

# **Banco Santander, S.A. y Sociedades que integran el Grupo Santander**

Estados Financieros Intermedios  
Resumidos Consolidados e Informe de  
Gestión intermedio correspondientes  
al segundo semestre de 2010, junto con  
el Informe de Auditoría

## INFORME DE AUDITORÍA SOBRE ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS

A los Accionistas de  
Banco Santander, S.A.

Hemos auditado los estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al segundo semestre del ejercicio 2010 de Banco Santander, S.A. ("el Banco") y sociedades dependientes ("el Grupo") que comprenden el balance consolidado al 31 de diciembre de 2010, las cuentas de pérdidas y ganancias correspondientes a los períodos semestral y anual terminados en dicha fecha, y el estado de ingresos y gastos reconocidos, el estado total de cambios en el patrimonio neto y el estado de flujos de efectivo correspondientes al período anual terminado en dicha fecha, así como las notas explicativas a dichos estados, todos ellos resumidos y consolidados, incluidos en la información financiera semestral correspondiente al segundo semestre de 2010, elaborados y firmados por los administradores del Banco. Como se indica en la Nota 1.b de las notas explicativas adjuntas, los administradores del Banco presentan los mencionados estados financieros incluidos en la información financiera semestral de acuerdo con los principios y normas contables establecidos en la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 34, Información Financiera Intermedia, adoptada por la Unión Europea, para la preparación de estados financieros resumidos y conforme a lo previsto en el artículo 12 del Real Decreto 1362/2007. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los citados estados financieros incluidos en la información financiera semestral, en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, que requiere el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de los citados estados financieros y la evaluación de si su presentación, los principios y criterios contables utilizados y las estimaciones realizadas, están de acuerdo con las normas contables indicadas anteriormente que le resultan de aplicación.

En nuestra opinión, los estados financieros intermedios resumidos consolidados incluidos en la información financiera semestral a los que se refiere el párrafo anterior se han elaborado adecuadamente, en todos los aspectos significativos, de acuerdo con las normas contables indicadas anteriormente que le resultan de aplicación.

Sin que afecte a nuestra opinión de auditoría, llamamos la atención respecto a lo señalado en la Nota 1.b de las notas explicativas adjuntas, en la que se menciona que los citados estados financieros no incluyen toda la información que requerirían unos estados financieros consolidados completos preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea, por lo que estos estados deberán ser leídos junto con las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2009. Asimismo, los citados estados financieros no constituyen las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2010 del Grupo, cuyo período de formulación y publicación, establecido por la normativa en vigor, no ha concluido a la fecha de emisión de este informe.

El informe de gestión consolidado intermedio adjunto correspondiente al segundo semestre del ejercicio 2010 contiene las explicaciones que los administradores de la sociedad dominante consideran oportunas sobre los hechos importantes acaecidos en este período y su incidencia en los estados financieros presentados, de los que no forma parte, así como sobre la información requerida conforme a lo previsto en el artículo 15 del Real Decreto 1362/2007. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de los estados financieros incluidos en la información financiera semestral del ejercicio 2010 a los que se refiere el primer párrafo. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión consolidado con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de Banco Santander, S.A. y sociedades dependientes.

DELOITTE, S.L.

Inscrita en el R.O.A.C. N° S0692



Carmen Barrasa Ruiz  
25 de febrero de 2011

# **Banco Santander, S.A. y Sociedades que integran el Grupo Santander**

Estados Financieros Intermedios  
Resumidos Consolidados e Informe de  
Gestión intermedio correspondientes  
al segundo semestre de 2010



011540427

CLASE 8.<sup>a</sup>

**GRUPO SANTANDER**  
**BALANCES DE SITUACION RESUMIDOS CONSOLIDADOS AL**  
**31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009**  
(Miles de Euros)

ACTIVO	Nota	31-12-10	31-12-09 (*)	PASIVO Y PATRIMONIO NETO	Nota	31-12-10	31-12-09 (*)
CAJA Y DEPOSITOS EN BANCOS CENTRALES		77.785.278	34.889.413	CARTERA DE NEGOCIACIÓN	10	136.771.837	115.516.474
CARTERA DE NEGOCIACION	5	156.761.730	135.054.321	OTROS PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PERDIDAS Y GANANCIAS	10	51.019.749	42.371.301
OTROS ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PERDIDAS Y GANANCIAS	5	39.480.171	37.813.669	PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO	10	898.968.685	823.402.745
ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA	5	86.234.826	86.620.503	AJUSTES A PASIVOS FINANCIEROS POR MACRO-COBERTURAS		810.376	806.418
INVERSIONES CREDITICIAS	5	768.858.435	736.746.371	DERIVADOS DE COBERTURA		6.633.628	5.191.077
CARTERA DE INVERSION A VENCIMIENTO	5	-	-	PASIVOS ASOCIADOS CON ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA		54.584	293.512
AJUSTES A ACTIVOS FINANCIEROS POR MACROCOBERTURAS		1.464.203	1.419.841	PASIVOS POR CONTRATOS DE SEGUROS		10.449.274	16.916.446
DERIVADOS DE COBERTURA		8.227.013	7.833.850	PROVISIONES	11	15.659.853	17.532.739
ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA	6	6.285.020	5.789.189	PASIVOS FISCALES:		8.618.390	7.083.945
PARTICIPACIONES	7	272.915	164.473	Corrientes		4.306.246	3.337.444
CONTRATOS DE SEGUROS VINCULADOS A PENSIONES	14	2.219.948	2.356.151	Diferidos		4.312.144	3.666.501
ACTIVOS POR REASEGUROS		546.392	416.822	RESTO DE PASIVOS		7.599.849	7.624.159
ACTIVO MATERIAL:	8	11.141.637	8.995.735	<b>TOTAL PASIVO</b>		<b>1.136.586.225</b>	<b>1.036.658.816</b>
Inmovilizado material		9.831.811	7.904.819	FONDOS PROPIOS	12	77.333.542	71.831.688
Inversiones inmobiliarias		1.309.826	1.090.916	Capital		4.164.561	4.114.413
ACTIVO INTANGIBLE:	9	28.064.379	25.643.414	Prima de emisión		29.457.152	29.305.257
Fondo de comercio		24.622.345	22.865.056	Reservas		28.307.196	24.607.287
Otro activo intangible		3.442.034	2.778.358	Otros instrumentos de capital		8.686.000	7.188.465
ACTIVOS FISCALES:		22.572.333	20.654.815	Menos: Valores propios		(192.288)	(29.755)
Corrientes		5.483.665	4.827.554	Resultado del ejercicio atribuido a la entidad dominante		8.180.909	8.942.538
Diferidos		17.088.668	15.827.261	Menos: Dividendos y retribuciones	3	(1.269.988)	(2.296.517)
RESTO DE ACTIVOS		7.586.403	6.130.891	AJUSTES POR VALORACION:	12	(2.315.203)	(3.165.104)
Existencias		455.107	518.833	Activos financieros disponibles para la venta		(1.248.853)	645.345
Resto		7.131.296	5.612.058	Cobertura de los flujos de efectivo		(171.762)	(255.498)
				Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero		(1.955.824)	296.686
				Diferencias de cambio		1.061.407	(3.851.826)
				Activos no corrientes en venta		-	189
				Entidades valoradas por el método de la participación		(171)	-
				Resto ajustes por valoración		-	-
				INTERESES MINORITARIOS:	12	5.896.119	5.204.058
				Ajustes por valoración		838.415	45.228
				Resto		5.057.704	5.158.830
				<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>		<b>80.914.458</b>	<b>73.870.642</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>1.217.500.683</b>	<b>1.110.529.458</b>	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>		<b>1.217.500.683</b>	<b>1.110.529.458</b>
				PRO-MEMORIA			
				RIESGOS CONTINGENTES		59.795.253	59.256.076
				COMPROMISOS CONTINGENTES		203.709.393	163.530.756

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

Las Notas explicativas 1 a 15 adjuntas forman parte integrante del balance de situación resumido consolidado al 31 de diciembre de 2010.



011540428

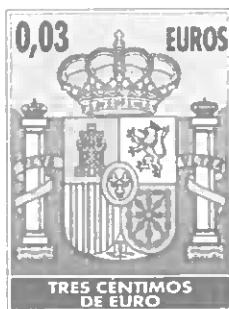
CLASE 8.<sup>a</sup>

**GRUPO SANTANDER**  
**CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS RESUMIDAS CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES A LOS PERÍODOS DE**  
**SEIS MESES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009**  
(Miles de Euros)

	Nota	(Debe) / Haber			
		Segundo Semestre 2010	Segundo Semestre 2009 (*)	Ejercicio Anual 2010	Ejercicio Anual 2009 (*)
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS	13	27.683.727	25.378.510	52.906.754	53.173.004
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS		(12.958.813)	(11.735.874)	(23.682.375)	(26.874.462)
REMUNERACIONES DE CAPITAL REEMBOLSABLE A LA VISTA		-	-	-	-
<b>MARGEN DE INTERESES</b>	13	<b>14.724.914</b>	<b>13.642.636</b>	<b>29.224.379</b>	<b>26.298.542</b>
RENDIMIENTO DE INSTRUMENTOS DE CAPITAL		171.004	195.802	362.068	436.474
RESULTADO DE ENTIDADES VALORADAS POR EL METODO DE LA PARTICIPACION	7	8.950	2.412	16.921	(520)
COMISIONES PERCIBIDAS	13	6.016.157	5.385.145	11.679.702	10.726.368
COMISIONES PAGADAS		(1.090.901)	(842.903)	(1.945.552)	(1.646.234)
RESULTADO DE OPERACIONES FINANCIERAS (Neto)	13	970.561	1.416.453	2.164.423	3.801.645
DIFERENCIAS DE CAMBIO		344.338	727.100	441.148	444.127
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACION	13	4.588.098	4.383.288	8.195.567	7.928.538
OTROS CARGAS DE EXPLOTACION		(4.557.325)	(4.335.829)	(8.089.330)	(7.784.621)
<b>MARGEN BRUTO</b>		<b>21.175.796</b>	<b>20.574.104</b>	<b>42.049.326</b>	<b>40.204.319</b>
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN		(8.373.751)	(7.555.733)	(16.255.988)	(14.824.605)
<i>Gastos de personal</i>		<i>(4.829.646)</i>	<i>(4.285.580)</i>	<i>(9.329.556)</i>	<i>(8.450.283)</i>
<i>Otros gastos generales de administración</i>		<i>(3.544.105)</i>	<i>(3.270.153)</i>	<i>(6.926.432)</i>	<i>(6.374.322)</i>
AMORTIZACIÓN		(1.011.570)	(811.719)	(1.939.984)	(1.596.445)
DOTACIONES A PROVISIONES (Neto)		(380.252)	(1.130.498)	(1.132.621)	(1.792.123)
PERDIDAS POR DETERIORO DE ACTIVOS FINANCIEROS	5	(5.442.634)	(6.717.649)	(10.443.149)	(11.578.322)
<b>RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN</b>	8 y 9	<b>5.967.589</b>	<b>4.358.505</b>	<b>12.277.584</b>	<b>10.412.824</b>
PERDIDAS POR DETERIORO DEL RESTO DE ACTIVOS		(189.062)	(131.932)	(285.864)	(164.630)
GANANCIAS (PERDIDAS) EN LA BAJA DE ACTIVOS NO CLASIFICADOS COMO NO CORRIENTES EN VENTA		182.743	1.548.794	350.323	1.565.013
DIFERENCIA NEGATIVA DE CONSOLIDACIÓN		-	-	-	-
RESULTADO DE ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA NO CLASIFICADOS COMO OPERACIONES INTERRUMPIDAS	6	(240.444)	(1.100.552)	(290.170)	(1.225.407)
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>		<b>5.720.826</b>	<b>4.674.815</b>	<b>12.051.873</b>	<b>10.587.800</b>
IMPUESTO SOBRE SOCIEDADES		(1.508.643)	35.901	(2.923.190)	(1.206.610)
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS</b>		<b>4.212.183</b>	<b>4.710.716</b>	<b>9.128.683</b>	<b>9.381.190</b>
RESULTADO DE OPERACIONES INTERRUMPIDAS (Neto)		(13.892)	(29.775)	(26.922)	30.870
<b>RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO</b>		<b>4.198.291</b>	<b>4.680.941</b>	<b>9.101.761</b>	<b>9.412.060</b>
<i>Resultado atribuido al Grupo</i>		<i>3.735.560</i>	<i>4.423.535</i>	<i>8.180.909</i>	<i>8.942.538</i>
<i>Resultado atribuido a minoritarios</i>		<i>462.731</i>	<i>257.406</i>	<i>920.852</i>	<i>469.522</i>
<b>BENEFICIO POR ACCION:</b>					
<i>En actividades ordinarias e interrumpidas</i>					
<i>Beneficio básico (euros)</i>	3	0,4292	0,5135	0,9418	1,0454
<i>Beneficio diluido (euros)</i>	3	0,4261	0,5091	0,9356	1,0382
<i>En actividades ordinarias</i>					
<i>Beneficio básico (euros)</i>	3	0,4308	0,5170	0,9449	1,0422
<i>Beneficio diluido (euros)</i>	3	0,4277	0,5126	0,9387	1,0350

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

Las Notas explicativas 1 a 15 adjuntas forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias resumida consolidada correspondiente al período de seis meses terminado el 31 de diciembre de 2010.



011540429

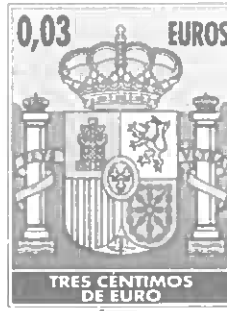
CLASE 8.<sup>a</sup>

**GRUPO SANTANDER**  
**ESTADOS DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CONSOLIDADOS**  
**CORRESPONDIENTES A LOS PERÍODOS ANUALES TERMINADOS**  
**EL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009**  
(Miles de Euros)

	Nota	31-12-10	31-12-09 (*)
<b>RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO</b>		9.101.761	9.412.060
<b>OTROS INGRESOS/(GASTOS) RECONOCIDOS</b>		1.643.088	5.551.130
Activos financieros disponibles para la venta:	5	(2.719.375)	1.253.709
<i>Ganancias Pérdidas por valoración</i>		(1.863.743)	2.132.897
<i>Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias</i>		(855.632)	(777.149)
<i>Otras reclasificaciones</i>		-	(102.039)
Coberturas de los flujos de efectivo:		117.103	73.172
<i>Ganancias Pérdidas por valoración</i>		(88.704)	160.387
<i>Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias</i>		205.807	(40.852)
<i>Importes transferidos al valor inicial de las partidas cubiertas</i>		-	-
<i>Otras reclasificaciones</i>		-	(46.363)
Coberturas de inversiones netas en el extranjero:	12	(2.252.510)	(1.170.603)
<i>Ganancias Pérdidas por valoración</i>		(2.443.625)	(1.221.590)
<i>Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias</i>		191.115	50.987
<i>Otras reclasificaciones</i>		-	-
Diferencias de cambio:	12	5.704.027	5.914.974
<i>Ganancias Pérdidas por valoración</i>		5.986.471	5.943.755
<i>Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias</i>		(282.444)	(28.781)
<i>Otras reclasificaciones</i>		-	-
Activos no corrientes en venta:		(48)	(36.830)
<i>Ganancias Pérdidas por valoración</i>		(48)	(36.830)
<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:		(171)	148.402
<i>Ganancias Pérdidas por valoración</i>		(171)	-
<i>Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias</i>		-	-
<i>Otras reclasificaciones</i>		-	148.402
Resto de ingresos y gastos reconocidos		-	-
Impuesto sobre beneficios		794.062	(631.694)
<b>TOTAL INGRESOS/ GASTOS RECONOCIDOS</b>		<b>10.744.849</b>	<b>14.963.190</b>
<i>Atribuidos a la entidad dominante</i>		9.030.810	14.077.130
<i>Atribuidos a intereses minoritarios</i>		1.714.039	886.060

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

Las Notas explicativas 1 a 15 adjuntas forman parte integrante del estado de ingresos y gastos reconocidos resumido consolidado correspondiente al periodo anual terminado el 31 de diciembre de 2010.



011540430

CLASE 8.<sup>a</sup>

AÑO 2010

**GRUPO SANTANDER**  
**ESTADOS TOTALES DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO RESUMIDOS CONSOLIDADOS**  
**CORRESPONDIENTES A LOS PERÍODOS ANUALES TERMINADOS**  
**EL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009**  
(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 Ejercicio Atribuido a la Entidad Dominante			
Saldo Inicial al 31-12-09 (*)	4.114.413	51.616.027	7.188.465	(29.755)	8.942.538	(3.165.104)	5.204.058	73.870.642
Ajuste por cambios de criterio contable								-
Ajuste por errores								-
Saldo inicial ajustado	4.114.413	51.616.027	7.188.465	(29.755)	8.942.538	(3.165.104)	5.204.058	73.870.642
Total ingresos/(gastos) reconocidos	-	-	-	-	8.180.909	849.901	1.714.039	10.744.849
Otras variaciones del patrimonio neto	50.148	4.878.333	1.497.535	(162.533)	(8.942.538)	-	(1.021.978)	(3.701.033)
Aumentos/(Reducciones) de capital	50.148	117.568	(167.716)	-	-	-	-	-
Incrementos de otros instrumentos de capital	-	-	1.820.869	-	-	-	-	1.820.869
Distribución de dividendos	-	(3.095.355)	-	-	-	-	(399.876)	(3.495.231)
Operaciones con instrumentos de capital propio (netas)	-	(18.429)	-	(162.533)	-	-	-	(180.962)
Traspasos entre partidas de patrimonio	-	8.984.612	(42.074)	-	(8.942.538)	-	-	-
Incrementos (Reducciones) por combinaciones de negocios	-	-	-	-	-	-	101.189	101.189
Pagos con instrumentos de capital	-	-	(113.560)	-	-	-	-	(113.560)
Resto de incrementos (reducciones) de patrimonio neto	-	(1.110.063)	16	-	-	-	(723.291)	(1.833.338)
Saldo final al 31-12-10	4.164.561	56.494.360	8.686.000	(192.288)	8.180.909	(2.315.203)	5.896.119	80.914.458

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

Las Notas explicativas 1 a 15 adjuntas forman parte integrante del estado total de cambios en el patrimonio neto resumido consolidado correspondiente al periodo de seis meses terminado el 31 de diciembre de 2010.



011540431

CLASE 8.ª

**GRUPO SANTANDER****ESTADOS TOTALES DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO RESUMIDOS CONSOLIDADOS****CORRESPONDIENTES A LOS PERÍODOS ANUALES TERMINADOS****EL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009 (Continuación)****(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 Ejercicio Atribuido a la Entidad Dominante			
<b>Saldo Inicial al 31-12-08 (*)</b>	<b>3.997.030</b>	<b>46.278.770</b>	<b>7.155.566</b>	<b>(421.198)</b>	<b>8.876.414</b>	<b>(8.299.696)</b>	<b>2.414.606</b>	<b>60.001.492</b>
Ajuste por cambios de criterio contable	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajuste por errores	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo inicial ajustado</b>	<b>3.997.030</b>	<b>46.278.770</b>	<b>7.155.566</b>	<b>(421.198)</b>	<b>8.876.414</b>	<b>(8.299.696)</b>	<b>2.414.606</b>	<b>60.001.492</b>
<b>Total ingresos/(gastos) reconocidos</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>8.942.538</b>	<b>5.134.592</b>	<b>886.060</b>	<b>14.963.190</b>
<b>Otras variaciones del patrimonio neto</b>	<b>117.383</b>	<b>5.337.257</b>	<b>32.899</b>	<b>391.443</b>	<b>(8.876.414)</b>	<b>-</b>	<b>1.903.392</b>	<b>(1.094.040)</b>
Aumentos / (Reducciones) de capital	117.383	1.136.499	(3.769)	-	-	-	2.187.547	3.437.660
Incrementos de otros instrumentos de capital	-	-	147.805	-	-	-	-	147.805
Distribución de dividendos	-	(4.415.412)	-	-	-	-	(232.948)	(4.648.360)
Operaciones con instrumentos de capital propio (netas)	-	320.761	-	391.443	-	-	-	712.204
Traspasos entre partidas de patrimonio	-	8.918.859	(42.445)	-	(8.876.414)	-	-	-
Incrementos (Reducciones) por combinaciones de negocios	-	-	-	-	-	-	(10.330)	(10.330)
Pagos con instrumentos de capital	-	-	(76.252)	-	-	-	-	(76.252)
Resto de incrementos (reducciones) de patrimonio neto	-	(623.450)	7.560	-	-	-	(40.877)	(656.767)
<b>Saldo final al 31-12-09 (*)</b>	<b>4.114.413</b>	<b>51.616.027</b>	<b>7.188.465</b>	<b>(29.755)</b>	<b>8.942.538</b>	<b>(3.165.104)</b>	<b>5.204.058</b>	<b>73.870.642</b>

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

Las Notas explicativas 1 a 15 adjuntas forman parte integrante del estado total de cambios en el patrimonio neto resumido consolidado correspondiente al periodo anual terminado el 31 de diciembre de 2010.





011540432

CLASE 8.<sup>a</sup>

**GRUPO SANTANDER**  
**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO RESUMIDOS CONSOLIDADOS**  
**GENERADOS EN LOS PERÍODOS ANUALES TERMINADOS**  
**EL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009**  
(Miles de Euros)

	Nota	31-12-10	31-12-09 (*)
<b>A. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b>		<b>51.874.233</b>	<b>(18.035.526)</b>
Resultado consolidado del período		9.101.761	9.412.060
Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación:		17.849.063	15.558.115
Amortización		1.939.984	1.596.445
Otros ajustes		15.909.079	13.961.670
Aumento/(Disminución) neta en los activos y pasivos de explotación:		27.001.454	(41.478.708)
Activos de explotación		28.486.803	23.749.168
Pasivos de explotación		55.488.257	(17.729.540)
Cobros/(Pagos) por impuestos sobre beneficios		(2.078.045)	(1.526.993)
<b>B. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		<b>(2.634.789)</b>	<b>2.884.124</b>
Pagos:		5.310.382	5.340.862
Activos materiales	8	3.634.889	1.879.565
Activos intangibles	9	1.504.615	3.222.774
Participaciones	7	10.878	13.523
Entidades dependientes y otras unidades de negocio		160.000	225.000
Activos no corrientes y pasivos asociados en venta		-	-
Cartera de inversión a vencimiento		-	-
Otros pagos relacionados con actividades de inversión		-	-
Cobros:		2.675.593	8.224.986
Activos materiales	8	696.066	1.175.834
Activos intangibles	9	9.706	1.320.677
Participaciones	7	104.197	13.888
Entidades dependientes y otras unidades de negocio	2	32.777	756.112
Activos no corrientes y pasivos asociados en venta	6	1.832.847	4.958.475
Cartera de inversión a vencimiento		-	-
Otros cobros relacionados con actividades de inversión		-	-
<b>C. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>		<b>(11.301.009)</b>	<b>433.148</b>
Pagos:		21.470.012	18.281.063
Dividendos	3	4.107.007	4.386.550
Pasivos subordinados		7.727.191	4.245.272
Amortización de instrumentos de capital propio		-	-
Adquisición de instrumentos de capital propio	12	7.372.022	9.263.615
Otros pagos relacionados con actividades de financiación	2	2.263.792	385.626
Cobros:		10.169.003	18.714.211
Pasivos subordinados		286.701	3.653.548
Emisión de instrumentos de capital propio		-	-
Enajenación de instrumentos de capital propio	12	7.191.060	9.975.819
Otros cobros relacionados con actividades de financiación	2	2.691.242	5.084.844
<b>D. EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO</b>		<b>4.957.430</b>	<b>3.826.322</b>
<b>E. AUMENTO/(DISMINUCIÓN) NETO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES</b>		<b>42.895.865</b>	<b>(10.891.932)</b>
<b>F. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERÍODO</b>		<b>34.889.413</b>	<b>45.781.345</b>
<b>G. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERÍODO</b>		<b>77.785.278</b>	<b>34.889.413</b>
<b>COMPONENTES DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERÍODO</b>			
Caja		5.515.130	5.171.858
Saldos equivalentes al efectivo en bancos centrales		72.270.148	29.717.555
Otros activos financieros		-	-
Menos Descubiertos bancarios reintegrables a la vista		-	-
<b>TOTAL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERÍODO</b>		<b>77.785.278</b>	<b>34.889.413</b>

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

Las Notas explicativas 1 a 15 adjuntas forman parte integrante del estado de flujos de efectivo resumido consolidado generado en el período anual terminado el 31 de diciembre de 2010.



011540433

CLASE 8.<sup>a</sup>

ET 1111

## **Banco Santander, S.A. y Sociedades que integran el Grupo Santander**

### **Notas explicativas a los estados financieros resumidos consolidados correspondientes al segundo semestre de 2010**

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

##### **a) Introducción**

Banco Santander, S.A. (en adelante, el "Banco" o "Banco Santander") es una entidad de derecho privado, sujeta a la normativa y regulaciones de las entidades bancarias operantes en España. En la página web: [www.santander.com](http://www.santander.com) y en su domicilio social, Paseo de Pereda, números 9 al 12 de Santander, pueden consultarse los Estatutos sociales y demás información pública sobre el Banco.

Adicionalmente a las operaciones que lleva a cabo directamente, el Banco es cabecera de un grupo de entidades dependientes, que se dedican a actividades diversas y que constituyen, junto con él, el Grupo Santander (en adelante, el "Grupo" o el "Grupo Santander").

Los estados financieros intermedios resumidos consolidados (en adelante, "cuentas semestrales") del Grupo correspondientes al periodo de seis meses terminado el 31 de diciembre de 2010 han sido elaborados y firmados por sus administradores, en su reunión del 21 de febrero de 2011. Las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio 2009 fueron aprobadas por la junta general de accionistas del Banco celebrada el 11 de junio de 2010.

##### **b) Bases de presentación de las cuentas semestrales**

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 adelante, 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 correspondientes al ejercicio 2009 del Grupo fueron formuladas por los administradores del Banco (en reunión de su consejo de administración de 22 de marzo de 2010) de acuerdo con lo establecido por las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea y tomando en consideración la Circular 4/2004 del Banco de España, aplicando los principios de consolidación, políticas contables y criterios de valoración descritos en la Nota 2 de la memoria de dichas cuentas anuales consolidadas, de forma que mostraban la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Grupo al 31 de diciembre de 2009 y de los resultados de sus operaciones, de los ingresos y gastos reconocidos y de los flujos de efectivo, consolidados, que se produjeron en el ejercicio 2009. Dichos principios, políticas y criterios de valoración estaban en conformidad con lo establecido en las Normas Internacionales de Información Financiera aprobadas por el International Accounting Standard Board (IASB).



011540434

CLASE 8.<sup>a</sup>

Las presentes cuentas semestrales se han elaborado y se presentan de acuerdo con los principios y normas contables establecidos en la NIC 34, Información Financiera Intermedia para la preparación de estados financieros intermedios resumidos, y conforme a lo previsto en el artículo 12 del Real Decreto 1362/2007 y teniendo en cuenta lo requerido por la Circular 1/2008, de 30 de enero, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores. Dichas cuentas semestrales serán incluidas en la Información Financiera Semestral correspondiente al segundo semestre de 2010 que el Grupo presente de acuerdo con la mencionada Circular 1/2008.

De acuerdo con lo establecido por la NIC 34, la información financiera intermedia se prepara únicamente con la intención de poner al día el contenido de las últimas cuentas anuales consolidadas formuladas, poniendo énfasis en las nuevas actividades, sucesos y circunstancias ocurridas durante el semestre y no duplicando la información publicada previamente en las últimas cuentas anuales consolidadas formuladas. Por lo anterior, las presentes cuentas semestrales no incluyen toda la información que requerirían unos estados financieros consolidados completos preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, por lo que para una adecuada comprensión de la información que se incluye en estas cuentas semestrales las mismas deben ser leídas junto con las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2009.

Las políticas y métodos contables utilizados en la elaboración de las presentes cuentas semestrales son las mismas que las aplicadas en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2009, tomando en consideración las Normas e Interpretaciones que entraron en vigor durante 2010. En este sentido indicar que:

Durante 2010 han entrado en vigor y han sido adoptadas por la Unión Europea las siguientes Normas e Interpretaciones:

- 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 reevaluar a valor razonable la participación que se tuviera antes de la toma de control, registro contra patrimonio de las transacciones con minoritarios mientras no se pierda el control; 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.

La modificación de la NIC 27 revisó también determinados aspectos de la NIC 7 Estado de flujos de efectivo requiriendo que los flujos de efectivo que surgen de cambios en las participaciones en la propiedad de una dependiente que no den lugar a una pérdida del control se clasifiquen como flujos de efectivos de actividades de financiación. Dicha modificación deberá aplicarse de forma retroactiva.

Durante el ejercicio 2010, el Grupo ha aplicado dichas normas revisadas al registro de las combinaciones de negocio (adquisiciones) efectuadas durante el ejercicio (véase Nota 2) así como a las operaciones realizadas con minoritarios que no han supuesto cambio en el control de las unidades correspondientes (véase en Nota 2 transacciones realizadas con minoritarios de Banco Santander México, Santander BanCorp y Santander Brasil). Asimismo, de acuerdo con lo requerido por la NIC 7 revisada, el Grupo ha procedido a reclasificar en el estado de flujos de efectivo del ejercicio 2009, 5.084 millones de euros, correspondientes al efectivo obtenido por la venta a terceros del 14,45% de Banco Santander Brasil efectuada en 2009, de actividades de inversión a actividades de financiación.

- 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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



011540435

- **Modificación NIIF 2 Pagos basados en acciones** - Hace referencia a la contabilización de programas de pagos basados en acciones dentro de un grupo. Los cambios principales suponen la incorporación dentro de la NIIF 2 de lo tratado en el CINIIF 8 y CINIIF 11, de modo que estas interpretaciones quedarán derogadas al incorporarse su contenido al cuerpo principal de la norma. Se aclara que la entidad que recibe los servicios de los empleados o proveedores debe contabilizar la transacción independientemente de que sea otra entidad dentro del grupo la que la liquide e independientemente de que esto se haga en efectivo o en acciones.
- **CINIIF 12 Acuerdos de concesión de servicios** - Por la naturaleza de dicha interpretación su aplicación no afecta a las cuentas consolidadas.
- **CINIIF 17 Distribución de activos no monetarios a los accionistas** - Esta interpretación aborda el tratamiento contable del reparto de activos distintos al efectivo a accionistas (dividendos en especie), 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** - Clarifica los requerimientos para los acuerdos en los que una entidad recibe de un cliente un activo, una planta o un equipo (o dinero para construirlo) y la entidad debe utilizarlos para conectar al cliente a una red (como por ejemplo suministros de electricidad, gas, agua).

De la aplicación de las mencionadas normas contables e interpretaciones no han derivado efectos significativos en las cuentas semestrales del Grupo, salvo las indicadas.

Adicionalmente, en el ejercicio 2010 han entrado en vigor diversas circulares de Banco de España relativas a aspectos contables, entre las que cabe mencionar:

- **Circular 3/2010 de Banco de España, de 29 de junio** - aprovechando la experiencia acumulada en los últimos años y considerando la situación económica actual, Banco de España ha revisado las referencias establecidas en la Circular 4/2004, para la determinación de la coberturas de riesgos dudosos por razón de la morosidad del acreditado incluyendo la consideración que debe hacerse de las garantías recibidas.
- **Circular 7/2010 sobre desarrollo de determinados aspectos del mercado hipotecario** - establece los datos esenciales del registro contable especial que deben incorporarse en las cuentas anuales de la entidad emisora, así como el contenido mínimo de la nota de la memoria anual de actividades en la que se incluye la manifestación expresa que el consejo de administración u órgano equivalente de la entidad de crédito en relación con la existencia de políticas y procedimientos expresos sobre su actividad en el mercado hipotecario en España.
- **Circular 8/2010 de Banco de España, de 22 de diciembre** - modifica la Circular del Banco de España 4/2004, de 22 de diciembre, para adaptarla a las modificaciones introducidas en las Normas Internacionales de Información Financiera que han sido adoptadas por la Unión Europea, principalmente modificaciones a la NIIF 3 y NIC 27.

Por otra parte, a la fecha de formulación de estas cuentas semestrales se encuentran en vigor las siguientes Normas e Interpretaciones cuya fecha efectiva es posterior a 31 de diciembre de 2010:

- **Modificación NIC 32 Clasificación derechos sobre acciones (obligatoria para ejercicios anuales iniciados a partir del 1 de febrero de 2010)** - Esta modificación es relativa a la clasificación de derechos emitidos para adquirir acciones (derechos, opciones o *warrants*) denominados en moneda extranjera. Conforme a esta modificación cuando estos derechos son para adquirir un número fijo de acciones por un importe fijo son



011540436

CLASE 8.<sup>a</sup>

instrumentos de patrimonio, independientemente de en qué moneda esté denominada esa cantidad fija y siempre que se cumplan otros requisitos que exige la norma.

- Revisión NIC 24 Desgloses de partes vinculadas (obligatoria para ejercicios anuales iniciados a partir del 1 de enero de 2011) - Trata los desgloses a realizar sobre las partes vinculadas en los estados financieros. Hay dos novedades básicas por un lado introduce una exención parcial sobre ciertos desgloses cuando la relación de vinculación se produce por ser entidades dependientes o relacionadas con el Estado (o institución gubernamental equivalente) y, por otro, se revisa la definición de parte vinculada clarificándose algunas relaciones que anteriormente no eran explícitas en la norma.
- Modificación CINIIF 14 Anticipos de pagos mínimos obligatorios (obligatoria para ejercicios anuales iniciados a partir del 1 de enero de 2011) - Esta modificación evita que en determinadas ocasiones una entidad no pudiera reconocerse como un activo algunos prepagos voluntarios.
- CINIIF 19 Cancelación de deuda con instrumentos de patrimonio (obligatoria para ejercicios anuales iniciados a partir del 1 de julio de 2010) - Aborda el tratamiento contable desde el punto de vista del deudor de la cancelación total o parcial de un pasivo financiero mediante la emisión de instrumentos de patrimonio a su prestamista. La interpretación no aplica en este tipo de operaciones cuando las contrapartes en cuestión son accionistas o vinculados y actúan como tal, ni cuando la permuta de deuda por instrumentos de patrimonio ya estaba prevista en los términos del contrato original. En este caso, la emisión de instrumentos de patrimonio se medirá a su valor razonable en la fecha de cancelación del pasivo y cualquier diferencia de este valor con el valor contable del pasivo se reconocerá en resultados.

A la fecha de formulación de estas cuentas semestrales se encontraban pendientes de adopción por la Unión Europea las siguientes Normas e Interpretaciones cuya fecha efectiva de entrada en vigor es posterior a 31 de diciembre de 2010:

- NIIF 9 Instrumentos financieros: Clasificación y valoración (obligatoria a partir del 1 de enero de 2013), que sustituirá en el futuro la parte de clasificación y valoración de activos financieros de la actual NIC39, ha sido pospuesta por la Unión Europea. Dicha norma incorpora diferencias relevantes con la norma actual, entre otras, la aprobación de un nuevo modelo de clasificación basado en dos únicas categorías de coste amortizado y valor razonable, la desaparición de las actuales clasificaciones de Inversiones mantenidas hasta el vencimiento y Activos financieros disponibles para la venta, el análisis de deterioro sólo para los activos que van a coste amortizado y la no bifurcación de derivados implícitos en contratos financieros.
- Modificación de NIIF7-Instrumentos financieros: Desgloses (obligatoria para ejercicios que comiencen a partir del 1 de julio de 2011) - Transferencias de activos financieros. Se refuerzan los requisitos de desglose aplicables a las transferencias de activos, tanto aquellas en las que los activos no se dan de baja del balance como principalmente aquellas que califican para su baja en balance pero la entidad tiene todavía alguna implicación continuada.
- Modificación de la NIC 12 Impuesto sobre ganancias- incorpora que la medición de los activos y pasivos por impuestos diferidos de propiedades inmobiliarias depende de si se espera recuperar dicho activo mediante su uso o su venta.
- Modificación de la NIIF 1 relativa a la presentación de estados financieros tras un periodo de hiperinflación.

### 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



CLASE 8.ª



011540437

elaboración de las cuentas semestrales. Los principales principios y políticas contables y criterios de valoración se indican en la Nota 2 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 2009.

En las presentes cuentas semestrales se han utilizado ocasionalmente estimaciones realizadas por la alta dirección del Banco y de las entidades consolidadas para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellas. Básicamente, estas estimaciones, realizadas en función de la mejor información disponible, se refieren a:

1. Las pérdidas por deterioro de determinados activos;
2. Las hipótesis empleadas en el cálculo de los pasivos y compromisos por retribuciones post-empleo y otras obligaciones;
3. La vida útil de los activos materiales e intangibles;
4. La valoración de los fondos de comercio de consolidación; y
5. El valor razonable de determinados activos no cotizados.

Durante el periodo de seis meses terminado el 31 de diciembre de 2010 no se han producido cambios significativos en las estimaciones realizadas al cierre del ejercicio 2009, distintas de las indicadas en estas cuentas semestrales.

#### **d) Otros asuntos**

##### *i. Impugnaciones de acuerdos sociales*

En la Nota 1-d. i) de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2009 se describen en detalle la impugnación de determinados acuerdos sociales aprobados por las juntas generales de accionistas del Banco celebradas el 18 de enero de 2000, 4 de marzo de 2000, 10 de marzo de 2001, 9 de febrero de 2002, 24 de junio de 2002, 21 de junio de 2003, 19 de junio de 2004 y 18 de junio de 2005.

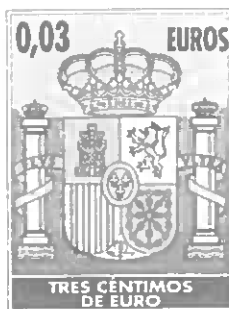
Entre la fecha de formulación de las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio 2009 y la de estas cuentas semestrales se han inadmitido, por auto del Tribunal Supremo de 25 de enero de 2011, los recursos de casación interpuestos contra las sentencias que desestimaron las impugnaciones de los acuerdos adoptados en la junta general ordinaria de 21 de junio de 2003.

Los administradores del Banco y sus asesores legales estiman que no se producirá ningún efecto en las cuentas semestrales del Grupo como consecuencia de la impugnación de dichos acuerdos sociales.

##### *ii. Cesiones de crédito*

En la Nota 1-d. ii) de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2009 se describe la evolución desde 1992 de determinadas reclamaciones efectuadas contra el Grupo relacionadas con determinadas cesiones de crédito realizadas.

Entre la fecha de formulación de las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio 2009 y la de estas cuentas semestrales la única modificación en este asunto ha sido la admisión a trámite de un recurso de amparo interpuesto por la acusación popular contra la Sentencia del Tribunal Supremo de 17 de diciembre de 2007.



011540438

CLASE 8.<sup>a</sup>**e) Activos y pasivos contingentes**

En la Nota 2-o de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2009 se facilita información sobre los activos y pasivos contingentes a dicha fecha. Entre el 31 de diciembre de 2009 y la fecha de elaboración de estas cuentas semestrales no se han producido cambios significativos en los activos y pasivos contingentes del Grupo.

**f) Comparación de la información**

La información contenida en estas cuentas semestrales correspondiente a 2009 se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos con la información relativa al periodo semestral terminado el 31 de diciembre de 2010.

Para interpretar la evolución de los saldos respecto a diciembre de 2009 es necesario tener en cuenta el efecto del tipo de cambio derivado del volumen de saldos en moneda extranjera mantenido por el Grupo dada su diversidad geográfica (véase Nota 51.b de las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2009) y la apreciación experimentada por todas las monedas respecto del euro en el ejercicio 2010 con tipos de cambio finales: peso mexicano (0,06043), dólar (0,74839), real brasileño (0,45092), libra (1,16178) y peso chileno (0,00160).

**g) Estacionalidad de las transacciones del Grupo**

Dadas las actividades a las que se dedican las sociedades del Grupo, las transacciones del mismo no cuentan con un carácter cíclico o estacional. Por este motivo no se incluyen desgloses específicos en las presentes notas explicativas a los estados financieros resumidos consolidados correspondientes al segundo semestre de 2010.

**h) Importancia relativa**

Al determinar la información a revelar sobre las diferentes partidas de los estados financieros u otros asuntos, el Grupo, de acuerdo con la NIC 34, ha tenido en cuenta la importancia relativa en relación con los estados financieros del semestre.

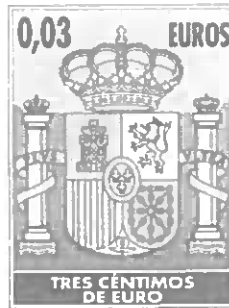
**i) Hechos posteriores**

Desde el 1 de enero de 2011 y hasta la elaboración de las cuentas correspondientes al segundo semestre de 2010 cabe destacar los siguientes hechos posteriores:

- La comisión ejecutiva del Banco, en reunión de 13 de enero de 2011, acordó aplicar el programa Santander Dividendo Elección en las fechas en las que tradicionalmente se paga el tercer dividendo a cuenta, ofreciendo a los accionistas la opción de recibir un importe equivalente a dicho dividendo, por un íntegro de 0,117 euros por título, en acciones o en efectivo. Así, un importe equivalente al tercer dividendo a cuenta ha sido en parte abonado en febrero de 2011 mediante el pago en efectivo de 129.189 miles de euros y el resto mediante la entrega de acciones liberadas por valor de 845.318 miles de euros.
- Con fecha 3 de febrero se comunica el pago de un cuarto dividendo para el ejercicio 2010 por un importe íntegro de 0,228766 euros por acción, que se abonará en efectivo a partir del día 1 del próximo mes de mayo. Con el pago de este dividendo, que de aprobarse la propuesta que se someterá a la junta general será el último, la retribución por acción correspondiente a 2010 es de 0,60 euros por acción, destinándose en total a retribuir a los accionistas 4.999 millones de euros.



CLASE 8.<sup>a</sup>



011540439

- Con fecha 7 de febrero se ha comunicado la formulación en Polonia de una oferta pública de adquisición de acciones sobre el 100% de la entidad polaca Bank Zachodni WBK ("BZ WBK"), a la que necesariamente acudirán Allied Irish Banks ("AIB"), entidad poseedora del 70,36% de BZ WBK, en virtud del acuerdo suscrito con Banco Santander en septiembre de 2010.

La oferta de Banco Santander supone una contraprestación máxima de aproximadamente 4.293 millones de euros en efectivo por el 100% de BZ WBK, con un plazo de aceptación que se extiende desde el 24 de febrero de 2011 hasta el 25 de marzo de 2011 y se espera que sea liquidada el día 1 de abril de 2011.

El 18 de febrero de 2011 se ha recibido comunicación de no oposición del regulador financiero de Polonia – KNF- a la toma de participación significativa por el Grupo.

- Con fecha 17 de febrero se ha efectuado la venta de acciones representativas del 1,9% del capital social de Banco Santander Chile, por un importe total de 291 millones de dólares. La operación genera una plusvalía de aproximadamente 110 millones de euros, que se registrará íntegramente en reservas. Tras la operación, se mantiene una participación del 75% en el capital de Banco Santander Chile.

#### **j) Estados de flujos de efectivo resumidos consolidados**

En los estados de flujos de efectivo resumidos consolidados se utilizan las siguientes expresiones en el sentido que se indica a continuación:

- **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, cualquiera que sea la cartera en que se clasifiquen.

El Grupo considera efectivo o equivalentes de efectivo los saldos registrados en el epígrafe Caja y Depósitos en Bancos Centrales del balance resumido consolidado.

- **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.

## **2. Grupo Santander**

En los Anexos I, II y III de las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2009 se facilita información relevante sobre las sociedades del Grupo que fueron consolidadas a dicha fecha y sobre las valoradas por el método de la participación.

Asimismo en la Nota 3 de la memoria de dichas cuentas anuales se describen las adquisiciones y ventas de sociedades más significativas efectuadas por el Grupo durante los ejercicios 2009, 2008 y 2007.

En el cuadro siguiente se muestra información de detalle sobre las incorporaciones más representativas de sociedades al Grupo realizadas durante 2010:





011540440

CLASE 8.ª

Combinaciones de Negocios u otras Adquisiciones o Aumento de Participación en Entidades Dependientes, Negocios Conjuntos y/o Inversiones en Asociadas (Ejercicio 2010)						
Denominación de la Entidad (o Rama de Actividad) Adquirida o Fusionada	Categoría	Fecha Efectiva de la Operación (dd-mm-aaaa)	Coste (Neto) de la Combinación (a) + (b) (Miles de Euros)		% de Derecho de Voto Adquiridos	% de Derechos de Voto Totales en la Entidad con Posterioridad a la Adquisición
			Importe (Neto) pagado en la adquisición + otros costes directamente atribuibles a la combinación (a)	Valor Razonable de los Instrumentos de Patrimonio Neto Emitidos para la Adquisición de la Entidad (b)		
AIG Bank Polska Spolka Akcyjna	Dependiente	08/06/2010	109.398	-	75,00%	75,00%
Remtegra S.A.	Dependiente	01/07/2010	7.947	-	55,00%	100,00%

#### Adquisición del 75% de AIG Bank Polska Spolka Akcyjna

El 8 de junio de 2010, Santander Consumer Bank S.A. (Polonia) realizó una ampliación de capital mediante la emisión de 1.560.000 acciones nuevas, totalmente suscritas por AIG Consumer Finance Group Inc., mediante una aportación no dineraria consistente en 11.177.088 acciones de AIG Bank Polska S.A., comprensivas del 99,92% de su capital social. El importe de la ampliación ha ascendido a 452 millones de zlotys polacos (aproximadamente 109 millones de euros a la fecha de la operación).

Tras dicha ampliación de capital el porcentaje de participación del Grupo en Santander Consumer Bank, S.A. (Polonia) se ha diluido situándose en el 70% de su capital.

Asimismo durante 2010 las ventas más representativas de participaciones en el capital de otras entidades que han dejado de formar parte del Grupo fueron las siguientes:

Disminución de Participaciones en Entidades Dependientes, Negocios Conjuntos y/o Inversiones en Asociadas u otras Operaciones de Naturaleza Similar (Ejercicio 2010)					
Denominación de la Entidad (o Rama de Actividad) Enajenado, Escindido o dado de Baja	Categoría	Fecha Efectiva de la Operación (dd-mm-aaaa)	Coste (Neto) de la Combinación (a) + (b) (Miles de Euros)		Beneficio (Pérdida) Generado (Miles de Euros)
			% de Derechos de Voto Enajenados o dados de Baja	% de Derechos de Voto Totales en la entidad con Posterioridad a la Enajenación	
BSN - Banco Santander de Negocios Portugal, S.A.	Dependiente	03/05/2010	100,00%	0,00%	-
James Hay Administration Company Limited	Dependiente	10/03/2010	100,00%	0,00%	-
James Hay Insurance Company Limited	Dependiente	10/03/2010	100,00%	0,00%	23.564
Internacional Compañía de Seguros de Vida S.A.	Dependiente	08/03/2010	59,22%	0,00%	(10.376)
Servicio Pan Americano de Protección, S.A. de C.V.	Asociada	17/11/2010	21,05%	0,00%	8.696
CJSC Santander Consumer Bank	Dependiente	09/12/2010	100,00%	0,00%	(13.823)
SCF Rahotus Oy	Dependiente	15/11/2010	100,00%	0,00%	-
Celta Holding S.A.	Asociada	28/10/2010	26,00%	0,00%	(25.512)
Companhia Brasileira de Soluções e Serviços	Asociada	01/07/2010	15,32%	0,00%	79.946



CLASE 8.<sup>a</sup>



011540441

#### *Venta de James Hay Holdings Limited*

El 10 de marzo de 2010 Santander Private Banking UK Limited completó la venta de James Hay Holdings Limited (incluyendo sus cinco filiales) mediante la transmisión de la totalidad de las acciones de James Hay Holdings Limited a IFG UK Holdings Limited, filial de Grupo IFG, por un importe total de 39 millones de libras esterlinas.

#### *Venta de Companhia Brasileira de Solucoes e Servicos.*

En julio 2010 se materializó el acuerdo alcanzado con Banco do Brasil S.A. y Banco Bradesco S.A. para la venta a estas dos entidades de la totalidad de la participación que Grupo Santander mantenía en Companhia Brasileira de Soluções e Serviços-CBSS (un 15,32% del capital). El precio de venta fue de 88,9 millones de euros aproximadamente generando una plusvalía de 80 millones de euros, registrada en Ganancias en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta (33 millones de euros, netos de impuestos e intereses minoritarios)

Adicionalmente a las anteriores, cabe mencionar las siguientes transacciones mediante las cuales el Grupo ha variado, durante el ejercicio 2010, la participación que hasta entonces mantenía en las siguientes sociedades:

#### *Compra del 24,9% de Banco Santander México*

El 9 de junio de 2010, Banco Santander comunicó que había alcanzado un acuerdo con Bank of America por el que adquiriría la participación del 24,9% que esta última entidad poseía en Grupo Financiero Santander (Banco Santander México) por importe de 2.500 millones de dólares. La operación, que se completó en el tercer trimestre de 2010, ha supuesto una disminución de los saldos de Intereses minoritarios y Reservas por 1.177 y 843 millones de euros, respectivamente. Tras la operación, la participación de Santander en Banco Santander México se eleva al 99,9%.

#### *Oferta por Santander BanCorp*

El 22 de julio de 2010 concluyó la oferta lanzada por Administración de Bancos Latinoamericanos Santander, S.L. (Ablasa), filial 100% del Santander, por la parte del capital de Santander BanCorp (Puerto Rico) que no controlaba. Han acudido a la oferta el 7,8% de las acciones, por lo que tras la oferta Ablasa pasó a ser titular del 98,4% del total de acciones de Santander BanCorp.

Ablasa adquirió el resto de las acciones mediante una operación realizada en Puerto Rico el día 29 de julio de 2010, denominada *short form merger*, en virtud de la cual las acciones en poder de los accionistas que no acudieron a la oferta se amortizaron, recibiendo dichos accionistas a cambio el mismo importe en metálico que se pagó en la oferta (12,69 dólares por acción), sin intereses y deduciendo cualquier retención fiscal que fuera aplicable.

El importe total de la operación ha sido, aproximadamente, de 56 millones de dólares (44 millones de euros), habiendo registrado una disminución del saldo de Intereses minoritarios de 45 millones de euros y un aumento de las Reservas en 1 millón de euros.

Una vez completada la *short form merger*, Santander BanCorp es actualmente una filial al 100% de Banco Santander. Sus acciones han dejado de estar cotizadas en la Bolsa de Nueva York y en Latibex y ya no está obligada a registrar determinada información periódica en la Securities and Exchange Commission de los Estados Unidos.



CLASE 8.<sup>a</sup>



011540442

#### *Ventas Santander Brasil*

Durante el tercer trimestre de 2010 el Grupo vendió un 2,616% del capital social de Santander Brasil. El precio de venta ascendió a 867 millones de euros, generando un aumento de 162 millones de euros en Reservas y 790 millones de euros en Intereses minoritarios y una disminución de 85 millones de euros en Ajustes por valoración – diferencias de cambio.

#### *Otras transacciones en curso*

A continuación se describen determinadas transacciones en curso a la fecha de formulación de estas cuentas semestrales:

##### *Acuerdo para la compra de oficinas de Royal Bank of Scotland*

Con fecha 18 de junio de 2010 el Banco comunicó que su filial Santander UK había presentado una oferta en la subasta de aproximadamente 300 oficinas de Royal Bank of Scotland en Reino Unido.

En agosto de 2010 Santander UK alcanzó un acuerdo para adquirir la parte del negocio bancario que Royal Bank of Scotland (RBS) desarrolla a través de sus sucursales de Inglaterra y Gales y de la red de NatWest en Escocia. El precio, sujeto a ajustes, asciende a 1.650 millones de libras (1.987 millones de euros aproximadamente), incluyendo un fondo de comercio estimado en 350 millones de libras (421 millones de euros aproximadamente).

La adquisición incluye 311 sucursales de RBS en Inglaterra y Gales y 7 de NatWest en Escocia, 40 centros bancarios para PYMES, más de 400 gerentes de banca de empresa, cuatro centros de banca corporativa y tres centros de banca privada. La operación afecta a 1,8 millones de clientes particulares, 244.000 PYMES y aproximadamente 1.200 clientes de banca de empresas de tamaño mediano.

Está previsto que la operación se cierre durante el primer trimestre de 2012, una vez obtenidas las aprobaciones necesarias. La Comisión Europea ya ha autorizado la operación.

##### *Acuerdo con Skandinaviska Enskilda Banken (SEB Group) para la compra de su negocio de banca comercial en Alemania*

Con fecha 12 de julio se anuncia el acuerdo alcanzado con Skandinaviska Enskilda Banken (SEB Group) para la adquisición por parte de la filial alemana Santander Consumer Bank AG del negocio de banca comercial de SEB en Alemania por un importe aproximado de 555 millones de euros. La compra del negocio de banca comercial de SEB en Alemania, que incluye 173 sucursales y ofrece servicios a un millón de clientes, supondrá casi duplicar el número de sucursales de la red de Santander Consumer Bank en Alemania. La operación se completó el 31 de enero de 2011 una vez obtenidas las aprobaciones regulatorias pertinentes.

##### *Acuerdo con Allied Irish Banks para adquirir la entidad polaca Bank Zachodni WBK*

Grupo Santander comunicó el 10 de septiembre de 2010 que había alcanzado un acuerdo con Allied Irish Banks ("AIB") para adquirir el 70,36% de la entidad polaca Bank Zachodni WBK ("BZ WBK") por un importe aproximado de 2.938 millones de euros, en efectivo. La compra de BZ WBK se instrumentaría mediante una oferta pública de adquisición de acciones sobre el 100% del capital, a la que necesariamente concurrirá AIB. Adicionalmente, Santander adquiriría la participación del 50% que AIB tiene en la sociedad BZ WBK Asset Management, por 150 millones de euros en efectivo.



011540443

CLASE 8.ª

Como se indica en la Nota 1.i), con fecha 7 de febrero se ha comunicado la formulación de la mencionada oferta pública de adquisición de acciones sobre el 100% de la entidad polaca BZ WBK, a la que necesariamente acudiría AIB, entidad poseedora del 70,36% de BZ WBK, en virtud del acuerdo suscrito con el Banco.

La oferta de Banco Santander supone una contraprestación máxima de aproximadamente 4.293 millones de euros en efectivo por el 100% de BZ WBK, con un plazo de aceptación que se extiende desde el 24 de febrero de 2011 hasta el 25 de marzo de 2011 y se espera que sea liquidada el día 1 de abril de 2011.

El 18 de febrero de 2011 se ha recibido comunicación de regulador financiero de Polonia –KNF- de la no oposición a la toma de participación significativa por el Grupo.

### 3. Dividendos pagados por el Banco y Beneficio por acción

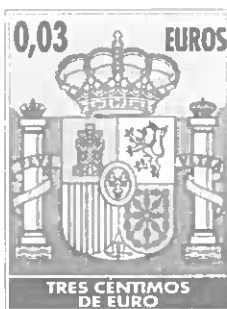
#### a) *Dividendos pagados por el Banco*

A continuación se muestran los dividendos pagados por el Banco durante 2010 y 2009:

	2010			2009		
	% sobre nominal	Euros por acción	Importe (Miles de euros)	% sobre nominal	Euros por acción	Importe (Miles de euros)
Acciones ordinarias	99,8%	0,49907	4.107.007	107,6%	0,53785	4.386.550
Resto de acciones (sin voto, rescatables, etc.)	-	-	-	-	-	-
Dividendos totales pagados	99,8%	0,49907	4.107.007	107,6%	0,53785	4.386.550
<i>Dividendos con cargo a resultados</i>	99,8%	0,49907	4.107.007	107,6%	0,53785	4.386.550
<i>Dividendos con cargo a reservas o prima de emisión</i>	-	-	-	-	-	-
<i>Dividendos en especie</i>	-	-	-	-	-	-

- El 1 de febrero y el 1 de mayo de 2010 se abonaron dividendos por importe de 1.011.652 y 1.825.368 miles de euros, respectivamente, con cargo a los resultados obtenidos durante el ejercicio 2009.
- El 1 de agosto se abonó el primer dividendo a cuenta de los resultados de 2010 por importe de 1.112.817 miles de euros.
- La junta general ordinaria de 11 de junio de 2010 aprobó, tras la gran aceptación en 2009 del programa de retribución Santander Dividendo Elección, ofrecer de nuevo esta opción en noviembre de 2010 para el cobro de un importe equivalente al segundo dividendo a cuenta del ejercicio en efectivo o en acciones nuevas. Además en función del nivel de la demanda y de las condiciones de mercado, podría ofrecerse también esta opción en la fecha habitual del pago del tercer dividendo a cuenta, en febrero de 2011. El primer y cuarto dividendo serán en efectivo.

A estos efectos, la comisión ejecutiva de Banco Santander, en reunión de 8 de noviembre de 2010, acordó ejecutar el aumento de capital con cargo a reservas voluntarias procedentes de beneficios aprobado por la junta general ordinaria de accionistas de 11 de junio de 2010, en los términos acordados por ésta (véase Nota 12.a). Así un importe equivalente al segundo dividendo a cuenta fue en parte abonado en noviembre de 2010 mediante el pago en efectivo de 157.170 miles de euros y el resto mediante la entrega de acciones liberadas por valor de 823.437 miles de euros.



011540444

CLASE 8.<sup>a</sup>

- La comisión ejecutiva del Banco, en reunión de 13 de enero de 2011, acordó aplicar el programa Santander Dividendo Elección en las fechas en las que tradicionalmente se paga el tercer dividendo a cuenta, ofreciendo a los accionistas la opción de recibir un importe equivalente a dicho dividendo, por un íntegro de 0,117 euros por título, en acciones o en efectivo. Así, un importe equivalente al tercer dividendo a cuenta ha sido en parte abonado en febrero de 2011 mediante el pago en efectivo de 129.189 miles de euros y el resto mediante la entrega de acciones liberadas por valor de 845.318 miles de euros.
- Finalmente, con fecha 3 de febrero de 2011, Banco Santander, S.A. ha comunicado el pago de un cuarto dividendo del ejercicio 2010 por un importe íntegro de 0,228766 euros por acción, que se abonará en efectivo a partir del día 1 de mayo de 2011. Con el pago de este dividendo, que de aprobarse la propuesta que se someterá a la junta general será el último, la retribución por acción correspondiente a 2010 es de 0,60 euros por acción.

Adicionalmente a los dividendos pagados que se muestran en el cuadro anterior, durante 2010 se han pagado, con cargo a reservas, 243 millones de euros (381 millones de euros en 2009) correspondientes a intereses de los valores necesariamente convertibles en acciones ordinarias de nueva emisión del Banco ("Valores Santander"- véase Nota 10). Dichos intereses se muestran en el Estado total de cambios en el patrimonio neto en la línea "Resto de incrementos/(reducciones) de patrimonio neto".

#### b) Beneficio por acción en actividades ordinarias e interrumpidas

##### i. Beneficio básico por acción

El beneficio básico por acción se determina dividiendo el resultado neto atribuido al Grupo en un periodo entre el número medio ponderado de las acciones en circulación durante ese periodo, excluido el número medio de las acciones propias mantenidas a lo largo del mismo.

De acuerdo con ello:

	31-12-10	31-12-09
Resultado atribuido al Grupo (miles de euros)	8.180.909	8.942.538
<i>Del que:</i>		
<i>Resultado operaciones interrumpidas (neto) (miles de euros)</i>	<i>(26.921)</i>	<i>27.431</i>
<i>Resultado de la actividad ordinaria (miles de euros)</i>	<i>8.207.830</i>	<i>8.915.107</i>
Número medio ponderado de acciones en circulación	8.210.983.846	8.075.814.950
Conversión asumida de deuda convertible	475.538.339	478.409.443
Número medio ponderado de acciones de circulación	8.686.522.185	8.554.224.393
<b>Beneficio básico por acción (euros)</b>	<b>0,9418</b>	<b>1,0454</b>
<i>Beneficio básico por acción en operaciones interrumpidas (euros)</i>	<i>(0,0031)</i>	<i>0,0032</i>
<i>Beneficio básico por acción en actividades ordinarias (euros)</i>	<i>0,9449</i>	<i>1,0422</i>



CLASE 8.ª



011540445

## ii. Beneficio diluido por acción

Para proceder al cálculo del 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, deben ser ajustados por todos los efectos dilusivos inherentes a las acciones ordinarias potenciales (opciones sobre acciones, warrants y deuda convertible).

De esta manera, el beneficio diluido por acción se ha determinado de la siguiente forma:

	31-12-10	31-12-09
Resultado atribuido al Grupo (miles de euros)	8.180.909	8.942.538
<i>Del que:</i>		
<i>Resultado operaciones interrumpidas (neto) (miles de euros)</i>	<i>(26.921)</i>	<i>27.431</i>
<i>Resultado de la actividad ordinaria (miles de euros)</i>	<i>8.207.830</i>	<i>8.915.107</i>
Número medio ponderado de acciones en circulación	8.210.983.846	8.075.814.950
Conversión asumida de deuda convertible	475.538.339	478.409.443
Número medio ponderado de acciones en circulación	8.686.522.185	8.554.224.393
Efecto dilusivo		
Derechos a recibir acciones	57.607.691	59.108.134
Número medio ajustado de acciones para el cálculo	8.744.129.876	8.613.332.527
<b>Beneficio básico por acción (euros)</b>	<b>0,9356</b>	<b>1,0382</b>
<i>Beneficio diluido por acción en operaciones interrumpidas (euros)</i>	<i>(0,0031)</i>	<i>0,0032</i>
<i>Beneficio diluido por acción en actividades ordinarias (euros)</i>	<i>0,9387</i>	<i>1,0350</i>

## 4. Retribuciones y otras prestaciones al consejo de administración del Banco y a la alta dirección

En la Nota 5 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2009 se detallan las retribuciones y otras prestaciones a los miembros del consejo de administración del Banco y a la alta dirección durante los ejercicios 2009, 2008 y 2007.

A continuación se incluye un resumen de los datos más significativos de dichas remuneraciones y prestaciones correspondientes a 2010 y 2009:



011540446

CLASE 8.<sup>a</sup>**Remuneraciones a miembros del consejo de administración (1)**

	Miles de Euros	
	31-12-10	31-12-09
<b>Miembros del consejo de administración:</b>		
Concepto retributivo-		
Retribución salarial fija de los consejeros ejecutivos	10.754	10.544
Retribución variable (hono) de los consejeros ejecutivos	18.279 (2)	15.240
<i>Del que, diferida en acciones</i>	6.362	-
Atenciones estatutarias de los consejeros (asignación anual)	4.696	4.637
Dietas de los consejeros	1.386	1.340
Otros, salvo primas por seguros de vida	879	881
<b>Sub-total</b>	<b>35.994</b>	<b>32.642</b>
Operaciones sobre acciones y/u otros instrumentos financieros	3.757	2.403
	<b>39.751</b>	<b>35.045</b>

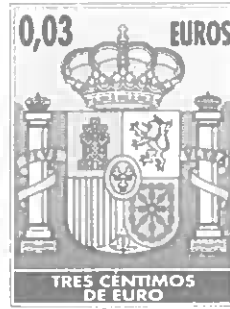
- (1) La Memoria anual del ejercicio 2010 contendrá información individualizada y por todos los conceptos de la remuneración de todos los consejeros, incluidos los ejecutivos.
- (2) La junta general de accionistas, en reunión de 11 de junio de 2010, aprobó el primer ciclo del plan de acciones de entrega diferida y condicionada mediante el que se sustituye el abono en efectivo de parte de la retribución variable por una entrega diferida y condicionada de acciones del Banco en tres años. Para una comparación homogénea de la retribución variable (bono) de 2009 respecto de la de 2010 habría que sumar a la de 2009 el valor del 10% adicional del bono difido en acciones que se les reconoció en dicho año a los consejeros ejecutivos en virtud del plan de acciones vinculado a inversión obligatoria que en 2010 ha desaparecido tal como se recogió en el informe sobre la política de retribuciones de los consejeros que obtuvo el voto favorable de los accionistas en votación consultiva en la junta general de 11 de junio de 2010.

**Otras prestaciones a miembros del consejo de administración**

	Miles de Euros	
	31-12-10	31-12-09
<b>Miembros del consejo de administración:</b>		
Otras prestaciones-		
Anticipos	-	-
Créditos concedidos	14.639	7.471
Fondos y Planes de pensiones: Aportaciones (3)	9.570	5.703
Fondos y Planes de pensiones: Obligaciones contraídas	295.320	292.146
Primas de seguros de vida	1.034	1.016
Garantías constituidas a favor de los consejeros	1	11

- (3) No se incluyen liberaciones de 7.408 mil y 4 mil euros en 2010 y 2009, respectivamente.

Además, por la presidencia no ejecutiva del consejo de administración de las sociedades del Grupo, Santander UK Plc y Alliance & Leicester Plc, Lord Burns ha percibido 607 mil euros durante el ejercicio 2010 (585 mil euros durante el ejercicio 2009) y por la presidencia no ejecutiva del consejo de administración, y en concepto de atención estatutaria, de Banesto D. Antonio Basagoiti García-Tuñón 83 miles de euros. Asimismo, por su pertenencia al consejo de administración de sociedades del Grupo D. Ángel Jado Becerro de Bengoa ha recibido 9 mil euros de Banco Banif, S.A. aunque con anterioridad a su pertenencia al consejo de administración del



011540447

CLASE 8.ª

Banco y D. Matías Rodríguez Inciarte 42 mil euros de U.C.I., S.A. (42 mil euros durante el ejercicio 2009). Asimismo, D. Rodrigo Echenique Gordillo percibió en 2009 36 mil euros de Banco Banif, S.A.

#### Remuneraciones a la alta dirección (4)

	Miles de Euros	
	31-12-10	31-12-09
<b>Alta dirección:</b>		
Total remuneraciones recibidas por la alta dirección	78.422 (5)	74.725
<i>Del que, diferida en acciones</i>	11.482	-

(4) Los importes anteriores recogen la retribución anual con independencia de los meses que se haya pertenecido a la dirección general del Banco y excluyen las correspondientes a los consejeros ejecutivos.

(5) La junta general de accionistas, en reunión de 11 de junio de 2010, aprobó el primer ciclo del plan de acciones de entrega diferida y condicionada mediante el que se sustituye el abono en efectivo de parte de la retribución variable por una entrega diferida y condicionada de acciones del Banco en tres años. Para una comparación homogénea de la retribución variable (bono) de 2009 respecto de la de 2010 habría que sumar a la de 2009 el valor del 10% adicional del bono diferido en acciones que se les reconoció en dicho año a algunos de los miembros de la alta dirección en virtud del plan de acciones vinculado a inversión obligatoria que en 2010 ha desaparecido.

En las cifras que aparecen en los cuadros de la presente nota se incluyen, dentro del concepto Operaciones sobre acciones y/u otros instrumentos financieros para los consejeros ejecutivos, y en Total remuneraciones recibidas por la alta dirección, la retribución variable correspondiente a la entrega de acciones de Banco Santander, S.A. derivadas de los planes de incentivos a largo plazo que como parte de la retribución variable fueron aprobados por las juntas generales de Banco Santander, S.A. y, en su caso, de Banco Español de Crédito, S.A. Los planes de incentivos vigentes en 2009 se describen en la Nota 47 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2009. Asimismo los derechos concedidos en 2009 se describen en detalle en la Nota 5 de dicha memoria.

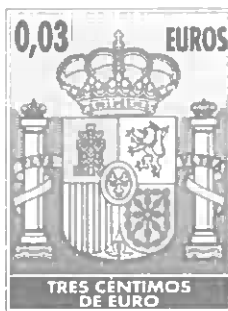
La memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2010 incluirá información adicional y complementaria sobre las retribuciones y otras prestaciones al consejo de administración del Banco y a la alta dirección.

## 5. Activos financieros

### a) Composición y desglose

A continuación se indica el desglose de los activos financieros del Grupo, distintos de los saldos correspondientes a Caja y depósitos en bancos centrales y Derivados de cobertura, al 31 de diciembre de 2010 y 31 de diciembre de 2009, presentados por naturaleza y categorías a efectos de valoración:





011540448

CLASE 8.<sup>a</sup>

Naturaleza/Categoría	Miles de euros				
	31-12-2010				
	Cartera de negociación	Otros activos financieros a VR con cambios en PyG	Activos financieros disponibles para la venta	Inversiones crediticias	Cartera de inversión a vencimiento
Depósitos en entidades de crédito	16.216.136	18.831.109	-	44.808.106	-
Crédito a la Clientela	755.175	7.777.403	-	715.621.319	-
Valores representativos de deuda	57.871.332	4.604.308	79.688.813	8.429.010	-
Instrumentos de capital	8.850.318	8.267.351	6.546.013	-	-
Derivados de negociación	73.068.769	-	-	-	-
	<b>156.761.730</b>	<b>39.480.171</b>	<b>86.234.826</b>	<b>768.858.435</b>	-

Naturaleza/Categoría	Miles de euros				
	31-12-2009				
	Cartera de negociación	Otros activos financieros a VR con cambios en PyG	Activos financieros disponibles para la venta	Inversiones crediticias	Cartera de inversión a vencimiento
Depósitos en entidades de crédito	5.952.956	16.242.609	-	57.641.042	-
Crédito a la Clientela	10.076.412	8.328.516	-	664.145.998	-
Valores representativos de deuda	49.920.518	7.365.213	79.289.337	14.959.331	-
Instrumentos de capital	9.248.022	5.877.331	7.331.166	-	-
Derivados de negociación	59.856.413	-	-	-	-
	<b>135.054.321</b>	<b>37.813.669</b>	<b>86.620.503</b>	<b>736.746.371</b>	-

#### Crédito a la clientela

En agosto de 2010 el Grupo adquirió a HSBC una cartera de financiación de vehículos en EE.UU. cuyo nominal ascendía a 4,3 miles de millones de dólares, por un precio aproximado de 4 miles de millones de dólares, sujeto a ajustes. La gestión de cobro de la cartera ahora adquirida ya venía siendo realizada por Santander Consumer USA.

En septiembre de 2010 el Grupo adquirió a Citigroup Inc. (Citi) una cartera de financiación de vehículos de CitiFinancial en EE.UU cuyo nominal ascendía a 3,2 miles de millones de dólares por un precio equivalente al 99% del importe bruto de la misma. Adicionalmente, ambas entidades llegaron a un acuerdo por el que Santander gestionará el servicio de cobro de una cartera de financiaciones de vehículos que conserva Citi, por importe de unos 7,2 miles de millones de dólares aproximadamente.

#### Derivados de negociación

El incremento en el saldo de Derivados de negociación corresponde principalmente al efecto de la variación de los tipos de cambios durante 2010, el incremento en la valoración de los derivados de tipo de interés motivado por el movimiento a largo plazo de las curvas del Libor y Euribor y cierto aumento en los volúmenes de operativa con clientes. Dado que el Grupo cubre económicamente sus riesgos de tipo de interés, existe un efecto simétrico en el epígrafe Derivados de negociación de pasivo (véase Nota 10.a).



CLASE 8.<sup>a</sup>



011540449

#### *Activos disponibles para la venta*

En julio de 2010 el Grupo alcanzó un acuerdo con Banco do Brasil S.A. y Banco Bradesco S.A. para la venta a estas dos entidades de la totalidad de la participación que Grupo Santander mantenía en Cielo S.A. – antigua Visanet – (un 7,20% del capital). El precio de venta acordado fue 1.487 millones de reales (650,7 millones de euros aproximadamente) generando una plusvalía bruta contabilizada en Resultado de operaciones financieras de 458 millones de euros (212 millones de euros neto de impuestos y minoritarios).

#### **b) Correcciones de valor por deterioro de activos financieros**

##### *b.1) 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 2009, como norma general, las variaciones del valor en libros de los activos y pasivos financieros se registran con contrapartida en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. No obstante lo anterior, en el caso 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 financieros monetarios se reconocen en el capítulo Diferencias de cambio de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada).

Las partidas cargadas o 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 la 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.

Al 31 de diciembre de 2010 el Grupo ha analizado la evolución del valor razonable de los distintos activos que componen esta cartera registrando un cargo neto por deterioro en la cuenta de resultados de 176.251 miles de euros (cargo neto de 490.326 miles de euros a 31 de diciembre de 2009). 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 y Ajustes por valoración – Diferencias de cambio del patrimonio neto. El movimiento experimentado por el saldo de dichos ajustes por valoración durante el semestre se recoge en el Estado de ingresos y gastos reconocidos consolidados.

##### *b.2) Inversiones crediticias*

A continuación se muestra el movimiento que se ha producido, durante 2010 y 2009, en el saldo de las provisiones que cubren las pérdidas por deterioro de los activos que integran el saldo de los epígrafes de "Inversiones Crediticias":



011540450

CLASE 8.ª

	Miles de euros	
	31-12-10	31-12-09
Saldo al inicio del ejercicio	17.898.632	12.719.623
Dotaciones con cargo a resultados del ejercicio	11.468.216	12.002.717
De las que:		
<i>Determinadas individualmente</i>	14.769.923	13.948.358
<i>Determinadas colectivamente</i>	1.404.944	2.205.598
<i>Recuperación de dotaciones con abono a resultados</i>	(4.706.651)	(4.151.239)
Entidades incorporadas al Grupo en el ejercicio	-	1.426.104
Eliminación de saldos fallidos contra fondos constituidos	(10.913.172)	(9.794.628)
Diferencias de cambio y otros movimientos	1.285.299	1.544.815
<b>Saldo cierre del ejercicio</b>	<b>19.738.975</b>	<b>17.898.632</b>
De los que:		
<i>En función de la forma de su determinación:</i>		
<i>Determinado individualmente</i>	14.584.051	11.627.929
<i>De los que, por riesgo país</i>	49.074	45.694
<i>Determinado colectivamente</i>	5.154.924	6.270.703

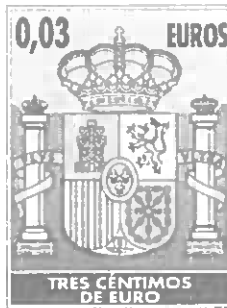
Los activos en suspenso recuperados durante 2010 y 2009 ascienden a 1.201.317 y 914.721 miles de euros, respectivamente. Considerando estos importes y los registrados en la cuenta Dotaciones con cargo a resultados del cuadro anterior, las pérdidas por deterioro de las Inversiones crediticias han ascendido a 10.266.899 y 11.087.996 miles de euros, registradas, respectivamente, en 2010 y 2009. Si a estos importes le sumamos el deterioro correspondiente a los activos disponibles para la venta (véase la Nota 5.b.1) el importe total del deterioro de activos financieros ha ascendido a 10.443.149 y 11.578.322 miles de euros para los periodos terminados el 31 de diciembre de 2010 y 2009, respectivamente.

### c) Activos deteriorados

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

	Millones de euros	
	31-12-10	31-12-09
Saldo al inicio del periodo	24.072	13.997
Entradas netas	13.581	18.065
Trasposos a fallidos	(10.913)	(9.795)
Cambio en perímetro	239	1.006
Diferencias de cambio y otros	958	799
<b>Saldo al cierre del período</b>	<b>27.937</b>	<b>24.072</b>

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



011540451

CLASE 8.<sup>a</sup>

## 6. Activos no corrientes en venta

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

	Miles de euros	
	31-12-10	31-12-09
Instrumentos de capital	-	4.014
Activo material	5.971.824	5.110.723
<i>De los que:</i>		
<i>Bienes adjudicados</i>	2.906.269	2.002.501
<i>Otros activos materiales en venta (*)</i>	3.065.555	3.108.222
Resto de activos	313.196	674.452
	<b>6.285.020</b>	<b>5.789.189</b>

(\*) Incluye terrenos e inmuebles adquiridos a acreditados en pago de sus deudas durante 2010 y 2009 por un importe de 2.968 y 2.936 millones de euros, respectivamente, neto de correcciones de valor por deterioro y costes de venta.

A 31 de diciembre de 2010, la provisión que cubre el valor de los bienes adjudicados y adquiridos (Otros activos materiales en venta), asciende a un total de 2.500 millones de euros, lo que supone una cobertura de aproximadamente el 30% respecto al valor bruto de la cartera (2.081 millones y cobertura del 30% al 31 de diciembre de 2009). Durante el ejercicio 2010 se han registrado, en el epígrafe Resultado de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas, 298 millones de euros correspondientes a dotaciones a dichas provisiones.

Durante 2010 se han efectuado ventas de activos no corrientes en venta por un importe aproximado de 1.833 millones de euros. Dichas ventas no han generado un resultado significativo para el Grupo.

## 7. Participaciones – Entidades asociadas

### a) *Composición*

El detalle del saldo de este epígrafe atendiendo a la sociedad que lo origina, es el siguiente:

	Miles de euros	
	31-12-10	31-12-09
Banco Totta de Angola, SARI	95.183	-
Resto de sociedades	177.732	164.473
	<b>272.915</b>	<b>164.473</b>

### b) *Movimiento*

El movimiento que se ha producido en el saldo de este epígrafe se muestra a continuación:



011540452

CLASE 8.<sup>a</sup>

	Miles de euros
Saldo al inicio del ejercicio	164.473
Compras y ampliaciones de capital	10.878
Ventas y reducciones de capital	(40.968)
Entidades valoradas por el método de la participación	16.921
Dividendos pagados	(16.037)
Cambio método de consolidación	100.832
Diferencia de cambio y otros movimientos	36.816
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>272.915</b>

**c) Correcciones de valor por deterioro**

Durante 2010 y 2009 no se han puesto en evidencia deterioros significativos en las participaciones en entidades asociadas.

**8. Activo material**

**a) Movimiento en el periodo**

Durante 2010 y 2009 se realizaron adquisiciones de elementos de activo material por 3.634.889 y 1.879.655 miles de euros, respectivamente. Asimismo, durante 2010 y 2009 se realizaron enajenaciones de elementos de activo material por un valor neto contable de 499.008 y 1.138.555 miles de euros, respectivamente, generando unas ganancias netas por venta de 197.057 y 37.279 miles de euros, respectivamente, registradas en el epígrafe Ganancias en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta.

**b) Pérdidas por deterioro**

Durante 2010 se produjeron pérdidas por deterioro de elementos de activo material por 106.652 miles de euros (116.093 miles de euros en 2009).

**c) Compromisos de compra de elementos de inmovilizado material**

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, el Grupo no mantenía compromisos significativos de compra de elementos de inmovilizado material.

**9. Activo intangible**

**a) Fondo de comercio**

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



011540453

CLASE 8.<sup>a</sup>

	Miles de euros	
	31-12-10	31-12-09
Santander Brasil	8.755.275	7.706.449
Santander UK PLC (antes Grupo Abbey) (1)	8.250.213	7.996.138
Banco Santander Totta, S.A. (Portugal)	1.640.746	1.640.746
Santander Holding USA (antes Sovereign Bancorp)	1.536.750	1.425.382
Santander Consumer Holding GmbH (antes CC-Holding)	1.017.618	877.626
Banco Santander Chile	798.279	683.063
Santander Consumer USA Inc. (antes Grupo Drive)	523.399	493.237
Grupo Financiero Santander Serfin (Méjico)	483.821	423.102
Santander Cards UK Limited	382.855	365.137
Banco Español de Crédito, S.A.	369.155	369.155
Santander Consumer Bank A.S. (Noruega)	136.749	129.351
Santander Consumer Bank S.p.a. (antes Finconsumo)	105.921	105.921
Santander Consumer Portugal S.A. (antes Interbanco)	59.295	122.295
Otras sociedades	562.269	527.454
<b>Total fondos de comercio</b>	<b>24.622.345</b>	<b>22.865.056</b>

(1) Incluye Alliance & Leicester y Bradford and Bingley.

El movimiento experimentado por los fondos de comercio entre 31 de diciembre de 2010 y 2009, corresponde prácticamente en su totalidad a diferencias de cambio las cuales, de acuerdo con la normativa vigente, se han registrado con abono al epígrafe Ajustes por valoración – Diferencias de cambio del patrimonio neto. La variación del saldo de este epígrafe se muestra en el Estado de ingresos y gastos reconocidos consolidados.

El Grupo, al menos anualmente (y siempre que existan indicios de deterioro), realiza un análisis de la potencial pérdida de valor de los fondos de comercio que tiene registrados respecto a su valor recuperable. Para ello analiza: (i) diversas variables macro-económicas que pueden afectar a su inversión (entre otras, datos de población, situación política, situación económica -incluida el grado de bancarización-); (ii) diversas variables micro-económicas 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.

Durante 2010, y de acuerdo con todo lo anterior, se registraron deterioros por importe de 63 millones de euros.

#### b) Otro activo intangible

El desglose del saldo de este epígrafe es el siguiente:



011540454

CLASE 8.<sup>a</sup>

	Vida Útil Estimada	Miles de Euros	
		31-12-10	31-12-09
<b>Con vida útil indefinida:</b>			
Marca	-	44.156	40.874
<b>Con vida útil definida:</b>			
Tarjetas de crédito (Santander UK)	5 años	-	27.024
Desarrollos informáticos	3 años	4.237.204	2.941.871
Otros activos	-	1.906.886	1.696.817
Amortización acumulada		(2.740.004)	(1.920.500)
Correcciones de valor por deterioro		(6.208)	(7.728)
		<b>3.442.034</b>	<b>2.778.358</b>

El movimiento durante 2010 y 2009 ha sido el siguiente:

	Millones de Euros	
	2010	2009
Saldo al inicio del periodo	2.778	1.787
Adiciones / retiros (netos)	1.472	1.345
Cambio de perímetro	1	144
Diferencias de cambio y otros movimientos (neto)	281	357
Pérdidas por deterioro	(6)	(29)
Amortización	(1.084)	(826)
<b>Saldo al cierre del periodo</b>	<b>3.442</b>	<b>2.778</b>

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009 el Grupo ha procedido a revisar las vidas útiles de sus activos intangibles ajustando el valor de los mismos en función de la percepción actual de beneficios económicos que espera obtener de dichos elementos. Como consecuencia de dicha revisión, durante 2010 el Grupo ha registrado en el epígrafe Pérdidas por deterioro del resto de activos 6 millones de euros.

## 10. Pasivos financieros

### a) Composición y desglose

A continuación se indica el desglose de los pasivos financieros del Grupo, distintos de los Derivados de cobertura, al 31 de diciembre de 2010 y 31 de diciembre de 2009, presentados por naturaleza y categorías a efectos de valoración.



011540455

CLASE 8.<sup>a</sup>

	Miles de euros					
	31-12-10			31-12-09		
	Cartera de negociación	Otros pasivos financieros a VR con cambios en PYG	Pasivos financieros a coste amortizado	Cartera de negociación	Otros pasivos financieros a VR con cambios en PYG	Pasivos financieros a coste amortizado
Depósitos de bancos centrales	12.605.204	336.985	8.644.043	2.985.488	10.103.147	22.345.110
Depósitos de entidades de crédito	28.370.397	19.263.029	70.892.525	43.131.718	12.744.848	50.781.276
Depósitos de la clientela	7.848.954	27.142.003	581.384.862	4.658.372	14.636.466	487.681.399
Débitos representados por valores negociables	365.266	4.277.732	188.229.225	586.022	4.886.840	206.490.311
Derivados de negociación	75.279.098	-	-	58.712.624	-	-
Pasivos subordinados	-	-	30.474.637	-	-	36.804.601
Posiciones cortas de valores	12.302.918	-	-	5.139.730	-	-
Otros pasivos financieros	-	-	19.343.393	302.520	-	19.300.048
	<b>136.771.837</b>	<b>51.019.749</b>	<b>898.968.685</b>	<b>115.516.474</b>	<b>42.371.301</b>	<b>823.402.745</b>

#### *Derivados de negociación*

Véase comentarios en Nota 5.a.

#### *Emissiones convertibles*

Salvo las descritas en la Nota 34.a de las cuentas anuales consolidadas al 31 de diciembre de 2009 no existen emisiones convertibles en acciones del Banco, ni que otorguen privilegios o derechos que puedan, por alguna contingencia, hacerlas convertibles en acciones.

Al 31 de diciembre de 2010, Santander UK plc tiene una emisión subordinada, por importe de 200 millones de libras esterlinas, que puede ser convertible a opción de Santander UK plc, en acciones preferentes del propio Santander UK plc, al precio de una libra por acción. Adicionalmente durante 2010 el Grupo ha realizado una emisión de bonos obligatoriamente canjeables en acciones de Banco Santander Brasil (véase Nota 12.b).

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

A continuación se muestra un detalle, al 31 de diciembre de 2010 y 2009, del saldo vivo de los valores representativos de deuda que a dichas fechas habían sido emitidos por el Banco o cualquier otra entidad del Grupo. Asimismo se muestra un detalle del movimiento experimentado por dicho saldo durante 2010 y 2009:





011540456

CLASE 8.ª

	Miles de euros				
	Saldo vivo inicial 01-01-10	Emisiones	Recompras o reembolsos	Ajustes por tipo de cambio y otros	Saldo vivo final 31-12-10
Valores representativos de deuda emitidos en un estado miembro de la Unión Europea, que han requerido del registro de un folleto informativo	186.594.460	105.427.120	(129.144.905)	113.469	162.990.144
Valores representativos de deuda emitidos en un estado miembro de la Unión Europea que no han requerido del registro de un folleto informativo	1.571.767	1.297.880	(1.280.106)	(3.418)	1.586.123
Otros valores representativos de deuda emitidos fuera de un estado miembro de la Unión Europea	60.601.547	105.126.031	(109.458.470)	2.501.484	58.770.592
	<b>248.767.774</b>	<b>211.851.031</b>	<b>(239.883.481)</b>	<b>2.611.535</b>	<b>223.346.859</b>

	Miles de euros				
	Saldo vivo inicial 01-01-09	Emisiones	Recompras o reembolsos	Ajustes por tipo de cambio y otros	Saldo vivo final 31-12-09
Valores representativos de deuda emitidos en un estado miembro de la Unión Europea, que han requerido del registro de un folleto informativo	217.611.836	96.917.531	(128.150.256)	215.349	186.594.460
Valores representativos de deuda emitidos en un estado miembro de la Unión Europea que no han requerido del registro de un folleto informativo	2.202.753	957.123	(1.765.058)	176.949	1.571.767
Otros valores representativos de deuda emitidos fuera de un estado miembro de la Unión Europea	55.461.951	98.771.344	(108.417.390)	14.785.642	60.601.547
	<b>275.276.540</b>	<b>196.645.998</b>	<b>(238.332.704)</b>	<b>15.177.940</b>	<b>248.767.774</b>

#### Recompra de emisiones

El 11 de enero de 2010, Banco Santander, S.A. invitó a los titulares de bonos subordinados correspondientes a 13 series diferentes emitidas por diversas entidades del Grupo Santander con un nominal vivo conjunto de aproximadamente 3.300 millones de euros, a presentar ofertas de venta de la totalidad o parte de sus valores para su compra por Banco Santander en efectivo. El nivel de aceptación de la invitación fue de aproximadamente el 60% y el importe nominal total de los valores aceptados para la compra ascendió aproximadamente a 2.000 millones de euros.

Asimismo, con fecha 17 de febrero de 2010, Banco Santander, S.A. invitó a los titulares de bonos subordinados perpetuos emitidos por Santander Perpetual, S.A.U. con un nominal vivo conjunto de aproximadamente 1.500 millones de dólares (de los que Santander tiene aproximadamente 350 millones de dólares), a presentar ofertas de venta de la totalidad o parte de sus valores para su compra por Banco Santander en efectivo. El importe nominal aceptado fue de 1.093 millones de dólares, el 95% del total al que se dirigía la oferta.

#### c) Otras emisiones garantizadas por el Grupo

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, no existían valores representativos de deuda emitidos por entidades asociadas o por terceros (ajenos al Grupo) y que están garantizadas por el Banco o cualquier otra entidad del Grupo.



CLASE 8.<sup>a</sup>



011540457

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

Las principales características de las emisiones, recompras o reembolso más significativos, efectuados por el Grupo durante 2010, o garantizadas por el Banco o entidades del Grupo, son las siguientes:



011540458

CLASE 8.<sup>a</sup>

Datos de la Emisión Emisora				Datos de las Operaciones realizadas durante 2010									
Nombre	Relación con el Emisor	País de adscripción	Calificación Emisión	Operación	Código ISIN	Tipo de Valor	Fecha de la Operación	Importe de la Emisión Reconstruido (Millones de Euros)	Saldo vivo (Millones de Euros)	Tipo de Interés	Mercado donde Cotiza	Tipo de Garantía Otorgada	Reservas Adicionales a la Garantía que Asumirá el Grupo
ABBIEY NATIONAL TREASURY SERVICES PLC	Dependiente	Reino Unido	AA-	Emisión	US00279VTC72	Deuda senior	20/01/2010	1.373	1.373	0,0%	Londres	-	N/A
ABBIEY NATIONAL TREASURY SERVICES PLC	Dependiente	Reino Unido	AA-	Emisión	XS0496068672	hipotecaria	18/03/2010	1.080	1.080	2,80%	Londres	-	N/A
ABBIEY NATIONAL TREASURY SERVICES PLC	Dependiente	Reino Unido	AA-	Emisión	XS0220999692	hipotecaria	26/04/2010	250	250	3,30%	Londres	-	N/A
ABBIEY NATIONAL TREASURY SERVICES PLC	Dependiente	Reino Unido	AA-	Emisión	XS0496068672	hipotecaria	01/06/2010	300	300	2,40%	Londres	-	N/A
ABBIEY NATIONAL TREASURY SERVICES PLC	Dependiente	Reino Unido	AA-	Emisión	XS0510785194	hipotecaria	04/06/2010	750	750	3,10%	Londres	-	N/A
ABBIEY NATIONAL TREASURY SERVICES PLC	Dependiente	Reino Unido	Aaa / AAA / AAA	Emisión	XS0517751163	hipotecaria	26/08/2010	581	581	GBP LIBOR 3M + 1,50%	Londres	-	N/A
ABBIEY NATIONAL TREASURY SERVICES PLC	Dependiente	Reino Unido	Aaa / AAA / AAA	Emisión	XS0537754017	hipotecaria	26/08/2010	581	581	GBP LIBOR 3M + 1,50%	Londres	-	N/A
ABBIEY NATIONAL TREASURY SERVICES PLC	Dependiente	Reino Unido	Aaa / AAA / AAA	Emisión	XS0517754017	hipotecaria	26/08/2010	583	583	GBP LIBOR 3M + 1,50%	Londres	-	N/A
ABBIEY NATIONAL TREASURY SERVICES PLC	Dependiente	Reino Unido	Aa1 / AA	Emisión	XS0541358085	Deuda senior	14/09/2010	463	463	4,10%	Londres	-	N/A
ABBIEY NATIONAL TREASURY SERVICES PLC	Dependiente	Reino Unido	Aaa / AAA / AAA	Emisión	XS0546095710	hipotecaria	05/10/2010	1.250	1.250	1,60%	Londres	-	N/A
ABBIEY NATIONAL TREASURY SERVICES PLC	Dependiente	Reino Unido	Aaa / AAA / AAA	Emisión	XS0496068672	hipotecaria	12/10/2010	300	300	2,40%	Londres	-	N/A
ABBIEY NATIONAL TREASURY SERVICES PLC	Dependiente	Reino Unido	Aa1 / AA / AA	Emisión	XS0549078364	Deuda senior	20/10/2010	1.080	1.080	3,40%	Londres	-	N/A
ABBIEY NATIONAL TREASURY SERVICES PLC	Dependiente	Reino Unido	Aaa / AAA / AAA	Emisión	XS0546169325	hipotecaria	07/12/2010	205	205	4,20%	N/A	-	N/A
BANCO ESPAÑOL DE CREDITO S.A	Dependiente	España	Aaa / - / AAA	Emisión	ES0411420004	hipotecaria	07/04/2010	200	200	3,50%	España	-	N/A
BANCO ESPAÑOL DE CREDITO S.A	Dependiente	España	Aaa / - / AAA	Emisión	ES0411420173	hipotecaria	07/09/2010	600	600	3,00%	España	-	N/A
BANCO ESPAÑOL DE CREDITO S.A	Dependiente	España	Aaa / - / -	Emisión	ES0411420183	Terminal	14/10/2010	250	250	2,31%	España	-	N/A
BANCO ESPAÑOL DE CREDITO S.A	Dependiente	España	Aaa / - / -	Emisión	ES0411420191	Terminal	19/10/2010	250	250	2,30%	España	-	N/A
BANCO SANTANDER - CHILE	Dependiente	Chile	Aa1 / A+	Emisión	US0096XVAG43	Deuda senior	20/04/2010	373	373	USD LIBOR 3M + 1,20%	Estados Unidos	-	N/A
BANCO SANTANDER - CHILE	Dependiente	Chile	Aa1 / A+ / AA-	Emisión	US0096XVAG26	Deuda senior	22/09/2010	366	366	3,75%	Estados Unidos	-	N/A
BANCO SANTANDER - CHILE	Dependiente	Chile	Aa1 / A+ / AA-	Emisión	US0096XVAG43	Deuda senior	22/09/2010	374	374	6,50%	Estados Unidos	-	N/A
BANCO SANTANDER BRASILEIRA S.A	Dependiente	Brasil	Baa2 / BBB- / BBB	Emisión	US0096UABH08	Deuda senior	06/04/2010	371	371	4,60%	Luxemburgo	-	N/A
BANCO SANTANDER BRASILEIRA S.A	Dependiente	Brasil	Baa2 / BBB-	Emisión	US0096UABH08	Deuda senior	01/11/2010	262	262	4,60%	Luxemburgo	-	N/A
BANCO SANTANDER TOTTA S.A	Dependiente	México	AAA (mex)	Emisión	MX0485030020	Deuda senior	22/04/2010	306	306	TIEE 3R + 0,12%	México	-	N/A
BANCO SANTANDER S.A	Mant./	Portugal	Aaa / AAA / AAA	Emisión	PT0090E00037	hipotecaria	15/04/2010	1.000	1.000	MS+0,00%	Litua	-	N/A
BANCO SANTANDER S.A	Mant./	España	Aaa / AAA	Emisión	ES0411980202	hipotecaria	29/01/2010	1.000	1.000	3,10%	Luxemburgo	-	N/A
BANCO SANTANDER S.A	Mant./	España	Aaa / AAA	Emisión	ES0411980210	hipotecaria	06/03/2010	1.000	1.000	3,60%	Luxemburgo	-	N/A
BANESTO FINANCIAL PRODEX CT'S PLC	Dependiente	Irlanda	Aa2 / AA+ / AA	Emisión	XS0535846038	Deuda senior	29/10/2010	2.013	2.013	0,75%	Luxemburgo	-	N/A
BANESTO FINANCIAL PRODEX CT'S PLC	Dependiente	Irlanda	Aa1 / AA / AA	Emisión	XS0478022396	Deuda senior	1/01/2010	1.000	1.000	EU(3M) + 0,50%	Dublin	-	N/A
BANESTO FINANCIAL PRODEX CT'S PLC	Dependiente	Irlanda	Aa1 / AA / AA	Emisión	XS0532945325	Deuda senior	16/07/2010	460	460	EU(3M) + 0,75%	Dublin	-	N/A
FOSSE MASTER ISSUER PLC	Dependiente	Reino Unido	Aaa / AAA / AAA	Emisión	XS0542174478	Deuda senior	17/09/2010	500	500	1,00%	Dublin	-	N/A
FOSSE MASTER ISSUER PLC	Dependiente	Reino Unido	Aaa / AAA / AAA	Emisión	XS0491854631	Truizaciones	12/07/2010	610	610	GBP LIBOR mid-swaps	Londres	-	N/A
FOSSE MASTER ISSUER PLC	Dependiente	Reino Unido	Aaa / AAA / AAA	Emisión	XS0491854638	Truizaciones	12/01/2010	774	774	EU(3M) + 1,40%	Londres	-	N/A
FOSSE MASTER ISSUER PLC	Dependiente	Reino Unido	Aaa / AAA / AAA	Emisión	XS0491854298	Truizaciones	12/01/2010	238	238	GBP LIBOR 3M + 1,20%	Londres	-	N/A
FOSSE MASTER ISSUER PLC	Dependiente	Reino Unido	Aaa / AAA / AAA	Emisión	XS0511929900	Truizaciones	03/02/2010	344	344	GBP LIBOR 3M + 1,00%	Londres	-	N/A



CLASE 8.<sup>a</sup>



011540459

Datos de las Operaciones realizadas durante 2010

Nombre	Relación con el Banco	País de domicilio	Calificación Crediticia Emisor o Emisión	Operación	Código ISIN	Tipo de Valor	Fecha de Emisión	Importe de la Emisión (Millones de Euros)	Saldo a 31 de Diciembre (Millones de Euros)	Tipo de Interés	Mercado donde Cotiza	Tipo de Garantía Otorgada	Reserva Adicional a la Garantía que Asumirá el Grupo
FOSSIE MASTER ISSUER PLC	Dependiente	Reino Unido	Aaa / Aaa / Aaa	Emisión	XS051192797	Titulización	01/06/2010	499	499	EURM+1,40%	Londres	-	N/A
FOSSIE MASTER ISSUER PLC	Dependiente	Reino Unido	Aaa / Aaa / Aaa	Emisión	XS0511927614	Titulización	01/06/2010	493	493	USD LIBOR 3M+1,4%	Londres	-	N/A
FOSSIE MASTER ISSUER PLC	Dependiente	Reino Unido	Aaa / Aaa / Aaa	Emisión	XS05119264071	Titulización	27/07/2010	1.162	1.162	GBP LIBOR 3M+1,08%	Londres	-	N/A
FOSSIE MASTER ISSUER PLC	Dependiente	Reino Unido	Aaa / Aaa / Aaa	Emisión	XS05119263859	Titulización	27/07/2010	1.452	1.452	GBP LIBOR 3M+1,03%	Londres	-	N/A
FOSSIE MASTER ISSUER PLC	Dependiente	Reino Unido	Aaa / Aaa / Aaa	Emisión	XS0511926420	Titulización	27/07/2010	1.452	1.452	GBP LIBOR 3M+1,52%	Londres	-	N/A
FOSSIE MASTER ISSUER PLC	Dependiente	Reino Unido	Aaa / Aaa / Aaa	Emisión	XS051192336	Titulización	09/09/2010	699	699	EURM+1,40%	Londres	-	N/A
FOSSIE MASTER ISSUER PLC	Dependiente	Reino Unido	Aaa / Aaa / Aaa	Emisión	XS0511924252	Titulización	09/09/2010	784	784	GBP LIBOR 3M+1,40%	Londres	-	N/A
HOLMES MASTER ISSUER PLC	Dependiente	Reino Unido	P-1 / A1+ / F1+	Emisión	XS051192444	Titulización	12/11/2010	418	418	USD LIBOR 3M+0,1%	Londres	-	N/A
HOLMES MASTER ISSUER PLC	Dependiente	Reino Unido	Aaa / Aaa / Aaa	Emisión	XS0511924628	Titulización	12/11/2010	749	749	USD LIBOR 3M+1,40%	Londres	-	N/A
HOLMES MASTER ISSUER PLC	Dependiente	Reino Unido	Aaa / Aaa / Aaa	Emisión	XS0511924891	Titulización	12/11/2010	499	499	EURM+1,40%	Londres	-	N/A
HOLMES MASTER ISSUER PLC	Dependiente	Reino Unido	Aaa / Aaa / Aaa	Emisión	XS0511925195	Titulización	12/11/2010	670	670	EURM+1,50%	Londres	-	N/A
HOLMES MASTER ISSUER PLC	Dependiente	Reino Unido	Aaa / Aaa / Aaa	Emisión	XS0511925151	Titulización	12/11/2010	372	372	4,01%	Londres	-	N/A
SANTANDER CONSUMER USA INC. ANTIENGESELLSCHAFT	Dependiente	Irlanda	BBB / Aaa	Emisión	N/A	Titulización	18/11/2010	948	948	EURM	N/A	-	N/A
SANTANDER CONSUMER USA INC.	Dependiente	Estados Unidos	A / A-	Emisión	N/A	Titulización	27/08/2010	1.767	1.767	2,23%	Estados Unidos	-	N/A
SANTANDER CONSUMER USA INC. (b)	Dependiente	Estados Unidos	Aaa	Emisión	W0282FAC1	Titulización	24/06/2010	307	307	1,37%	Estados Unidos	-	N/A
SANTANDER CONSUMER USA INC. (b)	Dependiente	Estados Unidos	Aaa	Emisión	W0282DAB1	Titulización	05/07/2010	200	200	1,44%	Estados Unidos	-	N/A
SANTANDER CONSUMER USA INC. (b)	Dependiente	Estados Unidos	Aaa	Emisión	W0282DAB2	Titulización	05/07/2010	214	214	1,46%	Estados Unidos	-	N/A
SANTANDER CONSUMER USA INC. (b)	Dependiente	Estados Unidos	Aaa	Emisión	W0282GAB1	Titulización	25/08/2010	282	282	0,98%	Estados Unidos	-	N/A
SANTANDER CONSUMER USA INC. (b)	Dependiente	Estados Unidos	A-1+	Emisión	W0282HAA1	Titulización	24/11/2010	220	220	0,36%	Estados Unidos	-	N/A
SANTANDER CONSUMER USA INC. (b)	Dependiente	Estados Unidos	Aaa	Emisión	W0282HAA1	Titulización	14/12/2010	216	216	1,01%	Estados Unidos	-	N/A
SANTANDER CONSUMER USA INC. (b)	Dependiente	España	Aa2 / Aa / Aa	Emisión	XS05119251441	Deuda senior	18/01/2010	2.080	2.080	EURM+0,43%	Luxemburgo	Aval Banco Santander S.A.	N/A
SANTANDER INTERNATIONAL DEBT	Dependiente	España	Aa2 / Aa / Aa	Emisión	XS0511925264	Deuda senior	10/03/2010	1.080	1.080	1,50%	Luxemburgo	Aval Banco Santander S.A.	N/A
SANTANDER INTERNATIONAL DEBT	Dependiente	España	Aa2 / Aa / Aa	Emisión	XS0511925221	Deuda senior	26/04/2010	1.080	1.080	EURM+0,53%	Luxemburgo	Aval Banco Santander S.A.	N/A
SANTANDER INTERNATIONAL DEBT	Dependiente	España	Aa2 / Aa / Aa	Emisión	XS0511925266	Deuda senior	30/06/2010	612	612	EURM+0,50%	Luxemburgo	Aval Banco Santander S.A.	N/A
SANTANDER INTERNATIONAL DEBT	Dependiente	España	Aa2 / Aa / Aa	Emisión	XS0511925201	Deuda senior	06/07/2010	250	250	EURM+0,44%	Luxemburgo	Aval Banco Santander S.A.	N/A
SANTANDER INTERNATIONAL DEBT	Dependiente	España	Aa2 / Aa / Aa	Emisión	XS0511925199	Deuda senior	19/07/2010	299	299	EURM+0,30%	Luxemburgo	Aval Banco Santander S.A.	N/A
SANTANDER INTERNATIONAL DEBT	Dependiente	España	Aa2 / Aa / Aa	Emisión	XS0511925190	Deuda senior	12/08/2010	321	321	EURM+0,60%	Luxemburgo	Aval Banco Santander S.A.	N/A
SANTANDER INTERNATIONAL DEBT	Dependiente	España	Aa2 / Aa / Aa	Emisión	XS0511925191	Deuda senior	12/08/2010	1.400	1.400	1,50%	Luxemburgo	Aval Banco Santander S.A.	N/A
SANTANDER INTERNATIONAL DEBT	Dependiente	España	Aa2 / Aa / Aa	Emisión	XS0511924021	Deuda senior	20/09/2010	1.080	1.080	2,88%	Luxemburgo	Aval Banco Santander S.A.	N/A
SANTANDER INTERNATIONAL DEBT	Dependiente	España	Aa2 / Aa / Aa	Emisión	XS05119246780	Deuda senior	04/10/2010	1.080	1.080	4,11%	Luxemburgo	Aval Banco Santander S.A.	N/A
SANTANDER INTERNATIONAL DEBT	Dependiente	España	Aa2 / Aa / Aa	Emisión	XS0511924778	Deuda senior	27/10/2010	490	490	EURM+1,45%	Luxemburgo	Aval Banco Santander S.A.	N/A
SANTANDER INTERNATIONAL DEBT	Dependiente	España	Aa2 / Aa / Aa	Emisión	US00215AP4	Deuda senior	19/01/2010	348	348	2,30%	Estados Unidos	Aval Banco Santander S.A.	N/A
SANTANDER INTERNATIONAL DEBT	Dependiente	España	Aa2 / Aa / Aa	Emisión	US00215A01W	Deuda senior	19/01/2010	696	696	1,72%	Estados Unidos	Aval Banco Santander S.A.	N/A
SANTANDER US DEBT S.A.U.	Dependiente	España	Aa2 / Aa / Aa	Emisión	US00215AB11	Deuda senior	30/01/2010	1.110	1.110	USM+0,80%	Estados Unidos	Aval Banco Santander S.A.	N/A



CLASE 8.ª



011540460

Datos de las Operaciones realizadas durante 2010

Nombre	Relación con el Banco	País de domicilio	Calificación Crediticia Emisor o Emisión	Operación	Código ISIN	Tipo de Valor	Fecha de la Operación	Importe de la Emisión Reconstruido (Millones de Euros)	Saldo vivo (Millones de Euros)	Tipo de Interés	Mercado donde Cotiza	Tipo de Garantía Otorgada	Reserv. Adicionales a Instrumento que Constituya el Grupo
SANTANDER US DEBT S A U	Dependiente	España	Aa2 / AA / AA	Emisión	US613415AS91	Deuda senior	07/10/2010	481	481	2,99%	Estados Unidos	Aval Banco Santander S A	N A
SANTANDER US DEBT S A U SC GERMAN'S AUTO 2010 (S) L G (Aufungbesicherung)	Dependiente	España	Aa2 / AA / AA	Emisión	US613415AT76	Deuda senior	07/10/2010	271	271	1,78%	Estados Unidos	Aval Banco Santander S A	N A
ABBIEY NATIONAL TREASURY SERVICES PLC	Dependiente	Alemania	Aa2 / AAA / AAA	Emisión	XS0332781044	Trialización	29/07/2010	491	491	EUIM + 0,05%	Luxemburgo	-	N A
ABBIEY NATIONAL TREASURY SERVICES PLC	Dependiente	Reino Unido	AA-	CANCELACION	XS0332781044	Deuda senior	29/08/2010	194	-	GBP LIBOR 3M + 0,02%	Londres	-	N A
ABBIEY NATIONAL TREASURY SERVICES PLC	Dependiente	Reino Unido	Aa1	CANCELACION	XS0332781044	Deuda senior	29/07/2010	207	-	1,00%	N A	-	N A
ABBIEY NATIONAL TREASURY SERVICES PLC	Dependiente	Reino Unido	Aa1	CANCELACION	XS0332781044	Deuda senior	26/08/2010	840	-	1,96%	Londres	-	N A
ALLIANCE & LEICESTER PLC	Dependiente	Reino Unido	AA-	CANCELACION	XS0329797736	Deuda senior	12/01/2010	147	-	0,11%	Londres	-	N A
ALLIANCE & LEICESTER PLC	Dependiente	Reino Unido	Aa1	CANCELACION	XS0329797736	Deuda senior	21/09/2010	1.080	-	EUIM + 0,08%	Londres	-	N A
ALLIANCE & LEICESTER PLC	Dependiente	Reino Unido	Aa1 / AA	CANCELACION	XS0329797736	Deuda senior	27/09/2010	523	-	6,21%	Londres	-	N A
ALLIANCE & LEICESTER PLC	Dependiente	Reino Unido	Aa2 / A- / BBB-	CANCELACION	XS0329797736	Deuda senior	04/10/2010	300	-	5,00%	Londres	-	N A
ALLIANCE & LEICESTER PLC	Dependiente	Reino Unido	Aa1 / AA	CANCELACION	XS0329797736	Deuda senior	22/11/2010	249	-	BBSWM + 0,10%	Londres	-	N A
BANCO ESPAÑOL DE CREDITO S A	Dependiente	España	Aa2 / - / AAA	CANCELACION	ES0413400114	Deuda subordinada hipotecaria	12/05/2010	1.490	-	4,00%	España	-	N A
BANCO SANTANDER BRASIL S A (antes BANCO DO ESTADO SAG PALLO)	Dependiente	Brasil	Baa2 / BBB	CANCELACION	US049495AA97	Deuda subordinada	20/09/2010	366	-	8,70%	Luxemburgo	-	N A
BANCO SANTANDER TOTTA S A	Dependiente	Portugal	A1 / A / AA	CANCELACION	PTBSPON000111	Deuda senior	02/06/2010	200	-	EUIM - Step-up margin	Luxemburgo	-	N A
BANCO SANTANDER TOTTA S A	Dependiente	Portugal	Aa / A-	CANCELACION	XS0327698116	Deuda senior	07/12/2010	400	-	EUIM + 0,15%	Luxemburgo	-	N A
BANCO SANTANDER TOTTA S A	Dependiente	Portugal	Aa / A-	CANCELACION	XS0327698116	Deuda subordinada	09/12/2010	244	-	EUIM + 0,20% hasta 12/01/2011	Luxemburgo	-	N A
BANCO SANTANDER S A	Mutuo	España	Aa2 / AA / AA	CANCELACION	ES0413400114	Deuda senior	10/09/2010	2.080	-	4,00%	Luxemburgo	-	N A
BANESTO BANCO EMISIONES S A	Dependiente	España	Aa1 / AA / AA	CANCELACION	ES011340028	Deuda senior	22/02/2010	1.080	-	EUIM + 0,10%	España	-	N A
BANESTO FINANCIAL PRODCCTS PLC	Dependiente	Irlanda	Aa1 / AA / AA	CANCELACION	XS0121409160	Deuda senior	02/07/2010	225	-	EUIM + 0,40%	Dublin	-	N A
HOLMES FINANCING (n) PLC	Dependiente	Reino Unido	Aa1 / AAA / AAA	CANCELACION	US0114770645	Trialización	15/06/2010	281	-	6,62%	Londres	-	N A
HOLMES FINANCING (n) PLC	Dependiente	Reino Unido	Aa1 / AAA / AAA	CANCELACION	US0114770645	Trialización	15/10/2010	419	-	USD LIBOR 3M + 0,08%	Londres	-	N A
HOLMES FINANCING (n) PLC	Dependiente	Reino Unido	Aa1 / AAA / AAA	CANCELACION	US0114770645	Trialización	15/10/2010	408	-	GBP LIBOR 3M + 0,08%	Londres	-	N A
HOLMES FINANCING (n) PLC	Dependiente	Reino Unido	Aa1 / AAA / AAA	CANCELACION	US0114770645	Trialización	15/04/2010	402	-	EUIM + 0,10%	N A	-	N A
HOLMES FINANCING (n) PLC	Dependiente	Reino Unido	Aa1 / AAA / AAA	CANCELACION	US0114770645	Trialización	15/04/2010	440	-	GBP LIBOR 3M + 0,08%	N A	-	N A
HOLMES FINANCING (n) PLC	Dependiente	Reino Unido	Aa1 / AAA / AAA	CANCELACION	US0114770645	Trialización	15/07/2010	095	-	GBP LIBOR 3M + 0,08%	N A	-	N A
HOLMES MASTER ISSUER PLC	Dependiente	Reino Unido	Aa1 / AAA / AAA	CANCELACION	USA10415ALX	Trialización	15/04/2010	197	-	USD LIBOR 3M + 0,05%	Londres	-	N A
HOLMES MASTER ISSUER PLC	Dependiente	Reino Unido	Aa1 / AAA / AAA	CANCELACION	CAN10415ALX17	Trialización	15/04/2010	1.498	-	CMOR 3M + 0,08%	Londres	-	N A
HOLMES MASTER ISSUER PLC	Dependiente	Reino Unido	Aa1 / AAA / AAA	CANCELACION	USA10415ALX	Trialización	15/04/2010	1.043	-	USD LIBOR 3M + 0,08%	Londres	-	N A
HOLMES MASTER ISSUER PLC	Dependiente	Reino Unido	Aa1 / AAA / AAA	CANCELACION	XS0327698116	Trialización	15/10/2010	1.405	-	EUIM + 0,10%	Londres	-	N A
HOLMES MASTER ISSUER PLC	Dependiente	Reino Unido	Aa1 / AAA / AAA	CANCELACION	US0114770645	Trialización	15/10/2010	1.084	-	USD LIBOR 3M + 0,08%	Londres	-	N A
SANTANDER CENTRAL HISPANO ISSUANCES Ltd	Dependiente	Jalisco	Aa1 / AA / AA-	CANCELACION	US0108767285	Deuda subordinada	07/07/2010	415	-	6,38%	España	Aval Banco Santander S A	N A
SANTANDER CENTRAL HISPANO ISSUANCES Ltd	Dependiente	Cauca	Aa1 / AA / AA-	CANCELACION	US0108767285	Deuda subordinada	14/09/2010	713	-	7,61%	España	Aval Banco Santander S A	N A
SANTANDER CENTRAL HISPANO ISSUANCES Ltd	Dependiente	Cauca	Aa1 / AA / AA-	CANCELACION	US0120709661	Deuda subordinada	29/11/2010	213	-	ZERO COUPON	Laputa	Aval Banco Santander S A	N A
SANTANDER FINANCI CAPITAL S A U	Dependiente	España	Baa2 / A / A-	CANCELACION	ES0125176640	Preferentes	12/07/2010	1.080	-	1% - EUIM + 0,10%	Luxemburgo	Aval Banco Santander S A	N A



CLASE 8.ª

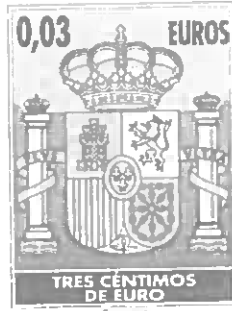


011540461

Datos de la Unidad Emisora		Datos de las Operaciones realizadas durante 2010											
Nombre	Relacion con el Banco	País de emisión	Calificación (Institución Emisora o Emisión)	Operación	Código ISIN	Tipo de Valor	Fecha de la Operación	Importe de la Emisión, Reconquista o Rescambio (Millones de Euros)	Saldo vivo (Millones de Euros) (a1)	Tipo de Interés	Mercado de Referencia	Tipo de Garantía (Incluido)	Riesgos Adicionales a la Garantía que Aumenta el Grado
SANTANDER HOLDING USA INC (antes SOV BANCORP) (b)	Dependiente	Estados Unidos	Baa1/AA-	Cancelación	XS01907AU12	Deuda senior	01/09/2010	220	-	4.00%	N/A	-	N/A
SANTANDER HOLDINGS USA INC (b)	Dependiente	Estados Unidos	Baa1/AA-	Cancelación	XS01907AX16	Deuda senior	23/03/2010	208	-	US3M+0.33%	N/A	-	N/A
SANTANDER INTERNATIONAL DEBT S.A.	Dependiente	España	Aa2/AA	Cancelación	XS0210150599	Deuda senior	23/03/2010	1.000	-	EU3M+0.08%	Luxemburgo	Aval Banco Santander S.A.	N/A
SANTANDER INTERNATIONAL DEBT S.A.	Dependiente	España	Aa2/AA	Cancelación	XS0210159101	Deuda senior	26/01/2010	311	-	CA3M+0.08%	Luxemburgo	Aval Banco Santander S.A.	N/A
SANTANDER INTERNATIONAL DEBT S.A.	Dependiente	España	Aa2/AA	Cancelación	XS0214162776	Deuda senior	17/02/2010	800	-	3.38%	Luxemburgo	Aval Banco Santander S.A.	N/A
SANTANDER INTERNATIONAL DEBT S.A.	Dependiente	España	Aa2/AA	Cancelación	XS0216706442	Deuda senior	19/02/2010	1.240	-	EU3M+0.08%	Luxemburgo	Aval Banco Santander S.A.	N/A
SANTANDER INTERNATIONAL DEBT S.A.	Dependiente	España	Aa2/AA	Cancelación	XS019776944	Deuda senior	28/04/2010	1.900	-	EU3M+0.07%	Luxemburgo	Aval Banco Santander S.A.	N/A
SANTANDER INTERNATIONAL DEBT S.A.	Dependiente	España	Aa2/AA	Cancelación	XS0196116673	Deuda senior	21/05/2010	746	-	GBP LIBOR 3M+0.6%	Luxemburgo	Aval Banco Santander S.A.	N/A
SANTANDER INTERNATIONAL DEBT S.A.	Dependiente	España	Aa2/AA	Cancelación	XS0196116673	Deuda senior	03/06/2010	1.000	-	EU3M+0.45%	Luxemburgo	Aval Banco Santander S.A.	N/A
SANTANDER INTERNATIONAL DEBT S.A.	Dependiente	España	Aa2/AA	Cancelación	XS0196116673	Deuda senior	17/06/2010	500	-	2.10%	Luxemburgo	Aval Banco Santander S.A.	N/A
SANTANDER INTERNATIONAL DEBT S.A.	Dependiente	España	Aa2/AA	Cancelación	XS0196116673	Deuda senior	30/06/2010	1.240	-	6.01%	Luxemburgo	Aval Banco Santander S.A.	N/A
SANTANDER INTERNATIONAL DEBT S.A.	Dependiente	España	Aa2/AA	Cancelación	XS0197219629	Deuda senior	06/07/2010	200	-	EU3M+0.50%	Luxemburgo	Aval Banco Santander S.A.	N/A
SANTANDER INTERNATIONAL DEBT S.A.	Dependiente	España	Aa2/AA	Cancelación	XS0197219629	Deuda senior	20/09/2010	400	-	EU3M+0.31%	Luxemburgo	Aval Banco Santander S.A.	N/A
SANTANDER INTERNATIONAL DEBT S.A.	Dependiente	España	Aa2/AA	Cancelación	XS0197219629	Deuda senior	11/10/2010	407	-	GBP LIBOR 3M+0.6%	Luxemburgo	Aval Banco Santander S.A.	N/A
SANTANDER INTERNATIONAL DEBT S.A.	Dependiente	España	Aa2/AA	Cancelación	XS0217921397	Deuda senior	10/11/2010	500	-	EU3M+0.10%	Luxemburgo	Aval Banco Santander S.A.	N/A
SANTANDER ISLANDES S.A.	Dependiente	España	Aa2/AA	Cancelación	XS0217921397	Deuda senior	22/12/2010	1.000	-	5.10% hasta 07/12 / GBP LIBOR 3M+0.40%	Luxemburgo	Aval Banco Santander S.A.	N/A
SANTANDER ISLANDES S.A.	Dependiente	España	Aa2/AA	Cancelación	XS0217921397	Deuda subordinada	20/01/2010	111	-	6.45% hasta 10/12 / GBP LIBOR 3M+0.40%	Londres	Aval Banco Santander S.A.	N/A
SANTANDER UK PLC (antes ABBEY NATIONAL PLC)	Dependiente	Reino Unido	Aa2/AA-/AA-	Cancelación	XS0217921397	Deuda subordinada	20/01/2010	757	-	7.94%	Londres	Aval Banco Santander S.A.	N/A
SANTANDER UK PLC (antes ABBEY NATIONAL PLC)	Dependiente	Reino Unido	AA-	Cancelación	US0217921397	Deuda subordinada	20/01/2010	302	-	5.20% hasta 10/12 / GBP LIBOR 3M+0.75%	Londres	Aval Banco Santander S.A.	N/A
SANTANDER UK PLC (antes ABBEY NATIONAL PLC)	Dependiente	Reino Unido	AA-	Cancelación	XS0217921397	Deuda subordinada	20/04/2010	228	-	EU3M+0.25% hasta 10/12 /	Londres	Aval Banco Santander S.A.	N/A
SANTANDER US DEBT S.A.U.	Dependiente	Estados Unidos	Aa2/AAA	Cancelación	US0217921397	Deuda subordinada	21/04/2010	401	-	EU3M+0.74%	N/A	Aval Banco Santander S.A.	N/A
SANTANDER US DEBT S.A.U.	Dependiente	España	Aa2/AAA	Cancelación	US0217921397	Deuda senior	23/07/2010	1.814	-	USD LIBOR 3M+0.10%	Estados Unidos	Aval Banco Santander S.A.	N/A

(a) En caso de corresponder a valores en moneda extranjera los correspondientes importes se han convertido a euros al tipo de cambio existente al cierre del semestre

(b) En la celda de esta emisión correspondiente al código ISIN se muestra su código cusip



011540462

CLASE 8.ª

## 11. Provisiones

### a) Composición

La composición del saldo de este capítulo se indica a continuación:

	Miles de euros	
	31-12-10	31-12-09
Fondos para pensiones y obligaciones similares	9.519.093	10.628.684
Provisiones para impuestos y otras contingencias legales	3.670.184	3.283.339
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes:	1.030.244	641.620
<i>De las que, por riesgo-país</i>	<i>18.796</i>	<i>18.418</i>
Otras provisiones	1.440.332	2.979.096
<b>Provisiones</b>	<b>15.659.853</b>	<b>17.532.739</b>

### b) Provisiones para impuestos, contingencias legales y otras provisiones

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

### c) Litigios

#### i. Litigios de naturaleza fiscal

Al 31 de diciembre de 2010, los principales litigios de naturaleza fiscal que afectan al Grupo son los siguientes:

- Mandados de Segurança interpuestos por Banco Santander Brasil, S.A. y determinadas sociedades de su Grupo en Brasil cuestionando el aumento del tipo impositivo del 9% al 15% en la Contribución Social sobre el Lucro Líquido establecido por la Medida Provisoria 413/2008, convalidada por la Ley 11.727/2008.
- Mandados de Segurança interpuestos por determinadas sociedades del Grupo en Brasil para asegurar su derecho de liquidar la Contribución Social sobre el Lucro Líquido al tipo del 8% y 10% durante el periodo 1994 a 1998.
- Mandados de Segurança interpuestos por Banco Santander, S.A. y otras entidades del Grupo para asegurar el derecho a liquidar las Contribuciones Sociales PIS y COFINS exclusivamente sobre los ingresos por prestaciones de servicios. En el caso de Banco Santander, S.A. el Mandado de Segurança fue declarado improcedente habiéndose recurrido ante el Tribunal Regional Federal. En septiembre de 2007 recayó resolución favorable de dicho Tribunal que ha sido recurrida por la Unión Federal ante el Supremo Tribunal Federal. En el caso de Banco ABN AMRO Real, S.A., se obtuvo resolución favorable



CLASE 8.<sup>a</sup>



011540463

en marzo de 2007, recurrida por la Unión Federal ante el Tribunal Regional Federal quien en septiembre de 2009 dictó acuerdo aceptando parcialmente el recurso interpuesto. Banco ABN AMRO Real, S.A. ha presentado recurso ante el Supremo Tribunal Federal.

- Real Leasing S.A. Arrendamiento Mercantil y Banco ABN AMRO Real S.A. mantienen diversas reclamaciones administrativas y judiciales en relación con la deducibilidad de la provisión para deudores dudosos del ejercicio 1995.
- Banco Santander Brasil, S.A. y otras sociedades del Grupo en Brasil mantienen procesos administrativos y judiciales contra varios municipios que exigen el pago del Impuesto sobre Servicios sobre determinados ingresos de operaciones que no se clasifican como prestaciones de servicios.
- Asimismo Banco Santander Brasil, S.A. y otras sociedades del Grupo en Brasil mantienen procesos administrativos y judiciales contra las autoridades fiscales en relación con la sujeción a cotización de la seguridad social de determinados conceptos que no se consideran como remuneración a efectos laborales.
- En noviembre de 2009 Banco Santander Brasil, S.A. y alguna de sus filiales se adhirió al programa de aplazamiento y pago al contado de deudas tributarias y de Seguridad Social establecido en la Ley 11.941/2009. Los principales procesos incluidos en este programa, que habían venido siendo informados en ejercicios anteriores, se han referido a los litigios relacionados con (i) el derecho a considerar como deducible la Contribución Social sobre el Lucro Líquido en el cálculo del Impuesto sobre la Renta de las Personas Jurídicas, (ii) el derecho de liquidar la Contribución Social sobre el Lucro Líquido al tipo del 8% y (iii) la deducibilidad en el Impuesto sobre la Renta de los gastos por depreciación en el mismo periodo en el que se produce el reconocimiento de los ingresos por arrendamiento en las entidades de arrendamiento financiero. La adhesión a este programa supone el pago de los importes en litigio así como el desistimiento de las acciones judiciales existentes en relación con los mismos.
- En diciembre de 2008, las autoridades fiscales brasileñas emitieron un auto de infracción contra Banco Santander Brasil, S.A. relacionado con los impuestos sobre beneficios (IRPJ y CSL) de los ejercicios 2002 a 2004. Las autoridades fiscales sostienen que Banco Santander Brasil, S.A. no cumplió los requisitos legales necesarios para poder deducir la amortización del fondo de comercio resultante de la adquisición de Banespa. Banco Santander Brasil, S.A. ha recurrido el auto de infracción al Conselho Administrativo de Recursos Fiscais (CARF). En junio de 2010, las autoridades fiscales brasileñas emitieron autos de infracción sobre este mismo aspecto en relación con los ejercicios 2005 a 2007. Banco Santander Brasil, S.A. ha recurrido dichos autos ante el CARF. El Grupo considera, de acuerdo con el asesoramiento de sus abogados externos, que la posición de las autoridades fiscales brasileñas no es correcta, que existen sólidos argumentos de defensa para recurrir el auto de infracción y que, por tanto, el riesgo de pérdida es remoto. En consecuencia, no ha registrado provisiones por este litigio dado que este asunto no debería tener impacto en los estados financieros.
- En diciembre de 2010 las autoridades fiscales brasileñas emitieron un auto de infracción contra Santander Seguros, S.A. como sucesor por fusión de la entidad ABN AMRO Brasil Dois Participacoes, S.A. relacionado con el impuesto sobre beneficios (IRPJ y CSL) del ejercicio 2005. Las autoridades fiscales cuestionan el tratamiento fiscal aplicado a la venta de las acciones de Real Seguros, S.A. realizada en dicho ejercicio. La entidad ha presentado recurso de reposición contra dicho auto de infracción. Asimismo, las autoridades fiscales incoaron autos de infracción a Banco Santander, S.A. en relación con el impuesto sobre beneficios (IRPJ y CSL), cuestionando el tratamiento fiscal aplicado a las compensaciones económicas recibidas en virtud de las garantías contractuales de los vendedores del antiguo Banco Meridional. La entidad ha presentado recurso de reposición contra dicho auto de infracción.





CLASE 8.ª



011540464

- Abbey National Treasury Services plc fue objeto de una reclamación por parte de autoridades fiscales extranjeras en relación con la devolución de determinados créditos fiscales y otros importes asociados. En septiembre de 2006 se obtuvo una resolución favorable en la primera instancia, si bien dicha resolución fue recurrida por las autoridades fiscales en enero de 2007, recurso que se ha resuelto de forma favorable para éstas en junio de 2010. Abbey Treasury Services plc tiene previsto apelar esta resolución a la instancia superior.
- Acción judicial interpuesta por Sovereign Bancorp Inc. reclamando la aplicación de una deducción por doble imposición internacional por los impuestos satisfechos en el extranjero en los ejercicios 2003 a 2005 en relación con operaciones de financiación con un banco internacional.

A la fecha de aprobación de estas cuentas semestrales existen otros litigios fiscales menos significativos.

#### ii. Litigios de naturaleza legal

Al 31 de diciembre de 2010, los principales litigios de naturaleza legal que afectan al Grupo son los siguientes:

- Misselling: Reclamaciones asociadas a la venta de determinados productos financieros por Abbey (actualmente, Santander UK plc) a sus clientes.

Las provisiones registradas por Santander UK por este concepto se han calculado sobre la base de la mejor estimación de las reclamaciones que se recibirán, del porcentaje de las mismas que será estimado y de sus importes.

- LANETRO, S.A. (actualmente, ZED WORLDWIDE, S.A.): Demanda de Juicio Ordinario nº 558/2002 frente a Banco Santander, S.A., formulada por LANETRO, S.A. ante el Juzgado de 1ª Instancia nº 34 de Madrid, interesando el cumplimiento por el Banco de la obligación de suscribir una ampliación de capital social de la actora por un monto de 30,05 millones de euros.

El 16 de diciembre de 2003 fue dictada Sentencia desestimatoria de las pretensiones de la actora. Recurrida en apelación por LANETRO, dicho recurso fue estimado por Sentencia de 27 de octubre de 2006 por la Audiencia Provincial de Madrid.

En Sentencia de 30 de marzo de 2010 el Tribunal Supremo ha desestimado el Recurso extraordinario por infracción procesal y estimado parcialmente el recurso de casación, ambos interpuestos por el Banco contra la Sentencia de la Audiencia Provincial de Madrid.

Zed Worldwide, S.A. ha instado la ejecución judicial de la sentencia. Mediante Auto dictado con fecha 25 de enero de 2011 el juzgado ha procedido a despachar ejecución de la Sentencia dictada por la Audiencia Provincial de Madrid, en virtud del cual el Banco ha de suscribir 75,1 millones de acciones por su valor nominal de 0,4 euros por acción, por un total de 30,05 millones de euros.

- Procedimiento ordinario interpuesto por Galesa de Promociones, S.A., contra el Banco, seguido ante el juzgado de Primera Instancia número 5 de Elche (Alicante), bajo el nº de autos 1946/2008. En la demanda se solicita la indemnización de daños y perjuicios por importe de 51.396.971,43 euros como consecuencia de la nulidad declarada por sentencia del Tribunal Supremo dictada con fecha 24 de noviembre de 2004 de un procedimiento sumario hipotecario formulado por el Banco contra la sociedad demandante, procedimiento que concluyó con la adjudicación al Banco de las fincas hipotecadas y posterior venta por nuestra Entidad a terceros adquirentes. La sentencia del Tribunal Supremo ordenó retrotraer las actuaciones judiciales del procedimiento de ejecución al momento anterior a la celebración de las subastas, circunstancia de imposible cumplimiento como consecuencia de la venta efectuada por



CLASE 8.<sup>a</sup>



011540465

el Banco a dichos terceros, lo que ha impedido que las fincas puedan volver al patrimonio de la sociedad deudora y volver a subastarlas.

El importe reclamado por daños y perjuicios se desglosa de la siguiente forma: (i) 18.428.076,43 euros correspondiente al valor de los bienes que fueron objeto de subasta; (ii) 32.608.895 euros por el lucro cesante derivado de la pérdida de las fincas por la demandante, al impedir que pudiera continuar con su actividad de promotora inmobiliaria; y (iii) 360.000 euros por las cantidades dejadas de percibir en concepto de alquileres.

Con fecha 2 de marzo de 2010 el juzgado de Primera Instancia dictó sentencia parcialmente estimatoria tanto de la demanda como de la reconvenición formulada contra el Banco, condenando a éste a satisfacer a la demandante un importe de 4.458.960,61 euros, y a Galesa Promociones, S.A. a abonar al Banco 1.428.075,70 euros, lo que supone un quebranto para éste en conjunto de 3.030.874,91 euros. Contra esta sentencia se han interpuesto dos recursos de apelación, uno por Galesa y otro por el Banco con fecha 31 de mayo de 2010. Dictada Sentencia por la Audiencia Provincial de Alicante con fecha 11 de noviembre de 2010 por la que se estima el recurso del Banco y se desestima el interpuesto por Galesa de Promociones S.A., a resultas de la cual y en compensación de las obligaciones indemnizatorias a cargo de cada una de las partes, el Banco ha devenido en acreedor de Galesa en 400.000 euros.

Frente a esta Sentencia se ha interpuesto por Galesa de Promociones S.A. recurso de casación ante el Tribunal Supremo, actualmente en trámite de admisión.

- Procedimiento declarativo de mayor cuantía ante el Juzgado de Primera Instancia número 19 de Madrid (Autos 87/2001), en virtud de demanda interpuesta por la firma Inversión Hogar, S.A. contra el Banco. En la demanda se pidió la resolución de un convenio transaccional de fecha 11 de diciembre de 1992, suscrito entre el Banco y la parte actora.

Con fecha 19 de mayo de 2006 se dictó sentencia en primera instancia, por la que se declaró resuelto el citado convenio transaccional y se condenó al Banco al pago de 1,8 millones de euros más sus intereses legales desde febrero de 1997, a la devolución de determinada finca que fue objeto de dación en pago con motivo de aquel convenio y al pago de otros 72,9 millones de euros, por el valor de restitución de los bienes adjudicados al Banco, posteriormente vendidos por éste, todo ello con las costas procesales. La sentencia fue apelada por el Banco y por Inversión Hogar, S.A.

La Audiencia Provincial de Madrid el 30 de julio de 2007 dictó sentencia estimando íntegramente el recurso de apelación interpuesto por el Banco, con revocación de la sentencia recaída en primera instancia, y desestimando el formulado por Inversión Hogar, S.A. Finalizado el trámite de su aclaración, Inversión Hogar, S.A., según anunció, ha interpuesto contra aquella recurso de casación y extraordinario por infracción procesal ante la Sala de lo Civil del Tribunal Supremo, que ha dictado auto con fecha 1 de diciembre de 2009, admitiendo los recursos interpuestos por Inversión Hogar S.A. y sus sociedades filiales, con emplazamiento al Banco para que presentara el correspondiente escrito de oposición a dichos recursos, lo que se ha efectuado mediante escrito presentado el día 21 de enero de 2010.

- Demanda de juicio ordinario seguida ante el Juzgado de Primera Instancia nº 13 de Madrid (autos 928/2007), interpuesta por D<sup>ña</sup>. Inés Arias Domínguez y otras 17 personas más contra Santander Investment, S.A., en reclamación de daños y perjuicios por importe aproximado de 43 millones de euros, más intereses y costas. Los demandantes son antiguos accionistas de la sociedad Yesocentro S.A. (Yeso y Prefabricados del Centro, S.A.) e imputan a Santander Investment, S.A. el incumplimiento del contrato de asesoramiento suscrito con fecha 19 de octubre de 1989 entre el antiguo Banco Santander de Negocios, S.A. y los demandantes, cuyo contrato tenía por objeto la venta de acciones de su propiedad a otra sociedad denominada Invercámara, S.A.



CLASE 8.<sup>a</sup>



011540466

Con fecha 5 de noviembre de 2007, Santander Investment, S.A. contestó la demanda. Se señaló el 28 de abril de 2008 para la audiencia previa al juicio. Dicha audiencia resultó suspendida mientras se resuelve la excepción de prejudicialidad civil formulada por el Banco.

Por auto del Juzgado de Primera Instancia nº 13 de Madrid, de 11 de septiembre de 2008, confirmado por el auto de la Audiencia Provincial de Madrid de 24 de marzo de 2010, se acordó la suspensión del procedimiento por prejudicialidad civil, al existir otro procedimiento por los mismos hechos, instado por otros accionistas de Yesocentro, seguido ante el Juzgado de Primera Instancia nº 47 de Madrid (autos 1051/2004), de modo que aquél quedará suspendido mientras no recaiga en éste sentencia firme. En el procedimiento seguido en el Juzgado nº 47 ha recaído sentencia de primera instancia, estimatoria parcialmente de la demanda, y de apelación, estimando parcialmente los recursos de los demandantes y del Banco. El 10 de enero de 2011 el Banco ha interpuesto recursos de casación y extraordinario por infracción procesal.

- Con fecha 6 de febrero de 2008, Banco Santander, S.A. interpuso demanda arbitral ante la Secretaria de la Corte Española de Arbitraje contra la compañía mercantil Gaesco Bolsa, Sociedad de Valores, S.A., en reclamación del importe de 66.418.077,27 euros que dicha compañía adeuda a Banco Santander, S.A. como consecuencia del vencimiento anticipado del contrato marco de operaciones financieras suscrito entre la citada compañía y Banco Santander, S.A, así como de las operaciones financieras amparadas en dicho contrato. En el mismo procedimiento, Gaesco presentó demanda reconvenzional contra el Banco. Con fecha 12 de mayo de 2009 se ha dictado laudo arbitral por el que se estiman en su integridad las pretensiones de Banco Santander, S.A. y se desestima la demanda reconvenzional formulada por Gaesco Bolsa, Sociedad Valores, S.A., habiéndose ejercitado por ésta ante la Audiencia Provincial de Madrid acción de anulación de dicho Laudo.

De otra parte, Mobiliaria Monesa S.L. (matriz de la antigua Gaesco), ha presentado una demanda en el Juzgado de 1ª Instancia nº 5 de Santander contra Banco Santander S.A., reproduciendo las pretensiones debatidas y resueltas en el procedimiento arbitral, como se ha puesto de manifiesto en el escrito de oposición a aquélla, ya formulado por el Banco ante el Juzgado.

Dicho procedimiento ha quedado suspendido por la Audiencia Provincial de Santander en Auto de 20 de diciembre de 2010- al acogerse la prejudicialidad civil aducida por el Banco- hasta la firmeza del Laudo de 12 de mayo de 2009, arriba citado.

El Grupo considera que el riesgo de pérdida, derivado de estos asuntos, es remoto, razón por la que no ha registrado provisiones por estos litigios en los estados financieros correspondientes al segundo semestre de 2010.

- Antiguos empleados de Banco do Estado de São Paulo S.A., Banespa: Reclamación iniciada en 1998 por la asociación de jubilados de Banespa (AFABESP) en nombre de sus asociados solicitando el pago de una gratificación semestral contemplada inicialmente en los estatutos de la entidad, para el caso en el que ésta obtuviese beneficios y su reparto, en forma de esta gratificación, fuese aprobado por su consejo de administración. La gratificación no fue abonada en 1994 y 1995 por falta de beneficios del banco y a partir de 1996 y hasta el año 2000 se abonó parcialmente, en porcentajes variables, según se acordaba por el consejo de administración, habiéndose eliminado la expresada cláusula estatutaria en 2001. Tras la condena por el Tribunal Regional de Trabajo a Banco Santander Banespa, S.A. (actualmente, Banco Santander (Brasil), S.A.) al pago de esta gratificación semestral en septiembre de 2005, ésta interpuso un recurso ante el Tribunal Superior de Trabajo que, con fecha 25 de junio de 2008, resuelve condenando al pago al banco de la gratificación semestral desde 1996 por importe máximo equivalente al importe de la participación en los beneficios.



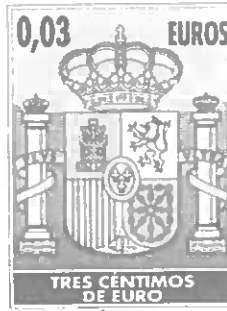
CLASE 8.ª



011540467

Contra esta decisión se han presentado sendos recursos ante el Tribunal Superior de Trabajo y ante el Supremo Tribunal Federal, que se encuentran actualmente en trámite.

- **Padrão Comercio de Incorporacao de Imóveis Ltda. Reclamación por importe de 87 millones de reales contra Banco Santander (Brasil), S.A. por supuestos cargos indebidos realizados por Banco do Estado de Sao Paulo S.A. (Banespa) desde la apertura de la cuenta en 1994 y hasta 1996. El Tribunal de Justicia de Pernambuco resolvió en 2006 en primera instancia en contra de Banespa al no haber presentado toda la documentación relevante. Banespa formuló entonces un recurso de apelación, que fue desestimado en 2009, en el que se solicitaba la realización de un nuevo peritaje, aportando, además, documentación adicional que permitía acreditar que, al menos, una parte de los fondos en disputa habían sido utilizados por la demandante. Teniendo en cuenta el resultado del recurso de apelación citado, la imposibilidad de presentar la documentación adicional mencionada por motivos procesales y las escasas posibilidades que, en opinión de los asesores legales de Banco Santander (Brasil), S.A. había, como consecuencia de todo ello, de obtener un fallo favorable mediante la interposición de un recurso especial ante el Tribunal Federal, se decidió comenzar un proceso negociador con Padrão que ha dado como resultado un acuerdo, alcanzado durante el mes de junio de 2010, en virtud del cual, Banco Santander (Brasil), S.A. efectuó un pago por importe de 54,5 millones de reales, retirando Padrão a cambio, la mencionada reclamación frente a Banco Santander Brasil. El acuerdo ha sido homologado judicialmente.**
- **Planos Económicos: Al igual que el resto del sistema bancario, Santander Brasil es objeto de demandas de clientes, la mayoría de ellos depositantes, así como de acciones civiles colectivas por la misma materia, interpuestas por entidades de defensa de consumidores y por el propio Ministerio Público, entre otros, que traen su causa en los posibles efectos de determinadas modificaciones legislativas relativas a diferencias en los ajustes monetarios en la remuneración de los depósitos de los bancos y demás contratos referenciados a la inflación, considerando los demandantes que se les vulneraron sus derechos adquiridos en relación con los ajustes inflacionarios por aplicar estos ajustes de forma inmediata. En abril de 2010, el Superior Tribunal de Justicia fijó el plazo de prescripción de estas acciones civiles colectivas en cinco años, tal y como sostenían los bancos, en lugar de los veinte años que pretendían los demandantes lo que reducirá significativamente el número de acciones de esta naturaleza, así como los importes reclamados. Por lo que se refiere al fondo del asunto, las resoluciones han sido por el momento adversas para los bancos, existiendo dos procedimientos interpuestos ante el Superior Tribunal de Justicia y el Supremo Tribunal Federal con los que se pretende zanjar la cuestión de forma definitiva. Durante el mes de agosto de 2010, el Superior Tribunal de Justicia dictó una resolución por la que, si bien se da la razón a los demandantes en cuanto al fondo, se excluye de la reclamación uno de los planos, reduciéndose su importe en consecuencia y se vuelve a confirmar el plazo de prescripción de cinco años para estas acciones civiles colectivas. Seguidamente, el Supremo Tribunal Federal dictó una medida cautelar por la que básicamente se suspenden todos los procedimientos relativos a este asunto, en tanto este órgano dicte una resolución definitiva sobre la materia, con lo que de hecho se suspende la ejecución la decisión dictada por Superior Tribunal de Justicia citada anteriormente.**
- **Procedimiento ordinario nº1043/2009 seguido ante el Juzgado de Primer Instancia nº 26 de Madrid iniciado por demanda promovida por Banco Occidental de Descuento, Banco Universal, C.A. contra el Banco en reclamación de 150.000.000 dólares de principal más 4.656.164 dólares de intereses alegando la resolución de un contrato de escrow. El 7 de octubre de 2010 fue notificada al Banco la sentencia de 1 de octubre de 2010, que estima la demanda formulada por Banco Occidental de Descuento, Banco Universal, C.A. sin efectuar pronunciamiento sobre las costas. El Banco ha preparado recurso de apelación contra la referida sentencia de primera instancia. La parte demandante ha solicitado la ejecución provisional de la sentencia, frente a lo que el Banco presentará un escrito de oposición.**
- **El 15 de septiembre de 2008 se hizo pública la quiebra de diversas sociedades del Grupo Lehman. Distintos clientes del Grupo Santander se vieron afectados por dicha situación al haber invertido en títulos emitidos por Lehman u otros productos con dichos activos como subyacente.**



011540468

CLASE 8.<sup>a</sup>

El 12 de noviembre de 2008, el Grupo anunció la puesta en marcha de una solución (de carácter estrictamente comercial, excepcional y sin que ello suponga ningún reconocimiento de comercialización defectuosa) para los tenedores de uno de los productos comercializados –Seguro Banif Estructurado– emitido por la aseguradora Axa Aurora Vida, el cual tenía como subyacente un bono emitido y garantizado por Lehman.

Dicha solución supuso sustituir el riesgo emisor Lehman por riesgo emisor de filiales del Grupo Santander. El canje, que finalizó el 23 de diciembre de 2008, supuso, al cierre del ejercicio 2008, registrar una pérdida, en el epígrafe Resultado de operaciones financieras, de la cuenta de pérdidas y ganancias, por la diferencia entre el valor razonable de los bonos recibidos y los bonos entregados en el canje, de 46 millones de euros (33 millones de euros después de impuestos).

En febrero de 2009, el Grupo ofreció una solución similar a otros clientes afectados por la quiebra de Lehman. El coste, antes de impuestos, de dicha operación fue de 143 millones de euros (100 millones de euros después de impuestos) que fueron registrados en el epígrafe Resultado de operaciones financieras, de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidadas del ejercicio 2008.

A fecha del presente documento, existían determinadas demandas relacionadas con este asunto. En opinión de los administradores del Banco y de sus asesores legales, la comercialización de los distintos productos de Lehman se realizó conforme a la normativa legal aplicable en el momento de cada venta o suscripción y no sería imputable al Grupo, por causa de la intermediación, responsabilidad alguna derivada de la situación de insolvencia de dicha entidad. Por lo anterior, el riesgo de pérdida se considera remoto por lo que no ha resultado necesario registrar pasivo alguno por este concepto en las presentes cuentas semestrales.

En diciembre de 2008 la Securities and Exchange Commission de los Estados Unidos (SEC) intervino la firma Bernard L. Madoff Investment Securities LLC (Madoff Securities) por presunto fraude. La exposición de los clientes del Grupo a través del subfondo Optimal Strategic US Equity (Optimal Strategic) era de 2.330 millones de euros, de los que 2.010 millones de euros correspondían a inversores institucionales y clientes de banca privada internacional, y los 320 millones de euros restantes formaban parte de las carteras de inversiones de clientes de banca privada del Grupo en España, que tenían la condición de *qualifying investors*.

Con fecha 27 de enero de 2009, el Grupo hizo pública su decisión de ofrecer una solución a sus clientes de banca privada que hubieran invertido en Optimal Strategic y se hubieran visto afectados por el presunto fraude. Esta solución se aplicó por el principal invertido neto de reembolsos, de lo que resultó un total de 1.380 millones de euros, y consistía en una sustitución de activos, por la que los clientes de banca privada podían canjear sus inversiones en Optimal Strategic US por participaciones preferentes a emitir por el Grupo por este último importe, con un cupón del 2% anual y un call ejercitable por el emisor al año 10. Al 31 de diciembre de 2008 el Grupo determinó que estos hechos debían considerarse como hechos posteriores ajustables, tal y como estos se definen en el párrafo 3 de la NIC 10, dado que proporcionaban evidencia de las condiciones existentes al cierre del ejercicio por lo que considerando lo establecido en el párrafo 14 de la NIC 37, registró el coste para el Grupo, antes de impuestos, de dicha operación (500 millones de euros –350 millones después de impuestos–) en el epígrafe Resultado de operaciones financieras, de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidadas del ejercicio 2008.

El Grupo ha actuado en todo momento con la diligencia debida en la gestión de las inversiones de sus clientes en el fondo Optimal Strategic. La venta de estos productos ha sido siempre transparente y ajustada a la normativa aplicable y a los procedimientos establecidos, por lo que la decisión sobre la solución ofertada fue tomada dadas las excepcionales circunstancias que concurren en este caso y sobre la base de razones exclusivamente comerciales, debido al interés que para el Grupo supone mantener su relación de negocio con dichos clientes.



CLASE 8.<sup>a</sup>



011540469

Al tiempo de su intervención, Madoff Securities era un broker dealer autorizado, registrado y supervisado por la SEC y estaba, además, autorizado como investment advisor por la Financial Industry Regulatory Authority (FINRA) de los EE.UU. Como la propia SEC ha declarado, Madoff Securities fue regularmente inspeccionada por dicho supervisor durante los últimos años, sin que en ningún momento su reputación y solvencia fuera cuestionada ni por el mercado ni por las autoridades supervisoras de los EE.UU.

A fecha del presente documento, existían determinadas demandas relacionadas con este asunto, estando actualmente el Grupo en proceso de valorar el ejercicio de las acciones legales que procedan. Como se ha comentado anteriormente, el Grupo considera que ha actuado en todo momento con la diligencia debida y la venta de estos productos ha sido siempre transparente y ajustada a la normativa aplicable y a los procedimientos establecidos, por lo que el riesgo de pérdida es remoto, razón por la que no ha registrado provisiones por estos litigios en los estados financieros correspondientes al segundo semestre de 2010.

Con fecha 18 de marzo de 2009 el Grupo emitió las participaciones preferentes destinadas a la sustitución de activos ofrecida a los clientes de banca privada afectados por la intervención de Madoff y a los afectados por la quiebra de Lehman que no habían podido acogerse al canje realizado el 23 de diciembre de 2008 al que se ha aludido en el litigio anterior. Las participaciones preferentes cotizan en la Bolsa de Londres desde el 23 de marzo de 2009. El nivel de aceptación de la oferta de canje es cercano al 97%.

El 26 de mayo de 2009, dos fondos gestionados por Optimal Investment Services, una filial indirecta de Banco Santander, S.A., anunciaron que habían suscrito un acuerdo con Irving H. Picard, el administrador judicial (Trustee) encargado de la liquidación de Madoff Securities. Conforme al acuerdo, el Trustee ha reconocido los créditos de los fondos en el procedimiento de liquidación y ha reducido sus pretensiones de devolución frente a los fondos por los importes reembolsados a éstos por Madoff Securities en los noventa días anteriores a la quiebra, que la normativa americana le permite reclamar, a cambio del pago por los fondos de una parte de esas pretensiones. Los fondos son Optimal Strategic U.S. Equity Limited y Optimal Arbitrage Limited. Estos son los únicos fondos Optimal que tenían cuentas en Madoff Securities.

Conforme al acuerdo, los créditos de los fondos frente a Madoff Securities han sido reconocidos en el procedimiento de liquidación por sus importes totales, calculados sobre la base del principal invertido y no recuperado (cash-in, cash-out), que ascienden a 1.540.141.277,60 y 9.807.768,40 dólares estadounidenses respectivamente, teniendo los fondos derecho a la cobertura del Securities Investor Protection Corporation por importe de 500.000 de dólares estadounidenses cada uno. Los fondos han pagado el 85% de los importes cuya devolución fue solicitada por el Trustee. Los pagos totales han ascendido a 129.057.094,60 de dólares estadounidenses para Strategic U.S. Equity y a 106.323.953,40 de dólares estadounidenses para Arbitrage.

Los fondos acordaron no presentar ninguna reclamación adicional frente a la masa (en liquidación) de Madoff Securities. El acuerdo también contiene una cláusula de tratamiento igualitario, conforme a la cual los fondos se beneficiarán de una reducción en los importes que han pagado si el Trustee redujese pretensiones similares de devolución frente a otros inversores por debajo del 85%, de forma que se equipararían los porcentajes aplicados a los fondos con los aplicados respecto de esos otros inversores comparables.

El acuerdo fue alcanzado tras un análisis por el Trustee de la conducta de Optimal en sus inversiones con Madoff Securities, que incluyó una revisión de los documentos de Optimal relacionados con su proceso de due diligence, del cual el Trustee concluyó que la conducta de Optimal no proporciona fundamento alguno para realizar reclamaciones frente a las sociedades Optimal o frente a cualquier otra entidad del Grupo Santander (distintas a las pretensiones de devolución antes referidas, que no derivan de una conducta inadecuada por parte de los fondos).



011540470

CLASE 8.<sup>a</sup>

El acuerdo contiene una renuncia por el Trustee a todas las pretensiones de devolución y de cualquier otro tipo que pudiese tener frente a los fondos por cualquier asunto relacionado con las inversiones de los fondos en Madoff Securities. La renuncia del Trustee resulta de aplicación a todas las posibles reclamaciones frente a las demás sociedades de Optimal, sociedades del Grupo Santander y sus inversores, administradores, agentes y empleados que pudiesen derivar de las inversiones de los fondos en Madoff Securities siempre que esas personas acuerden liberar al Trustee y a la masa (en liquidación) de Madoff Securities. El acuerdo también establece la liberación de los fondos de cualquier posible pretensión de devolución por cualesquiera otros reembolsos obtenidos por éstos de Madoff Securities.

El 16 de junio de 2009, el Tribunal de Quiebras de los Estados Unidos en Nueva York aprobó el acuerdo suscrito por el Trustee con los referidos fondos Optimal.

Madoff Securities se encuentra actualmente en liquidación conforme al Securities Investor Protection Act de 1970 en el Tribunal de Quiebras de los Estados Unidos en Nueva York. Bernard L. Madoff, principal directivo de Madoff Securities, ha reconocido su culpabilidad en la conducción de lo que probablemente sea el fraude piramidal más grande de la historia y ha sido condenado a 150 años de prisión.

A fecha de aprobación de estas cuentas semestrales el Grupo tiene constituidas provisiones razonables para hacer frente a los pasivos que pudieran derivarse, en su caso, de estas situaciones fiscales y legales.

El importe total de los pagos derivados de litigios efectuados por el Grupo 2010 no es significativo en relación con las presentes cuentas semestrales.

## **12. Patrimonio neto**

Durante 2010 y 2009 no se ha producido ninguna otra variación cuantitativa o cualitativa en los recursos propios del Grupo, más allá de las que se indican los Estados totales de cambios en el patrimonio neto total consolidado.

### **a) Capital emitido**

A continuación se describen las variaciones registradas en la cifra de capital emitido durante el ejercicio 2010:

Tras la finalización el 4 de octubre de 2010 del periodo de conversión voluntaria de los "Valores Santander" en acciones, y conforme a los términos establecidos en dicho folleto, el 8 de octubre se emitieron 11.582.632 nuevas acciones para atender dicho canje, por un importe de 5.791.316 euros.

Asimismo, el 2 de noviembre de 2010 se realizó el aumento de capital liberado, a través del cual se instrumenta el programa "Santander Dividendo Elección" (véase Nota 2) mediante la emisión de 88.713.331 acciones (1,08% del capital social), por un importe de 44.356.665,5 euros.

Tras estas operaciones, a 31 de diciembre de 2010, el capital social del Banco está comprendido por 8.329.122.098 acciones, con un nominal de 4.164.561 miles de euros.

### **b) Otros instrumentos de capital**

Incluye el importe correspondiente a instrumentos financieros compuestos con naturaleza de patrimonio neto, al incremento de éste por remuneraciones al personal, y otros conceptos no registrados en otras partidas de fondos propios. El importe más significativo corresponde a los "Valores Santander".



CLASE 8.<sup>a</sup>



011540471

#### *Valores Santander*

Santander Emisora 150, S.A.U. emitió, en el ejercicio 2007, al objeto de financiar parcialmente la OPA sobre ABN AMRO, 7.000 millones de euros en valores necesariamente convertibles en acciones ordinarias de nueva emisión del Banco ("Valores Santander"). Dichos valores pueden ser voluntariamente canjeados por acciones del Banco el 4 de octubre de 2011 y obligatoriamente el 4 de octubre de 2012.

El precio de referencia de las acciones del Banco a efectos de conversión quedó establecido en 16,04 euros por acción, siendo la relación de conversión de las obligaciones - esto es, el número de acciones del Banco que corresponde a cada Valor Santander a efectos de conversión- 311,76 acciones por cada Valor Santander. Su tipo de interés nominal ascendió al 7,30% hasta el 4 de octubre de 2008 y al Euribor más 2,75% desde entonces hasta su canje por acciones.

Con posterioridad a la emisión Banco Santander ha acordado en varias ocasiones, de acuerdo con lo previsto en el folleto de emisión, modificar la relación de conversión de dichos valores. La última de estas revisiones se ha efectuado a la vista del aumento de capital liberado efectuado por Banco Santander, a través del cual se ha instrumentado el programa Santander Dividendo Elección para el pago del tercer dividendo a cuenta de 2010, quedando establecido el nuevo precio de referencia de las acciones de Banco Santander a efectos de conversión en 14,13 euros por acción. En consecuencia, la nueva relación de conversión aplicable a los Valores Santander es de 353,86 acciones de Banco Santander por cada Valor Santander, resultante de dividir el valor nominal de cada Valor Santander (5.000 euros) por el precio de referencia antes indicado (14,13 euros).

Durante el ejercicio 2010, 33.544 Valores Santander han sido convertidos voluntariamente en acciones del Banco. Dicha conversión ha supuesto la reducción del saldo del epígrafe Otros instrumentos de capital en 167.716 miles de euros y el aumento de los epígrafes capital emitido y prima de emisión en 5.791 miles de euros y 161.925 miles de euros, respectivamente.

#### *Acuerdo con Qatar Holding*

En octubre de 2010 inversores del Emirato de Qatar suscribieron y desembolsaron una emisión realizada por Banco Santander, S.A. de bonos obligatoriamente canjeables en acciones de Banco Santander Brasil. El importe de la emisión asciende a 2.819 millones de dólares, de los cuales Qatar Holding ha suscrito 2.719 millones de dólares. Las obligaciones tienen vencimiento el 29 de octubre de 2013, en dicha fecha las mismas se canjearán automáticamente por acciones de Banco Santander Brasil equivalentes al 5% de su capital actual. El precio de canje será de 23,75 reales por acción y los bonos pagarán un cupón anual del 6,75% en dólares.

El Grupo ha registrado 366 millones de euros, correspondientes al valor actual de los intereses a pagar, en el epígrafe Débitos representados por valores negociables de la cartera de pasivos a coste amortizado y el importe restante (1.668 millones de euros) en el epígrafe Otros instrumentos de capital del Patrimonio neto.

Esta inversión supone la incorporación de Qatar Holding como socio de Grupo Santander en Brasil y en el resto de Latinoamérica.

#### **c) Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero y Diferencias de cambio**

El epígrafe Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero incluye el importe neto de las variaciones de valor de los instrumentos de cobertura en coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero, en la parte de dichas variaciones consideradas como cobertura eficaz.





CLASE 8.<sup>a</sup>



011540472

El epígrafe Diferencias de cambio recoge el importe neto de las diferencias de cambio con origen en las partidas no monetarias cuyo valor razonable se ajusta con contrapartida en el patrimonio neto y de las que se producen al convertir a euros los saldos de las entidades consolidadas cuya moneda funcional es distinta del euro.

La variación neta de ambos epígrafes recogida en el Estado de ingresos y gastos reconocidos incluye, entre otros, la ganancia o pérdida por valoración correspondiente a la diferencia de cambio generada por los fondos de comercio que el Grupo mantiene en moneda extranjera. Al 31 de diciembre de 2010 el saldo registrado en el Estado de ingresos y gastos por dicho concepto ha supuesto una ganancia por aproximadamente 1.637 millones de euros derivada de la apreciación de las distintas monedas frente al euro. Dicha variación se compensa con una variación del mismo sentido en el saldo del fondo de comercio a la correspondiente fecha (véase Nota 9.a).

#### d) Intereses minoritarios

Adicionalmente a las diferencias de cambio, la variación del saldo de Intereses minoritarios respecto al 31 de diciembre de 2009 corresponde principalmente a las siguientes transacciones:

- Durante el tercer trimestre del ejercicio 2009, el Banco efectuó una oferta pública de suscripción por el 16,45% de las acciones de Banco Santander Brasil. Así los accionistas minoritarios de Santander Brasil participaron en 2009 en tres meses del resultado de dicha unidad, mientras que en 2010 participan ya de los resultados generados en el ejercicio completo.
- Tal y como se describe en la Nota 2, durante el ejercicio 2010, el Banco ha llevado a cabo la adquisición de participaciones minoritarias que anteriormente mantenía terceros en Banco Santander México y Santander BanCorp, lo que ha supuesto una disminución total del saldo de Intereses minoritarios de 1.223 millones de euros.
- Durante el tercer trimestre de 2010 el Grupo vendió un 2,616% del capital social de Santander Brasil. El precio de venta ascendió a 867 millones de euros, generando un aumento de 162 millones de euros en Reservas y 790 millones de euros en Intereses minoritarios y una disminución de 85 millones de euros en Ajustes por valoración – diferencias de cambio.

### 13. Información segmentada

De acuerdo con lo requerido por la Circular 1/2008 de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, a continuación se desglosa por las áreas geográficas indicadas en la mencionada Circular el saldo de Intereses y Rendimientos asimilados al 31 de diciembre de 2010 y 2009:

Área geográfica	Intereses y rendimientos asimilados por áreas geográficas (Miles de euros)	
	Consolidado	
	2010	2009
Mercado interior	11.195.523	14.922.081
Exportación:	41.711.231	38.250.923
a) Unión Europea	13.357.265	13.980.587
b) Países OCDE	8.968.472	6.628.107
c) Resto de países	19.385.494	17.642.229
<b>Total</b>	<b>52.906.754</b>	<b>53.173.004</b>



011540473

CLASE 8.ª

A efectos de gestión del Grupo el nivel principal de segmentación es por áreas geográficas, presentando cinco segmentos: cuatro áreas operativas más Actividades corporativas. Las áreas operativas recogen la totalidad de negocios que el Grupo desarrolla en las mismas, y son: Europa Continental, Reino Unido (Santander UK), Latinoamérica y Sovereign, basados en la localización de nuestros activos.

A continuación se presenta una distribución de los Ingresos Ordinarios por los segmentos geográficos utilizados por el Grupo. A efectos de lo dispuesto en el cuadro siguiente, se consideran ingresos ordinarios los registrados en los capítulos Intereses y rendimientos asimilados, Rendimientos de instrumentos de capital, Comisiones percibidas, Resultado de las operaciones financieras (neto) y Otros productos de explotación de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas correspondientes a 2010 y 2009 adjuntas.

Segmentos	Ingresos ordinarios (Miles de euros)					
	Ingresos ordinarios procedentes de clientes externos		Ingresos ordinarios entre segmentos		Total ingresos ordinarios	
	31-12-10	31-12-09	31-12-10	31-12-09	31-12-10	31-12-09
Europa Continental	27.537.698	31.967.999	130.132	1.296.675	27.667.830	33.264.674
Reino Unido	10.201.302	10.595.005	92.222	1.287.262	10.293.524	11.882.267
Latinoamérica	35.196.511	30.100.698	(414.004)	480.385	34.782.507	30.581.083
Sovereign	2.849.758	2.495.831	(42.015)	(18.960)	2.807.743	2.476.871
Actividades corporativas	(476.755)	906.496	2.979.637	5.205.858	2.502.882	6.112.354
Ajustes y eliminaciones de ingresos ordinarios entre segmentos	-	-	(2.745.972)	(8.251.220)	(2.745.972)	(8.251.220)
<b>TOTAL</b>	<b>75.308.514</b>	<b>76.066.029</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>75.308.514</b>	<b>76.066.029</b>

Asimismo, a continuación se presenta una conciliación entre el resultado consolidado antes de impuestos del Grupo correspondiente a 2010 y 2009 desglosado por segmentos de negocio y el resultado antes de impuestos mostrado en las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de dichos periodos adjuntas:

Segmentos	Resultado consolidado (Miles de euros)	
	31-12-10	31-12-09
Europa Continental	3.981.144	4.858.584
Reino Unido	1.985.157	1.726.085
Latinoamérica	5.654.160	4.261.365
Sovereign	424.405	(25.071)
Actividades corporativas	(2.943.105)	(1.408.903)
Total resultado de los segmentos sobre los que se informa	9.101.761	9.412.060
(+/-) Resultados no asignados	-	-
(+/-) Eliminación de resultados internos (entre segmentos)	-	-
(+/-) Otros resultados	-	-
(+/-) Impuestos sobre beneficios y/o resultado de operaciones interrumpidas	2.950.112	1.175.740
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>12.051.873</b>	<b>10.587.800</b>



011540474

CLASE 8.ª

#### 14. Partes vinculadas

Se consideran partes vinculadas al Grupo, adicionalmente a las entidades dependientes, asociadas y multigrupo, el personal clave de la dirección del Banco (miembros de su consejo de administración y los directores generales, junto a sus familiares cercanos), así como las 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 2010 y 2009, con las partes vinculadas a éste, distinguiendo entre accionistas significativos, miembros del consejo de administración del Banco y directores generales del Banco, entidades del Grupo y otras partes vinculadas. Las condiciones de las transacciones con las partes vinculadas son equivalentes a las que se dan en transacciones hechas en condiciones de mercado o se han imputado las correspondientes retribuciones en especie.

Gastos e ingresos	Miles de euros				Total
	31-12-10				
	Accionistas significativos	Administradores y directivos	Personas, sociedades o entidades del Grupo	Otras partes vinculadas	
<b>Gastos:</b>					
Gastos financieros	-	950	3.232	18.722	22.904
Contratos de gestión o colaboración	-	-	-	-	-
Transferencias de I+D y acuerdos sobre licencias	-	-	-	-	-
Arrendamientos	-	-	-	-	-
Recepción de servicios	-	-	-	-	-
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	-	4	13.326	-	13.330
	-	<b>954</b>	<b>16.558</b>	<b>18.722</b>	<b>36.234</b>
<b>Ingresos:</b>					
Ingresos financieros	-	405	78.019	172.891	251.315
Contratos de gestión o colaboración	-	-	-	-	-
Transferencias de I+D y acuerdos sobre licencias	-	-	-	-	-
Dividendos recibidos	-	-	-	-	-
Arrendamientos	-	-	-	-	-
Prestación de servicios	-	-	-	-	-
Venta de bienes (terminados o en curso)	-	-	-	-	-
Beneficios por baja o enajenación de activos	-	-	-	-	-
Otros ingresos	-	18	77.671	27.912	105.601
	-	<b>423</b>	<b>155.690</b>	<b>200.803</b>	<b>356.916</b>



011540475

CLASE 8.<sup>a</sup>

Otras transacciones	Miles de euros				
	31-12-10				
	Accionistas significativos	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)	-	44.154	4.660.161	1.863.678	6.567.993
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)	-	74.985	413.743	497.929	986.657
Contratos de arrendamiento financiero (arrendatario)	-	-	-	-	-
Amortización o cancelación de préstamos y contratos de arrendamiento (arrendatario)	-	-	-	-	-
Garantías y avales prestados	-	5	1.630	441.840	443.475
Garantías y avales recibidos	-	-	-	-	-
Compromisos adquiridos	-	5.550	90.405	3.168	99.123
Compromisos/garantías cancelados	-	-	-	-	-
Dividendos y otros beneficios distribuidos	-	18.938	-	149.976	168.914
Otras operaciones	-	-	6.877.823	4.205.520	11.083.343



011540476

CLASE 8.<sup>a</sup>

Gastos e ingresos	Miles de euros				
	31-12-09				
	Accionistas significativos	Administra- dores y directivos	Personas, sociedades o entidades del Grupo	Otras partes vinculadas	Total
<b>Gastos:</b>					
Gastos financieros	-	787	8.873	31.341	41.001
Contratos de gestión o colaboración	-	-	-	-	-
Transferencias de I+D y acuerdos sobre licencias	-	-	-	-	-
Arrendamientos	-	-	-	-	-
Recepción de servicios	-	-	-	-	-
Compra de bienes (terminados o en curso)	-	-	-	-	-
Correcciones valorativas por deudas incobrables o de dudoso cobro	-	-	-	-	-
Perdidas por baja o enajenación de activos	-	-	-	-	-
Otros gastos	-	-	10.530	-	10.530
	-	787	19.403	31.341	51.531
<b>Ingresos:</b>					
Ingresos financieros	-	558	95.667	111.447	207.672
Contratos de gestión o colaboración	-	-	-	-	-
Transferencias de I+D y acuerdos sobre licencias	-	-	-	-	-
Dividendos recibidos	-	-	-	-	-
Arrendamientos	-	-	-	-	-
Prestación de servicios	-	-	-	-	-
Venta de bienes (terminados o en curso)	-	-	-	-	-
Beneficios por baja o enajenación de activos	-	-	-	-	-
Otros ingresos	-	12	79.099	17.988	97.099
	-	570	174.766	129.435	304.771



011540477

CLASE 8.ª

Otras transacciones	Miles de Euros				
	31-12-09				
	Accionistas significativos	Administradores y directivos	Personas, sociedades o entidades del Grupo	Otras partes vinculadas	Total
Compras de activos materiales, intangibles u otros activos	-	-	-	-	-
Acuerdos de financiación: créditos y aportaciones de capital (prestamista)	-	31.411	4.747.643	1.780.260	6.559.314
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)	-	48.720	420.569	550.599	1.019.888
Contratos de arrendamiento financiero (arrendatario)	-	-	-	-	-
Amortización o cancelación de préstamos y contratos de arrendamiento (arrendatario)	-	-	-	-	-
Garantías y avales prestados	-	15	113	491.284	491.412
Garantías y avales recibidos	-	-	-	-	-
Compromisos adquiridos	-	3.920	137.497	2.906	144.323
Compromisos/garantías cancelados	-	-	-	-	-
Dividendos y otros beneficios distribuidos	-	26.266	-	157.737	184.003
Otras operaciones	-	-	6.867.938	4.160.060	11.027.998

Adicionalmente a lo desglosado anteriormente existen contratos de seguros vinculados a pensiones por importe de 2.220 millones de euros a 31 de diciembre de 2010 (2.356 millones de euros a 31 de diciembre de 2009).

### 15. Plantilla media

A continuación se presenta el detalle de la plantilla media del Grupo y del Banco en los ejercicios terminados a 31 de diciembre de 2010 y 2009, desglosada por sexos:

Plantilla media	Banco		Grupo	
	2010	2009	2010	2009
Hombres	12.096	12.437	81.603	81.773
Mujeres	7.608	7.600	91.306	91.283
<b>Total</b>	<b>19.704</b>	<b>20.037</b>	<b>172.909</b>	<b>173.056</b>



011540478

CLASE 8.<sup>a</sup>

## Banco Santander, S.A. y Sociedades que integran el Grupo Santander

### Informe de Gestión Intermedio Consolidado del Periodo de seis meses terminado el 31 de diciembre de 2010

#### Marco externo

Tras el retroceso de 2009 (-0,6%), la economía mundial ha registrado en 2010 una fuerte recuperación de su producción que puede situar su crecimiento en el entorno del 5%, tasa superior a la media de la década anterior a la crisis mundial (+4%). Esta recuperación, que ha sido más intensa en la primera mitad del año se ha apoyado, por un lado, en las medidas de estímulo monetarias y fiscales adoptadas en las grandes economías desarrolladas para contrarrestar la debilidad de sus demandas internas y, por el otro, en la mayor capacidad de crecimiento interna de las economías emergentes, en especial Asia y Latinoamérica, menos apalancadas y con menores restricciones para crecer, y sobre las que la crisis ha actuado con menor intensidad.

Estas diferencias se han traducido en una recuperación a dos velocidades, con un mayor ritmo de crecimiento en las emergentes frente a las desarrolladas, tendencia que se ha mantenido hasta la última parte de 2010 y principios de 2011. Sin embargo, las sorpresas positivas en el crecimiento ofrecidas por la economía estadounidense y la alemana dibujan un panorama de recuperación más sólida y homogénea entre regiones en 2011, aunque con incertidumbres.

- En concreto, la economía estadounidense finaliza 2010 con síntomas de un mayor dinamismo de su demanda doméstica (consumo e inversión), aunque todavía es incipiente. En Alemania el crecimiento del sector manufacturero, apoyado en la demanda externa, también se está trasladando a la demanda interna vía empleo y confianza.

Por el contrario, en el resto de Europa, las incertidumbres sobre la situación fiscal en países periféricos como Grecia y el rescate del sistema financiero irlandés añadieron en la segunda mitad de año más riesgo a la evolución de la zona euro. En conjunto, el panorama sigue siendo débil, sin presiones inflacionistas (más allá del impacto directo del mayor precio del petróleo), de forma que el escenario más probable es de mantenimiento de tipos de interés oficiales a ambos lados del Atlántico.

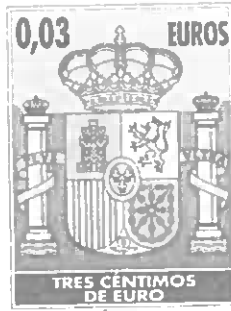
- Las economías emergentes siguen creciendo con fuerza apoyadas en el aumento del comercio internacional, las entradas de flujos de capital, el aumento de los precios del petróleo y la fortaleza de su demanda doméstica.

Sin embargo, esta fortaleza plantea un doble reto para su sostenibilidad. De un lado, el repunte de la inflación en muchos países que ya operan por encima de su potencial; del otro, los elevados flujos de capital que aprecian sus monedas (sobre todo latinoamericanas) por encima de lo deseado. Un complicado reto de política económica para controlar inflación sin apreciar las monedas.

Analizando en mayor detalle las principales economías donde el Grupo desarrolla su actividad, EE.UU. presenta para el conjunto del año un crecimiento del PIB del 2,9% interanual, tras un cuarto trimestre que acelera hasta el 3,2% (2,6% del tercero en variación trimestral anualizada) apoyado en el consumo privado y el sector exterior, con aumento de exportaciones y caída de importaciones. Pese a algunas debilidades ligadas al sector residencial y a la banca mediana, la extensión de ventajas fiscales, la incipiente mejora en el mercado laboral y la saneada posición financiera de las empresas apuntan a la sostenibilidad de esta expansión en próximos trimestres. Una inflación subyacente inferior al 1% (0,8%) y un elevado *output-gap* (alrededor del 6% del PIB) han permitido a la Fed poner en marcha un nuevo programa de estímulo de compra de deuda (600 miles de



CLASE 8.ª



011540479

millones de dólares en ocho meses) y mantener sin cambios el tipo de interés oficial, tendencias que se prevé no variarán a corto plazo.

Latinoamérica se apoyó en un entorno externo favorable (mayores precios de materias primas y entrada de capitales) y en la fortaleza de su demanda doméstica para alcanzar en el conjunto del ejercicio un crecimiento del PIB estimado superior al 6% interanual, con un segundo trimestre récord del 7,8% apoyado en las grandes economías de la región.

Brasil moderó su crecimiento en la segunda mitad para cerrar, previsiblemente, el conjunto del año en un 7,7%, tras un primer semestre creciendo por encima del 9%. Esta fuerte expansión presionó la inflación a lo largo del ejercicio hasta alcanzar el 5,6% en el cuarto trimestre (6% en enero 2011), muy por encima del objetivo central del Banco de Brasil (4,5±2%). Si bien el Banco Central mantuvo sin cambios el tipo Selic en la segunda mitad de 2010 para evitar una mayor apreciación del real (previamente había subido 2pp hasta el 10,75%), la evolución de la inflación y sus expectativas ha llevado a retomar las subidas en enero de 2011 (11,25%), tendencia que se prevé continúe en los próximos meses. Todo ello ha supuesto la apreciación del real en el año hasta 1,66BRL=1US\$.

México, que sorprendió favorablemente con un elevado crecimiento en el tercer trimestre (5,3%), apunta a un aumento del 5% para el conjunto del año, favorecido tanto por la demanda exterior procedente de EE.UU. como por su demanda doméstica. La inflación, aunque repunta ligeramente (4,4% en diciembre), no es una amenaza para el crecimiento, por lo que Banxico mantiene sin cambios el tipo oficial (4,5%) desde finales de 2009. Con estas tendencias el peso se ha apreciado a 12,4 MXN=1US\$.

El crecimiento de Chile también ha sorprendido positivamente en el tercer trimestre (7,2% interanual, máximo del año) lo que se prevé impulse el conjunto del año hasta el 5,4%. La inflación ha repuntado por el aumento de los precios de la energía y de algunos alimentos, aunque se mantiene por debajo de lo previsto (3% en diciembre). Tras elevar los tipos oficiales hasta el 3,25% en noviembre (0,5% al inicio de año), el Banco de Chile detuvo temporalmente el proceso de subidas, aunque es previsible se recupere en los próximos meses. La apreciación del peso (468CLP=1US\$) provocó la implementación de un programa de compra de dólares en los mercados de divisas para intentar moderar la fortaleza de la divisa.

La Eurozona apunta a un crecimiento del PIB en el año del 1,7% interanual, tras un tercer trimestre (1,6% trimestral anualizado) y un cuarto que mantienen el tono e incluso avanzan una mayor intensidad para el inicio de 2011. La inflación, que ha repuntado a lo largo del año impulsada por los precios de la energía, finaliza diciembre en el 2,2%, por encima del objetivo del BCE. No obstante, la no existencia de presiones sobre la inflación subyacente ha llevado al BCE a mantener el tipo oficial en el 1%, sin variación en el año. El euro, apoyado en los buenos datos y en la confianza de los mercados en la próxima reforma de los mecanismos de ayuda financiera de la Eurozona, se ha apreciado respecto al dólar en los últimos meses aunque presenta depreciación en el año (1 euro = 1,34 US\$).

Las notas favorables en la actividad europea siguen apoyadas, en gran medida, en el buen tono de la actividad en Alemania (PIB +2,8% trimestral anualizado en el tercer trimestre), que adelanta un aumento del 3,6% para el conjunto del año. Destaca la mejor evolución en manufacturas, sector exterior e inversión que, de acuerdo con los últimos datos de confianza y el buen comportamiento del mercado laboral, ya se está trasladando a la demanda interna.

En España, la economía se comportó mejor de lo previsto, con un crecimiento nulo en el tercer trimestre y del 0,2% (trimestral anualizado) en el cuarto, según el avance del Banco de España. Con ello, la caída para el conjunto del año sería del 0,1% interanual, mejor que el consenso. El consumo se comportó negativamente en la segunda mitad de año (anticipación de gasto al primer semestre por subida del IVA), siendo el sector exterior el responsable de elevar su aportación. Esta mejoría de crecimiento ha sido insuficiente para crear empleo y la





011540480

CLASE 8.ª

tasa de paro se ha mantenido en el entorno del 20%. El aumento de los precios de la energía y de impuestos (tabaco) ha supuesto un fuerte repunte de la inflación (3% en diciembre).

Reino Unido finaliza el año con crecimiento interanual del PIB del 1,4%, tendencia que se prevé se mantenga en los próximos trimestres. Por otro lado, la inflación sigue muy elevada (3,7% en diciembre) en parte por la subida de la imposición indirecta y por la depreciación de la libra. En este contexto, el Banco de Inglaterra ha mantenido estable el tipo oficial en el 0,5% todo el año, aunque la presión de la inflación eleva la probabilidad de subida de tipos en el primer semestre de 2011. Con todo ello, el tipo de cambio de la libra se ha apreciado ligeramente en el año frente al euro (1 euro = 0,86 £).

### Resumen del ejercicio para Grupo Santander

Grupo Santander ha obtenido un beneficio atribuido de 8.181 millones de euros en el ejercicio 2010, lo que significa superar los 8.000 millones de euros de beneficio en cada uno de los 4 años de crisis, y situarse en este periodo como el tercer banco del mundo y el primero internacional, por beneficios acumulados. Además de esta solidez de resultados, y como se detalla a continuación, durante el ejercicio el Grupo ha mejorado la tendencia de los ratios de mora, la posición estructural de liquidez y la solvencia, a la vez que continúa ofreciendo un elevado retorno a sus accionistas y ha diversificado su portafolio de negocios, cerrando el año con una mayor presencia en países con elevado potencial de crecimiento.

Pasando a la evolución financiera del Grupo, y para interpretar adecuadamente la misma, es necesario considerar previamente varios aspectos:

- El primero, es que los resultados de 2010 recogen el impacto del cambio de normativa sobre dotaciones realizado por el Banco de España, que entró en vigor el pasado 30 de septiembre. Dicha normativa unifica y acelera los calendarios de dotaciones para todos los créditos en mora, y su primera aplicación ha supuesto hacer en el tercer trimestre una dotación en Grupo Santander (en las unidades en España), con carácter extraordinario y por una sola vez, de 693 millones de euros, que tienen un impacto negativo después de impuestos en el beneficio atribuido de 472 millones de euros.

El Grupo ha sido prudente, tanto en los criterios utilizados en la aplicación de la circular de 3/2010 de Banco de España, como por el hecho de llevar integralmente su impacto contra el beneficio del ejercicio, sin compensar su efecto con liberación de genéricas.

- Existe un pequeño impacto perímetro positivo por la consolidación de sólo once meses de Sovereign por integración global en 2009, y las incorporaciones de carteras de Triad, HSBC y AIG en Santander Consumer Finance. Por el contrario, existe un efecto perímetro negativo de aproximadamente un punto porcentual por la venta del Banco de Venezuela en 2009 (sus resultados en los meses que consolidó en dicho ejercicio se han eliminado de las distintas rúbricas de la cuenta y contabilizado en la línea de resultados de operaciones interrumpidas).
- También hay un efecto negativo de aproximadamente 5 p.p. por los mayores intereses minoritarios, efecto neto de la colocación de acciones de Banco Santander Brasil y la adquisición, en septiembre de 2010, de los minoritarios de la filial mexicana.
- Por último, las variaciones de ingresos y costes están incrementadas por la evolución de los tipos de cambio medios de la libra, del dólar y de las principales monedas latinoamericanas frente al euro. Los impactos respecto al euro son aproximadamente de: +8 p.p. en el total del Grupo, +4 p.p. en Reino Unido, +16 p.p. en Latinoamérica y +5/+6 p.p. en Sovereign. Este impacto positivo de los tipos de cambio en las áreas operativas se compensa parcialmente en Actividades Corporativas por la pérdida registrada en las posiciones de cobertura.



CLASE 8.<sup>a</sup>



011540481

Considerando todo ello y teniendo presente que durante el ejercicio 2010 el Grupo ha seguido desarrollando su actividad en un entorno complejo, que le ha llevado a mantener sus principales enfoques de gestión -gestión de márgenes, sobre todo de crédito; control de costes, y disciplina en balance (riesgos, liquidez y capital)-, los aspectos fundamentales de la evolución financiera han sido los siguientes:

- El Grupo sigue mostrando su capacidad para obtener beneficios recurrentes en un entorno de mercado difícil. La diversificación geográfica y una gestión diferenciada en función de las condiciones de cada mercado le han permitido alcanzar un beneficio atribuido para el conjunto del ejercicio de 8.181 millones de euros. Esta cifra supone una disminución del 8,5% sobre 2009 y obtener un beneficio por acción de 0,9418 euros.

Este beneficio recoge el impacto de la dotación de 693 millones de euros (472 millones después de impuestos) por el cambio de normativa sobre dotaciones mencionado anteriormente. Antes de esta dotación, el beneficio atribuido recurrente es de 8.653 millones de euros (-3,2%) y el BPA de 0,9961 euros.

- Las líneas de la cuenta de resultados siguen reflejando los principales enfoques de gestión del Grupo en el ejercicio:

- Unos ingresos básicos consistentes y sólidos dentro de un entorno de bajo crecimiento del activo, con tipos de interés en mínimos en mercados desarrollados y con aumento en los costes de financiación. El conjunto de los ingresos ha aumentado el 6,8%, con el margen de intereses ofreciendo un incremento del 11,1%.
- Los costes de explotación aumentan el 10,8% (+2,0% sin perímetro ni tipos de cambio).
- El margen neto sube el 3,9%, situándose la eficiencia en el 43,3%.
- Las dotaciones para insolvencias aumentan el 8,2% por el cambio regulatorio. Las recurrentes bajan el 8,5% sin perímetro ni tipos de cambio por las menores necesidades de Latinoamérica y Reino Unido.

- El Grupo ha reforzado en el ejercicio el balance:

- Sólidos indicadores de capital, adecuados al modelo de negocio y perfil de riesgo del Grupo. El ratio BIS se sitúa en el 13,1% y el core capital aumenta al 8,8%.
- Drástica mejora en la estructura de financiación y ratios de liquidez del Grupo. En concreto, el ratio de créditos sobre depósitos ha cerrado el año en el 117%, frente al 135% con que finalizó 2009 y el 150% de 2008. Ello ha sido posible por la estrategia desarrollada de captación de recursos minoristas, con el doble objetivo de ganar cuota de mercado y mejorar la estructura de financiación con depósitos más estables. Esta estrategia se ha traducido en un aumento en el año de 109.400 millones de euros en depósitos para el total del Grupo.

A ello se une una política muy conservadora en emisiones a medio y largo plazo.

- Por lo que se refiere a la calidad del riesgo, la activa gestión realizada se refleja en una buena evolución de las entradas en mora y de la prima del riesgo para el conjunto del Grupo y para las principales unidades de negocio.

Esta evolución se traduce en una notable desaceleración del ratio de mora del Grupo, que cierra el ejercicio en el 3,55% tras aumentar en 0,31 puntos en 2010 frente a más de un punto porcentual de aumento en 2008 y en 2009. Destaca la favorable tendencia de Santander Consumer Finance, Brasil y



CLASE 8.ª



011540482

**Sovereign.** Por su parte, la cobertura se ha mantenido básicamente estable a lo largo del ejercicio, cerrando el año en el 73%. En España, la morosidad es del 4,24% y la cobertura del 58%.

• **Notas destacadas por áreas de negocio:**

- **Europa continental:** beneficio atribuido de 3.885 millones de euros, un 22,8% menos que el obtenido en 2009, fuertemente afectado por el entorno en que se ha desarrollado la actividad y por la aplicación de la Circular 3/2010 del Banco de España sobre dotaciones. Sin su consideración, disminución del beneficio del 13,4%. Por unidades, caída de beneficio en las tres redes comerciales, y por el contrario, muy buena evolución de Santander Consumer Finance, que aumenta su beneficio el 28,9%.
- **Reino Unido:** el beneficio atribuido asciende a 1.701 millones de libras (1.985 millones de euros), un 10,7% más que en 2009, lo que supone incrementar el beneficio a tasas de doble dígito por sexto año consecutivo. La evolución de ingresos y costes sitúan la eficiencia en el 39%, claramente mejor que los competidores en Reino Unido.
- **Latinoamérica:** beneficio atribuido de 4.804 millones de euros, un 25,3% más que en 2009. En moneda local y descontado el efecto perímetro de la venta del Banco de Venezuela, aumento del 16,5% (antes de minoritarios) por el incremento del margen de intereses (+6,2%), el control de costes (+4,5%) y las menores necesidades para dotaciones (-19,5%).
- **Sovereign:** beneficio atribuido de 424 millones de euros (561 millones de dólares). Desde su incorporación al Grupo, viene mejorando trimestre a trimestre su aportación, por la buena evolución de ingresos, costes y dotaciones.

### Resultados de Grupo Santander

A continuación figura una visión más detallada de la evolución de los resultados del ejercicio 2010 comparados con 2009:

El margen de intereses vuelve a ser el principal factor de crecimiento de los ingresos, al totalizar 29.224 millones de euros, que suponen un aumento del 11,1% sobre 2009. Este avance viene determinado por el moderado aumento en volúmenes y una adecuada gestión de márgenes en todas las unidades. Así, los *spreads* de activo mejoran (para el total del Grupo pasan del 3,1% al 3,4%), a la vez que los *spreads* de los depósitos se ven afectados por unos tipos inferiores a los comparables de 2009 y por la política desarrollada por el Grupo de priorizar la captación de depósitos y la liquidez. Además se recoge un mayor coste de financiación mayorista.

Las comisiones suben el 7,2%, con favorable comportamiento de las procedentes de seguros, tarjetas, administración de cuentas y fondos de pensiones.

Los dividendos pasan de 436 millones de euros en 2009 a 362 millones en 2010. Esta caída se debe principalmente al menor cobro por la colocación realizada a mediados de 2009 de Visanet, así como por la anticipación que hicieron algunas compañías del pago de dividendos al cuarto trimestre de 2009. Por su parte, los resultados por puesta en equivalencia son de 17 millones de euros frente a una pérdida de un millón en 2009.

Los resultados por operaciones financieras bajan el 23,9%. Esta caída se debe fundamentalmente a Actividades Corporativas, donde se contabiliza el coste de las coberturas de tipos de cambio, y a los descensos en algunos países de Latinoamérica (por las ventas de carteras realizadas en 2009). Por el contrario, buena evolución de los ingresos procedentes de los negocios mayoristas en Europa, en su mayor parte originados en la operativa de clientes.



011540483

CLASE 8.<sup>a</sup>

Con todo ello, el margen bruto es de 42.049 millones de euros, con avance del 6,8%. Sin perímetro ni tipos de cambio, baja el 2,2%.

También sin considerar perímetro ni tipos de cambio, los costes aumentan un 2,0% a nivel de Grupo, sin cambios sustanciales sobre la evolución de trimestres anteriores. En su detalle, todas las unidades comerciales de Europa y Reino Unido ofrecen ligeras reducciones, Sovereign muestra la mayor caída por captura de sinergias, y Brasil y México aumentan por debajo de la inflación. Por tanto, los únicos aumentos destacados se producen en Chile, por los efectos del seísmo, firma de convenio y dinámica comercial, Argentina, por la renegociación del convenio colectivo, y GBM, por las inversiones realizadas para consolidar las posiciones alcanzadas en 2009 en sus principales mercados.

La eficiencia se sitúa en el 43,3% con amortizaciones y en el 38,7% sin amortizaciones. Buena evolución en Reino Unido y, sobre todo, en Sovereign, donde en tan solo dos años mejora desde el 74,5% en el momento de su integración en el Grupo, hasta el 44,5% actual, cerca ya de la media del Grupo.

La evolución de ingresos y costes permite incrementar el 3,9% el margen neto, que alcanza la cifra de 23.853 millones de euros, debido en su totalidad a las áreas operativas.

Esta evolución muestra la capacidad del Grupo para seguir generando resultados en un contexto tan difícil como el actual y absorber los mayores niveles de dotaciones derivados del entorno y del cambio regulatorio. En este sentido, el margen neto de 2010 equivale a 2,3 veces las dotaciones realizadas en el ejercicio. Adicionalmente, representa el 3,4% de los créditos del Grupo.

Las dotaciones para insolvencias son de 10.258 millones de euros, un 8,2% superiores a las registradas en 2009, evolución condicionada por el cambio regulatorio antes indicado. Excluyendo su efecto, y sin tener en cuenta los efectos perímetro y tipos de cambio, se produce un descenso del 8,5%.

Esta reducción se debe a las menores dotaciones de Latinoamérica (-19,5% sin tipo de cambio), que empieza a beneficiarse de la mejora en el ciclo económico, y a la buena tendencia de Reino Unido. Por el contrario, España y Portugal todavía demandan mayores dotaciones.

Por otra parte, las rúbricas de deterioro de otros activos y otros resultados y dotaciones, que recogen provisiones para posibles contingencias, presentan una cifra negativa de 1.543 millones de euros, frente a los 1.713 millones, también negativos, de 2009.

Con todo ello, el resultado antes de impuestos es de 12.052 millones de euros, un 2,4% más que en 2009. Este avance no se traslada al beneficio final por la mayor presión fiscal y los mayores minoritarios, que en conjunto absorben aproximadamente 10 puntos porcentuales de crecimiento.

En concreto, el resultado de operaciones continuadas, tras la dotación para impuestos, ofrece un descenso del 3,2%. Por último, y tras incorporar resultados por operaciones interrumpidas (impacto de la venta del Banco de Venezuela) y minoritarios (impacto colocación acciones de Banco Santander Brasil y adquisición del 25% de Santander México), el beneficio atribuido es de 8.181 millones de euros, con el descenso ya apuntado del 8,5%.

El beneficio por acción del ejercicio 2010 es de 0,9418 euros, un 9,9% inferior al del pasado ejercicio.



011540484

CLASE 8.<sup>a</sup>

### Cuenta de resultados proforma

#### Resultados

Millones de euros

	2010	2009
<b>Margen de intereses</b>	<b>29.224</b>	<b>26.299</b>
Rendimiento de instrumentos de capital	362	436
Resultados por puesta en equivalencia	17	(1)
Comisiones netas	9.734	9.080
Resultados netos de operaciones financieras	2.606	3.423
Otros resultados de explotación (netos)	106	144
<b>Margen bruto</b>	<b>42.049</b>	<b>39.381</b>
Costes de explotación	(18.196)	(16.421)
Gastos generales de administración	(16.256)	(14.825)
De personal	(9.330)	(8.450)
Otros gastos generales de administración	(6.926)	(6.374)
Amortización de activos materiales e inmateriales	(1.940)	(1.596)
<b>Margen neto</b>	<b>23.853</b>	<b>22.960</b>
Dotaciones insolvencias	(10.258)	(9.484)
Detenoreo de otros activos	(471)	(402)
Otros resultados y dotaciones	(1.072)	(1.311)
<b>Resultado antes de impuestos (sin plusvalías)</b>	<b>12.052</b>	<b>11.764</b>
Impuesto sobre sociedades	(2.923)	(2.336)
<b>Resultado de operaciones continuadas (sin plusvalías)</b>	<b>9.129</b>	<b>9.427</b>
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	(27)	31
<b>Resultado consolidado del ejercicio (sin plusvalías)</b>	<b>9.102</b>	<b>9.458</b>
Resultado atribuido a minoritarios	921	516
<b>Beneficio atribuido al Grupo (sin plusvalías)</b>	<b>8.181</b>	<b>8.943</b>
Neto de plusvalías y saneamientos extraordinarios	—	—
<b>Beneficio atribuido al Grupo</b>	<b>8.181</b>	<b>8.943</b>

### Balance de Grupo Santander

El total de negocio gestionado por Grupo Santander al 31 de diciembre de 2010 asciende a 1.362.289 millones de euros. De esta cifra, el total de activos en balance es de 1.217.501 millones de euros (el 89% del total), correspondiendo el resto a fondos de inversión, fondos de pensiones y patrimonios administrados.

Para interpretar su evolución interanual es necesario tener en cuenta dos impactos, ambos positivos. El primero, por la apreciación de los tipos de cambio finales de todas las monedas respecto al euro en los últimos doce meses: peso chileno (+17%), peso mexicano (+14%), real brasileño (+13%), dólar (+8%), y libra esterlina (+3%). El segundo por un pequeño aumento de perímetro derivado de las adquisiciones de Santander Consumer Finance. La incidencia de ambos efectos en las variaciones de los saldos con clientes supone un aumento en su crecimiento de 5 puntos porcentuales tanto en créditos como en recursos de clientes.

La inversión crediticia neta del Grupo se sitúa en 724.154 millones de euros, con aumento del 6% sobre diciembre de 2009. Deducido el efecto de la variación del perímetro y de los tipos de cambio, el incremento del saldo se limita al 1%.



CLASE 8.<sup>a</sup>



011540485

En el detalle de la evolución interanual por sectores, el crédito a las Administraciones Públicas residentes aumenta el 24%, mientras que el crédito a otros sectores residentes desciende el 2%. Dentro de este último, la garantía real aumenta el 2%, mientras que la cartera comercial se mantiene en el mismo nivel y el resto de créditos disminuye el 8%. Por su parte, el crédito al sector no residente aumenta el 10%, con notable incidencia del tipo de cambio.

Atendiendo a la distribución geográfica (segmentos principales) de los saldos de la inversión crediticia, Europa continental y Reino Unido (en libras) prácticamente no varían, mientras que en Latinoamérica el incremento es del 15% sin efecto tipo de cambio.

Así, a 31 de diciembre de 2010 Europa continental representa el 45% de la inversión crediticia del Grupo (un 32% en España), Reino Unido el 32%, Latinoamérica el 18% (un 10% corresponde a Brasil) y Sovereign el 5%. Un año antes, dichos porcentajes eran del 47% para Europa continental, 33% para Reino Unido, 15% para Latinoamérica y 5% para Sovereign.

En lo referente al pasivo, el total de recursos de clientes gestionados por Grupo Santander a 31 de diciembre de 2010 es de 985.269 millones de euros, con aumento del 10% en los últimos doce meses (+5% deducidos los efectos perímetro y tipo de cambio).

Deducidos estos últimos para un mejor análisis, el total de depósitos sin cesiones temporales aumenta el 17% (vista: +4%; plazo: +36%), reflejo del foco en la captación de saldos de clientes realizado por todas las unidades del Grupo. Esta captación ha venido definida por dos estrategias en el Grupo: estrategia de desapalancamiento en las unidades de países maduros, donde el aumento de los depósitos ha sido muy superior al de los créditos, cerrándose de manera notable el *gap* comercial, y estrategia de autofinanciación en los países emergentes, donde el mayor aumento relativo del crédito ha sido financiado con un aumento muy similar en los depósitos.

Por su parte, el conjunto de fondos de inversión y fondos de pensiones apenas varía en el ejercicio.

Atendiendo a su distribución geográfica, Europa continental incrementa sus depósitos sin cesiones temporales en un 31%, Reino Unido lo hace en un 6% y Latinoamérica en un 8%, en estos dos últimos casos en monedas locales.

Por grandes segmentos, Europa continental supone el 39% de los recursos de clientes gestionados (30% España), Reino Unido el 31%, Latinoamérica el 26% (15% Brasil) y Sovereign el 4% restante. En diciembre de 2009 los porcentajes eran muy similares: 40% Europa continental, 31% Reino Unido, 23% Latinoamérica y 6% Sovereign.

El total de fondos de comercio es de 24.622 millones de euros, 1.757 millones más que en diciembre de 2009 por el impacto de los tipos de cambio.

Los fondos propios totales, después de beneficios retenidos, ascienden a 75.273 millones de euros, con aumento de 5.267 millones y un 8% en los últimos doce meses, por el aumento de las reservas.

Incluyendo los ajustes por valoración, minoritarios y preferentes, el patrimonio neto y capital con naturaleza de pasivo financiero se sitúa en 86.207 millones de euros, con incremento en los últimos doce meses de 6.416 millones y un 8%. Los ajustes por valoración aumentan sobre 2009 en 850 millones de euros por el impacto favorable de las apreciaciones de las monedas frente al euro.

Respecto a los ratios de capital, los recursos propios computables se sitúan en 79.276 millones de euros, con un excedente de 30.885 millones, un 64% por encima del mínimo exigido. Ello hace que el ratio BIS alcance el 13,1%, el Tier I el 10,0% y el *core* capital, tras volver a mejorar por tercer año consecutivo, el 8,8%. Esta mejora



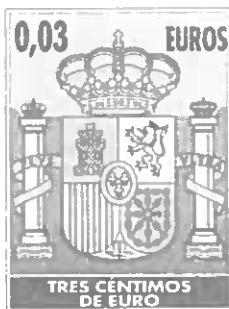
CLASE 8.<sup>a</sup>  
FINANCIERO



011540486

se debe a la generación libre de capital y al *scrip dividend*, que compensan ampliamente el impacto negativo de la adquisición de los minoritarios de México.

En resumen, mantenemos unos ratios de solvencia muy sólidos y ajustados a nuestro perfil de riesgo, como demostraron las pruebas de resistencia realizadas por el Comité Europeo de Supervisores Bancarios (CEBS) y por el Banco de España el pasado mes de julio.



011540487

CLASE 8.<sup>a</sup>

## Balance proforma

### Balance

Millones de euros

	31.12.10	31.12.09
<b>Activo</b>		
Caja y depósitos en bancos centrales	77 785	34 889
Cartera de negociación	156 762	135 054
Valores representativos de deuda	57 871	49 921
Créditos a clientes	755	10 076
Instrumentos de capital	8 850	9 248
Derivados de negociación	73 069	59 856
Depósitos en entidades de crédito	16 216	5 953
Otros activos financieros a valor razonable	39 480	37 814
Créditos a clientes	7 777	8 329
Otros (depósitos en entidades de crédito, valores representativos de deuda y otros instrumentos de capital)	31 703	29 485
Activos financieros disponibles para la venta	86 235	86 621
Valores representativos de deuda	79 689	79 289
Instrumentos de capital	6 546	7 331
Inversiones crediticias	768 858	736 746
Depósitos en entidades de crédito	44 808	57 641
Créditos a clientes	715 621	684 146
Valores representativos de deuda	8 429	14 959
Participaciones	273	164
Activos materiales e intangibles	14 584	11 774
Fondo de comercio	24 622	22 865
Otras cuentas	48 901	44 602
<b>Total activo</b>	<b>1.217.601</b>	<b>1.110.629</b>
<b>Pasivo y patrimonio neto</b>		
Cartera de negociación	136 772	115 516
Depósitos de clientes	7 849	4 658
Debitos representados por valores negociables	365	586
Derivados de negociación	75 279	58 713
Otros	53 279	51 559
Otros pasivos financieros a valor razonable	51 020	42 371
Depósitos de clientes	27 142	14 636
Debitos representados por valores negociables	4 278	4 887
Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito	19 600	22 846
Pasivos financieros a coste amortizado	898 969	823 403
Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito	79 537	73 128
Depósitos de clientes	581 385	487 681
Debitos representados por valores negociables	188 229	206 490
Pasivos subordinados	30 475	36 805
Otros pasivos financieros	19 343	19 300
Pasivos por contratos de seguros	10 449	16 916
Provisiones	15 660	17 533
Otras cuentas de pasivo	23 717	20 919
<b>Total pasivo</b>	<b>1.136.686</b>	<b>1.036.669</b>
Fondos propios	77 334	71 832
Capital	4 165	4 114
Reservas	66 258	61 071
Resultado atribuido al Grupo	8 181	8 943
Menos dividendos y retribuciones	(1 270)	(2 297)
Ajustes al patrimonio por valoración	(2 315)	(3 165)
Intereses minoritarios	5 896	5 204
<b>Total patrimonio neto</b>	<b>80.914</b>	<b>73.871</b>
<b>Total pasivo y patrimonio neto</b>	<b>1.217.601</b>	<b>1.110.629</b>





CLASE 8.ª



011540488

## Las áreas de negocio

### EUROPA CONTINENTAL

Europa Continental incluye todas las actividades realizadas en esta zona geográfica correspondientes a banca comercial, banca mayorista global y gestión de activos y seguros.

En un entorno débil, la estrategia del Grupo se ha dirigido: a la captación de depósitos, que unida a la baja demanda de crédito, se está reflejando en la rápida mejora del *gap* entre créditos y depósitos; a la gestión de *spreads* de activo en un contexto de tipos de interés muy bajos; al control de costes, y a una gestión de riesgos muy enfocada en las recuperaciones. Todo ello unido al foco puesto en la captación y vinculación de clientes.

Este segmento ha obtenido un beneficio atribuido en el año de 3.885 millones de euros, un 22,8% menos que en 2009. En su evolución, los ingresos disminuyen el 1,7%, dado que la caída del margen de intereses en las tres grandes redes comerciales por el efecto de la reprecación de las hipotecas y el aumento del coste de los recursos prácticamente se ha compensado por la mejor evolución de Santander Consumer Finance y unos mayores ROF procedentes del negocio de banca mayorista.

Los costes crecen ligeramente por algún efecto perimetro en Santander Consumer Finance y el aumento de Global Banking & Markets, ya que tanto la Red Santander, como Banesto y Portugal ofrecen ligeras disminuciones. Por último, aumento del 34,7% en dotaciones para insolvencias, en parte derivadas del entorno y en parte por la aplicación de la nueva normativa sobre dotaciones establecida por el Banco de España, cuyo impacto se recoge en su totalidad en esta geografía. Sin recoger este último efecto, el beneficio atribuido disminuye el 13%.

### Red Santander

Durante el ejercicio 2010, el entorno de mercado ha continuado caracterizado por la debilidad de los indicadores económicos generales. Además, ha continuado aumentando la morosidad en el sector, se han mantenido bajos los tipos de interés y continúa la propensión al ahorro.

En este escenario, la Red Santander se ha enfocado en una intensa actividad comercial muy dirigida a la captación de depósitos, la defensa de *spreads*, costes planos y la gestión del riesgo.

En el desglose de la cuenta se observa unos ingresos de 4.841 millones de euros, un 9,1% inferiores a los de 2009. En esta evolución impacta la reprecación de hipotecas y el mayor coste derivado de la fuerte competencia por los depósitos.

Los costes de explotación presentan una bajada interanual del 0,8%, reducción que se ha hecho manteniendo la capacidad instalada, lo que ha permitido reforzar el negocio y ganar cuota. La eficiencia es del 42,8%, incluidas amortizaciones, y del 39,5% sin éstas.

Las dotaciones para insolvencias han sido de 1.091 millones de euros, duplicando las del año anterior, reflejo del entorno y del esfuerzo realizado en saneamientos.

Con todo, la Red Santander ha obtenido un beneficio atribuido en 2010 de 1.243 millones de euros, un 38,0% inferior al de 2009, disminución que sería del 23% sin el impacto de la circular del Banco de España.



CLASE 8.<sup>a</sup>



011540489

Por lo que se refiere a los volúmenes, reflejan una evolución acorde con un mercado en desapalancamiento. Por un lado, el crédito a clientes ofrece una ligera disminución del 3%, reflejo de la debilidad de la demanda. Por el contrario, los depósitos ofrecen un incremento del 18% interanual, con notables avances tanto en vista como en plazo, consecuencia del éxito de la campaña de captación realizada en el ejercicio, que se refleja en el fuerte aumento en la cuota de mercado y en la base de clientes.

### **Banesto**

Banesto ha obtenido un beneficio atribuido de 419 millones de euros, después de un refuerzo significativo en provisiones. La defensa de ingresos, el control de costes y la prudencia en la gestión de riesgos y provisiones explican este beneficio.

El total de ingresos se sitúa en los 2.403 millones de euros, un 7,0% menos que en 2009. En su composición, el margen de intereses se sitúa en 1.521 millones de euros, un 12,9% menor al registrado el año anterior, afectado por los condicionantes ya comentados para la Red Santander.

Las comisiones netas han supuesto 617 millones de euros, un 1,6% más que las obtenidas en 2009. Este avance es el neto entre una bajada del 5,8% en las comisiones de fondos de inversión y pensiones gestionados, y de una mejora del 2,7% en las comisiones de servicios y seguros.

Los resultados de operaciones financieras han ascendido a 196 millones de euros, un 18,9% más que el año anterior. El principal componente de las mismas sigue siendo la distribución de productos de tesorería a clientes.

Por su parte, la disciplina en la gestión de los costes de explotación ha dado como resultado un descenso interanual del 0,4%. El ratio de eficiencia es del 42,8% con amortizaciones y del 37,6% sin considerarlas.

El margen neto totaliza 1.376 millones de euros, con descenso interanual del 11,3%.

Las dotaciones para insolvencias han supuesto 709 millones de euros, un 87,0% más que en 2009, en gran parte por el impacto del cambio de regulación del Banco de España.

El resultado antes de impuestos se ha situado en 637 millones de euros. Deducida la previsión de impuestos y los minoritarios, el beneficio atribuido al Grupo ha sido de 419 millones de euros, un 43,2% menos que el año anterior (-28% sin impacto de la circular).

En cuanto al balance, la captación y vinculación de clientes han sido las prioridades de gestión en este ejercicio, lo que se refleja en el aumento de la base de clientes. En este contexto, los depósitos sin cesiones temporales aumentan el 18% en relación a 2009, con notable avance en depósitos a plazo.

En créditos, Banesto ha continuado con una política de crecimiento selectivo, resultando en un volumen de créditos a clientes al cierre de 2010 similar al existente al término de 2009.

### **Portugal**

En un entorno económico y financiero muy difícil, traducido en la ralentización de la actividad económica y la escasez de la liquidez en los mercados, Santander Totta mantiene sólidos ratios de capital, eficiencia y rentabilidad.

En este marco, la actividad comercial del banco ha estado muy enfocada en la captación de recursos, cuyo objetivo es ganar cuota de mercado, captar y vincular clientes y mejorar la estructura del balance con recursos más estables.



CLASE 8.<sup>a</sup>



011540490

El conjunto de ingresos ha sido de 1.190 millones de euros, un 6,2% inferior al contabilizado en 2009. En su detalle, el margen de intereses ha alcanzado los 724 millones de euros, con disminución del 8,7%, consecuencia de la ralentización de los volúmenes de negocio, de la fuerte competencia en la captación de depósitos y del incremento del coste de financiación. Por el contrario, las comisiones netas, 357 millones de euros, aumentan el 3,9%, por los incrementos de las procedentes de fondos de inversión, seguros de ahorro, gestión de activos y banca mayorista.

El control riguroso de los costes sigue siendo prioritario y se ha traducido en un descenso de los mismos del 0,6%. Ello supone generar un margen neto de 650 millones de euros y un ratio de eficiencia del 45,4%.

Las dotaciones para insolvencias han sido de 110 millones de euros, un 20,8% más que en 2009, reflejando una política prudente de adecuación a las dificultades del ciclo económico.

Con todo lo anterior, el resultado antes de impuestos alcanza los 560 millones de euros. Deducida la dotación de impuestos y los resultados atribuidos a minoritarios, el beneficio atribuido al Grupo se sitúa en 456 millones de euros, con disminución del 14,2%.

En cuanto al volumen de negocio, los créditos se reducen en un 7% por la caída en los saldos de grandes empresas, donde se observa un trasvase desde financiación crediticia a mercados de capitales. En el pasivo, la estrategia de captación desarrollada ha llevado a un fuerte crecimiento en los depósitos del 45%.

#### **Santander Consumer Finance**

La evolución de Santander Consumer Finance ha sido claramente diferente a la del resto de unidades comerciales en Europa, debido a que este tipo de negocio va por delante en el ciclo y se está beneficiando de la ventaja comparativa que le proporciona la globalidad de la franquicia y su diversificación.

Ello le ha permitido obtener un beneficio atribuido al Grupo de 811 millones de euros, con un aumento del 28,9% sobre 2009.

Durante el ejercicio 2010 la gestión se ha enfocado en crecimiento orgánico y venta cruzada, apoyada en acuerdos de marca y en penetración en coche usado, para contrarrestar el descenso de matriculaciones en Europa tras el fin de los incentivos públicos. En paralelo, notable esfuerzo en control de riesgo, admisión y recuperaciones, lo que ha permitido notables mejoras en calidad crediticia.

También expansión en mercados con gran potencial. Destaca la consolidación de AIG Bank en Polonia, que sitúa a SC Polonia como líder entre las financieras especializadas, y las carteras adquiridas a descuento en EE.UU., que mejoran la calidad de la cartera y amplían el perfil de clientes objetivo de Santander Consumer USA.

Estas actuaciones tienen su reflejo en la cuenta de resultados, donde destaca la fortaleza de ingresos (+13,3% interanual) apoyada en el aumento del margen de intereses por mayor cartera media y gestión de spreads, y en las comisiones, que suben el 11,8% por mayor penetración de seguros en Europa y del *servicing* en EE.UU.

En cuanto a los costes, aumento por expansión en Polonia y EE.UU. (+13,8%). A perímetro y tipos de cambio constantes, los costes descienden el 1,4%. Esta evolución de ingresos y costes mantiene el ratio de eficiencia en entornos del 27% y sitúa el crecimiento del margen neto en el 13,1%.

Dotaciones para insolvencias estables (+2,6% interanual) impulsan el crecimiento del margen neto después de dotaciones hasta el 33,6% frente a una evolución plana en 2009 (+0,5%).



CLASE 8.<sup>a</sup>



011540491

Estas dotaciones recogen el impacto de un marco contable de provisiones en España más exigente y las mayores genéricas por aumento de volúmenes y carteras. Ambos han sido compensados por las menores dotaciones específicas por mejora en la calidad crediticia del negocio.

Por lo que respecta a la cartera de créditos, aumenta el 11%, con evolución diferenciada por regiones. Por lo que se refiere a las producciones, aumentan el 8% en el año, frente a una caída del 4% en 2009. En su composición, EE.UU. duplica la producción, favorecido por la compra de carteras, los países nórdicos, España y Reino Unido cierran con tasas positivas y Alemania se mantiene más débil por la caída de matriculaciones y su impacto en la financiación de coche nuevo.

#### Otros

El resto de negocios incluidos (GBM, gestión de activos, seguros y Banif) han obtenido un beneficio atribuido de 957 millones en el ejercicio 2010, con disminución del 15,2% sobre 2009.

Banca Mayorista Global, la principal unidad aquí incluida, presenta una disminución interanual del 9,0% en su beneficio atribuido. Ello se debe al aumento de costes derivado de las inversiones que se han realizado para consolidar las posiciones alcanzadas en 2009 en los negocios objetivo y a las mayores dotaciones, ya que los ingresos se mantienen estables sobre 2009, lo que supone una comparativa muy favorable, si se tiene presente que dicho ejercicio incluyó un primer semestre excepcional, récord en ingresos y beneficio.

#### REINO UNIDO (Santander UK)

El negocio de Santander UK incluye Abbey desde 2004, los depósitos y oficinas de Bradford & Bingley (adquiridos en septiembre de 2008) y el banco Alliance & Leicester (adquirido en octubre de 2008).

Gracias a la combinación de los tres negocios, Santander UK ha conseguido cuotas de mercado significativas en segmentos *core* como son hipotecas, depósitos y cuentas corrientes, donde se continúa ampliando la gama de productos y servicios comercializados. Con ello se sigue trabajando con el objetivo de convertir a Santander UK en un banco comercial capaz de ofrecer todo tipo de servicios y productos a sus clientes.

En esta línea, en agosto se alcanzó un acuerdo con Royal Bank of Scotland, que se espera cerrar a principios de 2012, para la adquisición de 311 sucursales de RBS en Inglaterra y Gales y 7 de Natwest en Escocia, así como 40 centros bancarios para pymes, cuatro centros de banca de empresas y tres de banca privada.

Este acuerdo supone otro importante paso estratégico para Santander UK, que amplía la capacidad de distribución y de venta cruzada, y acelera su crecimiento orgánico en el segmento de pymes.

En 2010 Santander UK ha obtenido un beneficio atribuido de 1.985 millones de euros, con un aumento del 15,0% sobre 2009. En libras, el beneficio atribuido alcanzó los 1.701 millones, con crecimiento del 10,7%.

Estos resultados se han apoyado en el buen comportamiento de los negocios comerciales. En libras, el margen bruto aumenta el 3,7%, apoyado en el margen de intereses, que crece un 8,5% a pesar del mayor coste de financiación y liquidez.

Los costes de explotación se mantienen planos, habiéndose destinado los ahorros por la integración de Alliance & Leicester al crecimiento en banca corporativa.

Por último, las dotaciones para insolvencias han sido inferiores en un 17,0% en libras a las de 2009, como resultado de la mejor evolución de los productos retail, principalmente en hipotecas.



CLASE 8.<sup>a</sup>



011540492

En cuanto a la actividad (criterio local), y dentro de un mercado todavía débil, se ha mantenido una cuota en producciones en hipotecas del entorno del 18%, superior a la del *stock*, lo que ha permitido mejorar la de este último hasta tasas próximas al 14%.

Dentro de los préstamos, incremento del 3% en hipotecas residenciales y del 26% en préstamos a pymes. En el pasivo, los depósitos comerciales aumentan el 7%.

## LATINOAMÉRICA

Santander ha obtenido en Latinoamérica un beneficio atribuido de 4.804 millones de euros durante el ejercicio 2010, con un incremento del 25,3% (+10,5% en moneda constante). En términos homogéneos, es decir, sin considerar el negocio de Venezuela vendido en 2009 y el impacto del cambio de minoritarios de Brasil y México, el resultado de operaciones continuadas se incrementa un 35,6% (+17,0% sin efecto del tipo de cambio).

Un entorno económico favorable ha impulsado el crecimiento de los sistemas financieros de la región. En este sentido, el Grupo ha mostrado un fuerte dinamismo comercial, muy destacado en la evolución del crédito, que ha pasado de tasas negativas de crecimiento en 2009 a un avance del 15% en moneda local, una gestión de spreads adaptada a la evolución de tipos de interés en cada país, prudencia en costes y fuerte actividad recuperatoria, que unida a la mejor evolución de la calidad crediticia, ha exigido menores dotaciones a la cuenta de resultados.

### Brasil

El plan de Santander Brasil se basa en la ejecución del proceso de integración, que desde su inicio ha estado orientado hacia la implementación de mejores prácticas operativas y comerciales, la búsqueda de mayor eficiencia y la obtención de sinergias.

En 2010 se ha avanzado en la integración de la plataforma de tarjetas de crédito, en la formación de los equipos de la red y en la unificación de marca, con la incorporación del modelo Santander a las sucursales y puntos de atención, a la que seguirá la migración de los sistemas.

En resultados, siempre en moneda local, el beneficio de operaciones continuadas, es decir, antes de minoritarios, aumenta un 24,4%. Este aumento tiene tres palancas: la primera, y por la parte de ingresos, se apoya en el margen de intereses, que aumenta el 7,7%, tras ofrecer crecimientos trimestrales continuados a lo largo de los dos últimos ejercicios.

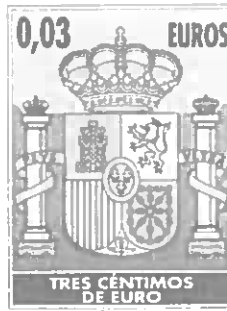
La segunda palanca son los costes, con un crecimiento de únicamente el 3,7%, muy por debajo de la inflación, y favorecido por la consecución de sinergias. La tercera, son las menores necesidades para insolvencias, que descienden el 11,2%, consecuencia de la disminución de las entradas en mora.

El efecto neto de estas tres palancas ha sido un aumento del margen neto después de dotaciones del 16,6% en moneda local.

Por lo que se refiere a la actividad y en moneda local, en créditos el ejercicio ha ido de menos a más. Así, el año 2009 se cerró con un descenso del 5%, a junio el aumento interanual era del 3% y el ejercicio se ha cerrado con un avance del 16%, con todos los grandes segmentos creciendo de manera significativa. Destacan particulares y negocios más empresas, a tasas del entorno del 20%. Por lo que se refiere a la captación de recursos, el aumento ha sido del 6% en el año, principalmente por los saldos a la vista que se incrementan en el 16%. Se ha realizado un crecimiento selectivo ajustado al proceso de subida de tipos de interés del país (del 8,75% a principios de año al 10,75% al cierre de ejercicio).



CLASE 8.<sup>a</sup>



011540493

## México

La estrategia en 2010 ha estado orientada a acelerar las dinámicas comerciales y de generación de ingresos, además de seguir profundizando en prioridades ya establecidas anteriormente: fortalecer la franquicia comercial a través de una mayor relación con los clientes, aumento de la transaccionalidad y refuerzo de la gestión integral del riesgo, en especial de la recuperación de créditos irregulares.

En septiembre se materializó la compra de la participación del 24,9% que poseía Bank of America en Santander México por 2.500 millones de dólares en efectivo, pasando así a controlar el 99,9% del capital.

El beneficio atribuido obtenido en el año ha sido de 682 millones de euros, con aumento del 22,7% en moneda local. Este aumento debe analizarse considerando de forma conjunta la evolución de márgenes y el coste del crédito. En este sentido, el margen de intereses ha disminuido un 4,2% porque la actividad ha estado más orientada hacia productos y segmentos con menores *spreads* (fuerte reducción en los últimos años de los volúmenes relacionados con tarjetas), pero también con menor coste del crédito, lo que se ha traducido en una fuerte disminución de las dotaciones del 45,7%. El efecto conjunto ha sido claramente positivo.

Otros apartados a destacar han sido la notable caída de los resultados por operaciones financieras, que se reducen a la mitad, al no repetirse en 2010 los resultados conseguidos en 2009 en cartera de títulos, y el control de costes, que aumentan el 2,5%, por debajo de la inflación.

En cuanto a la actividad (moneda local), los créditos iniciaron el ejercicio en tasas negativas y han finalizado con un aumento del 15%, con muy buena evolución de particulares y pymes.

Por su parte, el ahorro bancario crece un 14% sobre 2009 con buen comportamiento en vista, plazo y fondos de inversión.

## Chile

Ha enfocado su estrategia en fortalecer la actividad comercial, reforzando la vinculación y transaccionalidad de clientes, para aprovechar el dinamismo económico, sin dejar de incidir en la gestión de las recuperaciones crediticias y de los costes.

En resultados (y siempre sobre variaciones en moneda local), el margen bruto se mantiene estable, si bien con un comportamiento diferente por líneas. Así, el margen de intereses sube el 10,6%, apoyado por una inflación más alta que en 2009 y por la recuperación de las dinámicas del crédito, las comisiones se mantienen estables y la comparativa de los resultados por operaciones financieras está afectada por las plusvalías realizadas en 2009.

Los costes suben el 7,8%, por encima de la inflación, impactados por el efecto del terremoto, la firma del convenio y el aumento de dinámica comercial. Por último, las dotaciones caen un 32,8%, consecuencia de la gestión de riesgos.

El resultado de todo ello es un margen neto después de dotaciones creciendo el 10,4%, que no se traslada en su totalidad el beneficio atribuido, que se sitúa en 683 millones de euros, por la mayor presión fiscal.

En cuanto a la actividad (moneda local), el mayor crecimiento económico y los positivos efectos de la reconstrucción han supuesto una aceleración del ritmo de crecimiento del crédito para cerrar el ejercicio 2010 en el 14%, con buen comportamiento en todos los productos. El ahorro bancario ofrece un aumento sobre 2009 del 2%, siendo los depósitos a la vista su componente más dinámica.



CLASE 8.<sup>a</sup>



011540494

### Otros países

La nota más destacada es que todos los países aumentan sus beneficios en relación a 2009 (todas las variaciones que figuran a continuación son en moneda local):

Argentina ha obtenido un beneficio de 297 millones de euros, con un aumento del 31,4%, con crédito y ahorro aumentando por encima del 30% y una tasa de mora que se mantiene por debajo del 2%.

Uruguay aumenta el beneficio un 10,3% por un incremento del 2,7% en los ingresos básicos, unos costes planos y unas dotaciones irrelevantes, ante su excepcional nivel de cobertura.

Puerto Rico, en un entorno de fuerte recesión económica, ha aumentado el beneficio el 7,6% por un aumento del 4,0% en los ingresos básicos y costes planos.

Colombia aumenta el beneficio el 4,2%, afectado por el mayor pago de impuestos, ya que en el resultado antes de impuestos el crecimiento es del 14,8%, por los ingresos básicos aumentando al +7,1% y las menores necesidades de dotaciones.

Por último, Perú ha obtenido en 2010 un beneficio de 7 millones de euros frente a 4 millones en 2009 y tan sólo 1 millón en 2008.

### SOVEREIGN

En 2010, las bases de Sovereign para ofrecer resultados consistentes y superar los objetivos anunciados en el momento de la compra para este ejercicio han sido: una estrategia muy apoyada en el rigor de los riesgos, el mayor enfoque comercial, la generación de sinergias y la optimización de estructuras de costes dentro de su proceso de reestructuración.

En resultados se ha consolidado el punto de equilibrio conseguido en el cuarto trimestre de 2009, aumentando el beneficio atribuido progresivamente a lo largo de 2010 hasta situarlo en 561 millones de dólares para el conjunto del ejercicio (pérdida de 35 millones en 2009).

El margen bruto registra un crecimiento del 26,5% sobre 2009 homogeneizado (pues sólo se contabilizó por integración global el periodo febrero - diciembre), por el margen de intereses (+31,5%), cuyo aumento se debe a la gestión de precios en créditos, la reducción del coste de los depósitos y una gestión ALCO que compensa los menores volúmenes de activo.

Los costes recogen el impacto positivo de las sinergias y de la optimización de estructuras, con un descenso del 8,1% sobre 2009 en términos homogéneos. Una evolución que, unida a la de los ingresos, ha permitido notables mejoras del ratio de eficiencia hasta el 44,5% y casi duplicar el margen neto.

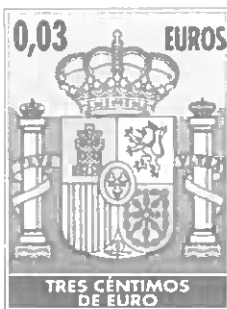
Las dotaciones para insolvencias (-21,1%) recogen el esfuerzo en gestión de riesgos y en recuperación, lo que se refleja también en una notable mejora de la calidad crediticia.

En cuanto a la actividad (criterio local), por la parte del crédito se ha puesto el foco en la rentabilidad de la nueva producción y las renovaciones, concentrándose en los segmentos hipotecarios más atractivos y reduciendo posiciones en la cartera en *run-off*. Todo ello determina que el saldo ofrezca un ligero descenso del 1%.

En los depósitos se ha realizado un ajuste de precios, mediante la mejora en el *mix* de productos. La reducción de los productos de mayor coste y un moderado avance del 3% en cuentas a la vista hace que los volúmenes totales se mantengan planos.



CLASE 8.<sup>a</sup>



011540495

## ACTIVIDADES CORPORATIVAS

El conjunto del área presenta en el ejercicio 2010 un resultado negativo de 2.918 millones de euros, frente a 1.623 millones también negativos en 2009.

Esta diferencia se debe, básicamente, a dos componentes. Por un lado, los ROF aportan 773 millones de euros menos, por el impacto negativo de las posiciones de cobertura de tipos de cambio (debido a las apreciaciones de las principales monedas, cuyo impacto positivo se recoge en las áreas operativas) y por los mayores ingresos contabilizados en 2009 por los resultados netos de cobertura de tipo de interés en financiaciones de carácter estructural.

Por otro, el margen de intereses es más negativo, consecuencia del mayor coste de emisiones en el año.

El resto de impactos prácticamente se netean entre sí.

## DETALLE POR NEGOCIOS

En el nivel secundario o por negocios distinguimos entre Banca Comercial, Banca Mayorista Global y Gestión de Activos y Seguros, cuya suma equivale a la de las tres áreas operativas geográficas del nivel principal y Sovereign. Todos ellos ofrecen una evolución favorable, dentro de los diferentes entornos en que desarrollan su actividad.

**Banca Comercial** representa el 85% del total de los ingresos obtenidos por las áreas operativas del Grupo y el 72% del beneficio atribuido. En 2010, este último asciende a 7.940 millones de euros, con avance interanual del 7,0%, por el control de costes y el moderado aumento de las dotaciones.

El total de ingresos aumenta un 10,1% sobre 2009. Este crecimiento se debe tanto al margen de intereses (+12,4%), como las comisiones (+7,0%). Todas estas variaciones interanuales están afectadas favorablemente por el perímetro y por los tipos de cambio. Sin ellos, el total de ingresos repite la cifra conseguida en 2009.

Los costes se incrementan el 10,7%, pero se mantienen planos sin perímetro ni tipos de cambio. Esta evolución motiva que se consiga mantener un ratio de eficiencia ligeramente por encima del 40% y que el margen neto crezca un 9,7% (-0,7% sin incidencia de perímetro ni tipos de cambio).

Las dotaciones netas para créditos ofrecen un moderado aumento interanual del 5,9%, confirmando la tendencia a la estabilización ya iniciada en 2009. De hecho, sin perímetro ni tipo de cambio bajan el 3,4%.

**Banca Mayorista Global**, segmento gestionado por Santander Global Banking & Markets, aporta el 12% de los ingresos y el 24% del beneficio atribuido de las áreas operativas. Este último es de 2.698 millones de euros, un 1,8% inferior al de 2009.

Se trata de una evolución destacable, dado que se ha conseguido mantener el nivel tras un primer semestre de 2009 que fue un periodo excepcionalmente productivo para el negocio mayorista, favorecido por *spreads* y volatilidades muy elevadas. La tendencia hacia la normalización de ambas variables en 2010 eleva el valor de los resultados obtenidos, muy apoyados en un modelo de negocio enfocado al cliente, en las capacidades globales del área y su interconexión con las unidades locales.

Desde una visión de gestión, los resultados se apoyan en la solidez de los ingresos de clientes, que representan el 86% del total del área y registran un crecimiento del 3,4%. Esta evolución se ha alcanzado dentro de una estricta gestión de los riesgos, de la liquidez y del capital.





CLASE 8.<sup>a</sup>



011540496

**Gestión de Activos y Seguros** presenta un beneficio atribuido de 462 millones de euros, que supone el 4% de las áreas operativas, y representa un 15,2% más que en 2009.

El margen bruto mejora el conseguido en 2009, tanto por los ingresos contabilizados en las gestoras de fondos como por las unidades de seguros. Los gastos de administración reflejan la adaptación de estructuras al nuevo entorno y los esfuerzos de construcción de las unidades globales. En suma, el margen neto también mejora el del pasado año.

En una visión más amplia, el total de ingresos aportado por las actividades de gestión de activos y seguros, incluidos los contabilizados por las redes de distribución, ha sido de 3.966 millones de euros, el 9% de los ingresos totales del Grupo, tras aumentar un 10% sobre 2009.

#### **Información sobre Recursos Humanos**

A 31 de diciembre de 2010, Grupo Santander cuenta con 178.869 empleados en todo el mundo.

La estrategia de recursos humanos está orientada a atraer, comprometer y desarrollar el mejor talento a nivel internacional. Sus objetivos son:

- Generar directivos líderes preparados para afrontar los retos del futuro desde una visión corporativa.
- Consolidar a Santander como un "empleador de referencia" a escala internacional.
- Preservar la cultura corporativa y transmitir el conocimiento estratégico característico de Santander a toda la organización.

Esta estrategia está enfocada en el modelo de gestión de personas que tiene tres pilares:

- Un enfoque integral del ciclo de **talento**.
- La generación de **conocimiento** compartido en la organización.
- La **cultura corporativa**, basada en valores, que actúa como vínculo de unión entre todos los equipos.

Partiendo de estos ejes, las principales actuaciones realizadas durante el segundo semestre de 2010 han sido:

#### **Talento**

- Para identificar el talento y atraer a los mejores profesionales a nivel internacional, en septiembre comenzó la segunda edición de la Business School Summer Campaign y la tercera edición de las Becas Talento Santander.
- La Business School Summer Campaign visitó 10 de las principales Escuelas de Negocios de Estados Unidos, Europa y Asia, entre las que destacan Harvard, MIT, Columbia, INSEAD, CEIBS o London Business School. El Grupo realizó más de 135 entrevistas a estudiantes.
- La tercera edición de las Becas Talento Santander ha seleccionado a 33 estudiantes con potencial para cursar una completa formación ajustada a las necesidades de un banco comercial. Al finalizar su periodo lectivo, los alumnos tienen posibilidad de realizar prácticas en las Divisiones de Riesgos o Banca Comercial España de Banco Santander.



011540497

CLASE 8.ª

- En el segundo semestre de 2010 SanTander Executive Programme (STEP) lanzó su sexta edición. El objetivo de este programa es impulsar el desarrollo de profesionales con alto potencial de crecimiento. Durante los tres años que dura el programa, los participantes rotan por al menos dos destinos internacionales y reciben un cuidado programa formativo. Además, cuentan con la orientación personalizada de un directivo que les tutela y son asignados a proyectos de importancia estratégica para el Banco.
- Con el fin de potenciar el talento y el liderazgo femenino, Santander organizó dos conferencias dentro del ciclo El Reto de la Mujer Directiva a cargo de ponentes del prestigio de Marshall Goldsmith o Tabi Heller-Jordan, directora general de Catalyst en Europa, a los que han asistido un total de 200 directivas.

### Conocimiento

En 2010 se ha creado la Escuela Corporativa de Banca Comercial, una importante iniciativa para reforzar y compartir el modelo de hacer banca comercial en el Banco. Desde su arranque en abril de 2010, la Escuela ha nombrado a su comité rector y ha definido 30 "dominios" o áreas específicas de análisis. Cada uno tiene a su cargo un coordinador y un equipo de trabajo que está avanzando en la descripción de su funcionamiento actual, la identificación de las mejores prácticas en el Grupo y, por último, la entrega de una propuesta para transferir estas mejores prácticas al conjunto del Grupo. En el campo de la dirección de personas, se ha creado un equipo de trabajo que en 2011 culminará su análisis.

Además, se han sentado las bases para la creación de la Escuela Corporativa de Auditoría y se ha definido el contenido del GB&M Leadership Programme para los equipos directivos de la división de Global Banking & Markets.

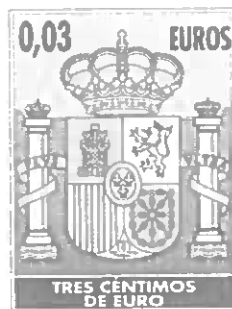
Adicionalmente, dentro de la apuesta por el conocimiento compartido, Santander puso en marcha:

- Primer Programa de Formación en Política Universitaria, auspiciado por Santander y la Cátedra Unesco de Gestión y Política Universitaria de Madrid a fin de fomentar el compromiso con la universidad e impulsar el talento, la formación y el conocimiento de los profesionales del Grupo vinculados al mundo universitario.
- I Jornada Cátedra Santander de Marketing de Recursos Humanos en colaboración con la Universidad Complutense de Madrid.

### Cultura corporativa

El Comité de Sostenibilidad del Grupo solicitó a Recursos Humanos que presentara, en su reunión de julio de 2010, un plan de voluntariado corporativo dirigido a involucrar a los profesionales en la responsabilidad social corporativa de Santander y, más concretamente, enfocado en la educación primaria y secundaria, de la mano de una organización de prestigio.

- Dentro del plan, en septiembre se realizó una encuesta a los empleados de España para conocer su opinión e intención de participar en acciones de voluntariado corporativo.
- La encuesta manifestó el respaldo total de los profesionales a las iniciativas en este campo: el 90% valora que el Grupo impulse el voluntariado corporativo y dé respuestas a sus demandas solidarias. Un 85% considera que esta iniciativa es positiva para reforzar la cultura corporativa y el orgullo de pertenencia. Un 64% demuestra su interés y disposición a participar en este programa.
- En los tres últimos meses, en colaboración con el área de Responsabilidad Social Corporativa, Recursos Humanos ha trabajado en la concreción del proyecto de voluntariado corporativo de Grupo Santander, que arrancará en España en el primer trimestre de 2011, de la mano de Unicef, con el foco puesto en facilitar la



011540498

CLASE 8.<sup>a</sup>

escolarización de niños y jóvenes en los países en los que Santander está presente, especialmente en América Latina.

- En el mes de noviembre tuvo lugar en Chile la II Carrera Santander eres tú. En ella participaron 60 profesionales que representaron a todas las divisiones, sociedades y países del Grupo. Esta iniciativa es una manifestación de la cultura y los valores corporativos que mueven a los profesionales del Grupo.

#### Otras iniciativas

Durante el segundo semestre se pusieron en marcha diversas iniciativas que se irán materializando a lo largo de 2011, como por ejemplo:

- Lanzamiento del nuevo Portal Corporativo del Empleado.
- Realización de estudios de clima y liderazgo junto con Great Place to Work y Hewitt, respectivamente.
- Puesta en marcha, en España, de una nueva herramienta de Sugerencias para mejorar el feedback con los profesionales del banco.

#### Información sobre medio ambiente

Banco Santander lleva a cabo diversas acciones en materia de sostenibilidad que se integran dentro de su modelo de negocio y que contribuyen por consiguiente al progreso económico de las comunidades en las que está presente, teniendo siempre en cuenta su impacto en la sociedad y el medio ambiente.

El comité de sostenibilidad, presidido por el consejero delegado y compuesto por representantes de las diferentes áreas de negocio y de apoyo, es el responsable de la aplicación de las estrategias de responsabilidad social corporativa y las políticas generales y sectoriales del Banco en materia de sostenibilidad, velando a su vez por el establecimiento de mecanismos de comunicación multidireccional dentro del Banco y con sus grupos de interés.

La información sobre las principales actuaciones llevadas a cabo en relación con el medio ambiente se recoge anualmente en la memoria de sostenibilidad, junto al resto de actuaciones realizadas en materia de responsabilidad social corporativa por Banco Santander. Los datos publicados en la memoria son verificados por la empresa auditora Deloitte.

Para la elaboración de la memoria de sostenibilidad, se tienen en cuenta las normas legales vigentes y las directrices y recomendaciones efectuadas por organizaciones internacionales de referencia en el ámbito de la responsabilidad social corporativa como Global Reporting Initiative (GRI), Global Compact y Accountability. Igualmente, incluye información relevante para los índices de inversión socialmente responsable (Dow Jones Sustainability Index (DJSI) y FTSE4Good) y agencias de rating (Standard & Poor's y Vigeo).

En la última revisión periódica del índice Dow Jones Sustainability Index (DJSI), realizada en 2010, Santander obtuvo 75 puntos en el conjunto de la dimensión ambiental, lo cual ha supuesto un incremento respecto al ejercicio anterior del 22%. Este incremento se debe a mejoras en prácticamente todos los apartados, siendo las más relevantes las registradas en huella ambiental, análisis del riesgo ambiental en operaciones de financiación y oportunidades de desarrollo de negocio en medio ambiente. Por su parte, en el apartado de reporte ambiental se mantiene una puntuación de 84. Estas puntuaciones sitúan al Banco Santander entre las principales instituciones financieras del mundo en el ámbito medioambiental.



CLASE 8.<sup>a</sup>



011540499

Banco Santander promueve iniciativas que apuestan por la protección del medio ambiente organizadas en tres grandes líneas de trabajo:

1. La reducción del impacto derivado de los consumos y emisiones de las instalaciones del Banco: Plan de eficiencia energética 2011-2013.

Santander ha realizado el cálculo de los consumos y emisiones más relevantes relativos a todos sus edificios en todo el mundo para conocer la huella ambiental del Grupo. Para ello, se ha desarrollado una herramienta de recopilación, cálculo y consolidación de todos los datos con el objetivo de estandarizar la gestión y tratamiento de la información ambiental para contar con información precisa, fiable y trazable. Con este ejercicio, se presentó y se aprobó en el comité de sostenibilidad del pasado 22 de julio un plan de eficiencia energética que tiene como objetivo la reducción de un 3% de los consumos energéticos no solo en las sedes corporativas sino también en todas las oficinas de la red comercial a nivel mundial. El consejo de administración del Banco también lo aprobó el pasado mes de diciembre.

2. El análisis del riesgo social y ambiental en las operaciones de crédito.

Santander considera relevantes los aspectos sociales y ambientales en los procesos de análisis de riesgos y toma de decisión en sus operaciones de financiación. Las unidades corporativas de riesgos son las responsables de la evaluación de los riesgos ambientales y sociales de los proyectos presentados por las áreas de negocio, para su aprobación de conformidad con las políticas del Grupo. La adopción de los Principios del Ecuador para las actividades de project finance, tiene por objetivo identificar y evitar los impactos sociales y ambientales negativos del proyecto susceptible de financiación y, en caso de ser inevitables, reducirlos, mitigarlos o compensarlos adecuadamente. En este ámbito merece especial mención el esfuerzo que ha realizado el Banco en estos últimos años para la implantación de un proceso sistemático global de análisis de riesgos sociales y ambientales.

3. El desarrollo de soluciones financieras que apuestan por la protección del medio ambiente como son las energías renovables.

Banco Santander contribuye al objetivo global de la lucha contra el cambio climático aportando soluciones financieras y con una posición de liderazgo en materia de energías renovables a nivel internacional. Durante 2010 se firmaron acuerdos de financiación de parques eólicos, plantas fotovoltaicas, centrales termosolares y minihidráulicas en Europa y América.

#### Hechos posteriores acaecidos tras el cierre del semestre

Desde el 1 de enero de 2011 y hasta la elaboración de las cuentas correspondientes al segundo semestre de 2010 cabe destacar los siguientes hechos posteriores:

- La comisión ejecutiva del Banco, en reunión de 13 de enero de 2011, acordó aplicar el programa Santander Dividendo Elección en las fechas en las que tradicionalmente se paga el tercer dividendo a cuenta, ofreciendo a los accionistas la opción de recibir un importe equivalente a dicho dividendo, por un íntegro de 0,117 euros por título, en acciones o en efectivo. Así, un importe equivalente al tercer dividendo a cuenta ha sido en parte abonado en febrero de 2011 mediante el pago en efectivo de 129.189 miles de euros y el resto mediante la entrega de acciones liberadas por valor de 845.318 miles de euros.
- Con fecha 3 de febrero se comunica el pago de un cuarto dividendo para el ejercicio 2010 por un importe íntegro de 0,228766 euros por acción, que se abonará en efectivo a partir del día 1 del próximo mes de mayo. Con el pago de este dividendo, que de aprobarse la propuesta que se someterá a la junta general será el último, la retribución por acción correspondiente a 2010 es de 0,60 euros por acción, destinándose en total a retribuir a los accionistas 4.999 millones de euros.



CLASE 8.<sup>a</sup>



011540500

- Con fecha 7 de febrero se ha comunicado la formulación en Polonia de una oferta pública de adquisición de acciones sobre el 100% de la entidad polaca Bank Zachodni WBK ("BZ WBK"), a la que necesariamente acudirán Allied Irish Banks ("AIB"), entidad poseedora del 70,36% de BZ WBK, en virtud del acuerdo suscrito con Banco Santander en septiembre de 2010.

La oferta de Banco Santander supone una contraprestación máxima de aproximadamente 4.293 millones de euros en efectivo por el 100% de BZ WBK, con un plazo de aceptación que se extiende desde el 24 de febrero de 2011 hasta el 25 de marzo de 2011 y se espera que sea liquidada el día 1 de abril de 2011.

El 18 de febrero de 2011 se ha recibido comunicación de no oposición del regulador financiero de Polonia – KNF- a la toma de participación significativa por el Grupo.

- Con fecha 17 de febrero se ha efectuado la venta de acciones representativas del 1,9% del capital social de Banco Santander Chile, por un importe total de 291 millones de dólares. La operación genera una plusvalía de aproximadamente 110 millones de euros, que se registrará íntegramente en reservas. Tras la operación, se mantiene una participación del 75% en el capital de Banco Santander Chile.