

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

Estados Financieros Intermedios
Resumidos Consolidados e Informe de
Gestión intermedio correspondientes
al segundo semestre de 2008, junto con
el Informe de Auditoría

INFORME DE AUDITORÍA SOBRE ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS

A los Accionistas de
Banco Santander, S.A.

Hemos auditado los estados financieros intermedios resumidos consolidados ("los estados financieros") correspondientes al segundo semestre del ejercicio 2008, que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2008, la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al período semestral terminado en dicha fecha, y el estado de cambios en el patrimonio neto y el estado de flujos de efectivo correspondientes al período anual terminado en dicha fecha, así como las notas explicativas a dichos estados, todos ellos resumidos y consolidados, incluidos en la información financiera semestral correspondiente al segundo semestre de 2008 de Banco Santander, S.A. (el "Banco") y de las sociedades que integran, junto con el Banco, el Grupo Santander (el "Grupo"), elaborados y firmados por los Administradores del Banco. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los citados estados financieros incluidos en la información financiera semestral, en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de la citada información financiera semestral y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.

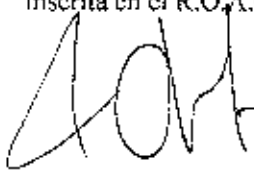
Los Administradores del Banco presentan los mencionados estados financieros incluidos en la información financiera semestral de acuerdo con los principios y normas contables establecidos en la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 34, Información Financiera Intermedia, adoptada por la Unión Europea, para la preparación de estados financieros intermedios resumidos y conforme a lo previsto en el artículo 12 del Real Decreto 1362/2007. De acuerdo con esta normativa, los Administradores del Banco presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de cambios en el patrimonio neto y del estado de flujos de efectivo, además de las cifras correspondientes al segundo semestre del año 2008, las correspondientes al ejercicio anterior, o al mismo período del ejercicio anterior, según corresponda. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a la información financiera semestral al 31 de diciembre de 2008. Con fecha 24 de marzo de 2008 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2007 en el que expresamos una opinión favorable.

Tal y como se indica en la Nota I.b) adjunta, los citados estados financieros no incluyen toda la información que requerirían unos estados financieros consolidados completos preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea, por lo que estos estados deberán ser leídos junto con las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2007. Asimismo, los citados estados financieros no constituyen las cuentas anuales del ejercicio 2008 del Grupo, cuyo período de formulación y publicación, establecido por la normativa en vigor, no ha concluido a la fecha de emisión de este informe.

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

El informe de gestión intermedio adjunto correspondiente al segundo semestre del ejercicio 2008 contiene las explicaciones que los Administradores del Banco consideran oportunas sobre los hechos importantes acaecidos en este período y su incidencia en los estados financieros presentados, de los que no forma parte, así como sobre la información requerida conforme a lo previsto en el artículo 15 del Real Decreto 1362/2007. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de los estados financieros incluidos en la información financiera semestral del ejercicio 2008 a los que se refiere el primer párrafo. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables del Banco y sus sociedades dependientes.

DELOITTE, S.L.
Inscrita en el R.O.A.C. N° S0692

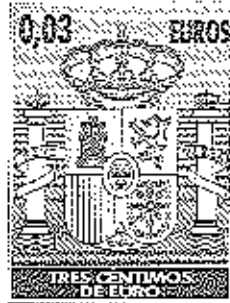


Germán de la Fuente

27 de febrero de 2009

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

Estados Financieros Intermedios
Resumidos Consolidados e Informe de
Gestión intermedio correspondientes
al segundo semestre de 2008



0J4229429

CLASE 8.^a
 FISCALIDAD

GRUPO SANTANDER
BALANCES DE SITUACION RESUMIDOS CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008
Y 31 DE DICIEMBRE DE 2007 (NOTAS 1 a 3)
 (Miles de Euros)

ACTIVO	Nota	31-12-08	31-12-07 (*)	PASIVO Y PATRIMONIO NETO	Nota	31-12-08	31-12-07 (*)
CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES		45.781.345	31.062.775	CARTERA DE NEGOCIACIÓN	10	136.620.255	123.398.293
CARTERA DE NEGOCIACIÓN	5	151.817.192	158.806.860	OTROS PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS	10	28.639.359	39.718.002
OTROS ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS	5	25.817.138	24.829.441	PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO	10	770.097.599	646.411.202
ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA	5	48.920.306	44.348.907	AJUSTES A PASIVOS FINANCIEROS POR MACROCOBERTURAS		440.136	(516.725)
INVERSIONES CREDITICIAS	5	599.614.727	579.523.720	DERIVADOS DE COBERTURA		5.947.611	4.134.571
CARTERA DE INVERSIÓN A VENCIMIENTO	5	-	-	PASIVOS ASOCIADOS CON ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA		49.688	63.420
AJUSTES A ACTIVOS FINANCIEROS POR MACROCOBERTURAS		2.402.736	297.131	PASIVOS POR CONTRATOS DE SEGUROS		16.840.511	15.033.617
DERIVADOS DE COBERTURA		9.498.132	3.063.169	PROVISIONES	11	17.756.259	16.570.899
ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA	6	9.267.486	10.156.429	PASIVOS FISCALES: Corrientes		5.768.665	6.156.365
PARTICIPACIONES: Entidades asociadas	7	1.523.453	15.689.127	Diferidos		2.304.599	2.412.135
Entidades multigrupo		1.523.453	15.689.127			3.464.066	3.744.232
CONTRATOS DE SEGUROS VINCULADOS A PENSIONES		2.446.989	2.525.550	RESTO DE PASIVOS		7.560.995	6.387.176
ACTIVOS POR REASEGUROS		458.588	309.774	CAPITAL REEMBOLSABLE A LA VISTA		-	-
ACTIVO MATERIAL: Inmovilizado material	8	8.501.552	9.459.033	TOTAL PASIVO		989.630.058	855.356.820
Inversiones inmobiliarias		7.630.955	8.598.308	FONDOS PROPIOS:	12	65.886.582	54.477.846
ACTIVO INTANGIBLE: Fondo de comercio	9	20.623.267	16.053.042	Capital		3.997.030	3.127.148
Otra activo intangible		18.836.109	13.820.708	Prima de emisión		29.103.902	29.370.128
ACTIVOS FISCALES: Corrientes		16.935.613	12.698.072	Reservas		20.868.406	16.371.430
Diferidos		2.309.463	1.815.310	Menos: Valores propios		7.135.566	7.086.831
RESTO DE ACTIVOS		6.085.226	4.111.941	Resultado del ejercicio atribuido a la entidad dominante		3.876.414	9.060.258
				Menos: Dividendos y retribuciones	3	(2.493.438)	(1.537.807)
				AJUSTES POR VALORACION:		(8.299.696)	722.036
				Activos disponibles para la venta	3	79.293	1.593.202
				Cobertura de los flujos de efectivo		(309.883)	(31.051)
				Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero		1.467.289	638.474
				Diferencias de cambio	9	(9.424.871)	(1.276.749)
				Activos no corrientes en venta		36.878	-
				Entidades valoradas por el método de la participación		(348.462)	(1.840)
				PATRIMONIO NETO ATRIBUIDO A LA ENTIDAD DOMINANTE		57.586.886	55.199.882
				INTERESES MENORITARIOS		2.414.606	2.258.269
				Ajustes por valoración		(371.310)	(73.622)
				Resto		2.785.916	2.431.891
TOTAL ACTIVO		1.049.631.550	912.914.971	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		1.049.631.550	912.914.971
				PRO-MEMORIA: RIESGOS CONTINGENTES		65.523.194	76.216.585
				COMPROMISOS CONTINGENTES		131.725.006	114.676.565

(*) 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 2008.



OJ4229430

CLASE 8.ª

CONTABILIZACIÓN

GRUPO SANTANDER
CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS RESUMIDAS CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES A LOS PERÍODOS DE
SEIS MESES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 Y 2007 (NOTAS 1 a 3)

(Miles de Euros)

	Nota	(Debe) / Haber			
		Segundo Semestre 2008	Segundo Semestre 2007 (*)	Ejercicio Anual 2008	Ejercicio Anual 2007 (*)
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS	13	31.299.017	24.592.551	56.207.636	46.512.706
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS		(21.607.709)	(17.060.398)	(38.035.863)	(31.359.417)
REMUNERACION DE CAPITAL REEMBOLSABLE A LA VISTA					
MARGEN DE INTERESES		9.691.308	7.532.153	18.171.773	14.953.289
RENDIMIENTO DE INSTRUMENTOS DE CAPITAL	13	234.062	134.448	552.809	422.618
RESULTADO DE ENTIDADES VALORADAS POR EL MÉTODO DE LA PARTICIPACIÓN	?	183.277	281.657	797.300	441.457
COMISIONES PERCIBIDAS	13	5.087.699	4.746.646	9.942.097	9.479.986
COMISIONES PAGADAS		(763.083)	(755.713)	(1.491.491)	(1.439.811)
RESULTADO DE OPERACIONES FINANCIERAS (neto)	13	1.503.209	1.193.907	2.965.672	2.531.596
DIFERENCIAS DE CAMBIO (neto)		572.023	507.091	579.827	650.734
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACION	13	4.733.159	2.991.343	9.440.461	6.741.246
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACION		(4.407.993)	(2.594.566)	(9.232.417)	(6.583.829)
MARGEN BRUTO		16.631.601	14.036.966	33.724.051	27.077.386
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN		(6.384.524)	(5.690.349)	(11.979.348)	(11.018.329)
<i>Gastos de personal</i>		(3.618.340)	(3.404.385)	(6.963.855)	(6.551.201)
<i>Otros gastos generales</i>		(2.766.184)	(2.285.964)	(5.015.493)	(4.467.128)
AMORTIZACIÓN		(654.651)	(646.351)	(1.269.527)	(1.267.880)
DOTACIONES A PROVISIONES (neto)		(1.389.378)	(784.627)	(1.699.114)	(1.023.563)
PERDIDAS POR DETERIORO DE ACTIVOS FINANCIEROS (neto)	5	(3.860.156)	(1.990.402)	(6.343.439)	(3.502.604)
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN		4.342.892	5.005.337	10.430.629	10.265.610
PÉRDIDAS POR DETERIORO DEL RESTO DE ACTIVOS (neto)	9	(1.031.817)	(1.529.822)	(1.049.704)	(1.548.610)
GANANCIAS/ (PÉRDIDAS) EN LA BAJA DE ACTIVOS NO CLASIFICADOS COMO NO CORRIENTES EN VENTA		60.899	1.780.750	118.046	1.813.867
DIFERENCIA NEGATIVA DE CONSOLIDACION		-	-	-	-
GANANCIAS/ (PÉRDIDAS) DE ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA NO CLASIFICADOS COMO OPERACIONES INTERRUMPIDAS	1.f	1.758.957	27.761	1.730.781	642.974
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		5.130.931	5.284.026	11.229.752	11.175.241
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS		(774.951)	(1.108.504)	(1.884.233)	(2.335.686)
RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS		4.355.980	4.175.522	9.345.529	8.839.555
RESULTADO DE OPERACIONES INTERRUMPIDAS (Neto)		(15.678)	733.308	(13.115)	796.595
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO		4.340.302	4.909.330	9.332.414	9.636.150
<i>Resultado atribuido a la entidad dominante</i>		4.146.147	4.601.388	8.876.414	9.060.258
<i>Resultado atribuido a intereses minoritarios</i>		194.155	307.942	456.000	575.892
BENEFICIO POR ACCIÓN:					
<i>Beneficio básico (euros)</i>	3	0,5587	0,6660	1,2207	1,3320
<i>Beneficio diluido (euros)</i>	3	0,5545	0,6561	1,2133	1,3191

(*) Se presentan, única y exclusivamente, a efectos comparativos. Datos segundo semestre 2007 no auditados

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 2008.



OJ4229431

CLASE 8.ª

BREVETADO

GRUPO SANTANDER

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO RESUMIDOS CONSOLIDADOS

CORRESPONDIENTES A LOS PERÍODOS ANUALES TERMINADOS

EL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 Y 2007 (NOTAS 1 a 3)

(Miles de Euros)

ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CONSOLIDADOS

	Nota	31-12-08	31-12-07 (*)
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO		9.332.414	9.636.150
OTROS INGRESOS/(GASTOS) RECONOCIDOS		(9.319.420)	(2.285.213)
Activos financieros disponibles para la venta:		(2.043.666)	(766.544)
<i>Ganancias/Pérdidas por valoración</i>		(3.539.079)	851.460
<i>Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias</i>	5	1.571.044	(1.618.004)
<i>Otras reclasificaciones</i>		(75.631)	-
Coberturas de los flujos de efectivo:		(374.700)	(185.603)
<i>Ganancias/Pérdidas por valoración</i>		(479.905)	(170.537)
<i>Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias</i>		15.060	(15.066)
<i>Importes transferidos al valor inicial de las partidas cubiertas</i>		-	-
<i>Otras reclasificaciones</i>		90.145	-
Coberturas de inversiones netas en el extranjero:		828.815	811.977
<i>Ganancias/Pérdidas por valoración</i>		828.815	811.977
<i>Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias</i>		-	-
<i>Otras reclasificaciones</i>		-	-
Diferencias de cambio:		(8.423.459)	(2.062.211)
<i>Ganancias/Pérdidas por valoración</i>	9	(8.640.444)	(2.122.207)
<i>Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias</i>		216.985	59.996
<i>Otras reclasificaciones</i>		-	-
Activos no corrientes en venta:		36.878	-
<i>Ganancias/Pérdidas por valoración</i>		-	-
<i>Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias</i>		-	-
<i>Otras reclasificaciones</i>		36.878	-
Ganancias/ (Pérdidas) actuariales en planes de pensiones		-	-
Entidades valoradas por el método de la participación:		(146.562)	(59.277)
<i>Ganancias/Pérdidas por valoración</i>		(149.073)	(59.277)
<i>Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias</i>		43.728	-
<i>Otras reclasificaciones</i>		(41.217)	-
Resto de ingresos y gastos reconocidos		-	-
Impuesto sobre beneficios		803.274	(23.555)
TOTAL INGRESOS/ GASTOS RECONOCIDOS		12.994	7.350.937
<i>Atribuidos a la entidad dominante</i>		(145.318)	6.911.537
<i>Atribuidos a intereses minoritarios</i>		158.312	439.400

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

Las Notas explicativas 1 a 15 adjuntas forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto resumido consolidado correspondiente al período anual terminado el 31 de diciembre de 2008.



0J4229432

CLASE 8.ª

MARCA DE PATENTE

GRUPO SANTANDER

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO RESUMIDOS CONSOLIDADOS

CORRESPONDIENTES A LOS PERÍODOS ANUALES TERMINADOS

EL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 Y 2007 (NOTAS 1 a 3) (Continuación)

(Miles de Euros)

ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO

	Patrimonio Neto Atribuido a la Entidad Dominante						Intereses Minoritarios	Total Patrimonio Neto
	Fondos Propios					Resultado del Ejercicio Atribuido a la Entidad Dominante		
	Capital	Prima de Emisión y Reservas	Otros Instrumentos de Capital	Menos: Valores Propios				
Saldo Inicial al 31-12-07 (*)	3.127.148	35.203.751	7.086.881	(192)	9.060.258	722.036	2.358.269	57.558.151
Ajuste por cambios de criterio contable	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajuste por errores	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo inicial ajustado (*)	3.127.148	35.203.751	7.086.881	(192)	9.060.258	722.036	2.358.269	57.558.151
Ingresos (gastos) reconocidos	-	-	-	-	8.876.414	(9.021.732)	158.312	12.994
Otras variaciones del patrimonio neto	869.882	11.075.019	63.685	(421.036)	(9.060.258)	-	(101.975)	2.430.347
Aumentos de capital	869.882	7.773.454	-	-	-	-	73.975	8.717.311
Incrementos de otros instrumentos de capital	-	-	107.644	-	-	-	-	107.644
Distribución de dividendos	-	(5.225.810)	-	-	-	-	(240.620)	(5.466.430)
Operaciones con instrumentos de capital propio (neto)	-	12.249	-	(421.006)	-	-	-	(408.757)
Traspasos entre partidas de patrimonio	-	9.061.277	(1.019)	-	(9.060.258)	-	-	-
Pagos con instrumentos de capital	-	-	(37.940)	-	-	-	-	(37.940)
Resto de incrementos (reducciones) de patrimonio neto	-	(516.151)	-	-	-	-	64.670	(481.481)
Saldo final 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

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

Las Notas explicativas 1 a 15 adjuntas forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto resumido consolidado correspondiente al período anual terminado el 31 de diciembre de 2008.



OJ4229433

CLASE 8.ª

ECONOMÍA

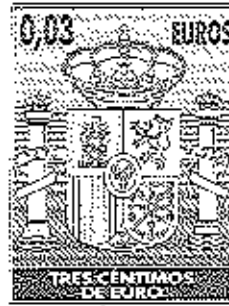
GRUPO SANTANDER
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO RESUMIDOS CONSOLIDADOS
CORRESPONDIENTES A LOS PERÍODOS ANUALES TERMINADOS
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 Y 2007 (NOTAS 1 a 3) (Continuación)
(Miles de Euros)

ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO

	Patrimonio Neto Atribuido a la Entidad Dominante (*)							Total Patrimonio Neto (*)
	Fondos Propios				Resultado del Ejercicio Atribuido a la Entidad dominante	Ajustes por Valoración	Intereses Minoritarios	
	Capital	Prima de Emisión y Reservas	Otros Instrumentos de Capital	Menos: Valores Propios				
Saldo Inicial al 31-12-06	3.137.148	31.322.390	62.118	(126.801)	7.595.947	2.870.757	3.220.743	47.072.302
Ajuste por cambios de criterio contable	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajuste por errores	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo inicial ajustado	3.127.148	31.322.390	62.118	(126.801)	7.595.947	2.870.757	2.220.743	47.072.302
Ingresos (gastos) reconocidos	-	-	-	-	9.060.258	(2.148.721)	439.400	7.350.937
Otras variaciones del patrimonio neto	-	3.881.361	7.024.763	126.609	(7.595.947)	-	(301.874)	3.134.912
Aumentos de capital	-	-	-	-	-	-	220.356	220.356
Incrementos de otros instrumentos de capital	-	-	7.048.548	-	-	-	-	7.048.548
Distribución de dividendos	-	(3.456.732)	-	-	-	-	(360.478)	(3.817.210)
Operaciones con instrumentos de capital propio (neto)	-	4.575	-	126.609	-	-	-	131.184
Traspasos entre partidas de patrimonio	-	7.608.065	(12.118)	-	(7.595.947)	-	-	-
Resto de incrementos (reducciones) de patrimonio neto	-	(274.547)	(11.667)	-	-	-	(161.752)	(447.966)
Saldo final al 31-12-07	3.127.148	35.203.781	7.086.881	(192)	9.060.258	722.036	2.358.269	57.558.151

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

Las Notas explicativas 1 a 15 adjuntas forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto resumido consolidado correspondiente al período anual terminado el 31 de diciembre de 2008.



OJ4229434

CLASE 8.ª

MARCA

GRUPO SANTANDER
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO RESUMIDOS CONSOLIDADOS
GENERADOS EN LOS PERÍODOS ANUALES TERMINADOS
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 Y 2007 (NOTAS 1 a 3)
(Miles de Euros)

	Nota	31-12-08	31-12-07 (*)
A. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN		15.827.165	31.645.675
Resultado consolidado del período		9.332.414	9.636.150
Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación:		10.254.364	9.603.413
Amortización		1.269.527	1.267.880
Otros ajustes		8.984.777	8.355.533
Aumento/(Disminución) neta en los activos y pasivos de explotación:		(2.314.435)	15.587.219
Activos de explotación		70.560.851	47.926.060
Pasivos de explotación		68.246.416	63.513.210
Cobros/(Pagos) por impuestos sobre beneficios		(1.443.118)	(3.181.098)
B. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		950.026	(21.144.056)
Pagos:		4.241.797	26.303.306
Activos materiales	8	2.737.784	2.797.760
Activos intangibles	9	750.440	1.862.422
Participaciones	7	753.573	12.285.132
Entidades dependientes y otras unidades de negocio		-	-
Activos no corrientes y pasivos asociados en venta		-	9.357.992
Cartera de inversión a vencimiento		-	-
Otros pagos relacionados con actividades de inversión		-	-
Cobros:		5.191.823	3.159.259
Activos materiales	8	1.509.291	3.496.430
Activos intangibles		-	-
Participaciones		44.607	978.554
Entidades dependientes y otras unidades de negocio		828.346	-
Activos no corrientes y pasivos asociados en venta	6	2.809.579	684.736
Cartera de inversión a vencimiento		-	-
Otros cobros relacionados con actividades de inversión		-	-
C. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		432.327	6.897.537
Pagos:		14.321.999	17.036.690
Dividendos	3	4.243.021	3.456.732
Pasivos subordinados		1.315.190	2.434.893
Amortización de instrumentos de capital propio		-	-
Adquisición de instrumentos de capital propio		7.862.820	8.473.038
Otros pagos relacionados con actividades de financiación		920.968	2.692.027
Cobros:		14.754.326	23.954.227
Pasivos subordinados		311.833	8.329.817
Emisión de instrumentos de capital propio	12	7.020.677	-
Financiación de instrumentos de capital propio		7.421.814	8.599.647
Otros cobros relacionados con actividades de financiación		-	7.024.763
D. EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO		(2.490.948)	(171.530)
E. AUMENTO/(DISMINUCIÓN) NETO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES		14.718.570	17.227.626
F. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERÍODO		31.062.775	13.835.149
G. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERÍODO		45.781.345	31.062.775
COMPONENTES DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERÍODO			
Caja		4.407.124	3.292.536
Saldos equivalentes al efectivo en bancos centrales		41.374.221	27.770.239
Otros activos financieros		-	-
Menos: Descubiertos bancarios reintegrables a la vista		-	-
TOTAL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERÍODO		45.781.345	31.062.775

(*) 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 2008.



0J4229435

CLASE 8.ª
SANTANDER

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

Notas explicativas a los estados financieros resumidos consolidados correspondientes al segundo semestre de 2008

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 del Grupo correspondientes al segundo semestre de 2008 han sido elaborados y firmados por sus Administradores, en su reunión del 23 de febrero de 2009. Las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio 2007 fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas del Banco celebrada el 21 de junio de 2008.

b) Bases de presentación de los estados resumidos consolidados del segundo semestre

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 2007 del Grupo fueron formuladas por los Administradores del Banco (en reunión de su Consejo de Administración de 24 de marzo de 2008) 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 2007 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 2007.



0J4229436

CLASE 8.ª

Los presentes estados resumidos consolidados del segundo semestre se han elaborado y se presentan de acuerdo con la NIC 34, Información Financiera Intermedia, adoptada por la Unión Europea, para la preparación de estados financieros intermedios resumidos y conforme a lo previsto en el artículo 12 del Real Decreto 1362/2007 y teniendo en cuenta lo requerido por la Circular 1/2008, de 30 de enero, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

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 segundo semestre de 2008 y no duplicando la información publicada previamente en las últimas cuentas anuales consolidadas formuladas. Por lo anterior, los presentes estados financieros resumidos consolidados no incluyen toda la información que requerirían unos estados financieros consolidados completos preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea, por lo que para una adecuada comprensión de la información que se incluye en estos estados financieros resumidos consolidados del segundo semestre de 2008 los mismos deben ser leídos junto con las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2007. El Consejo de Administración del Banco formulará, dentro de los plazos establecidos por la legislación vigente, las cuentas anuales consolidadas del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2008 que incluirán toda la información requerida por las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea.

Las políticas y métodos contables utilizados en la elaboración de los presentes estados financieros resumidos consolidados son los mismos que los aplicados en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2007, tomando en consideración las Normas e Interpretaciones que entraron en vigor durante 2008. En este sentido indicar que en 2008 han entrado en vigor y han sido adoptadas por la Unión Europea:

- La CINIIF 11 NIIF 2 Transacciones con acciones propias y del Grupo, según la cual las transacciones cuyo pago se haya acordado en acciones de la propia entidad o de otra entidad del grupo se tratarán como si fuesen a ser liquidadas con instrumentos de patrimonio propio, independientemente de cómo vayan a obtenerse los instrumentos de patrimonio necesarios.
- La modificación de la NIC 39 y NIIF 7 – La modificación aprobada permite la reclasificación de determinados activos financieros -instrumentos de deuda y capital que cumplan determinados criterios- desde la cartera de negociación a las carteras de disponible para la venta y a vencimiento. No se permite la reclasificación de: pasivos financieros, derivados y activos financieros registrados en su origen como a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias. La modificación no permite la reclasificación de instrumentos de otras carteras a la de negociación. Durante 2008, el Grupo no ha realizado este tipo de reclasificaciones.

Asimismo, cabe mencionar que con fecha 26 de noviembre de 2008 el Banco de España aprobó la Circular 6/2008, de modificación de la Circular 4/2004, de 22 de diciembre, sobre normas de información financiera pública y reservada, y modelos de estados financieros. La modificación más significativa introducida por dicha Circular corresponde a los formatos de los estados a presentar, por lo anterior el balance, la cuenta de pérdidas y ganancias, estado de cambios en el patrimonio neto y estado de flujos de efectivo, consolidados, presentados en estos financieros resumidos consolidados del segundo semestre de 2008 difieren, únicamente en cuanto a los criterios de presentación de determinadas partidas y márgenes, de los presentados en las cuentas anuales consolidadas del Grupo al 31 de diciembre de 2007, ya que se han preparado siguiendo los modelos contenidos en dicha Circular, los cuales coinciden, aunque de modo resumido, con los de la Circular 1/2008 de la Comisión Nacional del Mercado de Valores. Dichos nuevos modelos de estados financieros serán utilizados por el Grupo en sus cuentas anuales del ejercicio 2008. De acuerdo con lo establecido en la NIC 1 se han reclasificado las cifras comparativas.



0J4229437

CLASE 8.ª

INFORMACIÓN

A continuación se describen las principales diferencias existentes entre los modelos de estados financieros presentados con respecto a los modelos de estados incluidos en las cuentas anuales consolidadas del Grupo al 31 de diciembre de 2007:

Balance consolidado

- Las partidas "Resto de Activos" y "Resto de Pasivos" agrupan las rúbricas "Periodificaciones" y "Otros activos" y "Periodificaciones" y "Otros pasivos", del activo y pasivo, respectivamente, del balance incluido en las cuentas anuales consolidadas del Grupo del ejercicio 2007.
- El saldo de "Capital con naturaleza de pasivo financiero" (al no ser reembolsable a la vista) ha pasado a integrarse en el capítulo "Pasivos financieros a coste amortizado" del pasivo del balance consolidado.
- Se crea una nueva partida incluida entre los ajustes por valoración del patrimonio neto consolidado denominada "Entidades valoradas por el método de la participación" en la que se registran de manera separada los ajustes por valoración registrados en el patrimonio neto procedentes de entidades asociadas las cuales se valoran por el método de la participación.

Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada

- No contempla la existencia del "Margen de intermediación", introduciendo un nuevo margen denominado "Margen de intereses" formado por la diferencia de los "Intereses y rendimientos asimilados"; y los "Intereses y cargas asimiladas". Asimismo, dichos intereses incluyen ahora los ingresos y gastos financieros de la actividad de seguros y otras actividades no financieras que anteriormente se presentaban separadamente.
- Los resultados correspondientes a la actividad de seguros dejan de presentarse de manera agrupada, pasando a registrarse, en función de su naturaleza, en los distintos epígrafes de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, con el consiguiente efecto en cada uno de los márgenes y partidas de la misma.
- Presenta un nuevo margen denominado "Margen bruto". Se elimina el "Margen ordinario". Este nuevo "Margen bruto" es similar al anterior "Margen ordinario", salvo, básicamente, por el hecho de que se incluyen en el mismo tanto los otros ingresos como las otras cargas de explotación, que anteriormente no formaban parte del margen ordinario, así como por el efecto de incluir los intereses y cargas financieras de la actividad no financiera de acuerdo a su naturaleza.
- Elimina las rúbricas "Ventas e ingresos por prestación de servicios no financieros" y "Coste de ventas" que pasan a registrarse, básicamente, en las partidas "Otros productos de explotación" y "Otras cargas de explotación", respectivamente.
- El saldo de la partida "Pérdidas por deterioro de activos (neto)" pasa a presentarse en dos partidas: "Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)", que incluye las pérdidas por deterioro, netas, de los activos financieros distintos de las de los instrumentos de capital clasificados como participaciones; y las "Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto)" que incluye el importe de las pérdidas por deterioro, netas, de los instrumentos de capital clasificados como "participaciones" y del resto de activos no financieros.
- Elimina el "Margen de explotación" y crea el "Resultado de la actividad de explotación". Ambos márgenes se diferencian, básicamente, porque el segundo incluye, a diferencia del primero, los ingresos y gastos financieros de la actividad no financiera del Grupo, la dotación neta a las pérdidas por deterioro de los instrumentos financieros y la dotación neta a las provisiones.



0J4229438

CLASE 8.ª

RENTAS

- No contempla la existencia de las rúbricas "Otras ganancias" y "Otras pérdidas". Se incluyen, en cambio, los capítulos: "Ganancias/(Pérdidas) en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta" y "Ganancias/(Pérdidas) de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas" que recogen, básicamente, partidas que formaban parte de las dos rúbricas eliminadas indicadas anteriormente. El resto de los resultados que se registraban en las dos rúbricas eliminadas y que no se incluyen en las rúbricas de nueva creación, se han clasificado en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada atendiendo a su naturaleza.

Estado de cambios en el patrimonio neto

El "estado de cambios en el patrimonio neto consolidado" está compuesto de dos partes: el "estado de ingresos y gastos reconocidos consolidado", que ya se presentaba como estado bajo los modelos anteriores, y el "estado total de cambios en el patrimonio neto consolidado" que recoge todos los movimientos habidos en el patrimonio neto y que anteriormente se presentaba en la memoria.

Respecto al estado de ingresos y gastos reconocidos, la principal variación, con efecto en el Grupo, es que se presentan separadamente en la partida "Impuesto sobre beneficios" el efecto fiscal de las variaciones de las partidas registradas directamente contra el patrimonio neto, salvo la partida de "Entidades valoradas por el método de la participación" que se presenta neta de su correspondiente efecto fiscal. Anteriormente todas las partidas se presentaban netas de efecto fiscal.

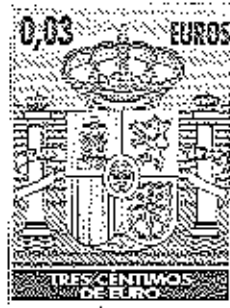
No existe ningún principio contable o criterio de valoración que, teniendo un efecto significativo en los financieros resumidos consolidados del segundo semestre de 2008, se haya dejado de aplicar en su elaboración.

Otros cambios normativos

A la fecha de elaboración de estos financieros resumidos consolidados del segundo semestre de 2008 se habían publicado las siguientes normas e interpretaciones que no habían entrado en vigor, bien porque no habían sido adoptadas por la Unión Europea o bien porque su efectividad es posterior a la fecha de estos estados financieros:

Normas o Interpretaciones adoptadas por la Unión Europea cuya fecha de efectividad es posterior a 31/12/08

- NIIF 8 Segmentos operativos - Deroga la NIC 14. Se adopta el "enfoque de la gerencia" para informar sobre el desempeño financiero de los segmentos de negocio. La información a reportar será aquella que la Dirección usa internamente para evaluar el rendimiento de los segmentos y asignar los recursos entre ellos.
- Revisión de la NIC 23 Costes por intereses - Se elimina la opción del reconocimiento inmediato como gasto de los intereses de la financiación relacionada con activos que requieren un largo periodo de tiempo hasta que están listos para su uso o venta, teniendo por lo tanto que activar los mismos como mayor coste del correspondiente activo.
- Revisión de la NIC 1 Presentación de estados financieros - Introduce algunos cambios en la forma de presentar los estados. El "estado de cambios en patrimonio neto" únicamente recogerá los cambios en el patrimonio como consecuencia de transacciones con los propietarios que actúan como tales. Respecto a los cambios por transacciones con los no propietarios (como transacciones con terceras partes o ingresos o gastos imputados directamente al patrimonio neto), la norma revisada proporciona la opción de presentar partidas de ingresos y gastos y componentes de otros ingresos totales en un estado único de ingresos totales con subtotales, o bien en dos estados separados (un estado de ingresos separado



0J4229439

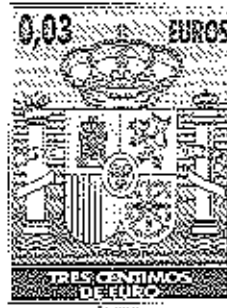
CLASE 8.ª

seguido de un estado de ingresos y gastos reconocidos). También introduce nuevos requerimientos de información cuando la entidad aplica un cambio contable de forma retrospectiva, realiza una reformulación o se reclasifican partidas sobre los estados financieros emitidos previamente.

- Modificación de la NIIF 2 Pagos basados en acciones - Tiene básicamente por objetivo clarificar en la norma los conceptos de condiciones para la consolidación de los derechos ("vesting") y las cancelaciones en los pagos basados en acciones.
- Modificación de NIC 32 Instrumentos financieros-presentación y NIC1 Presentación de estados financieros - Las modificaciones efectuadas permitirán que determinados instrumentos financieros, que entre otras características tenga la de ser rescatables, puedan ser clasificados como patrimonio, siempre y cuando cumplan ciertos requisitos, entre otros, ser el instrumento más subordinado y que representen un interés residual en los activos netos de la entidad.
- Modificación de la NIIF 1 y NIC 27 Coste de una inversión en estados financieros separados de una entidad - La modificación hace referencia a los estados individuales por lo que no resulta de aplicación a los estados consolidados.
- CINIIF 13 Programa de fidelización a los clientes - Por la naturaleza de dicha interpretación su aplicación, no afectará significativamente a las cuentas consolidadas.
- CINIIF 14 NIC 19 - El límite en un activo de beneficio definido, requerimientos mínimos de aportación y su interacción: proporciona una guía general sobre cómo comprobar el límite existente en la NIC 19 Beneficios a Empleados sobre la cantidad del exceso que puede reconocerse como activo. También explica cómo los activos o pasivos de las pensiones pueden verse afectados cuando existe un requisito legal o contractual mínimo de financiación, estableciendo la necesidad de registrar un pasivo adicional si la entidad tiene obligación contractual de realizar aportaciones adicionales al plan y su capacidad de recuperarlos está restringida. La interpretación estandariza la práctica y asegura que las entidades reconocen un activo en relación a un exceso de una manera consistente.

Normas o Interpretaciones pendientes de ser adoptadas por la Unión Europea

- Revisión de la NIIF 3 Combinaciones de negocios y Modificación de la NIC 27 Estados financieros consolidados y separados - Introduce cambios relevantes en diversos aspectos relacionados con la contabilización de las combinaciones de negocio. Destacan los siguientes: registro de los costes de adquisición como gasto en lugar de considerarlos mayor coste de la combinación; en las adquisiciones por etapas, necesidad de revaluar a valor razonable la participación que se tuviera antes de la toma de control; o la existencia de la opción de medir a valor razonable los intereses minoritarios en la adquirida, frente al tratamiento actual único de medirlos como su parte proporcional del valor razonable de los activos netos adquiridos. Dado que la norma tiene una aplicación de carácter prospectivo, en general por las combinaciones de negocios realizadas los Administradores no esperan modificaciones significativas.
- Modificación NIC 39 Elementos designables como partidas cubiertas- Esta modificación establece que la inflación sólo podrá ser designada como elemento cubierto en la medida en que sea una porción contractualmente identificada de los flujos de efectivo a cubrir. Respecto de las opciones compradas indica que sólo podrá ser utilizado como instrumento de cobertura su valor intrínseco, y no su valor temporal.
- CINIIF 12 Acuerdos de concesión de servicios - Por la naturaleza de dicha interpretación su aplicación, una vez que sea adoptada por la Unión Europea, no afectará a las cuentas consolidadas.



0J4229440

CLASE 8.ª
CONTABILIDAD

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

El Grupo no espera impactos significativos derivados de la aplicación de las anteriores Normas o Interpretaciones en sus estados financieros considerados en su conjunto.

Por otro lado, ante las circunstancias excepcionales que se produjeron en los mercados financieros, fundamentalmente en la segunda mitad de 2008, los gobiernos europeos adoptaron el compromiso de preservar la estabilidad del sistema financiero internacional. Los objetivos fundamentales de dichas medidas eran asegurar condiciones de liquidez apropiadas para el funcionamiento de las instituciones financieras, facilitar el acceso a la financiación por parte de las instituciones financieras, establecer los mecanismos que permitan, en su caso, proveer recursos de capital adicional a las entidades financieras que aseguren el funcionamiento de la economía, asegurar que la normativa contable es suficientemente flexible para tomar en consideración las excepcionales circunstancias acontecidas en los mercados y reforzar y mejorar los mecanismos de coordinación entre los países europeos. Dentro de este marco general, durante el último trimestre de 2008 en España se aprobaron las siguientes medidas:

- Real Decreto-Ley 6/2008, de 10 de octubre, por el que se crea el Fondo para la Adquisición de Activos Financieros (en adelante, FAAF), y la Orden EHA/3118/2008, de 31 de octubre que desarrolla dicho Real Decreto. La finalidad del FAAF es adquirir con cargo al Tesoro Público y con criterios de mercado, mediante el procedimiento de subastas, instrumentos financieros emitidos por las entidades de crédito y fondos de titulización de activos españoles, respaldados por créditos concedidos a particulares, empresas y entidades no financieras.
- Real Decreto-Ley 7/2008, de 13 de octubre, de Medidas Urgentes en Materia Económica en relación con el Plan de Acción Concertada de los Países de la Zona Euro y la Orden EHA/3364/2008, de 21 de noviembre, que desarrolla el artículo 1 de dicho Real Decreto que incluye las siguientes medidas utilizables hasta el 31 de diciembre de 2009: Por una parte, el otorgamiento de avales del Estado a las emisiones realizadas por las entidades de crédito residentes en España de pagarés, bonos y obligaciones, que cumplan determinados requisitos, y por otra, la autorización, con carácter excepcional al Ministerio de Economía y Hacienda para adquirir títulos emitidos por las entidades de crédito residentes en España, que necesiten reforzar sus recursos propios y así lo soliciten, incluyendo participaciones preferentes y cuotas participativas.

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



0J4229441

CLASE 8.ª
PRESTAMOS

elaboración de las cuentas semestrales resumidas consolidadas. 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 2007.

En las cuentas semestrales resumidas consolidadas 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:

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

Durante 2008 no se han producido cambios significativos en las estimaciones realizadas al cierre del ejercicio 2007, distintas de los indicados en estos estados resumidos consolidados del segundo semestre.

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 2007 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 el 31 de diciembre de 2007 y la fecha de elaboración de estas cuentas semestrales no se han producido modificaciones significativas en dichos asuntos.

Los Administradores del Banco y sus asesores legales estiman que no se producirá ningún efecto en las cuentas semestrales consolidadas 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 2007 se describe la evolución desde 1992 de determinadas reclamaciones efectuadas contra el Grupo relacionadas con determinadas cesiones de crédito realizadas.

A continuación se describe la única modificación que se ha producido en el mencionado asunto entre el 31 de diciembre de 2007 y la fecha de elaboración de estas cuentas semestrales.



CLASE 8.ª

REGISTRADO



OJ4229442

Por Providencia de 15 de abril de 2008 el Tribunal Supremo desestimó el incidente de nulidad de actuaciones que había sido promovido por la Asociación para la Defensa de Inversores y Clientes contra la sentencia de 17 de diciembre de 2007.

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 2007 se facilita información sobre los activos y pasivos contingentes a dicha fecha. Entre el 31 de diciembre de 2007 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 correspondiente a 2007 contenida en estos estados resumidos consolidados del segundo semestre de 2008 se presenta única y exclusivamente a efectos comparativos con la información relativa al período de seis meses terminado el 31 de diciembre de 2008.

Tal y como se menciona en la Nota 1.b) anterior, la información comparativa ha sido modificada para adaptar su presentación a los formatos de presentación de los principales estados financieros establecidos por la Circular 1/2008 de la CNMV y por la Circular 6/2008, de 26 de noviembre de Banco de España.

En 2008 el Grupo ha obtenido plusvalías extraordinarias por un importe total neto de impuestos, de 3.572 millones de euros, que se han aplicado en su totalidad a saneamientos extraordinarios. Así, las plusvalías netas generadas procedentes de la venta de: la Ciudad Financiera (586 millones de euros, registrada en "Ganancias de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas" - véase Nota 6), los pasivos de ABN (741 millones de euros, registrada en "Resultado de operaciones financieras") y los negocios de Italia adquiridos a ABN (2.245 millones de euros, registrados en "Ganancias de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas", véase Nota 2.a) se han destinado al saneamiento de las participaciones en Fortis y en The Royal Bank of Scotland (1.430 millones de euros, registrados en "Ganancias/Pérdidas de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas"), al saneamiento de intangibles de Abbey (904 millones de euros, registrados en "Pérdidas por deterioro del resto de activos", véase Nota 9), a dotaciones a un fondo para costes de reestructuración y a un fondo para prejubilaciones (386 y 382 millones de euros, respectivamente, registradas en "Dotaciones a provisiones"), a amortizar fondos de comercio de Santander Consumer Finance y saneamiento de carteras (295 millones de euros) y a otras dotaciones (175 millones de euros).

En el ejercicio 2007, las plusvalías extraordinarias se aplicaron parcialmente, por lo que el beneficio total de 2007 incluía 950 millones de euros del neto entre plusvalías y saneamientos extraordinarios.

- Asimismo, los resultados incluyen todo el ejercicio de Banco Real en 2008 (los nueve primeros meses por puesta en equivalencia y los tres últimos por integración global), mientras que en 2007 sólo se incorporó en el cuarto trimestre (compra en octubre) por puesta en equivalencia.

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 2008.



0J4229443

CLASE 8.ª
BANCOS

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 segundo semestre de 2008.

i) Hechos posteriores

Desde el 31 de diciembre de 2008 y hasta la fecha de elaboración de los estados resumidos consolidados del segundo semestre cabe destacar los siguientes hechos relevantes de Grupo Santander:

Adquisición del 75,65% de Sovereign Bancorp

Banco Santander, S.A. (Santander) y Sovereign Bancorp Inc., compañía matriz de Sovereign Bank, anunciaron el 13 de octubre de 2008 que Santander adquiriría Sovereign por medio de un intercambio de acciones. Santander poseía a la fecha del anuncio el 24,35% de las acciones ordinarias en circulación de Sovereign. La Comisión de Capital y Financiación de Sovereign, compuesta por consejeros independientes, pidió a Santander que considerara la compra del 75,65% de la compañía que aún no poseía. Dicha Comisión evaluó la operación y la recomendó al Consejo.

Según los términos del acuerdo definitivo de la operación, que fue aprobado unánimemente por los consejeros de Sovereign que no pertenecían a Santander y por la Comisión Ejecutiva de Santander, los accionistas de Sovereign recibirían 0,2924 American Depository Shares (ADS) de Banco Santander por cada acción ordinaria de Sovereign que poseyesen (o 1 acción de Banco Santander por cada 3,42 acciones de Sovereign). La operación con un valor agregado de aproximadamente 1.900 millones de dólares (1.400 millones de euros), o 3,81 dólares por acción, de acuerdo con el precio de cierre de la ADS de Santander del viernes 10 de octubre de 2008, cumple con los criterios de adquisiciones, tanto estratégicamente, mejorando de forma significativa la diversificación geográfica del Grupo, como económicamente, con unos beneficios netos proyectados para Sovereign de 750 millones de dólares en 2011.

Con fecha 26 de enero de 2009 se celebró Junta General Extraordinaria de accionistas de Banco Santander, que aprobó la ampliación de capital destinada a la adquisición del 75,6% de la entidad norteamericana Sovereign Bancorp Inc. acordada el mes de octubre del pasado año, con un porcentaje del 96,9% del capital presente y representado.

Con fecha 28 de enero de 2009 se aprobó la adquisición por parte de la Junta General de Accionistas de Sovereign.

Con fecha 30 de enero de 2009 se completó la adquisición de Sovereign, que pasa a ser filial 100% de Grupo Santander, mediante la emisión de 0,3206 acciones ordinarias de Banco Santander por cada acción ordinaria de Sovereign (equivalente al intercambio aprobado de 0,2924 ADS ajustado por la dilución producida por la ampliación de capital efectuada en diciembre de 2008). A tal efecto, se emitieron 181.546.320 acciones ordinarias, por un importe efectivo (nominal más prima) de 1.302.063.339,20 euros.

Lehman Brothers ("Lehman")

- El 15 de septiembre de 2008 se hizo pública la quiebra de Lehman. Distintos clientes del Grupo se vieron afectados por dicha situación al haber invertido en títulos emitidos por Lehman u otros productos con dichos activos como subyacente.



0J4229444

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 suponía sustituir a los clientes el riesgo emisor Lehman por riesgo emisor de filiales del Grupo Santander. Durante el periodo de canje, que finalizó el 23 de diciembre de 2008, el Grupo recibió de sus clientes bonos emitidos por Lehman por un nominal de 85 millones de euros entregando a cambio bonos emitidos por Abbey, por el mismo valor nominal y un valor efectivo de 54 millones de euros, lo que ha supuesto, 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 48 millones de euros.
- En febrero de 2009, el Grupo ha comunicado que ofrecerá soluciones similares a otros clientes afectados por la quiebra de Lehman. El coste, antes de impuestos, de dicha operación ha sido estimado en 143 millones de euros que han sido registrados en el epígrafe "Resultado de operaciones financieras" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidadas del ejercicio 2008.
- A la fecha de elaboración de estos estados financieros, se ha interpuesto una demanda contra el Banco relacionada con la comercialización de los referidos bonos siendo el importe reclamado de 75 mil euros más intereses. 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, no ha resultado necesario registrar pasivo alguno por este concepto en estos estados financieros.

Madoff

- 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 aplica por el principal invertido neto de reembolsos, de lo que resulta un importe total de 1.380 millones de euros, y consiste en una sustitución de activos, por la que los clientes de banca privada pueden 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. El coste para el Grupo, antes de impuestos, de esta operación es de 500 millones de euros que han sido registrados 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 solución ofertada ha sido 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.



0J4229445

CLASE 8.ª

INSTRUMENTOS

- 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 la fecha de formulación de estos estados financieros resumidos consolidados del segundo semestre de 2008, se ha tenido conocimiento de determinadas demandas relacionadas con este asunto. A esta fecha, el Grupo Santander está valorando el ejercicio de las acciones legales que procedan.

Metrovacesa, S.A. (Metrovacesa)

Con fecha 20 de febrero de 2009, determinadas entidades de crédito, entre las que se encuentran Banco Santander, S.A. y Banco Español de Crédito, S.A., han llegado a un acuerdo para la reestructuración de la deuda del Grupo Sanahuja, por el que recibirán, como dación en pago de las deudas de dicho Grupo, acciones representativas del 54,75% del capital social de Metrovacesa.

El mencionado acuerdo contempla igualmente la adquisición por las entidades acreedoras de un 10,77% adicional del capital de Metrovacesa, que para el Grupo ha supuesto un desembolso adicional de 214 millones de euros (acciones sobre las que se concede a la familia Sanahuja una opción de compra, de cuatro años de duración), así como otras condiciones relacionadas con la administración de dicha compañía.

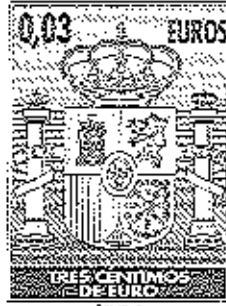
Tras la ejecución de dicho acuerdo, el Grupo Santander pasa a tener una participación del 23,63% en Metrovacesa, S.A., estando sujeto un 5,38% de dicho capital a la opción anteriormente mencionada.

j) Estados de flujos de efectivo resumidos consolidados

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

1. 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.
2. 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.
3. 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.
4. Actividades de financiación: actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos que no forman parte de las actividades de explotación.

A efectos de la elaboración de los estados de flujos de efectivo resumidos consolidados, se ha considerado como "efectivo y equivalentes de efectivo" aquellas inversiones a corto plazo de gran liquidez y con bajo riesgo a cambios en su valor. De esta manera, el Grupo considera efectivo o equivalentes de efectivo los saldos registrados en el epígrafe "Caja y Depósitos en Bancos Centrales" del balance resumido consolidado.



0J4229446

CLASE 8.ª
SANTANDER

k) Informaciones individuales de Banco Santander, S.A.

Las informaciones individuales de Banco Santander, S.A. que se han considerado relevantes para la adecuada comprensión del informe financiero semestral se han incluido en los correspondientes apartados y notas de los estados financieros resumidos consolidados del segundo semestre de 2008.

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 2007 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 2007, 2006 y 2005.

A continuación se describe la operación más significativa realizada en 2007, adquisición de ABN AMRO Holding N.V., y su evolución hasta la fecha. Asimismo se indican las adquisiciones y ventas significativas efectuadas por el Grupo durante 2008:

a) ABN AMRO Holding N.V. ("ABN AMRO")

El 20 de julio de 2007, y una vez recibidas las autorizaciones regulatorias necesarias para publicar la documentación de su oferta por ABN AMRO, el Banco, junto con The Royal Bank of Scotland Group plc, Fortis N.V. y Fortis S.A./N.V. (conjuntamente, los "Bancos"), procedieron formalmente, a través de la sociedad RFS Holdings B.V., a lanzar dicha oferta por la totalidad de las acciones ordinarias, ADS y las acciones preferentes anteriormente convertibles de ABN AMRO. El período inicial de aceptación de dicha oferta ("la Oferta") finalizó el 5 de octubre de 2007.

El día 10 de octubre de 2007 los Bancos declararon incondicional la Oferta. En dicho momento, un 86% del capital ordinario de ABN AMRO había acudido a la oferta (incluyendo ciertas acciones que ya eran propiedad de los Bancos y que éstos se comprometieron a aportar a RFS Holdings B.V.).

En esa misma fecha se anunció la apertura de un período adicional de oferta durante el cual los tenedores de acciones ordinarias y de ADS de ABN AMRO pudieron venderlas, en las mismas condiciones que la Oferta, hasta el 31 de octubre de 2007.

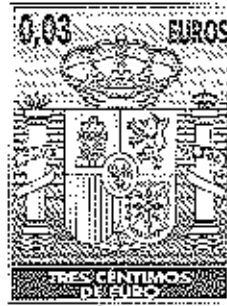
Tras la finalización de dicho período adicional de oferta, un 98,8% del capital ordinario de ABN AMRO (excluyendo la autocartera propiedad de ABN AMRO) acudió definitivamente a la Oferta.

Al 31 de diciembre de 2007, la inversión realizada por el Banco ascendía a 20.615 millones de euros que se encontraba materializada en la participación del Banco en el 27,9% del capital social de RFS Holdings B.V., entidad tenedora de las acciones de ABN AMRO.

Tras todas estas actuaciones se inició un proceso de separación de los negocios de ABN AMRO para su posterior integración en cada uno de los Bancos, correspondiendo a Banco Santander la "Unidad de Negocio Latinoamericana" de ABN AMRO, básicamente Banco ABN AMRO Real S.A. ("Banco Real") en Brasil, el Grupo Bancario Banca Antoniana Popolare Veneta Spa ("Antonveneta"), el efectivo correspondiente a la venta de la unidad de banca de consumo de ABN AMRO en Holanda, Interbank y DMC Consumer Finance, y el 27,9% de activos no adjudicados a ninguno de los Bancos del consorcio y que se prevé liquidar. Dicha separación ha seguido su proceso en 2008.



CLASE 8.ª
FINANCIERAS



0J4229447

En este sentido, el 4 de marzo de 2008 el Banco Central holandés hizo una declaración de no objeción al plan global de separación, y en julio de 2008 aprobó el plan de separación individual de Banco Real y actividades en Brasil. Posteriormente el Banco Central de Brasil aprobó la operación de compra por parte de Banco Santander, que la hizo efectiva.

Los activos del Grupo en Brasil están compuestos además por los correspondientes a las actividades de gestión de activos de ABN AMRO en Brasil que inicialmente fueron asignados a Fortis en el proceso de separación e integración de activos de ABN AMRO y que han sido adquiridos a aquel por el Banco, durante el primer semestre de 2008, por 209 millones de euros.

Dentro del proceso de separación de activos, Banco Santander Uruguay ha adquirido en diciembre de 2008 los activos y pasivos de la sucursal de Montevideo de ABN AMRO, procediendo posteriormente a la fusión de los negocios.

Adicionalmente, el 30 de mayo de 2008 Banco Santander y Banca Monte dei Paschi di Siena anunciaron la culminación de la operación de compra-venta de Antonveneta (sin incluir Interbanca, su filial de banca corporativa) por un precio de 9.000 millones de euros, en ejecución del acuerdo anunciado el 8 de noviembre de 2007 y que sólo estaba sujeto a la aprobación de las autoridades competentes.

El 2 de junio de 2008 Banco Santander alcanzó un acuerdo definitivo con General Electric por el que una sociedad de su grupo adquiriría Interbanca y diversas entidades del Grupo Santander las unidades de GE Money en Alemania, Finlandia y Austria, sus unidades de tarjetas en Reino Unido e Irlanda y su unidad de financiación de coches en Reino Unido. El precio base acordado para ambas transacciones es de 1.000 millones de euros cada una, sujeto a diversos ajustes. Estas operaciones se cerraron con la adquisición de GE Alemania durante el cuarto trimestre de 2008 y la adquisición del resto de las unidades de GE y la venta de Interbanca durante el primer trimestre de 2009.

Durante el tercer trimestre de 2008, se ha vendido el 45% de la sociedad ABN Amro Asset Management Italy SGR S.p.A. a Banca Monte di Paschi di Siena por un importe de 35 millones de euros; el restante 55% lo había adquirido ya la misma entidad por efecto de la compra de Antonveneta.

Entre los negocios compartidos por los integrantes del consorcio estaban incluidos pasivos subordinados emitidos por ABN AMRO. La parte de estos pasivos correspondiente a Santander fue transferida a RBS y Fortis a precios de mercado generando una plusvalía para el Banco de 741 millones de euros, registrada en el epígrafe "Resultado de operaciones financieras" de la cuenta de pérdidas y ganancias de 2008.

El 22 de septiembre de 2008, RFS completó el "squeeze-out" a los accionistas minoritarios de ABN AMRO mediante el pago a dicho accionistas de 712 millones de euros. Consecuentemente, desde dicha fecha RFS es el único accionista de ABN AMRO. Banco Santander, en función a su participación en RFS, tuvo que pagar 200 millones para completar el proceso.

La consolidación por integración global de Banco Real en las cuentas del Grupo ha tenido lugar durante el cuarto trimestre de 2008. El volumen de activos que Banco Real aporta al Grupo es de aproximadamente 44.000 millones de euros al tipo de cambio de cierre del ejercicio.

El fondo de comercio asignado a Banco Real tras todas las operaciones descritas asciende a 6.446 millones de euros a cierre del ejercicio.



0J4229448

CLASE 8.ª
VENTAS

b) Adquisiciones y ventas

Adicionalmente a lo descrito anteriormente, durante 2008 las adquisiciones más representativas de participaciones en el capital de otras entidades, así como otras operaciones societarias relevantes, fueron las siguientes:

Compra del negocio de consumo en Europa a Royal Bank of Scotland (RBS)

El 1 de julio de 2008 se cerró la adquisición (anunciada en el primer trimestre del año) del negocio de financiación al consumo de Royal Bank of Scotland (RBS) en Europa continental, incluyendo sus actividades en Alemania, Holanda, Bélgica y Austria. El precio de dicha adquisición ha ascendido a 306 millones de euros generando un fondo de comercio de 85 millones de euros.

La unidad de financiación al consumo de RBS en Europa ("RBS ECF") presta servicio a 2,3 millones de clientes. RBS ECF facilita la venta a plazos directamente y a través de sus socios. Tiene una presencia significativa en el negocio de tarjetas de crédito, tanto en términos de clientes individuales como corporativos, y proporciona financiación al consumo a través de distintas cadenas de distribución. El negocio adquirido en Alemania, se ha integrado en Santander Consumer Bank en diciembre de 2008.

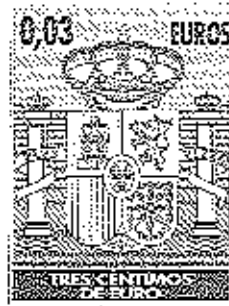
Adquisición recomendada de Alliance & Leicester plc

El pasado 14 de julio, Banco Santander, S.A. y Alliance & Leicester plc alcanzaron un acuerdo sobre los términos de una adquisición recomendada por parte de Banco Santander, S.A. de la totalidad del capital social emitido y pendiente de emisión de Alliance & Leicester plc.

Conforme a dichos términos, los accionistas de Alliance & Leicester plc han recibido una acción de Banco Santander por cada tres acciones de Alliance & Leicester plc. Antes de la fecha de canje Alliance & Leicester acordó y pagó un dividendo a cuenta en dinero por importe de 18 peniques por acción.

Aspectos básicos de la adquisición

- En el momento del anuncio cada acción de Alliance & Leicester plc se valoraba en 299 peniques y la totalidad del capital social emitido en, aproximadamente, 1.259 millones de libras, por lo que el canje propuesto representa una prima de aproximadamente el 36,4% sobre el precio de cierre del 11 de julio de 2008. Considerando el citado dividendo a cuenta, la prima es de aproximadamente un 44,6% sobre el citado precio de cierre.
- Permite la integración de los negocios complementarios de Alliance & Leicester y Abbey, reforzando el posicionamiento competitivo de los productos y servicios ofrecidos por el Grupo, beneficiando así a los clientes. Es de esperar que el grupo combinado se beneficie además de una mayor eficiencia y que será posible una reducción del coste de financiación de Alliance & Leicester a lo largo del tiempo desde los altos niveles actuales.
- Proporcionará un incremento de la masa crítica de los negocios del Grupo en el mercado británico, como parte de nuestra estrategia vertical.
- Sinergias de costes "in-market" a través de nuestra presencia en Reino Unido cifradas en 180 millones de libras anuales (antes de impuestos) al final de 2011.



0J4229449

CLASE 8.ª

- Complementariedad geográfica de ambas redes de distribución (Alliance & Leicester tiene presencia destacada en Midlands y Abbey en el área de Londres).
- Aceleración en 2-3 años del proceso de expansión de Abbey en el negocio de pymes y comercios.
- Esta operación cumple con los requisitos financieros de Grupo Santander. Se estima que sea acretiva desde 2009 y se obtenga un ROI del 19% en 2011. Estas estimaciones no aseguran que el BPA de Santander alcance o supere necesariamente el obtenido en años anteriores.

La adquisición se completó el 10 de octubre de 2008 mediante la emisión de 140.950.944 acciones nuevas de Banco Santander de 0,50 euros de valor nominal cada una, con una prima de emisión de 10,73 euros por acción ascendiendo el importe de la ampliación (nominal más prima) de 1.583 millones de euros y ha generado un fondo de comercio de 442 millones de libras (554 millones de euros al tipo de cambio de la fecha de la operación).

Esta adquisición se ejecutó mediante un *scheme of arrangement* y fue aprobada por los accionistas de Banco Santander, S.A. (en relación a la ampliación de capital) y de Alliance & Leicester plc. Adicionalmente, el *scheme of arrangement* por el que se instrumenta la adquisición fue sancionado por el Tribunal británico competente y se obtuvieron las oportunas autorizaciones de la Autoridad de Servicios Financieros de Reino Unido (Financial Services Authority) y del Banco de España.

A&L aporta unos activos totales de aproximadamente 79.000 millones de euros a cierre del ejercicio no aportando resultados en 2008.

Adquisición de los canales de distribución y los depósitos minoristas de Bradford & Bingley's

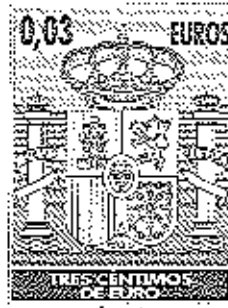
El 29 de septiembre de 2008 el Grupo anunció, como continuación de la comunicación realizada por el Tesoro británico sobre el pase de Bradford & Bingley plc (B&B) a titularidad pública, que los depósitos minoristas, la red de oficinas y los correspondientes empleados serían adquiridos por Abbey National plc, todo ello de acuerdo con las condiciones del Banking (Special Provisions) Act 2008.

Según las declaraciones efectuadas por el Tesoro británico, todos los créditos de clientes y activos de tesorería de B&B, incluyendo los 41.000 millones de libras de activos hipotecarios pasan a ser de titularidad estatal.

Lo transferido a Abbey consiste en:

- 20.000 millones de libras de depósitos minoristas, con 2,7 millones de clientes;
- Los canales directos de distribución, incluyendo 197 oficinas comerciales, 141 agencias (puntos de distribución en locales de terceros) y los correspondientes empleados.

El precio de la adquisición fue de 612 millones de libras, incluyendo la transferencia de 208 millones de libras de capital que corresponde a compañías off-shore. El fondo de comercio asignado a este negocio asciende a 160 millones de libras (202 millones de euros al tipo de cambio de la fecha de la operación).



0J4229450

CLASE 8.ª

INSTRUMENTOS

Venta de Porterbrook Leasing Company

El día 8 de diciembre de 2008, Abbey National plc ha completado la disposición de Porterbrook, su negocio de leasing, mediante la venta del 100% de Porterbrook Leasing Company y sus filiales a un consorcio de inversores entre los que se encuentra Antin Infrastructure Partners (el fondo de infraestructura patrocinado por BNP Paribas), Deutsche Bank y Lloyds TSB recibiendo un importe en efectivo de aproximadamente 1.600 millones de libras. La venta ha generado una plusvalía de 50 millones de euros (40 millones de libras) registrada en el epígrafe "Ganancias/(Pérdidas) en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

El siguiente cuadro muestra detalles de las adquisiciones más representativas de participaciones en el capital de otras entidades, así como otras operaciones societarias relevantes, efectuadas en 2008:

Combinaciones de Negocios u Otras Adquisiciones o Aumento de Participación en Entidades Dependientes, Negocios Conjuntos y/o Inversiones en Asociadas (2008)						
Denominación de la Entidad (o Rama de Actividad) Adquirida o Fusionada	Categoría	Fecha Efectiva de la Operación	Coste (Neto) de la Combinación (a) + (b) (Miles de Euros)		% de Derechos de Voto Adquiridos	% de Derechos de Voto Totales en la Entidad con Posteridad 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)		
26 Rue Villiet S.A.S	Adquisición	30/11/2008	24.119	-	50,00%	50,00%
ABN AMRO Administradora de Cartões de Crédito Ltda.(1)	Adquisición	31/08/2008	292.446	-	100,00%	100,00%
ABN AMRO Arrendamento Mercantil S.A. (1)	Adquisición	31/08/2008	171.074	-	100,00%	100,00%
ABN AMRO Asset Management Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A. (1)	Adquisición	31/08/2008	27.938	-	100,00%	100,00%
ABN AMRO Brasil Dois Participações S.A.(1)	Adquisición	31/08/2008	245.187	-	100,00%	100,00%
ABN AMRO Securities (Brasil) Corretora de Valores Mobiliários S.A. (1)	Adquisición	31/08/2008	19.279	-	100,00%	100,00%
Alliance & Leicester plc (Grupo consolidado)	Adquisición	10/10/2008	756.397	1.582.879	100,00%	100,00%
Aymoré Crédito, Financiamento e Investimento S.A. (1)	Adquisición	31/08/2008	253.617	-	100,00%	100,00%
BANBY PRO S.C.L.	Adquisición	31/12/2008	37.151	-	100,00%	100,00%
BANBY S.A.S	Adquisición	30/11/2008	33.918	-	90,00%	90,00%
Banco ABN AMRO Real S.A. (1)	Adquisición	31/08/2008	31.473.859	-	100,00%	100,00%
Banco Comercial e de Investimento Sudameris S.A. (1)	Adquisición	31/08/2008	358.129	-	99,80%	99,80%
Banco de Pernambuco S.A. (1)	Adquisición	31/08/2008	1.111.826	-	100,00%	100,00%
Bradford & Bingley International Limited	Adquisición	29/09/2008	721.140	-	100,00%	100,00%
Celta Holding S.A.	Adquisición	30/09/2008	9.284	-	17,26%	26,00%
Cia. De Arrendamento Mercantil Result do Brasil (1)	Adquisición	31/08/2008	53.392	-	39,88%	39,88%



OJ4229451

CLASE 8.ª

INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Combinaciones de Negocios u Otras Adquisiciones o Aumento de Participación en Entidades Dependientes, Negocios Continuos y/o Inversiones en Asociadas (2008)						
Denominación de la Entidad (o Rama de Actividad) Adquirida o Fusionada	Categoría	Fecha Efectiva de la Operación	Coste (Neto) de la Combinación (a) + (b) (Miles de Euros)		% de Derechos 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)		
Cin. De Crédito, Financiamiento e Inversión Remitt do Brasil (1)	Adquisición	31/08/2008	21.816	-	39,65%	39,65%
Compañía Real de Valores Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliarios S.A. (1)	Adquisición	31/08/2008	25.340	-	100,00%	100,00%
Credicenter Empreendimentos e Promoções Ltda. (1)	Adquisición	31/08/2008	91.058	-	100,00%	100,00%
Cruzeiro Factoring Sociedade de Fomento Comercial Ltda. (1)	Adquisición	31/08/2008	37.640	-	100,00%	100,00%
G.F. Money Bank GmbH	Adquisición	01/01/2008	271.660	-	100,00%	100,00%
General Electric Capital Deutschland GmbH	Adquisición	01/11/2008	164.730	-	100,00%	100,00%
Interchange Services S.A. (1)	Adquisición	31/08/2008	4.998	-	25,00%	25,00%
Luri S. S.A.	Constitución	8/2/2008	3.000	-	10,00%	10,00%
Promociones y Servicios Polanco, S.A. de C.V.	Constitución	09/07/2008	33.178	-	100,00%	100,00%
RBS (RD Europe) GmbH	Adquisición	01/07/2008	337.199	-	100,00%	100,00%
Real Capitalização S.A. (1)	Adquisición	31/08/2008	45.329	-	100,00%	100,00%
Real Corretora de Seguros S.A. (1)	Adquisición	31/08/2008	15.692	-	100,00%	100,00%
Real Leasing S.A. Arrendamento Mercantil (1)	Adquisición	31/08/2008	2.841.961	-	99,99%	99,99%
Real Tokio Marina Vida e Previdência S.A. (1)	Adquisición	31/08/2008	38.449	-	50,00%	50,00%
REB Empreendimentos e Administradora de Bens Ltda	Adquisición	7/3/2008	18.875	-	100,00%	100,00%
Services and Promotions Delaware Corporation	Constitución	17/4/2008	72.380	-	100,00%	100,00%
Services and Promotions Miami LLC	Constitución	17/4/2008	72.380	-	100,00%	100,00%
Sudameric Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliarios S.A. (1)	Adquisición	31/08/2008	634.636	-	100,00%	100,00%

(1) Sociedades que forman parte de "Banco Real" (véase Nota 2 a)

Asimismo durante 2008 las ventas más representativas de participaciones en el capital de otras entidades, así como otras operaciones societarias relevantes, fueron las siguientes:



0J4229452

CLASE 8.ª
REGISTRADA

Distribución de Participaciones en Entidades Dependientes, Negocios Conjuntos y/o Inversiones en Asociadas u Otras Operaciones de Naturaleza Similar (2008)					
Denominación de la Entidad (o Razon de Actividad) Enajenado, Escindido o Cedido de Baja	Categoría	Fecha Efectiva de la Operación	% de Derechos de Voto Enajenados o Dados de Baja	% de Derechos de Voto Totales en la Entidad con posterioridad a la Enajenación	Beneficio / (Pérdida) Generado (Miles de Euros)
Efectividad en Medios de Pago, S.A. de C.V.	Liquidación	25/03/2008	100,00%	-	-
Interchange Services S.A.	Venta	31/12/2008	25,00%	-	2.114
Porterbrook Leasing Company Limited	Venta	08/12/2008	100,00%	-	50.113
Porterbrook Maintenance Limited	Venta	08/12/2008	100,00%	-	-
RBS (RD Europe) GmbH	Fusión	30/12/2003	100,00%	-	-
Santander Corredora de Seguros Limitada	Fusión	01/10/2008	100,00%	-	-
Santander Mortgage Corp.	Fusión	01/01/2008	100,00%	-	-

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 2008 y 2007:

	31-12-08			31-12-07		
	% sobre Nominal	Euros por Acción	Importe (Miles de Euros)	% sobre Nominal	Euros por Acción	Importe (Miles de Euros)
Acciones ordinarias	125,9%	0,62968	4.243.022	103,1%	0,51531	3.456.731
Resto de acciones (sin voto, rescapables, etc.)	-	-	-	-	-	-
Dividendos totales pagados	125,9%	0,62968	4.243.022	103,1%	0,51531	3.456.731
Dividendos con cargo a resultados	125,9%	0,62968	4.243.022	103,1%	0,51531	3.456.731
Dividendos con cargo a reservas o prima de emisión	-	-	-	-	-	-
Dividendos en especie	-	-	-	-	-	-

- El 1 de febrero y el 1 de mayo de 2008 se abonaron dividendos por importe de 768.903 y 1.763.469 miles de euros, respectivamente, con cargo a los resultados obtenidos durante el ejercicio 2007. El 1 de agosto y el 1 de noviembre se abonaron dividendos a cuenta de los resultados de 2008, por un importe de 845.794 y 864.855 miles de euros, respectivamente.
- En el Consejo de 29 de diciembre de 2008 se aprobó el tercer dividendo a cuenta de 2008 por 0,12294 euros por acción. Dicho dividendo ha sido abonado en febrero de 2009, por un importe total de 1.002.650 miles de euros.
- Adicionalmente a los dividendos pagados con cargo a resultados que se muestran en el cuadro anterior, durante 2008 se han pagado, con cargo a reservas, 512 miles de euros correspondientes a intereses de los valores necesariamente convertibles en acciones ordinarias de nueva emisión del Banco ("Valores Santander"). Véase Nota 12.



CLASE 8.ª

INSTRUMENTOS



0J4229453

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 período entre el número medio ponderado de las acciones en circulación durante ese período, excluido el número medio de las acciones propias mantenidas a lo largo del mismo.

De acuerdo con ello:

	31-12-2008	31-12-2007
Resultado atribuido al Grupo (miles de euros)	8.876.414	9.060.258
Resultado operaciones interrumpidas (neto de minoritarios) (miles de euros)	(16.146)	708.317
Resultado de la actividad ordinaria (miles de euros)	8.892.560	8.351.941
Número medio ponderado de acciones en circulación	6.802.545.788	6.693.869.621
Conversión asumida de deuda convertible	468.923.871	108.029.643
Número ajustado de acciones	7.271.469.659	6.801.899.264
Beneficio básico por acción (euros)	1,2207	1,3320
Beneficio básico por acción en operaciones interrumpidas (euros)	(0,0022)	0,1041
Beneficio básico por acción en actividades ordinarias (euros)	1,2229	1,2279

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:



OJ4229454

CLASE 8.ª

	31-12-2008	31-12-2007
Resultado atribuido al Grupo (miles de euros)	8.876.414	9.060.258
Resultado operaciones interrumpidas (neto de minoritarios) (miles de euros)	(16.146)	708.317
Resultado de la actividad ordinaria (miles de euros)	8.892.560	8.351.941
Efecto dilusivo de los cambios en los resultados del período derivados de la potencial conversión de acciones ordinarias	-	-
Número medio ponderado de acciones en circulación	6.802.545.788	6.693.869.621
Conversión asumida de deuda convertible	468.923.871	108.029.643
Efecto dilusivo de Derechos de opciones	44.244.806	66.362.931
Número ajustado de acciones	7.315.714.465	6.868.262.195
Beneficio básico por acción (euros)	1,2133	1,3191
Beneficio básico por acción en operaciones interrumpidas (euros)	(0,0022)	0,1031
Beneficio básico por acción en actividades ordinarias (euros)	1,2155	1,2160

En el cálculo del número medio ponderado de acciones en circulación, en 2008 y 2007, se ha considerado el ajuste derivado de la ampliación de capital con derechos preferentes de suscripción realizada en diciembre de 2008 (véase Nota 12).

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 2007 se detallan las retribuciones y otras prestaciones a los miembros del Consejo de Administración del Banco y a la Alta Dirección durante los ejercicios 2007, 2008 y 2005.

A continuación se incluye un resumen de los datos más significativos de dichas remuneraciones y prestaciones correspondientes a 2008 y 2007:

Remuneraciones a Miembros del Consejo de Administración (1)

	Miles de Euros	
	31-12-08	31-12-07
Miembros del Consejo de Administración:		
Concepto retributivo-		
Retribución salarial fija de los Consejeros ejecutivos	10.249	8.227
Retribución salarial variable de los Consejeros ejecutivos	15.240	16.088
Atenciones estatutarias (asignación anual)	4.613	5.134
Dietas	1.354	1.237
Otros, salvo primas por seguros de vida	899	725
Sub-total	32.355	31.411
Operaciones sobre acciones y/u otros instrumentos financieros	6.612	-
	38.967	31.411

(1) Los importes agregados anteriores no reflejan la variación de la retribución individual de los miembros del Consejo al haberse nombrado un Consejero ejecutivo adicional durante el ejercicio. La Memoria anual del ejercicio 2008



0J4229455

CLASE 8.ª

contendrá información individualizada y por todos los conceptos de la remuneración de todos los Consejeros, incluidos los ejecutivos.

Otras prestaciones a Miembros del Consejo de Administración

	Miles de Euros	
	31-12-08	31-12-07
Miembros del Consejo de Administración:		
Otras prestaciones-		
Anticipos	-	-
Créditos concedidos	4.231	1.160
Fondos y Planes de pensiones: Aportaciones (1)	26.974	21.615
Fondos y Planes de pensiones: Obligaciones contraídas	282.950	240.650
Primas de seguros de vida	928	792
Garantías constituidas a favor de los Consejeros	-	11

(1) No se incluyen liberaciones de 11 mil y 580 mil euros en 2008 y 2007, respectivamente.

Además, por su pertenencia al Consejo de Administración de sociedades del Grupo, Lord Burns ha percibido de Abbey 651 mil euros durante el ejercicio 2008 (682 mil euros durante el ejercicio 2007), D. Rodrigo Echenique 38 mil euros de Banco Banif, S.A. (36 mil euros durante el ejercicio 2007) y D. Matias Rodríguez Inciarte 42 mil euros de U.C.I., S.A. (32 mil euros durante el ejercicio 2007).

Remuneraciones a la Alta Dirección (1)

	Miles de Euros	
	31-12-08	31-12-07
Alta Dirección:		
Total remuneraciones recibidas por la Alta Dirección	83.491	72.364

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

En las cifras que aparecen en los cuadros de la presente nota se incluyen, dentro del concepto "Operaciones sobre acciones y/u otros activos financieros" para los consejeros ejecutivos, y en "Total remuneraciones recibidas por la Alta Dirección" para la Alta Dirección, la retribución en especie correspondiente a la ejecución de opciones sobre acciones de Banco Santander, S.A. y a la entrega de acciones de Banco Español de Crédito, S.A., en su caso, derivadas de la ejecución durante 2008 de parte de los derechos concedidos en los planes de incentivos aprobados por las Juntas Generales ordinarias de Banco Santander, S.A. de 18 de junio de 2005 y de Banco Español de Crédito, S.A. de 28 de febrero de 2006. Los mencionados planes de incentivos así como los derechos concedidos se describen en detalle en la Nota 5 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2007.

La Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2008 incluirá información adicional y complementaria sobre las retribuciones y otras prestaciones al Consejo de Administración del Banco y a la Alta Dirección.



OJ4229456

CLASE 8.^a
INSTRUMENTOS**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 2008 y 31 de diciembre de 2007, presentados por naturaleza y categorías a efectos de valoración:

	Miles de Euros				
	31-12-2008				
	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	5.149.584	8.911.906	-	64.730.787	-
Crédito a la clientela	684.348	8.972.707	-	617.231.380	-
Valores representativos de deuda	43.895.548	5.154.732	42.547.677	17.652.560	-
Instrumentos de capital	6.272.403	2.777.793	6.372.629	-	-
Derivados de negociación	95.815.309	-	-	-	-
	151.817.192	25.817.138	48.920.306	699.614.727	-

	Miles de Euros				
	31-12-2007				
	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	12.294.559	6.865.073	-	38.482.972	-
Crédito a la clientela	23.704.481	8.021.623	-	539.372.409	-
Valores representativos de deuda	66.330.811	7.072.423	34.187.077	1.668.339	-
Instrumentos de capital	9.744.466	2.870.322	10.161.830	-	-
Derivados de negociación	46.732.543	-	-	-	-
	158.806.860	24.829.441	44.348.907	579.523.720	-

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 2007, 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



0J4229457

CLASE 8.ª

INVERSIONES

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 2008 el Grupo ha analizado la evolución del valor razonable de los distintos activos que componen esta cartera. Para aquellos activos en los que se ha considerado que la pérdida de valor era permanente se ha transferido la misma del epígrafe “Ajustes por valoración – Activos disponibles para la venta” del patrimonio neto a la Cuenta de pérdidas y ganancias (véase Nota 1.f) a través del Estado de ingresos y gastos reconocidos.

El Grupo considera que el resto de valores que constituyen esta cartera no son susceptibles de deterioro al cierre de 2008, por lo que las variaciones de valor experimentadas por dichos activos –al alza y a la baja– se presentan en el epígrafe “Ajustes por valoración – Activos financieros disponibles para la venta” y “Ajustes por valoración – Diferencias de cambio” del patrimonio neto. Igualmente el movimiento experimentado por el saldo de dichos ajustes por valoración 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 2008 y 2007, en el saldo de las provisiones que cubren las pérdidas por deterioro de los activos que integran el saldo del epígrafe de “Inversiones Crediticias”:



0J4229458

CLASE 8.ª

PÉRDIDAS

	Miles de Euros	
	31-12-08	31-12-07
Saldo al inicio del período	8.796.371	8.288.128
Dotaciones con cargo a resultados del período	6.678.922	4.120.278
<i>De las que:</i>		
<i>Determinadas individualmente</i>	7.815.934	4.223.069
<i>Determinadas colectivamente</i>	599.966	1.077.785
<i>Recuperación de dotaciones con abono a resultados</i>	(1.736.978)	(1.180.576)
Entidades incorporadas al Grupo en el período	2.310.095	7.356
Eliminación de saldos fallidos contra fondos constituidos	(4.552.393)	(3.320.162)
Diferencias de cambio y otros movimientos	(615.134)	(316.169)
Traspasos entre fondos	101.762	16.940
Saldo al cierre del período	12.719.624	8.796.371
<i>De los que:</i>		
<i>En función de la forma de su determinación:</i>		
<i>Determinado individualmente</i>	7.183.238	3.356.264
<i>De los que, por riesgo-país</i>	554.230	75.171
<i>Determinado colectivamente</i>	5.536.386	5.440.107

Los activos en suspenso recuperados durante 2008 y 2007 ascienden a 714.517 y 624.220 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 5.964.405 y 3.496.058 miles de euros, registradas en el epígrafe "Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

Los importes más significativos incluidos en 2008 en el saldo de "Entidades incorporadas al Grupo" corresponden a las adquisiciones de Banco Real y Alliance & Leicester (véase Nota 2).

c) Activos deteriorados

A continuación se muestra un detalle del movimiento producido, durante 2008 y 2007, en el saldo de los activos financieros clasificados como inversiones crediticias considerados como deteriorados por razón de su riesgo de crédito:

	Millones de Euros	
	31-12-08	31-12-07
Saldo al inicio del período	6.070	4.613
Entradas netas	11.200	4.898
Cambio en perímetro – nuevas adquisiciones	1.945	1
Traspasos a fallidos	(4.552)	(3.320)
Diferencias de cambio y otros	(695)	(122)
Saldo al cierre del período	13.968	6.070



OJ4229459

CLASE 8.ª
BREVETADO

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

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 2008 y 31 de diciembre de 2007, presentados por naturaleza:

	Miles de euros	
	31-12-08	31-12-07
Instrumentos de capital	3.890.215	9.025.936
<i>De los que:</i>		
<i>Cepsa</i>	2.846.300	-
<i>Interbanca (Nota 2-a)</i>	1.000.000	-
Activo material	5.265.868	1.061.743
<i>De los que:</i>		
<i>Bienes adjudicados</i>	1.113.006	364.345
<i>Otros activos materiales en venta (*)</i>	4.152.862	697.398
<i>De los que: Ciudad Financiera</i>	-	625.124
Resto de activos	111.403	68.750
	9.267.486	10.156.429

(*) Incluye en 2008 terrenos e inmuebles adquiridos a acreditados en pago de sus deudas por un importe de 3.768 millones de euros, neto de correcciones de valor por deterioro y coste de ventas.

Durante el primer trimestre de 2008 Banco Santander alcanzó un acuerdo con el consorcio liderado por Propinvest para la venta de la Ciudad Financiera Santander y el simultáneo arrendamiento de la misma por un periodo de 40 años, reservándose además el Banco un derecho de opción de compra al final de ese plazo a precio de mercado. Esta operación que fue completada el 12 de septiembre de 2008 se enmarca dentro del concurso restringido y privado organizado por Banco Santander para la venta y posterior arrendamiento de una cartera de inmuebles de su propiedad en España del que constituye la última parte. El precio acordado para la Ciudad Financiera Santander fue de 1.900 millones de euros. Las plusvalías obtenidas por Banco Santander por esta venta han sido registradas en el epígrafe "Ganancias/(Pérdidas) de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas" de la cuenta de pérdidas y ganancias, ascendiendo su importe neto a 586 millones de euros.

Al 31 de diciembre de 2008, los Administradores del Banco han clasificado la participación mantenida en Compañía Española de Petróleos, S.A. (Cepsa) como Activo no corriente en venta al tener la intención de recuperar su valor a través de su venta a corto plazo. Anteriormente dichas acciones figuraban registradas en el epígrafe "Participaciones" del balance de situación, al considerarse entidad asociada, y se valoraban de acuerdo con el método de la participación. El saldo por el que figura registrado dicho activo corresponde fundamentalmente al valor en libros de la participación en el momento de la toma de dicha decisión; dicho importe es inferior al valor razonable de la participación menos los costes de venta al cierre del ejercicio.

7. Participaciones – Entidades asociadas

a) Composición

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



0J4229460

CLASE 8.ª

INSTRUMENTOS FINANCIEROS

	Miles de Euros	
	31-12-08	31-12-07
RFS Holdings B.V. (Nota 2-a)	40.831	11.778.624
Cepsa	-	2.548.035
Sovereign	1.103.623	1.026.826
Resto de sociedades	178.999	335.642
	1.323.453	15.689.127

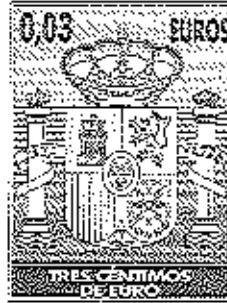
b) Movimiento

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

	Miles de Euros
Saldo al 31 de diciembre de 2007	15.689.127
Compras y ampliaciones de capital	753.573
De las que:	
Sovereign	227.626
RFS Holdings B.V. (Nota 2-a)	408.498
Ventas y reducciones de capital	(40.566)
De las que:	
RFS Holdings B.V. (Nota 2-a)	(35.653)
Traspasos	(3.955.068)
De las que:	
Interbanca (Nota 6)	(800.000)
Cepsa (Nota 6)	(2.735.794)
Cambio del método de consolidación	(10.657.906)
De las que: RFS Holding (Nota 2-a)	(10.657.906)
Pérdidas por deterioro	(7.800)
Efecto de la valoración por el método de la participación (*)	797.300
Diferencias de cambio y otros movimientos (**)	(705.475)
Dividendos pagados	(549.732)
Saldo al 31 de diciembre de 2008	1.323.453

(*) Incluye 711.146 miles de euros correspondientes al resultado generado por la participación mantenida durante el ejercicio en RFS Holdings, B.V. (véase Nota 2-a).

(**) Básicamente, 733.931 miles de euros correspondientes a las diferencias de cambio producidas por participación en RFS Holding, B.V. De acuerdo con la normativa vigente las variaciones en el valor de las participaciones por tipo de cambio se han registrado con abono al epígrafe "Ajustes por valoración - Diferencias de cambio" del patrimonio neto consolidado.



0J4229461

CLASE 8.ª
INVENTARIO

c) Correcciones de valor por deterioro

Durante 2008 no se han puesto en evidencia deterioros significativos en las participaciones en entidades asociadas. Al cierre del ejercicio 2007 se corrigió el valor de la participación en Sovereign por un importe de 1.053 millones de euros (586 millones de euros correspondientes al fondo de comercio implícito en Sovereign y 104 millones de euros correspondientes a diferencias de cambio).

8. Activo material

a) Movimiento en el período

Durante 2008 y 2007 se realizaron adquisiciones de elementos de activo material por 2.737.784 y 2.797.760 miles de euros, respectivamente. Asimismo, durante 2008 y 2007 se realizaron enajenaciones de elementos de activo material por un valor neto contable de 1.509.291 y 1.692.322 miles de euros, respectivamente, generando unas ganancias netas por venta de 68.079 y 1.804.108 miles de euros, respectivamente.

b) Pérdidas por deterioro

Durante 2008 y 2007 no se han producido pérdidas por deterioro de elementos de activo material de importes significativos.

c) Compromisos de compra de elementos de inmovilizado material

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007, 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:



0J4229462

CLASE 8.ª
COMERCIO

	Miles de Euros	
	31-12-08	31-12-07
Grupo Abbey (Reino Unido)	6.456.594	8.167.868
Banco Real (Brasil)	6.445.748	-
Grupo Totta (Portugal)	1.640.746	1.640.746
CC Holding (AKB Alemania)	824.483	824.483
Alliance & Leicester	464.555	-
Banco Santander Chile	562.827	680.937
Grupo Meridional (Brasil)	404.380	501.192
Grupo Financiero Santander Serfin (México)	416.261	498.074
Grupo Drive	484.005	419.481
Banesto	369.155	372.655
Interbanco, S.A.	122.295	163.438
Santander Consumer Bank AS (Noruega)	112.131	133.742
Finconsumo (Italia)	105.921	105.921
Otras sociedades	427.098	322.171
	18.836.199	13.830.708

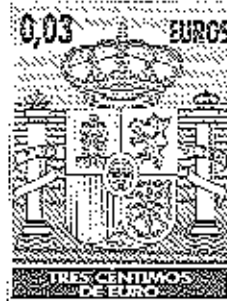
El movimiento experimentado por los fondos de comercio entre 31 de diciembre de 2007 y 31 de diciembre de 2008 corresponde en su mayor parte al fondo de comercio surgido de la integración global de Banco Real (véase Nota 2-a) y a las diferencias de cambio que, de acuerdo con la normativa vigente, se han registrado con cargo al epígrafe "Ajustes por valoración - Diferencias de cambio" del patrimonio neto. La variación del saldo de dicho 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.

De acuerdo con todo lo anterior, y conforme a las estimaciones, proyecciones y valoraciones de que disponen los Administradores del Banco durante el segundo semestre de 2008 el Grupo ha registrado en el epígrafe "Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto)" deterioro de fondos de comercio por importe total de 73 millones de euros.

b) Otro activo intangible

El desglose del saldo de este epígrafe es el siguiente:



0J4229463

CLASE 8.ª

	Vida Útil Estimada	Miles de Euros	
		31-12-08	31-12-07
Con vida útil indefinida:			
Marca	-	41.011	446.175
<i>De las que: Abbey</i>	-	-	429.536
Con vida útil definida:			
Depósitos de la clientela (Abbey)	10 años	-	1.175.428
Tarjetas de crédito (Abbey)	5 años	25.197	32.727
Desarrollos informáticos	3 años	2.174.528	1.574.969
Otros activos	-	885.577	233.352
Amortización acumulada		(1.332.187)	(1.234.838)
Correcciones de valor por deterioro		(7.058)	(25.479)
		1.787.068	2.202.334

El movimiento durante 2008 y 2007 ha sido el siguiente:

	Millones de Euros	
	2008	2007
Saldo al inicio del periodo	2.202	2.444
Adiciones / retiros (netos)	750	1.074
Cambio de perímetro	222	-
Diferencias de cambio y otros movimientos (neto)	(253)	(107)
Pérdidas por deterioro	(911)	(563)
Traspasos desde "Fondo de Comercio"	447	1
Amortización	(670)	(647)
Saldo al cierre del periodo	1.787	2.202

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007 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 el segundo semestre de 2008 el Grupo ha registrado en el epígrafe "Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto)" pérdidas por deterioro por importe de 911 millones de euros correspondientes, prácticamente en su totalidad a intangibles procedentes de la adquisición de Abbey efectuada en 2004. Las pérdidas por deterioro registradas en 2007 ascendieron a 563 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 2008 y 31 de diciembre de 2007, presentados por naturaleza y categorías a efectos de valoración.



OJ4229464

CLASE 8.ª

	Miles de Euros					
	31-12-08			31-12-07		
	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	9.109.857	4.396.901	9.211.957	-	6.562.328	22.185.751
Depósitos de entidades de crédito	26.841.854	9.735.268	70.583.533	23.254.111	12.207.579	48.687.539
Depósitos de la clientela	4.896.065	9.318.117	406.015.268	27.992.480	10.669.058	316.744.981
Debitos representados por valores negociables	3.569.795	5.191.073	227.642.422	17.090.935	10.279.037	205.916.716
Derivados de negociación	89.167.433	-	-	49.447.533	-	-
Pasivos subordinados	-	-	38.873.250	-	-	36.192.737
Posiciones cortas de valores	3.035.231	-	-	5.613.234	-	-
Otros pasivos financieros	-	-	17.681.169	-	-	16.683.478
	136.620.235	28.639.359	770.007.599	123.398.293	39.718.002	646.411.202

Dichos importes incluyen los instrumentos financieros emitidos por las sociedades consolidadas, que teniendo la naturaleza jurídica de capital, no cumplen los requisitos para calificarse como patrimonio neto. Dichas acciones no tienen derecho a voto y son no acumulativas. Han sido suscritas por terceros ajenos al Grupo, y salvo las acciones de Abbey por importe de 325 millones de libras esterlinas, el resto son amortizables por decisión del emisor, según las condiciones de cada emisión.

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

A continuación se muestra un detalle, al 31 de diciembre de 2008 y 2007, 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 2008 y 2007:

	Miles de Euros				
	Saldo Vivo Inicial 01-01-08	Emisiones	Recompras o Reembolsos	Ajustes por Tipo de Cambio y Otros	Saldo Vivo Final 31-12-08
Valores representativos de deuda emitidos en un estado miembro de la Unión Europea, que han requerido del registro de un folleto informativo	219.179.105	119.989.226	(139.865.139)	18.308.644	217.611.836
Valores representativos de deuda emitidos en un estado miembro de la Unión Europea que no han requerido del registro de un folleto informativo	393.889	1.300.285	(241.131)	749.710	2.202.753
Otros valores representativos de deuda emitidos fuera de un estado miembro de la Unión Europea	49.906.431	97.843.708	(95.900.381)	3.612.193	55.461.951
	269.479.425	219.133.219	(236.006.651)	22.670.547	275.276.540



OJ4229465

CLASE 8.ª

	Miles de Euros				
	Saldo Vivo Inicial 01-01-07	Emissiones	Recompras o Reembolsos	Ajustes por Tipo de Cambio y Otros	Saldo Vivo Final 31-12-07
Valores representativos de deuda emitidos en un estado miembro de la Unión Europea, que han requerido del registro de un folleto informativo	184.815.911	110.175.326	(71.667.329)	(4.144.803)	219.179.105
Valores representativos de deuda emitidos en un estado miembro de la Unión Europea que no han requerido del registro de un folleto informativo	486.728	181.327	(272.399)	(1.767)	393.889
Otros valores representativos de deuda emitidos fuera de un estado miembro de la Unión Europea	49.531.327	51.031.910	(47.578.634)	(3.078.172)	49.906.431
	234.833.966	161.388.563	(119.518.362)	(7.224.742)	269.479.425

Al 31 de diciembre de 2008 no existen emisiones convertibles en acciones del Banco, ni que otorguen privilegios o derechos que puedan, ante alguna contingencia, hacerlas convertibles en acciones, salvo los "Valores Santander" que se describen en la Nota 34-a de la memoria de las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2007.

c) Otras emisiones garantizadas por el Grupo

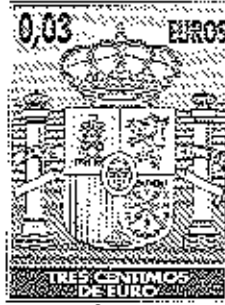
Al 31 de diciembre de 2008 y 2007, no existían valores representativos de deuda emitidos por entidades asociadas o por terceros (ajenos al Grupo) y que están garantizadas por el Banco o cualquier otra entidad del Grupo.

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 2008, o garantizadas por el Banco o entidades del Grupo, son las siguientes:



CLASE 8.^a



0J4229466

Datos de la Entidad Emisora		Datos de las Operaciones Realizadas en 2008 (a)												
NOMBRE	Relación con el Emisor	País de Emisión	Categoría Emisora	Calificación Emisora	Spesación	Código ISIN	Tipo de Valor	Fecha de la Operación	Importe de la Emisión, Recambio o Redención (Miles de Euros)	Saldo Vivo a 31.12.08 (Miles de Euros)	Tipo de Interés	Mercado de Cotización	Tipo de Cuenta Clavada	Ricor de Admisión a Inversión en Europa (Miles de Euros)
ABBAY NATIONAL PLC	Dependiente	Reino Unido	AA	AA	Cancelación	US002922V005	Deuda subordinada	29/05/2008	348.278	-	6,70%	Estados Unidos	-	N/A
ABBAY NATIONAL TREASURY SERVICES PLC	Dependiente	Reino Unido	AA	AA	Emisión	X80371854005	Deuda Senior	30/08/2008	276.640	278.640	7,13%	London	-	N/A
ABBAY NATIONAL TREASURY SERVICES PLC	Dependiente	Reino Unido	AA	AA	Emisión	X80380404022	Deuda Senior	26/08/2008	850.000	850.000	5,66%	London	-	N/A
ABBAY NATIONAL TREASURY SERVICES PLC	Dependiente	Reino Unido	AA	AA	Cancelación	X8039241270	Deuda Senior	30/01/2008	201.000	-	COUPON 0,07%	London	-	N/A
ABBAY NATIONAL TREASURY SERVICES PLC	Dependiente	Reino Unido	AA	AA	Cancelación	X8036590500	Deuda Senior	07/03/2008	500.000	-	EURM+0,05%	London	-	N/A
ABBAY NATIONAL TREASURY SERVICES PLC	Dependiente	Reino Unido	AA	AA	Cancelación	X8034802587	Deuda Senior	17/03/2008	300.000	-	EURM+0,01%	London	-	N/A
ABBAY NATIONAL TREASURY SERVICES PLC	Dependiente	Reino Unido	AA	AA	Cancelación	X80141551481	Deuda Senior	16/02/2008	477.048	-	ZERO COUPON	London	-	N/A
ABBAY NATIONAL TREASURY SERVICES PLC	Dependiente	Reino Unido	AA	AA	Cancelación	X8018847481	Deuda Senior	14/05/2008	1.000.000	-	EURM+0,125%	London	-	N/A
ABBAY NATIONAL TREASURY SERVICES PLC	Dependiente	Reino Unido	AA	AA	Cancelación	X8028184028	Deuda Senior	25/07/2008	280.000	-	4,31%	London	-	N/A
ABBAY NATIONAL TREASURY SERVICES PLC	Dependiente	Reino Unido	AA	AA	Cancelación	X80230151900	Deuda Senior	22/07/2008	378.555	-	EURM+0,05%	London	-	N/A
ALLUMCE & FERGSTER PLC	Dependiente	Reino Unido	AA/AAA+	AA/AAA+	Emisión	X8036124431	Deuda subordinada	23/04/2008	644.783	444.783	9,829%/GBP+0,58%	London	-	N/A
ALLUMCE & FERGSTER PLC	Dependiente	Reino Unido	AA/AAA-	AA/AAA-	Cancelación	X80184953672	Deuda Senior	31/12/2008	383.701	-	4,25%	No cotiza	-	N/A
BANESTO BANCO	Dependiente	España	A2	A2	Cancelación	F8021034500G	subordinada	17/02/2008	888.000	-	EURM+0,4%	España	-	N/A
BANCO BARRANDE	Dependiente	España	AAA	AAA	Cancelación	E8031244015	Deuda Senior	28/10/2008	1.500.000	-	EURM+0,04%	España	-	N/A
BANCO BARRANDE	Dependiente	Portugal	AAA/AAA	AAA/AAA	Emisión	PT8387K1E0010	Hipotecarias	29/03/2008	1.000.000	1.000.000	4,75%	Lusitania	-	N/A
BANCO BARRANDE	Dependiente	Portugal	AAA/AAA	AAA/AAA	Emisión	PT8387K1E0010	Deuda Senior	18/05/2008	645.000	645.000	5,87%	Lusitania	-	N/A
BANCO BARRANDE	Dependiente	Portugal	AAA/AAA	AAA/AAA	Emisión	PT8387K1E0010	Deuda Senior	08/03/2008	200.000	200.000	EURIBOR 3 M.	Lusitania	-	N/A
BANCO BARRANDE	Dependiente	Portugal	AAA/AAA	AAA/AAA	Emisión	PT8387K1E0010	Deuda Senior	18/05/2008	300.000	300.000	EURIBOR 3 M.	Lusitania	-	N/A
BANCO BARRANDE	Dependiente	Portugal	AAA/AAA	AAA/AAA	Cancelación	X80253828173	Deuda Senior	08/03/2008	300.000	-	USTM	Singapur	-	N/A
BANCO BARRANDE	Dependiente	Portugal	AAA/AAA	AAA/AAA	Cancelación	US50459E4858	Deuda Senior	08/03/2008	300.000	-	USTM	Singapur	-	N/A
BANCO BARRANDE	Dependiente	Portugal	AAA/AAA	AAA/AAA	Cancelación	US09168EAC42	Deuda Senior	02/02/2008	548.518	-	USTM	Singapur	-	N/A
BANCO BARRANDE	Dependiente	Portugal	AAA/AAA	AAA/AAA	Cancelación	X80321472325	Deuda Senior	11/02/2008	205.000	-	EURM	Lusitania	-	N/A
BANCO BARRANDE	Dependiente	Portugal	AAA/AAA	AAA/AAA	Cancelación	US09596LVC46	Deuda Senior	15/05/2008	857.505	-	EURM	Lusitania	-	N/A
BANCO BARRANDE	Dependiente	Portugal	AAA/AAA	AAA/AAA	Cancelación	US09133E4D54	Deuda Senior	05/10/2008	301.785	-	EURM+0,01%	Singapur	-	N/A
BANCO BARRANDE	Dependiente	Portugal	AAA/AAA	AAA/AAA	Cancelación	X8027201577	Deuda Senior	02/11/2008	500.000	-	EURM+0,07%	Lusitania	-	N/A
BANCO BARRANDE	Dependiente	España	AAA/AAA	AAA/AAA	Cancelación	E8031244015	Hipotecarias	18/12/2008	1.500.000	-	3,75%	España	-	N/A
BANCO BARRANDE	Dependiente	Irlanda	AAA/AA2	AAA/AA2	Emisión	X80340070443	Deuda Senior	18/02/2008	313.000	208.000	EURM+0,12%	D.Lin	-	N/A
BANCO BARRANDE	Dependiente	Irlanda	AAA/AA2	AAA/AA2	Emisión	X80357183517	Deuda Senior	04/04/2008	200.000	200.000	4,75%	D.Lin	-	N/A



CLASE 8.ª



0J4229467

Datos de la Emisión		Datos de las Operaciones: Renta fijas en 2005 (a)											
Emisor	Relación con el Banco	País de Emisión	Clasificación Crediticia Emisor o Emisión	Origen de la Emisión	Código ISIN	Título de Valor	Fecha de la Operación	Importe de la Emisión, Reconstrucción (Miles de Euros)	Saldo Vivo a 31.12.03 (Miles de Euros)	Tipo de Interés	Mercado de Referencia	Tiempo de Garantía Oligopol	Reserva Adicional para el Pago de Intereses del Grupo
UNIVERSO FINANCIOL PRODUCTIS PLC	Dependiente	Irlanda	AA/Aa2	Emisión	XSD372400260	Deuda Senior	10/07/2006	402.000	402.000	4,95%	Dublin	-	N/A
BAWENST FINANCIOL	Dependiente	Hungría	AA/Aa2	Cancelación	XSD053354780	Deuda Senior	04/06/2000	500.000	-	EURM+0,05%	Dublin	-	N/A
PRODUCTIS PLC	Dependiente	Hungría	A/Aa2	Emisión	XSD380390470	Deuda Senior	26/02/2002	262.000	262.000	4,74%	Dublin	-	N/A
UNIVERSO FINANCIOL PRODUCTIS PLC	Dependiente	Hungría	AA/Aa2	Cancelación	XSD088249827	Deuda Senior	31/09/2005	1.000.000	-	EURM+0,03%	Dublin	-	N/A
SANTANDER BAHLESA GAYMAN	Dependiente	Canarias	-	Emisión	-	Deuda Senior	27/02/2006	200.700	200.700	3,31%	No aplica	-	N/A
SANTANDER INTERNATIONAL DEBT, S.A.U.	Dependiente	España	AA/Aa1/Aa	Emisión	XSD056276842	Deuda Senior	20/02/2000	700.000	700.000	5,43%	Lussemburgo	-	N/A
SANTANDER INTERNATIONAL DEBT, S.A.U.	Dependiente	España	AA/Aa1/Aa	Emisión	XSD024956001	Deuda Senior	05/06/2004	500.000	500.000	5,10%	Lussemburgo	-	N/A
SANTANDER INTERNATIONAL DEBT, S.A.U.	Dependiente	España	AA/Aa1/Aa	Emisión	XSD038776344	Deuda Senior	28/04/2004	1.500.000	1.500.000	EURM+0,75%	Lussemburgo	-	N/A
SANTANDER INTERNATIONAL DEBT, S.A.U.	Dependiente	España	AA/Aa1/Aa	Emisión	XSD019161804	Deuda Senior	23/02/2003	750.287	750.287	GBM+0,65%	Lussemburgo	-	N/A
SANTANDER INTERNATIONAL DEBT, S.A.U.	Dependiente	España	AA/Aa1/Aa	Emisión	XSD005136672	Deuda Senior	03/02/2006	1.000.000	1.000.000	EURM+0,35%	Lussemburgo	-	N/A
SANTANDER INTERNATIONAL DEBT, S.A.U.	Dependiente	Luxemburgo	AA/Aa3/Aa	Emisión	XSD135444956	Deuda Senior	11/04/2000	2.500.000	2.500.000	6,13%	Lussemburgo	-	N/A
SANTANDER INTERNATIONAL DEBT, S.A.U.	Dependiente	España	AA/Aa3/Aa	Emisión	XSD056534157	Deuda Senior	11/02/2000	254.324	254.324	BBM+0,19%	Lussemburgo	-	N/A
SANTANDER INTERNATIONAL DEBT, S.A.U.	Dependiente	España	AA/Aa1/Aa	Emisión	XSD075178302	Deuda Senior	27/02/2003	1.350.000	1.250.000	EURM+0,50%	Lussemburgo	-	N/A
SANTANDER INTERNATIONAL DEBT, S.A.U.	Dependiente	España	AA/Aa1/Aa	Emisión	XSD072192229	Deuda Senior	03/06/2003	1.250.000	1.250.000	6,01%	Lussemburgo	-	N/A
SANTANDER INTERNATIONAL DEBT, S.A.U.	Dependiente	España	AA/Aa3/Aa	Emisión	XSD073190362	Deuda Senior	27/06/2006	1.250.000	1.250.000	6,07%	Lussemburgo	-	N/A
SANTANDER INTERNATIONAL DEBT, S.A.U.	Dependiente	España	AA/Aa1/Aa	Emisión	XSD073170815	Deuda Senior	27/05/2003	1.250.000	1.250.000	FUSM+0,75%	Lussemburgo	-	N/A
SANTANDER INTERNATIONAL DEBT, S.A.U.	Dependiente	España	AA/Aa1/Aa	Emisión	XSD081517005	Deuda Senior	14/09/2000	2.000.000	2.000.000	5,03%	Lussemburgo	-	N/A
SANTANDER INTERNATIONAL DEBT, S.A.U.	Dependiente	España	AA/Aa1/Aa	Emisión	XSD012474932	Deuda Senior	10/05/2003	289.561	289.561	GBM+0,25%	Lussemburgo	-	N/A
SANTANDER INTERNATIONAL DEBT, S.A.U.	Dependiente	España	AA/Aa1/Aa	Emisión	XSD054003161	Deuda Senior	30/02/2006	344.550	344.550	5,22%	Lussemburgo	-	N/A
SANTANDER INTERNATIONAL DEBT, S.A.U.	Dependiente	España	AA/Aa3/Aa	Cancelación	XSD122824204	Deuda Senior	27/02/2003	1.600.000	-	EURM+0,05%	Lussemburgo	-	N/A
SANTANDER INTERNATIONAL DEBT, S.A.U.	Dependiente	España	AA/Aa1/Aa	Cancelación	XSD014653805	Deuda Senior	18/03/2004	1.500.000	-	EURM+0,05%	Lussemburgo	-	N/A
SANTANDER INTERNATIONAL DEBT, S.A.U.	Dependiente	España	AA/Aa1/Aa	Cancelación	XSD02050755	Deuda Senior	2/11/2000	2.000.000	-	EURM+0,25%	Lussemburgo	-	N/A
SANTANDER INTERNATIONAL DEBT, S.A.U.	Dependiente	España	AA/Aa1/Aa	Cancelación	XSD01892030	Deuda Senior	02/05/2005	500.000	-	FUSM+0,07%	Lussemburgo	-	N/A
SANTANDER INTERNATIONAL DEBT, S.A.U.	Dependiente	España	AA/Aa1/Aa	Cancelación	XSD020370564	Deuda Senior	18/02/2006	253.000	-	LUSM+0,01%	Lussemburgo	-	N/A
SANTANDER INTERNATIONAL DEBT, S.A.U.	Dependiente	España	AA/Aa1/Aa	Cancelación	XSD02214000	Deuda Senior	23/03/2003	400.000	-	EURM+0,05%	Lussemburgo	-	N/A



CLASE 8.ª



OJ4229468

Datos de las Operaciones Realizadas en 2005 (a)													
Nombre	Relación con el Banco	País de Emisión	Categoría Emisión o Fianza	Cuponación	Código ISIN	Tipo de Valor	Fecha de la Operación	Importe de la Emisión, Recompra o Rescambio (Millas de Euro)	Salida YTD e (Miles de Euros)	Tipo de Interés	Marketplace	Tipo de Familia Operación	Reserva Adicional de la Emisión o Avances al Grupo
SANTANDER INTERNATIONAL DEBT, S.A.U.	Dependiente	España	AA/AA+/AAA	Domiciliación	XS2028485720	Obligación	28/12/2006	250.000	-	4,13%	Luxemburgo	Aval Banco Santander, S.A.	N/A
SANTANDER C. HISPANO INTERNATIONAL LIMITED	Dependiente	Irlanda	AA/AA+/AAA	Cancelación	XS20033012003	Deuda Sector	12/02/2008	304.767	-	5,38%	Londres	Aval Banco Santander, S.A.	N/A
SANTANDER C. HISPANO INTERNATIONAL LIMITED	Dependiente	Irlanda	AA/AA+/AAA	Cancelación	DE0023102343	Deuda Sector	12/02/2008	255.640	-	5,38%	Londres	Aval Banco Santander, S.A.	N/A
SANTANDER C. HISPANO INTERNATIONAL LIMITED	Dependiente	Irlanda	AA/AA+/AAA	Cancelación	XS0000272802	Deuda Sector	02/10/2008	208.893	-	EURODOL	Londres	Santander, S.A.	N/A
SANTANDER US DEBT, S.A.U.	Dependiente	España	AA/AA+/AAA	Cancelación	US002816AF72	Obligación	06/02/2008	950.073	-	USDM + 0,01%	Londres	Aval Banco Santander, S.A.	N/A
SANTANDER US DEBT, S.A.U.	Dependiente	España	AA/AA+/AAA	Cancelación	US002815A853	Obligación	18/09/2008	2.048.160	-	USDM + 0,06%	Londres	Aval Banco Santander, S.A.	N/A
SANTANDER US DEBT, S.A.U.	Dependiente	Francia	AA/AA+/AAA	Cancelación	US002813V8D5	Obligación	21/10/2000	670.854	-	USDM + 0,06%	Londres	Aval Banco Santander, S.A.	N/A
SANTANDER US DEBT, S.A.U.	Dependiente	España	AA/AA+/AAA	Cancelación	US002815AC42	Obligación	21/10/2008	301.349	-	4,75%	Londres	Aval Banco Santander, S.A.	N/A
SANTANDER US DEBT, S.A.U.	Dependiente	España	AA/AA+/AAA	Cancelación	US002815AJ94	Obligación	20/11/2008	391.842	-	USDM + 0,01%	Londres	Aval Banco Santander, S.A.	N/A

(a) En caso de corresponder a valores en moneda extranjera, los correspondientes impuestos se han expresado a menos al tipo de cambio existente al cierre del correspondiente semestre.



0J4229469

CLASE 8.^a
REGISTRO DE MARCAS

11. Provisiones

a) Composición

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

	Miles de Euros	
	31-12-08	31-12-07
Fondos para pensiones y obligaciones similares	11.198.117	11.819.748
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes:	678.584	636.316
<i>De las que, por riesgo-país</i>	56.254	48.831
Provisiones para impuestos, contingencias legales y otras provisiones	5.859.558	4.114.835
Provisiones	17.736.259	16.570.899

b) Provisiones para impuestos, contingencias legales y otras provisiones

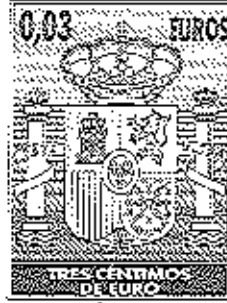
El saldo de este epígrafe incluye, entre otros conceptos, provisiones por reestructuración y litigios fiscales y legales, las cuales han sido estimadas aplicando procedimientos de cálculo prudentes y consistentes con las condiciones de incertidumbre inherentes a las obligaciones que cubren, estando determinado el momento definitivo de la salida de recursos del 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 2008, los principales litigios de naturaleza fiscal que afectan al Grupo son los siguientes:

- Mandados de Segurança interpuestos por Banco Santander, S.A. y otras sociedades del Grupo en Brasil para asegurar su derecho de liquidar la Contribución Social sobre el Lucro Líquido al tipo del 8%. En el caso de Banco Santander, S.A. el pasado 9 de junio de 2008 se interpuso Recurso Especial y Extraordinario ante el Supremo Tribunal Federal contra la resolución desfavorable del Tribunal Regional Federal de 14 de enero de 2008, estando pendiente de resolución. En el caso de Banco ABN AMRO Real, S.A. existen dos Mandados de Segurança interpuestos, el primero de ellos se encuentra recurrido ante el Supremo Tribunal de Justicia y Supremo Tribunal Federal y el segundo fue recurrido el 12 de febrero de 2008 ante el Tribunal Regional Federal tras haberse recibido sentencia desfavorable el 29 de enero de 2008.
- Mandados de Segurança interpuestos por Banco Santander, S.A. y otras sociedades del Grupo en Brasil para asegurar su derecho a considerar como deducible la Contribución Social sobre el Lucro Líquido en el cálculo del Impuesto sobre la Renta de las Personas Jurídicas. En el caso de Banco Santander, S.A. dicha acción fue declarada improcedente habiéndose recurrido ante el Tribunal Regional Federal, pidiendo como acción cautelar la suspensión de exigibilidad del crédito tributario y obteniendo el permiso para depositar judicialmente los importes en discusión. Con fecha 1 de octubre de 2007 ha recaído



OJ4229470

CLASE 8.ª

resolución desfavorable del Tribunal Regional Federal que ha sido recurrida por Banco Santander, S.A. (Brasil) mediante presentación de "Embargos de Declaração" el 8 de octubre de 2007. El pasado 6 de marzo de 2008 el Tribunal denegó los Embargos de Declaração así como el recurso de Agravio posterior, habiéndose interpuesto el pasado 1 de julio de 2008 el correspondiente Recurso Especial y Extraordinario.

- 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. El 13 de septiembre de 2007 ha recaído resolución favorable de dicho Tribunal. La Unión Federal ha recurrido dicha resolución a la instancia superior. En el caso de Banco ABN AMRO Real, S.A., se obtuvo resolución favorable en 9 de marzo de 2007, habiendo presentado la Unión Federal recurso ante la instancia superior.
- Acción judicial interpuesta en 24 de agosto de 2000 por ABN AMRO Arrendamiento Mercantil, S.A. solicitando la deducibilidad en el Impuesto sobre la Renta de los gastos por depreciación en el mismo período en el que se produce el reconocimiento de los ingresos por arrendamiento. La entidad obtuvo resolución favorable el 16 de abril de 2008 habiendo sido recurrida por las autoridades fiscales brasileñas y estando pendiente de resolución por el Tribunal Regional 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, 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.
- 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 opinión de los asesores legales de Abbey National Treasury Services plc existían sólidos argumentos de oposición a la demanda y prueba de ello es que en septiembre de 2006 se obtuvo una resolución favorable en la primera instancia, si bien dicha resolución ha sido recurrida por las autoridades fiscales en enero de 2007. No obstante lo anterior, en diciembre de 2006 se hizo pública la resolución de otro litigio que podría afectar a este caso y cuyo resultado ha sido desfavorable para otro contribuyente.

ii. Litigios de naturaleza legal

Al 31 de diciembre de 2008, 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 a sus clientes.

Las provisiones registradas por Abbey 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.:** 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



OJ4229472

CLASE 8.ª

ACTIVIDADES

por infracción procesal ante la Sala de lo Civil del Tribunal Supremo, que en fase de admisión previa ha sido admitido por la Audiencia Provincial de Madrid.

- Demanda de juicio ordinario seguida ante el Juzgado de Primera Instancia nº 13 de Madrid (autos 928/2007), interpuesta por D^a. 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. (Yesos 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.

La demanda ha sido debidamente contestada por Santander Investment, S.A. con fecha 5 de noviembre de 2007, habiéndose señalado la audiencia previa al juicio el 28 de abril de 2008, que 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 fecha 11 de septiembre de 2008 se acuerda la suspensión del procedimiento por prejudicialidad civil.

- Con fecha 6 de febrero de 2008, Banco Santander, S.A. interpuso demanda arbitral ante la Secretaría 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. No se ha dictado hasta la fecha laudo arbitral sobre este asunto.
- Antiguos empleados de 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. 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 1994 por importe máximo equivalente al importe de la participación en los beneficios. Contra esta decisión se presentarán los correspondientes recursos ante el propio Tribunal Superior de Trabajo y ante el Supremo Tribunal Federal según proceda.
- Absorción de Banco Noroeste por Banco Santander Brasil: Tres reclamaciones de accionistas minoritarios del Banco Noroeste en las que se solicita, además de una indemnización por daños, la declaración de nulidad de la junta que autorizó la fusión entre Banco Noroeste y Banco Santander Brasil, alegando que cuando tuvo lugar la fusión se les tenía que haber facilitado un valor de mercado que les hubiera permitido decidir vender sus acciones a dicho valor.

En los tres casos, ha recaído sentencia en primera instancia, una de ellas favorable y dos contrarias al banco. En esos dos últimos casos no se declaraba la nulidad de la junta sino que se condenaba al banco al pago de una indemnización. Contra dichas sentencias se han interpuesto por la parte correspondiente recursos de apelación.



0J4229473

CLASE 8.ª
www.santander.com

El Tribunal de Justicia del Estado de Sao Paulo ha resuelto recientemente de forma conjunta los tres recursos en segunda instancia, entendiendo que Santander debía haber preparado en su momento un informe de valoración por el método del valor liquidativo y estableciendo por ello que los accionistas minoritarios sean resarcidos.

En el caso de los accionistas que vendieron, el tribunal indica que deberá recibir la diferencia entre el valor al que vendieron (el del patrimonio contable) y el valor de mercado (calculado como valor de liquidación) en aquél momento, más sus intereses. En el caso de los que no vendieron, el tribunal entiende que deberán recibir el valor de mercado en aquel momento más sus intereses, menos el valor actual de sus acciones. A diferencia de las sentencias en primera instancia, se excluyen de la condena lucros cesantes y daños emergentes y se reduce el valor de los honorarios de abogados. Contra esta decisión se presentará recursos ante los tribunales superiores.

- En relación con el presunto fraude cometido por Bernard L. Madoff y la firma Bernard L. Madoff Investment Securities LLC, así como con la quiebra de Lehman Brothers, véanse comentarios en Nota 1.1)

El importe total de los pagos derivados de litigios efectuados por el Grupo durante los ejercicios 2008 y 2007 no es significativo en relación con los presentes estados financieros consolidados.

* * * * *

Al cierre de los ejercicios 2008 y 2007 el Grupo tiene constituidas provisiones razonables para hacer frente a los pasivos que pudieran derivarse de todas estas situaciones fiscales y legales.

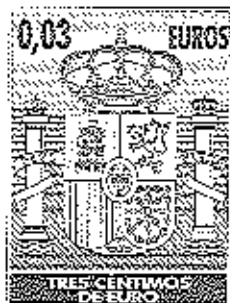
12. Patrimonio neto

a) Capital emitido

El número de acciones y el valor nominal del capital social al 31 de diciembre de 2007 ascendía a 6.254.296.579 acciones y 3.127.148.289,50 euros, respectivamente.

El 9 de noviembre de 2008, la comisión ejecutiva del Banco, haciendo uso de la autorización a favor del consejo de administración conferida por la junta general extraordinaria de accionistas del Banco celebrada el pasado 27 de julio de 2007 (que incluía la facultad de sustitución a favor de la comisión ejecutiva) y del acuerdo del consejo de administración del Banco de esa misma fecha en el que se delegó en favor de la comisión ejecutiva las facultades recibidas de la referida junta general extraordinaria, acordó la realización de una ampliación de capital, reconociendo el derecho de suscripción preferente de los accionistas de Banco Santander, en la proporción de 1 acción nueva por cada 4 acciones del Banco en circulación antiguas. El 27 de noviembre finalizó el período de suscripción preferente habiendo quedado suscritas la totalidad de las acciones nuevas.

El 3 de diciembre de 2008 quedó desembolsada la ampliación de capital llevada a cabo por el Banco. La operación consistió en una ampliación de capital por un importe nominal total de setecientos noventa y nueve millones cuatrocientos cinco mil novecientos cuarenta euros (799.405.940 euros) y un importe efectivo total de siete mil ciento noventa y cuatro millones seiscientos cincuenta y tres mil cuatrocientos sesenta euros (7.194.853.460 euros), mediante la emisión de 1.598.811.880 acciones de Banco Santander, de cincuenta céntimos de euro (0,50 euros) de valor nominal cada una de ellas, de la misma clase y serie que las acciones en circulación y representadas mediante anotaciones en cuenta.



0J4229474

CLASE 8.ª

75000000

Tras dicha ampliación de capital y la realizada en relación con la adquisición de Alliance & Leicester descrita en la Nota 2, al 31 de diciembre de 2008 el número de acciones y el valor nominal del capital social del Banco asciende a 7.994.059.403 acciones y 3.997.029.701,50 euros, respectivamente.

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".

Valores Santander

Santander Emisora 150, S.A.U. emitió, en el ejercicio 2007, al objeto de financiar parcialmente la OPA sobre ABN AMRO (véase Nota 2-a), 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 2009, 2010 y 2011 y obligatoriamente el 4 de octubre de 2012.

El precio de referencia de las acciones del Banco a efectos de conversión ha quedado establecido en 14,63 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 asciende al 7,30% hasta el 4 de octubre de 2008 y al Euribor más 2,75% desde entonces hasta su canje por acciones.

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 2008 y 2007:

Área Geográfica	Intereses y Rendimientos Asimilados por Áreas Geográficas (Miles de Euros)	
	Consolidado	
	31-12-08	31-12-07
Mercado interior	20.543.879	16.290.798
Exportación:	35.663.777	30.021.908
a) Unión Europea	16.639.513	15.405.539
b) Países OCDE	5.874.063	5.782.050
c) Resto de países	13.150.201	8.834.319
Total	56.207.656	46.312.706

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



0J4229475

CLASE 8.ª

ANEXO 8

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 2008 y 2007 adjuntas.

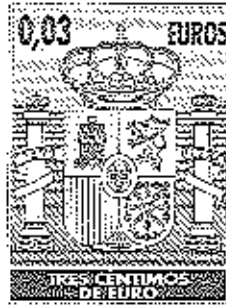
Segmentos	Ingresos Ordinarios (Miles de Euros)					
	Ingresos Ordinarios Procedentes de Clientes Externos		Ingresos Ordinarios entre Segmentos		Total Ingresos Ordinarios	
	31-12-08	31-12-07	31-12-08	31-12-07	31-12-08	31-12-07
Europa Continental	40.396.488	33.363.963	1.107.706	1.245.581	41.504.194	34.609.544
Reino Unido	13.621.414	12.602.293	2.099.460	388.836	15.720.874	12.991.129
Latinoamérica	24.624.656	19.214.919	1.250.227	1.480.262	25.874.883	20.695.181
Gestión Financiera y Participaciones	464.137	107.076	9.378.363	5.987.927	9.842.500	6.095.003
Ajustes y eliminaciones de ingresos ordinarios entre segmentos	-	-	(13.835.756)	(9.102.606)	(13.835.756)	(9.102.606)
TOTAL	79.106.695	65.288.251	-	-	79.106.695	65.288.251

Asimismo, a continuación se presenta una conciliación entre el resultado consolidado antes de impuestos del Grupo correspondiente a 2008 y 2007 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)	
	31-12-08	31-12-07
Europa Continental	5.017.819	4.545.551
Reino Unido	1.246.874	1.201.475
Latinoamérica	3.290.127	3.070.525
Gestión Financiera y Participaciones	(222.406)	818.599
Total resultado de los segmentos sobre los que se informa	9.332.414	9.636.150
(+/-) Resultados no asignados	-	-
(+/-) Eliminación de resultados internos (entre segmentos)	-	-
(+/-) Otros resultados	-	-
(+/-) Impuestos sobre beneficios y/o resultado de operaciones interrumpidas	1.897.338	1.539.091
Resultado antes de impuestos	11.229.752	11.175.241

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.



0J4229476

CLASE B.ª

ANEXO IV

A continuación se indican las transacciones realizadas por el Grupo, durante 2008 y 2007, con las partes vinculadas a éste, distinguiendo entre accionistas significativos, miembros del Consejo de Administración del Banco y Directores Generales del Banco 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				
	31-12-08				
	Accionistas Significa- tivos	Administra- dores y Directivos	Personas, Sociedades o Entidades del Grupo	Otras Partes Vinculadas	Total
Gastos:					
Gastos financieros	-	833	25.121	10.249	36.203
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	-	-	22.697	-	22.697
	-	833	47.818	10.249	58.900
Ingresos:					
Ingresos financieros	-	750	203.483	83.045	287.278
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	-	871	341.343	57.562	399.776
	-	1.621	544.826	140.607	687.054

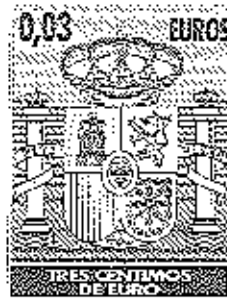


OJ4229477

CLASE 8.ª

01/10/2008

Otras Transacciones	Miles de Euros				
	31-12-08				
	Accionistas Significativos	Administradores y Directivos	Persunas, 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 (prestatista)	-	25.290	4.750.126	2.191.944	6.967.369
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)	-	32.040	278.676	404.854	715.570
Contratos de arrendamiento financiero (arrendatario)	-	-	-	-	-
Amortización o cancelación de préstamos y contratos de arrendamiento (arrendatario)	-	-	-	-	-
Garantías y avales prestados	-	11	292.699	479.326	772.036
Garantías y avales recibidos	-	-	-	-	-
Compromisos adquiridos	-	7.591	164.490	13.000	185.081
Compromisos/garantías cancelados	-	-	-	-	-
Dividendos y otros beneficios distribuidos	-	18.736	-	144.593	163.329
Otras operaciones	-	-	7.074.543	1.313.642	8.388.185



0J4229478

CLASE 8.ª

CONTABILIDAD

Gastos e Ingresos	Miles de Euros				
	31-12-07				
	Accionistas Significa- tivos	Administra- dores y Directivos	Personas, Sociedades o Entidades del Grupo	Otras Partes Vinculadas	Total
Gastos:					
Gastos financieros	-	713	11.227	5.904	17.844
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	-	-	15.655	-	15.655
Otros gastos	-	-	-	-	-
	-	713	26.882	5.904	33.499
Ingresos:					
Ingresos financieros	-	432	110.292	116.700	227.424
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	-	67	53.782	36.039	89.887
Otros ingresos	-	-	-	-	-
	-	498	164.074	152.739	317.311



0J4229479

CLASE 8.ª

Otras Transacciones	Miles de Euros				
	31-12-07				
	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)	-	15.091	3.431.373	2.469.406	5.915.870
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 (prestuario)	-	24.972	288.026	265.643	578.641
Contratos de arrendamiento financiero (arrendatario)	-	-	-	-	-
Amortización o cancelación de préstamos y contratos de arrendamiento (arrendatario)	-	-	-	-	-
Garantías y avales prestados	-	2.023	364.882	967.878	1.334.783
Garantías y avales recibidos	-	-	-	-	-
Compromisos adquiridos	-	2.044	357.592	280.340	639.976
Compromisos/garantías cancelados	-	-	-	-	-
Dividendos y otros beneficios distribuidos	-	57.230	-	143.209	200.439
Otras operaciones	-	4.461	7.822.882	830.814	8.658.157

Adicionalmente a lo desglosado anteriormente existen contratos de seguros vinculados a pensiones por importe de 2.447 millones de euros a 31 de diciembre de 2008 (2.526 millones de euros a 31 de diciembre de 2007).

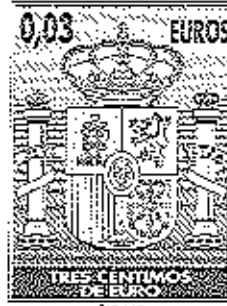
15. Plantilla media

A continuación se presenta el detalle de la plantilla media del Grupo y del Banco al 31 de diciembre de 2008 y 2007, desglosada por sexos:

Plantilla Media	Banco		Grupo	
	31-12-08	31-12-07	31-12-08	31-12-07
Hombres	12.968	13.382	68.643	66.167
Mujeres	7.338	7.054	71.045	62.965
Total	20.306	20.436	139.688	129.132



CLASE 8.^a
FINANCIERAS



OJ4229480

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

Informe de Gestión Intermedio Consolidado del segundo semestre de 2008

Marco externo general

La economía mundial ha registrado una clara desaceleración en 2008 (3,3% de crecimiento vs. 4,8% en 2007), particularmente intensa en el tramo final del año, cuando las economías desarrolladas han entrado en recesión y las emergentes han registrado una significativa moderación de su crecimiento.

Si el primer semestre estuvo condicionado por el alza del precio de las materias primas, en especial del petróleo, que impactaron negativamente sobre la inflación y el crecimiento, en el segundo semestre fue la agudización de la crisis financiera internacional que siguió a la quiebra de Lehman Brothers en septiembre la que explica el deterioro de la situación económica, que se prolongará al menos a los primeros trimestres de 2009. Las autoridades económicas y financieras han adoptado medidas drásticas para afrontar la situación, pero es pronto para anticipar el momento y la intensidad de la futura recuperación.

Estados Unidos finaliza 2008 con dos trimestres consecutivos de caída del PIB, que han dejado el crecimiento del conjunto del año en el 1,3%. La caída del precio del petróleo ha reducido la inflación prácticamente a cero en diciembre de 2008 y existe temor a una deflación. La Fed ha recortado el tipo de interés oficial al 0% y ha emprendido una política de fuertes inyecciones de crédito. También se han tomado medidas de recapitalización de instituciones financieras, y el nuevo Presidente prepara un paquete importante de medidas fiscales. Cabe esperar que estas medidas consigan estabilizar la situación económica en el segundo semestre de 2009, pero no impedirán una contracción del PIB en el conjunto del año.

Latinoamérica no ha podido mantenerse al margen de la situación global, y en el tramo final de 2008 también ha acabado por ralentizar su crecimiento, como ha sucedido también con otras economías emergentes. La recesión de las economías desarrolladas, la tensión financiera y la caída del precio de las materias primas en la segunda parte del año, han acabado pesando sobre el área. Con todo, la mejora de los fundamentos de la región ha permitido que, en general, la economía y los activos de la región se hayan mostrado más firmes que los de muchas economías más desarrolladas.

En 2008 el crecimiento en la región ha superado el 4%, aunque con un perfil de clara desaceleración que apunta a un crecimiento inferior al 2% para 2009. Brasil (5,3% en 2008) y Chile (3,6%) se han mostrado más firmes que México (1,8%) debido a los estrechos lazos de éste con EE.UU. Los tipos de interés de la región subieron sensiblemente en 2008 debido a las tensiones inflacionistas derivadas del repunte de los alimentos en unas economías todavía pujantes, pero todo apunta a una inversión de esa tendencia en 2009, en paralelo a la desaceleración de la actividad y la caída de la inflación. La depreciación de los tipos de cambio en la segunda mitad de 2008 puede condicionar el margen de recorrido a la baja de los tipos oficiales.

La Eurozona, a pesar de sus sólidos fundamentos ha acabado por entrar en recesión en 2008 acompañando a EE.UU. El crecimiento del PIB en la región en 2008 apenas alcanzó el 1%, tras encadenar tres trimestres consecutivos de variación negativa. La inflación, que se situó por encima del 3% en verano, ha demorado la reacción del BCE (que incluso elevó el tipo oficial del 4% al 4,25%). Una vez que las cifras de actividad e inflación (1,5% en diciembre) se han inclinado a la baja, el BCE ha reducido tipos hasta el 2% en enero de 2009, en un movimiento que aún no ha culminado. El euro dejó atrás sus máximos a mediados de año, pero ha mantenido niveles relativamente apreciados (por encima de 1€=1,30 US\$) todo el año.



0J4229481

CLASE 8.^a

En España, el suave proceso de desaceleración emprendido en 2007 se ha visto agravado por la situación económica y financiera internacional y, como el conjunto de la Eurozona, ha acabado por entrar en recesión, aunque en el conjunto de 2008 el PIB todavía creció el 1,1%. La inflación, tras llegar a situarse en algunos momentos en el entorno del 5%, ha cerrado el año en el 1,4%.

Reino Unido ha mostrado un perfil semejante al del resto de economías desarrolladas, con un marcado deterioro de la actividad en el tramo final de 2008, y una caída de la inflación hasta tasas moderadas que pueden convertirse en negativas en la primavera de 2009. El Banco de Inglaterra ha reducido el tipo de interés oficial hasta el 1% en febrero de 2009, en un proceso bajista que seguirá adelante, y la libra esterlina se ha depreciado desde el entorno de 0,7 libras=1€ hasta las 0,9 libras. Las autoridades han adoptado numerosas medidas de apoyo al sistema financiero, lo que no ha evitado que el PIB registre un aumento de sólo el 0,7% en 2008, ni impedirá una contracción de la actividad en 2009, aunque hay que esperar que sí permita frenar el deterioro económico y sentar las bases de una cierta recuperación en la segunda mitad de 2009.

Evolución de balance y resultados

El análisis de variaciones de balance y cuenta de pérdidas y ganancias incluido en este Informe de gestión se ha realizado partiendo de los formatos de dichos estados correspondientes a la Circular 4/2004. Las principales diferencias entre dichos formatos y los de la Circular 6/2003, utilizados en los estados financieros resumidos consolidados del segundo semestre de 2008, se describen en la Nota 1.b a dichos estados.

Evolución de los resultados

Además del entorno, extraordinariamente complejo, en que se ha desarrollado la actividad del Grupo en 2008, para interpretar adecuadamente la evolución de los resultados del Grupo tienen que ser tenidos en cuenta cuatro aspectos:

- En 2008 las plusvalías extraordinarias obtenidas, 3.572 millones de euros, netos de impuestos, se han aplicado en su totalidad a saneamientos extraordinarios. En los ejercicios precedentes, se aplicaron parcialmente, por lo que el beneficio total de 2007 incluía 950 millones de euros del neto entre plusvalías y saneamientos extraordinarios, y el de 2006, 1.014 millones de euros.

En concreto, las plusvalías extraordinarias netas de impuestos obtenidas en 2008 (586 millones procedentes de la venta de la Ciudad Financiera, 741 millones de la venta de los pasivos de ABN y 2.245 millones de la venta de los negocios en Italia adquiridos a ABN) se han destinado (todas las cifras también netas de impuestos) a: 1.430 millones a sanear las participaciones de Fortis y The Royal Bank of Scotland; 904 millones a amortizar intangibles de Abbey; 386 millones a un fondo para costes de reestructuración; 382 millones para un fondo de prejubilaciones; 295 millones a amortizar fondos de comercio de Santander Consumer Finance y saneamientos de carteras, y 175 millones a otros fondos.

- Los resultados incluyen todo el ejercicio de Banco Real en 2008 (los nueve primeros meses por puesta en equivalencia y los tres últimos por integración global). En 2007 sólo se incorporó en el cuarto trimestre (compra en octubre) por puesta en equivalencia.

El resto de adquisiciones o bien han tenido un impacto muy reducido en resultados (negocios de consumo y Bradford & Bingley) o nulo (Alliance & Leicester).



0J4229482

CLASE 8.ª

- Siguiendo la normativa contable, los resultados obtenidos en los negocios de pensiones en Latinoamérica, que se vendieron en 2007 figuran en dicho ejercicio por neto en la rúbrica de operaciones interrumpidas. Ello permite un mejor seguimiento de la gestión de los negocios recurrentes. En 2008 no ha habido ventas significativas.
- La comparativa de los ingresos y costes con 2007 está afectada negativamente por la evolución de los tipos de cambio medios del dólar, las monedas latinoamericanas y la libra frente al euro. Los impactos respecto al euro son: -4/-5 puntos porcentuales en el total del Grupo, -16 p.p. en Reino Unido y -5 p.p. en Latinoamérica.

Considerando todo ello, la evolución de los resultados en 2008 vuelve a mostrar la efectividad del modelo de negocio del Grupo, que se adapta a los diferentes mercados y entornos para alcanzar sólidos crecimientos de ingresos, márgenes y beneficio. A ellos se une la excelente posición de capital del Grupo, la buena comparativa de ratios de morosidad, y una situación holgada de liquidez.

Todo ello ha permitido al Grupo tener un comportamiento mejor que la media de sus bancos comparables en volumen y crecimiento de beneficio, así como en retribución a sus accionistas vía dividendo. Además, y desde el punto de vista estratégico, el Santander ha aprovechado las oportunidades surgidas en el mercado para mejorar la cartera de negocios en los mercados core, habiendo reforzado la presencia en Brasil (integración de Banco Real), Reino Unido (adquisición de Alliance & Leicester y de los depósitos y oficinas de Bradford & Bingley), Alemania (adquisición de negocios de consumo) y, ya en 2009, con la compra de Sovereign en EE.UU.

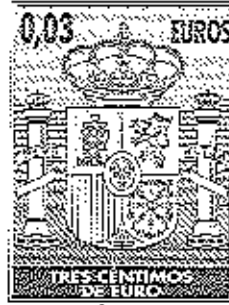
Los aspectos fundamentales de la evolución financiera del Grupo en el ejercicio han sido:

- Beneficio atribuido de 8.876 millones de euros, en su totalidad beneficio ordinario, con aumento del 9,4% sobre los 8.111 millones de beneficio ordinario de 2007 (antes de plusvalías y saneamientos extraordinarios). Sobre el total de 2007 (que incluía los 950 millones de euros citados anteriormente de plusvalías no destinadas a saneamientos), disminuye el 2,0%.

El beneficio ordinario de 2008 ya recoge un cargo por importe neto de impuestos de 450 millones de euros destinado al fondo creado para los afectados por la quiebra de Lehman Brothers y el fraude del broker dealer Bernard L. Madoff.

- El beneficio por acción, 1,2207 euros, aumenta el 2,4% sobre 2007 sin plusvalías. En el cálculo del BPA se incluye en el denominador el número total de acciones en las que obligatoriamente se convertirán los Valores Santander, ponderado en 2007 por el plazo en que estuvieron emitidos (en 2008, todo el ejercicio). Asimismo se han incluido desde su emisión las ampliaciones de capital realizadas en 2008, habiéndose aplicado el factor de ajuste relativo a la ampliación de capital con derecho preferente en base a la NIC 33. Sobre el beneficio total de 2007, el BPA disminuye el 8,4%.
- En consonancia con el beneficio de 2008 y la confianza del Banco en su capacidad de generar resultados recurrentes futuros, el dividendo por acción con cargo a los resultados de 2008 que el Consejo de Administración propone a la Junta General de Accionistas, es de 0,6508 euros. Este dividendo supone repetir el dividendo pagado con cargo a los resultados de 2007, y equivale a una rentabilidad por encima del 9% sobre el precio de la acción al cierre de 2008. Ajustando de acuerdo con la NIC 33, el dividendo por acción es de 0,6325 euros, con aumento del, 4,2% sobre el ajustado de 2007.

Como en ejercicios anteriores, el dividendo se abona en cuatro pagos trimestrales. En los tres primeros dividendos a cuenta se ha distribuido un total de 2.713 millones de euros, quedando pendientes de distribuir 2.099 millones de euros, que se harán efectivos en mayo de 2009. En este último, y en el abonado en febrero de 2009, se incluye el importe pagado a las nuevas acciones puestas en circulación con motivo de



0J4229483

CLASE 8.ª

XXXXXXXXXX

las recientes ampliaciones de capital realizadas. Por ello, el importe total de dividendos con cargo a los resultados de 2008 asciende a 4.812 millones de euros, con aumento del 18% sobre los 4.070 millones pagados con cargo a los resultados de 2007.

- La cuenta de resultados muestra la fortaleza del subyacente del negocio y la resistencia del modelo Santander a entornos extremadamente complejos. Como se ha comentado, Banco Real, que había consolidado los 9 primeros meses de 2008 por puesta en equivalencia, ha consolidado en el cuarto trimestre por primera vez por integración global. Esta consolidación da como resultado unos porcentajes de crecimiento superiores en las distintas líneas de la cuenta a los que se venían ofreciendo en trimestres anteriores, no permitiendo un seguimiento comparable, salvo en el beneficio. Por ello se ha calculado un proforma de lo que hubiera sido el Grupo si Banco Real hubiera entrado también en puesta en equivalencia en el cuarto trimestre, lo que permite una comparación más homogénea con los anteriores y una mejor visión de la gestión. En base a estos últimos, las notas más destacadas son:
 - Consistencia y solidez de los ingresos comerciales, que en un entorno de fuerte contracción económica, aumentan el 12%.
 - Flexibilidad para ajustar los costes al ciclo, que aumentan sólo el 1,8%. El ratio de eficiencia se sitúa en el 41,9%, tras mejorar en 2,3 puntos porcentuales sobre 2007.
 - El crecimiento de ingresos y la mejora de eficiencia posibilitan un avance del margen de explotación del 16,2%, lo que permite absorber las mayores dotaciones (+61,0%).
 - Aumento del margen de explotación neto de dotaciones y del beneficio recurrente, muy apoyado en las áreas operativas, que han mantenido todos los trimestres cifras de beneficio atribuido del entorno o superiores a los 2.200 millones de euros.
- El Grupo mantiene su elevada fortaleza de balance:
 - Ratios de morosidad y cobertura del 2,04% y 91% respectivamente, para el conjunto del Grupo. En un entorno de contracción económica, como el actual, la morosidad del Grupo ha aumentado y, previsiblemente, seguirá aumentando. Por tanto, nuestra ventaja respecto de los competidores depende de la posición de partida y de la evolución comparada. En este sentido, el Grupo compara bien con la media de los grandes grupos bancarios internacionales de referencia y también en España (donde la mora es del 1,95%) y Reino Unido compara muy favorablemente en tasa y evolución con el mercado. Además, se mantienen elevados fondos de provisión en el balance, por importe de 12.863 millones de euros, de los que 6.181 millones son fondos genéricos.
 - Sólidos ratios de capital. A finales de 2008, y en un entorno de mayores incertidumbres, el Grupo tomó la decisión estratégica de operar con mayores ratios y subir su core capital objetivo al 7%. Para acelerar su consecución, realizó una ampliación de capital por importe de 7.196 millones de euros, con derecho de suscripción preferente para sus accionistas, en la proporción de una acción nueva por cada cuatro antiguas al precio de 4,5 euros por acción. Tras esta operación, el core capital al cierre de ejercicio (según normativa BIS II) se ha situado en el 7,23%, el Tier I en el 8,78% y el Ratio BIS en el 12,23%.
 - Posición holgada de liquidez: acceso demostrado a financiación mayorista a medio y largo plazo y elevada capacidad de descuento en Bancos Centrales (al cierre de ejercicio el total de activos con capacidad de ser descontados en Bancos Centrales ascendía a, aproximadamente, 83.000 millones de euros).



0J4229484

CLASE 8.ª

- Notas destacadas por áreas de negocio:
 - Europa Continental: el área ha finalizado el ejercicio con un aumento del beneficio atribuido del 11,0%. Sólida aportación del conjunto de las cuatro grandes unidades comerciales (+10,1%), muy apoyado en las redes en España (Red Santander+Banesto: +15,3%). También buena evolución del conjunto de negocios globales, principalmente por la banca mayorista global.
 - Reino Unido: el Grupo ha mantenido en el ejercicio el foco en la rentabilidad, a la vez que ha aprovechado su capacidad para seguir creciendo en un entorno muy difícil. Ello ha llevado a un aumento en libras del 20,5% en el beneficio atribuido, por mayores ingresos y costes muy controlados. En el año, fuerte aumento de cuota en la producción neta de hipotecas con mejora de spreads, a lo que se unen las adquisiciones realizadas, que nos dan dimensión y nos sitúan como uno de los principales bancos del país.
 - Latinoamérica: en dólares, el beneficio atribuido aumenta el 18,2% sobre 2007 (incluyendo tres meses de Banco Real. Sin incorporar los, aumento del 9%). El crecimiento se ha apoyado en la solidez de los ingresos y en la gestión del diferencial de crecimiento de ingresos y costes, que compensan el aumento de las dotaciones.

A continuación figura una visión detallada de la evolución de la cuenta de resultados, que incluye en 2008 la incorporación de Banco Real, consolidando sus resultados nueve meses por puesta en equivalencia y los tres meses restantes por el método de integración global.

Como se ha mencionado, en 2008 todo el beneficio es ordinario, por lo que se compara con el beneficio recurrente de 2007, es decir, sin incluir plusvalías ni saneamientos extraordinarios.

El margen de intermediación es de 18.625 millones de euros, con un aumento del 21,8% sobre 2007. Este avance viene determinado por una moderada expansión de volúmenes, mayor en Latinoamérica, así como por la mejora de los diferenciales con clientes en nuestras principales unidades. Adicionalmente, se ve impactado, al igual que el resto de rúbricas de la cuenta, por la consolidación del cuarto trimestre de Banco Real por integración global.

El conjunto de las comisiones y la actividad de seguros aumenta el 5,5% respecto de 2007. Este moderado crecimiento viene motivado por un riño entre los mayores ingresos procedentes de seguros y las mayores comisiones por servicios, y los menores ingresos por fondos de inversión, pensiones y los procedentes de valores.

Los resultados por puesta en equivalencia ascienden a 797 millones de euros, con incremento del 80,6%, originado en la aportación de los nueve primeros meses de Banco Real. Sin incluirla, la cifra se sitúa en 86 millones, con disminución interanual por la menor aportación de Cepsa y Sovereign.

El margen comercial asciende a 28.240 millones de euros, con avance del 17,2% sobre 2007. Este porcentaje se sitúa en el 14,6% en el margen ordinario, tras incorporar 2.802 millones de resultados por operaciones financieras. Los ROF disminuyen el 6,5%, principalmente por el cargo ya citado para el fondo creado para afectados de Lehman y Madoff que, antes de impuestos asciende a 643 millones de euros. Dado que los datos incorporan un trimestre de Banco Real, no permiten un seguimiento homogéneo con las tasas que se venían ofreciendo en trimestres anteriores. Por ello, y a efecto comparativo, si se hubiera consolidado el cuarto trimestre de Banco Real, también por puesta en equivalencia, el aumento del margen comercial hubiera sido del 12% y el del margen ordinario del 10%.



0J4229485

CLASE 8.ª
REGISTRO DE MARCAS

Los costes de explotación aumentan el 7,8% (personal: +6,3%; generales: +12,2% y amortizaciones: +0,1%), crecimiento que es menos de la mitad de lo que crecen los ingresos comerciales. Al igual que se ha comentado para los ingresos, si se hubiera consolidado el cuarto trimestre de Banco Real también por puesta en equivalencia, el aumento de los costes sería de sólo el 1,8%, mostrando una notable ralentización sobre las tasas equivalentes ofrecidas en trimestres anteriores.

Tanto las unidades geográficas como las globales reflejan crecimientos coherentes con la disciplina de control de costes del Grupo y con sus planes de desarrollo comercial, cumpliendo sus objetivos de eficiencia.

El mayor crecimiento de ingresos que de costes motiva una nueva mejora de la eficiencia desde el 44,2% de 2007 al 41,9% actual.

Esta evolución de ingresos y costes permite que el Grupo aumente el 19,5% en el margen de explotación, que alcanza la cifra de 17.729 millones de euros, debido en su totalidad a las áreas operativas, que en conjunto aumentan un 23,2% (sin Banco Real, el aumento es del 18,6%).

Las pérdidas netas por deterioro de activos son en 2008 de 6.138 millones de euros. La mayor parte, 5.976 millones, corresponden a dotaciones netas para créditos, que aumentan un 72,2% sobre 2007.

Los aumentos interanuales se producen en la mayor parte de las unidades de negocio y se deben a varios factores. El primero, y más importante, a un entorno macro que se ha deteriorado más rápido de lo previsto. El segundo al crecimiento del crédito, que en algunas unidades todavía crece a tasas del 20%, el tercero al cambio de mix de la cartera y el cuarto, a la incorporación de un trimestre de Banco Real. Sin incluirlo, el aumento hubiera sido del 61%.

La línea de "otros resultados", que recoge dotaciones para posibles contingencias y otros resultados no financieros, es negativa por 221 millones de euros, frente a 383 millones, también negativos, del pasado ejercicio.

Con todo ello, el resultado antes de impuestos asciende a 11.370 millones de euros. Tras incorporar la dotación para impuestos, los resultados por operaciones interrumpidas (13 millones negativos en 2008 por la discontinuación de algunos negocios de consumo y 112 millones positivos en 2007, por la venta del negocio de administradoras de fondos de pensiones en Latinoamérica), y los minoritarios, el beneficio atribuido se sitúa en 8.876 millones, con el crecimiento ya apuntado del 9,4%.



0J4229486

CLASE 8.^a
PATENTES**Resultados**

	Millones de Euros	
	2008	2007
Margen de intermediación (sin dividendos)	18.078	14.882
Rendimiento de instrumentos de capital	548	413
Margen de intermediación	18.625	15.295
Resultados por puesta en equivalencia	797	441
Comisiones netas	8.451	8.040
Actividades de seguros	366	319
Margen comercial	28.240	24.096
Resultados netos de operaciones financieras	2.802	2.998
Margen ordinario	31.042	27.095
Servicios no financieros	118	152
Gastos no financieros	(88)	(78)
Otros resultados de explotación	(182)	(119)
Costes de explotación	(13.161)	(12.208)
Gastos generales de administración	(11.892)	(10.940)
<i>De personal</i>	(6.923)	(6.510)
<i>Otros gastos generales de administración</i>	(4.969)	(4.430)
Amortizaciones	(1.270)	(1.268)
Margen de explotación	17.729	14.842
Pérdidas netas por deterioro de activos	(6.138)	(3.549)
Créditos	(5.976)	(3.470)
Fondo de comercio	-	(14)
Otros activos	(162)	(65)
Otros resultados	(221)	(383)
Resultado antes de impuestos (sin plusvalías)	11.370	10.910
Impuesto sobre sociedades	(2.025)	(2.392)
Resultado de la actividad ordinaria	9.346	8.518
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	(13)	112
Resultado consolidado del ejercicio (sin plusvalías)	9.332	8.631
Resultado atribuido a minoritarios	456	520
Beneficio atribuido al Grupo (sin plusvalías)	8.876	8.111
Neto de plusvalías y saneamientos extraordinarios	-	950
Beneficio atribuido al Grupo	8.876	9.060

Balance de Grupo Santander

Al cierre del ejercicio 2008, el total del negocio gestionado por Grupo Santander es de 1.168.355 millones de euros. De esta cifra, el total de activos en balance asciende a 1.049.632 millones (el 90% del total), correspondiendo el resto a fondos de inversión, de pensiones y patrimonios administrados.

Para interpretar correctamente su evolución es necesario tener en cuenta dos impactos. Por una parte, un efecto perímetro positivo, tras las incorporaciones en el año de las cifras de Banco Real, Alliance & Leicester, Bradford & Bingley y las unidades adquiridas a RBS en el negocio de consumo y, por otra, un efecto tipo de cambio negativo, por la depreciación, sobre tipos de cambio finales, de la libra y de las principales monedas latinoamericanas respecto del euro. La incidencia de ambos efectos en las variaciones de los saldos con clientes ha sido de 5 puntos porcentuales positivos en créditos y de 7 puntos porcentuales, también positivos, en recursos de clientes gestionados.

La inversión crediticia –crédito a clientes- bruta del Grupo asciende a 633.814 millones de euros, lo que supone un incremento interanual del 10,4%. Deducidos los efectos perímetro (aporta 14 p.p.) y tipo de cambio (resta 9 p.p.), el crecimiento es del 5,7% (+10% sin la adquisición temporal de activos, que disminuye fuertemente por la



0J4229487

CLASE 8.ª

INFORMACIÓN

menor actividad a corto plazo del Reino Unido). Por rúbricas, el crédito a los sectores residentes se incrementa el 2,3%, con la garantía real aumentando el 0,2% y otros créditos al sector residente el 7,5%, que refleja el mejor comportamiento de los saldos con pymes. Por su parte, el crédito al sector no residente aumenta el 15,9%, afectado por los efectos perímetro y tipo de cambio.

Si analizamos la inversión crediticia atendiendo a la distribución geográfica (segmentos principales) de los saldos, Europa Continental ofrece un aumento conjunto del 4%. En España, la Red Santander y Banesto suben el 4%, con las hipotecas en clara desaceleración y registrando el mejor comportamiento en los créditos a pymes y comercios. Por su parte, Santander Consumer Finance crece el 18% y Portugal el 8%.

Abbey, sin considerar las adquisiciones temporales de activos, reduce sus saldos un 13% en euros, fuertemente afectado por la depreciación de la libra (-23%). En moneda local, las hipotecas suben el 10%, mientras que los préstamos personales, que tienen un peso muy reducido, disminuyen el 17% siguiendo la estrategia definida por el Grupo desde hace varios trimestres. Incorporando las cifras de Alliance & Leicester, el crédito en Reino Unido en libras se incrementa un 43%.

Por último, sin considerar Banco Real, el crédito de Latinoamérica se mantiene plano en euros, fuertemente afectado por la depreciación de las monedas, ya que en moneda local aumenta el 15%, con crecimientos del 19% en Brasil, del 8% en México y del 20% en Chile. Considerando la incorporación de Banco Real y sin el efecto del tipo de cambio, el crédito total de Latinoamérica sube un 51%, mientras que el de Brasil supone 2,4 veces el contabilizado al cierre de 2007.

Con todo ello, al cierre de 2008, Europa Continental representa el 52% de la inversión crediticia del Grupo, Reino Unido el 33% y Latinoamérica el 15% restante.

En cuanto a la calidad del riesgo, la gestión del Grupo está permitiendo que en un entorno de fuerte contracción económica, que se está traduciendo en un deterioro de la calidad crediticia, los ratios de mora se mantengan sensiblemente mejor que la media de los principales mercados donde opera el Grupo.

La tasa de morosidad del Grupo se sitúa en diciembre de 2008 en el 2,04% tras aumentar 1,09 puntos porcentuales en el año. La cobertura de la morosidad con provisiones se situó en el 91%, frente a un nivel del 151% a finales del 2007. Estos ratios comparan de manera favorable con los ofrecidos por entidades comparables europeas, que en base a la última información disponible ofrecen en media ratios de morosidad superiores al 2,9% y tasas de cobertura inferiores al 60%.

En cuanto al pasivo, el total de recursos de clientes gestionados por Grupo Santander se sitúa al cierre de 2008 en 825.116 millones de euros, con aumento del 5%, donde inciden los efectos perímetro (+15 p.p.) y tipo de cambio (-8 p.p.).

Deducidos ambos efectos, se produce una ligera disminución del 2%, con una evolución dispar por rúbricas ya que, dentro del balance, los depósitos sin cesiones temporales aumentan el 14% y los pasivos subordinados el 7%, mientras que los valores negociables bajan el 1% y las cesiones temporales lo hacen en un 38%. Del resto de recursos gestionados, los fondos de inversión descienden el 27% y los fondos de pensiones el 7%, en tanto que los seguros de ahorro-inversión se incrementan un 36%.

Atendiendo a la distribución geográfica, Europa Continental incrementa sus depósitos sin cesiones temporales en un 16%. En España, donde se concentran más del 80% de los saldos de Europa Continental, suben el 14% en los últimos doce meses, en tanto que los seguros de ahorro-inversión lo hacen el 55%. Por su parte, el conjunto de fondos de inversión y pensiones se reduce un 30% notablemente influenciado, de una parte por la preferencia de los clientes en los últimos trimestres por las cuentas a plazo y, de otra por la negativa evolución de los mercados. En Portugal foco en depósitos, que aumentan el 26% sin cesiones temporales, con fuerte incidencia de los saldos a plazo.



0J4229488

CLASE 8.ª

En Reino Unido, los depósitos de clientes sin cesiones temporales aumentan un 7% en libras a perímetro constante (+63% incorporando las cifras de Bradford & Bingley y Alliance & Leicester), mientras que los fondos de inversión se reducen un 9%, por la finalización de compromisos de gestión temporal con clientes institucionales.

En Latinoamérica, y sin considerar Banco Real, el ahorro bancario aumenta el 6% sin efecto tipo de cambio. Por rúbricas, los depósitos sin cesiones aumentan el 40% en Brasil, el 19% en Chile y el 13% en México, mientras que en fondos de inversión, la variación conjunta de la región ha sido del -16%. Incorporando las cifras de Banco Real, el total de recursos se incrementa el 37%, con los depósitos sin cesiones creciendo el 51% y los fondos de inversión el 13%.

Por grandes segmentos, Europa Continental supone el 43% de los recursos de clientes, Reino Unido el 33% y Latinoamérica el 24% restante.

El total de fondos de comercio (incluyendo el correspondiente a las entidades que consolidan por integración global y el relativo a participaciones) se sitúa al cierre de 2008 en 18.845 millones de euros, con reducción interanual de 3.929 millones. Esta reducción es el neto entre la entrada de Alliance & Leicester, la salida de Cepsa (por su consideración de activo no corriente en venta) y el impacto que han tenido los tipos de cambio, básicamente por la depreciación de las monedas latinoamericanas y la libra respecto del euro.

Los fondos propios de cierre de 2008 ascienden a 63.768 millones de euros, considerando todos los dividendos a distribuir con cargo al resultado de 2008, con aumento de 11.822 millones y un 23% en el ejercicio. El patrimonio neto y capital con naturaleza de pasivo financiero asciende a 66.555 millones de euros, tras incorporar minoritarios, preferentes y ajustes por valoración. Estos últimos con incidencia negativa en el ejercicio por dos impactos: por una parte, por las menores plusvalías latentes debido a la caída de cotizaciones en los mercados bursátiles y, de otra, por el impacto negativo que han tenido en las participaciones en filiales extranjeras los tipos de cambio, efecto que se compensa parcialmente, en el activo, en la línea de fondos de comercio.

En cuanto a los recursos propios computables, con fecha 10 de junio entró en vigor la Circular 3/2008 del Banco de España sobre determinación y control de los recursos propios mínimos, que culmina la trasposición a la normativa española de las directrices establecidas sobre requerimientos de capital por el Comité de Basilea de Supervisión Bancaria (BIS II), tras su adopción en el ámbito de la Unión Europea.

La implantación de los nuevos estándares regulatorios tiene un impacto positivo en los ratios de capital de Grupo Santander, ya que la aplicación de modelos internos hace que la exposición ponderada por riesgo disminuya y, en consecuencia, las necesidades de capital sean menores. Esta mejora queda en parte compensada por la mayor penalización que suponen la inclusión del riesgo operacional y el hecho de que ahora se limite al 60% la inclusión de las provisiones genéricas entre los recursos de segunda categoría.

En resumen, en aplicación de los criterios BIS II, los recursos propios computables del Grupo Santander son de 62.844 millones de euros al cierre de 2008, con un excedente de 21.723 millones de euros y un 53% sobre el mínimo exigido. El ratio BIS II se sitúa en el 12,23%, el Tier I en el 8,78% y el Core capital en el 7,23%, lo que supone una mejora de 0,98 puntos porcentuales sobre el Core capital de diciembre 2007 calculado de acuerdo con BIS I.



OJ4229489

CLASE 8.ª

MARCA DE COMERCIO

Balance

	Millones de Euros	
	31-12-08	31-12-07
Activo:		
Caja y depósitos en bancos centrales	45.781	31.063
Cartera de negociación	151.716	158.800
<i>Valores representativos de deuda</i>	43.896	66.331
<i>Créditos a clientes</i>	632	23.704
<i>Otros instrumentos de capital</i>	6.272	9.744
<i>Otros (depósitos en entidades de crédito y derivados de negociación)</i>	100.916	59.021
Otros activos financieros a valor razonable	25.736	24.829
<i>Créditos a clientes</i>	8.906	8.022
<i>Otros (depósitos en entidades de crédito, valores representativos de deuda y otros instrumentos de capital)</i>	16.830	16.808
Activos financieros disponibles para la venta	48.920	44.349
<i>Valores representativos de deuda</i>	42.548	34.187
<i>Instrumentos de capital</i>	6.373	10.162
Inversiones crediticias	699.797	579.530
<i>Depósitos en entidades de crédito</i>	53.909	31.760
<i>Créditos a clientes</i>	611.811	533.751
<i>Otros</i>	34.078	14.019
Participaciones	1.323	15.689
Activos materiales e intangibles	10.289	11.661
Fondo de comercio	18.836	13.831
Otras cuentas	47.233	33.162
Total activo	1.049.632	912.915
Pasivo y patrimonio neto:		
Cartera de negociación	127.530	122.754
<i>Depósitos de clientes</i>	4.896	27.992
<i>Débitos representados por valores negociables</i>	3.570	17.091
<i>Otros (depósitos en entidades de crédito, derivados de negociación y otros)</i>	119.045	77.671
Otros pasivos financieros a valor razonable	24.242	33.156
<i>Depósitos de clientes</i>	9.318	10.669
<i>Débitos representados por valores negociables</i>	5.191	10.279
<i>Depósitos en entidades de crédito</i>	9.733	12.208
Pasivos financieros a coste amortizado	782.387	652.952
<i>Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito</i>	93.303	77.434
<i>Depósitos de clientes</i>	405.615	317.043
<i>Débitos representados por valores negociables</i>	227.643	206.265
<i>Pasivos subordinados</i>	37.822	35.670
<i>Otros pasivos financieros</i>	18.006	16.540
Pasivos por contratos de seguros	16.850	13.034
Provisiones	17.736	16.571
Otras cuentas de pasivo	19.853	16.368
Capital con naturaleza de pasivo financiero	1.051	523
Intereses minoritarios	2.415	2.358
Ajustes al patrimonio por valoración	(8.300)	722
Capital	3.997	3.127
Reservas	55.707	43.828
Resultado atribuido al Grupo	8.876	9.060
Menos: dividendos y retribuciones	(2.693)	(1.538)
Total pasivo y patrimonio neto	1.049.632	912.915



0J4229490

CLASE 8.ª

Las áreas de negocio

En una visión detallada por negocios, se analiza en primer lugar el nivel principal de segmentación o geográfico, compuesto de tres áreas operativas (Europa Continental, Reino Unido y Latinoamérica) más Gestión Financiera y Participaciones.

Europa Continental incluye todas las actividades realizadas en esta zona geográfica correspondientes a banca comercial, banca mayorista global y gestión de activos y seguros. Este segmento ha obtenido en 2008 4.908 millones de euros de beneficio atribuido (54% de las áreas operativas del Grupo), con un aumento del 14,0% en ingresos, del 20,3% en margen de explotación y del 11,0% en el beneficio atribuido, sin considerar el pequeño efecto (16 millones) del neto de plusvalías y saneamientos extraordinarios en 2007.

Este comportamiento se apoya tanto en el conjunto de las grandes unidades comerciales, que representan el 88% del beneficio de Europa Continental, y aumentan el 10,1% el beneficio, como en el conjunto de los negocios globales (principalmente en Banca Mayorista Global), que aumenta el 15,3%.

A continuación se comentan los aspectos más relevantes de cada unidad.

Red Santander

Al cierre del ejercicio 2008, la Red Santander ha obtenido un beneficio atribuido de 2.098 millones de euros, un 16,2% más que en 2007. Este beneficio se ha conseguido con una cuenta de alta calidad, con todos los márgenes en cifras record trimestrales y un control riguroso de los costes, todo ello en un entorno de fuerte desaceleración económica.

La fortaleza y recurrencia de los ingresos, en los que destaca la expansión del 28,3% del margen de intermediación, consecuencia de una gestión equilibrada del balance y la mejora del diferencial de clientes, junto a la moderación en los costes que ofrecen una continua desaceleración a lo largo del ejercicio, hacen que el ratio de eficiencia mejore en más de 4 puntos porcentuales hasta el 34,3% y que el margen de explotación ofrezca un aumento interanual del 24,5%. Todo ello permite absorber las mayores dotaciones, partida ésta en la que se ha comenzado a disponer de fondos genéricos en aplicación del mecanismo establecido por el regulador para las dotaciones.

En relación con el negocio, la inversión crediticia se ha ido desacelerando en el año, cerrando con un aumento del 4%. Por el lado del pasivo, la política comercial se viene orientando preferentemente en los últimos trimestres hacia la captación de depósitos en balance (+16%) y seguros de ahorro inversión (que casi se duplican en los últimos doce meses). Por el contrario, los fondos de inversión y pensiones continúan la desaceleración observada desde 2007 y disminuyen en conjunto el 33%.

Banesto

Banesto ha obtenido en el ejercicio 2008 un beneficio atribuido al Grupo de 754 millones de euros, un 12,8% más que en 2007. El crecimiento selectivo del negocio, junto con el énfasis en la captación del ahorro y una adecuada gestión del balance y de los diferenciales, han permitido un crecimiento del 12,0% del margen de intermediación como principal motor de los ingresos.

En un entorno de desaceleración como el actual, la disciplina de costes, una de las fortalezas de Banesto, se convierte en un elemento clave en la gestión y permite generar una nueva mejora del ratio de eficiencia, que para el conjunto del año ha bajado hasta el 40,0%, frente al 41,2% registrado en 2007.



0J4229491

CLASE 8.ª
SANEAMIENTOS CREDITICIOS

Fruto de todo lo anterior, el margen de explotación, 1.450 millones de euros, ofrece un aumento del 10,5% respecto al registrado en el año precedente. Este crecimiento se mantiene hasta el beneficio por un moderado aumento de los saneamientos crediticios, sin prácticamente disposición de genérica, en un entorno de fuerte aumento de la morosidad en el que Banesto compara muy favorablemente con el sector.

Por lo que se refiere al balance, la inversión crediticia (considerando el efecto de las titulaciones de préstamos realizadas) ofrece un avance respecto a 2007 del 4%, con evolución equilibrada entre segmentos y una rigurosa selección de operaciones, en la que el crédito a pymes y empresas ha compensado la ralentización del crédito hipotecario. En cuanto al ahorro, se priman los depósitos, que avanzan un 16% (sin cesiones temporales) y que junto a la expansión de los seguros de ahorro-inversión (+28%) compensan el retroceso de la inversión colectiva (-33%).

Santander Consumer Finance

El beneficio atribuido se ha situado en 696 millones de euros, un 3,1% menos que en 2007. Santander Consumer Finance ha desarrollado su actividad en un entorno que está afectando muy negativamente a su tipo de negocio, debido a una caída generalizada del consumo y, en particular, de la compra de automóviles. Aun en este entorno, la unidad ha aumentado a dos dígitos ingresos y margen de explotación (algo favorecidos por cambio de perímetro), avance que no se traslada al beneficio por el fuerte incremento de las provisiones, derivado del entorno.

Esta evolución ha venido muy influida por España, que disminuye su beneficio el 54% (hasta 96 millones de euros), ya que el resto de unidades han aumentado. Destaca Alemania que, con 380 millones de euros, ha aportado el 55% de los beneficios de la unidad en 2008 y aumentado el 19%. El resto de Europa aumenta el 37% y EE.UU. el 6% en dólares.

Como palancas de gestión en el actual entorno, Santander Consumer Finance cuenta con una buena posición competitiva que le permite ganar cuota en un mercado estancado, los spreads han empezado a mejorar en los últimos meses, tendencia que se debería mantener los próximos trimestres, y por último se está aumentando el perímetro en Alemania, que es el país que está mostrando mayor fortaleza.

Portugal

Santander Totta alcanza al cierre de 2008 un beneficio atribuido de 531 millones de euros, resultado prácticamente coincidente con el obtenido en el ejercicio anterior. Sin considerar la plusvalía de la venta de la participación en el Banco Portugués do Investimento, contabilizada en el segundo trimestre de 2007, el beneficio atribuido aumenta un 3,9%.

Portugal ofrece unos crecimientos moderados a lo largo de toda la cuenta, afectado en parte por los ingresos de GBM obtenidos en 2007, y en parte por la presión competitiva y por los cambios legales que han afectado al pricing de los activos y a las comisiones.

Por lo que se refiere al balance, la inversión crediticia aumenta el 8%, impulsada por empresas y pymes/negocios, y los depósitos lo hacen al 27%, en una política clara de traspaso de fondos de inversión y pensiones. Por su parte, los seguros de ahorro-inversión, y al igual que ocurre con las unidades en España, aumentan en el ejercicio (+5%).



OJ4229492

CLASE 8.ª

SANTANDER

Otros

El resto de negocios incluidos (banca mayorista, gestión de activos, seguros y Banif) ha obtenido un beneficio atribuido de 829 millones de euros frente a 719 millones en 2007 (+15,3%).

Esta evolución está condicionada por el componente de banca mayorista que ha realizado un ejercicio de menos a más, muy apoyado en los ingresos de clientes y en el control de costes, que llevan al margen de explotación de banca mayorista a un incremento del 27,9%. Esta evolución tiene más valor ya que se ha conseguido sin aumentar los activos en riesgo.

Por su parte, y pese a su reducido peso, cabe mencionar la evolución negativa de Banif, que disminuye su beneficio a 13 millones de euros, afectada por saneamientos realizados en la última parte del ejercicio.

En Reino Unido destaca que en la última parte del ejercicio se han producido las incorporaciones de los depósitos y canales de distribución directa de Bradford & Bingley (29 de septiembre) y, ya en el cuarto trimestre, del banco Alliance & Leicester, con lo que se aceleran los planes de expansión en el país tanto en el segmento de pymes y banca corporativa como en el de retail, pasando a tener una red de 1.303 oficinas y situándose como la tercera entidad por volumen de depósitos, con una cuota del 10%.

Desde el punto de vista financiero estas incorporaciones han tenido mínima incidencia en la cuenta de resultados (sólo se ha consolidado un trimestre de B&B y nada de A&L) mientras que en el balance, los depósitos de B&B entraron en septiembre y el balance de A&L lo ha hecho en diciembre.

En cuanto a los resultados, el Grupo ha seguido durante todo el ejercicio 2008 la sólida tendencia con que finalizó 2007. Así, ha obtenido un beneficio atribuido de 1.247 millones de euros, un 3,8% más que en 2007. Este porcentaje está muy afectado por la depreciación de la libra ya que en dicha moneda, el beneficio para el ejercicio 2008 ha sido de 991 millones, con aumento del 20,5% respecto del año anterior.

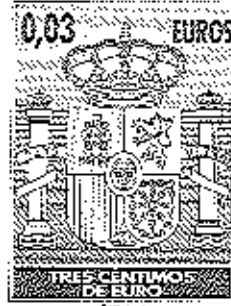
Esta evolución del beneficio se basa en un incremento del 17,9% en los ingresos, muy por encima de los costes (+6,0%) lo que sitúa el diferencial de crecimiento de ingresos y costes en doble dígito por cuarto año consecutivo y permite mejorar en casi 5 puntos porcentuales el ratio de eficiencia, que se sitúa en el 45,2% (50,1% en 2007). Las dotaciones netas para créditos aumentan el 69,5%, debido en gran parte a las liberaciones de genéricas realizadas en 2007, ya que las específicas, más directamente ligadas al deterioro de la cartera, aumentan sólo el 8,5%.

En actividad y sin tener en cuenta el efecto de las incorporaciones citadas, destaca el fuerte aumento en la cuota de producción neta de hipotecas, tanto por los niveles de producción bruta como por una mayor retención. Además, este crecimiento se está compaginando con una fuerte mejora en los márgenes de la nueva producción, muy superiores a los de 2007.

En captación, la fuerte expansión en el flujo neto de depósitos, casi duplicando los del año anterior, con el lanzamiento de una gama de productos innovadora, y aumento en productos de inversión, estos últimos en un entorno negativo del mercado. Destaca el hecho de que en el último trimestre las tres entidades (Abbey, A&L y B&B) han aumentado el stock de depósitos, lo que refleja la percepción que tiene el mercado de Santander Reino Unido como refugio seguro para el ahorro.

En Latinoamérica Grupo Santander ha obtenido en 2008 un beneficio atribuido de 2.945 millones de euros, con incremento del 10,4% (+15,4% sin efecto tipo de cambio). Estas cifras incluyen un trimestre de Banco Real. Sin incorporar, el aumento hubiera sido del 6,5%, sin efecto tipo de cambio.

En cuanto a la evolución de la actividad, el crédito aumenta el 36% y el ahorro bancario el 23%. En estos crecimientos inciden negativamente los tipos de cambio y positivamente la incorporación de Banco Real en



0J4229493

CLASE 8.ª

INSTRUMENTOS FINANCIEROS

diciembre de 2008. Eliminando ambos efectos, es decir, en moneda local a perímetro constante, el aumento de los créditos ha sido del 15% y del 6% en el ahorro bancario (depósitos sin cesiones temporales de activos y fondos de inversión). En este último, con mayor énfasis en el crecimiento de los depósitos bancarios, que aumentan el 18%, mientras que los fondos de inversión disminuyen el 16%.

La vinculación y desarrollo de la base de clientes, el crecimiento de los productos-ancla, el impulso de los negocios globales de particulares y, finalmente, el crecimiento del crédito (más selectivo en los últimos trimestres) y un mayor foco en los depósitos, han sido los principales ejes del crecimiento en banca retail en 2008.

Brasil

Banco Real se ha incorporado en los datos de Brasil desde el momento de su consolidación por integración global, lo que supone incorporar el balance a diciembre y los resultados del cuarto trimestre (anteriormente figuraban por puesta en equivalencia en Gestión Financiera y Participaciones).

La integración da lugar al tercer banco privado del país, con una cuota de mercado superior al 10%, con presencia nacional y una gran complementariedad de negocios, con Real más enfocado en minorista y Santander con mayor expertise en grandes empresas, lo que da como resultando una cartera más equilibrada.

Durante 2008 la estrategia ha estado enfocada en la expansión de los negocios comerciales: ampliación y, sobre todo, vinculación de la base de clientes; incremento del ahorro, crecimiento en los negocios de distribución (financiación de vehículos, crédito nómina o Consignado, tarjetas de crédito), y desarrollo del negocio con pymes y empresas. Además, la banca mayorista constituye también un objetivo importante.

Los resultados del ejercicio 2008 muestran una expansión del 40,0% en los ingresos, del 37,2% en el margen de explotación y del 22,0% en el beneficio atribuido, todos ellos en euros. Estas cifras, si bien recogen la integración de Banco Real en el último trimestre, también incluyen para este periodo movimientos de mercados muy volátiles que han impactado negativamente en los ROF y unificaciones de criterios, lógicas en periodos iniciales de integración, que han afectado a algún renglón, como las dotaciones.

En volúmenes, la incorporación de Banco Real supone duplicar la presencia del Grupo. A efectos comparativos, es decir, sin incluir Banco Real ni tipos de cambio, el crédito aumenta el 19%, con el crédito a individuos haciéndolo al 14% y el concedido a pymes y empresas al 45%. El ahorro bancario sube un 6%, siguiendo la tendencia reflejada en otros países y unidades, es decir, notable expansión del 40% en los depósitos (sin cesión temporal de activos) y disminución de los fondos de inversión.

México

El enfoque estratégico del Grupo en 2008 se ha orientado a la vinculación de la base de clientes, ralentizando el ritmo de crecimiento de la misma. Se trata, por tanto, de garantizar el crecimiento selectivo y rentable de los negocios comerciales, combinado con una gestión estricta de las inversiones y el gasto.

El Grupo está primando el crecimiento de los productos de depósito, sin dejar de crecer en los productos más vinculadores (consumo, nómina ...). En cuanto a las hipotecas, el Grupo absorbe en el año el 21% de la nueva producción en el segmento de rentas medias-altas apoyado en un producto muy competitivo, una fábrica eficiente y unos tiempos de respuesta muy ajustados. En tarjetas, y ante el aumento de morosidad registrado por



0J4229494

CLASE 8.ª

el sector, se han tomado medidas que se están reflejando en una reducción de la cartera superior a la registrada por el mercado. Finalmente, continúa primándose el desarrollo de los negocios con pymes (pero cuidando especialmente la calidad del crédito) y potenciándose los transaccionales, tanto en empresas como en banca mayorista global.

Los resultados del país vienen determinados por un último trimestre que aporta un beneficio inferior al habitual por saneamientos *one-off* en ROF y en provisiones. Estas últimas por el cambio regulatorio en las provisiones genéricas por el negocio de tarjetas. Pese a todo (en euros), los ingresos avanzan el 12,3% y el margen de explotación el 16,7%, registrando el resultado atribuido un descenso del 8,2%, básicamente por efecto de las mayores provisiones derivadas del aumento de morosidad de las tarjetas de crédito. Estos números se ven afectados además, por la depreciación del peso mexicano. En moneda local, el margen de explotación aumenta el 26,9% y el beneficio repite.

En volúmenes (sin efecto tipo de cambio), los créditos desaceleran sus crecimientos (+8% en el año), con aumento muy moderado en particulares y mayor en empresas. En captación, incremento del 13% en depósitos sin cesión temporal de activos y disminución del 13% en fondos de inversión.

Chile

Santander Chile enfoca su estrategia en 2008 en la vinculación y mayor rentabilización de su base de clientes, con énfasis en el crecimiento de los negocios de particulares y pymes, junto al desarrollo de los negocios globales, tanto de particulares (banca mayorista, gestión de activos, medios de pago y seguros) como mayoristas.

En resultados (y siempre sobre variaciones en euros) sólido crecimiento del 16,9% de los ingresos, con unos costes de explotación casi planos (+2,4%) que permiten una expansión del 27,8% del margen de explotación y absorber el aumento de las dotaciones y que el resultado final antes del efecto de las operaciones interrumpidas por la venta en 2007 del negocio de pensiones ofrezca un aumento del 4,5% y repita a nivel de beneficio atribuido. Mejor evolución en moneda local, con el margen de explotación aumentando el 35,4% y el resultado de la actividad ordinaria el 10,7%.

En cuanto a los volúmenes, el crédito aumenta al 20%, con todos los segmentos por encima del 15% y el ahorro bancario lo hace al 11% por efecto de los depósitos sin cesión temporal de activos (+19%).

Otros

Del resto de países destaca la contribución de Argentina y Venezuela, con un beneficio atribuido de 216 y 317 millones de euros, respectivamente, y aumentos del 33,3% (antes del efecto de la venta de la gestora de pensiones) y 77,0%, respectivamente.

Gestión Financiera y Participaciones ofrece un resultado negativo de 223 millones de euros, que compara con 180 millones, también negativos en 2007 (antes de plusvalías y saneamientos extraordinarios).

Los dos aspectos más destacables del ejercicio son la incorporación de 9 meses de Banco Real en puesta en equivalencia, lo que supone unos mayores ingresos en esta línea sobre 2007 y el cargo realizado en el último trimestre por la creación de un fondo para los afectados por la quiebra de Lehman Brothers y el fraude del broker dealer Bernard Madoff por importe de 450 millones netos de impuestos (643 millones antes de impuestos), que ha llevado a los ROF a disminuir en 612 millones de euros sobre 2007.



0J4229495

CLASE 8.ª
PROTECCIÓN

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

- **Banca Comercial** representa el 85% del total de los ingresos obtenidos por las áreas operativas del Grupo y el 75% del resultado antes de impuestos, que asciende a 9.376 millones de euros en 2008, con un crecimiento del 3,2% sobre el de 2007. Esta evolución no refleja el comportamiento registrado tanto en Europa Continental como en Reino Unido y Latinoamérica, dado que estas dos últimas geografías recogen una muy negativa incidencia de los tipos de cambio, que absorbe los crecimientos registrados en sus respectivas monedas de gestión.

Los resultados en euros, y ya con el citado impacto de los tipos de cambio, se caracterizan por unos ingresos aumentando al 17,6%, por mayores volúmenes y mejora de los márgenes de clientes, muy por encima de los costes, que lo hacen al 9,9%. Esto determina una nueva mejora de la eficiencia, que queda en el 40,4%, y que el margen de explotación aumente el 23,0%, absorbiendo el mayor esfuerzo en dotaciones (+69,0%).

- **Banca Mayorista Global (GBM)** aporta el 13% de los ingresos y el 21% del resultado antes de impuestos de las áreas operativas. Este último se eleva a 2.548 millones de euros, un 23,0% superior al de 2007.

Estos resultados se consiguen en un entorno de mercado difícil para este negocio, en el que el área ha ido mejorando a medida que avanzaba el ejercicio, muy apoyado en la sólida posición del Grupo frente a otros competidores, y la mejora de spreads, que ha permitido incrementar los ingresos con clientes en el 35%.

Por geografías, todas cierran el año con fuertes aumentos interanuales del margen ordinario de clientes, destacando Reino Unido que aumenta el +51%, con Latinoamérica y Europa Continental haciéndolo al +37% y +30%, respectivamente.

- **Gestión de Activos y Seguros** ha obtenido en 2008 un resultado antes de impuestos de 537 millones de euros (544 millones en 2007) y supone el 3% del total de ingresos de las áreas operativas y el 4% del resultado antes de impuestos.

El margen ordinario desciende ligeramente (-2,3%), dado que el aumento de los ingresos en las actividades de seguros no compensa la reducción de las comisiones por fondos gestionados. En éstas influye decisivamente la ralentización del negocio de fondos de inversión debido a la menor demanda de los clientes y al énfasis de las redes comerciales hacia la captación de ahorro mediante depósitos tradicionales y estructurados bajo formato de seguros.

Los costes de explotación ofrecen una reducción del 1,9% que permite limitar el descenso tanto del margen de explotación como del resultado antes de impuestos al entorno del 2%. En esta evolución no incide el negocio de pensiones obligatorias latinoamericanas que fue vendido en 2007 y que figuraba al cierre de dicho ejercicio como operaciones interrumpidas.

En una visión más amplia, el total de ingresos aportado al Grupo por las actividades de gestión de activos y seguros, incluidos los contabilizados por las redes de distribución, alcanza los 3.689 millones de euros, un 1% más que en 2007. De esta cifra, Gestión de Activos aporta 1.542 millones de euros (un 18% menos que en 2007) y Seguros 2.147 millones, un 23% más que en 2007.

En resumen, este análisis del mapa de negocios del Grupo muestra el esfuerzo realizado, en un entorno más complicado que en ejercicios anteriores, por aumentar los ingresos y mejorar la eficiencia en todas las áreas, potenciando la actividad con clientes en todas las geografías y negocios donde está presente.



0J4229496

CLASE 8.^a
BANCOS

Información sobre recursos humanos

Al cierre de ejercicio, Grupo Santander cuenta con 170.961 empleados en más de 40 países. Su estrategia de Recursos Humanos está orientada a atraer y desarrollar el mejor talento internacional.

El capital humano se gestiona en base a tres referentes: el talento de los profesionales, la creación de conocimiento compartido para su difusión a lo largo de la organización y la cultura corporativa que actúa como vínculo de unión entre los equipos.

Para responder al reto de un entorno cada vez más competitivo y para apoyar el crecimiento del Grupo, Santander ha definido un modelo corporativo de Recursos Humanos, compuesto por seis políticas corporativas de aplicación en todo el Grupo:

- Segmentación
- Selección y marketing de Recursos Humanos
- Formación y Conocimiento
- Evaluación
- Compensación
- Desarrollo y Movilidad.

Como resultado de esta estrategia global y de la aplicación de las políticas corporativas y locales, Santander se consolida como una empresa internacional innovadora en la gestión global de las personas, mediante mecanismos de movilidad para acelerar las carreras profesionales, una presencia internacional para atraer y desarrollar el mejor talento y una cultura caracterizada por el reconocimiento del mérito de sus profesionales.

Para el desarrollo de estas estrategias, la formación corporativa se configura como pilar básico, y dentro de ella el Centro Corporativo de Formación y Desarrollo.

Se estructura en el Centro de Desarrollo Directivo, las Escuelas Corporativas y el Centro de Integración.

Por su parte, el Comité de Desarrollo y Movilidad ha analizado en 2008 las posibilidades de desarrollo de más de la mitad de los máximos directivos del Banco y otros directivos. El Comité se reúne periódicamente para estudiar de forma individualizada su trayectoria y proponer acciones concretas que ayuden a impulsar su desarrollo en beneficio del Grupo.

Por último, y en lo relativo a la Remuneración, en 2008 la Junta General de Accionistas ha aprobado el lanzamiento de un nuevo plan de Incentivos a Largo Plazo, como continuación a los dos planes ya en curso.

Adicionalmente, en el segundo semestre se ha puesto en marcha el Programa de Previsión Social para directivos que aprobó el Consejo de Administración a propuesta de Recursos Humanos en 2007. El programa cubre las contingencias de jubilación, fallecimiento e incapacidad laboral.



GLASE S.º
EFECTOS



0J4229497

Información sobre medio ambiente

Santander desarrolla iniciativas que apuestan por la protección y recuperación del medio ambiente y reconoce la necesidad de integrar las cuestiones relacionadas con el cambio climático dentro de sus actividades.

El Banco cuenta con un Comité de Sostenibilidad que es responsable de aprobar la Política Social y Medioambiental del Grupo así como de establecer metas y objetivos en este campo.

La política medioambiental del Grupo se recoge en un documento accesible al público a través de la web corporativa, en el apartado social de la página www.santander.com.

Las medidas de protección y respeto al medio ambiente, contempladas en el Plan Estratégico de Responsabilidad Social Corporativa del Santander, incluyen las siguientes líneas de actuación:

1. Control de emisiones y de consumos internos
2. Formación, sensibilización, promoción y certificación
3. Análisis medioambiental de las operaciones de crédito a clientes
4. Oportunidades de desarrollo de negocio

Información sobre las principales actuaciones llevadas a cabo en relación con el medioambiente quedan recogidas anualmente en la Memoria de Sostenibilidad, junto al resto de actuaciones realizadas en materia de Responsabilidad Social Corporativa por el Banco Santander.

En el último informe publicado, correspondiente al ejercicio 2007, se han tenido en cuenta las normas legales vigentes y las directrices y recomendaciones efectuadas por organizaciones internacionales de referencia como Global Reporting Initiative (GRI), Global Compact y AccountAbility AA 1000. Igualmente, se ha incluido información relevante para los índices de inversión socialmente responsable (FTSE4Good y Dow Jones Sustainability Index – DJSI -) y agencias de rating (Standard & Poor's, Vigeo e ISS Europe, antes llamado Deminor Rating, entre otras). Estos mismos estándares serán empleados en la Memoria de Sostenibilidad que el Banco publique referida a las actuaciones del ejercicio 2008.

Los indicadores de desempeño ambiental, así como el resto del documento, han sido validados por la empresa auditora Deloitte. En la Memoria de Sostenibilidad de 2007 se puede encontrar información detallada sobre estos indicadores en las páginas 90 a 103.

En la última revisión periódica del índice Dow Jones Sustainability Index (DJSI), realizada en 2008, Santander obtuvo 81 puntos en el apartado referido al cambio climático, lo que supone incluirla entre las principales instituciones financieras del mundo.

Hechos relevantes acaecidos tras el cierre del ejercicio.

Desde el 31 de diciembre de 2008 y hasta la fecha de elaboración de los estados resumidos consolidados del segundo semestre cabe destacar los siguientes hechos relevantes de Grupo Santander:



0J4229498

CLASE 8.^a
SANTANDER

Adquisición del 75,65% de Sovereign Bancorp

Banco Santander, S.A. (Santander) y Sovereign Bancorp Inc., compañía matriz de Sovereign Bank, anunciaron el 13 de octubre de 2008 que Santander adquiriría Sovereign por medio de un intercambio de acciones. Santander poseía a la fecha del anuncio el 24,35% de las acciones ordinarias en circulación de Sovereign. La Comisión de Capital y Financiación de Sovereign, compuesta por consejeros independientes, pidió a Santander que considerara la compra del 75,65% de la compañía que aún no poseía. Dicha Comisión evaluó la operación y la recomendó al Consejo.

Según los términos del acuerdo definitivo de la operación, que fue aprobado unánimemente por los consejeros de Sovereign que no pertenecían a Santander y por la Comisión Ejecutiva de Santander, los accionistas de Sovereign recibirían 0,2924 American Depository Shares (ADS) de Banco Santander por cada acción ordinaria de Sovereign que poseyesen (o 1 acción de Banco Santander por cada 3,42 acciones de Sovereign). La operación con un valor agregado de aproximadamente 1.900 millones de dólares (1.400 millones de euros), o 3,81 dólares por acción, de acuerdo con el precio de cierre de la ADS de Santander del viernes 10 de octubre de 2008, cumple con los criterios de adquisiciones, tanto estratégicamente, mejorando de forma significativa la diversificación geográfica del Grupo, como económicamente, con unos beneficios netos proyectados para Sovereign de 750 millones de dólares en 2011.

Con fecha 26 de enero de 2009 se celebró Junta General Extraordinaria de accionistas de Banco Santander, que aprobó la ampliación de capital destinada a la adquisición del 75,6% de la entidad norteamericana Sovereign Bancorp Inc. acordada el mes de octubre del pasado año, con un porcentaje del 96,9% del capital presente y representado.

Con fecha 28 de enero de 2009 se aprobó la adquisición por parte de la Junta General de Accionistas de Sovereign.

Con fecha 30 de enero de 2009 se completó la adquisición de Sovereign, que pasa a ser filial 100% de Grupo Santander, mediante la emisión de 0,3206 acciones ordinarias de Banco Santander por cada acción ordinaria de Sovereign (equivalente al intercambio aprobado de 0,2924 ADS ajustado por la dilución producida por la ampliación de capital efectuada en diciembre de 2008). A tal efecto, se emitieron 161.548.320 acciones ordinarias, por un importe efectivo (nominal más prima) de 1.302.063.339,20 euros.

Lehman Brothers ("Lehman")

- El 15 de septiembre de 2008 se hizo pública la quiebra de Lehman. Distintos clientes del Grupo se vieron afectados por dicha situación al haber invertido en títulos emitidos por Lehman u otros productos con dichos activos como subyacente.
- 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 suponía sustituir a los clientes el riesgo emisor Lehman por riesgo emisor de filiales del Grupo Santander. Durante el período de canje, que finalizó el 23 de diciembre de 2008, el Grupo recibió de sus clientes bonos emitidos por Lehman por un nominal de 85 millones de euros entregando a cambio bonos emitidos por Abbey, por el mismo valor nominal y un valor efectivo de 54 millones de euros, lo que ha supuesto, 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.



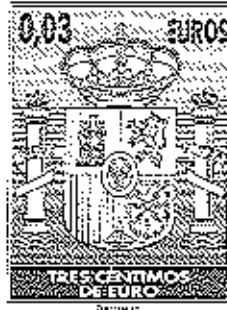
0J4229499

CLASE 8.ª
INSTRUMENTOS FINANCIEROS

- En febrero de 2009, el Grupo ha comunicado que ofrecerá soluciones similares a otros clientes afectados por la quiebra de Lehman. El coste, antes de impuestos, de dicha operación ha sido estimado en 143 millones de euros que han sido registrados en el epígrafe "Resultado de operaciones financieras" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidadas del ejercicio 2008.
- A la fecha de elaboración de estos estados financieros, se ha interpuesto una demanda contra el Banco relacionada con la comercialización de los referidos bonos siendo el importe reclamado de 75 mil euros más intereses. 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, no ha resultado necesario registrar pasivo alguno por este concepto en estos estados financieros.

Madoff

- 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 aplica por el principal invertido neto de reembolsos, de lo que resulta un importe total de 1.380 millones de euros, y consiste en una sustitución de activos, por la que los clientes de banca privada pueden 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. El coste para el Grupo, antes de impuestos, de esta operación es de 500 millones de euros que han sido registrados 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 solución ofertada ha sido 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.
- 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 la fecha de formulación de estos estados financieros resumidos consolidados del segundo semestre de 2008, se ha tenido conocimiento de determinadas demandas relacionadas con este asunto. A esta fecha, el Grupo Santander está valorando el ejercicio de las acciones legales que procedan.



0J4229500

CLASE 8.ª
INTELLECTUAL

Metrovacesa, S.A. (Metrovacesa)

Con fecha 20 de febrero de 2008, determinadas entidades de crédito, entre las que se encuentran Banco Santander, S.A. y Banco Español de Crédito, S.A., han llegado a un acuerdo para la reestructuración de la deuda del Grupo Sanahuja, por el que recibirán, como dación en pago de las deudas de dicho Grupo, acciones representativas del 54,75% del capital social de Metrovacesa.

El mencionado acuerdo contempla igualmente la adquisición por las entidades acreedoras de un 10,77% adicional del capital de Metrovacesa, que para el Grupo ha supuesto un desembolso adicional de 214 millones de euros (acciones sobre las que se concede a la familia Sanahuja una opción de compra, de cuatro años de duración), así como otras condiciones relacionadas con la administración de dicha compañía.

Tras la ejecución de dicho acuerdo, el Grupo Santander pasa a tener una participación del 23,63% en Metrovacesa, S.A., estando sujeto un 5,38% de dicho capital a la opción anteriormente mencionada.