

011540427

CLASE 8.^a

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	<i>Corrientes</i>		4.306.246	3.337.444
CONTRATOS DE SEGUROS VINCULADOS A PENSIONES	14	2.219.948	2.356.151	<i>Diferidos</i>		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	TOTAL PASIVO		1.136.586.225	1.036.658.816
<i>Inmovilizado material</i>		9.831.811	7.904.819	FONDOS PROPIOS	12	77.333.542	71.831.688
<i>Inversiones inmobiliarias</i>		1.309.826	1.090.916	<i>Capital</i>		4.164.561	4.114.413
ACTIVO INTANGIBLE:	9	28.064.379	25.643.414	<i>Prima de emisión</i>		29.457.152	29.305.257
<i>Fondo de comercio</i>		24.622.345	22.865.056	<i>Reservas</i>		28.307.196	24.607.287
<i>Otro activo intangible</i>		3.442.034	2.778.358	<i>Otros instrumentos de capital</i>		8.686.000	7.188.465
ACTIVOS FISCALES:		22.572.333	20.654.815	<i>Menos: Valores propios</i>		(192.288)	(29.755)
<i>Corrientes</i>		5.483.665	4.827.554	<i>Resultado del ejercicio atribuido a la entidad dominante</i>		8.180.909	8.942.538
<i>Diferidos</i>		17.088.668	15.827.261	<i>Menos: Dividendos y retribuciones</i>	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)
<i>Existencias</i>		455.107	518.833	<i>Activos financieros disponibles para la venta</i>		(1.248.853)	645.345
<i>Resto</i>		7.131.296	5.612.058	<i>Cobertura de los flujos de efectivo</i>		(171.762)	(255.498)
				<i>Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero</i>		(1.955.824)	296.686
				<i>Diferencias de cambio</i>		1.061.407	(3.851.826)
				<i>Activos no corrientes en venta</i>		-	189
				<i>Entidades valoradas por el método de la participación</i>		(171)	-
				<i>Resto ajustes por valoración</i>		-	-
				INTERESES MINORITARIOS:	12	5.896.119	5.204.058
				<i>Ajustes por valoración</i>		838.415	45.228
				<i>Resto</i>		5.057.704	5.158.830
				TOTAL PATRIMONIO NETO		80.914.458	73.870.642
TOTAL ACTIVO		1.217.500.683	1.110.529.458	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		1.217.500.683	1.110.529.458
				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.^a

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		-	-	-	-
MARGEN DE INTERESES	13	14.724.914	13.642.636	29.224.379	26.298.542
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)
MARGEN BRUTO		21.175.796	20.574.104	42.049.326	40.204.319
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN		(8.373.751)	(7.555.733)	(16.255.988)	(14.824.605)
<i>Gastos de personal</i>		(4.829.646)	(4.285.580)	(9.329.556)	(8.450.283)
<i>Otros gastos generales de administración</i>		(3.544.105)	(3.270.153)	(6.926.432)	(6.374.322)
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)
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN	8 y 9	5.967.589	4.358.505	12.277.584	10.412.824
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)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		5.720.826	4.674.815	12.051.873	10.587.800
IMPUESTO SOBRE SOCIEDADES		(1.508.643)	35.901	(2.923.190)	(1.206.610)
RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS		4.212.183	4.710.716	9.128.683	9.381.190
RESULTADO DE OPERACIONES INTERRUMPIDAS (Neto)		(13.892)	(29.775)	(26.922)	30.870
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO		4.198.291	4.680.941	9.101.761	9.412.060
<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>
BENEFICIO POR ACCION:					
<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.^a

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 (*)
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO		9.101.761	9.412.060
OTROS INGRESOS/(GASTOS) RECONOCIDOS		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)
TOTAL INGRESOS/ GASTOS RECONOCIDOS		10.744.849	14.963.190
<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.^a

GRUPO SANTANDER

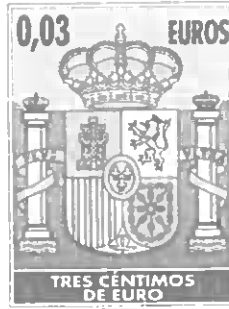
ESTADOS TOTALES DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO RESUMIDOS CONSOLIDADOS**CORRESPONDIENTES A LOS PERÍODOS ANUALES TERMINADOS****EL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009**

(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			
Saldo Inicial al 31-12-08 (*)	3.997.030	46.278.770	7.155.566	(421.198)	8.876.414	(8.299.696)	2.414.606	60.001.492
Ajuste por cambios de criterio contable	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajuste por errores	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo inicial ajustado	3.997.030	46.278.770	7.155.566	(421.198)	8.876.414	(8.299.696)	2.414.606	60.001.492
Total ingresos/(gastos) reconocidos	-	-	-	-	8.942.538	5.134.592	886.060	14.963.190
Otras variaciones del patrimonio neto	117.383	5.337.257	32.899	391.443	(8.876.414)	-	1.903.392	(1.094.040)
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)
Saldo final 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

(*) 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.^a

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 (*)
A. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN		51.874.233	(18.035.526)
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. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		(2.634.789)	2.884.124
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		-	-
C. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		(11.301.009)	433.148
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
D. EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO		4.957.430	3.826.322
E. AUMENTO/(DISMINUCIÓN) NETO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES		42.895.865	(10.891.932)
F. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERÍODO		34.889.413	45.781.345
G. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERÍODO		77.785.278	34.889.413
COMPONENTES DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERÍODO			
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		-	-
TOTAL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERÍODO		77.785.278	34.889.413

(*) 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.^a

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 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.^a

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.^a



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.^a

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.

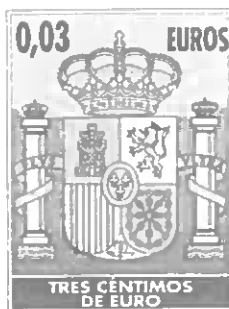
Entre la fecha de formulación de las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio 2009 y la de estas cuentas semestrales se han inadmitido, por auto del Tribunal Supremo de 25 de enero de 2011, los recursos de casación interpuestos contra las sentencias que desestimaron las impugnaciones 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.^a**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.^a



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 acudirá 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.^a



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.^a



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

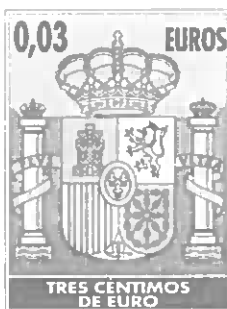
a) *Dividendos pagados por el Banco*

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.^a

- 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
Beneficio básico por acción (euros)	0,9418	1,0454
<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
Beneficio básico por acción (euros)	0,9356	1,0382
<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.^a**Remuneraciones a miembros del consejo de administración (1)**

	Miles de Euros	
	31-12-10	31-12-09
Miembros del consejo de administración:		
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
Sub-total	35.994	32.642
Operaciones sobre acciones y/u otros instrumentos financieros	3.757	2.403
	39.751	35.045

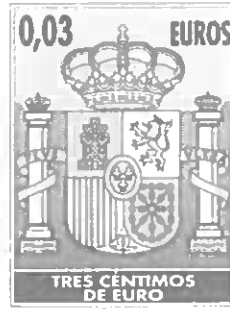
- (1) La Memoria anual del ejercicio 2010 contendrá información individualizada y por todos los conceptos de la remuneración de todos los consejeros, incluidos los ejecutivos.
- (2) La junta general de accionistas, en reunión de 11 de junio de 2010, aprobó el primer ciclo del plan de acciones de entrega 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 diferido 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
Miembros del consejo de administración:		
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
Alta dirección:		
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.^a

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	-	-	-	-
	156.761.730	39.480.171	86.234.826	768.858.435	-

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	-	-	-	-
	135.054.321	37.813.669	86.620.503	736.746.371	-

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.^a



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
Saldo cierre del ejercicio	19.738.975	17.898.632
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

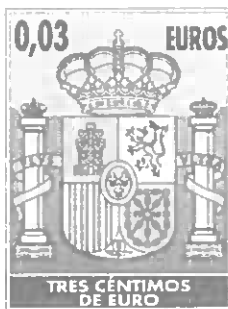
Los activos en suspenso recuperados durante 2010 y 2009 ascienden a 1.201.317 y 914.721 miles de euros, respectivamente. Considerando estos importes y los registrados en la cuenta Dotaciones con cargo a resultados del cuadro anterior, las pérdidas por deterioro de las Inversiones crediticias han ascendido 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
Saldo al cierre del periodo	27.937	24.072

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.^a

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
De los que:		
Bienes adjudicados	2.906.269	2.002.501
Otros activos materiales en venta (*)	3.065.555	3.108.222
Resto de activos	313.196	674.452
	6.285.020	5.789.189

(*) 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
	272.915	164.473

b) Movimiento

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



011540452

CLASE 8.^a

	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
Saldo al cierre del ejercicio	272.915

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.^a

	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
Total fondos de comercio	24.622.345	22.865.056

(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.ª

MINISTERIO DE ECONOMÍA

	Vida Útil Estimada	Miles de Euros	
		31-12-10	31-12-09
Con vida útil indefinida:			
Marca	-	44.156	40.874
Con vida útil definida:			
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)
		3.442.034	2.778.358

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)
Saldo al cierre del periodo	3.442	2.778

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.^a

	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
	136.771.837	51.019.749	898.968.685	115.516.474	42.371.301	823.402.745

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
	248.767.774	211.851.031	(239.883.481)	2.611.535	223.346.859

	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
	275.276.540	196.645.998	(238.332.704)	15.177.940	248.767.774

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.^a



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.^a

Datos de la Emisión Emisora				Datos de las Operaciones realizadas durante 2010									
Nombre	Relación con el Emisor	País de adscripción	Credencia Emisor o Emisión	Operación	Código ISIN	Tipo de Valor	Fecha de la Operación	Importe de la Emisión, Recombio o Retiro (Millones de Euros)	Saldo vivo (Millones de Euros)	Tipo de Inversa	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	XS0546619570	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	XS0549783664	Deuda senior	20/10/2010	1.080	1.080	3.80%	Londres	-	N/A
ABBIEY NATIONAL TREASURY SERVICES PLC	Dependiente	Reino Unido	Aaa / AAA / AAA	Emisión	XS0546619570	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	3.90%	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	US0096XVAG43	Deuda senior	06/04/2010	371	371	4.60%	Luxemburgo	-	N/A
BANCO SANTANDER BRASILEIRA S.A	Dependiente	Brasil	Baa2 / BBB-	Emisión	US0096XVAG43	Deuda senior	01/11/2010	262	262	4.60%	Luxemburgo	-	N/A
BANCO SANTANDER BRASILEIRA S.A	Dependiente	México	AAA (mex)	Emisión	MX0485030020	Deuda senior	22/04/2010	306	306	TIE 3M + 0.12%	México	-	N/A
BANCO SANTANDER BRASILEIRA S.A	Dependiente	Portugal	Aaa / AAA / AAA	Emisión	PT00960E0037	hipotecaria	15/04/2010	1.000	1.000	MS+0.00%	Líbica	-	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
BANCO SANTANDER S.A	Mant./	España	Aa2 / AA+ / AA	Emisión	XS0535846038	Deuda senior	29/10/2010	2.013	2.013	0.75%	Luxemburgo	-	N/A
BANESTO FINANCIAL PROXIMOS 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 PROXIMOS PLC	Dependiente	Irlanda	Aa1 / AA / AA	Emisión	XS0523943325	Deuda senior	16/07/2010	460	460	EU 3M + 0.75%	Dublin	-	N/A
BANESTO FINANCIAL PROXIMOS PLC	Dependiente	Irlanda	Aa1 / AA / AA	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	12/07/2010	774	774	EU 3M + 1.40%	Londres	-	N/A
FOSSE MASTER ISSUER PLC	Dependiente	Reino Unido	Aaa / AAA / AAA	Emisión	XS0491854628	Truizaciones	12/07/2010	258	258	GBP LIBOR 3M + 1.20%	Londres	-	N/A
FOSSE MASTER ISSUER PLC	Dependiente	Reino Unido	Aaa / AAA / AAA	Emisión	XS0511923900	Truizaciones	03/02/2010	344	344	GBP LIBOR 3M + 1.00%	Londres	-	N/A



CLASE 8.^a



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 Realizada (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
FOSSÉ MASTER ISSUER PLC	Dependiente	Reino Unido	Aaa / Aaa / Aaa	Emisión	XS05192797	Titulización	03/06/2010	499	499	EURM+1,40%	Londres	-	N/A
FOSSÉ MASTER ISSUER PLC	Dependiente	Reino Unido	Aaa / Aaa / Aaa	Emisión	XS05192797	Titulización	03/06/2010	499	499	USD LIBOR 1M+1,4%	Londres	-	N/A
FOSSÉ MASTER ISSUER PLC	Dependiente	Reino Unido	Aaa / Aaa / Aaa	Emisión	XS05192797	Titulización	27/07/2010	1.62	1.62	GBP LIBOR 1M+1,08%	Londres	-	N/A
FOSSÉ MASTER ISSUER PLC	Dependiente	Reino Unido	Aaa / Aaa / Aaa	Emisión	XS05192797	Titulización	27/07/2010	1.452	1.452	GBP LIBOR 1M+1,03%	Londres	-	N/A
FOSSÉ MASTER ISSUER PLC	Dependiente	Reino Unido	Aaa / Aaa / Aaa	Emisión	XS05192797	Titulización	27/07/2010	1.452	1.452	GBP LIBOR 1M+1,52%	Londres	-	N/A
FOSSÉ MASTER ISSUER PLC	Dependiente	Reino Unido	Aaa / Aaa / Aaa	Emisión	XS05192797	Titulización	09/09/2010	699	699	EURM+1,40%	Londres	-	N/A
FOSSÉ MASTER ISSUER PLC	Dependiente	Reino Unido	Aaa / Aaa / Aaa	Emisión	XS05192797	Titulización	09/09/2010	784	784	GBP LIBOR 1M+1,40%	Londres	-	N/A
HOLMES MASTER ISSUER PLC	Dependiente	Reino Unido	P-1 / A1+ / F1+	Emisión	XS05781414	Titulización	12/11/2010	418	418	USD LIBOR 1M+0,1%	Londres	-	N/A
HOLMES MASTER ISSUER PLC	Dependiente	Reino Unido	Aaa / Aaa / Aaa	Emisión	XS05781414	Titulización	12/11/2010	749	749	USD LIBOR 1M+1,40%	Londres	-	N/A
HOLMES MASTER ISSUER PLC	Dependiente	Reino Unido	Aaa / Aaa / Aaa	Emisión	XS05781414	Titulización	12/11/2010	499	499	EURM+1,40%	Londres	-	N/A
HOLMES MASTER ISSUER PLC	Dependiente	Reino Unido	Aaa / Aaa / Aaa	Emisión	XS05781414	Titulización	12/11/2010	670	670	EURM+1,50%	Londres	-	N/A
HOLMES MASTER ISSUER PLC	Dependiente	Reino Unido	Aaa / Aaa / Aaa	Emisión	XS05781414	Titulización	12/11/2010	372	372	4,01%	Londres	-	N/A
HOLMES MASTER ISSUER PLC	Dependiente	Reino Unido	Aaa / Aaa / Aaa	Emisión	XS05781414	Titulización	18/11/2010	948	948	EURM	N/A	-	N/A
HOLMES MASTER ISSUER PLC	Dependiente	Reino Unido	Aaa / Aaa / Aaa	Emisión	XS05781414	Titulización	27/08/2010	1.767	1.767	2,23%	Estados Unidos	-	N/A
HOLMES MASTER ISSUER PLC	Dependiente	Reino Unido	Aaa / Aaa / Aaa	Emisión	XS05781414	Titulización	24/06/2010	307	307	1,37%	Estados Unidos	-	N/A
HOLMES MASTER ISSUER PLC	Dependiente	Reino Unido	Aaa / Aaa / Aaa	Emisión	XS05781414	Titulización	05/07/2010	200	200	1,44%	Estados Unidos	-	N/A
HOLMES MASTER ISSUER PLC	Dependiente	Reino Unido	Aaa / Aaa / Aaa	Emisión	XS05781414	Titulización	05/07/2010	214	214	1,46%	Estados Unidos	-	N/A
HOLMES MASTER ISSUER PLC	Dependiente	Reino Unido	Aaa / Aaa / Aaa	Emisión	XS05781414	Titulización	27/08/2010	282	282	0,98%	Estados Unidos	-	N/A
HOLMES MASTER ISSUER PLC	Dependiente	Reino Unido	Aaa / Aaa / Aaa	Emisión	XS05781414	Titulización	24/11/2010	220	220	0,36%	Estados Unidos	-	N/A
HOLMES MASTER ISSUER PLC	Dependiente	Reino Unido	Aaa / Aaa / Aaa	Emisión	XS05781414	Titulización	14/12/2010	216	216	1,01%	Estados Unidos	-	N/A
SANTANDER CONSUMER USA INC.	Dependiente	España	Aa2 / Aa / Aa	Emisión	XS05771414	Deuda senior	18/01/2010	2.080	2.080	EURM+0,43%	Luxemburgo	Aval Banco Santander S.A.	N/A
SANTANDER CONSUMER USA INC.	Dependiente	España	Aa2 / Aa / Aa	Emisión	XS05771414	Deuda senior	10/03/2010	1.080	1.080	1,50%	Luxemburgo	Aval Banco Santander S.A.	N/A
SANTANDER CONSUMER USA INC.	Dependiente	España	Aa2 / Aa / Aa	Emisión	XS05771414	Deuda senior	26/04/2010	1.080	1.080	EURM+0,53%	Luxemburgo	Aval Banco Santander S.A.	N/A
SANTANDER CONSUMER USA INC.	Dependiente	España	Aa2 / Aa / Aa	Emisión	XS05771414	Deuda senior	30/06/2010	612	612	EURM+0,50%	Luxemburgo	Aval Banco Santander S.A.	N/A
SANTANDER CONSUMER USA INC.	Dependiente	España	Aa2 / Aa / Aa	Emisión	XS05771414	Deuda senior	06/07/2010	240	240	EURM+0,44%	Luxemburgo	Aval Banco Santander S.A.	N/A
SANTANDER CONSUMER USA INC.	Dependiente	España	Aa2 / Aa / Aa	Emisión	XS05771414	Deuda senior	19/07/2010	290	290	EURM+0,30%	Luxemburgo	Aval Banco Santander S.A.	N/A
SANTANDER CONSUMER USA INC.	Dependiente	España	Aa2 / Aa / Aa	Emisión	XS05771414	Deuda senior	12/08/2010	321	321	EURM+0,60%	Luxemburgo	Aval Banco Santander S.A.	N/A
SANTANDER CONSUMER USA INC.	Dependiente	España	Aa2 / Aa / Aa	Emisión	XS05771414	Deuda senior	12/08/2010	1.400	1.400	1,50%	Luxemburgo	Aval Banco Santander S.A.	N/A
SANTANDER CONSUMER USA INC.	Dependiente	España	Aa2 / Aa / Aa	Emisión	XS05771414	Deuda senior	20/09/2010	1.080	1.080	2,88%	Luxemburgo	Aval Banco Santander S.A.	N/A
SANTANDER CONSUMER USA INC.	Dependiente	España	Aa2 / Aa / Aa	Emisión	XS05771414	Deuda senior	04/10/2010	1.080	1.080	4,13%	Luxemburgo	Aval Banco Santander S.A.	N/A
SANTANDER CONSUMER USA INC.	Dependiente	España	Aa2 / Aa / Aa	Emisión	XS05771414	Deuda senior	27/10/2010	490	490	EURM+1,45%	Luxemburgo	Aval Banco Santander S.A.	N/A
SANTANDER CONSUMER USA INC.	Dependiente	España	Aa2 / Aa / Aa	Emisión	XS05771414	Deuda senior	19/01/2010	348	348	2,30%	Estados Unidos	Aval Banco Santander S.A.	N/A
SANTANDER CONSUMER USA INC.	Dependiente	España	Aa2 / Aa / Aa	Emisión	XS05771414	Deuda senior	19/01/2010	696	696	1,72%	Estados Unidos	Aval Banco Santander S.A.	N/A
SANTANDER CONSUMER USA INC.	Dependiente	España	Aa2 / Aa / Aa	Emisión	XS05771414	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 + 1.05%	Luxemburgo	-	N A
ABBIEY NATIONAL TREASURY SERVICES PLC	Dependiente	Reino Unido	AA-	Cancelación	XS0332781044	Deuda senior	29/08/2010	194	-	GBP LIBOR 3M + 0.02%	Londres	-	N A
ABBIEY NATIONAL TREASURY SERVICES PLC	Dependiente	Reino Unido	Aa1	Cancelación	XS0332781044	Deuda senior	29/07/2010	207	-	1.00%	N A	-	N A
ABBIEY NATIONAL TREASURY SERVICES PLC	Dependiente	Reino Unido	Aa1	Cancelación	XS0332781044	Deuda senior	26/08/2010	840	-	1.96%	Londres	-	N A
ALLIANCE & LEICESTER PLC	Dependiente	Reino Unido	AA-	Cancelación	XS0329797736	Deuda senior	12/01/2010	147	-	0.11%	Londres	-	N A
ALLIANCE & LEICESTER PLC	Dependiente	Reino Unido	Aa1	Cancelación	XS0329797736	Deuda senior	21/09/2010	1.080	-	EUIM + 0.08%	Londres	-	N A
ALLIANCE & LEICESTER PLC	Dependiente	Reino Unido	Aa1 / AA	Cancelación	XS0329797736	Deuda senior	27/09/2010	523	-	6.21%	Londres	-	N A
ALLIANCE & LEICESTER PLC	Dependiente	Reino Unido	Aa2 / A- / BBB-	Cancelación	XS0329797736	Deuda senior	04/10/2010	300	-	5.00%	Londres	-	N A
ALLIANCE & LEICESTER PLC	Dependiente	Reino Unido	Aa1 / AA	Cancelación	XS0329797736	Deuda senior	22/11/2010	249	-	BBSWM + 0.10%	Londres	-	N A
BANCO ESPAÑOL DE CREDITO S A	Dependiente	España	Aa2 / - / AAA	Cancelación	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	Brazil	Baa2 / BBB	Cancelación	US049495AA97	Deuda subordinada	20/09/2010	366	-	8.70%	Luxemburgo	-	N A
BANCO SANTANDER TOTTA S A	Dependiente	Portugal	A1 / A / AA	Cancelación	PTBSPON000111	Deuda senior	02/06/2010	200	-	EUIM - Step-up margin	Luxemburgo	-	N A
BANCO SANTANDER TOTTA S A	Dependiente	Portugal	Aa / A-	Cancelación	XS0327698116	Deuda senior	07/12/2010	400	-	EUIM + 0.13%	Luxemburgo	-	N A
BANCO SANTANDER TOTTA S A	Dependiente	Portugal	Aa / A-	Cancelación	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	Cancelación	ES0413400114	Deuda senior	10/09/2010	2.080	-	4.00%	Luxemburgo	-	N A
BANESTO BANCO EMISIONES S A	Dependiente	España	Aa1 / AA / AA	Cancelación	ES011340028	Deuda senior	22/02/2010	1.080	-	EUIM + 0.10%	España	-	N A
BANESTO FINANCIAL PRODCCTS PLC	Dependiente	Irlanda	Aa1 / AA / AA	Cancelación	XS0121409160	Deuda senior	02/07/2010	225	-	EUIM + 0.40%	Dublin	-	N A
HOLMES FINANCING (n) PLC	Dependiente	Reino Unido	Aa1 / AAA / AAA	Cancelación	US0114770645	Trialización	15/06/2010	281	-	6.62%	Londres	-	N A
HOLMES FINANCING (n) PLC	Dependiente	Reino Unido	Aa1 / AAA / AAA	Cancelación	US0114770645	Trialización	15/10/2010	819	-	USD LIBOR 3M + 0.08%	Londres	-	N A
HOLMES FINANCING (n) PLC	Dependiente	Reino Unido	Aa1 / AAA / AAA	Cancelación	US0114770645	Trialización	15/10/2010	608	-	GBP LIBOR 3M + 0.08%	Londres	-	N A
HOLMES FINANCING (n) PLC	Dependiente	Reino Unido	Aa1 / AAA / AAA	Cancelación	US0114770645	Trialización	15/04/2010	912	-	EUIM + 0.10%	N A	-	N A
HOLMES FINANCING (n) PLC	Dependiente	Reino Unido	Aa1 / AAA / AAA	Cancelación	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	Cancelación	US0114770645	Trialización	15/07/2010	695	-	GBP LIBOR 3M + 0.08%	N A	-	N A
HOLMES MASTER ISSUER PLC	Dependiente	Reino Unido	Aa1 / AAA / AAA	Cancelación	USA10415ALX	Trialización	15/04/2010	197	-	USD LIBOR 3M + 0.08%	Londres	-	N A
HOLMES MASTER ISSUER PLC	Dependiente	Reino Unido	Aa1 / AAA / AAA	Cancelación	CAN10415ALX	Trialización	15/04/2010	1.998	-	CDOR 3M + 0.08%	Londres	-	N A
HOLMES MASTER ISSUER PLC	Dependiente	Reino Unido	Aa1 / AAA / AAA	Cancelación	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	Cancelación	US0121409160	Trialización	15/10/2010	1.406	-	EUIM + 0.10%	Londres	-	N A
HOLMES MASTER ISSUER PLC	Dependiente	Reino Unido	Aa1 / AAA / AAA	Cancelación	US0121409160	Trialización	15/10/2010	1.084	-	USD LIBOR 3M + 0.08%	Londres	-	N A
SANTANDER CENTRAL HISPANO ISSUANCES Ltd	Dependiente	Jalisco	Aa1 / AA / AA-	Cancelación	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-	Cancelación	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-	Cancelación	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-	Cancelación	ES0125176660	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 Entidad Emisora		Datos de las Operaciones realizadas durante 2010											
Nombre	Relacion con el Banco	País de emisión	Calificación (Entidad 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 donde Cotiza	Tipo de Garantía (Incluido)	Riesgos Adicionales a la Garantía que Aumenta el Grupo
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+0.10%	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+0.75%	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+0.65%	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	XS0196116673	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	XS0196116673	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	XS0196116673	Deuda senior	11/10/2010	407	-	GBP LIBOR 3M+0.04%	Luxemburgo	Aval Banco Santander S.A	N/A
SANTANDER INTERNATIONAL DEBT S.A.	Dependiente	España	Aa2/AA	Cancelación	XS0196116673	Deuda senior	10/11/2010	500	-	EU3M+0.10%	Luxemburgo	Aval Banco Santander S.A	N/A
SANTANDER ISLANCES S.A.	Dependiente	España	Aa2/AA	Cancelación	XS0196116673	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 ISLANCES S.A.	Dependiente	España	Aa2/AA	Cancelación	XS0196116673	Deuda subordinada	20/01/2010	111	-	6.5% hasta 10/12 / GBP LIBOR 3M+0.40%	Londres	Aval Banco Santander S.A	N/A
SANTANDER ISLANCES S.A.	Dependiente	España	Aa2/AA	Cancelación	XS0196116673	Deuda subordinada	20/01/2010	757	-	7.94%	Londres	Aval Banco Santander S.A	N/A
SANTANDER ISLANCES S.A.	Dependiente	España	Aa2/AA	Cancelación	XS0196116673	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 ISLANCES S.A.	Dependiente	España	Aa2/AA	Cancelación	XS0196116673	Deuda subordinada	20/04/2010	228	-	EU3M+0.25% hasta 10/12 / EU3M+0.75%	Londres	Aval Banco Santander S.A	N/A
SANTANDER ISLANCES S.A.	Dependiente	España	Aa2/AA	Cancelación	XS0196116673	Deuda subordinada	21/04/2010	401	-	USD LIBOR 3M+0.10%	Estados Unidos	Aval Banco Santander S.A	N/A
SANTANDER US DEBT S.A.U.	Dependiente	España	Aa2/AAA	Cancelación	US021815AN212	Deuda senior	23/07/2010	1.814	-	-	-	-	-

(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



CLASE 8.^a



011540462

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
Provisiones	15.659.853	17.532.739

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.^a



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.^a



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^{ña}. 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.^a



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.^a

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.^a



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.^a

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.^a



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.^a



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
Total	52.906.754	53.173.004



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)
TOTAL	75.308.514	76.066.029	-	-	75.308.514	76.066.029

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
Resultado antes de impuestos	12.051.873	10.587.800



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				
	31-12-10				
	Accionistas significativos	Administradores y directivos	Personas, sociedades o entidades del Grupo	Otras partes vinculadas	Total
Gastos:					
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
	-	954	16.558	18.722	36.234
Ingresos:					
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
	-	423	155.690	200.803	356.916



011540475

CLASE 8.^a

Otras transacciones	Miles de euros				
	31-12-10				
	Accionistas significativos	Administradores y directivos	Personas, sociedades o entidades del Grupo	Otras partes vinculadas	Total
Compras de activos materiales, intangibles u otros activos	-	-	-	-	-
Acuerdos de financiación: créditos y aportaciones de capital (prestamista)	-	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.^a

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
Gastos:					
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
Ingresos:					
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 (prestataria)	-	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
Total	19.704	20.037	172.909	173.056