

**D. FERNANDO GARCIA SOLE, en nombre y representación de SANTANDER CONSUMER FINANCE, S.A., con domicilio en Boadilla del Monte (Madrid), Avenida de Cantabria s/n, Ciudad Grupo Santander, debidamente facultado al efecto,**

### **CERTIFICA**

Que el contenido del Documento de Registro correspondiente a Santander Consumer Finance, S.A., inscrito en los registros de la Comisión Nacional del Mercado de Valores con fecha 18 de noviembre de 2008 coincide exactamente con el que se remite adjunto a la presente certificación en soporte informático.

### **AUTORIZA**

La difusión del contenido del Documento de Registro indicado a través de la página web de la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

Y para que conste a los efectos oportunos, se expide la presente, en Boadilla del Monte (Madrid), a 19 de noviembre de 2008.



## **DOCUMENTO DE REGISTRO**

### **SANTANDER CONSUMER FINANCE, S.A.**

El presente Documento de Registro ha sido elaborado conforme al Anexo XI del Reglamento (CE) nº 809/2004 de la Comisión, y ha sido inscrito en los Registros Oficiales de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) con fecha 18 de noviembre de 2008

## INDICE DEL DOCUMENTO DE REGISTRO

### FACTORES DE RIESGO

- I Riesgo de crédito
- II Riesgos de mercado
- III Riesgo operacional

### 1. PERSONAS RESPONSABLES

- 1.1 Personas responsables de la información que figura en el documento de registro
- 1.2 Declaración de los responsables del documento de registro

### 2. AUDITORES DE CUENTAS

### 3. FACTORES DE RIESGO

### 4. INFORMACIÓN SOBRE EL EMISOR

- 4.1 Historial y evolución del emisor

### 5. DESCRIPCIÓN DEL EMISOR

- 5.1 Actividades principales

### 6. ESTRUCTURA ORGANIZATIVA

- 6.1 Breve descripción del grupo y de la posición del emisor en el mismo
- 6.2 Dependencia del emisor de otras entidades del grupo, y explicación de la misma

### 7. INFORMACIÓN SOBRE TENDENCIAS

- 7.1 Declaración sobre cambios importantes en las perspectivas del emisor desde la fecha de sus últimos estados financieros auditados publicados
- 7.2 Información sobre cualquier tendencia conocida, incertidumbres, demandas, compromisos o hechos que pudieran razonablemente tener una incidencia importante en las perspectivas del emisor, por lo menos para el actual ejercicio

### 8. PREVISIONES O ESTIMACIONES DE BENEFICIOS

### 9. ORGANOS ADMINISTRATIVO, DE GESTION Y DE SUPERVISIÓN

- 9.1 Composición de los órganos administrativo, de gestión y supervisión
- 9.2 Conflictos de intereses de los órganos administrativo, de gestión y de supervisión

### 10. ACCIONISTAS PRINCIPALES

### 11. INFORMACIÓN FINANCIERA RELATIVA AL ACTIVO Y PASIVO DEL EMISOR, POSICIÓN FINANCIERA Y PERDIDAS Y BENEFICIOS

- 11.1 Información financiera histórica
- 11.2 Estados financieros
- 11.3 Auditoría de la información financiera histórica anual
- 11.4 Edad de la información financiera más reciente
- 11.5 Información intermedia y demás información financiera
- 11.6 Procedimientos judiciales y de arbitraje
- 11.7 Cambio significativo en la posición financiera del emisor

### 12. CONTRATOS IMPORTANTES

### 13. INFORMACIÓN DE TERCEROS, DECLARACIONES DE EXPERTOS Y DECLARACIONES DE INTERES

### 14. DOCUMENTOS PRESENTADOS

## FACTORES DE RIESGO

Para el Grupo Santander Consumer Finance, la gestión excelente del riesgo constituye uno de los pilares básicos de su estrategia, por cuanto resulta condición necesaria para la creación de valor controlado para el accionista. En un grupo financiero de estas características con alta presencia en mercados de financiación al consumo a nivel internacional, la identificación de las variables de riesgo así como su medición y control, permitirá la adecuada expansión del negocio siguiendo los estándares definidos por el Grupo Santander.

En el afán de progresar en las técnicas más avanzadas de gestión de riesgos, Santander Consumer está invirtiendo todos sus esfuerzos en la aplicación de los principios que inspiran el Nuevo Acuerdo de Capitales de Basilea (BIS II).

A continuación se describen los principales riesgos inherentes a los negocios del Grupo Santander Consumer y que podrían afectar a su situación financiera o su patrimonio:

### I. RIESGO DE CREDITO

El riesgo de crédito es la posibilidad de pérdida financiera derivada del incumplimiento por clientes o contrapartidas de sus obligaciones contractuales de pago. Representa la principal fuente de riesgo de Santander Consumer, por lo que su adecuada identificación, medición y gestión resulta esencial para generar valor de forma sostenible.

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

La exposición al riesgo de crédito de la cartera del Grupo se detalla en el siguiente cuadro (cifras en miles de euros):

País	31/12/2007	31/12/2006	% 2007	% 2006
Alemania	17.242	16.088	38,4%	40,8%
España	13.250	11.547	29,5%	29,3%
Italia	5.845	5.033	13,0%	12,8%
Escandinavia	3.527	2.828	7,9%	7,2%
Polonia	2.121	1.536	4,7%	3,9%
Portugal	1.248	1.217	2,8%	3,1%
Reino Unido	741	532	1,7%	1,3%
República Checa	337	263	0,8%	0,7%
Países Bajos	277	299	0,6%	0,8%
Hungría	178	88	0,4%	0,2%
Rusia	78	0	0,2%	-
Openbank	37	33	0,1%	0,1%
Méjico	2	0	0,0%	-
<b>TOTAL SC</b>	<b>44.883</b>	<b>39.464</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>

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

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

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

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

1. Gestión Global del Riesgo. Diseño, inventario y mantenimiento de políticas y métricas generales de riesgos. Coordinación con Áreas Centrales de Santander Consumer y Grupo Santander. Coordinación con Áreas Comerciales.

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

3. Sistema de Control y Seguimiento de riesgos no estandarizados. Conscientes de la importancia de mantener una supervisión estrecha de las operaciones concedidas, durante el seguimiento se evalúa constantemente la evolución de las exposiciones, se gestionan activamente las carteras y, en caso de apreciarse signos de deterioro potencial de los riesgos, se actúa de forma anticipada, mitigando los riesgos y reduciendo las exposiciones con el fin último de reducir la pérdida potencial y optimizar la relación rentabilidad / riesgo.

4. Recobro y Recuperaciones. La recuperación de los créditos impagados forma parte fundamental de la gestión del riesgo. Desde el comienzo de un impago, se persigue su regularización a través de gestiones extrajudiciales continuas, desarrolladas por gestores en función de la cuantía de la deuda. Para los asuntos de mayor complejidad o importancia, se cuenta con gestores externos especializados en su tratamiento. Por la tipología de los riesgos del Grupo, los activos recuperados se ciñen a la reposición de automóviles, los cuales se contabilizan a valor de mercado. Mensualmente se procede a subastar dichos activos, por lo que la permanencia en balance es, en líneas generales, por muy poco tiempo.

## **II. RIESGOS DE MERCADO**

El perímetro de medición, control y seguimiento de riesgos financieros abarca aquellas operativas donde se asume riesgo patrimonial. Este riesgo proviene de la variación en precio de los factores de riesgo: tipo de interés, renta variable, derivados, volatilidad de estos, riesgo de solvencia, riesgo de liquidez, y de tipo de cambio de los distintos productos y mercados en los que opera el Grupo Santander Consumer.

El Grupo no contempla riesgos de negociación y básicamente se centra en el riesgo inherente a la gestión de su balance, que surge debido a los desfases existentes en los vencimientos y la reprecación de los activos y pasivos, así como a la toma de posiciones para proteger el margen del Grupo ante movimientos en los tipos de interés. De la misma manera es de su interés el seguimiento de la situación de liquidez de los mercados a los que recurre para su financiación. Ambos riesgos son los denominados Riesgo de Tipo de Interés y Riesgo de Liquidez.

Por otro lado, Santander Consumer tampoco observa Riesgo de Tipo de Cambio dado que los balances de cada área de negocio se encuentran cubiertos por su propia divisa, básicamente mediante cobertura natural.

El Área de Gestión Financiera del Grupo es la encargada de la gestión de dichos riesgos considerados como estructurales, aplicando metodologías homogéneas, adaptadas a la realidad de cada mercado en los que se opera y siempre en coordinación con los estándares definidos por el Grupo Santander. El control y análisis de la gestión de estos riesgos se realiza a través de los Comités de Activos y Pasivos locales, mientras que el seguimiento y las decisiones estructurales se toman en el Comité de Activos y Pasivos centralizado del Grupo, el cual se celebra en colaboración con el Grupo Santander.

El modelo de análisis y control del riesgo de mercado que se ha adoptado se basa en indicadores que permiten mantener un mayor control de los riesgos en todos los mercados donde el Grupo participa. Entre estas herramientas se encuentra el Análisis de Escenarios, que consiste en establecer hipótesis alternativas de evolución de variables financieras y obtener su impacto en los resultados. Además se

realiza un seguimiento continuo de las posiciones del balance de cada área de negocio, evaluando las variaciones en las carteras de activo y adecuando la estructura del pasivo de la manera más eficaz dentro de los riesgos definidos.

Para la valoración, seguimiento y control de los Riesgos de Mercado, el Area de Gestión Financiera del Grupo trabaja siguiendo los modelos definidos por el Grupo Santander basados en un esquema de gobierno corporativo de riesgo común a todas las filiales. Para ello, el Consejo de Administración de Santander Consumer establece anualmente los límites de sensibilidad del Margen Financiero y del Valor Patrimonial ante variaciones de los tipos de interés para el Grupo. Asimismo, el Grupo Santander supervisa que los niveles de riesgo asumidos, tanto globales como individualizados, cumplen los objetivos fijados y revisa sistemáticamente la metodología establecida para el Grupo.

Los órganos colegiados de decisión en materia de riesgos son las Comisiones y Comités de Santander Consumer, en colaboración y coordinación con el Grupo Santander, así como de las áreas de negocio con las atribuciones necesarias, de acuerdo con la siguiente relación de jerarquía:

Ámbito Centralizado	Santander Consumer	Consejo de Administración Comisión Ejecutiva Área de Gestión Financiera
	Santander	Comisión Ejecutiva Comisión Delegada de Riesgos Comité Global de Riesgos Financieros
	Santander y Santander Consumer	Comité de Activos y Pasivos centralizado
Ámbito Descentralizado	Áreas de Negocio Santander Consumer	Comisión Ejecutiva Comité Local de Activos y Pasivos

La función de riesgos de mercado tiene un alcance global y una ejecución tanto centralizada como multilocal que abarca las distintas áreas geográficas en las que el Grupo está presente.

### **Riesgo de Tipo de Interés**

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

En el caso de gestión del balance, es el Comité de Activos y Pasivos el que gestiona los riesgos originados por las distintas partidas del balance para mantener dichas sensibilidades dentro del rango objetivo definido y aprobado por la Comisión Delegada de Riesgos del Grupo Santander a propuesta del Grupo de Santander Consumer.

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

#### **1. Gap de Tipos de Interés de Activos y Pasivos**

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

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

## 2. Sensibilidad del Margen Financiero

La sensibilidad del Margen Financiero mide el cambio de los devengos esperados para un plazo determinado (12 meses) ante un desplazamiento de la curva de tipo de interés. El cálculo de la sensibilidad del Margen Financiero se realiza mediante la simulación del margen, tanto para un escenario de movimiento de la curva de tipos como para el escenario actual, siendo la sensibilidad la diferencia entre ambos márgenes calculados.

## 3. Sensibilidad del Valor Patrimonial

La sensibilidad del Valor Patrimonial es una medida complementaria a la sensibilidad del Margen Financiero. Mide el riesgo de interés implícito en el Valor Patrimonial (Recursos Propios) sobre la base de la incidencia que tiene una variación de los tipos de interés en los valores actuales de los activos y pasivos financieros.

## 4. Análisis de escenarios

Se establecen dos escenarios de comportamiento de los tipos de interés: máxima volatilidad y crisis abrupta. Estos escenarios se aplican sobre las actividades bajo análisis obteniéndose el impacto en el Valor Patrimonial así como las proyecciones del margen financiero para el año.

## **Riesgo de Liquidez**

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

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

Adicionalmente, la gestión del riesgo de liquidez se complementa con escenarios de stress-testing, que ofrecen información del riesgo de tipo de interés y de liquidez ante situaciones extremas o de crisis en los mercados. En este sentido, se han establecido, en consonancia con el Grupo Santander, planes de contingencia para las posibles crisis de liquidez que puedan acaecer en los mercados.

### 1. Gap de Liquidez

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

Se realiza un análisis del Gap de Liquidez Contractual donde se analizan todas las masas dentro y fuera del balance siempre que aporten flujos de caja, colocadas en su punto de vencimiento contractual. Para aquellos activos y pasivos sin vencimiento contractual se utiliza un modelo interno de análisis, basado en el estudio estadístico de la serie histórica de los productos, y se determina lo que se denomina saldo estable e inestable a efectos de liquidez.

### 2. Ratios de Liquidez

El Coeficiente de Liquidez compara los activos líquidos disponibles para la venta o cesión (una vez aplicados los descuentos y ajustes pertinentes) con el total de los pasivos exigibles (incluyendo contingencias). Muestra la capacidad de respuesta inmediata que tiene la entidad frente a los compromisos asumidos.

## **Riesgo de Tipo de Cambio**

El riesgo de tipo de cambio hace referencia a cómo las variaciones en los tipos de cambio en las divisas afectan al rendimiento de las inversiones y financiaciones. Debido a la orientación estratégica de Santander Consumer, cuya actividad se centra básicamente en la Eurozona, las posiciones en divisas

distintas del euro son poco significativas y su política es cubrir las posiciones estructurales en divisas siempre que sea posible.

### **III. RIESGO OPERATIVO**

El riesgo operacional se define como “el riesgo de pérdida resultante de deficiencias o fallos de los procesos internos, recursos humanos o sistemas, o bien derivado de circunstancias externas”. Se trata de sucesos que tienen un origen puramente operativo, lo que los diferencia de los riesgos de mercado o crédito. Son hechos no esperados relacionados con la operativa interna y externa del Grupo, así como el riesgo de que existan variaciones significativas en la información generada, consecuencia de errores en los registros contables de acuerdo con la normativa reguladora.

El objetivo de Santander Consumer en materia de control y gestión del riesgo operacional se centra en la identificación, valoración, mitigación y seguimiento de dicho riesgo. La mayor exigencia para el Grupo es, por tanto, identificar y eliminar focos de riesgo, independientemente de que se hayan producido pérdidas o no. La medición también contribuye a la gestión, al permitir que se establezcan prioridades y se jerarquicen las decisiones.

El modelo de gestión de riesgo operacional se ha definido aprovechando la avanzada tecnología disponible, con unas herramientas automatizadas al máximo, para facilitar la información y gestión integral. Además, todas las herramientas de este modelo de gestión se están desarrollando de acuerdo con la metodología, los requerimientos cualitativos y los criterios de clasificación de la nueva normativa de solvencia bancaria (BIS II).



## **1. PERSONAS RESPONSABLES**

### **1.1. Personas responsables de la información que figura en el documento de registro**

D. Fernando García Solé, en nombre y representación de SANTANDER CONSUMER FINANCE, S.A. (en adelante, "Santander Consumer", el "Banco", la "Entidad Emisora" o el "Emisor"), en su calidad de Secretario General y Secretario del Consejo de Administración, asume la responsabilidad de la información que figura en el presente Documento de Registro

### **1.2. Declaración de los responsables del documento de registro**

D. Fernando García Solé declara que, tras comportarse con una diligencia razonable para garantizar que así es, la información contenida en el presente Documento de Registro es, según su conocimiento, conforme a los hechos y no incurre en ninguna omisión que pudiera afectar a su contenido.

## **2. AUDITORES DE CUENTAS**

### **2.1. Nombre y dirección de los auditores del emisor para el período cubierto por la información financiera histórica (así como su afiliación a un colegio profesional)**

Las cuentas anuales e informes de gestión, individuales y consolidados, de Santander Consumer Finance, S.A. correspondientes a los ejercicios 2005, 2006 y 2007 han sido auditadas por la firma de auditoría externa Deloitte, S.L., con domicilio en Madrid, plaza Pablo Ruiz Picasso número 1, Torre Picasso, inscrita en el Registro Oficial de Auditores de Cuentas (ROAC) con el número S-0692.

### **2.2. Renuncia de los auditores a sus funciones**

Los auditores no han renunciado ni han sido apartados de sus funciones durante el período cubierto por la información histórica a que hace referencia el presente Documento de Registro.

Para el ejercicio 2008 han sido designados los mismos auditores.

## **3. FACTORES DE RIESGO**

### **3.1. Revelación prominente de los factores de riesgo que pueden afectar a la capacidad del emisor de cumplir sus compromisos con los inversores.**

Véase la sección "Factores de Riesgo" del presente Documento de Registro.

## **4. INFORMACIÓN SOBRE EL EMISOR**

### **4.1. Historial y evolución del emisor**

#### **4.1.1 Nombre legal y comercial del emisor**

El nombre legal del emisor es Santander Consumer Finance, S.A., siendo su nombre comercial, Santander Consumer.

#### **4.1.2. Lugar de registro del emisor y número de registro**

El emisor está inscrito en el Registro Mercantil de Madrid, siendo su Código de Identificación Fiscal nº A-28122570. Asimismo, figura en el Registro de Bancos del Banco de España con el número 0224.

#### 4.1.3. Fecha de constitución y período de actividad del emisor, si no son indefinidos

La sociedad Santander Consumer Finance, S.A. fue constituida bajo la denominación de Banco de Fomento, S.A., con forma anónima, mediante escritura otorgada ante el Notario de Madrid D. Urbicio López Gallego, como sustituto de su compañero de residencia Don Alejandro Bérnago Llabrés, el día 31 de agosto de 1963, con el número 2.842 del Protocolo notarial de este último. En 1995 cambió su denominación social por la de Hispamer Banco Financiero, S.A., modificando de nuevo la misma en 1999 por la de HBF Banco Financiero, S.A. Con fecha 13 de enero de 2003, se publicó en el Boletín Oficial del Registro Mercantil su actual denominación social.

La duración de la sociedad es indefinida y dio comienzo a sus operaciones en la fecha de su constitución.

#### 4.1.4. Domicilio y personalidad jurídica del emisor, legislación conforme a la cual opera, país de constitución, y dirección y número de teléfono de su domicilio social

Santander Consumer Finance, S.A. tiene la forma jurídica de sociedad anónima y su actividad está sujeta a la legislación especial para entidades de crédito en general y, en particular, a la supervisión, control y normativa del Banco de España.

Su domicilio social está fijado en España, Boadilla del Monte (Madrid), Avenida de Cantabria, s/n, Ciudad Grupo Santander, según acuerdo adoptado por la Junta General de Accionistas de fecha 17 de junio de 2004 e inscrito en el Registro Mercantil con fecha 3 de enero de 2005. El número de teléfono del domicilio social es 34 91 2890000.

#### 4.1.5. Todo acontecimiento reciente relativo al emisor que sea importante para evaluar su solvencia.

No existe ningún acontecimiento reciente relativo a Santander Consumer que sea importante para evaluar la solvencia del Emisor.

A continuación se presenta el detalle de la evolución del patrimonio neto contable del Grupo Santander Consumer de conformidad con la Circular 4/2004 del Banco de España.

<b>PATRIMONIO NETO</b> (En miles de euros)	<b>Septiembre 2008</b>	<b>Junio 2008</b>	<b>Diciembre 2007</b>	<b>Diciembre 2006</b>
Capital suscrito	1,796,142	1.796.142	996.213	996.213
Prima de Emisión	1,139,990	1.139.990	1.139.990	1.139.990
Reservas	760,166	760.186	856.203	537.170
Resultado atribuido al Grupo	365,490	250.325	508.059	733.322
Dividendos y Retribuciones del Capital	0	0	(601.049)	(411.768)
<b>Total Fondos Propios</b>	<b>4,061,788</b>	<b>3.946.643</b>	<b>2.899.416</b>	<b>2.994.927</b>
Ajustes por Valoración	56,592	159.873	90.726	61.957
<b>PATRIMONIO NETO ATRIBUIDO A LA ENTIDAD DOMINANTE</b>	<b>4,118,380</b>	<b>4.106.516</b>	<b>2.990.142</b>	<b>3.056.884</b>
Intereses Minoritarios	82,984	88.745	80.300	96.940
<b>PATRIMONIO NETO</b>	<b>4,201,364</b>	<b>4.195.261</b>	<b>3.070.442</b>	<b>3.153.824</b>

Al 31 de diciembre de 2007, el capital social de Santander Consumer Finance, S.A. estaba formalizado en 332.071.008 acciones nominativas, de 3 euros de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas, con idénticos derechos políticos y económicos.

Con fecha 26 de diciembre de 2007, la Junta General Extraordinaria de Accionistas del Banco aprobó una ampliación de capital por importe de 199.950 miles de euros, mediante la emisión de 66.650.000 acciones ordinarias a la par, de 3 euros de valor nominal cada una. Esta ampliación de capital fue totalmente suscrita y desembolsada por los accionistas el 28 de diciembre de 2007 y elevada a escritura pública el 11 de enero de 2008, habiéndose realizado su inscripción en el Registro Mercantil el 7 de febrero de 2008.

Con fecha 26 de mayo de 2008, la Junta General Extraordinaria de Accionistas del Banco aprobó una ampliación de capital por importe de 599.979 miles de euros, mediante la emisión de 199.992.852 acciones ordinarias a la par, de 3 euros de valor nominal cada una. Esta ampliación de capital fue

totalmente suscrita y desembolsada por Banco Santander, S.A., mediante una aportación no dineraria consistente en 12.198 bonos emitidos por Golden Bar (securitisation) S.r.l., denominados en euros, con un valor nominal unitario de 50.000 euros y vencimiento el 20 de noviembre de 2024. Esta ampliación ha sido elevada a escritura pública el 4 de junio de 2008, habiéndose realizado su inscripción en el Registro Mercantil el 17 de junio de 2008. El 30 de junio de 2008, Banco Santander, S.A. vendió 49.998.213 y 23.613.145 acciones a Holneth B.V. y Fomento de Inversiones, S.A., respectivamente, con objeto de que dichos accionistas mantengan el mismo porcentaje de participación que tenían en el capital del Banco antes de dicha ampliación de capital.

Consecuentemente, a la fecha de registro del presente Folleto, el capital social del banco, único que figura en el balance de situación consolidado como consecuencia del proceso de consolidación, y su distribución por accionistas es la siguiente:

Nombre	Nº acciones	Importe EUR	Participación
Banco Santander, S.A.	378.333.299	1.134.999.897	63,19%
Holneth B.V.	149.678.465	449.035.395	25,00%
Fomento e Inversiones, S.A.	70.702.096	212.106.288	11,81%
<b>TOTAL</b>	<b>598.713.860</b>	<b>1.796.141.580</b>	<b>100,00%</b>

En relación al coeficiente de solvencia, la Circular 5/1993, de 26 de marzo, del Banco de España establece que el cumplimiento de recursos propios será de aplicación a los grupos y subgrupos consolidables de entidades de crédito, así como a las entidades de crédito individuales integradas o no en un grupo o subgrupo consolidable de entidades de crédito; definiendo, entre otros aspectos, los elementos que componen los recursos propios, los grupos de riesgo y ponderaciones de los activos, las deducciones y los límites en el cómputo de los recursos propios. Asimismo, establece como caso general que, en ningún caso, los recursos propios podrán ser inferiores al 8% de las cuentas patrimoniales, los compromisos y demás cuentas de orden que presenten riesgos de crédito, ponderados atendiendo a la naturaleza de la contraparte y a las garantías y características de los activos o riesgos.

El Grupo Santander Consumer Finance (consolidado) no es un subgrupo consolidable de entidades de crédito de acuerdo con la Circular 5/1993 sobre entidades sujetas a la normativa de recursos propios, al ser un subgrupo dependiente de una entidad de crédito, Banco Santander, S.A., y, por el mismo motivo, los requerimientos de recursos propios mínimos del Banco y de cada una de sus sociedades dependientes, son del 50 % de los requerimientos generales. Se aplica dicho porcentaje del 50% por su pertenencia en más del 90% al Grupo Santander. Al 31 de diciembre de 2007, los recursos propios computables del Grupo Santander Consumer Finance excedían de los mínimos requeridos por la normativa al efecto en vigor.

Como consecuencia de la entrada en vigor de la nueva normativa de recursos propios de entidades financieras, que incorpora al ordenamiento jurídico español el Nuevo Acuerdo de Basilea ("Basilea II"), el Grupo se encuentra sujeto en el ejercicio 2008 a dichos cambios. La nueva normativa introduce modificaciones en la forma en que las entidades deben calcular sus recursos propios mínimos, incluyendo nuevos riesgos que requieren consumo de capital y nuevas metodologías y modelos de cálculo a aplicar por las entidades, así como nuevos requerimientos en forma de mecanismos de validación y de información pública a revelar al mercado.

Los Administradores del Banco manifiestan que el Grupo realizará las adaptaciones necesarias en sus políticas y procesos para poder cumplir con lo dispuesto en la mencionada normativa. En este sentido, en el marco de adaptación a Basilea II, se implementarán herramientas de gestión para la medición de riesgos (sistemas de "scoring", seguimiento de operaciones, "Value at Risk" (VaR), medición del riesgo operacional, entre otros) que incorporarán, como una variable fundamental de los modelos, el análisis de los requerimientos de recursos propios y los impactos de las tomas de decisiones del Grupo. En cualquier caso, la entrada en vigor de dicha normativa no ha tenido efectos significativos.

A continuación se presenta el coeficiente de solvencia de Santander Consumer Finance, S.A. a diciembre de 2006 y 2007, como entidad individualmente considerada, y no en referencia al grupo consolidado, al no tener la consideración de subgrupo consolidable. El total de recursos propios computables se sitúa al cierre del ejercicio 2007 en 4.568,4 millones de euros con un incremento del 8,2% con respecto al ejercicio anterior, y un superávit de recursos propios de 3.302,5 millones de euros. El coeficiente de solvencia se ha situado en el 32,48% frente al 45,10% del ejercicio anterior. Todos los datos han sido calculados de conformidad con la Circular 5/1993 del Banco de España. En lo relativo al

ejercicio 2008, se ha producido un cambio de normativa (Nueva Circular 03/08 de 22 de mayo). De acuerdo a la misma, Santander Consumer como compañía participada al 100% por Banco Santander, se ha acogido a la solicitud de exención en el cumplimiento de los requerimientos individuales (o subconsolidados) de solvencia según indica la norma 5ª de dicha Circular.

<b>COEFICIENTE DE SOLVENCIA</b>		
<b>SANTANDER CONSUMER FINANCE, S.A.</b> (En miles de euros)	<b>Diciembre 2007</b>	<b>Diciembre 2006</b>
<b>1. TOTAL ACTIVOS CON RIESGO PONDERADO</b>	<b>14.065.908</b>	<b>9.365.157</b>
<b>CAPITAL TIER I</b>	3.880.354	3.535.872
+ Capital social y recursos asimilados	996.213	996.213
+ Reservas efectivas y expresas en sociedades consolidables	2.905.284	2.555.489
+ Intereses minoritarios	0	0
+ Fondos afectos al conjunto de riesgos de la entidad	0	0
- Activos inmateriales, acciones propias y otras deducciones	21.143	15.830
<b>CAPITAL TIER II</b>	688.039	687.696
+ Reservas de revalorización de activos	0	208
+ Fondos de la obra social	0	0
+ Capital social correspondiente a acciones sin voto	0	0
+ Financiaciones subordinadas y de duración ilimitada	653.140	653.140
+ Coberturas genéricas / Provisiones genéricas (*)	34.899	34.348
- Deducciones	0	0
<b>2. TOTAL RECURSOS PROPIOS = (Tier I + Tier II)</b>	<b>4.568.393</b>	<b>4.223.568</b>
Coeficiente Recursos Propios (2/1 en %)	32,48%	45,10%
<b>RECURSOS PROPIOS MINIMOS</b>	572.689	377.642
<b>3. SUPERÁVIT / (DÉFICIT) DE RECURSOS PROPIOS</b>	3.995.704	3.845.926

A continuación se presentan datos sobre la evolución de la morosidad y su cobertura dentro del Grupo Santander Consumer. Los incrementos de morosidad se han producido por el empeoramiento general de la coyuntura económica en Europa, en línea con lo esperado por el Grupo, y sin que haya un producto o país con mayor incidencia, salvo el mayor incremento en la cartera de préstamos hipotecarios en España en el primer semestre de 2008, pero cuyo peso relativo dentro del Grupo es poco significativo.

<b>MOROSIDAD Y COBERTURA</b> (En miles de euros)	<b>Septiembre 2008</b>	<b>Junio 2008</b>	<b>Diciembre 2007</b>	<b>Diciembre 2006</b>
Inversión Crediticia Bruta	48,370,513	45,638,254	43.621.385	38.117.987
Activos Dudosos	2,013,119	1,658,819	1.357.122	960.393
<b>Ratio de Morosidad</b>	<b>4.16%</b>	<b>3.63%</b>	<b>3,11%</b>	<b>2,52%</b>
Fondos Insolvencias	1,727,967	1,428,351	1.305.868	1.082.990
<b>Cobertura sobre Dudosos</b>	<b>85.84%</b>	<b>86.11%</b>	<b>96,22%</b>	<b>112,77%</b>
Cobertura sobre Inversión Crediticia	3.57%	3.13%	2,99%	2,84%

## 5. DESCRIPCIÓN DEL EMISOR

### 5.1. Actividades principales

#### 5.1.1. Breve descripción de las principales actividades del emisor, declarando las principales categorías de productos vendidos y servicios prestados

Santander Consumer es la unidad de Financiación al Consumo del Grupo Santander. Su actividad se concentra fundamentalmente en los negocios de financiación de automóviles, créditos personales y tarjetas. Por el lado del pasivo, el Grupo se concentra en la captación de recursos de clientes. Al cierre de 2007 está presente en diecinueve países: diecisiete en Europa (España, Portugal, Alemania, Italia, Austria, República Checa, Polonia, Hungría, Noruega, Holanda, Suecia, Reino Unido, Finlandia, Rusia, Dinamarca, Francia y Eslovaquia) y dos de América (México y Chile).

España, Alemania e Italia gestionaban el 86% de los activos que figuran en el balance al cierre de 2007 y que ascendían a 49.071 millones de euros. Los créditos a la clientela suponen 42.819 millones de euros y los recursos de clientes (depósitos de la clientela y débitos representados por valores negociables) ascienden a 33.319 millones de euros. Ambas cifras, según datos de balance, incluyen los ajustes por valoración. El Grupo cuenta con 7.000 empleados, 283 oficinas y ocho millones de clientes.

La estrategia de Santander Consumer consiste en establecer acuerdos con prescriptores (principalmente concesionarios) para facilitar la financiación de automóviles y otros bienes de consumo.. En una segunda fase, Santander Consumer se esfuerza por vincular y fidelizar a los clientes finales ofreciéndoles de forma directa otros productos como tarjetas de crédito Los negocios principales siguen siendo la financiación de vehículos nuevos y usados.

La inversión crediticia al cierre de 2007 alcanzó la cifra de 42.819,2 millones de euros, frente a los 37.423,2 millones de euros del ejercicio anterior, lo que supuso un incremento del 14,4%. La nueva producción, entendiéndose como tal el negocio generado o la suma de las operaciones realizadas en un período determinado de tiempo, creció en 2007 un 16,3% sobre el ejercicio anterior alcanzando la cifra de 26.725,0 millones de euros sin considerar las disposiciones de crédito stock.

A continuación se presenta un cuadro con las cifras de la nueva producción realizada en 2007 por tipo de producto y su comparativa con el ejercicio anterior.

<b>Nueva Producción SCF</b>				
(millones de euros)	<b>Ejercicio 2007</b>	<b>% s/ total actividad</b>	<b>Ejercicio 2006</b>	<b>Variación 2007/2006</b>
Financiación Automoción	<b>15.981,5</b>	<b>59,8%</b>	<b>13.779,9</b>	<b>16,0%</b>
Coches Nuevos	8.594,3	32,2%	8.126,4	5,8%
Coches Usados	7.387,2	27,6%	5.653,5	30,7%
Financiación Consumo + Tarjeta	<b>5.979,6</b>	<b>22,4%</b>	<b>5.263,1</b>	<b>13,6%</b>
Consumo	2.154,8	8,1%	2.010,3	7,2%
Tarjeta	3.824,8	14,3%	3.252,8	17,6%
Financiación Directa	<b>2.760,9</b>	<b>10,3%</b>	<b>2.299,3</b>	<b>20,1%</b>
Hipotecario	1.613,1	6,0%	1.393,8	15,7%
Otros	389,9	1,5%	234,6	66,2%
<b>Total actividad</b>	<b>26.725,0</b>	<b>100,0%</b>	<b>22.970,7</b>	<b>16,3%</b>

Financiación Automoción contiene todos los negocios asociados a la financiación de vehículos tanto nuevos como usados incluidos el arrendamiento operativo y financiero. Es el principal negocio del Grupo, representando el 59,8% del total de la nueva actividad durante 2007 con una cifra de 15.981,5 millones de euros y un crecimiento del 16,0% respecto al ejercicio anterior. El negocio de financiación de vehículos nuevos representa un 32,2% del total de la cartera (un 54,8% del negocio de financiación de automoción), y el de vehículos usados, un 27,6%. La nueva producción de vehículos nuevos creció un 5,8% destacando la de vehículos usados que lo hizo en un 30,7%.

Financiación al Consumo recoge el negocio de financiación de productos de consumo distribuidos a través de intermediarios (prescriptores o dealers). Tarjetas de Crédito comprende el negocio de financiación a través de tarjetas de crédito, incluyendo su emisión y gestión. Ambos productos supusieron durante 2007 el 22,4% del total de la actividad durante el ejercicio, alcanzando la cifra de 5.979,6 millones de euros, con un crecimiento del 13,6%. Los préstamos al consumo registraron un aumento del 7,2% con una cifra de 2.154,8 millones de euros y las tarjetas un 17,6% con 3.824,8 millones de euros de nueva producción.

Financiación Directa contiene los negocios de financiación de productos de consumo distribuidos a través de canales propios, sin intermediación. Incluye la comercialización de préstamos personales de importes reducidos, con un corto período de concesión y aprobación. Supone solo el 10,3% del total de la actividad, alcanzando en 2007 la cifra de 2.760,9 millones de euros, con un crecimiento del 20,1%.

Negocio Hipotecario recoge todas las actividades realizadas relacionadas con la financiación concedida con garantía real recibida. Este negocio solo está presente en dos países, España y Polonia. La actividad supuso un 6,0% del total de la actividad durante 2007, con unas cifras de 1.613,1 millones de euros y un crecimiento del 15,7%.

Otros Negocios recoge la operativa que no se engloba en ninguna de las categorías anteriores, como por ejemplo operaciones realizadas con empresas (arrendamiento financiero empresas y renting de inmovilizado). El saldo es residual, representando el 1,5% de la actividad realizada durante 2007.

Por lo que respecta al negocio de Recursos de Clientes, la actividad se reparte básicamente entre dos países: Alemania y España (Openbank).

Al cierre del ejercicio 2007 el saldo de recursos de clientes gestionados alcanzó la cifra de 33.318,8 millones de euros, lo que ha supuesto un crecimiento del 27,9% frente a los 26.054,9 millones de euros del ejercicio anterior.

Los depósitos de la clientela (cuentas a la vista e imposiciones a plazo fijo) cerraron el ejercicio con un saldo de 13.869,5 millones de euros (cifras según balance, incluyen ajustes por valoración), con un crecimiento del 3,2% con respecto al año anterior, representando Alemania el 60,5% y España el 35,7%.

A continuación se presenta un cuadro con el desglose de los recursos de clientes y su comparativa con el ejercicio anterior. Estos datos son en términos brutos y no incluyen los ajustes por valoración.

<b>Recursos de Clientes</b>			
(millones de euros)	<b>Ejercicio 2007</b>	<b>Ejercicio 2006</b>	<b>Variación 2007/2006</b>
Depósitos de la Clientela	<b>13.777,7</b>	<b>13.364,0</b>	<b>3,1%</b>
A la vista	6.884,7	8.945,4	-23,0%
A plazo	6.893,0	4.418,6	56,0%
Débitos representados por valores negociables	<b>19.339,0</b>	<b>12.497,6</b>	<b>54,7%</b>
Bonos y Obligaciones	10.827,2	5.565,7	94,5%
Títulos Hipotecarios	1.194,0	1.193,9	0,00%
Pagarés	7.317,9	5.738,0	27,5%
<b>Total recursos de clientes</b>	<b>33.116,6</b>	<b>25.861,6</b>	<b>28,1%</b>

#### 5.1.2. Indicación de cualquier nuevo producto o actividades significativos

En primer lugar hay que señalar que existen diferencias entre el perímetro de consolidación contable del Grupo Santander Consumer y su perímetro a nivel de gestión dentro del Grupo Santander. El Grupo Santander tiene en Estados Unidos una compañía de financiación al consumo que adquirió a finales de 2006 llamada Santander Consumer USA (antes, Drive Financial) que, aunque no está dentro del perímetro de consolidación de Santander Consumer por pertenecer directamente a Banco Santander, su gestión sí ha sido integrada en Santander Consumer. Es una de las primeras compañías de EEUU en el segmento de financiación de automoción para clientes de riesgo medio-alto y alta rentabilidad, con una cartera crediticia de 3.500 millones de euros y desarrolla su actividad en 35 estados.

Santander Consumer ha continuado una selectiva expansión internacional.

En septiembre de 2007, el banco filial Santander Consumer Bank A.S, compró en Escandinavia una cartera de financiación de vehículos a Skandia Banken AS, por un importe de 232,7 millones de euros.

En mayo de 2008, con el objeto de expandir el negocio del Grupo en Europa Continental, las compañías filiales Santander Consumer Finance Germany GMBH y Santander Consumer Holding GMBH acordaron con RBS Deutschland Holdings GMBH y RBS Netherlands Holding B.V., sociedades de financiación al consumo pertenecientes a Royal Bank of Scotland (RBS) que desarrollan su actividad en Alemania, Bélgica, Países Bajos y Austria, la compra de la totalidad de su capital social. Esta adquisición se ha hecho efectiva con fecha 1 de julio de 2008, habiendo desembolsado el Grupo el 30 de junio de 2008 336 millones de euros correspondientes al precio de adquisición acordado.

El balance de situación agregado de las entidades adquiridas, preparado de acuerdo con NIIF y no auditado, al 30 de junio de 2008, es el siguiente (cifras en miles de euros):

<b>ACTIVO</b>		<b>PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>	
Caja y Depósitos Bancos Centrales	15.294	Pasivos financieros a coste amortizado	1.962.059
Inversiones crediticias	2.219.636	Resto de pasivos	21.044
Activo intangible	59.290	Provisiones para pensiones	3.443
Activo material	7.594	Pasivos fiscales	6.990
Resto de activos	32.532	Capital	25.908
		Reservas	309.492
		Resultados	5.410
	<b>2.334.346</b>		<b>2.334.346</b>

En México, Santander Consumer adquirió en junio de 2007 el 85% del capital social de la sociedad Grupo Alcanza S.A. de C.V., entidad dedicada al crédito al consumo en ese país, por un importe de 6,1 millones de euros, realizándose a continuación una ampliación de capital, que Santander Consumer suscribiría en su totalidad, por un importe de 24,3 millones de euros con una plusvalía debido al tipo de cambio de 0.2 millones de euros. En diciembre de 2007 se vendió el 15% de dicha sociedad a terceros ajenos al Grupo por importe de 5,0 millones de euros. Durante el mes de septiembre de 2008 se vende dicha participación a Banco Santander México, produciéndose una minusvalía debido al tipo de cambio de 0,5 millones de euros.

En Chile, como consecuencia del acuerdo entre Santander Consumer y el grupo español de automoción Bergé, se constituyó en septiembre de 2007 Santander Consumer Chile, S.A., sociedad dedicada a la financiación al consumo y al arrendamiento financiero, participada por el Banco en un 89% y por SKBergé Financiamiento, S.A. en un 11%. El desembolso realizado fue de 13,8 millones de euros. En octubre de 2008, y como ocurrió con México, la participación se ha vendido a Banco Santander Chile, produciéndose una minusvalía debido al tipo de cambio de 1,1 millones de euros.

Con fecha 31 de octubre de 2008, el Grupo ha adquirido el negocio de financiación al consumo de General Electric GE en Alemania, desarrollado a través de GE Money Bank, por 161,7 millones de euros, con el fin de integrarlo en Santander Consumer Alemania. El importe total de activos asciende a 2.836,6 millones de euros y cuenta con depósitos de clientes por importe de 1.949,9 millones de euros.

### 5.1.3. Breve descripción de los mercados principales en los que compete el emisor

A cierre de 2007 Santander Consumer desarrolla el negocio de financiación al consumo en Europa en diecisiete países, principalmente en la Zona Euro: aproximadamente, el 85% del importe total del balance está denominado en euros. A efectos de información de gestión por áreas geográficas, el Grupo presenta en su memoria anual de 2007 cinco segmentos, recogiendo cada uno de ellos la totalidad de negocios que el Grupo desarrolla en cada área geográfica: España y Portugal, Alemania, Italia, Escandinavia y Resto.

A continuación se presenta un cuadro que recoge por áreas geográficas el detalle del saldo de crédito a la clientela y depósitos al cierre de 2007 y su comparativa con el ejercicio anterior (las cifras son en términos brutos, sin ajustes de valoración).

<b>Créditos Clientela</b>				
(millones de euros)	<b>Ejercicio 2007</b>	<b>% s/ total actividad</b>	<b>Ejercicio 2006</b>	<b>Variación 2007/2006</b>
España y Portugal	14,209.4	32.6%	11,868.8	19.7%
Alemania	17,257.0	39.6%	16,441.7	5.0%
Italia	5,761.5	13.2%	4,916.7	17.2%
Escandinavia	3,504.3	8.0%	2,830.0	23.8%
Resto	2,889.2	6.6%	2,060.8	40.2%
<b>Total</b>	<b>43,621.4</b>	<b>100.0%</b>	<b>38,118.0</b>	<b>14.4%</b>

<b>Depósitos Clientela</b>				
(millones de euros)	<b>Ejercicio 2007</b>	<b>% s/ total actividad</b>	<b>Ejercicio 2006</b>	<b>Variación 2007/2006</b>
España y Portugal	4,921.3	35.7%	4,001.4	23.0%
Alemania	8,331.9	60.5%	8,787.1	-5.2%
Italia	429.3	3.1%	490.7	-12.5%
Escandinavia	76.3	0.6%	74.2	2.8%
Resto	18.8	0.1%	10.7	76.5%
<b>Total</b>	<b>13,777.7</b>	<b>100.0%</b>	<b>13,364.0</b>	<b>3.1%</b>

A continuación se hace una breve descripción de los mercados principales en los que compete el Emisor dentro de cada área geográfica.

## ESPAÑA

La nueva producción realizada por Santander Consumer en España durante 2006 fue de 8.430,0 millones de euros, con un incremento del 8,9% sobre el año anterior, con una evolución dispar entre los

distintos tipos de negocio. Su peso dentro de la actividad total del Grupo fue del 31,5%. A continuación se presenta un cuadro con el detalle por líneas de producto y su evolución.

<b>Nueva Producción España</b>						
(millones de euros)	<b>Ejercicio</b>	<b>% s/ total</b>	<b>% s/ total</b>	<b>Ejercicio</b>	<b>Variación</b>	
	<b>2007</b>	<b>actividad</b>	<b>Grupo SCF</b>	<b>2006</b>	<b>2007/2006</b>	
Financiación Automoción	<b>3,470.3</b>	<b>41.2%</b>	<b>21.7%</b>	<b>3,333.6</b>	<b>4.1%</b>	
Coches Nuevos	3,073.4	36.5%	35.8%	2,937.3	4.6%	
Coches Usados	396.9	4.7%	5.4%	396.3	0.2%	
Financiación Consumo + Tarjeta	<b>3,379.3</b>	<b>40.1%</b>	<b>56.5%</b>	<b>3,045.0</b>	<b>11.0%</b>	
Consumo	605.5	7.2%	28.1%	633.7	-4.5%	
Tarjeta	2,773.8	32.9%	72.5%	2,411.3	15.0%	
Financiación Directa	<b>586.9</b>	<b>7.0%</b>	<b>21.3%</b>	<b>481.0</b>	<b>22.0%</b>	
Hipotecario	<b>937.0</b>	<b>11.1%</b>	<b>58.1%</b>	<b>825.6</b>	<b>13.5%</b>	
Otros	<b>56.5</b>	<b>0.7%</b>	<b>14.5%</b>	<b>58.3</b>	<b>-3.1%</b>	
<b>Total actividad</b>	<b>8,430.0</b>	<b>100.0%</b>	<b>31.5%</b>	<b>7,743.5</b>	<b>8.9%</b>	

Financiación de automoción representa el 41,2% del total de actividad del ejercicio. El volumen de inversión nueva en financiación, leasing y renting de automoción en España alcanzó la cifra de 3.470,3 millones de euros lo que supone un incremento del 4,1% sobre el año anterior. Dentro de este negocio, sigue siendo muy mayoritaria la cifra de financiación de automóvil nuevo frente a la de automóvil usado, que representa sólo el 11,4% y prácticamente no ha crecido en el ejercicio.

La actividad de financiación al consumo a través de créditos tradicionales y tarjetas alcanzó en 2007 la cifra de 3.379,3 millones de euros, con un crecimiento del 11,0% sobre el ejercicio anterior, representando el 40,1% del total de la actividad del Grupo en España. El parque de tarjetas de crédito gestionadas sigue creciendo a través de acuerdos con compañías del sector de consumo, entre los que cabe destacar programas ya consolidados como Cortefiel, Alcampo, Unión Fenosa, Erosky, Pc City, Cadena Urende o Decathlon. En paralelo, se ha producido un incremento de nuevos establecimientos prescriptores de financiación al consumo y tarjeta.

El negocio de Canal Directo alcanzó un importante crecimiento en 2007 situando la nueva inversión en 586,9 millones de euros, lo que supuso un 22,0% superior a lo producido en 2006. Estas cifras se consiguieron gracias a la segmentación de bases de datos de clientes y a la conversión de clientes indirectos en directos.

El negocio hipotecario mantuvo en 2007 la línea de crecimiento de ejercicios anteriores con una tasa de incremento de la nueva inversión del 13,5%, continuando con la diversificación de productos y aumentando el número de prescriptores (agencias, franquicias y brokers inmobiliarios).

Ligado al negocio crediticio, se ha continuado con el desarrollo de la actividad de intermediación de seguros.

La actividad de banca minorista de captación de recursos del público a través de cuentas corrientes, cuentas de alta remuneración o imposiciones a plazo fijo se desarrolla en España a través del banco por internet del Grupo, Openbank. Al cierre de 2007 la cifra de depósitos se situó en 4.387 millones de euros con un crecimiento del 13,8% con respecto al ejercicio anterior.

Además de productos de pasivo, Openbank ofrece a sus clientes fondos de inversión, planes de pensiones y compraventa de valores.

Aunque internet continúa siendo el canal más utilizado por los clientes, Openbank pone a su disposición una red de oficinas (32 a finales de 2007), la mayoría compartidas con Santander Consumer Finance, y stands en centros comerciales.

## **PORTUGAL**

El Grupo desarrolla su negocio en este país por medio de Banco Santander Consumer S.A. entidad especializada en la financiación de automoción. Este negocio supuso en 2007 el 79,3% de toda la



actividad alcanzando la cifra de 404,7 millones de euros con un crecimiento del 35,8% con respecto al ejercicio anterior y destacando el papel cada vez más importante que está adquiriendo la financiación del vehículo usado.

La estrategia en 2007 ha sido la de ir cambiando la filosofía del negocio desde solo financiación de automoción hacia un modelo multiproducto, con el desarrollo de financiación al consumo y tarjetas de crédito, estrategia que debe continuar en años posteriores. La actividad de ambos negocios se situó en 2007 en 105.9 millones de euros frente a 2,8 millones del ejercicio anterior.

A continuación se presenta un cuadro con el detalle por líneas de producto de la nueva producción en 2007, que alcanzó la cifra de 510,6 millones de euros, con un crecimiento del 69,7%. Su peso dentro del Grupo sigue siendo muy pequeño, alcanzando en 2007 el 1,9% del total de la actividad.

<b>Nueva Producción Portugal</b>					
(millones de euros)	<b>Ejercicio 2007</b>	<b>% s/ total actividad</b>	<b>% s/ total Grupo SCF</b>	<b>Ejercicio 2006</b>	<b>Variación 2007/2006</b>
Financiación Automoción	<b>404.7</b>	<b>79.3%</b>	<b>2.5%</b>	<b>298.0</b>	<b>35.8%</b>
Coches Nuevos	250.2	49.0%	2.9%	209.3	19.5%
Coches Usados	154.5	30.3%	2.1%	88.7	74.2%
Financiación Consumo + Tarjeta	<b>93.3</b>	<b>18.3%</b>	<b>1.6%</b>	<b>2.8</b>	<b>3.232.1%</b>
Consumo	61.9	12.1%	2.9%	0.0	-
Tarjeta	31.4	6.2%	0.8%	2.8	1.021.4%
Financiación Directa	<b>12.6</b>	<b>2.5%</b>	<b>0.5%</b>	<b>0.0</b>	-
Hipotecario	<b>0.0</b>	<b>0.0%</b>	<b>0.0%</b>	<b>0.0</b>	-
Otros	<b>0.0</b>	<b>0.0%</b>	<b>0.0%</b>	<b>0.0</b>	-
<b>Total actividad</b>	<b>510.6</b>	<b>100.0%</b>	<b>1.9%</b>	<b>300.8</b>	<b>69.7%</b>

## ALEMANIA

Santander Consumer Bank Alemania es un banco especializado en la venta de servicios financieros a particulares, cuyos negocios principales son la financiación de automóviles y los préstamos a clientes, que lleva operando en su mercado 50 años. Es la unidad del Grupo Santander Consumer con mayor peso dentro del mismo, representando el 39,6% del total del crédito a la clientela en balance al cierre de 2007 y suponiendo en términos de nueva producción de dicho ejercicio un 31,1% del total del Grupo. A efectos de gestión, se engloba dentro de este área geográfica los negocios en Alemania, República Checa, Hungría, Holanda y Austria.

A continuación se presenta un cuadro con datos de nueva producción por líneas de producto.

<b>Nueva Producción Alemania</b>					
(millones de euros)	<b>Ejercicio 2007</b>	<b>% s/ total actividad</b>	<b>% s/ total Grupo SCF</b>	<b>Ejercicio 2006</b>	<b>Variación 2007/2006</b>
Financiación Automoción	<b>5,241.5</b>	<b>63.0%</b>	<b>32.8%</b>	<b>5,577.1</b>	<b>-6.0%</b>
Coches Nuevos	2,083.0	25.1%	24.2%	2,229.7	-6.6%
Coches Usados	3,158.5	38.0%	42.8%	3,347.4	-5.6%
Financiación Consumo + Tarjeta	<b>1,701.6</b>	<b>20.5%</b>	<b>28.5%</b>	<b>1,463.1</b>	<b>16.3%</b>
Consumo	1,218.7	14.7%	56.6%	1,056.3	15.4%
Tarjeta	482.9	5.8%	12.6%	406.8	18.7%
Financiación Directa	<b>1,369.1</b>	<b>16.5%</b>	<b>49.6%</b>	<b>1,219.4</b>	<b>12.3%</b>
Hipotecario	<b>4.7</b>	<b>0.1%</b>	<b>0.3%</b>	<b>0.0</b>	-
Otros	<b>0.0</b>	<b>0.0%</b>	<b>0.0%</b>	<b>0.0</b>	-
<b>Total actividad</b>	<b>8,316.9</b>	<b>100.0%</b>	<b>31.1%</b>	<b>8,259.6</b>	<b>0.7%</b>

El volumen de nueva producción se situó en 2007 en 8.316,9 millones de euros, con un incremento del 0,7% con respecto al ejercicio anterior.

En términos de volúmenes en financiación de automoción, línea de negocio que representó el 63,0% del total de la actividad, sufrió un decremento del 6,0% situándose en 5.241,5 millones de euros en 2007. Cabe destacar el mayor peso que tiene la financiación de vehículo usado frente al vehículo nuevo.

La nueva producción de financiación consumo y tarjetas aumentó un 16,3% alcanzando la cifra de 1.701,6 millones de euros.

En relación a los depósitos de clientes, Alemania representa el 60,5% del total con un saldo a cierre de 2007 de 8.331,9 millones de euros.

## ITALIA

El mercado de crédito al consumo en Italia está impulsado principalmente por intermediarios financieras y bancos especializados más que por bancos comerciales. El negocio más dinámico es el de crédito directo, que incluye préstamos personales, tarjetas de crédito revolving y los préstamos que tienen como garantía la nómina de los trabajadores. La presencia del Grupo en Italia se canaliza a través del banco Santander Consumer Bank, S.p.a.. La cifra de crédito a la clientela alcanzó en balance al cierre de 2007 el importe de 5.761,5 millones de euros, con un peso relativo del 13,2% dentro del Grupo. En términos de actividad, el nuevo negocio representó en dicho ejercicio un 11,8% del total del Grupo.

A continuación se presenta un cuadro con datos de nueva producción por líneas de producto.

<b>Nueva Producción Italia</b>					
(millones de euros)	<b>Ejercicio</b>	<b>% s/ total</b>	<b>% s/ total</b>	<b>Ejercicio</b>	<b>Variación</b>
	<b>2007</b>	<b>actividad</b>	<b>Grupo SCF</b>	<b>2006</b>	<b>2007/2006</b>
Financiación Automoción	<b>1,823.3</b>	<b>57.8%</b>	<b>11.4%</b>	<b>1,997.3</b>	<b>-8.7%</b>
Coches Nuevos	1,553.0	49.2%	18.1%	1,682.4	-7.7%
Coches Usados	270.3	8.6%	3.7%	314.9	-14.2%
Financiación Consumo + Tarjeta	<b>474.1</b>	<b>15.0%</b>	<b>7.9%</b>	<b>487.2</b>	<b>-2.7%</b>
Consumo	262.6	8.3%	12.2%	320.4	-18.0%
Tarjeta	211.5	6.7%	5.5%	166.8	26.8%
Financiación Directa	<b>727.3</b>	<b>23.0%</b>	<b>26.3%</b>	<b>524.8</b>	<b>38.6%</b>
Hipotecario	<b>0.0</b>	<b>0.0%</b>	<b>0.0%</b>	<b>0.0</b>	-
Otros	<b>132.8</b>	<b>4.2%</b>	<b>34.1%</b>	<b>58.7</b>	<b>126.2%</b>
<b>Total actividad</b>	<b>3,157.5</b>	<b>100.0%</b>	<b>11.8%</b>	<b>3,068.0</b>	<b>2.9%</b>

La nueva producción de Santander Consumer en Italia durante 2007 fue de 3.157,5 millones de euros con un crecimiento del 2,9% respecto al ejercicio anterior. Por líneas de producto, el principal negocio es la financiación de automoción, actividad que supuso el 57,8% del total del ejercicio, con un importe de 1.823,3 millones de euros, básicamente vehículos nuevos. Destaca el crecimiento en el negocio de financiación directa, que creció un 38,6%, cerrando el ejercicio con 727,3 millones de euros.

En relación con los depósitos de clientes, Italia aporta al Grupo el 3,1% del total de los mismos con una cifra a cierre de 2007 de 429,3 millones de euros.

## ESCANDINAVIA

Santander Consumer Bank AS desarrolla su actividad principalmente en Noruega. Dedicada básicamente a la financiación de automóviles y tarjetas de crédito, el objetivo del Grupo es la implantación del modelo de Santander Consumer en el mercado nórdico a través de nuevos productos (diversificación) y una presencia geográfica mayor (expansión). Cuenta con presencia en Suecia a través de una sucursal, con una compañía filial en Finlandia, que empezó a operar a mediados de 2007, y con una sucursal en Dinamarca, abierta a finales de 2007 a la que se incorporó una cartera de financiación de vehículos comprada a Skandia Banken AS.

El saldo de créditos a clientes en balance al cierre del ejercicio 2007 fue de 3.504,3 millones de euros, con un crecimiento anual del 23,8%, y que representa un 8,0% del total del Grupo. En términos de actividad, el nuevo negocio representó en 2007 el 8,2% del total del Grupo. A continuación se presenta un cuadro con datos de nueva producción por líneas de producto.

<b>Nueva Producción Escandinavia</b>					
(millones de euros)	<b>Ejercicio</b>	<b>% s/ total</b>	<b>% s/ total</b>	<b>Ejercicio</b>	<b>Variación</b>
	<b>2007</b>	<b>actividad</b>	<b>Grupo SCF</b>	<b>2006</b>	<b>2007/2006</b>
Financiación Automoción	<b>1,633.5</b>	<b>74.2%</b>	<b>10.2%</b>	<b>1,472.6</b>	<b>10.9%</b>
Coches Nuevos	764.1	34.7%	8.9%	679.0	12.5%
Coches Usados	869.4	39.5%	11.8%	793.6	9.6%
Financiación Consumo + Tarjeta	<b>319.1</b>	<b>14.5%</b>	<b>5.3%</b>	<b>264.6</b>	<b>20.6%</b>
Consumo	0.0	0.0%	0.0%	0.0	-
Tarjeta	319.1	14.5%	8.3%	264.6	20.6%
Financiación Directa	<b>54.2</b>	<b>2.5%</b>	<b>2.0%</b>	<b>18.2</b>	<b>197.8%</b>
Hipotecario	<b>0.0</b>	<b>0.0%</b>	<b>0.0%</b>	<b>0.0</b>	-
Otros	<b>194.6</b>	<b>8.8%</b>	<b>49.9%</b>	<b>111.9</b>	<b>73.9%</b>
<b>Total actividad</b>	<b>2,201.4</b>	<b>100.0%</b>	<b>8.2%</b>	<b>1,867.3</b>	<b>17.9%</b>

La nueva producción ha crecido en 2007 un 17,9% con respecto al ejercicio anterior hasta situarse en 2.201,4 millones de euros. La actividad en financiación de automoción supone el 74,2% del total, con un crecimiento del 10,9%. La estrategia de diversificación de negocios va dando sus frutos, con crecimientos en tarjetas y en financiación directa del 20,6% y 197,8% respectivamente.

El volumen de depósitos de clientes creció un 2,8% situándose en 76,3 millones de euros al cierre de 2007.

## RESTO DE EUROPA

### POLONIA

La actividad del Grupo en Polonia se desarrolla a través de Santander Consumer Bank S.A. centrándose en el crédito hipotecario y en la financiación de automóviles. A continuación se presenta un cuadro con datos de nueva producción por líneas de producto. La nueva producción en 2007 alcanzó la cifra de 1.002,6 millones de euros con un crecimiento del 9,9% situando la contribución de Polonia a la actividad total del Grupo en el 3,8%. Destaca el negocio hipotecario, que supone el 67,0% de la actividad. La financiación de automoción representa el 31,4% del total.

<b>Nueva Producción Polonia</b>					
(millones de euros)	<b>Ejercicio</b>	<b>% s/ total</b>	<b>% s/ total</b>	<b>Ejercicio</b>	<b>Variación</b>
	<b>2007</b>	<b>actividad</b>	<b>Grupo SCF</b>	<b>2006</b>	<b>2007/2006</b>
Financiación Automoción	<b>314.7</b>	<b>31.4%</b>	<b>2.0%</b>	<b>287.7</b>	<b>9.4%</b>
Coches Nuevos	205.8	20.5%	2.4%	153.3	34.2%
Coches Usados	108.9	10.9%	1.5%	134.4	-19.0%
Financiación Consumo + Tarjeta	<b>5.8</b>	<b>0.6%</b>	<b>0.1%</b>	<b>0.2</b>	<b>2800.0%</b>
Consumo	0.0	0.0%	0.0%	0.0	-
Tarjeta	5.8	0.6%	0.2%	0.2	2800.0%
Financiación Directa	<b>10.8</b>	<b>1.1%</b>	<b>0.4%</b>	<b>56.0</b>	<b>-80.7%</b>
Hipotecario	<b>671.3</b>	<b>67.0%</b>	<b>41.6%</b>	<b>568.3</b>	<b>18.1%</b>
Otros	<b>0.0</b>	<b>0.0%</b>	<b>0.0%</b>	<b>0.0</b>	-
<b>Total actividad</b>	<b>1,002.6</b>	<b>100.0%</b>	<b>3.8%</b>	<b>912.2</b>	<b>9.9%</b>

### REINO UNIDO

La actividad del Grupo en el Reino Unido se centra exclusivamente en el mercado de financiación de automoción ofreciendo financiación de vehículos a través de grandes concesionarios y de brokers, y con la estrategia de aumentar el negocio a través de acuerdos de colaboración con concesionarios más pequeños donde los volúmenes no son tan elevados pero sí los márgenes.

La nueva producción alcanzó al cierre de 2007 la cifra de 592,5 millones de euros, con un crecimiento del 2,2% respecto al ejercicio anterior, siendo casi el 77% vehículo usado.

<b>Nueva Producción Reino Unido</b>					
(millones de euros)	<b>Ejercicio</b>	<b>% s/ total</b>	<b>% s/ total</b>	<b>Ejercicio</b>	<b>Variación</b>
	<b>2007</b>	<b>actividad</b>	<b>Grupo SCF</b>	<b>2006</b>	<b>2007/2006</b>
Financiación Automoción	<b>592.5</b>	<b>100.0%</b>	<b>3.7%</b>	<b>579.9</b>	<b>2.2%</b>
Coches Nuevos	136.5	23.0%	1.6%	154.9	-11.9%
Coches Usados	456.0	76.9%	6.2%	425.0	7.3%
Financiación Consumo + Tarjeta	<b>0.0</b>	<b>0.0%</b>	<b>0.0%</b>	<b>0.0</b>	-
Consumo	0.0	0.0%	0.0%	0.0	-
Tarjeta	0.0	0.0%	0.0%	0.0	-
Financiación Directa	<b>0.0</b>	<b>0.0%</b>	<b>0.0%</b>	<b>0.0</b>	-
Hipotecario	<b>0.0</b>	<b>0.0%</b>	<b>0.0%</b>	<b>0.0</b>	-
Otros	<b>0.3</b>	<b>0.1%</b>	<b>0.1%</b>	<b>0.3</b>	<b>0.0%</b>
<b>Total actividad</b>	<b>592.8</b>	<b>100.0%</b>	<b>2.2%</b>	<b>580.2</b>	<b>2.2%</b>

## LATINOAMERICA

Como consecuencia de una distribución geográfica más eficiente dentro del Grupo Santander, las entidades filiales de Santander Consumer en México y Chile se han traspasado a los respectivos bancos que el Grupo Santander tiene en estos dos países. El peso de ambas entidades dentro del Grupo Santander Consumer no era significativo, siendo el total de activos a cierre del ejercicio 2007 un 0,06% del total de activos consolidados.

### 5.1.4. Base para cualquier declaración en el documento de registro hecha por el emisor relativa a su competitividad

No aplica.

## 6. ESTRUCTURA ORGANIZATIVA

### 6.1. Breve descripción del grupo y de la posición del emisor en el mismo

Santander Consumer Finance, S.A. es cabecera de un grupo financiero al que da nombre. Dicho grupo está formado por las distintas unidades de Financiación al Consumo del Grupo Santander.

El crecimiento experimentado por el Grupo en los últimos años ha hecho que el Banco también actúe, en la práctica, como una entidad tenedora de acciones de las diferentes sociedades que componen el Grupo, siendo los resultados del Banco cada vez menos representativos de la evolución y de los resultados del Grupo.

A continuación se recoge un cuadro con las Entidades Dependientes que componen el Grupo Santander Consumer al cierre del ejercicio 2007, con los porcentajes de participación y algunos datos económicos.

Igualmente se adjunta un cuadro con las Entidades asociadas y Entidades multigrupo al cierre del ejercicio 2007, con los porcentajes de participación y algunos datos económicos.

## Entidades Dependientes

Sociedad	Domicilio	Porcentaje Participación Banco		Porcentaje derechos de voto (c)	Actividad	Millones de euros		
		Directa	Indirecta			Capital y Reservas (a)	Resultados netos (a)	Importe Participación (b)
AKB Marketing Services Sp. Z.o.o.	Polonia	-	100,00%	100,00%	Marketing	4	2	-
Altair Finance, plc.	Irlanda	-	(d)	-	Titulización	1	-1	-
Andaluz de Inversiones, S.A.	España	99,99%	0,01%	100,00%	Sociedad de cartera	28	13	27
Asesora de Titulización, S.A., S.G.T.F.	España	20,00%	-	20,00%	Titulización	2	-	-
Asesoría Estratega, S.C.	México	0,01%	70,00%	70,01%	Sociedad de cartera	-	-	-
Banco Santander Consumer Portugal, S.A.	Portugal	80,09%	19,91%	100,00%	Banca	107	17	277
CB Extrobank	Rusia	41,74%	58,26%	100,00%	Financiera	40	-5	44
Comercializadora AI-Fin, S.A. de C.V.	México	0,01%	70,00%	70,01%	Sociedad de cartera	5	-	-
Dirección Estratega, S.C.	México	0,01%	70,00%	70,01%	Sociedad de cartera	-	-	-
FC Factor S.r.l.	Italia	-	100,00%	100,00%	Financiera	2	-1	1
Financiera Alcanza, S.A. DE C.V., Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, Entidad Regulada	México	0,01%	70,00%	70,01%	Sociedad de cartera	3	-	8
FTA Santander Consumer Spain Auto 06	España	-	(d)	-	Titulización	-20	-3	-
FTA Santander Consumer Spain Auto 07-01	España	-	(d)	-	Titulización	-	-41	-
FTA Santander Consumer Spain Auto 07-02	España	-	(d)	-	Titulización	-	-20	-
Grupo Alcanza, S.A. de C.V.	México	70,00%	-	70,00%	Sociedad de cartera	23	-	29
Guaranty Car, S.A.	España	-	99,99%	99,99%	Automoción	2	1	1
H.B.F. Aluguer e Comércio de Viaturas, S.A.	Portugal	0,02%	99,98%	100,00%	Renting	-	-	-
H.B.F. Auto-Renting, S.A.	España	-	99,99%	99,99%	Renting	10	1	3
Hispaner Renting, S.A.	España	-	100,00%	100,00%	Renting	9	5	1
Isban DE GmbH	Alemania	-	100,00%	100,00%	Servicios	-8	6	18
IT Car Aluguer E Comércio de Automóveis, S.A.	Portugal	-	100,00%	100,00%	Automoción	3	-	2
LLC Amstoun	Rusia	100,00%	-	100,00%	Sociedad de cartera	1	-	8
LLC Finance Analyze	Rusia	100,00%	-	100,00%	Sociedad de cartera	6	-	8
LLC Fincommerts	Rusia	100,00%	-	100,00%	Sociedad de cartera	1	-	8
LLC Firm Knommunlnzstroi	Rusia	100,00%	-	100,00%	Sociedad de cartera	3	-	16
LLC Mark Strit	Rusia	100,00%	-	100,00%	Sociedad de cartera	1	-	8
Multi-Rent, Aluguer e Comércio de Automóveis, S.A.	Portugal	-	60,00%	60,00%	Alquiler de vehículos	9	1	28
Open Bank Santander Consumer, S.A.	España	99,99%	-	99,99%	Banca	43	25	29
Polskie Towarzystwo Finansowe S.A.	Polonia	100,00%	-	100,00%	Servicios	3	-	35
SAG International Finance Company Limited	Irlanda	-	60,00%	60,00%	Financiera	3	-1	2
Santana Credit E.F.C., S.A.	España	50,00%	50,00%	100,00%	Financiera	8	-	5
Santander Consumer (UK) plc.	Reino Unido	50,10%	-	50,10%	Servicios de asesoramiento	76	-7	35
Santander Consumer autoborse.de AG	Alemania	-	100,00%	100,00%	Internet	1	1	4
Santander Consumer Bank A.S.	Noruega	100,00%	-	100,00%	Financiera	255	38	340

Sociedad	Domicilio	Porcentaje Participación Banco		Porcentaje derechos de voto (c)	Actividad	Millones de euros		
		Directa	Indirecta			Capital y Reservas (a)	Resultados netos (a)	Importe Participación (b)
Santander Consumer Bank AG	Alemania	-	100,00%	100,00%	Banca	977	436	2.557
Santander Consumer Bank S.p.A	Italia	100,00%	-	100,00%	Financiera	186	21	358
Santander Consumer Chile	Chile	89,00%	-	89,00%	Leasing	15	-	14
Santander Consumer Debit GmbH	Alemania	-	100,00%	100,00%	Servicios	-1	13	27
Santander Consumer France, S.A.	Francia	70,00%	-	70,00%	Financiera	20	-2	14
	Republica				Leasing			
Santander Consumer Finance a.s.	Checa	-	100,00%	100,00%		36	4	33
Santander Consumer Finance, B.V.	Holanda	-	100,00%	100,00%	Financiera	34	4	32
Santander Consumer Finance, S.R.O.	Eslovaquia	-	100,00%	100,00%	Financiera	-	-	-
Santander Consumer Finance Correduría de Seguros, S.A.	España	99,99%	0,01%	100,00%	Correduría de seguros	1	3	1
Santander Consumer Finance Media S.r.l.	Italia	-	65,00%	65,00%	Financiera	7	-	5
Santander Consumer Finance Oy	Finlandia	-	100,00%	100,00%	Financiera	6	-3	3
Santander Consumer Finance Zrt.	Hungría	-	100,00%	100,00%	Financiera	13	3	4
Santander Consumer Finance, Germany GmbH	Alemania	-	100,00%	100,00%	Sociedad de cartera	2.726	-	2.726
Santander Consumer Holding GmbH	Alemania	100,00%	-	100,00%	Sociedad de cartera	1.156	-226	1.793
Santander Consumer Iber-Rent, S.L.	España	-	60,00%	60,00%	Automoción	56	5	18
Santander Consumer Leasing Austria GmbH	Austria	-	100,00%	100,00%	Leasing	-	-	-
Santander Consumer Leasing GmbH	Alemania	-	100,00%	100,00%	Leasing	25	15	87
Santander Consumer Multirent Spolka Z Ograniczona Odpowiedzialnoscia	República Checa				Leasing			
Santander Consumer Spółka Akcyjna	Polonia	-	60,00%	60,00%		8	-	5
Santander Consumer, E.F.C., S.A.	España	99,99%	0,01%	100,00%	Banca	132	21	118
Santander Insurance, S.R.O.	Eslovaquia	-	100,00%	100,00%	Financiera	242	142	168
Santander Service, GmbH	Alemania	-	99,22%	99,22%	Seguros	-	-	-
Suzuki Servicios Financieros, S.L.	España	-	51,00%	51,00%	Leasing	1	-1	-
UNIFIN, S.p.A.	Italia	-			Financiera	-	-	-
					Financiera	14	4	44

(a) Datos obtenidos de los estados financieros de cada entidad dependiente correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2007. Dichos estados financieros están pendientes de ser aprobadas por sus respectivos Órganos de Control. Los Administradores de la Sociedad estiman que los mismos sean ratificados sin modificaciones.

(b) Importe por el que figuran registradas las participaciones de cada entidad dependiente en los libros de la sociedad tenedora de la participación, neto, en su caso de la correspondiente provisión por depreciación.

(c) Conforme al Artículo 3 del Real Decreto 1815/1991, de 20 de diciembre, por el que se aprueban las normas para formulación de las cuentas anuales consolidadas, para determinar los derechos de voto se han añadido a los que directamente posea la sociedad dominante, los que corresponden a las sociedades dominadas por ésta o a otras personas que actúen en nombre propio pero por cuenta de alguna sociedad del Grupo. A estos efectos, el número de votos que corresponde a la sociedad dominante, en relación con las sociedades en las que participa indirectamente, es el que corresponde a la sociedad dependiente que participe directamente en el capital social de éstas.

(d) Compañías sobre las que se mantiene un control efectivo.

## Entidades asociadas y Entidades multigrupo

Sociedad	Domicilio	Porcentaje Participación Banco		Porcentaje derechos de voto (c)	Actividad	Millones de euros		
		Directa	Indirecta			Capital y Reservas (a)	Resultados netos (a)	Importe Participación (b)
ABS Line Multimedia, S.L.	España	-	47,50%	47,50%	Software y servicios en la red	1	1	-
Accordfin España, E.F.C., S.A.	España	49,00%	-	49,00%	Financiera	437	21	5
Ditecnauto, S.A.	España	-	20,00%	20,00%	Automoción	8	3	-
Grupo Konecta Maroc S.A.R.L. à associé unique	Marruecos	-	44,25%	44,25%	Telemarketing	-	-	-
Grupo Konecta Net, S.L.	España	-	44,25%	44,25%	Sociedad de cartera	16	2	3
Kapitalia Credit House Global, S.L.	España	-	22,14%	22,14%	Otros comercios al por mayor	-	-	-
Konecta Activos Inmobiliarios, S..L.	España	-	45,62%	45,62%	Arrendamiento de bienes inmuebles	-	-	-
Konecta Advertising, S..L.	España	-	33,62%	33,62%	Publicidad	-	-	-
Konecta Broker, S.L.	España	-	44,25%	44,25%	Servicios	-	-	-
Konecta BTO, S.L.	España	-	44,25%	44,25%	Marketing	20	19	1
Konecta Canarias, S.A.	España	-	44,25%	44,25%	Servicios de marketing	8	5	3
Konecta Centro Especial de Empleo, S.A.	España	-	44,25%	44,25%	Servicios de telemarketing	5	3	2
Konecta Centro Especial de Empleo Madrid, S.L.	España	-	44,25%	44,25%	Servicios de publicidad	-	-	-
Konecta Centro Especial de Empleo Sevilla, S.L.	España	-	33,19%	33,19%	Servicios de publicidad	-	-	-
Konecta Colombia, Ltda.	Colombia	-	44,25%	44,25%	Servicios de marketing	-	-	-
Konecta Field Marketing, S.A.U.	España	-	44,25%	44,25%	Servicios de publicidad	-	-	-
Konecta Portugal, Lda.	Portugal	-	44,25%	44,25%	Marketing	1	-	-
Konecta Servicios Administrativos y Tecnológicos, S.L.	España	-	44,25%	44,25%	Servicios administrativos	1	-	-
Konecta Servicios Integrales de Marketing, S.L.	España	-	44,25%	44,25%	Servicios de publicidad	-	-	-
Konecta Servicios de Empleo ETT, S.A.	España	-	44,25%	44,25%	Trabajo temporal	8	-1	1
Konectanet Andalucía, S.L.	España	-	44,24%	44,24%	Servicios de publicidad	-	-	-
Konectanet Comercialización, S.L.	España	-	44,25%	44,25%	Mediación contratación seguros	1	-	1
Kontacta Comunicaciones, S.A.	España	-	33,19%	33,19%	Compraventa y distribución aparatos telecomunicación	1	-	1
Omega Financial Services GmbH	Alemania	-	50,00%	50,00%	Sociedad de cartera	1	-	2
Oportunity Center, S.L.	España	-	44,25%	44,25%	Actividad auxiliar a intermed. Financiera	1	-	1
Puntoform, S.L.	España	-	44,25%	44,25%	Formación	-	-	-
Reintegra, S.A.	España	-	45,00%	45,00%	Sociedad de recobro	4	3	1
Sánchez Ramade Santander Financiera, S.L.	España	50,00%	-	50,00%	Servicios financieros	-	-	-
Santander Mediación Operador de Banca-Seguros Vinculado, S.A.	España	7,00%	6,00%	13,00%	Consultoría	-	1	-
Transolver Finance E.F.C., S.A.	España	50,00%	-	50,00%	Leasing	440	29	1

(a) Datos obtenidos de los estados financieros de cada entidad asociada y/o multigrupo correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2007. Dichos estados financieros están pendientes de ser aprobadas por sus respectivos Órganos de Control. Los Administradores de la Sociedad estiman que los mismos serán ratificados sin modificaciones.

(b) Conforme al Artículo 3 del Real Decreto 1815/1991, de 20 de diciembre, por el que se aprueban las normas para formulación de las cuentas anuales consolidadas, para determinar los derechos de voto se han añadido a los que directamente posea la sociedad dominante, los que corresponden a las sociedades dominadas por esta o a otras personas que actúen en nombre propio pero por cuenta de alguna sociedad del Grupo. A estos efectos, el número de votos que corresponde a la sociedad dominante, en relación con las sociedades en las que participa indirectamente, es el que corresponde a la sociedad que participe directamente en el capital social de éstas.

## 6.2. Dependencia del emisor de otras entidades del grupo, y explicación de esa dependencia

Santander Consumer está integrado en el Grupo Santander, que es propietario del cien por cien de su capital social. Su entidad matriz, Banco Santander, S.A., es, a la fecha de inscripción del presente Documento de Registro, su máximo accionista, siendo titular directo del 63,19% del total de las acciones. El resto de las acciones pertenecen igualmente a sociedades integradas en el Grupo Santander, Holneth B.V. (25,00%) y Fomento de Inversiones, S.A. (11,81%).

Dentro de las Areas Globales de Negocio en que se divide el Grupo Santander, Santander Consumer se enmarca en el área de Banca Comercial Europa, que contiene las actividades bancarias desarrolladas por las diferentes redes y unidades comerciales especializadas en Europa, y está formada por cuatro unidades: Banca Comercial Santander España, Banesto, Portugal y Santander Consumer, como así figura en el Informe Anual 2007 del Grupo Santander.

## 7 INFORMACIÓN SOBRE TENDENCIAS.

### 7.1 Declaración sobre cambios importantes en las perspectivas del emisor desde la fecha de sus últimos estados financieros auditados publicados

Desde finales de 2007, no ha habido ningún cambio importante que condicione las perspectivas de Santander Consumer.

El Emisor mantiene en el momento del registro del presente Programa las calificaciones de solvencia o ratings que figuran en el cuadro adjunto.

	Corto Plazo	Largo Plazo	Perspectiva	Fecha
Standard&Poors	A-1+	AA	Estable	26/05/2008
Moody's	P-1	A1	Estable	08/08/2008
Fitch Ratings	F1+	AA	Negativa	14/10/2008

Las calificaciones de Standard&Poors y de Moodys fueron confirmadas con fechas 26 de mayo y 8 de agosto de 2008 respectivamente, sin variación con respecto a la anterior revisión.

La calificación de Fitch fue confirmada el 8 de julio de 2008 sin variación con respecto a la revisión anterior, y posteriormente fue puesta en perspectiva negativa el 14 de octubre de 2008 junto con la de Banco Santander y otros bancos del Grupo Santander como consecuencia de la compra de Sovereign Bancorp Inc en Estados Unidos.

Las mencionadas calificaciones crediticias son sólo una estimación y no tienen por qué evitar a los potenciales inversores la necesidad de efectuar sus propios análisis del Emisor o de los valores que se emiten.

### 7.2 Información sobre cualquier tendencia conocida, incertidumbres, demandas, compromisos o hechos que pudieran razonablemente tener una incidencia importante en las perspectivas del emisor, por lo menos para el actual ejercicio

No se conoce ninguna tendencia, incertidumbre, demanda, compromiso o cualquier otro hecho que pudiera razonablemente tener una incidencia en las perspectivas del Grupo para el ejercicio 2008, salvo los relativos al incremento de los tipos de interés y el incremento de la competencia por parte de las entidades financieras hacia el segmento de la financiación al consumo.

## 8. PREVISIONES O ESTIMACIONES DE BENEFICIOS

Santander Consumer ha optado por no incluir en el presente Documento de Registro una previsión o una estimación de beneficios.



## 9. ORGANOS ADMINISTRATIVO, DE GESTION Y DE SUPERVISIÓN

### 9.1. Composición de los órganos administrativo, de gestión y supervisión

La representación de la Sociedad corresponde al Consejo de Administración, que estará compuesto, de conformidad con sus estatutos sociales, por un número de miembros no inferior a cinco ni superior a quince, los cuales serán nombrados por la Junta General de Accionistas por un plazo de un año, y podrán ser reelegidos cuantas veces se desee, por períodos de igual duración. Para ser Consejero no es preciso ser accionista de la Sociedad, salvo en el caso en el que las vacantes del Consejo se produzcan en el intervalo que medie entre Juntas Generales, que se cubrirán por el propio Consejo, por cooptación entre los accionistas.

El Consejo de Administración de Santander Consumer Finance, S.A. está formado, a la fecha de inscripción del presente Documento de Registro, por trece miembros, excluido su Secretario no Consejero, siendo su composición la siguiente:

<i>Consejo de Administración de SANTANDER CONSUMER FINANCE, S.A.</i>		<i>Fecha de nombramiento</i>	<i>Fecha primer nombramiento</i>
Presidente	D. Antonio Escámez Torres	16.10.2008	10.06.1999
Vicepresidente	D <sup>a</sup> Magda Salarich Fernández de Valderrama	26.02.2008	26.02.2008
Consejero	D. Juan Rodríguez Inciarte	16.10.2008	30.06.2003
Consejero	D. Pedro Guijarro Zubizarreta	16.10.2008	26.03.1999
Consejero	D. José Antonio Alvarez Alvarez	16.10.2008	30.06.2003
Consejero	D. José María Espí Martínez	16.10.2008	28.03.2000
Consejero	D. Luis Valero Artola	16.10.2008	21.03.1997
Consejero	D. Francisco Javier San Félix García	16.10.2008	14.06.2007
Consejero	D. Andreas Finkenberg	16.10.2008	14.06.2007
Consejero	D. Paul Adrian Verburgt	16.10.2008	19.07.2007
Consejero	D <sup>a</sup> Inés Serrano González	27.03.2008	27.03.2008
Consejero	D Ernesto Zulueta Benito	27.03.2008	27.03.2008
Consejero	D. David Turiel López	04.06.2008	04.06.2008
Secretario no Consejero	D. Fernando García Solé	22.07.1999	22.07.1999

D<sup>a</sup> Magda Salarich fue nombrada Consejera con fecha 26/02/08 y Vicepresidenta con fecha 27/03/08

El Consejo de Administración representa a la Sociedad con las más amplias facultades para la gestión, administración y gobierno en todos los asuntos relativos al giro y tráfico de la empresa, pudiendo deliberar, resolver y obrar con entera libertad en todo aquello que por la Ley o los Estatutos de la Sociedad no esté reservado a la Junta General de Accionistas. Será competente para adoptar acuerdos en todas las materias que no hayan sido privativamente conferidas a la Junta General por la Ley y puede realizar todo tipo de actos de dominio, administración y gravamen.

El Consejo de Administración se reunirá como mínimo una vez cada tres meses y, además, siempre que lo convoque su Presidente, el que haga sus veces, o lo soliciten al menos cinco Consejeros. Para que el Consejo quede válidamente constituido será necesaria la asistencia, directa o por representación, de la mitad más uno de sus componentes. Los acuerdos se adoptarán por mayoría absoluta de los Consejeros presentes o representados en la sesión, salvo que la legislación aplicable exija una mayoría superior. El Presidente del Consejo tendrá voto de calidad para decidir los empates.

El cargo de Consejero será compatible con cualquier otra función en el seno de la Sociedad o en el propio Consejo, por la que podrá recibir una remuneración; asimismo el Consejero de que se trate podrá ostentar cualquier otra denominación que se señale, descriptiva de sus funciones en la Sociedad o en el seno del propio Consejo de Administración.

Todos los Consejeros son nombrados por el Grupo Santander, propietario del 100% de las acciones, a través de la Junta General.

El máximo órgano de dirección del Grupo es la Comisión Ejecutiva del Consejo de Administración, que tiene delegadas todas las facultades del Consejo salvo las indelegables. La Comisión Ejecutiva está formada, a la fecha de inscripción del presente Documento, por D. Antonio Escámez Torres, como Presidente, D<sup>a</sup> Magda Salarich Fernández de Valderrama, como Vicepresidenta, y D. Pedro Guijarro Zubizarreta, D. José María Espí Martínez, D Ernesto Zulueta Benito y D. Francisco Javier San Félix García como vocales, actuando como Secretario de la misma, D. Fernando García Solé.

La estructura organizativa del Grupo Santander Consumer, como División dentro de la estructura organizativa del Grupo Santander, está dirigida por el Comité de Dirección Holding, bajo la Dirección de D<sup>a</sup> Magda Salarich Fernández de Valderrama como Presidenta de la misma, y la forman además, a la fecha de inscripción del presente Documento, D. Pedro Guijarro Zubizarreta, D. Francisco Javier San Félix García, D. Jorge Enrique Alférez Pérez, D. David Turiel López, D<sup>a</sup> Inés Serrano González, D. Ernesto Zulueta Benito, D. Eduardo García Arroyo, D. Alejandro Arango López, D. Oscar Villoslada Montpart, D. Bruno Montalvo Wilmot y D. Fernando García Solé, que actúa además como Secretario.

La dirección profesional de todas las personas nombradas es el domicilio social del Emisor, Ciudad Grupo Santander, Avenida de Cantabria s/n, Boadilla del Monte (Madrid), a excepción de Andreas Finkenberg y Paul Adrian Verburgt, cuya dirección profesional es la de Santander Consumer Bank, AG, Santander Platz, Mönchengladbach (Alemania).

En relación al Comité de Auditoría, de conformidad con la Ley 44/2002, de 22 de noviembre, que añade una disposición adicional decimoctava a la Ley 24/1988, de 28 de julio, reguladora del Mercado de Valores, referente a los comités de auditoría de las entidades emisoras, la Junta General de Accionistas de Santander Consumer Finance, S.A., así como su Consejo de Administración, en sus reuniones de fecha 25 de marzo de 2004, adoptaron el acuerdo de nombrar como Comité de Auditoría el de su accionista único (directa e indirectamente), Banco Santander, S.A.. Esta entidad ha aceptado dicho nombramiento.

## **9.2. Conflictos de intereses de los órganos administrativo, de gestión y de supervisión**

En relación con el artículo 127 ter de la Ley de Sociedades Anónimas, y según la información de que dispone el Emisor, ninguna de las personas mencionadas en el apartado precedente tienen conflicto de interés alguno entre sus deberes con el Emisor y sus intereses privados de cualquier otro tipo.

Ninguna de las personas mencionadas ostenta cargos en otros Consejos de Sociedades ni otras funciones significativas fuera del Emisor, del mismo, análogo o complementario género de actividad del que constituye su objeto social, salvo las que ostentan en sociedades del Grupo Santander.

No existen participaciones de ningún tipo de los miembros del Consejo de Administración ni de los directivos en el accionariado de la sociedad: los únicos accionistas son Banco Santander, S.A., Holneth B.V. y Fomento e Inversiones, S.A.

En las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2007 se señalan las participaciones de los miembros del Consejo en el capital social de entidades cuyo objeto social sea banca, financiación o crédito, así como las funciones de administración o dirección que, en su caso, ejercen en ellas y en otras del Grupo Santander con mismo objeto social.

Los riesgos directos del Grupo Santander Consumer con los Consejeros anteriores y actuales ascendían a 31 de diciembre de 2007 a 59 miles euros, en concepto de préstamos, créditos y avales prestados (82 miles de euros al cierre de 2006). No había riesgos indirectos a dicha fecha.

Los riesgos directos del Grupo con los miembros de la Alta Dirección que no son Consejeros ascendían a 31 de diciembre de 2007 a 39 miles euros, en concepto de préstamos, créditos y avales prestados (1.957 miles euros al cierre de 2006). No había riesgos indirectos a dicha fecha.

En todos los casos las operaciones con el Grupo han sido realizadas en condiciones de mercado.

Se hace constar que la información sobre riesgos se refiere a 31 de diciembre de 2007, teniendo en cuenta que la composición del Consejo y de la Alta Dirección no coincidía a dicha fecha con la composición a la fecha de inscripción del presente Documento de Registro. En las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2008 se presentará la información actualizada a dicho ejercicio.

Asimismo, en las cuentas anuales auditadas del ejercicio 2007, se recoge información sobre los riesgos que los miembros del Consejo y de la Alta Dirección tenían con otras entidades del Grupo Santander.

En relación al reglamento interno de conducta, Santander Consumer tiene adoptados el Código de Conducta en los Mercados de Valores y al Código General de Conducta del Grupo Santander.

En relación al régimen legal vigente en materia de gobierno corporativo y al cumplimiento de los recomendaciones, Santander Consumer se halla asimismo bajo las directrices del Grupo Santander.

## **10. ACCIONISTAS PRINCIPALES**

### **10.1. Participaciones significativas.**

Como queda reseñado en otros apartados, Santander Consumer está integrado en el Grupo Santander, que es propietario del cien por cien de su capital social. La entidad matriz del Grupo Santander, Banco Santander, S.A., es, a la fecha de inscripción del presente Documento de Registro, su máximo accionista, siendo titular directo del 63,19% del total de las acciones. El resto de las acciones pertenecen igualmente a sociedades integradas en el Grupo Santander, Holneth B.V. (25,00%) y Fomento de Inversiones, S.A. (11,81%).

### **10.2. Acuerdos de control.**

A la fecha del presente Documento de Registro, el Emisor no conoce ningún acuerdo cuya aplicación pueda, en una fecha posterior, dar lugar a un cambio de control.

## **11. INFORMACIÓN FINANCIERA RELATIVA AL ACTIVO Y EL PASIVO DEL EMISOR, POSICIÓN FINANCIERA Y PERDIDAS Y BENEFICIOS**

### **11.1. Información financiera histórica**

Se incluyen en el presente apartado los estados económico-financieros consolidados (Balance de Situación, Cuenta de Pérdidas y Ganancias, Estado de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidado y Estado de Cash-Flow) del Grupo Santander Consumer correspondientes a los dos últimos ejercicios cerrados al 31 de diciembre de 2006 y 2007. La información presentada se encuentra adaptada a la Circular de Banco de España 4/2004 y ha sido extraída de las Cuentas Anuales. Los datos figuran en miles de euros.

El balance consolidado del ejercicio 2007 alcanza la cifra de 49.070.666 miles de euros, con un crecimiento con respecto al ejercicio anterior del 17,35%. Este aumento está basado en el crecimiento de Crédito a la Clientela (partida que representa el 87,26% sobre el total de activos), con una cifra de 42.819.187 miles de euros, que ha experimentado un aumento del 14,42% con respecto al ejercicio anterior.

Desde el punto de vista del pasivo, destaca el peso del epígrafe Pasivos financieros a coste amortizado, que representa al cierre de 2007 el 91,43% del total del pasivo y patrimonio neto, alcanzando la cifra de 44.863.883 miles de euros y un crecimiento del 19,41% sobre el ejercicio anterior. Dentro de este capítulo, cabe destacar el incremento experimentado en la financiación proveniente de débitos representados en valores negociables, que ha crecido un 54,12%, hasta situarse en 19.449.303 miles de euros. El patrimonio neto se ha situado a cierre del ejercicio 2007 en 3.070.442 miles de euros. Un 2,64% inferior al ejercicio anterior.

En la comparativa interanual de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias consolidada de Santander Consumer, el Margen de Intermediación se ha situado en 2007 en 1.350.208 miles de euros, con un decremento del 2,58% respecto al ejercicio anterior. El Margen Ordinario alcanzó la cifra de 1.898.828 miles de euros, lo que supuso un crecimiento del 2,36% con respecto al ejercicio anterior, mientras que el Margen de Explotación cerró el ejercicio con 1.241.175 miles de euros, con un incremento del 1,23% con respecto al ejercicio anterior. El Resultado antes de Impuestos se ha situado en 2007 en 810.405 miles de euros frente a 1.061.509 miles de euros del año anterior y un decremento del 23,66%, y el Resultado del Ejercicio ascendió a 511.770 miles de euros frente a 739.454 miles de euros del ejercicio anterior, lo que supuso una bajada del 30,79%.

A continuación de los estados económico-financieros del Grupo, se presentan distintos cuadros y comparativas de las partidas que los componen así como comentarios sobre su evolución.

a) Balances de Situación Consolidados del Grupo Santander Consumer Finance al 31 de diciembre de 2007 y 2006 (cifras en miles de euros).

ACTIVO	Ejercicio 2007	Ejercicio 2006	Variación 2007/06
Caja y Depósitos en Bancos Centrales	604.058	505.291	19,55%
Cartera de Negociación	49.622	69.464	-28,56%
Otros instrumentos de capital	346	363	-4,68%
Derivados de negociación	49.276	69.101	-28,69%
Otros Activos Financieros a Valor Razonable con cambios en Pérdidas y Ganancias	0	0	-
Activos Financieros Disponibles para la Venta	178.140	81.060	119,76%
Valores representativos de deuda	178.140	80.597	121,03%
Otros instrumentos de capital	0	463	-100,00%
Inversiones Crediticias	45.196.022	38.507.342	17,37%
Depósitos en entidades de crédito	2.196.179	873.719	151,36%
Crédito a la clientela	42.819.187	37.423.195	14,42%
Valores representativos de deuda	160.751	134.013	19,95%
Otros activos financieros	19.905	76.415	-73,95%
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>	<i>1.350.000</i>	<i>1.200.000</i>	<i>12,50%</i>
Cartera de Inversión a Vencimiento	0	0	-
Ajustes a Activos Financieros por Macro-Coberturas	(5.611)	0	-
Derivados de Cobertura	89.772	90.712	-1,04%
Activos No Corrientes en Venta	9.582	5.854	63,68%
Activo material	9.582	5.854	63,68%
Participaciones	30.936	47.758	-35,22%
Entidades asociadas	30.936	47.758	-35,22%
Contratos de Seguros Vinculados a Pensiones	38.888	36.706	5,94%
Activos por Reaseguros	0	0	-
Activo Material	625.129	494.266	26,48%
De uso propio	161.415	87.699	84,06%
Otros activos cedidos en arrendamiento operativo	463.714	406.567	14,06%
Activo Intangible	1.578.024	1.406.715	12,18%
Fondo de comercio	1.396.186	1.263.623	10,49%
Otros activos intangibles	181.838	143.092	27,08%
Activos Fiscales	421.216	333.254	26,39%
Corrientes	193.340	118.487	63,17%
Diferidos	227.876	214.767	6,10%
Periodificaciones	150.671	129.719	16,15%
Otros Activos	104.217	105.993	-1,68%
Existencias	13.927	11.616	19,89%
Resto	90.290	94.377	-4,33%
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>49.070.666</b>	<b>41.814.134</b>	<b>17,35%</b>
Riesgos contingentes	1.175.711	672.082	74,94%
Garantías Financieras	1.175.711	672.082	74,94%
Activos afectos a otras obligaciones de terceros	0	0	-
Compromisos contingentes	10.783.951	8.765.491	23,03%
Disponibles por terceros	10.721.772	8.711.138	23,08%
Otros compromisos contingentes	62.179	54.353	14,40%

<b>PASIVO</b>	<b>Ejercicio 2007</b>	<b>Ejercicio 2006</b>	<b>Variación 2007/06</b>
Cartera de Negociación	33.167	37.822	-12,31%
Derivados de negociación	33.167	37.822	-12,31%
Otros Pasivos Financieros a Valor Razonable con cambios en Pérdidas y Ganancias	0	0	-
Pasivos Financieros a Valor Razonable con cambios en Patrimonio Neto	0	0	-
Pasivos Financieros a Coste Amortizado	44.863.883	37.572.344	19,41%
Depósitos de entidades de crédito	9.703.588	9.717.704	-0,15%
Depósitos de la clientela	13.869.476	13.435.197	3,23%
Débitos representados por valores negociables	19.449.303	12.619.684	54,12%
Pasivos subordinados	892.130	908.528	-1,80%
Otros pasivos financieros	949.386	891.231	6,53%
Ajuste a Pasivos Financieros por Macro-Cobertura	0	0	-
Derivados de Cobertura	84.806	53.320	59,05%
Pasivos Asociados con Activos No Corrientes en Venta	0	0	-
Pasivos por Contratos de Seguros	0	0	-
Provisiones	243.294	260.307	-6,54%
Fondos de pensiones y obligaciones similares	193.042	191.697	0,70%
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	1.110	1.011	9,79%
Otras provisiones	49.142	67.599	-27,30%
Pasivos Fiscales	445.888	426.970	4,43%
Corrientes	155.708	143.235	8,71%
Diferidos	290.180	283.735	2,27%
Periodificaciones	223.122	189.523	17,73%
Otros Pasivos	106.064	120.024	-11,63%
Resto	106.064	120.024	-11,63%
Capital con Naturaleza de Pasivo Financiero	0	0	-
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>46.000.224</b>	<b>38.660.310</b>	<b>18,99%</b>
Intereses Minoritarios	80.300	96.940	-17,17%
Ajustes por Valoración	90.726	61.957	46,43%
Activos financieros disponibles para la venta	0	312	-100,00%
Coberturas de los flujos de efectivo	37.619	29.212	28,78%
Diferencias de cambio	53.107	32.433	63,74%
Fondos Propios	2.899.416	2.994.927	-3,19%
Capital emitido	996.213	996.213	0,00%
Prima de emisión	1.139.990	1.139.990	0,00%
Reservas	856.203	537.170	59,39%
Reservas acumuladas	840.124	525.152	59,98%
De entidades valoradas por el método de participación	16.079	12.018	33,79%
Entidades asociadas	16.079	12.018	33,79%
Menos: Valores propios	0	0	-
Resultado atribuido al Grupo	508.059	733.322	-30,72%
Menos: Dividendos y retribuciones	(601.049)	(411.768)	45,97%
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>	<b>3.070.442</b>	<b>3.153.824</b>	<b>-2,64%</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>	<b>49.070.666</b>	<b>41.814.134</b>	<b>17,35%</b>

El Grupo Santander Consumer ha experimentado en el último año una alta tasa de crecimiento. A ello han contribuido, no sólo las distintas adquisiciones, sino sobre todo los incrementos producidos en la evolución de su negocio. El Balance Consolidado ha pasado de 41.814,1 millones de euros al cierre de 2006 a 49.070,7 millones de euros en 2007, lo que supone un crecimiento interanual del 17,35%.

A 31 de diciembre de 2007, la gran mayoría del balance consolidado está denominada en euros. Los saldos denominados en moneda extranjera representan el 14,9% de los activos totales consolidados con 7.287 millones de euros de contravalor y el 7,0% del total del pasivo del balance consolidado con 3.428 millones de euros de contravalor (5.583 y 4.909 millones de euros, respectivamente, en el ejercicio anterior). Se corresponden con saldos de los balances de las sociedades dependientes radicadas en países no pertenecientes a la Unión Monetaria (Noruega, Suecia, Polonia, República Checa, Hungría y Rusia).

A continuación se muestra un cuadro con la evolución de las posiciones con Entidades de Crédito, tanto activas como pasivas, mantenidas por el Grupo:

(miles de euros)	2007	2006	Variación
<b>Posición Neta en Euros</b>	(4,658,483)	(4,257,697)	9.41%
+ Depósitos en Entidades de Crédito	2,108,038	818,646	157.50%
(-) Depósitos de Entidades de Crédito	6,766,521	5,076,343	33.30%
<b>Posición Neta en Moneda Extranjera</b>	(2,730,371)	(4,543,551)	-39.91%
+ Depósitos en Entidades de Crédito	67,928	52,772	28.72%
(-) Depósitos de Entidades de Crédito	2,798,299	4,596,323	-39.12%
<b>POSICIÓN NETA ENTIDADES CRÉDITO</b>	<b>(7,388,854)</b>	<b>(8,801,248)</b>	-16.05%

La posición neta en entidades de crédito ha pasado de -8.801,2 millones de euros a -7.388,9 millones de euros, lo que representa un incremento de apelación neta del 16,05%. Los depósitos en entidades de crédito (activo) han crecido un 149,70% con respecto al ejercicio anterior para situarse en 2.175.966 miles de euros. Se corresponden en su mayoría con sociedades participadas por Santander Consumer que no consolidan y sociedades del Grupo Santander.

Los depósitos de entidades de crédito (pasivo) han decrecido un 1,11% situándose en 9.564,8 millones de euros, a un tipo de interés medio al cierre de 2007 del 5,57%, con plazo de vencimiento a medio plazo (el 34,1% del total tiene un vencimiento de hasta 1 mes, y el 43,0% entre 1 y 5 años).

El Crédito a la Clientela en términos brutos ascendió al cierre del ejercicio 2007 a 43.621,4 millones de euros, con un crecimiento interanual del 14,4%, situándose la inversión crediticia neta en 42.819,2 millones de euros, lo que representa un incremento del 14,4%, siendo la cifra de pérdidas por deterioro de 1.305,9 millones de euros.

Por modalidad del crédito, el 70,6% del total se corresponde con Otros deudores a plazo; por sector de actividad, el 79,4% se clasifican como Particulares; por área geográfica del acreditado, el 39,6% pertenecen a Alemania; por modalidad del tipo de interés, el 73,6% son operaciones a tipo de interés fijo; y por moneda, el 84,6% está denominado en euros.

El tipo de interés medio del crédito a la clientela es al cierre de 2007 el 7,49%, con plazos de vencimiento a medio/largo plazo (el 52,2% del total tiene un vencimiento entre 1 y 5 años).

Los activos deteriorados ascienden a 1.357,1 millones de euros con una tasa de activos deteriorados sobre inversión crediticia bruta del 3,11%, cifra superior a la del ejercicio anterior que fue del 2,52%. Los activos fallidos ascienden a 858,2 millones de euros con una tasa de activos fallidos sobre inversión crediticia bruta del 1,97%, cifra inferior al ratio del ejercicio anterior que fue del 2,26%. Los incrementos de morosidad se han producido por el empeoramiento general de la coyuntura económica en Europa, en línea con lo esperado por el Grupo, y sin que destaque especialmente un producto o un país.

En relación a los activos titulizados, el epígrafe de crédito a la clientela incluye, entre otros, aquellos préstamos transmitidos a terceros mediante titulización sobre los cuales se mantiene, aunque sea

parcialmente, riesgo, razón por la cual y de acuerdo con la normativa vigente, no pueden darse de baja del balance. Al cierre de 2007 el total de activos titulizados era de 11.142,7 millones de euros frente a 6.231,3 millones de euros del ejercicio anterior con un crecimiento del 78,8% como consecuencia del mayor peso otorgado a las titulaciones como fuente de financiación del Grupo. De aquellos, el importe mantenido en balance es de 11.052,4 millones de euros y el importe dado de baja de 90,4 millones de euros (frente a 5.999,0 y 232,2 millones de euros, respectivamente, del ejercicio anterior).

A continuación se presenta un cuadro del desglose del Fondo de Comercio del epígrafe de Activo intangible, en función de las sociedades que lo originan. 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.

(miles de euros)	2007	2006	Variación
Santander Consumer Holding GmbH (Alemania)	794.291	794.291	0,00%
Santander Consumer Bank S.p.A. (Italia)	199.053	199.053	0,00%
Santander Consumer Bank A.S. (Noruega)	120.591	116.492	3,52%
Banco Santander Consumer Portugal S.A.	161.699	89.741	80,18%
Unifin, S.p.A. (Italia)	36.437	37.775	-3,54%
Polskie Towarzystwo Finansowe, S.A. (Polonia)	23.879	22.399	6,61%
Santander Consumer Bank S.A. (Polonia)	3.019	2.831	6,64%
Grupo Alcanza, S.A. de C.V. (México)	6.336	0	-
CB Extrobank (Rusia)	36.766	0	-
Otras sociedades	14.115	1.041	1255,91%
<b>TOTAL</b>	<b>1.396.186</b>	<b>1.263.623</b>	<b>10,49%</b>

Como se recoge en el apartado 5 del presente documento, son fundamentalmente dos las sociedades del Grupo que incluyen entre sus actividades la de obtención de recursos del público: Openbank en España y Santander Consumer Bank AG en Alemania. Por su naturaleza, la mitad del total son cuentas a la vista y la otra mitad cuentas a plazo; por área geográfica, el 60,5% provienen de Alemania; y por moneda, el 99,4% están denominados en euros. Los depósitos de la clientela se han situado al cierre de 2006 en 13.869,5 millones de euros, lo que supone un incremento del 3,2% con respecto al año anterior.

Los Débitos representados por Valores Negociables alcanzaron al cierre de 2007 la cifra de 19.449,3 millones de euros, con un crecimiento del 54,1% con respecto al ejercicio anterior. Los Pagarés en vigor se corresponden íntegramente con 7.496,8 millones de euros de valor nominal emitidos por la matriz Santander Consumer Finance, S.A. en España y admitidos a negociación en el Mercado AIAF de Renta Fija. Los títulos hipotecarios son cédulas hipotecarias emitidas también por la matriz, cotizadas en el Mercado AIAF, garantizadas por hipotecas inscritas a favor del Banco, y por un valor nominal de 1.200 millones de euros. De los bonos y obligaciones, 2.063,2 millones han sido emitidos por Santander Consumer Bank Italia y 4.413,9 por Santander Consumer Bank Alemania. Adicionalmente 1.350 millones, 2.000 millones y 1.000 millones de euros corresponden a bonos y obligaciones emitidas por los fondos de titulación de activos españoles FTA Santander Consumer Spain Auto 06, FTA Santander Consumer Spain Auto 07-1 y FTA Santander Consumer Spain Auto 07-2.

Por lo que respecta a Recursos Propios, el detalle de los mismos y su evolución se recogen en el apartado 11.7 del presente Documento de Registro. El capital suscrito que figura en el balance consolidado se corresponde exclusivamente con el capital social de la entidad matriz, Santander Consumer Finance, S.A., situándose al cierre de 2007 en 996,2 millones de euros y al cierre del primer semestre de 2008 en 1.796,1 millones de euros.

b) Cuentas de Pérdidas y Ganancias Consolidadas del Grupo Santander Consumer correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2007 y 2006 (cifras en miles de euros)

(Debe) Haber	Ejercicio 2007	Ejercicio 2006	Variación 2007/06
Intereses y Rendimientos Asimilados	2.865.834	2.484.088	15,37%
Intereses y Cargas Asimiladas	(1.515.640)	(1.099.085)	37,90%
Otros	(1.515.640)	(1.099.085)	37,90%
Rendimiento de Instrumentos de Capital	14	918	-98,47%
<b>MARGEN DE INTERMEDIACION</b>	<b>1.350.208</b>	<b>1.385.921</b>	<b>-2,58%</b>
Resultados en Entidades valoradas por el Método de la Participación	7.504	4.832	55,30%
Entidades Asociadas	7.504	4.832	55,30%
Comisiones Percibidas	680.513	580.891	17,15%
Comisiones Pagadas	(149.379)	(147.341)	1,38%
Actividad de Seguros	0	0	-
Resultados por Operaciones Financieras (neto)	9.500	29.831	-68,15%
Cartera de negociación	3.953	1.859	112,64%
Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	127	0	-
Activos financieros disponibles para la venta	620	58	968,97%
Inversiones crediticias	4.616	8.396	-45,02%
Otros	184	19.518	-99,06%
Diferencias de Cambio (Neto)	482	978	-50,72%
<b>MARGEN ORDINARIO</b>	<b>1.898.828</b>	<b>1.855.112</b>	<b>2,36%</b>
Ventas e Ingresos por Prestaciones de Servicios no Financieros	48,560	34,380	41,24%
Coste de Ventas	(45,999)	(32,505)	41,51%
Otros Productos de Explotación	145,585	136,855	6,38%
Gastos de Personal	(291,617)	(282,210)	3,33%
Otros Gastos Generales de Administración	(362,084)	(340,966)	6,19%
Amortización	(132,933)	(127,227)	4,48%
Activo material	(94,996)	(94,289)	0,75%
Activo inmaterial	(37,937)	(32,938)	15,18%
Otras Cargas de Explotación	(19,165)	(17,335)	10,56%
<b>MARGEN DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>1,241,175</b>	<b>1,226,104</b>	<b>1,23%</b>
Pérdidas por Deterioro de Activos (neto)	(447,581)	(425,916)	5,09%
Activos financieros disponibles para la venta	(2,622)	0	-
Inversiones crediticias	(427,527)	(413,302)	3,44%
Activos no corrientes en venta	320	(3,112)	-110,28%
Participaciones	0	0	-
Activo material	505	1,539	-67,19%
Otro activo intangible	(11,258)	(10,421)	8,03%
Resto de activos	(6,999)	(620)	1028,87%
Dotaciones a Provisiones (neto)	3,466	(26,290)	-113,18%
Ingresos Financieros de Actividades No Financieras	1,691	462	266,02%
Gastos Financieros de Actividades No Financieras	(5,894)	(2,266)	160,11%
Otras Ganancias	34,648	307,761	-88,74%
Ganancia por venta de activo material	9,581	12,669	-24,37%
Ganancia por venta de participaciones	9,620	263,086	-96,34%
Otros conceptos	15,447	32,006	-51,74%
Otras Pérdidas	(17,100)	(18,346)	-6,79%
Pérdidas por venta de activo material	(10,330)	(6,202)	66,56%
Pérdidas por venta de participaciones	(70)	0	-
Otros conceptos	(6,700)	(12,144)	-44,83%
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>810,405</b>	<b>1,061,509</b>	<b>-23,66%</b>
Impuesto sobre Beneficios	(298,635)	(322,055)	-7,27%
<b>RESULTADO DE LA ACTIVIDAD ORDINARIA</b>	<b>511,770</b>	<b>739,454</b>	<b>-30,79%</b>
Resultado de Operaciones Interrumpidas (neto)	0	0	-
<b>RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO</b>	<b>511,770</b>	<b>739,454</b>	<b>-30,79%</b>
Resultado Atribuido a la Minoría	(3,711)	(6,132)	-39,48%
<b>RESULTADO ATRIBUIBLE AL GRUPO</b>	<b>508,059</b>	<b>733,322</b>	<b>-30,72%</b>
<b>BENEFICIO BASICO Y DILUIDO POR ACCION (EUROS)</b>	<b>1.53</b>	<b>2.21</b>	



En el año 2007 el beneficio consolidado neto obtenido por el Grupo Santander Consumer ha ascendido a 511,8 millones de euros, frente a los 739,5 millones de euros del año anterior, lo que supone una disminución del 30,8% del resultado del ejercicio anterior. Hay que destacar el efecto que tuvo en el beneficio consolidado del ejercicio 2006 la plusvalía obtenida en la venta del 50% de la entidad participada UCI, S.A. (263,1 millones de euros). Sin esta venta, el resultado de dicho ejercicio hubiese sido de 476,4 millones de euros, siendo la variación interanual de 35,4 millones, lo que representa un incremento del 7,4%.

El margen de intermediación se situó en 1.350,2 millones de euros, lo que supone una disminución del 2,6% respecto al año anterior. Durante 2007 los márgenes se han estrechado fundamentalmente por el alza de los tipos de interés a lo largo del año, que han encarecido la financiación y que no en todos los casos ni en su totalidad pudieron ser trasladados a los clientes.

Las comisiones percibidas ascendieron a 680,5 millones de euros en 2007 y 580,9 millones de euros en 2006, lo que supone un incremento del 17,2% respecto del año anterior. Los conceptos más dinámicos han sido las comisiones de devolución de operaciones con un incremento del 34,9%, las comisiones por seguros con un incremento del 25,0% y las de tarjeta de crédito con un crecimiento del 9,5%.

Las comisiones pagadas se situaron en 149,4 millones de euros con un crecimiento del 1,4% interanual. Destacan las comisiones cedidas a terceros que alcanzaron los 31,7 millones de euros.

Con todo ello, el margen ordinario ascendió a 1.898,8 millones de euros, un 2,4% superior al del ejercicio anterior.

Los costes de explotación (sin incluir amortizaciones) aumentaron un 4,5% recogiendo el impacto del cambio de perímetro (apertura de Rusia, Francia, México, Chile...) y el especial esfuerzo en líneas de alta rentabilidad y fuertes expectativas de futuro. Con todo ello, el "cost to income" o ratio de eficiencia alcanzó el 34,5%.

El margen de explotación se incrementó en el ejercicio 2007 en el 1,2%.

Las pérdidas netas por deterioro de activos ascendieron a 447,5 millones de euros en 2007 frente a los 425,9 millones del año anterior como consecuencia fundamentalmente del incremento en "inversiones crediticias" con un importe de 427,5 millones de euros en 2007.

En otros resultados cabe destacar el ingreso registrado en 2006 por la venta de UCI que asciende a 263,1 millones de euros y que figura en Otras ganancias, Ganancias por venta de participaciones.

Tras deducir las líneas de "otras provisiones" y "otros resultados", el resultado antes de impuestos fue de 810,4 millones de euros frente a los 1.061,5 millones de euros del ejercicio anterior

c) Estados de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidado (Estados de Ingresos y Gastos reconocidos Consolidado) del Grupo Santander Consumer Finance correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2007 y 2006 (cifras en miles de euros)

	<b>Ejercicio 2007</b>	<b>Ejercicio 2006</b>	<b>Variación 2007/06</b>
<b>INGRESOS RECONOCIDOS DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO</b>	<b>28.769</b>	<b>19.795</b>	<b>45,33%</b>
Activos financieros disponibles para la venta	(312)	126	-347,62%
Ganancias / Pérdidas por valoración	0	346	-100,00%
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	(312)	(110)	183,64%
Impuesto sobre beneficios	0	(110)	-100,00%
Coberturas de los flujos de efectivo	8.407	26.761	-68,58%
Ganancias / Pérdidas por valoración	28.646	41.324	-30,68%
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	(9.686)	(220)	4302,73%
Impuesto sobre beneficios	(10.553)	(14.343)	-26,42%
Diferencias de cambio	20.674	(7.092)	-391,51%
Ganancias / Pérdidas por conversión	20.674	(7.092)	-391,51%
<b>RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO</b>	<b>511.770</b>	<b>739.454</b>	<b>-30,79%</b>
Resultado consolidado publicado	511.770	739.454	-30,79%
<b>INGRESOS Y GASTOS TOTALES DEL EJERCICIO</b>	<b>540.539</b>	<b>759.359</b>	<b>-28,82%</b>
Entidad dominante	536.828	753.227	-28,73%
Intereses minoritarios	3.711	6.132	-39,48%

d) Estados de Flujos de Efectivo Consolidados del Grupo Santander Consumer generados en los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2007 y 2006 (cifras en miles de euros).

	Ejercicio 2007	Ejercicio 2006	Variación 2007/06
<b>1. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACION</b>			
Resultado consolidado del ejercicio	511.770	739.454	-30,79%
Ajustes al Resultado			
Amortización de activos materiales	94.996	94.289	0,75%
Amortización de activos intangibles	37.937	32.938	15,18%
Pérdidas por deterioro de activos	447.581	425.916	5,09%
Dotaciones a provisiones (neto)	(3.466)	26.290	-113,18%
Ganancias/Pérdidas por venta de activo material	749	(6.467)	-111,58%
Ganancias/Pérdidas por venta de participaciones	(9.550)	(263.086)	-96,37%
Resultado de entidades valoradas por método de participación (neto de dividendos)	(7.504)	(4.832)	55,30%
Impuestos	298.635	322.055	-7,27%
Otras partidas no monetarias	(482)	(978)	-50,72%
<b>Resultado ajustado</b>	<b>1.370.666</b>	<b>1.365.579</b>	<b>0,37%</b>
Cartera de negociación	(19.842)	45.461	-143,65%
Otros instrumentos de capital	(17)	72	-123,61%
Derivados de negociación	(19.825)	45.389	-143,68%
Activos financieros disponibles para la venta	100.164	80.598	24,28%
Valores representativos de deuda	100.165	80.597	24,28%
Otros instrumentos de capital	(1)	1	-200,00%
Inversiones crediticias	7.473.389	6.219.143	20,17%
Depósitos en entidades de crédito	1.679.642	(1.347.194)	-224,68%
Crédito a la clientela	5.823.519	7.520.906	-22,57%
Valores representativos de deuda	26.738	(17.186)	-255,58%
Otros activos financieros	(56.510)	62.617	-190,25%
Otros activos de explotación	90.170	176.351	-48,87%
<b>Aumento/Disminución neta en los activos de explotación</b>	<b>7.643.881</b>	<b>6.521.553</b>	<b>17,21%</b>
Cartera de negociación	(4.655)	(6.517)	-28,57%
Derivados de negociación	(4.655)	(6.517)	-28,57%
Pasivos financieros a coste amortizado	6.846.998	4.833.223	41,67%
Depósitos de entidades de crédito	(75.862)	220.435	-134,41%
Depósitos de la clientela	434.279	(2.448.958)	-117,73%
Débitos representados por valores negociables	6.829.619	6.885.591	-0,81%
Otros pasivos financieros	(341.038)	176.155	-293,60%
Otros pasivos de explotación	(273.475)	(192.971)	41,72%
<b>Aumento/Disminución neta en los pasivos de explotación</b>	<b>6.568.868</b>	<b>4.633.735</b>	<b>41,76%</b>
<b>Total flujos de efectivo netos de las actividades de explotación (1)</b>	<b>295.653</b>	<b>(522.239)</b>	<b>-156,61%</b>

	<b>Ejercicio 2007</b>	<b>Ejercicio 2006</b>	<b>Variación 2007/06</b>
<b>2. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>			
Inversiones	(448.826)	(403.038)	11,36%
Entidades del grupo, multigrupo y asociadas	(1.529)	0	-
Activos materiales	(226.793)	(229.313)	-1,10%
Activos intangibles	(220.504)	(173.725)	26,93%
Desinversiones	35.405	338.137	-89,53%
Otros activos	35.405	338.137	-89,53%
<b>Total flujos de efectivo netos de las actividades de inversión (2)</b>	<b>(413.421)</b>	<b>(64.901)</b>	<b>537,00%</b>
<b>3. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>			
Emisión/Amortización de capital o fondo de dotación	0	0	-
Emisión/Amortización de pasivos subordinados	(16.398)	620.627	-102,64%
Aumento/Disminución de los intereses minoritarios	(20.351)	84.554	-124,07%
Dividendos/Intereses pagados	(401.806)	0	-
Otras partidas relacionadas con las actividades de financiación	235.680	21.450	998,74%
<b>Total flujos de efectivo netos de las actividades de financiación (3)</b>	<b>(202.875)</b>	<b>726.631</b>	<b>-127,92%</b>
<b>4. EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO EN EL EFECTIVO O EQUIVALENTES (4)</b>			
	<b>482</b>	<b>978</b>	<b>-50,72%</b>
<b>5. AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (1+2+3+4)</b>	<b>(320.161)</b>	<b>140.469</b>	<b>-327,92%</b>
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	<b>652.183</b>	<b>511.714</b>	<b>27,45%</b>
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	<b>332.022</b>	<b>652.183</b>	<b>-49,09%</b>

## **11.2. Estados financieros**

Las bases de presentación de las cuentas anuales consolidadas del Banco y de las sociedades que componen, junto con él, el Grupo Santander Consumer Finance, y los principios de contabilidad y los criterios de valoración aplicados en la preparación de dichas cuentas anuales consolidadas se recogen de forma detallada en los informes de auditoría, las cuentas anuales e informes de gestión de Santander Consumer Finance, tanto a nivel individual como consolidado, correspondientes al ejercicio 2007, que se hallan depositados en la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

Santander Consumer Finance, S.A. también cuenta con estados financieros individuales auditados correspondientes a los dos últimos ejercicios cerrados. Dichos estados financieros obran en poder de la Comisión Nacional del Mercado de Valores así como del Banco de España y pueden ser consultados en la página web de la CNMV.

## **11.3. Auditoría de la información financiera histórica anual**

Según se describe en el apartado 2.1, la firma Deloitte ha auditado las cuentas anuales correspondientes a los ejercicios cerrados el 31 de diciembre de 2006 y 2007. Los informes de auditoría de dichos ejercicios contienen una opinión favorable y sin salvedades.

Asimismo los estados financieros intermedios resumidos consolidados al 30 de junio de 2008 han sido auditados por Deloitte, expresando la opinión de que han sido elaborados adecuadamente de acuerdo con las normas contables que les resultan de aplicación. No existe otra información en el presente Documento de Registro que haya sido verificada por los auditores.

Los datos financieros incluidos en el presente Documento de Registro se han extraído de las cuentas anuales auditadas, con excepción de las cifras de producción por países y líneas de producto que figuran en el apartado 5.1.3 y la información financiera intermedia del apartado 11.5, que no han sido auditadas y han sido preparadas por el Emisor.

## **11.4. Edad de la información financiera más reciente**

En el presente Documento de Registro se incluye información financiera auditada referente al ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2007, que no precede, por tanto, en más de dieciocho meses a la fecha de aprobación del presente Documento de Registro, así como información financiera no auditada al cierre del tercer trimestre de 2008.

## **11.5. Información intermedia y demás información financiera**

El Emisor ha formulado estados financieros intermedios resumidos consolidados a 30 de junio de 2008, que ha presentado en la CNMV. Dichos estados se han elaborado de conformidad con la NIC 34, Información Financiera Intermedia, adoptada por la Unión Europea, para la preparación de estados financieros intermedios resumidos y conforme a lo previsto en el artículo 12 del Real Decreto 1362/2007, teniendo en cuenta los desgloses de información requeridos por la Circular 1/2008, de 30 de enero, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

De acuerdo con lo establecido por la NIC 34, la información financiera intermedia se prepara únicamente con la intención de actualizar el contenido de las últimas cuentas anuales consolidadas formuladas, poniéndose énfasis en las nuevas actividades, sucesos y circunstancias ocurridas durante el semestre, sin duplicar la información publicada previamente en dichas últimas cuentas anuales. Por lo tanto, estos estados financieros semestrales no incluyen toda la información que requerirían unos estados financieros completos presentados de acuerdo con las NIIF, por lo que, para una adecuada comprensión de la información, deben leerse conjuntamente con las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 2007.

A continuación se presenta información financiera correspondiente a septiembre de 2008 (datos en miles de euros).

<b>ACTIVO</b>	<b>Septiembre 2008</b>	<b>Diciembre 2007</b>	<b>Variación %</b>
Caja y Depósitos en Bancos Centrales	795,138	604,058	31.63%
Cartera de Negociación	376,283	49,622	658.30%
Otros Activos Financieros a Valor Razonable con Cambios en Pérdidas y Ganancias	12,196	0	-
Activos Financieros Disponibles para la Venta	114,817	178,140	-35.55%
Inversiones Crediticias	50,649,257	45,196,022	12.07%
Depósitos en Entidades de Crédito	3,271,781	2,196,179	48.98%
Crédito a la Clientela	47,252,439	42,819,187	10.35%
Valores representativos de deuda	89,575	160,751	-44.28%
Otros activos financieros	35,462	19,905	78.16%
Cartera de Inversión a Vencimiento	0	0	-
Ajustes a Activos Financieros por Macrocoberturas	(1,334)	(5,611)	-76.23%
Derivados de Cobertura	122,242	89,772	36.17%
Activos No Corrientes en Venta	19,237	9,582	100.76%
Participaciones	29,803	30,936	-3.66%
Contratos de Seguros Vinculados a Pensiones	33,249	38,888	-14.50%
Activos por Reaseguros	0	0	-
Activo Material	639,287	625,129	2.26%
Activo Intangible	1,719,421	1,578,024	8.96%
Activos Fiscales	606,506	421,216	43.99%
Resto de Activos	692,076	254,888	171.52%
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>55,808,178</b>	<b>49,070,666</b>	<b>13.73%</b>

<b>PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>	<b>Septiembre 2008</b>	<b>Diciembre 2007</b>	<b>Variación %</b>
Cartera de Negociación	12,463	33,167	-62.42%
Otros Pasivos Financieros a Valor Razonable con Cambios en Pérdidas y Ganancias	0	0	-
Otros Pasivos Financieros a Valor Razonable con Cambios en Patrimonio Neto	0	0	-
Pasivos Financieros a Coste Amortizado	50,132,881	44,863,883	11.74%
Depósitos de Entidades de Crédito	15,369,284	9,703,588	58.39%
Depósitos de la Clientela	15,080,019	13,869,476	8.73%
Débitos representados Valores Negociables	18,373,005	19,449,303	-5.53%
Pasivos Subordinados	853,243	892,130	-4.36%
Otros pasivos financieros	457,330	949,386	-51.83%
Ajuste a Pasivos Financieros por Macrocoberturas	0	0	-
Derivados de Cobertura	102,992	84,806	21.44%
Pasivos Asociados con Activos No Corrientes en Venta	0	0	-
Pasivos por Contratos de Seguros	0	0	-
Provisiones	255,255	243,294	4.92%
Pasivos Fiscales	616,695	445,888	38.31%
Resto de Pasivos	486,529	329,186	47.80%
Capital Reembolsable a la vista	0	0	-
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>51,606,815</b>	<b>46,000,224</b>	<b>12.19%</b>
Fondos Propios	4,061,787	2,899,416	40.09%
Capital Emitido	1,796,142	996,213	80.30%
Prima de Emisión	1,139,990	1,139,990	0.00%
Reservas	760,165	856,203	-11.22%
Resultado atribuido a la Entidad Dominante	0	0	-
Otros Instrumentos de Capital	365,490	508,059	-28.06%
Menos: Dividendos y retribuciones	0	(601,049)	-100.00%
Ajustes por Valoración	56,592	90,726	-37.62%
Coberturas de los Flujos de Efectivo	10,303	37,619	-72.61%
Diferencias de Cambio	46,289	53,107	-12.84%
<b>PATRIMONIO NETO ATRIBUIDO A LA ENTIDAD DOMINANTE</b>	<b>4,118,379</b>	<b>2,990,142</b>	<b>37.73%</b>
Intereses Minoritarios	82,984	80,300	3.34%
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>	<b>55,808,178</b>	<b>49,070,666</b>	<b>13.73%</b>

Los activos totales del Grupo se han situado al cierre del tercer trimestre de 2008 en 55.808,2 millones de euros, frente a 49.070,7 millones al cierre del ejercicio 2007, lo que representa un crecimiento del 13,7% en los primeros nueve meses de 2008.

El 90,8% de dichos activos corresponden a inversiones crediticias. Esta partida del balance alcanzó la cifra de 50.649,3 millones de euros, lo que supone un 12,1% más que al cierre de 2007. Dentro de este epígrafe, el concepto de mayor peso es el crédito a la clientela, que cerró septiembre con un saldo de 47.252,4 millones de euros y un crecimiento en lo que va de ejercicio 2008 del 10,4%.

Por el lado del pasivo, las tres fuentes de financiación principales del Grupo, depósitos de la clientela, valores negociables y depósitos de entidades de crédito, alcanzaron al cierre de septiembre de 2008 la cifra de 48.822,3 millones de euros, lo que supone el 87,5% del total del pasivo y patrimonio neto consolidado, frente a los 43.022,4 millones de euros al cierre de 2007, con un crecimiento del 13,5%.

El patrimonio neto atribuido a la entidad dominante, incluidos los resultados del ejercicio, se sitúa en 4.118,4 millones de euros frente a los 2.990,1 millones del cierre de 2007 con un crecimiento del 37,7%. Este crecimiento es debido a las dos ampliaciones de capital de 200 y 600 millones de euros realizados a lo largo de 2008, cuyo detalle queda recogido en el apartado 4.1.5 del presente Documento de Registro, y que llevaron el capital desde 996,2 millones de euros a cierre de 2007 hasta 1.796,1 millones de euros a septiembre de 2008.

A continuación se presenta un cuadro que recoge la comparativa de la Cuenta de Resultados consolidada resumida al cierre del tercer trimestre de 2008 frente al cierre del mismo período del ejercicio anterior. Los datos se presentan en miles de euros.

Al 30 de septiembre de 2008, el Grupo Santander Consumer alcanzó un resultado consolidado del ejercicio de 365,6 millones de euros, lo que supone una reducción del 8,2% con respecto al 30 de septiembre de 2007, en un entorno de contracción del mercado de consumo europeo. Sin embargo, la diversificación geográfica de los negocios ha permitido compensar la débil situación macroeconómica de unos mercados, como es el caso de España, con la mayor fortaleza en otros, como es el caso de Alemania.

Por la parte de los ingresos, el margen bruto se situó en 1.739,5 millones de euros, creciendo un 15,1% con respecto al mismo período del ejercicio anterior. Mientras el margen de intereses crece un 3,1% de un período a otro, el buen comportamiento de las comisiones, que crecen en términos netos un 37,0% hasta situarse en 543,4 millones de euros, apoya esa mejora del margen bruto.

Los gastos de administración aumentaron un 12,5% recogiendo el impacto de cambio de perímetro de las nuevas unidades de Rusia, Francia, México y Chile hasta situarse en 543,4 millones de euros. Las mayores dotaciones netas para créditos derivadas del crecimiento de la cartera y de la desaceleración y descenso de calidad crediticia de algunos mercados sitúa las pérdidas por deterioro de activos financieros en 506,1 millones de euros, con un crecimiento del 55,5%. Este mal comportamiento lleva a que el resultado de la actividad de explotación decrezca septiembre 2007 contra septiembre 2008 en un 8,8% alcanzando la cifra de 552,5 millones de euros frente a 617,3 millones de euros del período anterior.

Finalmente, deducidos los "otros resultados", se alcanza un beneficio antes de impuestos de 552,5 millones de euros frente a los 608,0 millones de euros del período anterior.

(DEBE) / HABER	Septiembre 2008	Septiembre 2007	Variación %
Intereses y Rendimientos Asimilados	2,575,199	2,092,164	23.09%
Intereses y Cargas Asimiladas	(1,535,752)	(1,084,264)	41.64%
Remuneración de Capital Reembolsable a la vista	0	0	-
<b>MARGEN DE INTERESES</b>	<b>1,039,447</b>	<b>1,007,900</b>	<b>3.13%</b>
Rendimiento de Instrumentos de Capital	28	14	100.00%
Resultados de Entidades Valoradas por Método Participación	-176	5,344	-103.29%
Comisiones (Neto)	543,375	396,673	36.98%
Resultados por Operaciones Financieras (Neto)	35,573	5,958	497.06%
Diferencias de Cambio (Neto)	5,231	288	1716.32%
Otros Productos de Explotación	160,726	149,853	7.26%
Otras Cargas de Explotación	(44,741)	(55,331)	-19.14%
<b>MARGEN BRUTO</b>	<b>1,739,463</b>	<b>1,510,699</b>	<b>15.14%</b>
Gastos de Administración	(534,976)	(475,369)	12.54%
Gastos de Personal	(245,502)	(213,664)	14.90%
Otros Gastos Generales de Administración	(289,474)	(261,705)	10.61%
Amortización	(117,583)	(98,819)	18.99%
Dotaciones a Provisiones (Neto)	(17,936)	6,244	-
Pérdidas por Deterioro de Activos Financieros (Neto)	(506,072)	(325,437)	55.51%
<b>RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>562,896</b>	<b>617,318</b>	<b>-8.82%</b>
Pérdidas por Deterioro del Resto de Activos (Neto)	(9,254)	(14,439)	-35.91%
Ganancias/(Pérdidas) en la Baja de Activos no clasificados como no corrientes en venta	(1,109)	5,170	-121.45%
Diferencia Negativa de Consolidación	0	0	-
Ganancias/(Pérdidas) de Activos No Corrientes en Venta no clasificados como operaciones interrumpidas	0	0	-
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>552,533</b>	<b>608,049</b>	<b>-9.13%</b>
Impuesto sobre Beneficios	(186,974)	(210,074)	-11.00%
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS</b>	<b>365,559</b>	<b>397,975</b>	<b>-8.15%</b>
Resultado de Operaciones Interrumpidas (Neto)	0	0	-
<b>RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO</b>	<b>365,559</b>	<b>397,975</b>	<b>-8.15%</b>
Resultado Atribuido a la Entidad Dominante	365,490	393,872	-7.21%
Resultado Atribuido a la Minoría	69	4,103	-98.32%
<b>BENEFICIO POR ACCION</b>			
Beneficio Básico por Acción (euros)	0.78	1.19	-34.45%
Beneficio Diluido por Acción (euros)	0.78	1.19	-34.45%

## 11.6. Procedimientos judiciales y de arbitraje

La Entidad Emisora declara que actualmente no existen procedimientos gubernamentales, administrativos, judiciales y de arbitraje (incluidos procedimientos pendientes o aquellos que el Emisor tenga conocimiento que le afecten) durante los doce meses anteriores a la inscripción del presente Documento de Registro que puedan tener efectos significativos en la Entidad Emisora y/o la posición o rentabilidad financiera del Grupo.

## 11.7. Cambio significativo en la posición financiera del emisor

Desde la fecha de cierre del último ejercicio auditado hasta la fecha de inscripción del presente Documento de Registro, no se ha producido ningún cambio significativo en la posición financiera o comercial del Grupo Santander Consumer. En el apartado 4.1.5 del presente Documento de Registro se recoge la evolución de los recursos propios del Grupo Santander Consumer y de los ratios de solvencia del Emisor.



## **12. CONTRATOS IMPORTANTES**

No existe ningún contrato importante al margen de la actividad corriente del Grupo Santander Consumer que pueda dar lugar para cualquier miembro del Grupo a una obligación o a un derecho que afecten significativamente a la capacidad de Santander Consumer de cumplir sus compromisos con respecto a los tenedores de los valores emitidos.

## **13. INFORMACIÓN DE TERCEROS, DECLARACIONES DE EXPERTOS Y DECLARACIONES DE INTERES**

En el presente Documento de Registro, no se incluyen informaciones de terceros, ni declaraciones de expertos, ni declaraciones de interés.

## **14. DOCUMENTOS PRESENTADOS**

Durante el período de validez del presente Documento de Registro, pueden consultarse en el domicilio social del Emisor, así como en la Comisión Nacional del Mercado de Valores, la información financiera histórica auditada de Santander Consumer Finance, S.A. y su grupo consolidado correspondiente a los tres ejercicios que preceden a la publicación del presente Documento de Registro, así como la información consolidada intermedia a junio de 2008.

Asimismo podrá consultarse en el domicilio social del Emisor, la Escritura de Constitución y los Estatutos Sociales vigentes de Santander Consumer Finance, S.A.

### **Firma de la persona responsable de la información del Documento de Registro**

En prueba de conocimiento y conformidad con el contenido del presente Documento de Registro, firma en Madrid a 14 de noviembre de 2008.

Fernando García Solé