidos más de 50 años de edad y que cumplan los requisitos generales establecidos en el Acuerdo General de Prejubilaciones de 28 de octubre de 2003, podrán acogerse a la prejubilación. Asimismo, el Grupo podrá ofrecer selectivamente la prejubilación a trabajadores no afectados por el proceso de reestructuración, que podrán aceptarla voluntariamente. Excepcionalmente, podrá aplicarse la prejubilación a aquellos trabajadores que cumplan 49 años de edad en el ejercicio 2009.
- Recolocaciones:
 - En Banco Santander, S.A., para un mínimo del 30% de los trabajadores afectados por la reestructuración, con reconocimiento, a todos los efectos, de la antigüedad acreditada y subrogándose Banco Santander, S.A., en todos los deberes y obligaciones derivados de la relación laboral.
 - En Geoban, S.A., en función del perfil profesional de los puestos afectados. Dichas recolocaciones se instrumentarán mediante la extinción previa de la relación laboral con la empresa de procedencia, con abono de una indemnización por extinción de contrato de 45 días de salario por año de servicio y firma de un nuevo contrato de relación laboral con Geoban, S.A., sin reconocimiento de antigüedad.
 - En otras sociedades del Grupo Santander, bien bajo la fórmula de excedencia especial o previa extinción de la relación laboral en la empresa de procedencia, a opción del empleado, en términos idénticos a los previstos para el caso de las recolocaciones en Geoban, S.A.
- Desvinculaciones incentivadas por causas objetivas: Los trabajadores que opten por esta medida percibirán una indemnización de 60 días de trabajo por año trabajado. Aquellos trabajadores que tengan acreditada una antigüedad inferior a 5 años, recibirán una prima adicional de 2.000 euros. Por otro lado, aquellos trabajadores que cumplan 45 años de edad o más en el ejercicio 2009, percibirán una prima adicional de 6.000 euros. Los trabajadores que se desvinculen del Grupo recibirán ayuda en la búsqueda de empleo por parte de una sociedad especializada en recolocaciones, con cargo a las entidades del Grupo, durante un periodo máximo de 9 meses, susceptible de ampliarse en tres meses más, a instancias del trabajador.



CLASE 8.^a



0J8255388

A la fecha de formulación de los presentes estados financieros resumidos consolidados, este proceso de reestructuración se encuentra prácticamente finalizado, habiendo supuesto un coste de 45.775 y 6.797 miles de euros en concepto de prejubilaciones y bajas incentivadas, que se han registrado con cargo al capítulo "Dotaciones a Provisiones (neto)" (véase Nota 10-b) y al epígrafe "Gastos de Administración – Gastos de personal", respectivamente, de la cuenta de pérdidas y ganancias resumida consolidada correspondiente al período semestral terminado el 30 de junio de 2009. Los Administradores del Banco estiman que no se pondrán de manifiesto costes significativos derivados de este proceso de reestructuración adicionales a los registrados en los estados financieros semestrales resumidos consolidados al 30 de junio de 2009.

2. Grupo Santander Consumer Finance

En los Anexos I y II de las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2008 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 2008 y 2007.

Las adquisiciones y ampliaciones de capital más significativas que se han producido, durante los seis primeros meses del ejercicio 2009, de participaciones en el capital de entidades del Grupo, así como otras operaciones societarias relevantes, fueron las siguientes:

Adquisiciones-

Unifin, S.p.A.

Según se indica en la Nota 3 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2008 del Grupo, el 16 de marzo de 2006 el Banco emitió a favor de los accionistas minoritarios de UNIFIN, S.p.A., una opción de venta por el 30% del capital de esta sociedad. Asimismo, estos accionistas emitieron una opción de compra por dicho porcentaje del capital social de esta sociedad a favor del Banco.

Estas opciones de compraventa cruzadas, cuyo precio estaba sujeto al crecimiento de los activos de esta sociedad durante los próximos ejercicios, con un mínimo fijado en el precio por acción abonado por el Banco en la toma de control de UNIFIN, S.p.A., se ejerció el 11 de junio de 2009, adquiriendo el Banco un 30% del capital social de esta entidad participada por un importe de 23.750 miles de euros y, consecuentemente, alcanzando un porcentaje de participación en su capital social del 100%.

Esta adquisición ha generado un fondo de comercio que asciende a 12.807 miles de euros y se ha registrado en el epígrafe "Activo Intangible – Fondo de comercio" del balance de situación resumido consolidado al 30 de junio de 2009 (véase Nota 8).

GE Money

En enero del ejercicio 2009, las entidades dependientes Santander Consumer Holding GmbH (Alemania) y Santander Consumer Bank AS (Noruega) adquirieron el 100% del capital social de GE Money Bank GmbH (Austria) y GE Money Oy (Finlandia) por un importe de 834.397 y 21.822 miles de euros, respectivamente. Estas adquisiciones están sujetas a que produzcan determinados ajustes al precio de compra, en función de las condiciones establecidas en los contratos de compraventa.

El balance de situación de las entidades adquiridas, preparado de acuerdo con criterios NIIF-UE, a la fecha de adquisición, se indica a continuación:



CLASE 8.^a



0J8255389

GE Money Bank GmbH (Austria)-

	Millones de Euros		Millones de Euros
Caja y depósitos en Bancos Centrales	12	Pasivos financieros a coste amortizado	207
Inversiones crediticias	1.032	Provisiones	39
Activo Material e intangible	3	Resto de pasivos	33
Resto de activos	7	Fondos propios	775
	1.054		1.054

GE Money Oy (Finlandia)-

	Millones de Euros		Millones de Euros
Caja y depósitos en Bancos Centrales	28	Pasivos financieros a coste amortizado	1.151
Inversiones crediticias	1.163	Pasivos fiscales	4
Resto de activos	2	Resto de pasivos	16
		Fondos propios	22
	1.193		1.193

El 24 de abril de 2009, GE Money Oy cambió su denominación social por SCF Rahoitus Oy.

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 en estas combinaciones de negocios 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 estas operaciones. 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.

Como consecuencia de la adquisición de GE Money Bank GmbH y GE Capital Deutschland GmbH, en el ejercicio 2008, el Grupo ha procedido a reorganizar sus participaciones en Alemania. En este sentido, la Comisión Ejecutiva del Grupo autorizó, en su reunión celebrada el 22 de enero de 2009 la fusión por absorción de Santander Consumer Bank AG (entidad absorbente) y GE Money Bank GmbH (entidad absorbida). Asimismo, en esa misma fecha, dicha Comisión Ejecutiva autorizó la fusión por absorción de Santander Consumer Holding GmbH (entidad absorbente) y Santander Consumer Finance Germany GmbH y GE Capital Deutschland GmbH (entidades absorbidas). Estas fusiones se formalizaron legalmente el 1 de julio de 2009.

Adicionalmente, el 30 de abril de 2009, la entidad dependiente Santander Consumer (UK) PLC adquirió a GE Capital Bank Limited una rama de actividad consistente, fundamentalmente, en una cartera de créditos de financiación al consumo y operaciones de arrendamiento financiero sobre vehículos, por un importe aproximado de 1.100.983 miles de libras esterlinas.



CLASE 8.^a



0J8255390

Ampliaciones de capital-

Durante los seis primeros meses del ejercicio 2009, determinadas entidades participadas realizaron ampliaciones de capital, íntegramente suscritas y desembolsadas. Las más significativas se indican a continuación:

	Millones de Euros
Santander Consumer (UK) Plc.	39
Santander Consumer Finance Germany GmbH (Alemania)	100
Santander Consumer Bank, AS (Noruega)	79
Accordfin España, S.A., E.F.C. (España)	6
	224

Otras operaciones societarias-

Reorganización de Santander Consumer Benelux

El 16 de marzo de 2009, la Comisión Ejecutiva del Grupo autorizó la fusión entre Santander Consumer Finance Benelux B.V. y Santander Consumer Finance, B.V. Dicha fusión se formalizó legalmente el 3 junio de 2009.

Isban DE, GmbH.

En el ejercicio 2009, el Grupo ha recibido un importe de 5.927 miles de euros en concepto de liquidación por la venta del 100% del capital social de Isban DE GmbH, en el ejercicio 2008, a Ingeniería de Software Bancario, S.L., entidad dependiente del Grupo Santander. Este importe se ha registrado en el capítulo "Ganancias (Pérdidas) en la Baja de Activos no Clasificados como no Corrientes en Venta" de la cuenta de pérdidas y ganancias resumida consolidada correspondiente al período semestral terminado el 30 de junio de 2009.

Reorganización en Rusia

En el ejercicio 2009, el Banco ha continuado la reorganización de sus participaciones en Rusia, procediendo a la disolución y liquidación de LLC Finance Analyse, que ostentaba un 9,5% del capital de JSC Santander Consumer Bank, y pasando, en consecuencia, a mantener una participación directa del 100% en el capital social de esta entidad.

3. Dividendos pagados por el Banco y Beneficio por acción

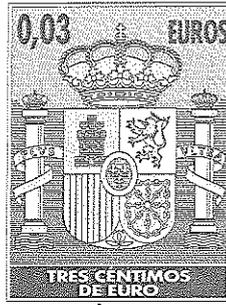
a) *Dividendos pagados por el Banco*

Durante los seis primeros meses de los ejercicios 2009 y 2008, el Consejo de Administración del Banco no ha aprobado el reparto de dividendos a cuenta de resultados.

El 24 de abril de 2009, el Banco repartió un dividendo a cuenta de los resultados del ejercicio 2008 por importe de 401.138 miles de euros, que fue aprobado por su Consejo de Administración, en su reunión celebrada el 16 de diciembre de 2008. El estado contable previsional formulado por los Administradores del Banco de acuerdo con los requerimientos legales, poniendo de manifiesto la



CLASE 8.^a



0J8255391

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 correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2008.

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 2009 y 2008, 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:

	30-06-2009	30-06-2008
Resultado neto del semestre (miles de euros)	30.213	250.325
Número medio ponderado de acciones en circulación	827.682.460	400.555.348
Beneficio básico y diluido por acción (euros)	0,04	0,62

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 correspondientes al ejercicio 2008 se detallan las retribuciones y otras prestaciones a los miembros del Consejo de Administración del Banco y a la Alta Dirección durante los ejercicios 2008 y 2007.

A continuación se incluye un resumen de los datos más significativos de dichas remuneraciones y prestaciones correspondientes a los períodos semestrales terminados el 30 de junio de 2009 y 2008:



CLASE 8.ª



0J8255392

Remuneraciones a miembros del Consejo de Administración-

	Miles de Euros	
	30-06-09	30-06-08
Retribución fija	255	250
Retribución variable	525	450
Dietas	10	9
Atenciones estatutarias	17	17
Otros	36	21
	843	747

Los Consejeros del Banco han percibido de otras entidades del Grupo Santander, no integradas en el Grupo Santander Consumer Finance, 2.271 miles de euros, aproximadamente, en el primer semestre del ejercicio 2009 (5.801 miles de euros, aproximadamente, en el primer semestre del ejercicio 2008), 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 2008, 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 2009 constará en la memoria anual de dicho ejercicio.

En el primer semestre del ejercicio 2008, algunos Consejeros del Banco procedieron a la ejecución de parte de los derechos (opciones sobre acciones) concedidos por los planes de incentivos aprobados por la Junta General Ordinaria de Accionistas de Banco Santander, S.A., en su reunión celebrada el 18 de junio de 2005. La retribución en especie percibida por los Consejeros por este concepto ascendió a 3.103 miles de euros y fue soportada por entidades del Grupo Santander no integradas en el Grupo Santander Consumer Finance. Los mencionados planes de incentivos y derechos concedidos se describen en las Notas 5 y 40 de la Memoria de las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2007.

El resto de las retribuciones en especie satisfechas a los Consejeros del Banco, principalmente en concepto de seguros de vida, han ascendido a 371 miles de euros, aproximadamente, en el primer semestre del ejercicio 2009 (221 miles de euros, aproximadamente, en el primer semestre del ejercicio 2008), 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-

	30-06-09	30-06-08
Anticipos	-	-
Créditos concedidos	-	1
Fondos y Planes de Pensiones: Aportaciones	-	62
Fondos y Planes de Pensiones: Obligaciones contraídas	724	806
Primas de seguros de vida	-	-
Garantías constituidas a favor de los Consejeros	-	7
	724	876



0J8255393

CLASE 8.ª

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 47.157 miles de euros al 30 de junio de 2009 (42.653 miles de euros al 30 de junio de 2008), de los que, dichas entidades, han aportado 685 miles de euros en el primer semestre del ejercicio 2009 (601 miles de euros en el primer semestre del ejercicio 2008).

Remuneraciones a la Alta Dirección-

	Miles de Euros	
	30-06-09	30-06-08
Total remuneraciones recibidas por la Alta Dirección	-	775
	-	775 (*)

(*) Incluye la retribución en especie correspondiente a la ejecución de opciones sobre acciones de Banco Santander, S.A. indicada previamente en esta Nota.

Las remuneraciones percibidas por la Alta Dirección en el primer semestre del ejercicio 2009 de otras entidades del Grupo Santander, no integradas en el Grupo Santander Consumer Finance, han ascendido a 776 miles de euros (1.507 miles de euros en el primer semestre del ejercicio 2008).

En el primer semestre del ejercicio 2009 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 correspondientes al ejercicio 2008.

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 2009 y al 31 de diciembre de 2008 adjuntos, atendiendo a su naturaleza y categoría a efectos de su valoración:

	Miles de Euros				
	30-06-09				
	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	-	-	-	4.365.415	-
Crédito a la clientela	-	-	-	51.472.411	-
Valores representativos de deuda	-	-	161.483	89.464	-
Instrumentos de capital	520	-	853	-	-
Derivados de negociación	160.799	-	-	-	-
	161.319	-	162.336	55.927.290	-



0J8255394

CLASE 8.ª

	Miles de Euros				
	31-12-08				
	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	-	-	-	3.312.617	-
Crédito a la clientela	-	-	-	48.425.581	-
Valores representativos de deuda	-	-	102.702	87.037	-
Instrumentos de capital	365.922	-	830	-	-
Derivados de negociación	98.941	-	-	-	-
	464.863	-	103.532	51.825.235	-

Al 31 de diciembre de 2008, el Fondo de Titulización Golden Bar Securitisation S.r.l. Alc. II de Italia mantenía una inversión en el Fondo de Inversión Monetario Deutsche Global Liquidity Series, p.l.c. (Dublín) para colocar los excesos de liquidez derivados de la diferencia entre los cobros recibidos mensualmente por los préstamos titulizados por la entidad dependiente Santander Consumer Bank S.p.A. y los pagos trimestrales de principal e intereses a los bonistas, por importe de 366.348 miles de euros. El 29 de mayo de 2009, dicho Fondo de Titulización de Activos ha vendido esta inversión habiéndose generado un beneficio que asciende a 2.968 miles de euros, que se ha registrado en el capítulo "Resultado de Operaciones Financieras (neto)" de la cuenta de pérdidas y ganancias resumida consolidada correspondiente al periodo semestral terminado el 30 de junio de 2009.

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 correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2008, 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 lo anterior, en los casos de los "Activos financieros disponibles para la venta" las variaciones de valor se registran transitoriamente en el epígrafe del patrimonio neto consolidado "Ajustes por valoración – Activos financieros disponibles para la venta", 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).

Las partidas cargadas y abonadas 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 la baja en el balance consolidado del activo en el que tienen su origen, en cuyo momento se cancelan contra las cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. 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, dejan de presentarse en el epígrafe de patrimonio "Ajustes por valoración – Activos financieros disponibles para la venta", reclasificándose todo el importe acumulado hasta entonces en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.



0J8255395

CLASE 8.ª

Al 30 de junio de 2009, el Grupo ha analizado la evolución del valor del valor razonable de los distintos activos que componen esta cartera concluyendo que, a dicha fecha, no existían diferencias significativas cuyo origen pueda considerarse a la fecha como deterioro permanente (las provisiones para cubrir deterioros ascendían a 30 de junio de 2009 a 2.486 miles de euros (2.490 miles de euros a 31 de diciembre de 2008). 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 2009 se recoge en el estado de ingresos y gastos reconocidos resumido consolidado.

Inversiones crediticias

A continuación se presenta el movimiento que se ha producido, durante el primer semestre de los ejercicios 2009 y 2008, en el saldo de las provisiones que cubren las pérdidas por deterioro de estos activos:

	Miles de Euros	
	30-06-09	30-06-08
Saldo al inicio del período	1.972.951	1.305.868
Dotaciones netas con cargo a los resultados del período (*)	702.548	325.741
<i>De las que:</i>		
<i>Determinadas individualmente</i>	585.681	332.718
<i>Determinadas colectivamente</i>	116.867	(6.977)
Entidades incorporadas al Grupo	135.277	-
Eliminación de saldos fallidos contra fondos constituidos	(462.383)	(206.185)
Diferencias de cambio y otros	4.901	2.927
Saldo al cierre del período	2.353.294	1.428.351
<i>De los que:</i>		
<i>En función de la forma de su determinación:</i>		
<i>Determinadas individualmente</i>	1.857.068	1.056.541
<i>Determinadas colectivamente</i>	496.226	371.810

(*) 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 2009 y 2008 han ascendido a 37.646 y 42.574 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 2009 y 2008, en el saldo de los activos financieros clasificados como inversiones crediticias y considerados como deteriorados por razón de su riesgo de crédito:



0J8255396

CLASE 8.^a

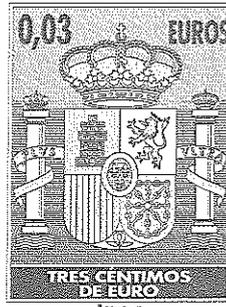
	Miles de Euros	
	30-06-09	30-06-08
Saldo al inicio del período	2.290.602	1.357.122
Entradas netas	989.574	524.131
Traspos a fallidos (*)	(495.464)	(220.680)
Diferencias de cambio y otros	3.422	(1.754)
Saldo al cierre del período	2.788.134	1.658.819

(*) De los que 33.081 y 14.495 miles de euros en los seis primeros meses de los ejercicios 2009 y 2008, respectivamente, corresponden a saneamientos directos de saldos incobrables, que se presentan incrementando el saldo del capítulo "Pérdidas por Deterioro de Activos Financieros (neto)" de las cuentas de pérdidas y ganancias semestrales resumidas consolidadas adjuntas.

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 2009 y 31 de diciembre de 2008, presentados según naturaleza:

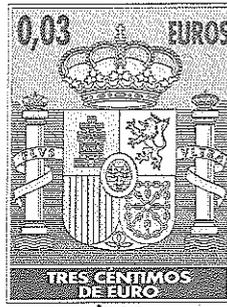


OJ8255397

CLASE 8.^a

	Miles de Euros	
	30/06/09	31/12/08
Santander Consumer Finance A.S. (Rep. Checa)		
Depósitos en entidades de crédito	5.753	-
Crédito a la clientela	418.240	-
Resto de activos	12.426	-
	436.419	-
Santander Consumer Finance Zrt. (Hungría)		
Depósitos en entidades de crédito	3.211	-
Crédito a la clientela	264.660	-
Resto de activos	2.271	-
	270.142	-
Santander Consumer Leasing S.R.O (Rep. Checa)		
Depósitos en entidades de crédito	2.499	-
Crédito a la clientela	17.773	-
Resto de activos	1.131	-
	21.403	-
Santander Consumer France, S.A. (Francia)		
Depósitos en entidades de crédito	6.137	15.940
Crédito a la clientela	8.644	35.236
Resto de activos	3.303	6.795
	18.084	57.971
Activo material adjudicado	45.814	19.904
Activo material de uso propio	162	2
Otros activos procedentes de arrendamientos operativos	9.820	12.744
Otros	1.449	2.708
	57.245	35.358
<i>Correcciones de valor por deterioro de activos</i>	<i>(2.731)</i>	<i>(1.927)</i>
	800.562	91.402

A continuación se indica el desglose de los pasivos asociados a activos no corrientes en venta del Grupo, al 30 de junio de 2009 y 31 de diciembre de 2008, presentados según su naturaleza:



0J8255398

CLASE 8.^a

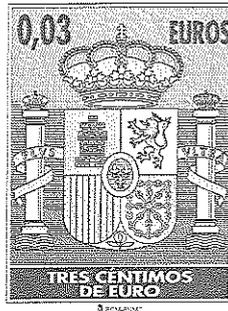
	Miles de Euros	
	30-06-09	31-12-08
Santander Consumer Finance ZRT (Hungria)		
Depósitos de entidades de crédito	165.556	-
Provisiones	84.266	-
Periodificaciones	7.545	-
Otros pasivos	3.389	-
	260.756	-
Santander Consumer Finance A.S. (Rep. Checa)		
Depósitos de entidades de crédito	25.591	-
Provisiones	7.373	-
Periodificaciones	241	-
Otros pasivos	38.421	-
	71.626	-
Santander Consumer Leasing S.R.O. (Rep. Checa)		
Depósitos de entidades de crédito	-	-
Provisiones	1.375	-
Periodificaciones	4.495	-
Otros pasivos	773	-
	6.643	-
Santander Consumer France (Francia)		
Otros pasivos financieros	250	162
Pasivos fiscales	1.584	137
Periodificaciones	2.281	8.662
Otros pasivos	6.351	8.352
	10.466	17.313
	349.491	17.313

En el ejercicio 2009, 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 2009 y 2008, el Grupo ha realizado adquisiciones de elementos del activo material por importe de 98.343 y 141.290 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 106.855 y 66.716 miles de euros, respectivamente. Dichas enajenaciones han generado unas pérdidas netas de 12.786 y 2.701 miles de euros, respectivamente, que figuran registradas en el capítulo "Ganancias (Pérdidas) en la Baja de Activos No Clasificados como no Corrientes en Venta" de las cuentas de pérdidas y ganancias semestrales resumidas consolidadas adjuntas.



0J8255399

CLASE 8.^a**b) Pérdidas por deterioro**

Durante el primer semestre de los ejercicios 2009 y 2008 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 461 y 133 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 2009 y 2008, el Grupo no mantenía compromisos significativos de compra de elementos de inmovilizado material.

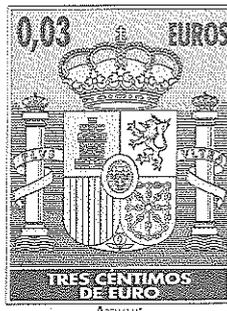
8. Activo intangible**a) Fondo de comercio**

El detalle de los saldos registrados en el epígrafe "Activo Intangible - Fondo de comercio" de los balances de situación resumidos consolidados adjuntos, en función de las sociedades que lo originan, es el siguiente:

	Miles de Euros	
	30-06-09	31-12-08
Santander Consumer Holding GmbH (Alemania)	794.291	794.291
Santander Consumer Bank, S.p.A (Italia)	199.053	199.053
Santander Consumer Bank, A.S. (Noruega)	120.067	98.427
Banco Santander Consumer Portugal, S.A. (Portugal)	121.699	121.699
Unifin, S.p.A. (Italia)	49.244	36.437
Polskie Towarzystwo Finansowe, S.A. (Polonia)	19.270	20.660
Santander Consumer Bank, S.A. (Polonia)	2.447	2.612
Santander Consumer Finance Benelux, B.V. (Holanda)	32.438	31.448
Santander Consumer Bank, A.G. (Alemania)	53.627	53.646
GE Money Bank GmbH (Alemania)	50.954	50.608
GE Money Bank GmbH (Austria)	59.152	-
Otras sociedades	2.722	16.680
	1.504.964	1.425.561

El movimiento que se ha producido en los fondos de comercio entre 31 de diciembre de 2008 y el 30 de junio de 2009 corresponde, fundamentalmente, a diferencias de cambio que, de acuerdo con la normativa vigente, se han registrado con cargo al epígrafe "Ajustes por Valoración - Diferencias de cambio" del balance de situación resumido consolidado al 30 de junio 2009. La variación del saldo de este epígrafe se muestra en el estado de ingresos y gastos reconocidos consolidado resumido correspondiente al período semestral terminado el 30 de junio de 2009. Adicionalmente, el epígrafe "Activo Intangible - Fondo de comercio" incorpora los fondos de comercio que han surgido en el período semestral terminado el 30 de junio de 2009 por las adquisiciones realizadas en dicho período (véase Nota 2).

El Grupo, al menos anualmente (y siempre que existan indicios de deterioro), realiza un análisis de la razonabilidad de los fondos de comercio que tiene registrados respecto a su valor recuperable. Para



0J8255400

CLASE 8.ª

ello analiza: (i) diversas variables macroeconómicas que pueden afectar a su inversión (entre otras, datos de población, situación política, situación económica – incluida el grado de bancarización-); (ii) diversas variables microeconómicas que comparan la inversión del Grupo respecto al sector financiero del país donde realiza, principalmente, sus actividades (composición del balance, recursos gestionados totales, resultados, ratio de eficiencia, ratio de solvencia, rendimiento sobre recursos propios, entre otras); y (iii) el "Price Earning Ratio" (PER) de la inversión respecto al PER bursátil del país donde se encuentra la inversión y respecto a entidades locales financieras comparables.

De acuerdo con todo lo anterior, y conforme con las estimaciones, proyecciones y valoraciones de que disponen los Administradores del Banco, durante los seis primeros meses de los ejercicios 2009 y 2008, no se produjeron pérdidas de valor que puedan considerarse como significativas.

b) Otro activo intangible

Durante el primer semestre del ejercicio 2009 se produjeron pérdidas de valor de elementos clasificados en el epígrafe "Activo Intangible – Otro activo intangible" del balance de situación resumido consolidado adjuntos por importe de 9 miles de euros (6.038 miles de euros en el primer semestre del ejercicio 2008), que figuran registrados en el capítulo "Pérdidas por Deterioro del Resto de Activos (neto)" de la cuenta de pérdidas y ganancias semestral resumida consolidada adjunta.

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 2009 y al 31 de diciembre de 2008 adjuntos, atendiendo a su naturaleza y categoría a efectos de su valoración.

	Miles de Euros					
	30-06-09			31-12-08		
	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	-	-	-	-	-	-
Depósitos de entidades de crédito	-	-	18.748.288	-	-	17.213.946
Depósitos de la clientela	-	-	20.683.301	-	-	18.053.494
Débitos representados por valores negociables	-	-	13.252.760	-	-	14.712.803
Derivados de negociación	142.050	-	-	116.765	-	-
Pasivos subordinados	-	-	947.945	-	-	841.386
Posiciones cortas de valores	-	-	-	-	-	-
Otros pasivos financieros	35	-	434.520	-	-	783.800
	142.085	-	54.066.814	116.765	-	51.605.429

El 26 de junio de 2009, el Grupo ha recomprado a Banco Santander, S.A. bonos de titulación emitidos por Santander Consumer Spain Auto 07-2, Fondo de Titulación de Activos (vehículo



CLASE 8.ª



OJ8255401

consolidado por el método de integración global en los presentes estados financieros intermedios resumidos consolidados), que tenían un nominal de 672.657 miles de euros, por un importe de 604.054 miles de euros. El Grupo ha determinado que esta transacción se ha realizado a precios de mercado, basándose, en parte, en una revisión realizada por un experto independiente, bajo su responsabilidad. Dicha adquisición ha generado un beneficio por importe de 69.698 miles de euros, que se ha registrado en el capítulo "Resultado de Operaciones Financieras (neto)" de la cuenta de pérdidas y ganancias resumida consolidada correspondiente al período semestral terminado el 30 de junio de 2009.

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

A continuación se muestra un detalle, al 30 de junio de 2009 y 2008, 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 2009 y 2008:

	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



0J8255402

CLASE 8.^a

	Miles de Euros				
	30-06-08				
	Saldo Vivo al 01-01-08	Emisiones	Recompras o Reembolsos	Ajustes por Tipo de Cambio y Otros	Saldo Vivo al 30-06-08
Valores representativos de deuda emitidos en un Estado miembro de la Unión Europea, que han requerido del registro de un folleto informativo	19.410.928	11.842.743	(12.368.585)	(79.994)	18.805.092
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	38.375	-	(7.805)	(1.158)	29.412
	19.449.303	11.842.743	(12.376.390)	(81.152)	18.834.504

Al 30 de junio de 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 2009 y 2008, 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.



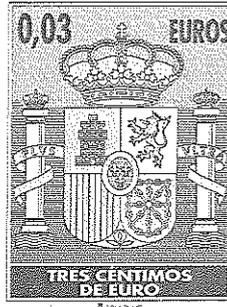
0J8255403

CLASE 8.^a

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

Las principales características de las emisiones más significativas, efectuadas por el Grupo durante los seis primeros meses de los ejercicios 2009 y 2008, o garantizadas por el Banco o entidades del Grupo, en dichos periodos, son las siguientes:

Datos de la Entidad Emisora		Datos de las Emisiones realizadas en el Primer Semestre de 2009							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	Tipo de Garantía Otorgada
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	-	-



OJ8255404

CLASE 8.^a

Datos de la Entidad Emisora			Datos de las Emisiones realizadas en el Primer Semestre de 2008									
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 30-06-08 (Miles de Euros)	Tipo de Interés	Mercado donde Cotiza	Tipo de Garantía Otorgada	Riesgos Adicionales a la Garantía que Asumiría el Grupo
Golden Bar (Securitisación) S.r.l. - Series 1 2008	Dependiente	Italia	Moody's Rating Aaa S&P Rating AAA	IT0004338817	Deuda Senior	11/03/2008	631.750	631.750	Euribor 3M + 0,60%	Luxembourg Stock Exchange	-	-
Golden Bar (Securitisación) S.r.l. - Series 1 2008	Dependiente	Italia	Moody's Rating Aa2 S&P Rating A	IT0004338825	Deuda Senior	11/03/2008	49.000	49.000	Euribor 3M + 1,75%	Luxembourg Stock Exchange	-	-
Golden Bar (Securitisación) S.r.l. - Series 1 2008	Dependiente	Italia	Moody's Rating Baa2 S&P Rating BBB	IT0004338833	Deuda Senior	11/03/2008	15.750	15.750	Euribor 3M + 3%	Luxembourg Stock Exchange	-	-
SC Germany Auto 08-01 Limited (Class A Notes)	Dependiente	Alemania	Moody's Rating Aaa Aaa Fitch Rating AAA Standard & Poors Rating	XS0356823178	Deuda Senior	27/05/2008	945.000	945.000	Euribor 1M+ 0,65 %	Irish Stock Exchange	-	-
SC Germany Auto 08-01 Limited (Class B Notes)	Dependiente	Alemania	Moody's Rating Aa3 Aa3 Fitch Rating A Standard & Poors Rating A	XS0356823251	Deuda Senior	27/05/2008	55.000	55.000	Euribor 1M+ 1,80 %	Irish Stock Exchange	-	-



CLASE 8.^a



OJ8255405

e) Pasivos subordinados

Durante los seis primeros meses del ejercicio 2009, 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 correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2008 se incluye un detalle, agrupado por moneda, de los pasivos subordinados del Grupo al 31 de diciembre de 2008, 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	
	30-06-09	31-12-08
Fondos para pensiones y obligaciones similares	313.886	265.795
Provisiones para impuestos y otras contingencias legales	15.054	17.539
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	1.300	1.368
Otras provisiones	71.238	37.969
Provisiones	401.478	322.671

b) Fondos para pensiones y obligaciones similares

El saldo del epígrafe "Fondos para pensiones y obligaciones similares" al 30 de junio de 2009 del cuadro anterior, incluye 45.775 miles de euros (véase Nota 1-k), aproximadamente correspondientes al valor actual de los pagos a efectuar hasta su jubilación efectiva (fundamentalmente en concepto de salario y pagos a la Seguridad Social) a los empleados del Grupo Santander Consumer Finance (entidades dependientes españolas) que se han acogido, durante el primer semestre del ejercicio 2009, a la posibilidad de prejubilación pactada en su día. Este importe se ha dotado con cargo al capítulo "Dotaciones a Provisiones (neto)" de la cuenta de pérdidas y ganancias semestral resumida consolidada a dicha fecha adjunta.

c) Litigios e inspecciones fiscales

En la Nota 24 de la Memoria de las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2008 se describen los principales riesgos fiscales que afectaban al Grupo a dicha fecha.

Durante el primer semestre del ejercicio 2009 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.



CLASE 8.^a
MATERIALES



0J8255406

El importe de los pagos derivados de litigios efectuados por el Grupo durante los seis primeros meses de 2009 y 2008 en relación con dichos estados financieros intermedios resumidos consolidados no es significativo.

d) Otras provisiones

El saldo del epígrafe "Otras provisiones" del cuadro anterior, incluye, entre otros conceptos, los correspondientes a reestructuración y litigios fiscales y legales, que han sido estimados aplicando procedimientos de cálculo prudentes y consistentes con las condiciones de incertidumbre inherentes a las obligaciones que cubren.

La variación que se ha producido en este epígrafe del balance de situación semestral resumido consolidado al 30 de junio de 2009 corresponde, fundamentalmente, a las reestructuraciones llevadas a cabo por el Grupo en Alemania tras la adquisición de GE Money Bank GmbH, en el ejercicio 2009, y de RBS (RD Europe) GmbH, en el ejercicio 2008. Los costes de esta reestructuración se han registrado en el capítulo "Dotaciones a Provisiones (neto)" de la cuenta de pérdidas y ganancias resumida consolidada del período semestral terminado el 30 de junio de 2009. No existen costes por reestructuración significativos pendientes de reconocer en la cuenta de pérdidas y ganancias resumida consolidada correspondiente al período semestral terminado el 30 de junio de 2009.

11. Capital escriturado

Al 31 de diciembre de 2008, el capital social del Banco estaba formalizado en 598.713.860 acciones nominativas, de 3 euros de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas, con idénticos derechos políticos y económicos.

Con fecha 4 de marzo de 2009, la Junta General Extraordinaria de Accionistas del Banco aprobó una ampliación de capital por importe de 1.195.480 miles de euros, mediante la emisión de 398.493.428 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 cuatro préstamos concedidos por Banco Santander, S.A. para la financiación ordinaria del negocio a las entidades dependientes SC Holding GmbH (Alemania), GE Money Bank GmbH (Austria), Santander Consumer Bank S.A. (Polonia) y Santander Consumer Bank A.S. (Noruega), junto con dos instrumentos derivados (cross currency swaps) asociados a los dos últimos préstamos indicados, que no 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 5 de marzo de 2009, habiéndose realizado su inscripción en el Registro Mercantil el 18 de marzo de 2009.

Consecuentemente, al 30 de junio de 2009, 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 997.207.288 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:



CLASE 8.^a



0J8255407

	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.

A continuación se presentan las líneas más significativas de las cuentas de pérdidas y ganancias resumidas consolidadas, al 30 de junio de 2009 y 2008, por área geográfica:

Área Geográfica	Intereses y Rendimientos Asimilados por Áreas Geográficas (Miles de Euros)			
	Individual		Consolidado	
	30-06-09	30-06-08	30-06-09	30-06-08
Mercado interior	191.091	220.118	412.124	460.938
Exportación-				
Unión Europea	165.685	163.131	1.484.148	980.080
Países OCDE	32.534	68.897	198.444	170.762
Resto de países	13.897	1.017	11.235	6.750
	212.116	233.045	1.693.827	1.157.592
Total	403.207	453.163	2.105.951	1.618.530



CLASE 8.ª



OJ8255408

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	
	30-06-09	30-06-08	30-06-09	30-06-08	30-06-09	30-06-08
España y Portugal	636.634	706.637	241.750	659.394	878.384	1.366.031
Italia	304.558	259.120	28.334	4.242	332.892	263.362
Alemania	1.327.574	902.227	86.226	88.927	1.413.800	991.154
Escandinavia	213.641	179.039	-	-	213.641	179.039
Resto	273.683	106.724	21.659	7.909	295.342	114.633
Ajustes y eliminaciones de ingresos ordinarios entre segmentos	-	-	(377.969)	(760.472)	(377.969)	(760.472)
Total	2.756.090	2.153.747	-	-	2.756.090	2.153.747

El resultado consolidado, antes de impuestos, del Grupo correspondiente a los semestres finalizados el 30 de junio de 2009 y 2008, 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	
	30-06-09	30-06-08
España y Portugal	(231.190)	(98.114)
Italia	88.389	91.212
Alemania	141.351	251.165
Escandinavia	74.986	110.712
Resto	37.852	32.899
	111.388	387.874

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



0J8255409

CLASE 8.ª

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 2009 y 2008, 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:

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	-	-	-	-	-
Arrendamientos	-	-	-	978	978
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.



CLASE 8.ª



0J8255410

Otras Transacciones	Miles de Euros				
	30-06-09				
	Accionistas Significa- tivos	Administra- dores 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 (prestatario)	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.



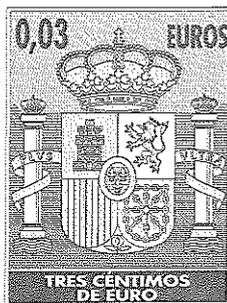
CLASE 8.^a



0J8255411

Gastos e Ingresos	Miles de Euros				
	30-06-08				
	Accionistas Significa- tivos	Administra- dores y Directivos	Personas, Sociedades o Entidades del Grupo	Otras Partes Vinculadas (*)	Total
Gastos:					
Gastos financieros	97.309	231	-	84.089	181.629
Contratos de gestión o colaboración	-	-	-	-	-
Transferencias de I+D y acuerdos sobre licencias	-	-	-	-	-
Arrendamientos	5	-	-	564	569
Recepción de servicios	115	-	-	24.076	24.191
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	346.428	-	-	31.004	377.432
	443.857	231	-	139.733	583.821
Ingresos:					
Ingresos financieros	19.644	6	3.023	33.460	56.133
Contratos de gestión o colaboración	-	-	-	-	-
Transferencias de I+D y acuerdos sobre licencias	-	-	-	-	-
Dividendos recibidos	-	-	-	-	-
Arrendamientos	-	-	35	-	35
Prestación de servicios	-	-	-	-	-
Venta de bienes (terminados o en curso)	-	-	-	-	-
Beneficios por baja o enajenación de activos	-	-	4	4	8
Otros ingresos	117.782	-	1.092	313.704	432.578
	137.426	6	4.154	347.168	488.754

(*) 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.



0J8255412

CLASE 8.ª

Otras Transacciones	Miles de Euros				
	30-06-08				
	Accionistas Significativos	Administradores y Directivos	Personas, Sociedades o Entidades del Grupo	Otras Partes Vinculadas (*)	Total
Compras de activos materiales, intangibles u otros activos	-	-	-	41	41
Acuerdos de financiación: créditos y aportaciones de capital (prestamista)	929.605	215	170.583	1.759.815	2.860.218
Contratos de arrendamiento financiero (arrendador)	-	-	-	-	-
Amortización o cancelación de créditos y contratos de arrendamiento (arrendador)	-	-	-	-	-
Ventas de activos materiales, intangibles u otros activos	-	-	43	-	43
Acuerdos de financiación: préstamos y aportaciones de capital (prestataria)	1.715.981	4.413	-	4.181.765	5.902.159
Contratos de arrendamiento financiero (arrendatario)	-	-	-	-	-
Amortización o cancelación de préstamos y contratos de arrendamiento (arrendatario)	-	-	-	-	-
Garantías y avales prestados	628.336	7	170	886	629.399
Garantías y avales recibidos	252.237	-	-	-	252.237
Compromisos adquiridos	-	-	130.721	1.963.219	2.093.940
Compromisos/garantías cancelados	-	-	-	-	-
Dividendos y otros beneficios distribuidos	-	-	-	-	-
Otras operaciones	4.104.811	-	32	741.288	4.846.131

(*) 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 31.752 miles de euros de euros al 30 de junio de 2009 (37.720 miles de euros al 30 de junio de 2008).

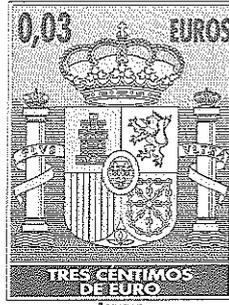
14. Plantilla media

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 2009 y 2008, desglosada por género:

	Banco		Grupo	
	30-06-09	30-06-08	30-06-09	30-06-08
Hombres	5	6	3.096	2.915
Mujeres	4	4	4.051	3.142
	9	10	7.147	6.057



CLASE 8.ª



0J8255413

Santander Consumer Finance, S.A.

Informe de Gestión Intermedio Consolidado del período semestral terminado el 30 de junio de 2009

En los primeros meses de 2009 la economía mundial ha seguido registrando una fuerte contracción, que prolonga la dinámica del tramo final de 2008. Frente a este escenario, las medidas monetarias, fiscales y financieras adoptadas por gobiernos e instituciones internacionales comienzan a tener efecto. Así, desde marzo los mercados financieros presentan una mayor estabilidad, la confianza empresarial refleja una mejora de expectativas y algunos indicadores de actividad muestran que el ritmo de caída de la actividad ha perdido intensidad.

La economía de EE.UU. es un buen ejemplo. Su PIB registró una caída muy acusada en el primer trimestre (-5,5 % en variación trimestral anualizada), ligeramente inferior al trimestre anterior. Sin embargo, la anticipación y contundencia de las medidas adoptadas han logrado estabilizar las condiciones financieras, y conseguido que el consumo ofrezca moderados signos positivos. También el sector residencial ha digerido buena parte de los excesos acumulados y la caída del empleo se ha ralentizado. Los indicadores adelantados sugieren que el PIB recuperará tasas positivas en el segundo semestre y el temor a una deflación ha remitido. En consecuencia, la Fed mantiene sus estímulos con los tipos de referencia en el 0%-0,25% y sus programas de inyección de liquidez, que se suman a un déficit público que superará holgadamente el 10% del PIB.

La Eurozona ha sufrido igualmente un fuerte retroceso de su actividad, superior al esperado, debido al desplome del comercio mundial y su impacto en Alemania. En el primer trimestre, el PIB de la región se redujo un 9,5% (trimestral anualizado), con un descenso más acusado en inversión y exportaciones. La incipiente mejoría del entorno económico y financiero internacional también ha ayudado a levantar unas expectativas que partían de mínimos históricos, pero el área se encuentra un paso por detrás de EE.UU., China o Brasil en la carrera de la recuperación.

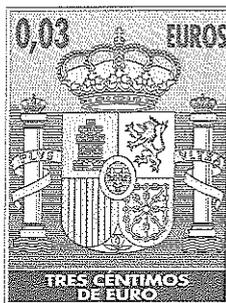
El BCE ha seguido manteniendo una política monetaria más ortodoxa que otros bancos centrales, mientras rebajaba el tipo de interés oficial hasta el 1% como nivel mínimo y mejoraba las condiciones de inyección de liquidez a mayores plazos, en un momento en el que la inflación se acerca a cero. En estas condiciones el euro se apreció en el segundo trimestre frente al dólar hasta niveles cercanos al máximo del ejercicio y se depreció frente a la libra (1euro=1,41US\$=0,85£).

En España, la recesión elevó su intensidad en el primer trimestre de 2009 (-7,4% en variación trimestral anualizada), en lo que puede haber sido el peor momento del ciclo a la vista de los últimos indicadores. Estos muestran cómo el ritmo de caída de la actividad y el empleo comienza a perder intensidad.

En Reino Unido, cuyo PIB también sufrió una fuerte caída en el primer trimestre (-5,6% trimestral anualizado), los signos de recuperación resultan más claros que en la Eurozona (mayor confianza del consumidor, aumento de hipotecas aprobadas, ligera recuperación del precio de la vivienda, etc.). La depreciación de la libra respecto a 2008, las rápidas y contundentes bajadas de tipos (hasta el 0,5%), la expansión fiscal y las medidas de ayuda al sistema bancario ayudan a explicar esta incipiente mejora de expectativas, aunque de momento no permite esperar recuperar tasas positivas de crecimiento.



CLASE 8.ª



0J8255414

EVOLUCION DEL NEGOCIO

Santander Consumer Finance

- *Solidez de ingresos por mejora de márgenes, menor coste de financiación y mayores comisiones de seguros.*
- *Estricta gestión de costes y reducción de estructuras.*
- *Mayores dotaciones por deterioro del sector se reflejan en una caída moderada del beneficio recurrente.*
- *Incorporación de nuevas unidades sin impacto material en beneficio y discontinuidad de algunos negocios.*

En un entorno de negocio condicionado por el empeoramiento de la situación económica global, el área presenta un beneficio atribuido al Grupo de 30 millones de euros en el primer semestre de 2009, frente a los 250 millones del mismo período de 2008. Tres son las palancas básicas que explican estos resultados:

- Solidez de ingresos, medido por el Margen Bruto, que aumenta el 25%, favorecido en parte por las incorporaciones de RBS y GE Money, si bien a perímetro constante el crecimiento sigue siendo elevado, situándose en el 14%. Este comportamiento se apoya en la reprecación de los productos iniciada el año pasado (que comienza a reflejarse en los ingresos financieros), la mejora del coste de la financiación mayorista y el continuo crecimiento de las comisiones (+18%).
- Los costes aumentan el 37% interanual, condicionados por la inclusión de las nuevas unidades. Sin éstas, aumentan un 0,5% gracias a la estricta gestión de los mismos en todas las unidades y a la obtención de las primeras sinergias de integración. Con ello se mantiene el ratio de eficiencia en el entorno del 36-37%.
- Las dotaciones para insolvencias muestran un aumento del 136,6%, un 56% a perímetro constante, reflejo de la calidad crediticia del sector. Con todo, la dotación del trimestre se mantiene en línea con la de meses anteriores, que ya desaceleraba sobre el trimestre precedente, y recoge el esfuerzo de todas las unidades en la actividad de recuperación. La cobertura, 84%, compara muy bien con los estándares del negocio.

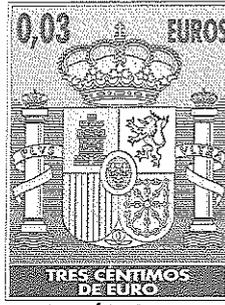
Por lo que respecta a la actividad, la producción conjunta de nuevos créditos se ha situado en el entorno de los 11.000 millones de euros, un 3% inferior al pasado ejercicio, muestra de la desaceleración del consumo en los países dónde se opera.

Entre los países que aumentan sus matriculaciones destaca Alemania (+26% hasta junio), apoyada en una pronta ayuda gubernamental a la renovación de vehículos. Esta tendencia unida a la mayor fuerza comercial alcanzada con la incorporación de las nuevas unidades ha permitido a Santander Consumer Alemania aumentar un 29% su producción interanual en vehículos nuevos. Estas tendencias sitúan los activos bajo Gestión en 55.914 millones de euros, un 12,8% más que en Junio de 2008

Por lo que respecta al pasivo, destaca el fuerte crecimiento en los depósitos de clientes (+39%). La mitad del aumento es orgánico y la otra mitad se debe a la incorporación de los negocios de GE Money, que aportan en conjunto más de 2.000 millones de euros de depósitos.



CLASE 8.^a



0J8255415

Por último, cabe señalar que Santander Consumer Finance ha continuado el proceso de integración de las unidades procedentes de GE Money en Alemania, Austria, Finlandia y Reino Unido. Esta integración refuerza y consolida la presencia en países claves y está permitiendo obtener sinergias en el ejercicio actual.

Adicionalmente, la estrategia de adaptación al nuevo entorno ha llevado a discontinuar el negocio en Francia y a iniciar este proceso en Hungría y República Checa.

GESTION 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 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

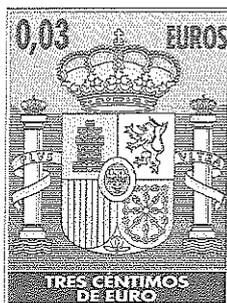
El riesgo de crédito es la posibilidad de pérdida financiera derivada del incumplimiento por nuestros clientes o contrapartidas de sus obligaciones con el Grupo.

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.



CLASE 8.^a



0J8255416

La exposición al riesgo de crédito, excluyendo provisiones y activos dudosos, de nuestra cartera se detalla en el siguiente cuadro:

	jun-09	jun-08	Porcentaje	
			2009	2008
Santander Consumer	55.403,3	46.917,4	100%	100%
Alemania	21.689,2	17.811,0	39%	37%
España	12.625,3	13.237,7	23%	28%
Italia	7.951,1	6.404,2	14%	14%
Países Nórdicos	4.993,2	3.888,8	9%	8%
Reino Unido	2.505,4	781,4	5%	2%
Polonia	2.233,3	2.467,0	4%	5%
Portugal	1.243,8	1.247,0	2%	3%
Austria	1.080,0	-	2%	0%
Holanda	866,0	239,6	2%	1%
República Checa (+ Eslovaquia)	-	419	0%	1%
Hungría	-	244,3	0%	1%
Rusia	149,0	139,0	0%	0%
Openbank	67,0	38,4	0%	0%

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.

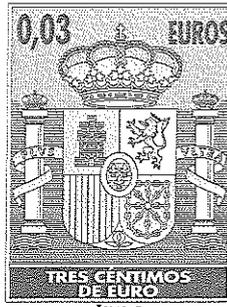
Para su adecuado desarrollo, el Grupo tiene establecidos un conjunto de políticas, procedimientos y herramientas de gestión que, compartiendo un modelo básico común, se adaptan a las características de los mercados y negocios locales.

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

1. 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.
2. 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.
3. 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.
4. Recobro y Recuperaciones. La recuperación de los créditos impagados forma parte fundamental de la gestión del riesgo. Desde el comienzo de un impago, se persigue su regularización a través de gestiones



CLASE 8.ª



0J8255417

extrajudiciales continuas, desarrolladas por gestores en función de la cuantía de la deuda. Para los asuntos de mayor complejidad o importancia, se cuenta con gestores externos especializados en su tratamiento.

5. Por la tipología de nuestros riesgos, los activos recuperados se ciñen 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: Gestión de balance

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 en precio de los factores de riesgo: tipo de interés, renta variable, derivados, y volatilidad de éstos; así como del riesgo de solvencia, riesgo de liquidez, y de tipo de cambio de los distintos productos y mercados en los que opera Santander Consumer.

Santander Consumer 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.

El riesgo de liquidez surge debido a los desfases existentes en los vencimientos de activos y pasivos así como de las distintas fuentes de financiación. El riesgo de tipo de interés surge de la reprecación de los activos frente a la de los pasivos. Para mitigarlo se procede a la toma de posiciones en derivados tratando de proteger el margen del grupo ante posibles movimientos en las curvas de los tipos de interés. Ambos riesgos son los denominados Riesgo de Liquidez y Riesgo de Tipo de interés.

Por otro lado, el balance de Santander Consumer no recoge Riesgo de Tipo de Cambio dado que los balances de cada área de negocio se encuentran cubiertos en su propia divisa básicamente mediante cobertura natural.

El área de Gestión Financiera de Santander Consumer es la encargada de la gestión de dichos riesgos considerados como estructurales, aplicando metodologías homogéneas, adaptadas a la realidad de cada mercado en los que opera y siempre en coordinación con los estándares definidos por Santander.

El control y análisis de la gestión de estos riesgos se realiza a través de los Comités de Activos y Pasivos locales mientras que el seguimiento y las decisiones estructurales se toman en el Comité de Activos y Pasivos centralizado de Santander Consumer, el cual se celebra en colaboración con Santander.

2.2 Metodologías

2.2.1 Riesgo de interés

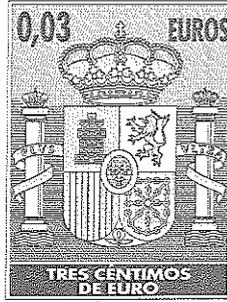
Santander Consumer realiza análisis de sensibilidad del Margen Financiero y del Valor Patrimonial ante variaciones de los tipos de interés. Esta sensibilidad está condicionada por los desfases en las fechas de vencimiento y de revisión de los tipos de interés de las distintas partidas del balance.

En base al 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 Grupo y consensuado con Santander.

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



CLASE 8.^a



0J8255418

a) *Gap de Tipos de Interés de Activos y Pasivos*

El análisis de gaps 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 un modelo interno de Grupo Santander de análisis y estimación de las duraciones y sensibilidades de las mismas.

b) *Sensibilidad del Margen Financiero*

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*

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.

2.2.2. *Riesgo de liquidez*

La gestión del riesgo de liquidez debe asegurar que la entidad tenga acceso a los fondos necesarios para hacer frente a sus compromisos de pago a precios razonables, así como para llevar a cabo sus planes de negocio con fuentes de financiación estables.

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

a) *Gap de Liquidez*

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

Se realiza un análisis del Gap de Liquidez Contractual donde se analizan todas las masas dentro y fuera de balance siempre que aporten flujos de caja, colocadas en su punto de vencimiento contractual.

Para aquellos activos y pasivos sin vencimiento contractual se utiliza un modelo interno de Grupo Santander de análisis, basado en el estudio estadístico de la serie histórica de los productos.

b) *Ratios de Liquidez*

El ratio de liquidez mínima compara los activos líquidos y los que vencen en los primeros doce meses con los pasivos que vencen en los primeros doce meses.



CLASE 8.ª



0J8255419

2.2.3. Riesgo de tipo de cambio

El riesgo de tipo de cambio hace referencia a cómo las variaciones en los tipos de cambio en las divisas afectan al rendimiento de las inversiones y financiaciones. Debido a la orientación estratégica de Santander Consumer Finance, cuya actividad se centra básicamente en la Eurozona, las posiciones en divisas distintas del euro son poco significativas y su política es la cobertura natural del balance de aquellas posiciones estructurales en divisas siempre que sea posible.

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.

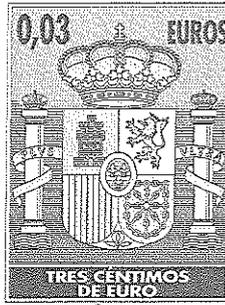
2.4 Riesgos y resultados 2009

2.4.1. Análisis de riesgos 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 19 de diciembre de 2008 a 60 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 200 millones de euros para la sensibilidad de valor (MVE) ante el mismo escenario. El límite de la sensibilidad de valor ha sido incrementado en junio de 2009 hasta 260 millones de euros fundamentalmente por el incremento de perímetro producido durante el primer semestre de 2009, al incorporarse las unidades de SC Portugal y SC Finlandia (incluyendo GE Finlandia), y las carteras de SC Leasing GmbH y SC Benelux BV



CLASE 8.^a



0J8255420

(incluidas en el perímetro de SC Alemania). El perímetro de consolidación a cierre de junio de 2009 está formado, principalmente, por SC Alemania, SC España, SC Italia, Openbank, SC Portugal y SC Finlandia. Ambas medidas de sensibilidad se encuentran a junio de 2009 dentro de los Límites Globales aprobados por la Comisión Delegada de Riesgos de Banco Santander.

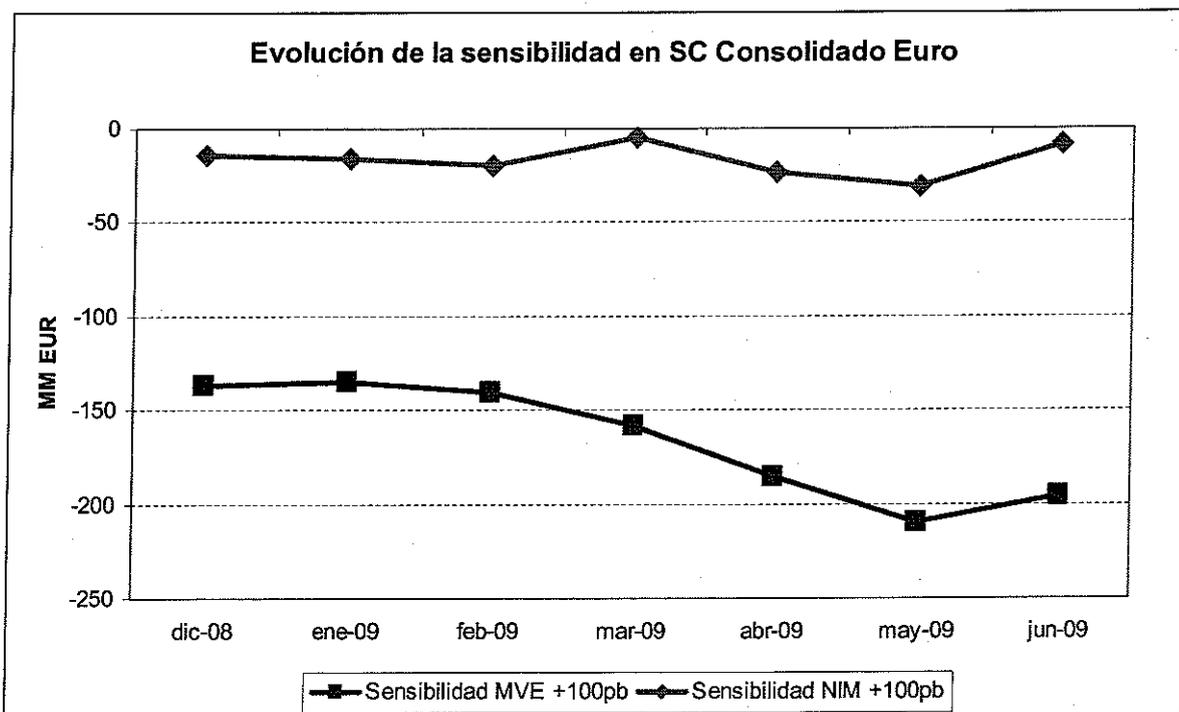
Durante los seis primeros meses de 2009 el balance consolidado de la zona euro se ha mantenido posicionado a bajadas en los tipos de interés, registrándose sensibilidades negativas tanto del margen financiero como del valor de mercado en el escenario de subida de tipos.

La sensibilidad del margen financiero se ha mantenido durante todo el semestre en valores moderados, con un consumo medio del 28% del límite.

La sensibilidad de valor ha crecido de forma significativa durante los dos primeros trimestres del año, debido fundamentalmente a los siguientes factores:

- El incremento de perímetro antes mencionado.
- La realización de diversas mejoras metodológicas, destacando la incorporación de un nuevo gap de revisión con más desagregación de buckets, así como la revisión y actualización de los criterios de reprecación de las cuentas a la vista de SC Alemania, Openbank y SC Italia, y de las tarjetas de crédito de RBS (SC Alemania).
- La decisión de mantener los balances posicionados a bajadas de interés para beneficiarse del escenario actual de tipos.

A continuación se muestra la evolución de la de sensibilidad del margen financiero y la de sensibilidad del valor durante el primer semestre de 2009.





CLASE 8.^a



0J8255421

2.4.2 Gestión de la liquidez estructural

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

Santander Consumer 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 de Santander Consumer Finance. 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.

Durante el año 2009, Santander Consumer Finance ha realizado una emisión de ABS Bonds (Titulización en España en junio de 2009) por un importe total de 736 millones de euros, dada la situación actual del mercado de ABS, la emisión ha sido retenida:

1. **Santander Consumer Finance, S.A.** adquirió la Serie A de la emisión (EUR 562.800.000,00).
2. Sin embargo, las Series B, C y D fueron adquiridas por **Santander Consumer, Establecimiento Financiero de Crédito, S.A.**



CLASE 8.ª



0J8255422

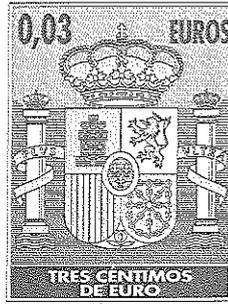
3. Titulización en España

FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS SANTANDER CONSUMER SPAIN 09-1

Original Balance	700.000.000,90
Portfolio	loans used to finance the acquisition of new and/or used vehicles and acquisition of consumer goods including alteration of housing and premises, leisure and travel, consumer insurance, electrical appliances, furniture, jewellery, furs, art, clothing and textiles, and computer equipment, among others.
First Portfolio Characteristics	90,80% Auto and 9,20% Consumer
Servicer	Santander Consumer , E.F.C. S.A.
Payment Dates	20th of January, April, July and December
Representative of Noteholders	Santander de Titulización, S.G.F.T., S.A.
Arranger	Fund designer and structuter CALYON
Revolving Period	NO
Calculation Agent	Banco Santander, S.A.
Legal Maturity Date	20th October 2021
Listing	AIAF Mercado de Renta Fija
Class A Notes	562.800.000
Fitch Rating	AAA
ISIN Code	ES0374973008
Coupon	Euribor 3 M + 30 bps
Class B Notes	99.400.000
Fitch Rating	A
ISIN Code	ES0374973016
Coupon	Euribor 3 M + 50 bps
Class C Notes	37.800.000
Fitch Rating	BBB
ISIN Code	ES0374973024
Coupon	Euribor 3 M + 150 bps
Class D Notes	35.700.000
Fitch Rating	CCC
ISIN Code	ES0374973032
Coupon	Euribor 3 M + 350 bps



CLASE 8.ª



0J8255423

Santander Consumer Finance mantiene a junio de 2009 un saldo en Pagarés emitidos de 3.461 millones de euros (Programa de Emisión de Pagarés registrado en noviembre de 2008 en la CNMV por importe de 10.000 millones de euros, representados en anotaciones en cuenta en IBERCLEAR, negociación en Mercado AIAF de Renta Fija y sin retención para entidades sujetas al Impuesto de sociedades. La vigencia del Programa es hasta un año desde su publicación por CNMV (20/11/2009). Adicionalmente, el 9 de julio de 2009 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.

Santander Consumer Finance, S.A. cuenta con un Euro Medium Term Note Programme de 5.000 Millones de euros (Listado y Admitido a negociación en la Bolsa de Luxemburgo – Luxembourg Stock Exchange). Al cierre de junio de 2009 no existe saldo vivo.

La gestión de la liquidez de las filiales de Santander Consumer Finance se centraliza en la medida de lo posible en la matriz, recurriendo a líneas centralizadas para la financiación de su actividad. Anualmente también se aprueba una línea global de liquidez entre Banco Santander y Santander Consumer Finance que cubre al Grupo de cualquier riesgo de liquidez puntual en los mercados.

3. Riesgo operativo

El riesgo operacional se define 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 de sucesos que tienen un origen puramente operativo, lo que los diferencia de los riesgos de mercado o crédito.

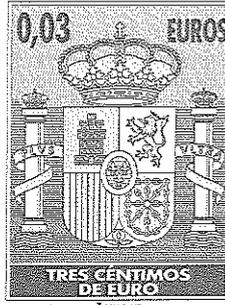
Son hechos no esperados relacionados con la operativa interna y externa del Grupo, así como el riesgo de que existan variaciones significativas en la información generada, consecuencia de errores en los registros contables de acuerdo con la normativa reguladora. El objetivo del Grupo en materia de control y gestión del riesgo operativo se centra en la identificación, valoración, mitigación y seguimiento de dicho riesgo.

La mayor exigencia para el Grupo es, por tanto, identificar y eliminar focos de riesgo, independientemente de que se hayan producido pérdidas o no. La medición también contribuye a la gestión, al permitir que se establezcan prioridades y se jerarquicen las decisiones.

El modelo de gestión de riesgo operacional se ha definido aprovechando la avanzada tecnología disponible, con unas herramientas automatizadas al máximo, para facilitar la información y gestión integral. Además, todas las herramientas de este modelo de gestión se están desarrollando 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.



CLASE 8.^a



OJ8255424

INVESTIGACION Y DESARROLLO

En 2009, las inversiones y esfuerzos del Grupo en este ámbito se han dirigido a dos grandes áreas de trabajo: tecnología y formación.

La tecnología y los sistemas de información constituyen una parte fundamental en el desarrollo del modelo de gestión del Grupo Santander Consumer Finance y de las ventajas competitivas que de él se derivan frente a los competidores. En este ámbito, el Grupo ha seguido avanzando en 2009 dentro de una visión global, destinando sus principales esfuerzos a la implantación y extensión de las plataformas tecnológicas y avances en el modelo de servicios compartidos.

Hitos fundamentales en este apartado serían:

- el desarrollo y mejora de los sistemas de MIS
- Integración tecnológica de las nuevas unidades incorporadas al Grupo con motivo de las adquisiciones de RBS y GE Money.
- y continuar con la incorporación de unidades del Grupo a la plataforma Partenón.

GOBIERNO CORPORATIVO

Capital y acciones propias

Al 30 de junio de 2009 el capital social del Banco es de 2.991,6 millones de euros. Está representado por 997.207.288 acciones de 3 euros de valor nominal cada una, distribuido entre tres accionistas todos ellos del Grupo Santander.

Banco Santander, S.A.: 630.165.256 acciones

Holneth, B.V.: 249.301.822 acciones

Fomento e Inversiones, S.A.: 117.740.210 acciones

No se ha realizado durante el ejercicio 2009 ninguna operación con acciones propias ni existe saldo ninguno en su balance al 30 de junio de 2009

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



CLASE 8.^a



0J8255425

CONSEJO DE ADMINISTRACION

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.
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.



CLASE 8.^a



OJ8255426

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 solemnizen 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, 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 vengán 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.



CLASE 8.^a



0J8255427

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