



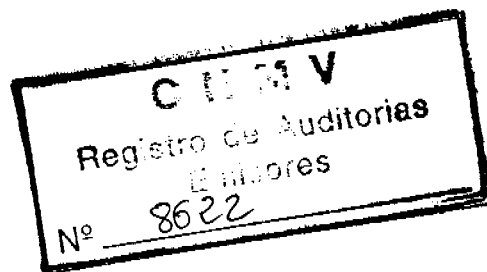
DON FERNANDO GARCIA SOLE, como Secretario del Consejo de Administración de SANTANDER CONSUMER FINANCE, S.A., cuyo cargo figura inscrito en el Registro Mercantil de Madrid al Tomo 12.836, Libro 0, Sección 8, Hoja M-7029, Folio 172, Inscripción 1285ª.

CERTIFICA:

Que las cuentas anuales, tanto de la sociedad como de su grupo Consolidado, correspondientes al ejercicio 2004, fueron firmadas por la totalidad de los miembros del Consejo de Administración de Santander Consumer Finance, en fecha 17 de marzo de 2004.

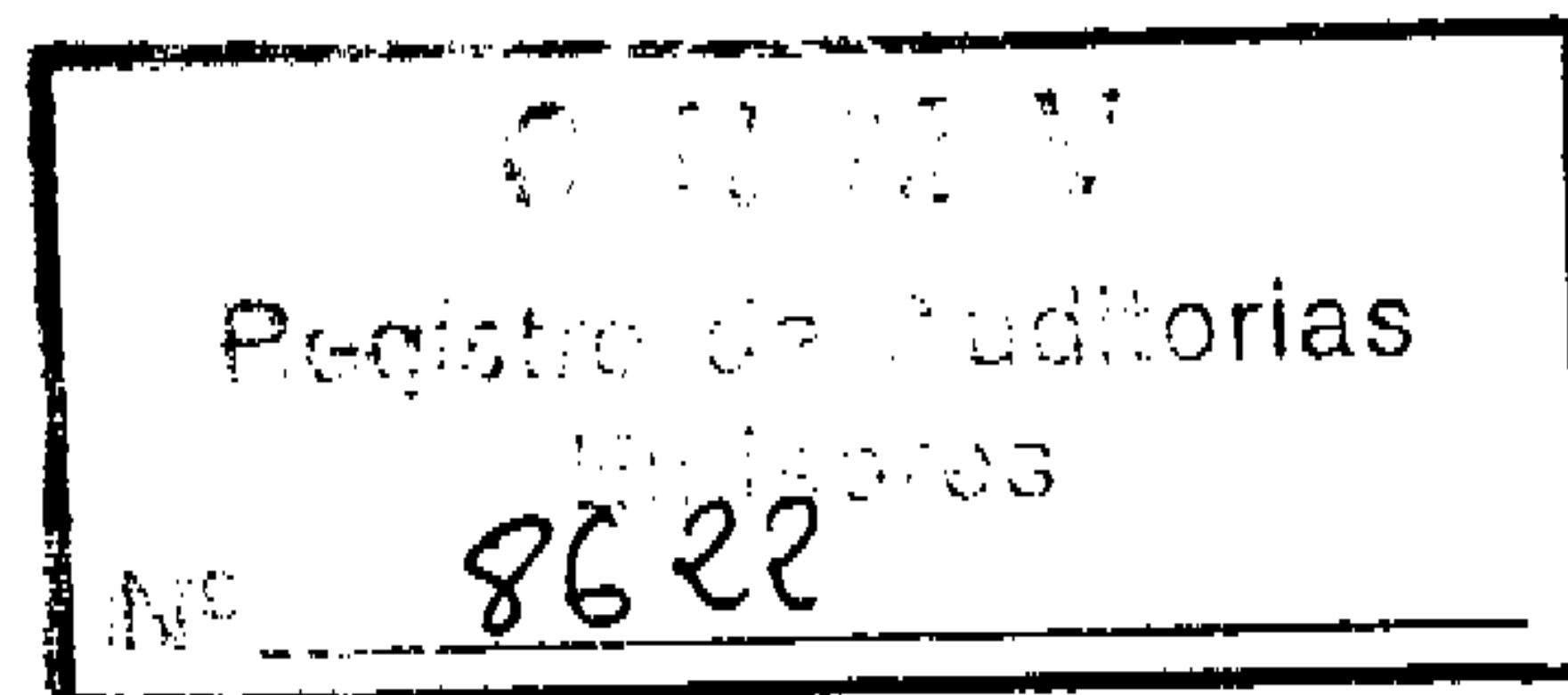
Y para que así conste, a solicitud de la COMISIÓN NACIONAL DEL MERCADO DE VALORES, expido y firmo la presente Certificación, en Boadilla del Monte (Madrid), a 6 de mayo de 2005.

Fdo. Fernando García Solé
Secretario del Consejo de Administración



Santander Consumer Finance, S.A.

Cuentas Anuales e Informe de Gestión
del ejercicio terminado el
31 de diciembre de 2004 junto con el
Informe de Auditoría Independiente



INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

A los Accionistas de
Santander Consumer Finance, S.A.:

Tel.: +34 915 14 50 00
Fax: +34 915 14 51 80
+34 915 56 74 30
www.deloitte.es

1. Hemos auditado las cuentas anuales de SANTANDER CONSUMER FINANCE, S.A. (en adelante, el Banco; integrado en el Grupo Santander), que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2004 y la cuenta de pérdidas y ganancias y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores del Banco. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.
2. De acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores del Banco presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del cuadro de financiación, además de las cifras del ejercicio 2004, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales del ejercicio 2004. Con fecha 31 de marzo de 2004 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales del ejercicio 2003, en el que expresamos una opinión favorable.
3. Según se indica en la Nota 3-e, conforme a las normas contables que le son de aplicación, el Banco registra su participación en el capital social de sus entidades participadas a su coste de adquisición o a su valor de realización, el menor de los dos, con independencia del porcentaje de participación que posea en las mismas. Los Administradores del Banco han formulado, simultáneamente a las cuentas anuales de la Entidad del ejercicio 2004, las cuentas anuales consolidadas del Grupo Santander Consumer Finance correspondientes a ese mismo ejercicio; sobre las que hemos emitido nuestro informe de auditoría de fecha 8 de Abril de 2005. El efecto de la consolidación, realizada en base a los registros contables de las sociedades que componen el Grupo Santander Consumer Finance, en comparación con las cuentas anuales adjuntas, supone un incremento del activo y del patrimonio neto al 31 de diciembre de 2004 de 17.036 y 72 millones de euros, respectivamente, y una disminución de los beneficios del ejercicio de 70 millones de euros.
4. Según se indica en las Notas 2 y 3-h de la memoria adjunta, en el ejercicio 2003, el Banco acordó con determinados empleados proceder a su prejubilación, registrando estos compromisos, previa autorización expresa recibida por escrito del Banco de España de acuerdo con la Norma Decimotercera de la Circular 4/1991, con cargo a reservas de libre disposición y mediante el registro simultáneo del correspondiente impuesto anticipado (2.622 y 1.411 miles de euros, respectivamente). En el ejercicio 2004, el Banco de España no ha concedido dicha autorización a las entidades de crédito, por lo que, en consecuencia, el Banco ha efectuado, también de acuerdo con la citada Norma de la Circular 4/1991, unas dotaciones netas de 5.808 miles de euros con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias para atender a los compromisos con el personal prejubilado en dicho ejercicio (8.936 miles de euros con cargo al capítulo "Quebrantos Extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2004 adjunta, registrando, simultáneamente, el correspondiente impuesto anticipado por importe de 3.128 miles de euros).
5. En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 2004 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Santander Consumer Finance, S.A. al 31 de diciembre de 2004 y de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante el ejercicio anual terminado en dicha fecha, y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados que, excepto por los aspectos descritos en el párrafo 4, con los que estamos de acuerdo, guardan uniformidad con los aplicados en el ejercicio anterior.
6. El informe de gestión adjunto del ejercicio 2004 contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación del Banco, la evolución de su negocio y sobre otros asuntos, y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2004. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables del Banco.

DELOITTE
Inscrita en el R.O.A.C. Nº S0692


Germán de la Fuente
8 de Abril de 2005



**Santander Consumer
Finance, S.A.**

Cuentas Anuales e Informe de Gestión
del ejercicio terminado el
31 de diciembre de 2004

SANTANDER CONSUMER FINANCE, S.A.

BALANCES DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004 Y 2003 (NOTAS 1, 2, 3 Y 4)
(Miles de Euros)

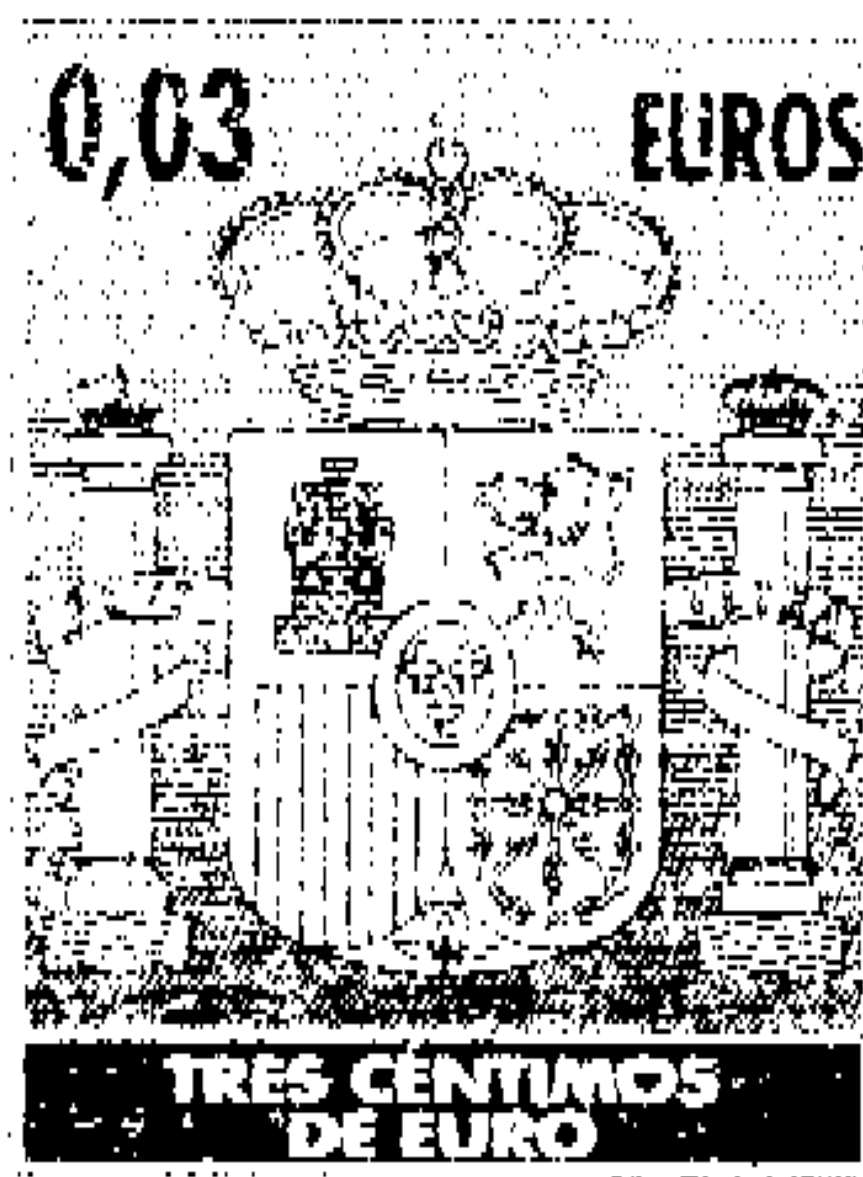
ACTIVO	31/12/2004	31/12/2003 (*)	PASIVO	31/12/2004	31/12/2003 (*)
CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES (Nota 5):			ENTIDADES DE CRÉDITO (Nota 15):		
Caja	-	-	A la vista	33.927	23.721
Banco de España	24.379	27.264	A plazo o con preaviso	5.357.495	4.975.899
Otros bancos centrales	-	-		5.391.422	4.999.620
DEUDAS DEL ESTADO	24.379	27.264	DEBITOS A CLIENTES (Nota 16):		
	-	-	Depósitos de ahorro:		
	-	-	A la vista	123.654	153.577
ENTIDADES DE CRÉDITO (Nota 6):			A plazo	8.152	10.687
A la vista	17.939	18.462	Otros débitos:		
Otros créditos:	6.838.189	5.620.410	A la vista	-	-
	6.856.128	5.638.872	A plazo	-	-
CRÉDITOS SOBRE CLIENTES (Nota 7)	2.434.549	1.821.083		131.806	164.264
OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA (Nota 8)	3	14	DEBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABLES (Nota 17)	3.132.135	2.275.291
ACCIONES Y OTROS TÍTULOS DE RENTA VARIABLE (Nota 9)	226.334	-	OTROS PASIVOS (Nota 18)	1.418.640	23.447
PARTICIPACIONES (Nota 10)			CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN (Nota 14)	67.425	35.443
En entidades de crédito	46.605	45.624	PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS (Nota 19):		
Otras participaciones	264	360	Fondo de pensionistas	68.604	64.441
PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO (Nota 11):			Provision para impuestos	-	-
En entidades de crédito	46.869	45.984	Otras provisiones	4.533	7.159
Otras	2.122.175	1.579.248		73.137	71.600
ACTIVOS INMATERIALES:			FONDO PARA RIESGOS BANCARIOS GENERALES	-	-
Gastos de constitución y de primer establecimiento	37.905	27.283	BENEFICIOS DEL EJERCICIO	300.155	97.996
Otros gastos amortizables	2.160.080	1.606.531	PASIVOS SUBORDINADOS (Nota 20)	153.600	153.600
ACTIVOS MATERIALES (Nota 12):			CAPITAL SUSCRITO (Nota 21)	173.211	173.211
Terrenos y edificios de uso propio	3.727	3.801	PRIMAS DE EMISIÓN (Nota 22)	1.139.990	1.139.990
Otros inmuebles	1.376	759	RESERVAS (Nota 23)	231.795	133.766
Mobiliario, instalaciones y otros	7	28	RESERVAS DE REVALORIZACIÓN	-	-
CAPITAL SUSCRITO NO DESEMBOLSADO	5.110	4.588	RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	-	-
ACCIONES PROPIAS	-	-		-	-
OTROS ACTIVOS (Nota 13)	345.273	60.750		-	-
CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN (Nota 14)	114.392	62.947		-	-
TOTAL ACTIVO	12.213.316	9.268.228	TOTAL PASIVO	12.213.316	9.268.228
CUENTAS DE ORDEN (Nota 25)	15.435.694	10.108.566			

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

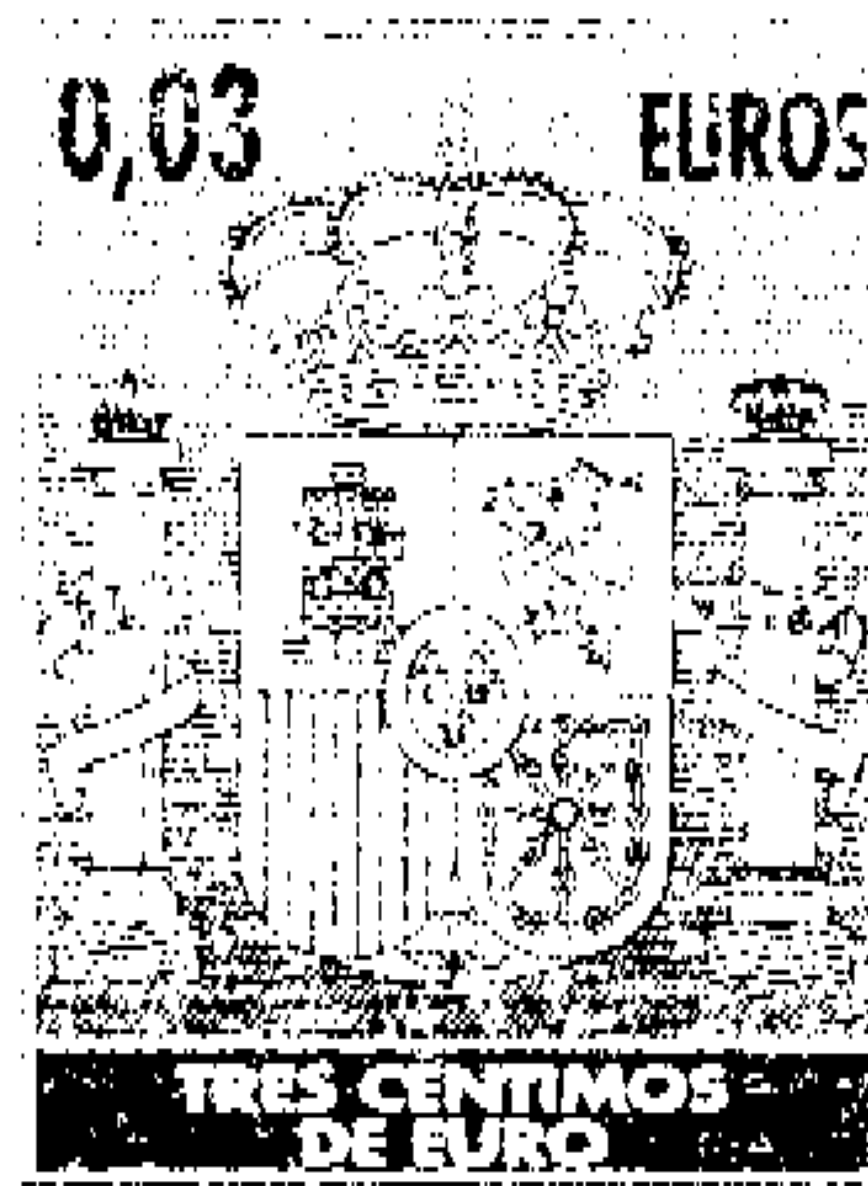
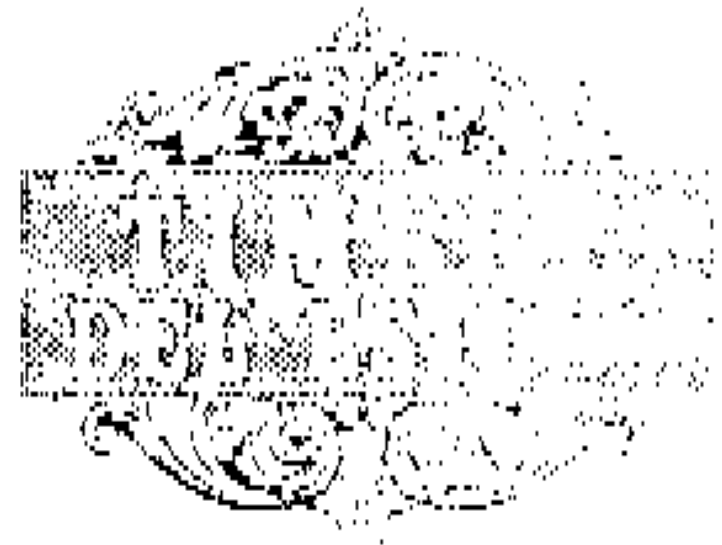
Las Notas 1 a 29 descritas en la Memoria y los Anexos I, II, III y IV adjuntos forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 2004.



CLASE 8.ª



0H6979448



0H6979449

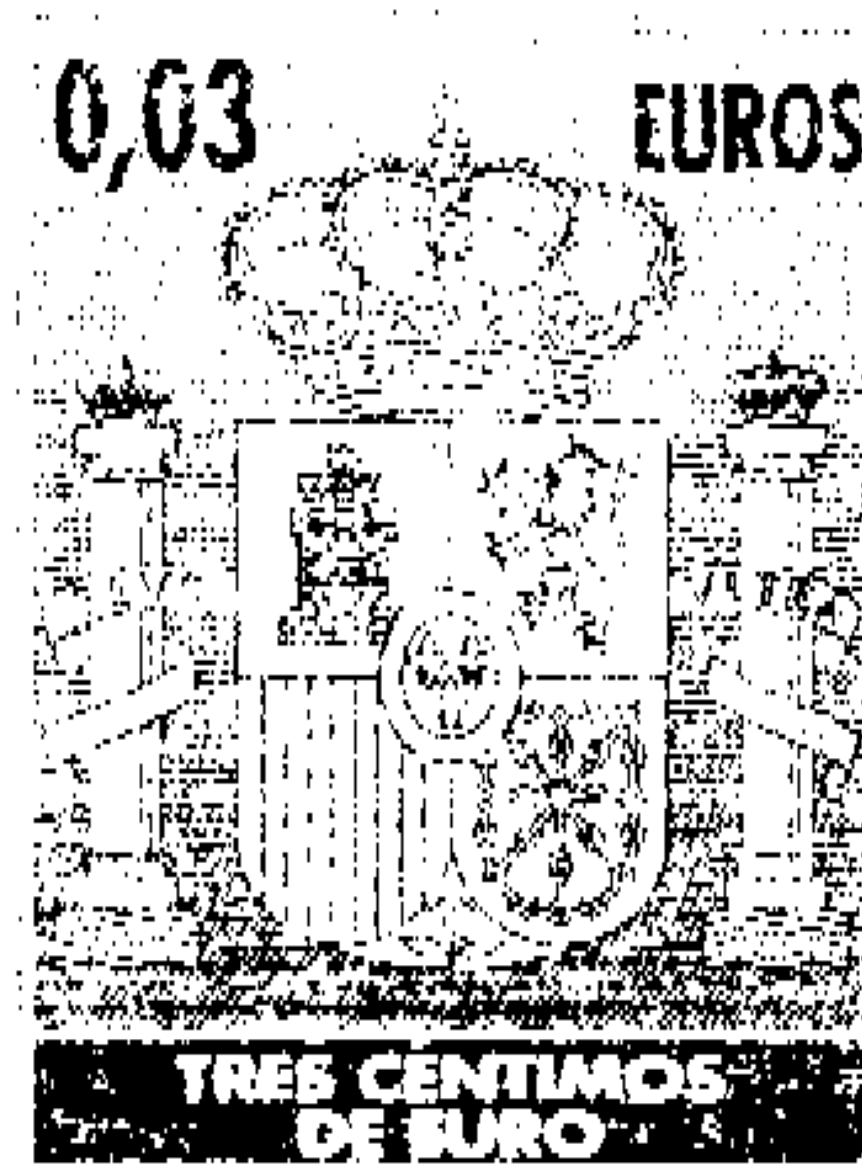
CLASE 2.ª

SANTANDER CONSUMER FINANCE, S.A.
CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS
CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2004 Y 2003 (NOTAS 1, 2, 3 Y 4)
(Miles de Euros)

	(Debe) /Haber	
	Ejercicio 2004	Ejercicio 2003 (*)
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS (Nota 27)	284.742	216.594
De los que: cartera de renta fija	-	-
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS (Nota 27)	(193.488)	(164.752)
RENDIMIENTO DE LA CARTERA DE RENTA VARIABLE:		
De acciones y otros títulos de renta variable (Nota 9)	-	-
De participaciones (Nota 10)	-	4.000
De participaciones en el Grupo (Nota 11)	1.437.960	48.841
	1.437.960	52.841
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	1.529.214	104.683
COMISIONES PERCIBIDAS (Nota 27)	36.202	28.540
COMISIONES PAGADAS (Nota 27)	(31.374)	(25.345)
RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS (Nota 27)	13.802	16.566
MARGEN ORDINARIO	1.547.844	124.444
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN	343	409
GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN:		
De personal (Nota 27)	(1.889)	(1.823)
De los que:		
Sueldos y salarios	(1.180)	(1.186)
Cargas sociales	(374)	(338)
De las que: pensiones	(108)	(54)
Otros gastos administrativos (Nota 27)	(9.254)	(7.059)
	(11.143)	(8.882)
AMORTIZACIÓN Y SANEAMIENTO DE ACTIVOS MATERIALES E INMATERIALES (Nota 12)	(95)	(193)
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN	(599)	(394)
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	1.536.350	115.384
AMORTIZACIÓN Y PROVISIONES PARA INSOLVENCIAS (Neto) (Nota 7)	(17.542)	(10.516)
SANEAMIENTO DE INMOVILIZACIONES FINANCIERAS (Neto) (Notas 10 y 11)	(6.736)	(6.883)
DOTACIÓN AL FONDO PARA RIESGOS BANCARIOS GENERALES	-	-
BENEFICIOS EXTRAORDINARIOS (Nota 27)	3.998	7.459
QUEBRANTOS EXTRAORDINARIOS (Nota 27)	(1.215.012)	(7.448)
RESULTADO (BENEFICIO) ANTES DE IMPUESTOS	301.058	97.996
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS (Nota 24)	(903)	-
OTROS IMPUESTOS	-	-
RESULTADO (BENEFICIO) DEL EJERCICIO	300.155	97.996

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

Las Notas 1 a 29 descritas en la Memoria y los Anexos I, II, III y IV adjuntos forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2004.



0H6979450

CLASE 2.ª

Santander Consumer Finance, S.A.

Memoria
Correspondiente al Ejercicio Anual Terminado el
31 de diciembre de 2004

1. Reseña del Banco

Santander Consumer Finance, S.A. (en adelante, el Banco), que fue constituido en 1963 bajo la denominación social de "Banco de Fomento, S.A.", es una entidad de derecho privado, sujeta a la normativa y regulaciones de las entidades bancarias operantes en España.

Durante el ejercicio 2004, el Banco ha modificado su sede social de la calle Costa Brava, nº 12 de Madrid a Avenida de Cantabria, s/n Edificio Dehesa, Boadilla del Monte, Madrid.

Su objeto social es recibir fondos del público en forma de depósito, préstamo, cesión temporal de activos financieros u otras actividades análogas que lleven aparejada la obligación de su restitución, aplicándolos por cuenta propia a la concesión de créditos u operaciones de análoga naturaleza. Asimismo, como sociedad holding de un grupo financiero (Grupo Santander Consumer Finance, en adelante, el Grupo), gestiona y administra la cartera de participaciones en sus sociedades dependientes, repercutiendo a las mismas determinadas comisiones sobre la financiación otorgada y sobre otros servicios prestados al Grupo.

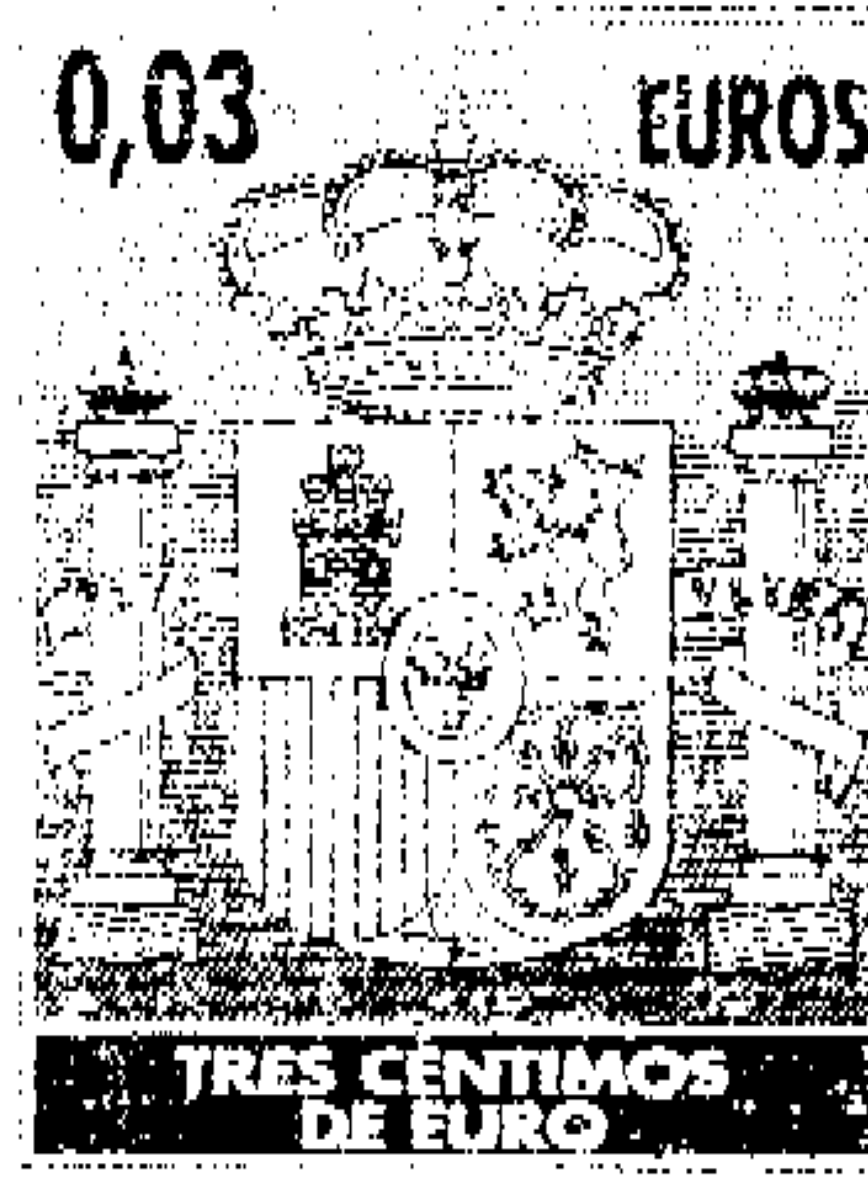
El Banco está integrado en el Grupo Santander, cuya entidad matriz (Banco Santander Central Hispano, S.A.) participaba directa e indirectamente al 31 de diciembre de 2004 en la totalidad del capital social del Banco (véase Nota 21). El Banco, que cuenta con una sucursal propia, no cotiza en Bolsa y durante el ejercicio 2004 ha desarrollado la mayor parte de su actividad en el territorio español, contando para ello con el apoyo comercial del Grupo.

El Banco dispone de un grupo financiero que cuenta con 96 sucursales distribuidas por el territorio nacional y 3 sucursales en Portugal, y realiza actividades de arrendamiento financiero, financiación de compras de cualquier tipo de bienes de consumo efectuadas por terceros, renting, etc., en España y Portugal. Adicionalmente, desde diciembre de 2002, el Banco dispone de un subgrupo europeo de entidades, financieras en su mayor parte, que desarrollan actividades de banca comercial, financiación de bienes de consumo, arrendamiento operativo y financiero, renting y otras, en Alemania, Italia, República Checa, Hungría, Austria, Polonia, Holanda y Noruega.

De acuerdo con lo dispuesto en la Circular 6/2002, de 22 de diciembre, del Banco de España, en el Anexo III se recoge la relación de agentes del Banco al 31 de diciembre de 2004.

Las relaciones existentes entre el Banco y las demás entidades del Grupo dan lugar, en ocasiones, a que se realicen transacciones que responden a una estrategia global del Grupo (véanse Notas 3-e, 11 y 26).

Debido a las actividades que conforman su objeto social, el Banco no tiene responsabilidades, gastos, activos, ni provisiones y contingencias de naturaleza medioambiental que pudieran ser significativos en relación con el patrimonio, la situación financiera y los resultados del mismo. Por este motivo, no se incluyen desgloses específicos en esta memoria respecto a información de cuestiones medioambientales.



0H6979451

CLASE 8.ª

2. Bases de presentación de las cuentas anuales, comparación de la información, principios contables, determinación del patrimonio y otra información

Bases de presentación de las cuentas anuales

Las cuentas anuales del Banco se han obtenido a partir de sus registros contables y se presentan siguiendo los modelos establecidos por la Circular 4/1991, de 14 de junio, del Banco de España, y sus sucesivas modificaciones, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del Banco.

Con fecha 17 de marzo de 2005, los Administradores del Banco han formulado, simultáneamente a las cuentas anuales individuales del Banco, unas cuentas anuales consolidadas del Grupo, que se presentan separadas de estas cuentas anuales. El efecto de la consolidación, en comparación con las cuentas anuales individuales, supone un incremento del activo y del patrimonio neto de 17.036 y 72 millones de euros, respectivamente, y una disminución de los beneficios del ejercicio de 70 millones de euros.

Las cuentas anuales correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2004, que han sido formuladas por los Administradores del Banco, se encuentran pendientes de aprobación por la Junta General de Accionistas. No obstante, el Consejo de Administración del Banco estima que dichas cuentas anuales serán aprobadas sin cambios.

Principios contables

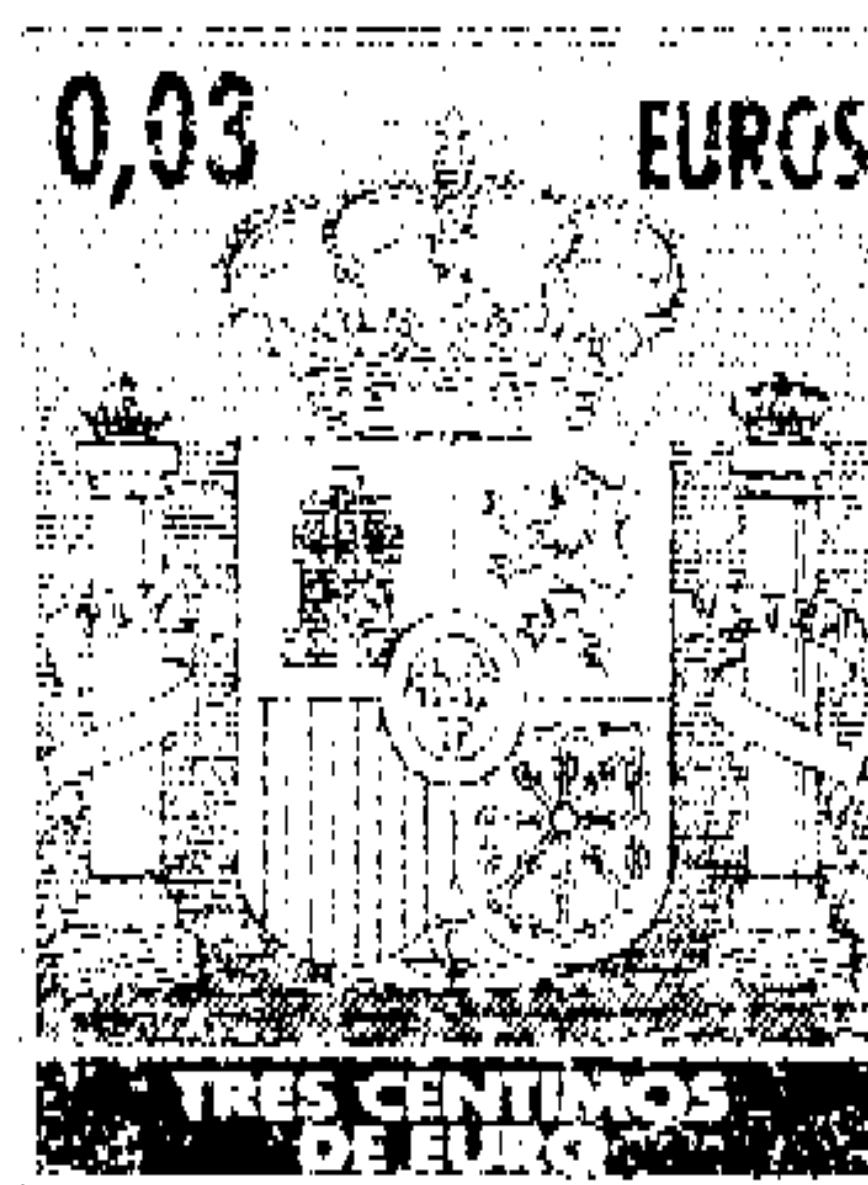
En la elaboración de las cuentas anuales se han seguido los principios contables y los criterios de valoración descritos en la Nota 3.

No existe ningún principio contable o criterio de valoración de carácter obligatorio que, siendo significativo su efecto en la elaboración de las cuentas anuales, se haya dejado de aplicar.

Determinación del patrimonio

Debido a la aplicación de las normas en vigor para la presentación de las cuentas anuales de las entidades de crédito, para efectuar una evaluación del patrimonio neto del Banco al 31 de diciembre de 2004, hay que considerar los saldos de los siguientes capítulos del balance de situación adjunto:

	Miles de Euros
Capital suscrito (Nota 21)	173.211
Primas de emisión (Nota 22)	1.139.990
Reservas (Nota 23)	231.795
Beneficios del ejercicio	300.155
Menos – Dividendo activo a cuenta (Notas 4 y 13)	(280.024)
Patrimonio neto contable	1.565.127



0H6979452

CLASE 3.ª

Comparación de la información – Prejubilaciones

Según se indica en la Nota 3-h, en el ejercicio 2003 el Banco acordó con determinados empleados proceder a su prejubilación, registrando estos compromisos, previa autorización expresa recibida por escrito del Banco de España de acuerdo con la Norma Decimotercera de la Circular 4/1991, con cargo a reservas de libre disposición y mediante el registro simultáneo del correspondiente impuesto anticipado (2.622 y 1.411 miles de euros, respectivamente). En el ejercicio 2004, el Banco de España no ha concedido dicha autorización a las entidades de crédito, por lo que, en consecuencia, el Banco ha efectuado, también de acuerdo con la citada Norma de la Circular 4/1991, unas dotaciones netas de 5.808 miles de euros con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias para atender a los compromisos con el personal prejubilado en dicho ejercicio (8.936 miles de euros con cargo al capítulo "Quebrantos Extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2004, registrando, simultáneamente, el correspondiente impuesto anticipado por importe de 3.128 miles de euros.

Informe anual del servicio de atención al cliente

De conformidad con lo establecido en el artículo 17 de la Orden ECO/734/2004, de 11 de marzo, del Ministerio de Economía, sobre los Departamentos y Servicios de Atención al Cliente y el Defensor del Cliente de las Entidades Financieras, se resume en el Informe de gestión el Informe Anual presentado por el titular del Servicio al Consejo de Administración.

Circular 4/2004, de 22 de diciembre, del Banco de España

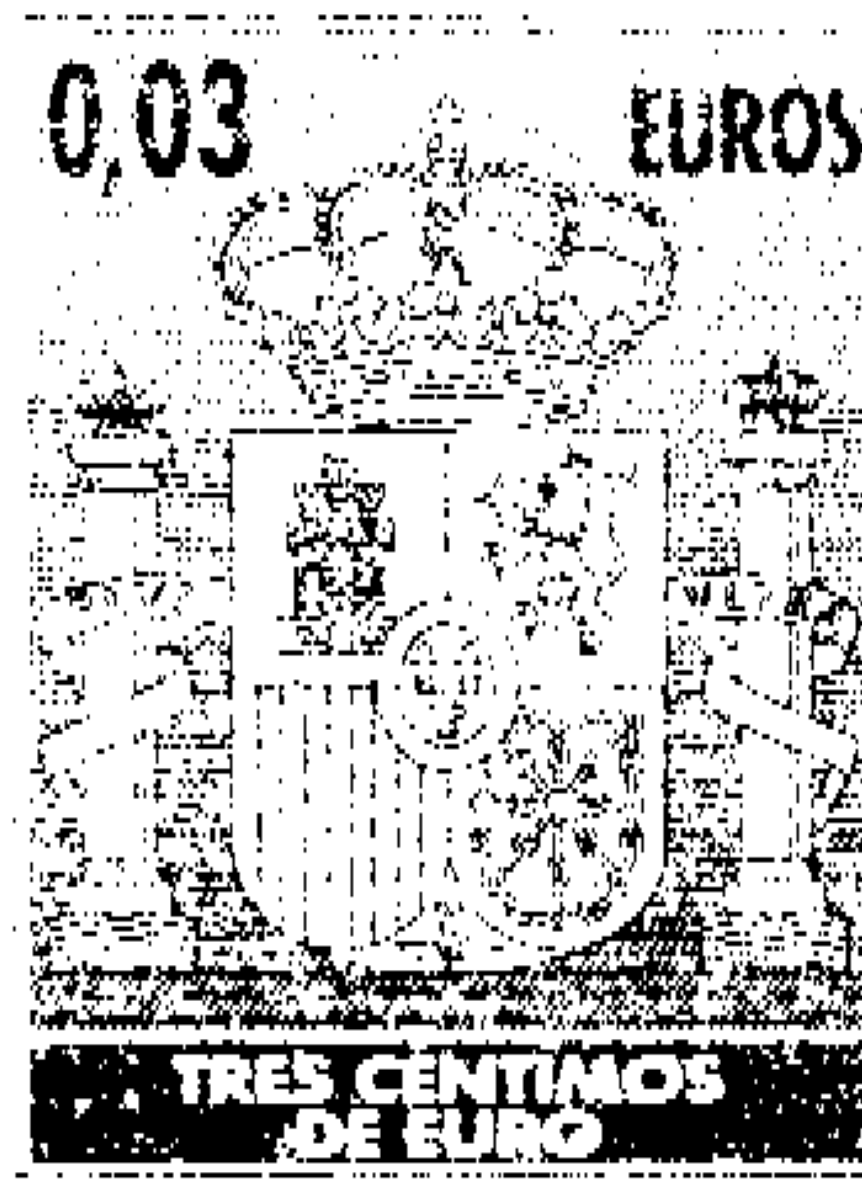
Con objeto de adaptar el régimen contable de las entidades de crédito españolas a la nueva normativa que regirá a partir del 1 de enero de 2005 sobre la elaboración de sus cuentas anuales consolidadas, el Banco de España ha publicado la Circular 4/2004, de 22 de diciembre – sobre Normas de Información Financiera Pública y Reservada y Modelos de Estados Financieros-; que incorpora cambios significativos en la normativa que esas entidades deberán aplicar a partir del 1 de enero de 2005 en la elaboración de sus cuentas anuales individuales.

Dicha Circular establece que, aunque las primeras cuentas anuales que se elaboren conforme a los criterios contenidos en la misma serán las correspondientes al ejercicio 2005, las cuentas anuales del ejercicio 2005 habrán de incorporar necesariamente (a efectos comparativos) un balance de situación al 31 de diciembre de 2004 y una cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio terminado en esta fecha elaborados con los mismos criterios que se apliquen en la elaboración de los correlativos estados financieros del ejercicio 2005.

A la fecha de la formulación de estas cuentas anuales, aunque el Banco está ultimando su plan de transición a la nueva normativa que incluye, entre otros aspectos, el análisis de las diferencias de criterios contables, la selección de criterios contables a aplicar en los casos en los que se permiten tratamientos alternativos y la evaluación de las modificaciones en los procedimientos y sistemas de información, no se dispone todavía de información suficiente que permita estimar con razonable objetividad en qué medida el balance de situación y la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2004 que forman parte de estas cuentas anuales diferirán de los que, en su día, se elaboren por aplicación de los criterios contables que rijan sobre la elaboración de las cuentas anuales del ejercicio 2005.

3. Principios de contabilidad y criterios de valoración aplicados

A continuación se describen los principios de contabilidad y los criterios de valoración más significativos aplicados en la preparación de las cuentas anuales:



0H6979453

CLASE 8.ª

a) Reconocimiento de ingresos y gastos

Según la práctica bancaria en España, las transacciones se registran en la fecha en que se producen, que puede no coincidir con la correspondiente fecha valor, en base a la cual se calculan los ingresos y costes por intereses.

Con carácter general, los ingresos y gastos se reconocen contablemente en función de su período de devengo, aplicándose el método financiero a aquellas operaciones con plazos de liquidación superior a doce meses. No obstante, siguiendo el principio de prudencia, y de acuerdo con lo dispuesto en la normativa del Banco de España, los intereses devengados por los deudores dudosos no se reconocen como ingreso hasta el momento de su cobro (véase Nota 25).

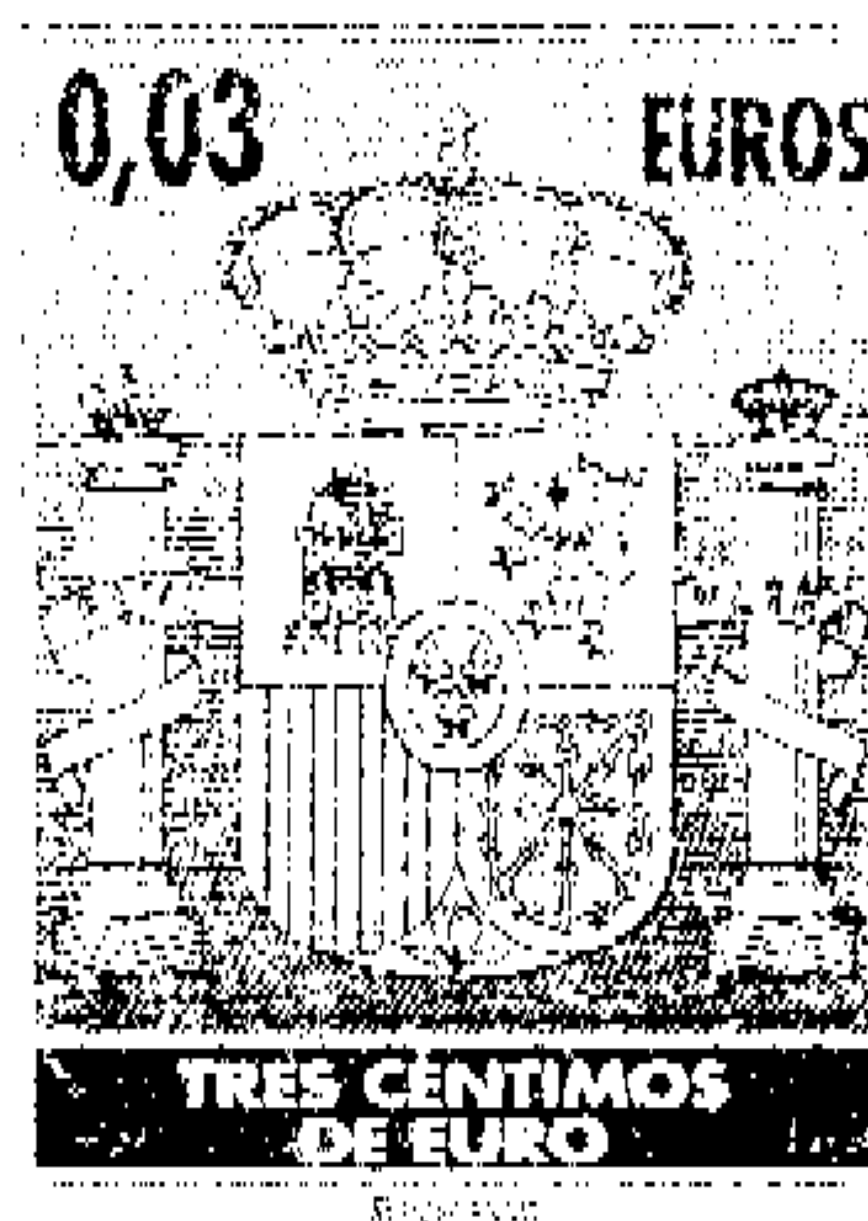
b) Créditos sobre clientes, otros activos a cobrar y fondo de insolvencias

Las cuentas a cobrar, reflejadas fundamentalmente en los capítulos "Créditos sobre Clientes" y "Entidades de Crédito", se contabilizan generalmente por el importe efectivo entregado o dispuesto por los deudores, salvo las correspondientes a activos adquiridos al descuento que no tengan la naturaleza de valores negociables, que se reflejan por su importe nominal, registrándose la diferencia entre dicho importe y el efectivo dispuesto en el capítulo "Cuentas de Periodificación" del pasivo del balance de situación.

Fondo de insolvencias

El fondo de insolvencias, calculado por aplicación de las normas contempladas en la Circular 4/1991 del Banco de España, tiene por objeto cubrir las posibles pérdidas que, en su caso, pudieran producirse en la recuperación integral de los riesgos crediticios contraídos por el Banco en el desarrollo de su actividad financiera. Dicho fondo de insolvencias se dota del siguiente modo:

1. Fondo específico sobre saldos deudores dudosos: de manera individual, en función de las expectativas de recuperación de los riesgos y, como mínimo, por aplicación de los coeficientes establecidos en dicha Circular. El saldo de estas provisiones se incrementa por las dotaciones registradas con cargo a los resultados de cada ejercicio y se minorará por las cancelaciones de deudas consideradas como incobrables o que hayan permanecido más de tres años en situación de morosidad (más de seis años en el caso de operaciones hipotecarias con cobertura eficaz) y, en su caso, por las recuperaciones que se produzcan de los importes previamente provisionados (véase Nota 7).
2. Fondo genérico sobre saldos de operaciones no vencidas y otras: siguiendo la normativa del Banco de España, existe una provisión genérica, equivalente al 1% de las inversiones crediticias, títulos de renta fija del sector privado, pasivos contingentes y activos dudosos sin cobertura obligatoria (siendo el porcentaje del 0,5% para aquellas operaciones, ya sean de arrendamiento financiero u otras, con garantías hipotecarias sobre viviendas). La provisión así constituida se destina a la cobertura de pérdidas en la recuperación de riesgos no identificadas específicamente al cierre del ejercicio (véase Nota 7).
3. Fondo para la cobertura estadística de insolvencias: adicionalmente, el Banco está obligado a dotar trimestralmente, con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias, la diferencia positiva entre una cuarta parte de la estimación estadística de las insolvencias globales latentes en las diferentes carteras de riesgos homogéneos (riesgo crediticio de cada cartera multiplicado por los coeficientes establecidos por la Circular 4/1991, que están comprendidos entre el 0% y el 1,5%), como minuendo, y las dotaciones netas para insolvencias realizadas en el trimestre, como sustraendo. Si dicha diferencia fuese negativa, su importe se abonaría a la cuenta de pérdidas y ganancias con cargo al fondo constituido por este concepto en la medida que exista saldo disponible (véase Nota 7).



0H6979454

CLASE 8.^a

El fondo de insolvencias se muestra minorando el saldo del capítulo "Créditos sobre Clientes", salvo por lo que se refiere a las provisiones para cubrir las pérdidas que, en su caso, se puedan derivar de los riesgos de firma mantenidos por el Banco, que se presentan en el saldo del epígrafe "Provisiones para riesgos y cargas - Otras provisiones" (véase Nota 19).

El Banco clasifica como "activos dudosos" la totalidad del capital pendiente de vencimiento de aquellas operaciones en las que el importe vencido y no cobrado supera el 25% del saldo pendiente de cobro de cada operación (neto de intereses no devengados), o en las que existe alguna cuota o importe impagado con antigüedad superior a un año, o seis meses en el caso de préstamos a personas físicas que no tengan como finalidad financiar su actividad empresarial con cuotas mensuales.

El saldo del fondo de insolvencias se incrementa por las dotaciones registradas con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio y se minorará por las cancelaciones de deudas consideradas fallidas y por las provisiones que dejan de ser necesarias.

El fondo de insolvencias registrado por el Banco cumple los requisitos mínimos exigidos por la normativa del Banco de España.

c) *Obligaciones y otros valores de renta fija*

Según se indica en la Nota 8, todos los valores de renta fija del Banco al 31 de diciembre de 2004 están clasificados como "Cartera de Inversión a Vencimiento" por contar con capacidad financiera para hacerlo, tal como se define en la Circular 4/1991 del Banco de España. Estos activos se valoran a su precio de adquisición, con independencia de su valor de mercado al cierre del ejercicio que, no obstante, en todos los casos era superior al precio de adquisición a dicha fecha.

d) *Transacciones en moneda extranjera*

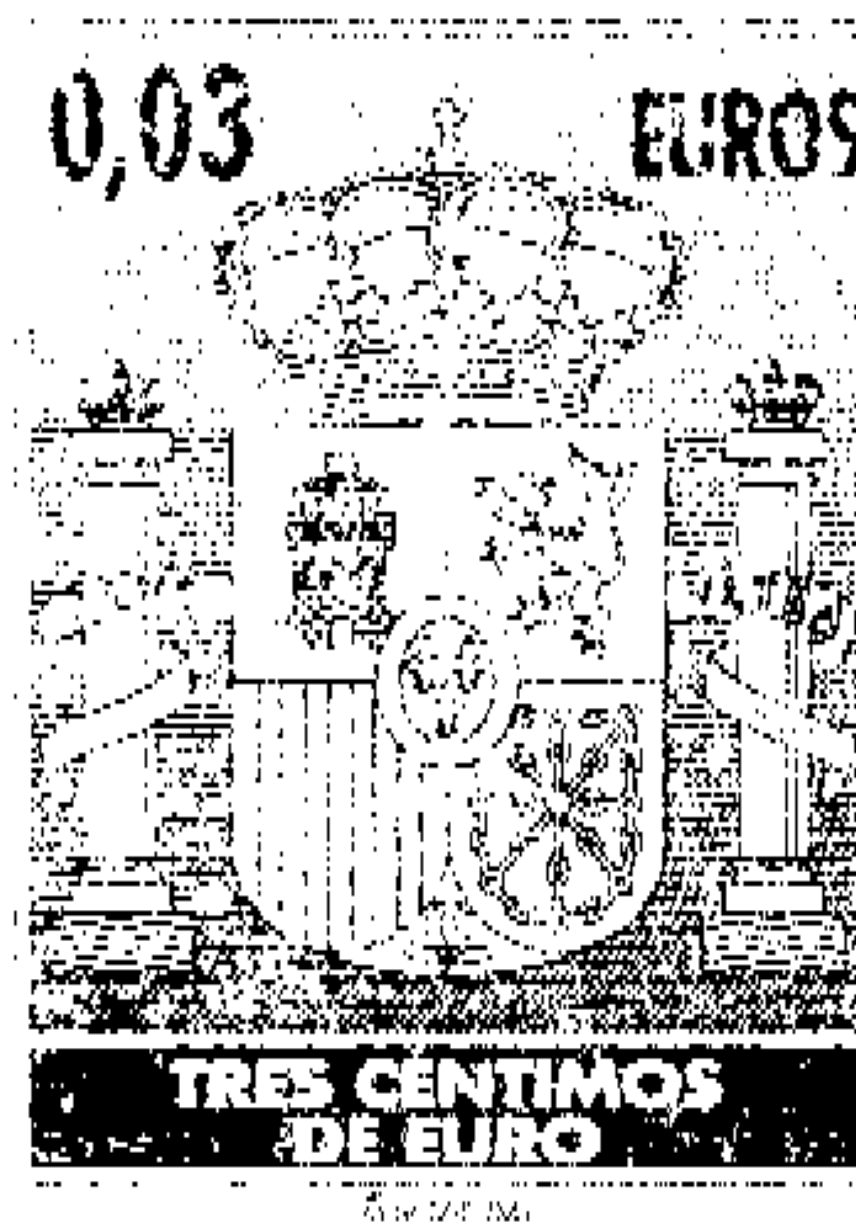
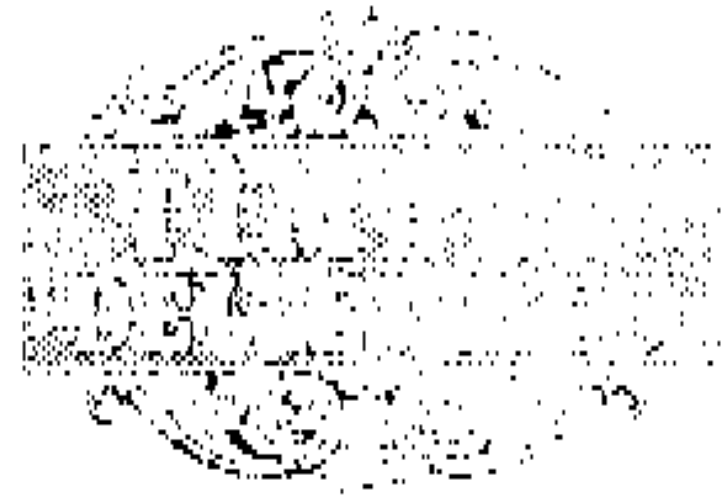
Los detalles por divisas de diversas cuentas y epígrafes de esta memoria incluyen, bajo la denominación "moneda extranjera", las divisas distintas al euro.

Criterios de conversión

Los saldos denominados en moneda extranjera se han convertido a euros utilizando los tipos de cambio medios oficiales del mercado de divisas de contado español (a través de la cotización del dólar americano en los mercados locales, para las divisas no cotizadas en el mercado español) al cierre de cada ejercicio, a excepción de las operaciones de compraventa a plazo de divisas contra euros que no son de cobertura y las acciones y otros títulos de renta variable de la cartera de negociación, que se convierten a euros al cambio del mercado de divisas a plazo a la fecha de cierre de cada ejercicio, tomando para ello las cotizaciones publicadas por el Banco de España a tal efecto.

Registro de las diferencias de cambio

Las diferencias de cambio que se producen como consecuencia de la aplicación de los criterios indicados en el párrafo anterior se registran, íntegramente y por su importe neto, en el capítulo "Resultados de Operaciones Financieras" de la cuenta de pérdidas y ganancias (véase Nota 27), con contrapartida, en el caso de operaciones a plazo que no son de cobertura, en el capítulo "Otros Activos" u "Otros Pasivos" del balance de situación.



0H6979455

CLASE 9.ª

Al 31 de diciembre de 2004, el contravalor en euros de las partidas del activo expresadas en moneda distinta del euro ascendían a 607.664 miles de euros. A 31 de diciembre de 2004, no existía ninguna partida de pasivo expresada en moneda distinta al euro.

e) Valores representativos de capital

Los valores asignados a la cartera de negociación corresponden en su totalidad a una participación en el capital social de Elcon Financ, A.S, sobre la que existe un compromiso de venta (véanse Notas 9 y 11). Esta partida se presenta en el balance de situación por el contravalor del compromiso de venta a la fecha de cierre del ejercicio.

Los valores de renta variable, distintos de los de negociación, se registran en el balance de situación por su precio de adquisición o su valor de mercado, el que sea menor.

El valor de mercado se ha determinado, en general, de acuerdo con los siguientes criterios:

1. Títulos no cotizados y cotizados con participación superior al 3% (en cuya entidad se ejerza una influencia significativa, evidenciada por la representación en el Órgano de Administración de la empresa participada, transacciones significativas entre el Banco y la empresa participada, o intercambio de personal directivo, entre otras): al valor teórico-contable de la participación obtenido a partir del último balance de situación disponible (consolidado en el caso de sociedades dependientes tenedoras de valores) corregido por el importe de las plusvalías tácitas existentes en el momento de la adquisición y que subsistan al cierre de cada ejercicio.

Las diferencias entre los distintos costes de adquisición y los importes calculados tal y como se ha indicado anteriormente que puedan ser absorbidas por el incremento anual de los respectivos valores teórico-contables de las entidades participadas en un plazo máximo de 20 años, no precisan sanearse.

2. Resto de títulos cotizados en Bolsa: cotización media del último trimestre o cotización del último día hábil de cada ejercicio, la que sea menor.

Las minusvalías que se ponen de manifiesto como consecuencia de la aplicación de estos criterios se encuentran cubiertas con fondos de fluctuación de valores, que se presentan disminuyendo el saldo de los correspondientes capítulos del activo del balance de situación (véanse Notas 9, 10 y 11).

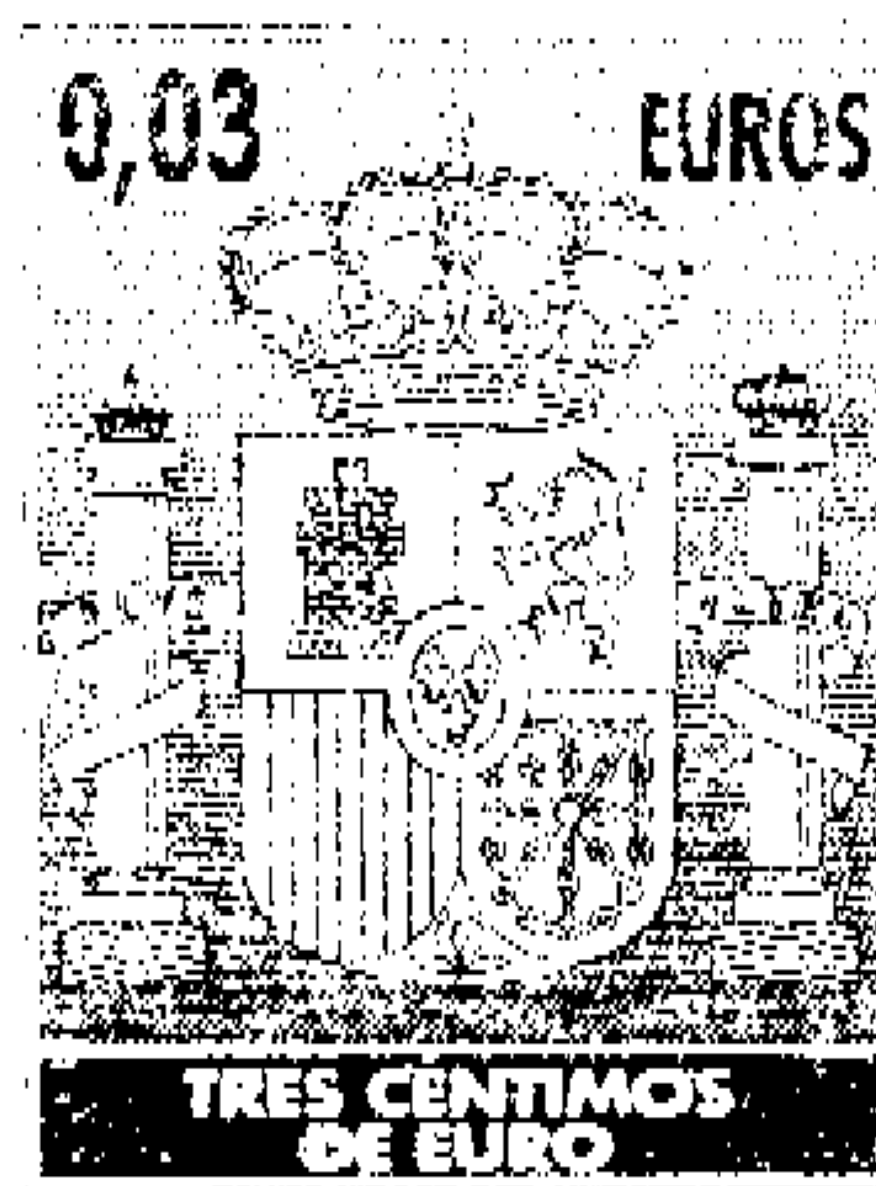
En los Anexos I y II se recoge información relevante de las participaciones del Banco al 31 de diciembre de 2004.

f) Activos inmateriales

Este capítulo incluye, básicamente, los gastos incurridos en la adquisición y desarrollo de programas y proyectos informáticos, que se amortizan linealmente en un período de tres años.

Las dotaciones efectuadas en concepto de amortización de activos inmateriales ascendieron a 115 mil euros, que se incluyen en el saldo del epígrafe "Gastos generales de administración – Otros gastos administrativos" (véase Nota 27).

Durante el ejercicio 2004 se produjeron adiciones por importe de 119 miles de euros en este capítulo del balance de situación.



0H6979456

CLASE 8.ª

g) *Activos materiales**Inmovilizado de uso propio*

El inmovilizado material de uso propio se refleja a su coste de adquisición, menos su correspondiente amortización acumulada (véase Nota 12).

La amortización se calcula, linealmente, en función de los años estimados de vida útil de los diferentes elementos, mediante la aplicación de los siguientes porcentajes anuales:

	Porcentaje Anual de Amortización
Inmuebles	1,5% - 2%
Instalaciones	12%
Mobiliario y equipos de oficina	10%
Equipos informáticos	20% - 25%
Vehículos	14%

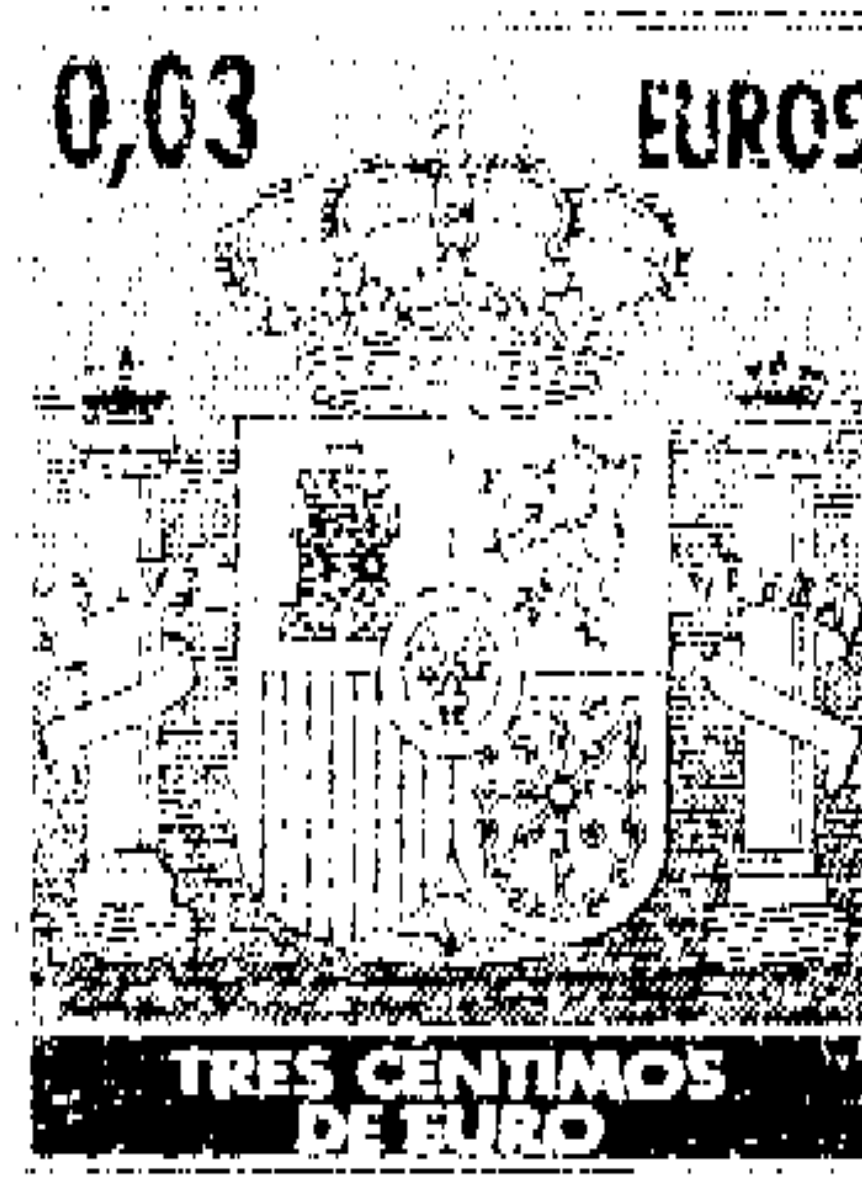
Los gastos de conservación y mantenimiento se cargan a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se incurren.

Otros inmuebles

Al 31 de diciembre de 2004 el saldo de este epígrafe incluía los bienes recuperados o adjudicados de clientes. De acuerdo con la Circular 4/1991, los bienes inmuebles adquiridos por aplicación de otros activos se reflejan contablemente por el menor de los siguientes importes: el importe de la cuenta a cobrar al cliente en el momento de la recuperación o adjudicación (incrementado con los intereses devengados pendientes de cobro) o el valor de mercado o de realización del activo recuperado o adjudicado, obtenido de valoraciones efectuadas por una sociedad de tasación independiente, saneándose la diferencia con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio, en el caso de que el valor de mercado o realización del activo sea menor. Las provisiones que cubren la deuda aplicada se mantienen, como mínimo, en un 25% del valor del principal de los créditos o de la tasación, si ésta fuese menor, más, en su caso, el 100% de los intereses devengados y no cobrados reconocidos contablemente, que estén cubiertos por el valor del activo recuperado o adjudicado.

Cuando los bienes recuperados o adjudicados de clientes no son bienes inmuebles, se reflejan contablemente por el menor importe entre el valor neto contable de los activos aplicados y el valor que pudiera esperarse obtener en su venta mediante las peritaciones y tasaciones procedentes u otros indicadores fiables del mercado de segunda mano.

Los bienes inmuebles recuperados o adjudicados y no enajenados o incorporados al inmovilizado funcional en el plazo de tres años, son objeto de una provisión en función del tiempo transcurrido desde su adquisición, salvo en el caso de viviendas, oficinas y locales polivalentes terminados cuyo valor contable se justifique mediante tasación pericial independiente actualizada realizada por entidad distinta de la que efectuó la tasación en el momento de la adjudicación. Los bienes muebles recuperados o adjudicados son objeto, cada seis meses contados desde la fecha de su recuperación o adjudicación, de una provisión de, al menos, el 25% de su valor neto contable a dicha fecha.



0H6979457

CLASE 8.^a

Los fondos ("Provisiones de inmovilizado") constituidos por este concepto al 31 de diciembre de 2004 (459 mil euros), se presentan minorando el saldo del epígrafe "Activos Materiales -- Otros inmuebles" del balance de situación adjunto (véase Nota 12).

h) Compromisos por pensiones y personal prejubilado

De acuerdo con el convenio colectivo vigente, el Banco tiene asumido el compromiso de complementar las prestaciones de la Seguridad Social que correspondan a determinados empleados, o a sus derechohabientes, en caso de jubilación, incapacidad permanente, viudedad u orfandad. El compromiso de jubilación no es aplicable a aquellos empleados, ajenos al sector bancario, contratados a partir del 8 de marzo de 1980.

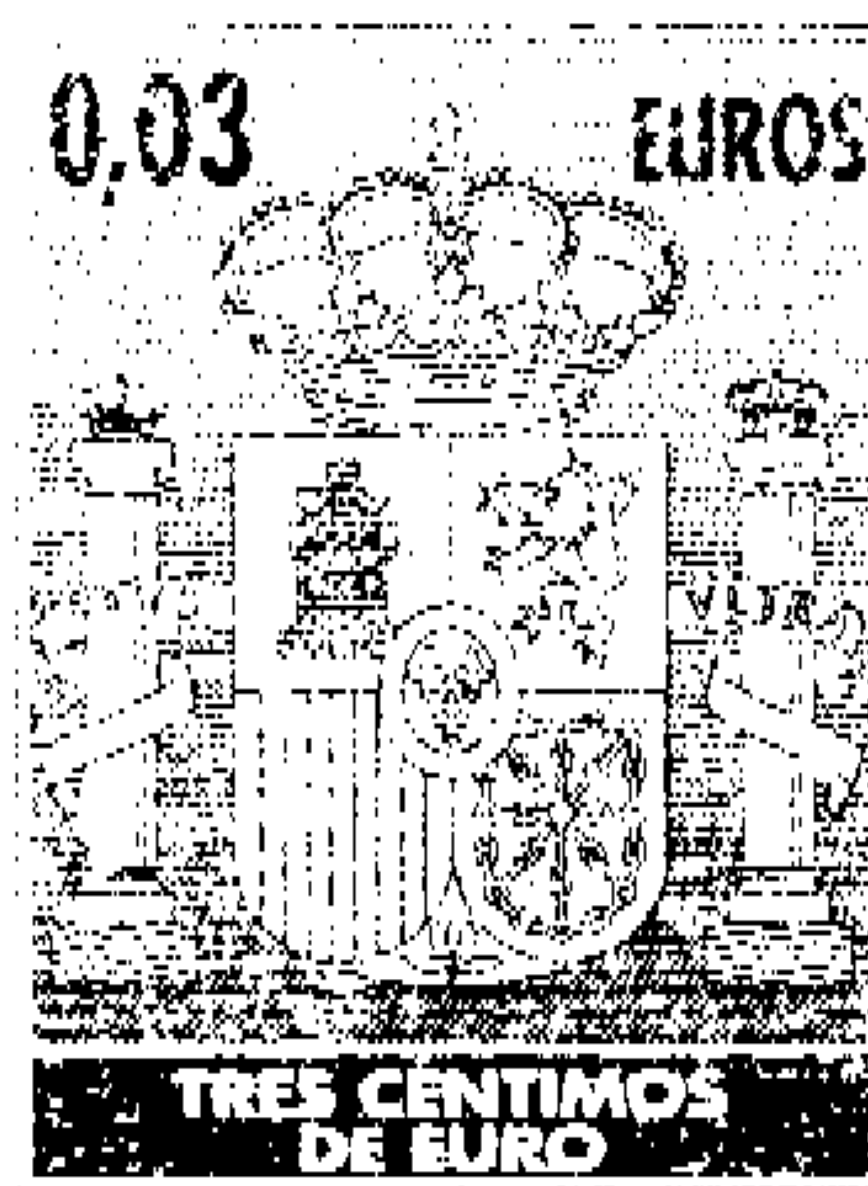
La Circular 5/2000 del Banco de España, de 19 de septiembre, introdujo diversas modificaciones a la Circular 4/1991 en relación, básicamente, a la cobertura de los compromisos por pensiones. Dicha Circular establece que los compromisos y riesgos devengados en materia de pensiones (de acuerdo con lo establecido en el Real Decreto 1588/1999, de 15 de octubre, que aprueba el "Reglamento sobre la Instrumentalización de los Compromisos por Pensiones de las Empresas con sus Trabajadores") se valorarán y cubrirán aplicando criterios objetivos, al menos, tan rigurosos como los que se establecen en el citado Reglamento; entre otros, que el tipo de interés técnico aplicable no podrá ser superior al 4% anual y que las tablas de supervivencia, mortalidad e invalidez a utilizar, de no ser las que correspondan a la propia experiencia del colectivo considerado, adecuadamente contrastadas, serán las de experiencia nacional o extranjera ajustadas convenientemente; entre ellas son aplicables las tablas de experiencia suiza GRM/F-95 por cumplir los requisitos de período de observación contemplado en el artículo 34 del Reglamento de Ordenación y Supervisión de los seguros privados.

Adicionalmente, en la fijación de las hipótesis no reguladas en el Reglamento se aplicarán, siempre que existan, los criterios que se hubiesen pactado contractualmente con los beneficiarios y en los demás casos, en tanto no se desarrollen reglamentariamente o publiquen recomendaciones por el Ministerio de Economía, se aplicarán criterios prudentes y coherentes entre sí, respetando en todo caso determinados parámetros fijados en la propia Circular.

Por último, la Circular especifica el régimen transitorio de adaptación a la nueva regulación sobre compromisos por pensiones:

1. Las entidades de crédito que teniendo constituido un fondo interno opten por convertirlo en un fondo externo de pensiones, trasvasarán los fondos constituidos en un plazo máximo de 10 años. Si en el proceso de conversión a un contrato de seguros surgiesen diferencias entre los importes a exteriorizar, calculados mediante la aplicación de las hipótesis actuariales antes indicadas, y los fondos internos constituidos al 31 de diciembre de 1999, éstas se registrarán con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias en un plazo máximo de 9 años (14 años si el fondo se instrumenta en un plan de pensiones), comenzando en el ejercicio 2000.
2. Las entidades de crédito que opten por mantener en un fondo interno sus compromisos por pensiones (caso del Banco) deberán registrar la diferencia existente entre el importe de los compromisos por pensiones adquiridos al 31 de diciembre de 1999 y los calculados mediante la aplicación de las hipótesis actuariales antes indicadas como fondo de pensiones interno, utilizando como contrapartida una cuenta deudora (que se presenta en el balance de situación compensando los fondos de pensiones) que deberá minorarse anualmente con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias en, al menos, la décima parte de su saldo inicial.

El Banco decidió en el ejercicio 2000, mantener en un fondo interno sus compromisos por pensiones, y estimó la mencionada diferencia en 2.993 miles de euros. Durante el ejercicio 2004, por recomendación de



0H6979458

CLASE 8.ª

Banco de España, se ha procedido a ajustar el importe de la diferencia inicial por un importe de 106 mil euros, aplicando para ello un fondo dotado en ejercicios anteriores. Por este motivo, el Banco ha amortizado en el ejercicio 2004, 285 mil euros, una décima parte de la diferencia inicial ajustada, con cargo al capítulo "Quebrantos Extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2004 (véanse Notas 19 y 27), con lo que la mencionada diferencia ascendía a 1.403 miles de euros al 31 de diciembre de 2004.

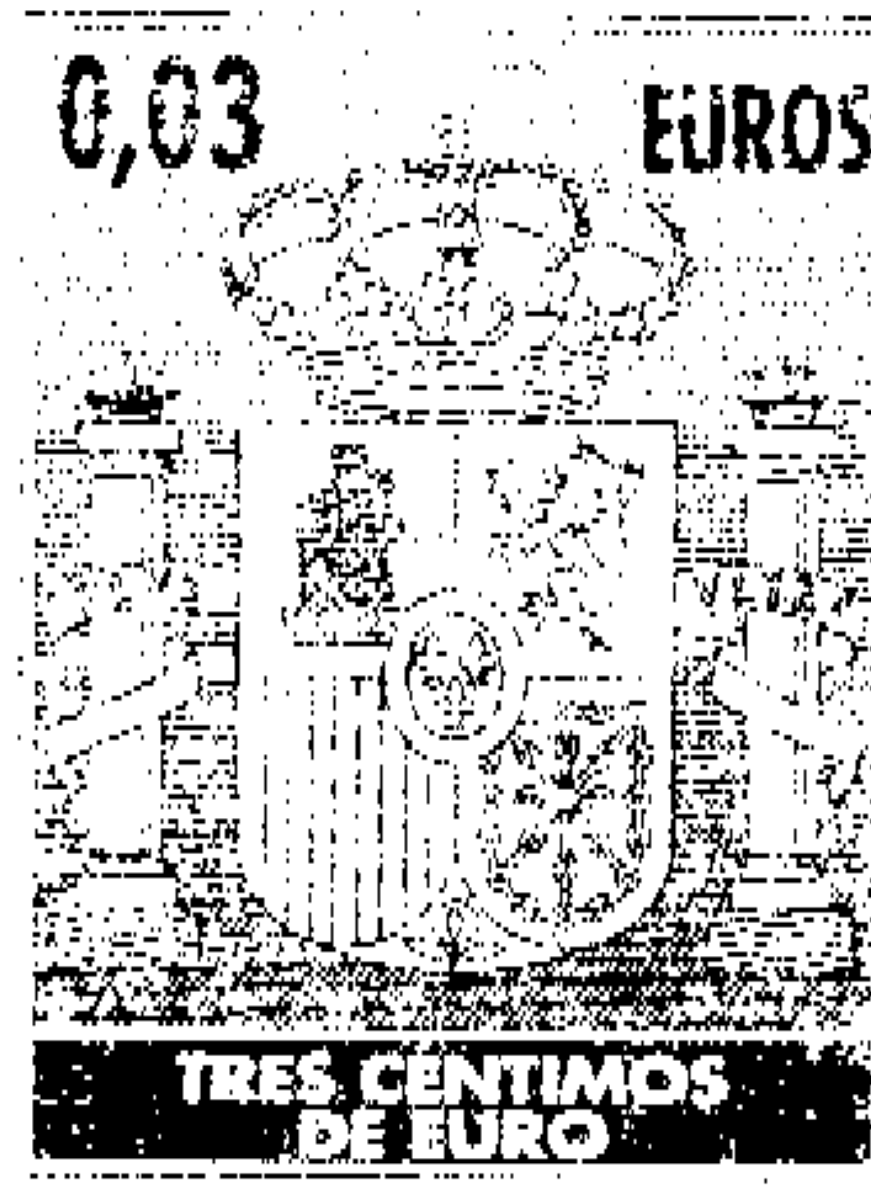
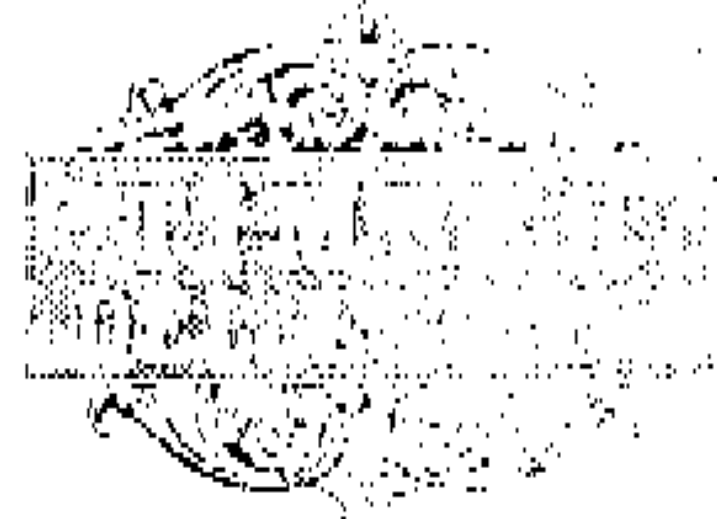
Asimismo, la mencionada Circular establecía que cuando una entidad cubra, en todo o parte, los riesgos derivados de fondos internos de pensiones regulado por el Real Decreto 1588/1999 con contratos de seguros en los que la entidad continúe asumiendo el riesgo actuarial, de inversión o ambos, caso del Banco, los compromisos asegurados (determinados como el importe de las provisiones técnicas matemáticas que deba tener la entidad aseguradora) se registrarán en el epígrafe "Provisiones para Riesgos y Cargas – Fondos de pensionistas" con cargo al capítulo "Otros Activos" del balance de situación. Al 31 de diciembre de 2004, el importe de los mencionados compromisos asegurados ascendía a 27.796 miles de euros (véase Nota 13).

Adicionalmente, las diferencias de valoración que se deban exclusivamente a que las inversiones en las que están materializados los contratos de seguros se encuentren pactadas a tipos de interés superiores a los que se aplican en el cálculo de los compromisos asumidos con el personal (4%), se registran en el epígrafe "Provisiones para Riesgos y Cargas- Fondos de pensionistas", con contrapartida en el capítulo "Otros Activos" del balance de situación. El saldo deudor de este último capítulo se minorará (con cargo al capítulo "Intereses y Cargas Asimiladas" de la cuenta de pérdidas y ganancias) al ritmo adecuado para que, junto con el coste imputable por el crecimiento del fondo interno de pensiones (constituido por aplicación de la tasa de rentabilidad que sirvió para su cálculo) iguale el incremento de valor de los activos incorporados (registrado con abono al capítulo "Intereses y Rendimientos Asimilados" de la cuenta de pérdidas y ganancias), neutralizando así el efecto en resultados (véase Nota 27). Al 31 de diciembre de 2004, las mencionadas diferencias de valoración ascendían a 6.557 miles de euros (véase Nota 13).

Compromisos adquiridos

Para cubrir los mencionados compromisos, el Banco ha venido suscribiendo en años pasados pólizas de seguros colectivos de rentas con Banco Vitalicio de España, Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A. (entidad del Grupo Assicurazioni Generali) para la cobertura de los compromisos por pensiones contemplados en el convenio colectivo vigente con su personal tanto activo (incluidos prejubilados) como pasivo (jubilados y pensionistas) y, adicionalmente, constituyó un fondo de pensiones interno para cubrir determinados compromisos, según se indica más adelante.

El valor actual de los compromisos por pensiones no causadas devengados por el personal en activo del Banco y el pasivo actuarial correspondiente a las pensiones causadas y a los compromisos adquiridos en materia de pensiones y salarios futuros (hasta la fecha de jubilación efectiva) con el personal prejubilado ascendía, al 31 de diciembre de 2004, a 70.007 miles de euros de acuerdo con el siguiente detalle:



0H6979459

CLASE 8.^a

Valor Actual	Miles de Euros
Pensiones causadas por el personal pasivo (*)	29.497
Pensiones devengadas por el personal activo	296
Compromisos adquiridos con el personal jubilado anticipadamente	40.214
Importe total de compromisos devengados	70.007

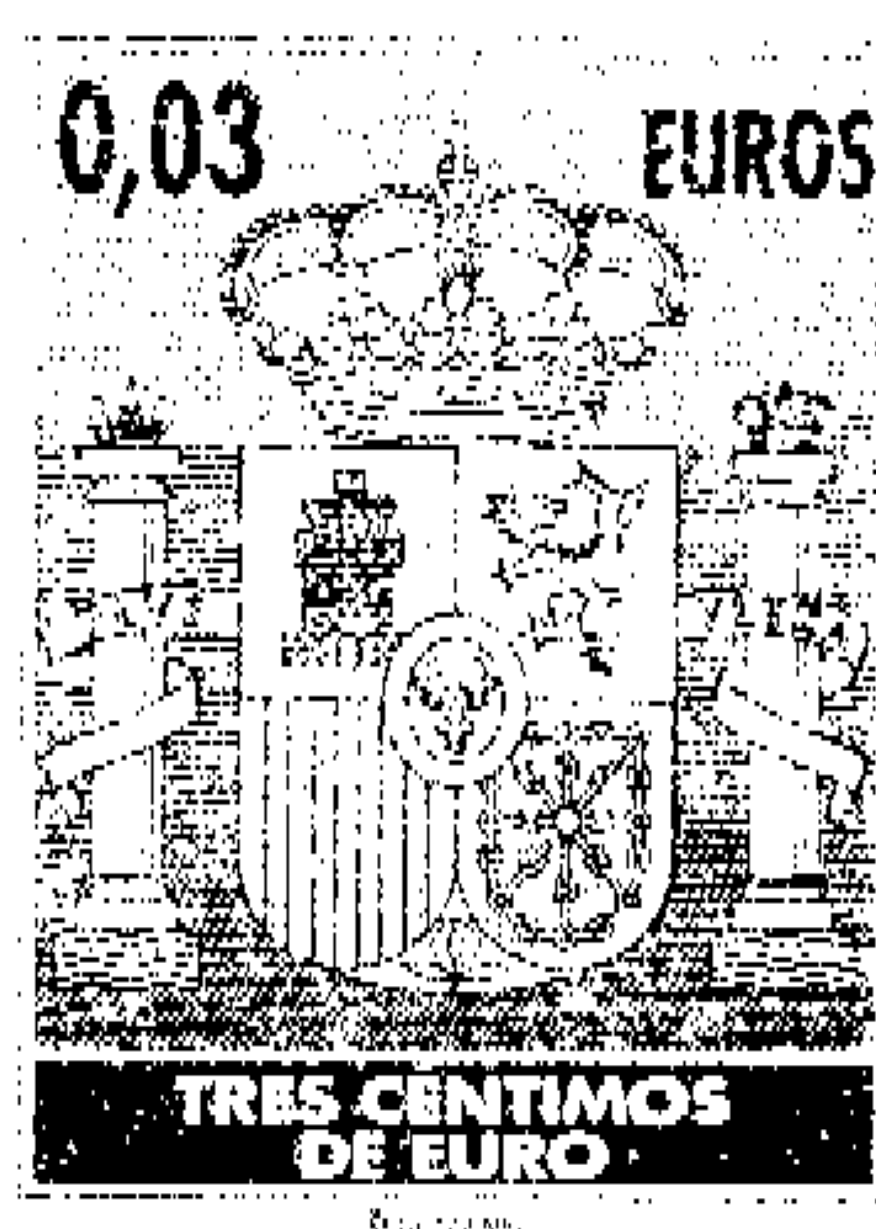
(*) Incluidas las pensiones correspondientes al personal jubilado anticipadamente.

La valoración de dichos compromisos al 31 de diciembre de 2004, que corresponden a la cobertura de 315 empleados (352 al 31 de diciembre de 2003) se ha efectuado mediante la aplicación de las siguientes hipótesis:

1. Tipo de interés anual técnico: 4%
2. Tablas de mortalidad: GRM/F-1995.
3. Tasa anual de revisión de pensiones: 1.5% (hasta la fecha de jubilación) y 0% (jubilados).
4. I.P.C. anual acumulativo: 1,5%
5. Tasa anual de crecimiento de los salarios: 2,5%

Cobertura de los compromisos

Con las pólizas suscritas mencionadas anteriormente y el fondo interno constituido hasta el 31 de diciembre de 2004, el Banco tenía cubiertos la totalidad de los compromisos existentes a dicha fecha con su personal tanto activo como prejubilado o jubilado (incluidos pensionistas derechohabientes).



0H6979460

CLASE 8.^a

El detalle de la cobertura de los compromisos en materia de pensiones adquiridos por el Banco al 31 de diciembre de 2004 es el siguiente:

	Miles de Euros
Provisiones matemáticas constituidas por la Compañía de seguros (*)	27.796
Diferencias en contratos de seguros afectos a compromisos por pensiones (*)	6.557
Fondo interno asegurado	34.353
Fondo interno no asegurado	34.251
Fondo interno total (Nota 19)	68.604
Diferencia acogida al calendario de cobertura establecido en la Circular 5/2000 (**)	1.403
Total compromisos por pensiones	70.007

(*) Al 31 de diciembre de 2004, estos importes se encontraban registrados en el epígrafe "Provisiones para Riesgos y Cargas - Fondo de pensionistas", habiendo sido constituidos con cargo al capítulo "Otros Activos", tal y como establece la Circular 5/2000 (véanse Notas 13 y 19).

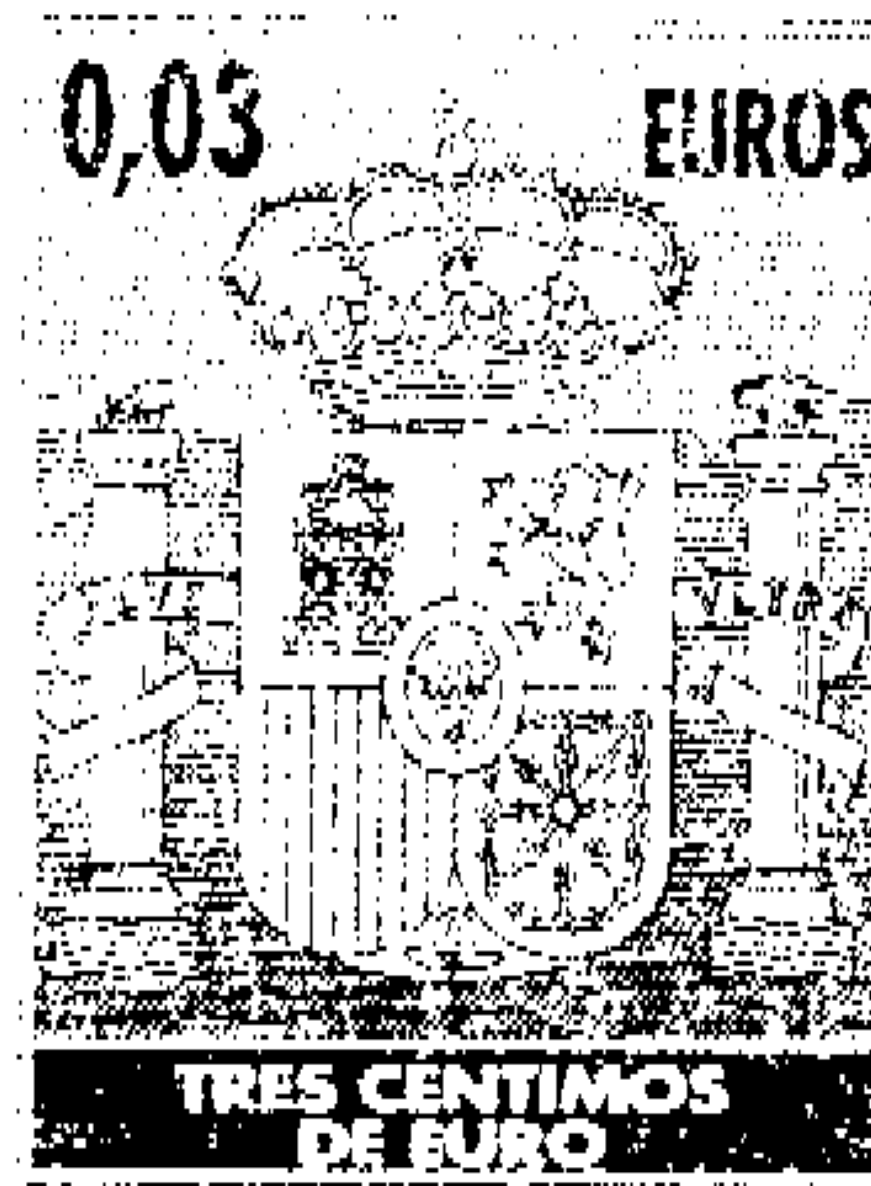
(**) De acuerdo con la Circular 5/2000, este importe figura minorando el epígrafe "Provisiones para Riesgos y Cargas - Fondo de pensionistas" del pasivo del balance de situación.

Jubilaciones anticipadas en el ejercicio 2004

En el ejercicio 2003, el Banco acordó con determinados empleados proceder a su prejubilación, registrando estos compromisos, previa autorización expresa recibida por escrito del Banco de España de acuerdo con la Norma Decimotercera de la Circular 4/1991, con cargo a reservas de libre disposición y mediante el registro simultáneo del correspondiente impuesto anticipado (2.622 y 1.411 miles de euros, respectivamente).

En el ejercicio 2004, al igual que en ejercicios precedentes, el Banco ha ofrecido a determinados empleados la posibilidad de jubilarse con anterioridad a haber cumplido la edad establecida en el Convenio Colectivo laboral vigente (65 años). Con este motivo, el Banco ha venido constituyendo un fondo para cubrir los pasivos complementarios de determinado personal prejubilado, los compromisos (tanto salariales como otras cargas sociales) adquiridos con dicho colectivo desde el momento de su prejubilación hasta la fecha de su jubilación efectiva y parte de los compromisos adquiridos con su personal activo. El saldo de dicho fondo al 31 de diciembre de 2004, una vez considerados los pagos ya efectuados con cargo al fondo y la capitalización por inversión del fondo, asciende a 34.251 miles de euros.

En el ejercicio 2004, el Banco de España, no ha concedido la autorización a las entidades de crédito para efectuar dicha dotación con cargo a reservas, por lo que, en consecuencia, el Banco ha efectuado, también de acuerdo con la citada Norma de la Circular 4/1991, unas dotaciones de 8.936 miles de euros con cargo al capítulo "Quebrantos Extraordinarios" para atender los compromisos con el personal prejubilado en dicho ejercicio, registrando, simultáneamente, el correspondiente impuesto anticipado por importe de 3.128 miles de euros (véanse Notas 2, 13 y 27).



0H6979461

CLASE 8.^a

Coste devengado y pagos

El coste devengado por el Banco en concepto de pensiones en el ejercicio 2004 ha ascendido a 11.173 miles de euros, que se encuentra registrado en los capítulos "Gastos Generales de Administración – De personal", "Quebrantos Extraordinarios" e "Intereses y cargas asimiladas" por importe de 108, 9.768 y 1.297 miles de euros, respectivamente (véase Nota 27).

En el ejercicio 2004 se han efectuado pagos a pensionistas por importe de 6.798 miles de euros (véase Nota 19).

i) Indemnizaciones por despido

De acuerdo con la legislación vigente, existe la obligación de indemnizar a aquellos empleados que sean despedidos sin causa justificada. No existe plan alguno de reducción de plantilla que haga necesaria la constitución de una provisión por este concepto.

j) Operaciones de futuro

De acuerdo con la normativa del Banco de España, las operaciones de futuro se contabilizan en cuentas de orden, bien por los derechos y compromisos futuros que puedan tener repercusión patrimonial, bien por aquellos saldos que fueran necesarios para reflejar las operaciones aunque no tuvieran incidencia en el patrimonio del Banco. Por tanto, el notional de estos productos (valor teórico de los contratos) no expresa ni el riesgo total de crédito ni el riesgo de mercado asumido por el Banco.

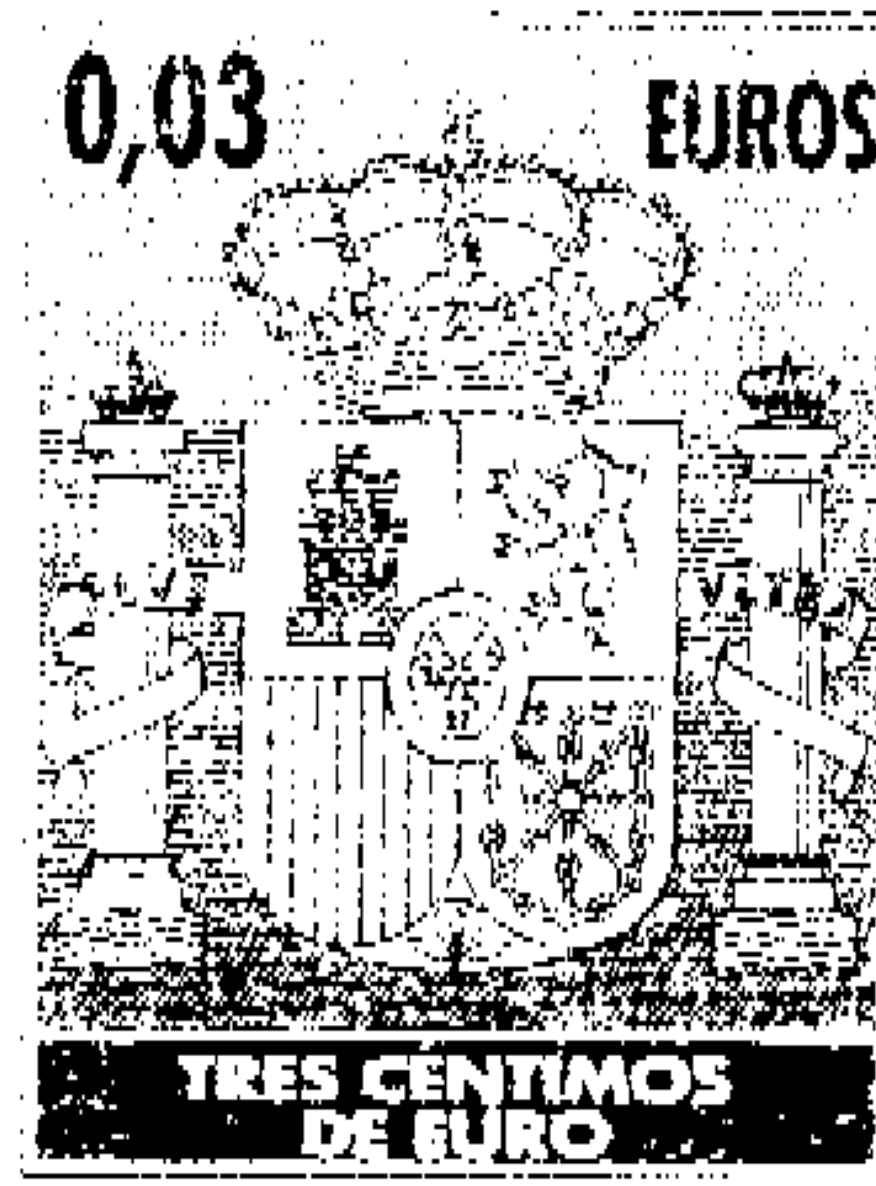
Los resultados de las operaciones de futuro sobre tipo de interés consideradas como de cobertura y contratadas todas ellas fuera de mercados organizados, se llevan a la cuenta de pérdidas y ganancias de manera simétrica a los ingresos o costes del elemento cubierto. Entretanto, y si es preciso, los cobros o pagos correspondientes a las liquidaciones que se hayan efectuado se registrarán en una cuenta transitoria a incluir dentro de los capítulos, según proceda, "Otros Pasivos" y "Otros Activos" del balance de situación. Al 31 de diciembre de 2004, el notional de las operaciones de futuros sobre tipo de interés de cobertura del Banco ascendía a 2.266.000 miles de euros (véase Nota 25).

Por otra parte, los resultados de las operaciones de futuro sobre tipo de interés consideradas de negociación (no cobertura) y contratadas fuera de mercados organizados no se reconocen hasta su liquidación efectiva, momento en el que se registran en el capítulo "Resultado de Operaciones Financieras" de la cuenta de pérdidas y ganancias (véase Nota 27). No obstante, al final de cada ejercicio se valoran las posiciones, debiendo provisionarse, con cargo a resultados, las pérdidas potenciales netas en cada clase de riesgo. Al 31 de diciembre de 2004, el notional de las operaciones de futuro sobre tipo de interés de negociación del Banco ascendía a 1.700.000 miles de euros (véase Nota 25).

k) Impuesto sobre Beneficios

El gasto por el Impuesto sobre Sociedades correspondiente a cada ejercicio se calcula en función del resultado económico antes de impuestos, aumentado o disminuido, según corresponda, por las diferencias permanentes con el resultado fiscal, entendiendo éstas como las producidas entre la base imponible y el resultado contable antes de impuestos que no revierten en períodos subsiguientes. Dicho gasto se registra con cargo al capítulo "Impuesto sobre Beneficios" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

El beneficio fiscal correspondiente a las deducciones por doble imposición, bonificaciones y deducciones por la realización de determinadas actividades o inversiones se considera como un menor importe del Impuesto



0H6979462

CLASE 8.ª

sobre Sociedades del ejercicio en que se aplican. Para que estas deducciones sean efectivas deberán cumplirse los requisitos establecidos en la normativa vigente.

El Banco tributa en régimen de declaración consolidada dentro del Grupo Santander. La política seguida por dicho Grupo, en relación con el Impuesto sobre Sociedades a pagar resultante, consiste en asignar a las distintas entidades con bases imponibles positivas, en forma proporcional, el mencionado impuesto, en función de las bases imponibles repercutidas al Grupo, una vez consideradas las posibles compensaciones de bases imponibles negativas o aplicaciones de créditos fiscales generados en ejercicios anteriores que dichas entidades hayan realizado, a nivel individual, en el ejercicio.

l) Provisiones para riesgos y cargas

La provisión para responsabilidades, que se incluye dentro del epígrafe "Provisiones para Riesgos y Cargas – Otras provisiones" del pasivo del balance de situación, corresponde al importe estimado para hacer frente a responsabilidades procedentes de litigios en curso, indemnizaciones u obligaciones pendientes de cuantía incierta, avales u otras garantías similares (véase Nota 19).

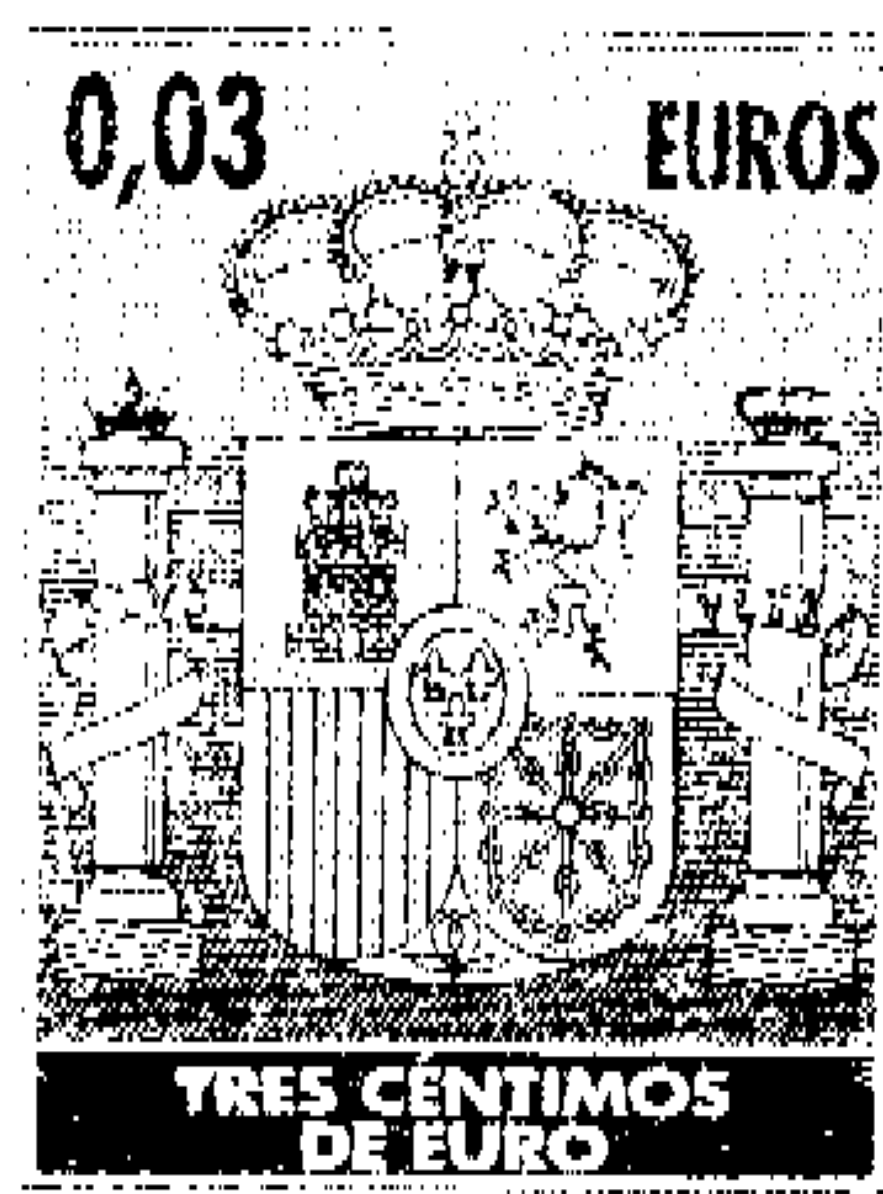
4. Distribución de resultados

La propuesta de distribución del beneficio neto del ejercicio 2004 obtenido por el Banco que su Consejo de Administración propondrá a la Junta General de Accionistas para su aprobación es la siguiente:

	Miles de Euros
Beneficio neto del ejercicio 2004	300.155
Distribución:	
Reservas voluntarias	20.131
Dividendos a cuenta (Notas 2 y 13)	280.024
	300.155

El Consejo de Administración del Banco decidió, en sus reuniones de fechas 30 de septiembre y 16 de diciembre de 2004, la entrega de sendos dividendos a cuenta de los resultados del ejercicio 2004, por importe de 99.885 y 180.139 miles de euros, respectivamente, que figuran contabilizados en el capítulo "Otros activos" (véase Nota 13). De este importe, 99.885 miles de euros fueron pagados con anterioridad al 31 de diciembre de 2004. El importe restante, 180.139 miles de euros, que figura contabilizado en el capítulo "Otros pasivos", fue pagado en los primeros meses del ejercicio 2005 (véase Nota 18).

Los estados contables previsionales obtenidos de los últimos estados financieros disponibles a dichas fechas (no auditados) y formulados de acuerdo con el artículo 216 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, poniendo de manifiesto la existencia de liquidez suficiente para la distribución de los mencionados dividendos, fueron los siguientes:



0H6979463

CLASE 8.^a

	Miles de Euros	
	31 de Agosto de 2004	30 de noviembre de 2004
Situación patrimonial-		
Beneficios a la fecha	175.628	287.125
Menos-		
Estimación del Impuesto sobre Sociedades	-	(3.000)
Dividendo a cuenta pagado en el ejercicio	-	(99.885)
Beneficio distribuible	175.628	184.240
Dividendo a cuenta acordado	(99.885)	(180.139)
Beneficio remanente	75.743	4.101
Situación de liquidez-		
Disponible en pólizas	570.000	568.142
Dividendo a cuenta acordado	(99.885)	(180.139)
Exceso de liquidez disponible	470.115	388.003

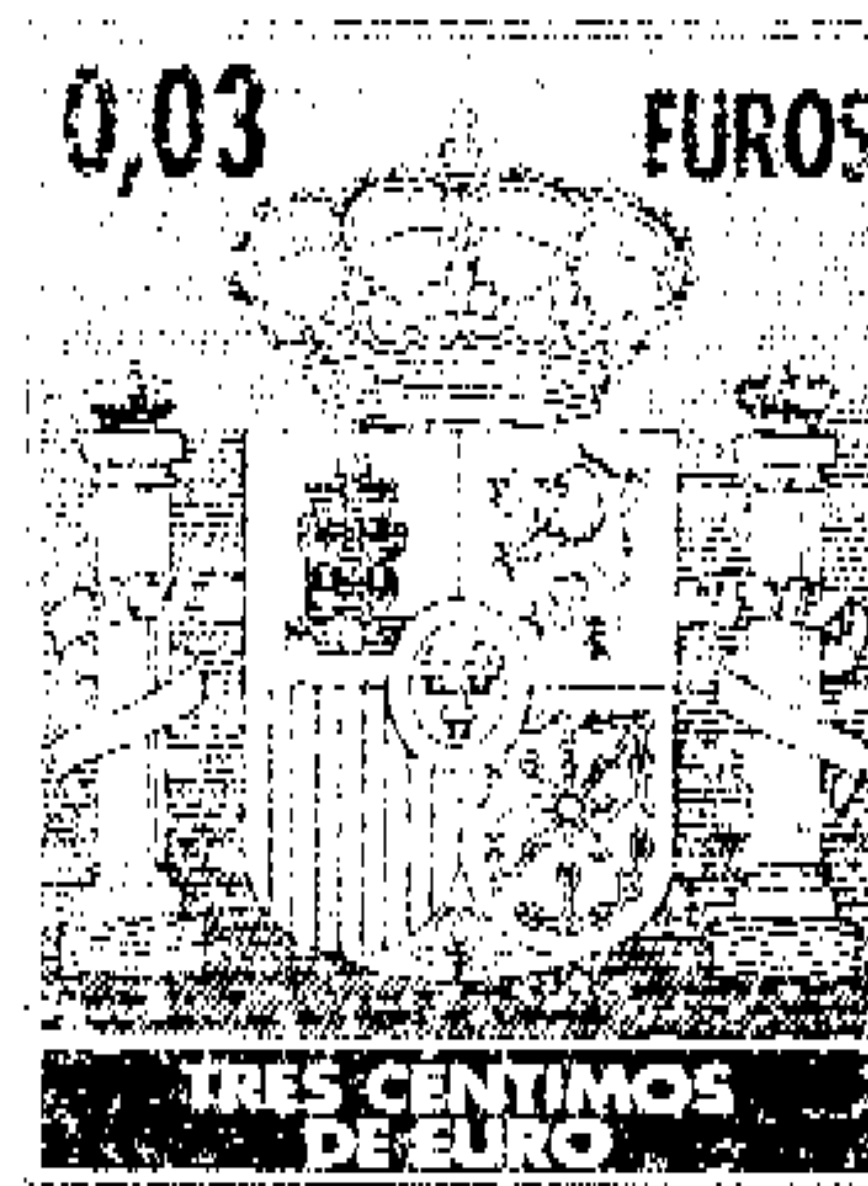
Adicionalmente, el Consejo de Administración del Banco ha decidido en su reunión de 17 de marzo de 2005, la entrega de un dividendo a cuenta de los resultados del ejercicio 2005 por importe de 13.280 miles de euros, para lo que formulará los correspondientes estados contables previsionales de acuerdo con el artículo 216 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas.

5. Caja y Depósitos en Bancos Centrales

En cumplimiento de lo dispuesto en el Reglamento (CE) nº 2818/98 del Banco Central Europeo, de 1 de diciembre de 1998 (BCE/1998/15), que entró en vigor el 1 de enero de 1999, el Banco debe mantener, en concepto de coeficiente de reservas mínimas (antes, coeficiente de caja), un importe mínimo del 2% de los pasivos computables definidos en dicha norma. Al 31 de diciembre de 2004, el Banco mantenía por dicho concepto un depósito, remunerado al tipo de interés medio ponderado anual de las operaciones básicas de financiación del SEBC (Sistema Europeo de Bancos Centrales), en el Banco de España por importe de 24.379 miles de euros.

6. Entidades de crédito - Activo

El desglose al 31 de diciembre de 2004 del saldo de este capítulo, atendiendo a la moneda de contratación y a la naturaleza de las operaciones, es el siguiente:



0H6979464

CLASE 9.ª

	Miles de Euros
Por moneda:	
En euros	6.856.128
En moneda extranjera	-
	6.856.128
Por naturaleza:	
A la vista-	
Otras cuentas	17.939
Otros créditos-	
Depósitos cedidos a entidades de crédito	6.838.189
	6.856.128

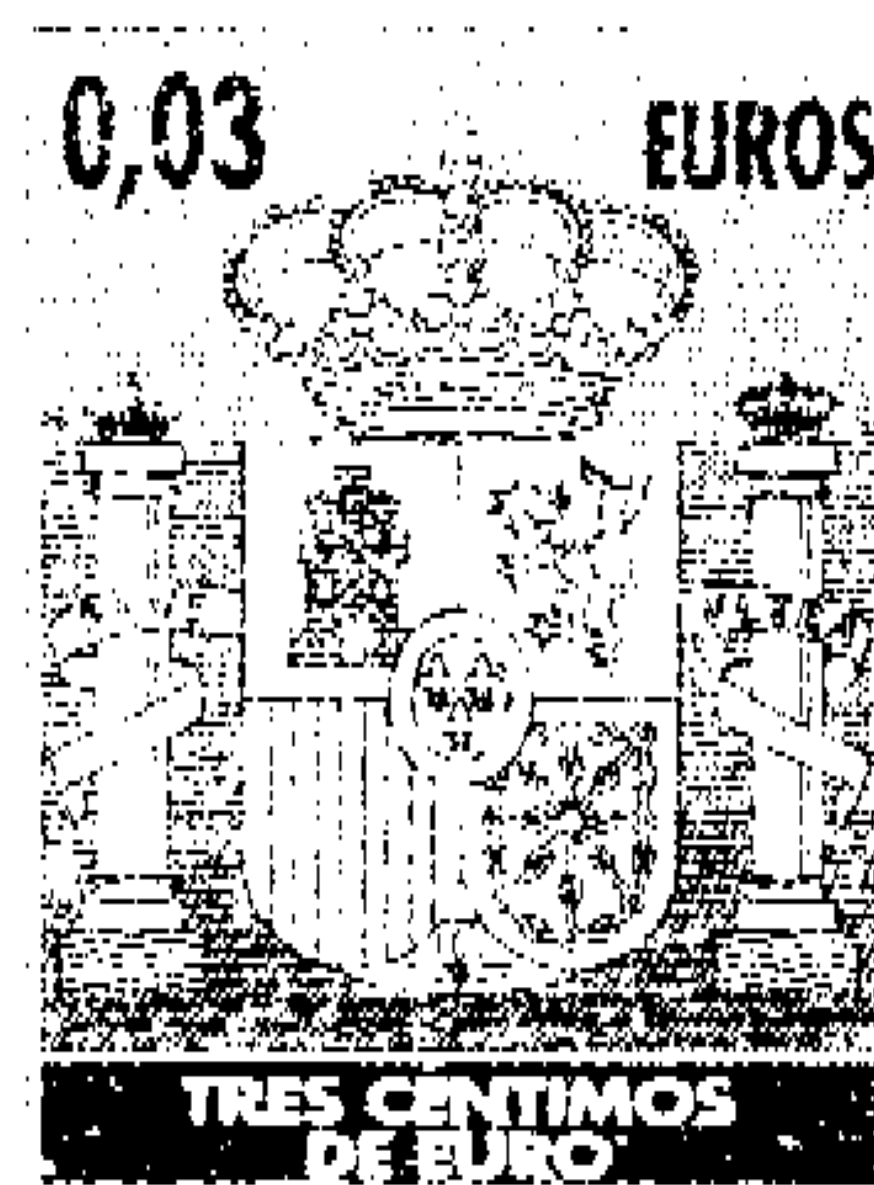
Del saldo de este capítulo, 5.606.122 miles de euros corresponden a cuentas a la vista y depósitos cedidos a sociedades dependientes del Banco (de los que 135.116 miles de euros corresponden a préstamos subordinados).

A continuación se indica el desglose por plazos de vencimiento, así como los tipos medios de interés al cierre del ejercicio, del saldo del epígrafe "Otros créditos" de este capítulo:

	Miles de Euros					Tipo Medio de Interés al Cierre del Ejercicio
	Hasta 3 Meses	Entre 3 Meses y 1 Año	Entre 1 Año y 5 Años	Más de 5 Años	Total	
Depósitos cedidos a entidades de crédito y financieras	1.743.383	2.855.312	2.173.938	65.556	6.838.189	2,98%

7. Créditos sobre clientes

Al 31 de diciembre de 2004, la composición del saldo de este capítulo, atendiendo a la moneda de contratación y al sector que lo origina, era la siguiente:



0H6979465

CLASE 8.ª

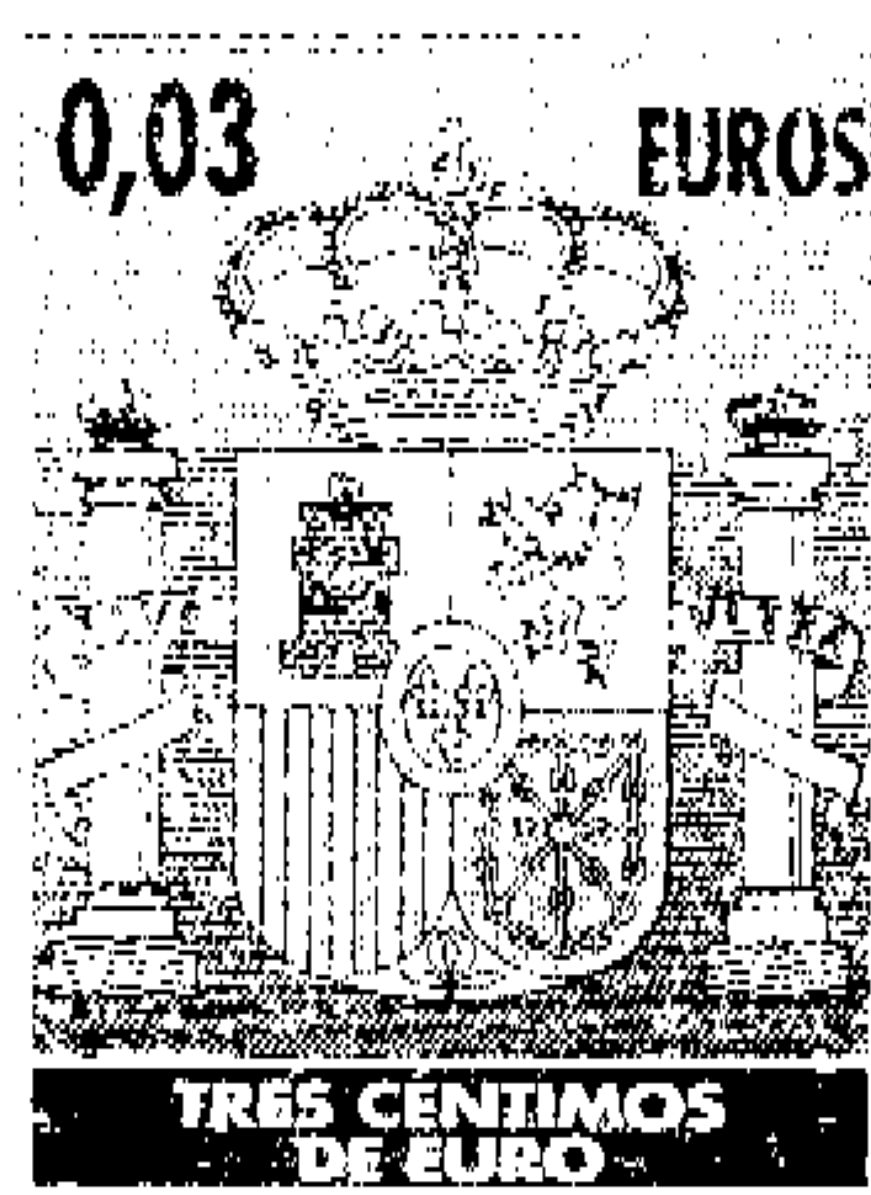
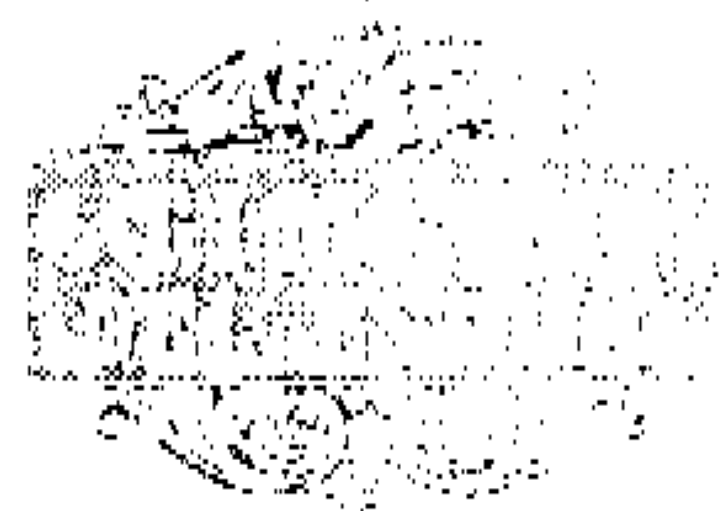
	Miles de Euros
Por moneda:	
En euros	2.469.322
En moneda extranjera	-
Menos- Fondo de insolvencias	(34.773)
	2.434.549
Por sectores:	
Otros sectores residentes	2.384.700
Otros sectores no residentes	84.622
	2.469.322
Menos- Fondo de insolvencias	(34.773)
	2.434.549

A continuación se indica el desglose del saldo de este capítulo, sin considerar el saldo de la cuenta "Fondo de insolvencias" del detalle anterior, atendiendo al plazo de vencimiento residual y a la modalidad y situación del crédito de las operaciones:

	Miles de Euros
Por modalidad y situación del crédito:	
Deudores por tarjetas de crédito	332.412
Deudores con garantía real	1.593.904
Otros deudores a plazo	483.865
Activos dudosos	17.145
Cuotas vencidas pendientes de cobro	163
Deudores varios	41.833
	2.469.322
Por plazo de vencimiento:	
Vencido	7.748
A la vista	17.702
Hasta 3 meses	74.857
Entre 3 meses y 1 año	268.420
Entre 1 año y 5 años	620.783
Más de 5 años	1.479.812
	2.469.322

Dentro de la cuenta "Otros deudores a plazo" del detalle anterior se incluye un importe de 255.733 miles de euros correspondiente a préstamos concedidos a sociedades dependientes del Banco que no tienen la consideración de entidades de crédito.

Al 31 de diciembre de 2004 no existían créditos sobre clientes de duración indeterminada.



0H6979466

CLASE 8.ª

De acuerdo con la normativa de clasificación de las deudas de dudoso cobro establecida por el Banco de España, la cuenta "Activos dudosos" del detalle anterior incluye 9.560 miles de euros correspondientes al capital pendiente de vencimiento de operaciones clasificadas como de dudoso cobro.

El movimiento que se ha producido en el saldo de la cuenta "Fondos de insolvencias" durante el ejercicio 2004 se muestra a continuación:

	Miles de Euros			
	Fondo Insolvencias Específico	Fondo Insolvencias Genérico	Fondo Cobertura Estadística	Total Fondo Insolvencias
Saldo al inicio del ejercicio	14.682	12.651	1.804	29.137
Más-				
Dotación, neta de aplicaciones, con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio	3.757	5.774	6.914	16.445
Menos-				
Cancelaciones por traspaso a créditos en suspenso (Nota 25)	(10.809)	-	-	(10.809)
Saldo al cierre del ejercicio	7.630	18.425	8.718	34.773

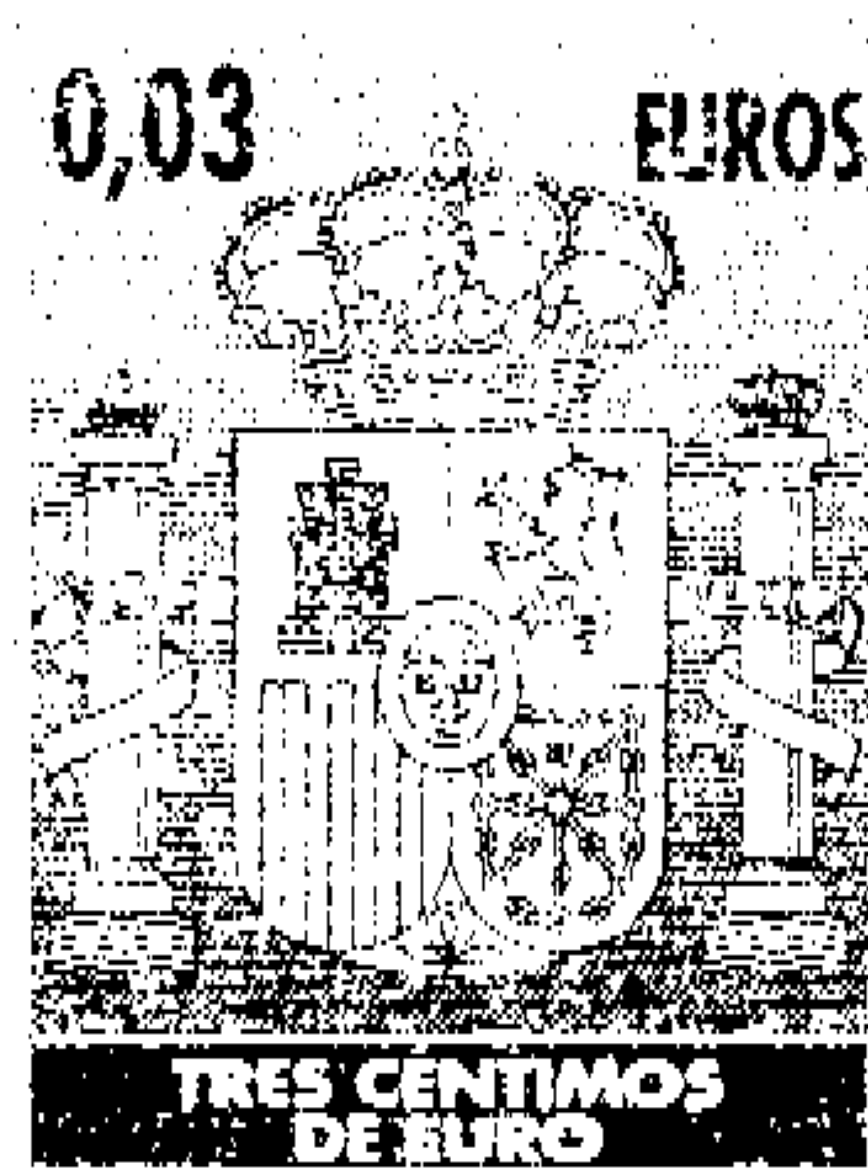
Las dotaciones netas del ejercicio figuran registradas en el capítulo "Amortización y Provisiones para Insolvencias", junto con otros conceptos, según el siguiente detalle:

	Miles de Euros
Dotaciones netas con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio:	
Créditos sobre clientes	16.445
Riesgos de firma (Nota 19)	(112)
Sanearamiento directo de créditos incobrables (Nota 25)	2.512
Activos en suspenso recuperados (Nota 25)	(1.303)
	17.542

De acuerdo con la normativa en vigor del Banco de España, el fondo de insolvencias por riesgos de firma, por importe de 618 mil euros figura registrado en el epígrafe "Provisiones para Riesgos y Cargas - Otras provisiones" (véase Nota 19).

8. Obligaciones y otros valores de renta fija

La composición por sector que lo origina, admisión o no de los títulos a cotización en Bolsa y naturaleza del saldo de este capítulo, constituido íntegramente por saldos denominados en euros, es la siguiente:



0H6979467

CLASE 8.ª

	Miles de Euros
Por sectores:	
De entidades de crédito residentes	-
De otros sectores residentes	3
	3
Por cotización:	
Cotizados	3
No cotizados	-
	3
Por naturaleza:	
Bonos y obligaciones	3
Otros valores	-
	3

Al 31 de diciembre de 2004 la totalidad de la cartera incluida en este capítulo estaba clasificada por el Banco como "Cartera de inversión a vencimiento". El tipo de interés medio anual de los valores de renta fija en cartera al 31 de diciembre de 2004 ascendía al 4%, aproximadamente.

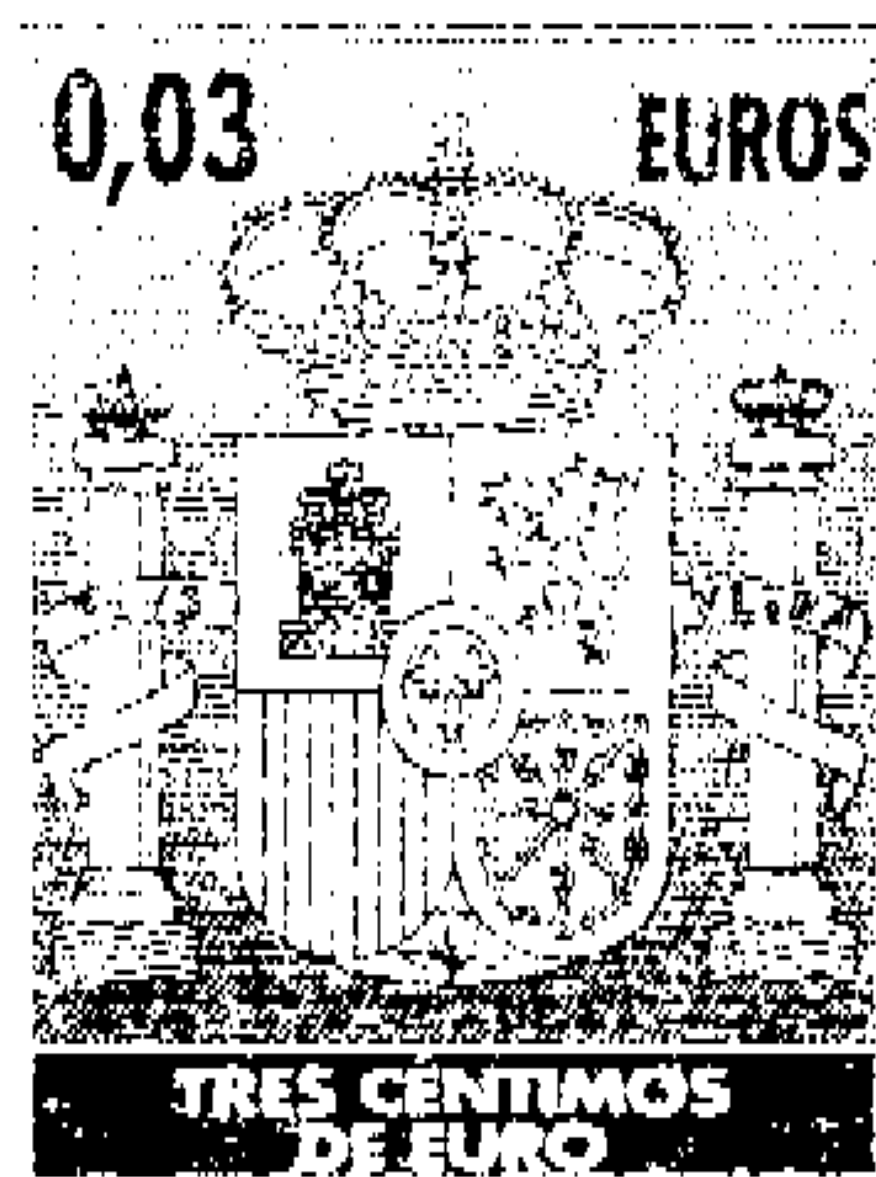
A continuación se muestra el movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo durante el ejercicio 2004:

	Miles de Euros
Saldo al inicio del ejercicio	14
Amortizaciones	(11)
Saldo al cierre del ejercicio	3

Al cierre del ejercicio 2004, no existían obligaciones u otros títulos de renta fija afectos a obligaciones propias ni de terceros.

9. Acciones y otros títulos de renta variable

Este capítulo recoge las acciones y títulos que representan participaciones en el capital de sociedades con las que no existe una vinculación duradera ni están destinadas a contribuir a la actividad del Banco, así como las participaciones en Fondos de Inversión Mobiliaria. El desglose de su saldo, en función de la moneda de contratación, de su admisión o no a cotización en Bolsa y de su criterio de clasificación y valoración, neto del fondo de fluctuación de valores, se indica a continuación:



0H6979468

CLASE 8.ª

	Miles de Euros
Por moneda:	
En euros	4
En moneda extranjera	226.334
Menos - Fondo de fluctuación de valores	(4)
	226.334
Por cotización:	
Cotizados	-
No cotizados	226.338
Menos- Fondo de fluctuación de valores	(4)
	226.334
Por criterio de clasificación y valoración:	
De negociación	226.334
De inversión ordinaria	4
Menos- Fondo de fluctuación de valores	(4)
	226.334

El movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo durante el ejercicio 2004, sin considerar el fondo de fluctuación de valores, se muestra a continuación:

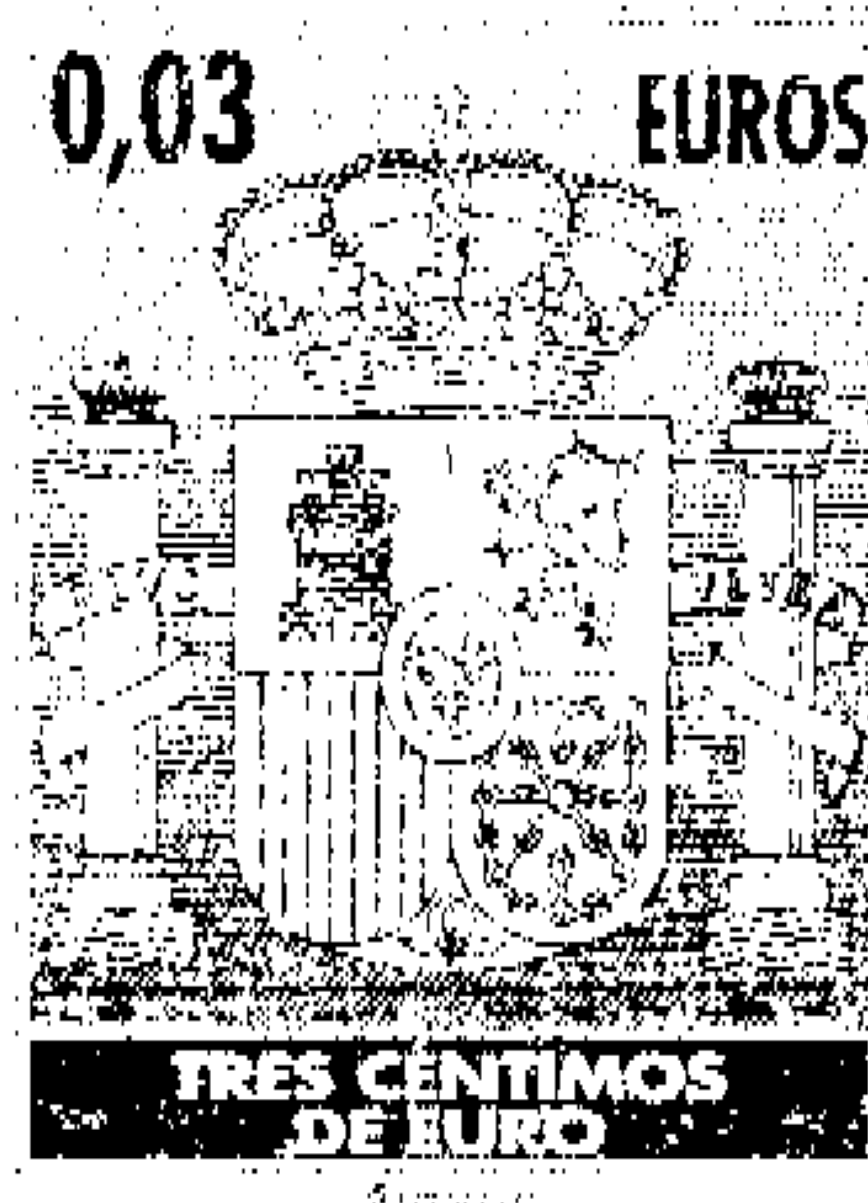
	Miles de Euros
Saldo al inicio del ejercicio	4
Compras	224.178
Diferencias de cambio y otros movimientos	2.156
Saldo al cierre del ejercicio	226.338

Las compras del ejercicio corresponden en su mayoría a una porción de la participación adquirida en el ejercicio 2004 de la sociedad noruega Elcon Finans AS, sobre la que existe un compromiso de venta con Deufin Beteiligungsgesellschaft GmbH (véase Nota 11).

Las notificaciones sobre adquisición y venta de participaciones más significativas efectuadas por el Banco, en cumplimiento del artículo 86 de la Ley de Sociedades Anónimas, durante el ejercicio 2004 se indican en el Anexo IV.

10. Participaciones

Este capítulo recoge los derechos sobre el capital de aquellas sociedades que, sin formar parte de su Grupo económico, mantienen con el Banco una vinculación duradera y están destinadas a contribuir a la actividad del mismo, de acuerdo con el apartado 2 del artículo 185 de la Ley de Sociedades Anónimas y con la Circular 4/1991; es decir, sociedades en las que se posee una participación igual o superior al 20% si las acciones no cotizan en Bolsa o superior al 3% si cotizan en Bolsa.



0H6979469

CLASE 3.ª

Al 31 de diciembre de 2004 el desglose del saldo de este capítulo era el siguiente:

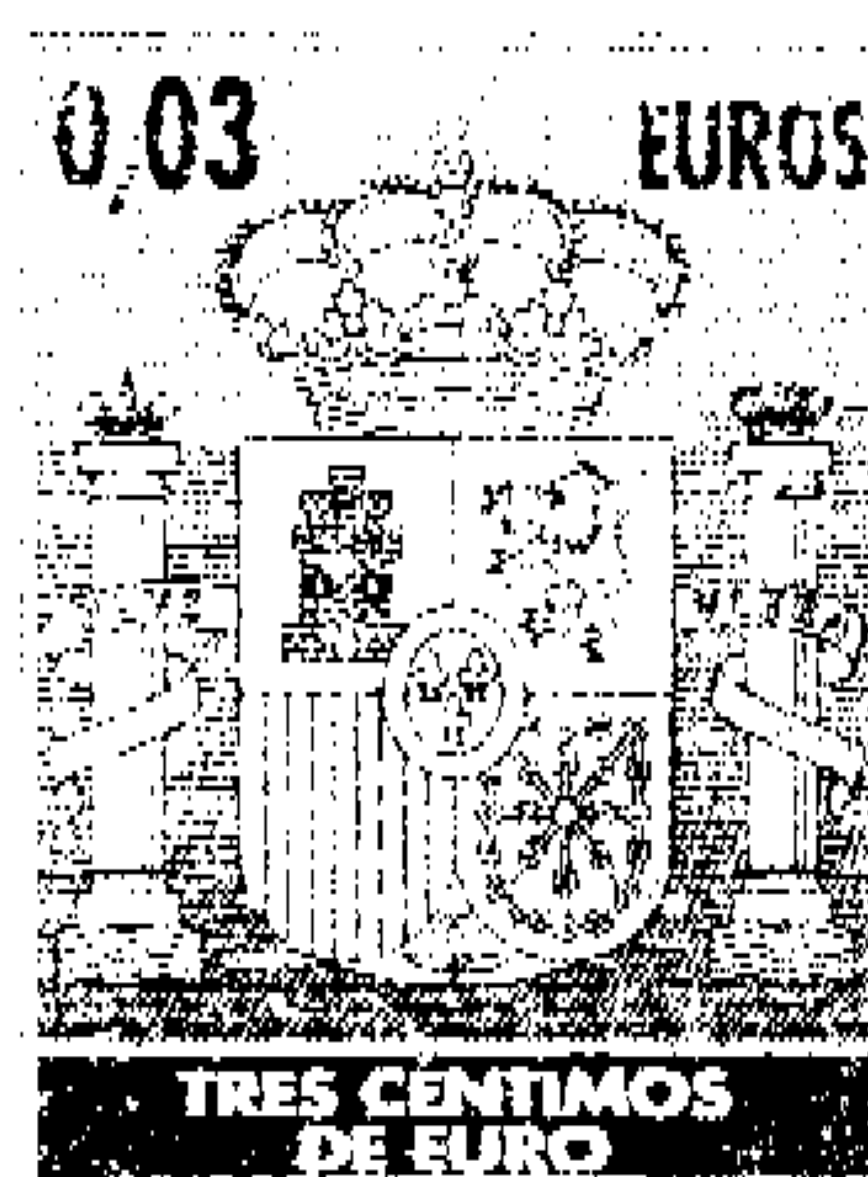
	Miles de Euros
Por moneda:	
En euros	46.966
En moneda extranjera	-
Menos – Fondo de fluctuación de valores	(97)
	46.869
Por actividad:	
En entidades de crédito	46.605
En resto de sociedades	361
	46.966
Menos– Fondo de fluctuación de valores	(97)
	46.869

El movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo, sin considerar el fondo de fluctuación de valores, se indica a continuación:

	Miles de Euros
Saldo al inicio del ejercicio	46.550
Adiciones	980
Retiros	(564)
Saldo al cierre del ejercicio	46.966

La totalidad de las adiciones del ejercicio corresponden a la suscripción de las correspondientes acciones en la operación de ampliación de capital de Accordfin España, Establecimiento Financiero de Crédito, S.A., de fecha 2 de diciembre de 2004. Los retiros corresponden a la venta en el ejercicio de la participación de Entidad de Recursos Eroski, S.L., por el valor neto contable registrado por el Banco.

El movimiento que se ha producido en el saldo de la cuenta "Fondo de fluctuación de valores" se muestra a continuación:



0H6979470

CLASE 8.ª

	Miles de Euros
Saldo al inicio del ejercicio	566
Más- Dotaciones con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio (Nota 3-e)	21
Utilización de fondos	(490)
Saldo al cierre del ejercicio	97

En el Anexo I se indica el porcentaje de participación y otra información relevante de las sociedades participadas por el Banco.

11. Participaciones en empresas del Grupo

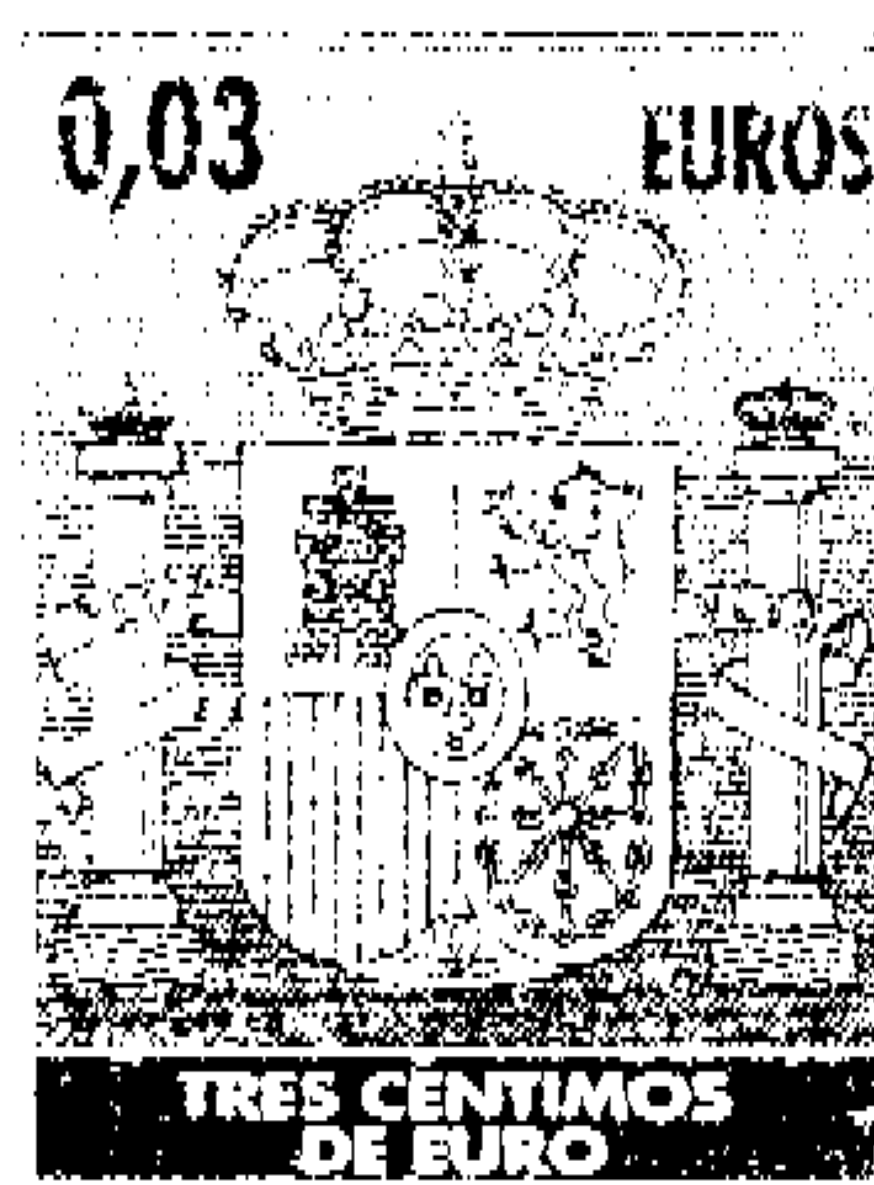
Este capítulo recoge los derechos sobre el capital de las sociedades dependientes (ninguna de ellas cotizada en Bolsa) que integran, junto con el Banco, el Grupo Santander Consumer Finance, en las que el Banco participa, directa o indirectamente, en forma mayoritaria en el capital social o mantiene un control efectivo en la gestión.

El detalle del saldo de este capítulo, atendiendo a la moneda en que se ha realizado la emisión y al tipo de actividad que desarrolla la entidad participada, es el siguiente:

	Miles de Euros
Por moneda:	
En euros	1.792.986
En moneda extranjera	382.584
Menos- Fondo de fluctuación de valores (*)	(15.490)
	2.160.080
Por actividad:	
En entidades de crédito	2.134.819
En resto de sociedades	40.751
	2.175.570
Menos- Fondo de fluctuación de valores (*)	(15.490)
	2.160.080

(*) De este importe 10.139 miles de euros corresponden al fondo constituido en 2004 por la participación en el capital social de CC Holding GmbH. El importe restante, 2.846 y 2.505 miles de euros, corresponden al fondo constituido por la participación en Andaluza de Inversiones, S.A. y PTF Bank, S.A., respectivamente.

El movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo, sin considerar el fondo de fluctuación de valores, se indica a continuación:



0H6979471

CLASE 9.ª

	Miles de Euros
Saldo al inicio del ejercicio	1.615.306
Adiciones	560.264
Saldo al cierre del ejercicio	2.175.570

Con fecha 23 de enero de 2004, la sociedad italiana San Paolo IMI S.p.A. ejerció su opción de venta de 6.600 acciones de Finconsumo Banca S.p.A. representativas del 30% del capital social, adquiridas por el Banco por un importe total de 80.000 miles de euros. De este modo, el Banco pasó a poseer la totalidad de las acciones de Finconsumo Banca S.p.A.

En marzo de 2004, el Banco adquirió a Genser S.A. el 100% del capital social de la sociedad polaca Polskie Towarzystwo Finansowe, S.A., por un importe total de 33.720 miles de euros.

En abril de 2004, la sociedad dependiente Polskie Towarzystwo Finansowe Bank S.A. realizó una ampliación de su capital social por importe de 190.000 miles de zlotys (equivalentes a 39.832 miles de euros, aproximadamente).

Con fecha 2 de agosto de 2004, el Banco adquirió a DnB NOR Bank ASA el 100% del capital social de la sociedad noruega Elcon Finans AS, por un importe total 3.644.512 miles de coronas noruegas (aproximadamente, 438.152 miles de euros). Simultáneamente a la compra, el Banco acordó con Deufin Beteiligungsgesellschaft GmbH la venta del 40% del capital de Elcon Finans AS por 1.464.654 miles de coronas noruegas (175.499 miles de euros, aproximadamente). El importe de la participación correspondiente a la venta a Deufin Beteiligungsgesellschaft GmbH, se encuentra clasificada como cartera de negociación. Al 31 de diciembre de 2004 la operación de venta no estaba formalizada.

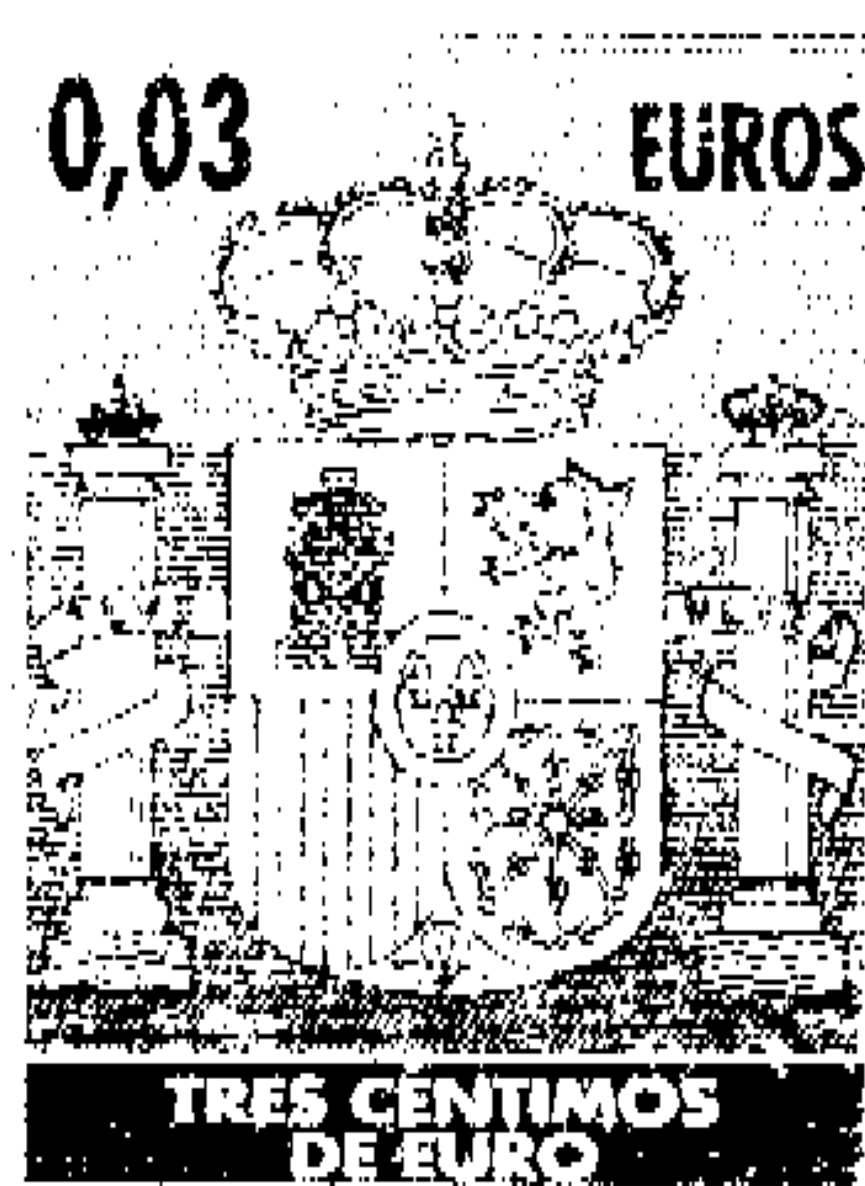
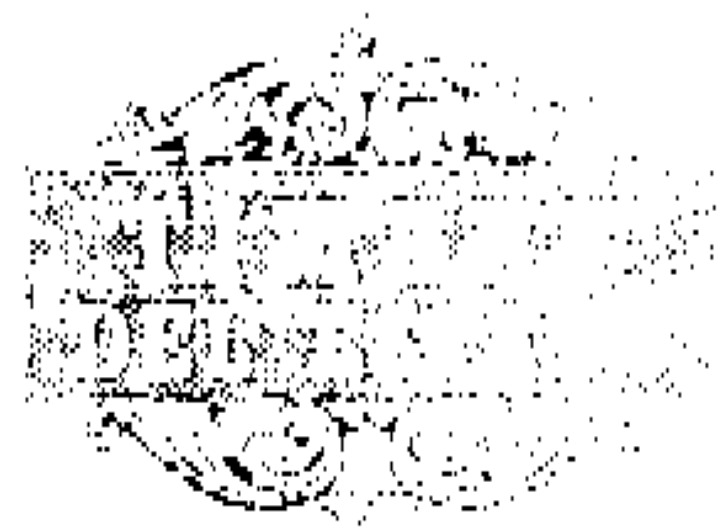
Durante el ejercicio 2004, y desde su incorporación en el Grupo, la Sociedad Dependiente Elcon Finans AS ha realizado las siguientes ampliaciones de capital:

- en septiembre de 2004, por importe de 400.000 miles de coronas noruegas (aproximadamente equivalentes a 48.112 miles de euros) que fue íntegramente suscrita y desembolsada por el Banco. Éste a su vez, acordó la venta del 50% de la ampliación de capital, 200.000 miles de coronas noruegas, equivalentes a 24.056 miles de euros, a Deufin Beteiligungsgesellschaft GmbH.
- en diciembre de 2004, por importe de 200.000 miles de coronas noruegas, aproximadamente equivalentes a 24.510 miles de euros, que fue íntegramente suscrita y desembolsada por el Banco. Éste a su vez acordó la venta del 100% de la ampliación de capital, a Deufin Beteiligungsgesellschaft GmbH.

Como garantía de las operaciones de venta comprometidas, Deufin Beteiligungsgesellschaft GmbH ha creado una "scrow account" a favor del Banco, depositada en Nordea Bank Norge ASA, en la que Deufin Beteiligungsgesellschaft GmbH ha ingresado el importe acordado por dichas operaciones, 1.864.654 miles de coronas noruegas (224.065 miles de euros).

Con fecha 24 de septiembre de 2004, la Sociedad Dependiente Santander Consumer Finance Germany GmbH, adquirió a SNS Lease Holding N.V. el 100% del capital social de la sociedad holandesa Abfin B.V., por un importe total de 30.400 miles de euros.

En diciembre de 2004, se realizó una aportación de fondos en las reservas de la Sociedad Dependiente CC Holding GmbH, por un importe total de 120.000 miles de euros.



0H6979472

CLASE 8.ª

En el Anexo II se recoge el detalle de las sociedades dependientes que componían el Grupo al 31 de diciembre de 2004, incluyéndose los porcentajes de participación, directa e indirecta, y otra información relevante.

El movimiento que se ha producido en el saldo de la cuenta "Fondo de fluctuación de valores" de este capítulo se muestra a continuación:

	Miles de Euros
Saldo al inicio del ejercicio	8.775
Más- Dotaciones netas con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio (Nota 3-e)	6.715
Saldo al cierre del ejercicio	15.490

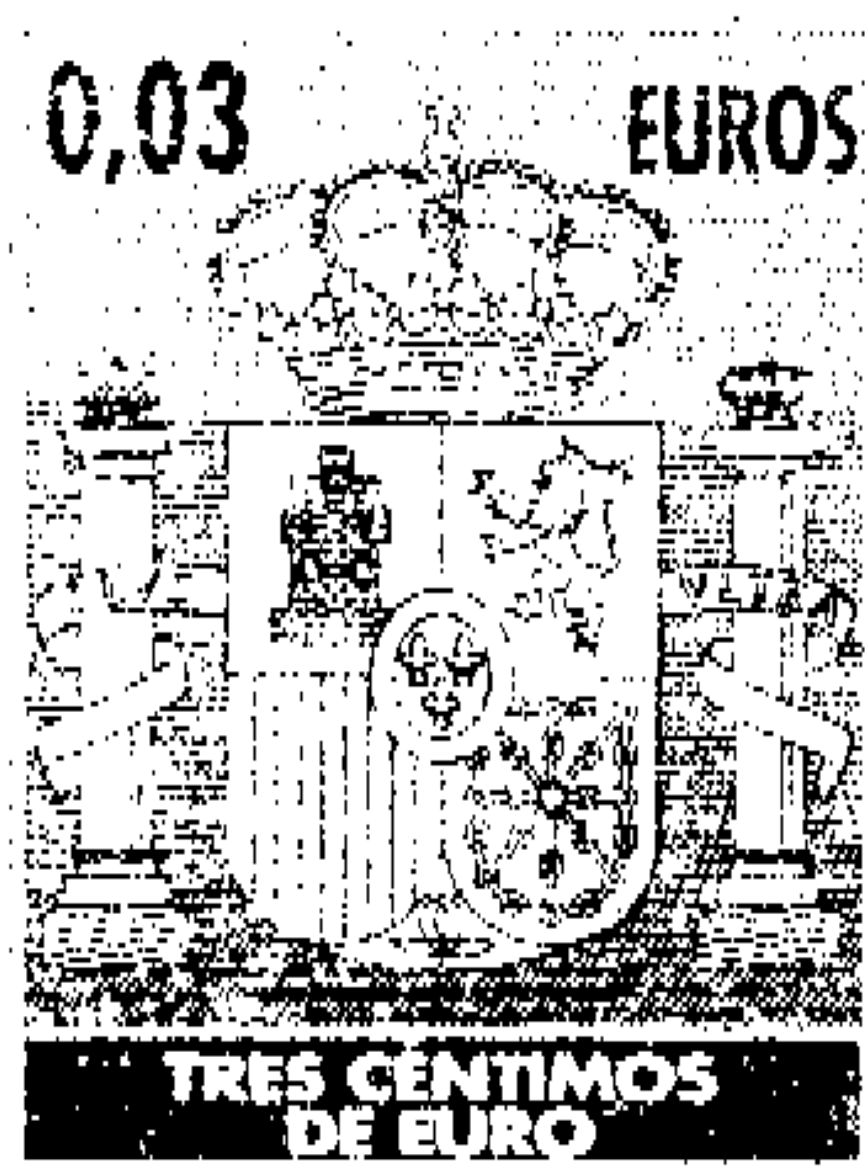
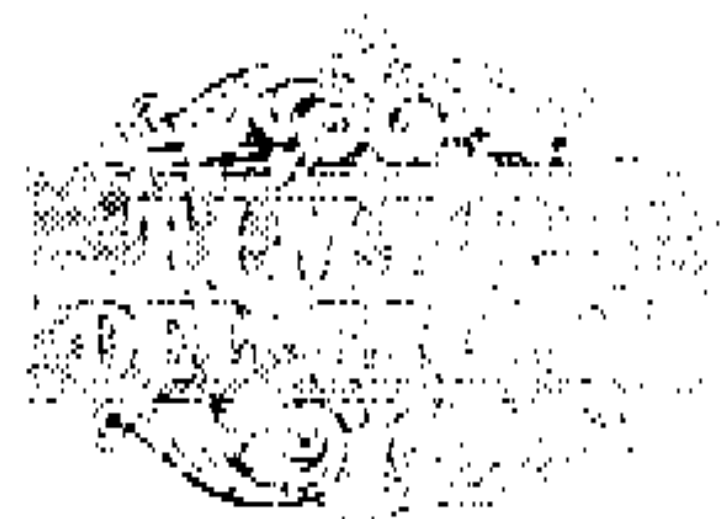
A continuación se muestra la composición del saldo del epígrafe "Rendimiento de la Cartera de Renta Variable - De participaciones en el Grupo", que recoge, entre otros conceptos, los dividendos contabilizados durante el ejercicio:

	Miles de Euros
Hispanamer Servicios Financieros, E.F.C., S.A.	42.600
Bansander de Financiaciones, S.A., E.F.C.	14.407
Santander Consumer Finance, Correduría de Seguros, S.A.	953
CC - Holding GmbH (*)	1.380.000
Saldo al cierre del ejercicio	1.437.960

(*) De los que 1.208.244 miles de euros tienen su origen en el beneficio obtenido por CC-Holding GmbH en una operación de venta de participaciones en entidades dependientes a otra entidad del Grupo (realizado en ejercicios anteriores), por lo que el Banco ha constituido el correspondiente fondo de bloqueo de beneficios por el mismo importe (véase Nota 18).

12. Activos materiales

El movimiento habido durante el ejercicio 2004 en los saldos de las cuentas de activos materiales y de sus correspondientes amortizaciones acumuladas ha sido el siguiente:



0H6979473

CLASE 8.ª

	Miles de Euros			
	Terrenos y Edificios de Uso Propio	Otros Inmuebles	Mobiliario, Instalaciones y Otros	Total
Coste regularizado y actualizado:				
Saldo al inicio del ejercicio	4.556	1.013	9.110	14.679
Adiciones	-	1.599	-	1.599
Retiros	-	(777)	-	(777)
Saldos al cierre del ejercicio	4.556	1.835	9.110	15.501
Amortización acumulada y fondo de bienes recuperados o adjudicados:				
Saldo al inicio del ejercicio	(755)	(254)	(9.082)	(10.091)
Dotaciones del ejercicio	(74)	-	(21)	(95)
Dotaciones netas al fondo de bienes recuperados o adjudicados (Nota 27)	-	(227)	-	(227)
Retiros	-	22	-	22
Saldos al cierre del ejercicio	(829)	(459) (*)	(9.103)	(10.391)
Inmovilizado, neto:				
Saldo al inicio del ejercicio	3.801	759	28	4.588
Saldos al cierre del ejercicio	3.727	1.376	7	5.110

(*) Corresponde íntegramente al saldo de las "Provisiones de inmovilizado" de estos activos (véase Nota 3-g).

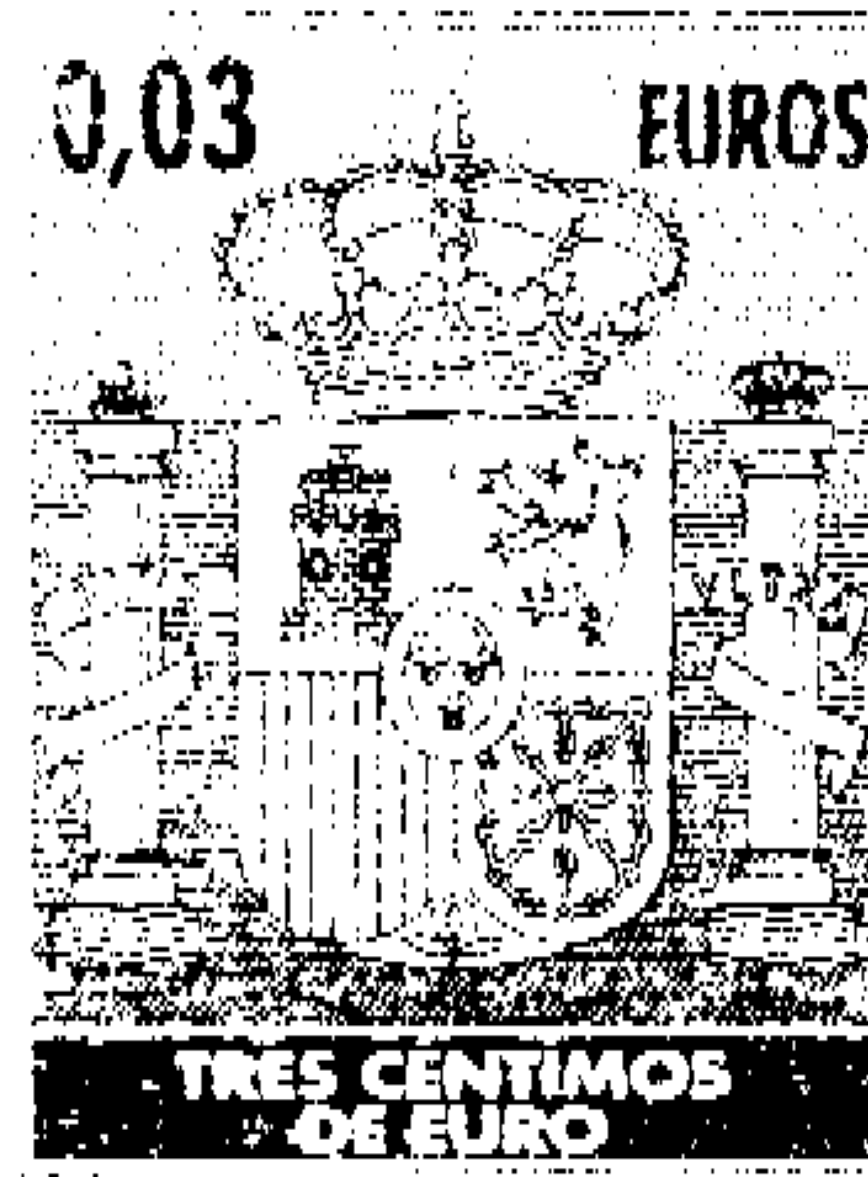
Las dotaciones del ejercicio a la amortización acumulada figuran registradas en el capítulo "Amortización y Saneamiento de Activos Materiales e Inmateriales" de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2004 adjunta.

Al 31 de diciembre de 2004, el importe de los elementos del inmovilizado material que se encontraban totalmente amortizados ascendía a 9.067 miles de euros.

La política del Banco es formalizar pólizas de seguro para cubrir los posibles riesgos a que están sujetos los diversos elementos de su inmovilizado material.

13. Otros activos

El detalle al 31 de diciembre de 2004 del saldo de este capítulo es el siguiente:



0H6979474

CLASE 8.ª

	Miles de Euros
Dividendo activo a cuenta (Notas 2 y 4)	280.024
Hacienda Pública-	
Créditos fiscales registrados por activación de bases imponibles negativas e Impuesto sobre Sociedades anticipado (Nota 24)	20.290
Retenciones y pagos a cuenta del Impuesto sobre Sociedades	216
Otros conceptos	8.761
Contratos de seguros vinculados a pensiones (Nota 3-h)	27.796
Diferencia por asignación de inversiones (Nota 3-h)	6.557
Otros conceptos	1.629
	345.273

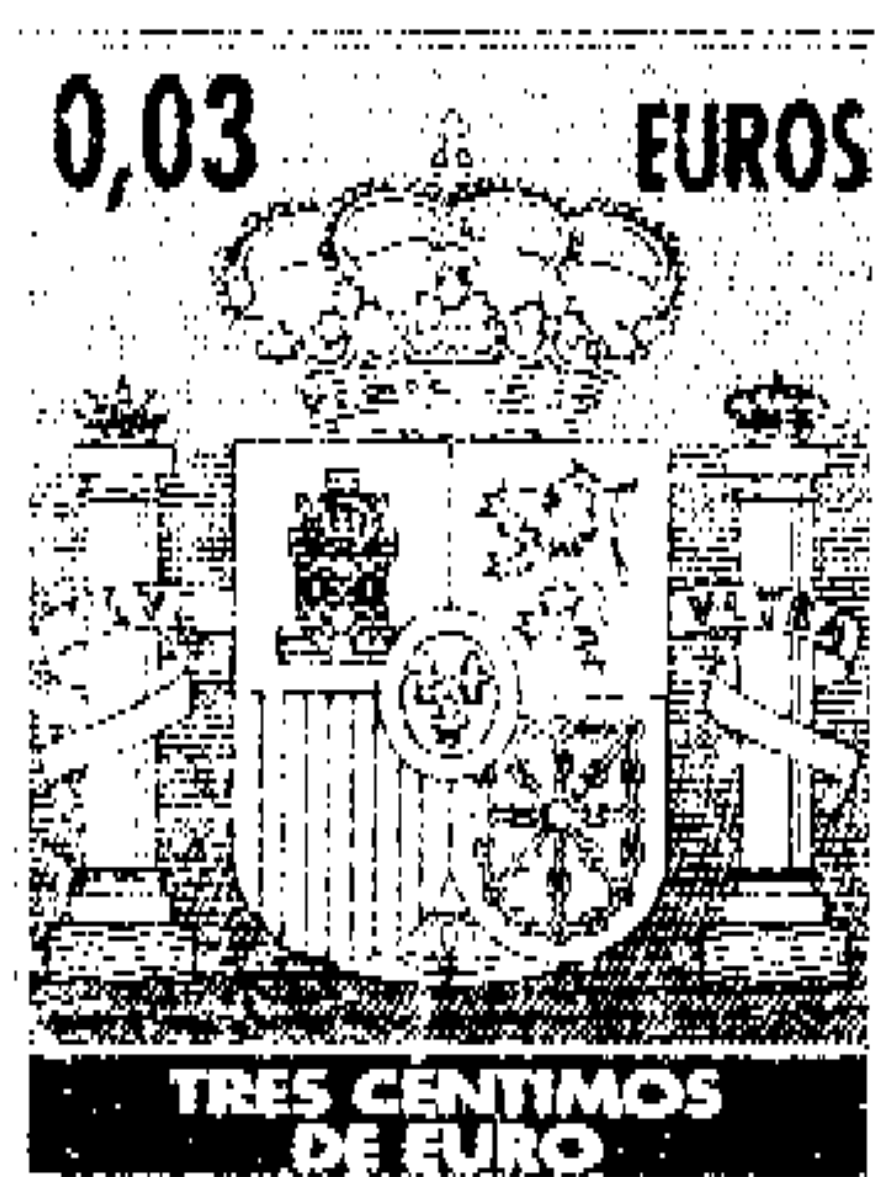
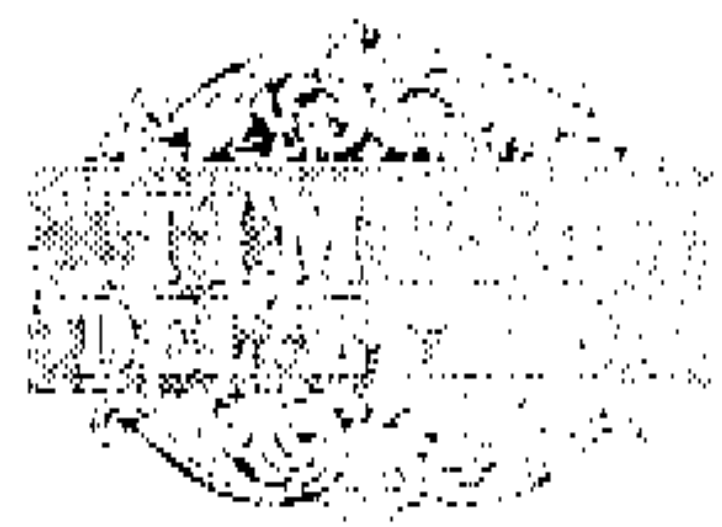
A continuación se presenta un detalle del movimiento habido en el ejercicio 2004 en la cuenta "Créditos fiscales registrados por activación de bases imponibles negativas e Impuesto sobre Sociedades anticipado":

	Miles de Euros
Saldo al inicio del ejercicio	17.181
Más-	
Impuesto sobre Sociedades anticipado- Fondo para prejubilaciones (Notas 2 y 3-h)	3.128
Menos-	
Aplicación de créditos fiscales y reversión de impuestos Anticipados	(19)
Saldo al cierre del ejercicio	20.290

Se estima que dichos activos serán recuperados en los próximos ejercicios de acuerdo con los beneficios esperados que se deducen de las proyecciones financieras de resultados preparadas por el Banco.

14. Cuentas de periodificación

La composición del saldo de estos capítulos del activo y del pasivo del balance de situación al 31 de diciembre de 2004 adjunto es la siguiente:



0H6979475

CLASE 8.ª

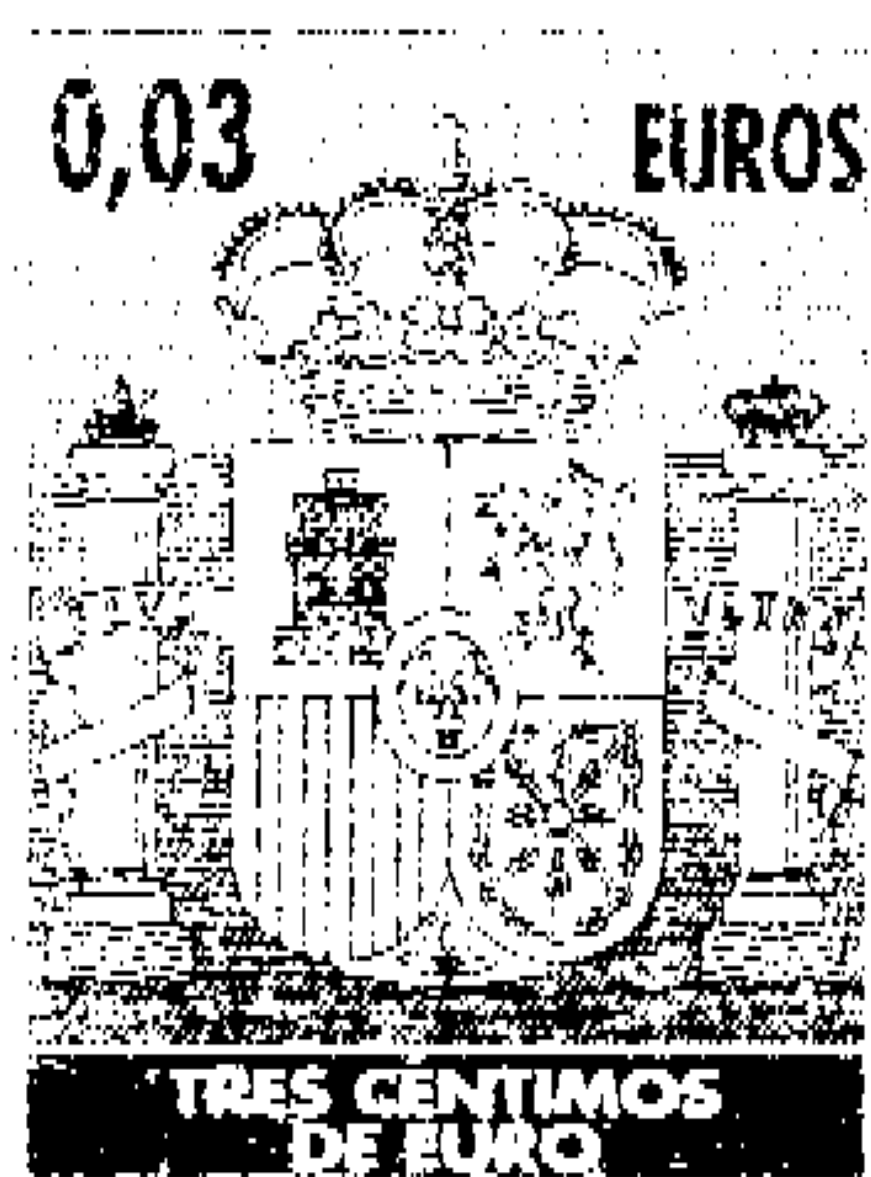
	Miles de Euros
Activo:	
Intereses anticipados de recursos tomados a descuento	35.535
Menos- Devengo de costes no vencidos de recursos tomados a descuento	(20.423)
Intereses de recursos tomados a descuento pendientes de devengo	15.112
Devengo de productos no vencidos de inversiones no realizadas a descuento	99.265
Gastos pagados no devengados	11
Otras periodificaciones	4
	114.392
Pasivo:	
Devengo de costes no vencidos de recursos no tomados a descuento	52.427
Gastos devengados no vencidos	10.589
Otras periodificaciones	4.409
	67.425

15. Entidades de crédito - Pasivo

La composición del saldo de este capítulo, atendiendo a la moneda de contratación y a la naturaleza de las operaciones, es la que se indica a continuación:

	Miles de Euros
Por moneda:	
En euros	5.391.422
En moneda extranjera	-
	5.391.422
Por naturaleza:	
A la vista	33.927
A plazo o con preaviso	5.357.495
	5.391.422

El desglose por plazos de vencimiento del saldo que figura registrado en el epígrafe "Entidades de Crédito - A plazo o con preaviso" de este capítulo, así como los tipos medios al 31 de diciembre de 2004, es el siguiente:



0H6979476

CLASE 8.ª

	Miles de Euros					Tipo de Interés Medio del Ejercicio
	Hasta 3 Meses	Entre 3 Meses y 1 Año	Entre 1 Año y 5 Años	Más de 5 Años	Total	
Cuentas a plazo	2.921.460	1.094.136	1.341.290	609	5.357.495	2,58%

Los préstamos y créditos con vencimiento inferior a 3 meses están siendo renovados a su vencimiento durante el ejercicio 2005.

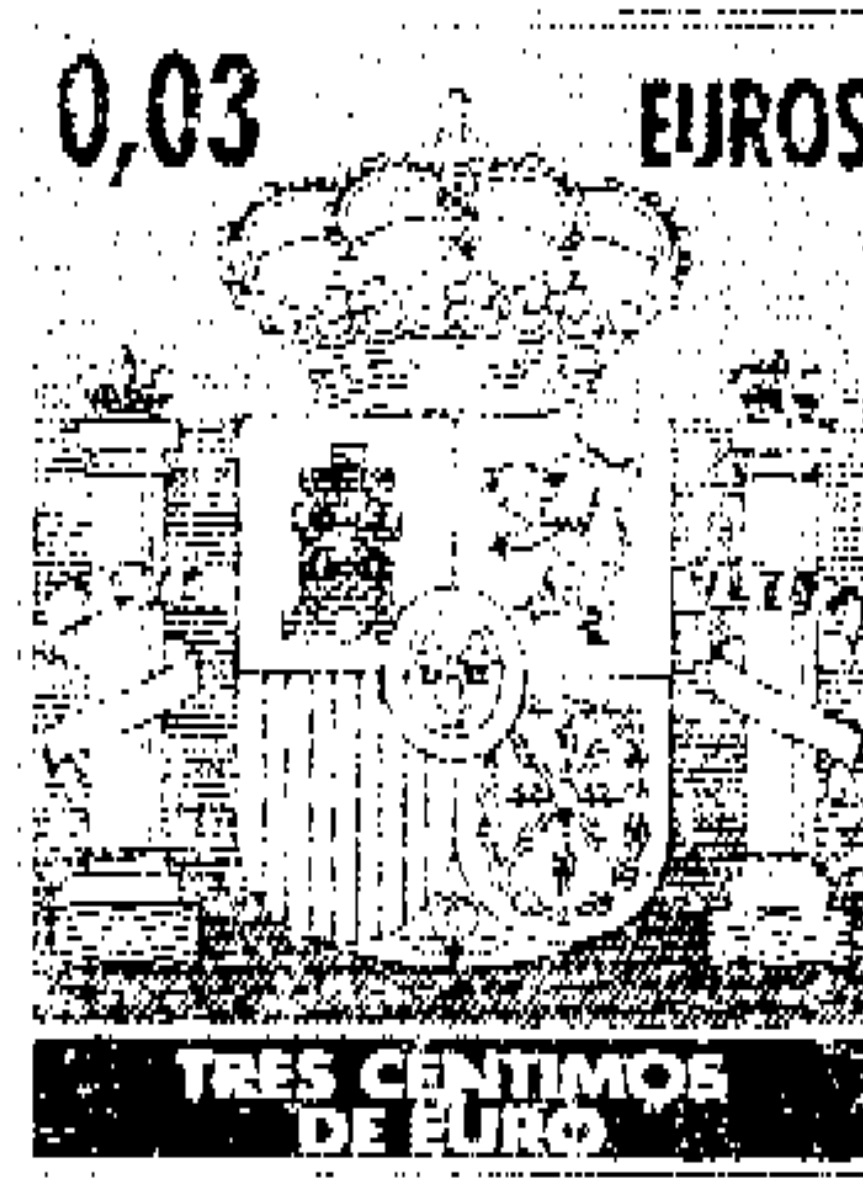
16. Débitos a clientes

La composición del saldo de este capítulo, constituido íntegramente por saldos denominados en euros, atendiendo al sector y a la naturaleza de las cuentas, se indica a continuación:

	Miles de Euros
Por sectores:	
Otros sectores residentes	131.806
	131.806
Por naturaleza de las cuentas:	
Cuentas corrientes a la vista	123.654
Depósitos de ahorro a plazo-	
Cuentas ahorro vivienda	375
Imposiciones a plazo	7.777
	8.152
	131.806

El desglose por plazos de vencimiento residual de los saldos que figuran registrados en el epígrafe "Depósitos de ahorro - A plazo", se indica a continuación:

	Miles de Euros
Hasta 3 meses	4.345
Entre 3 meses y 1 año	3.216
Entre 1 y 5 años	591
	8.152



0H6979477

CLASE 8.ª

17. Débitos representados por valores negociables

El saldo de este capítulo corresponde a emisiones de pagarés admitidos a cotización en el mercado AIAF por importe de 3.132.135 miles de euros. Dichos pagarés, que se emiten al descuento, devengaron durante el ejercicio 2004 un tipo de interés anual medio de 2,22%.

Durante el ejercicio 2004, el Banco realizó nuevas emisiones de pagarés por importe de 7.833.201 miles de euros, de los que 3.091.165 miles de euros se encontraban pendientes de vencimiento al 31 de diciembre de 2004.

El desglose por plazos de vencimiento de estos pagarés es el siguiente:

	Miles de Euros
Hasta tres meses	2.407.365
Entre 3 meses y un año	719.330
Entre 1 año y 5 años	5.440
	3.132.135

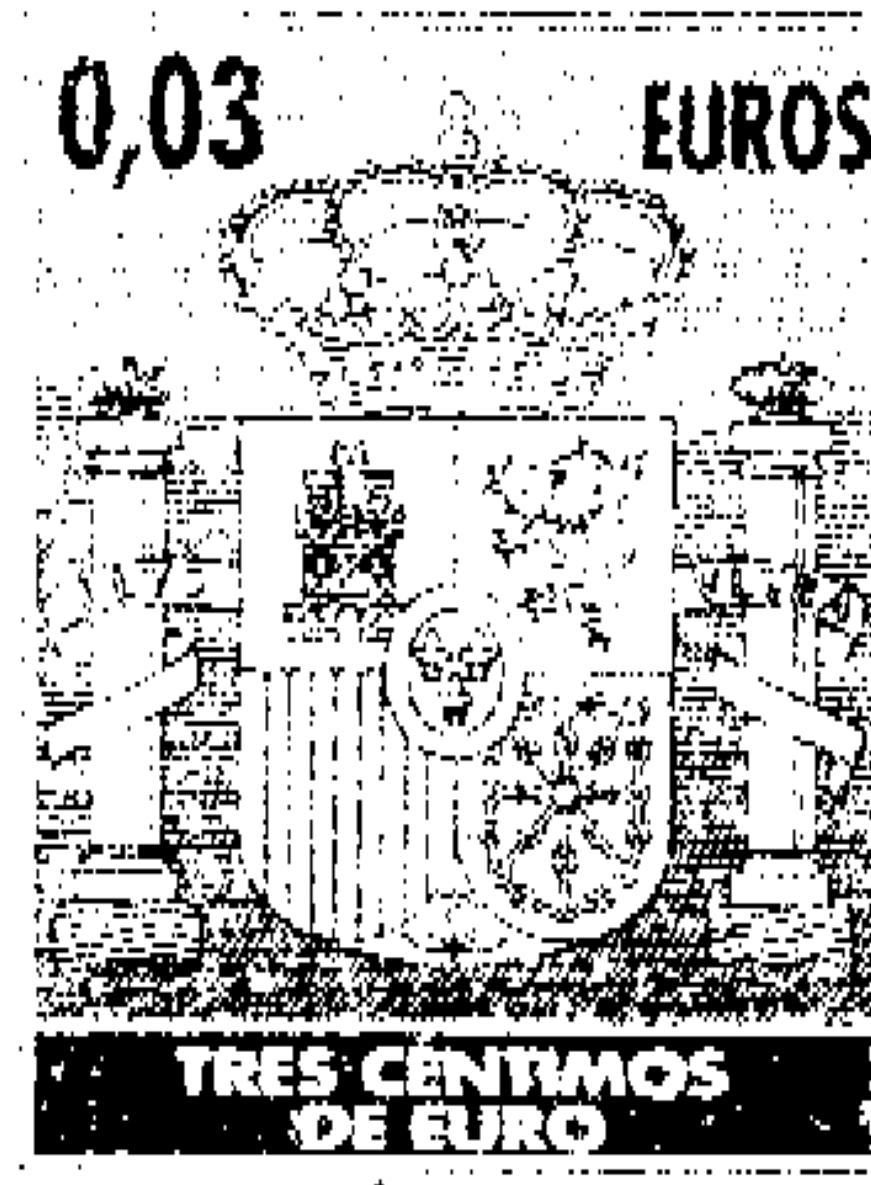
18. Otros pasivos

Al 31 de diciembre de 2004, la composición del saldo de este capítulo era la siguiente:

	Miles de Euros
Dividendo a cuenta a pagar (Nota 4)	180.139
Otras obligaciones a pagar	16.838
Cuentas de recaudación -	
Retenciones a cuenta del IRPF	133
Otros impuestos	419
Acreeedores por consolidación fiscal	6.602
Fondo de bloqueo de beneficios	1.210.153
Otros conceptos	4.356
	1.418.640

La Cuenta "Fondo de bloqueo de beneficios" del detalle anterior incluye:

- 1.323 miles de euros correspondientes al beneficio bloqueado en ejercicios anteriores en la venta de las participaciones que el Banco poseía en Hispamer Renting, S.A. y HBF Auto-Renting, S.A. a Hispamer Servicios Financieros, Establecimiento Financiero de Crédito, S.A. (todas ellas sociedades dependientes del Banco).



0H6979478

CLASE 8.ª

- 586 miles de euros correspondientes al beneficio bloqueado en ejercicios anteriores en la venta de las participaciones que el Banco poseía en Ibercredito, Sociedade Financeira para Aquisição a Crédito, S.A. a Hispamer Servicios Financieros, Establecimiento Financiero de Crédito, S.A.
- 1.208.244 miles de euros correspondientes al bloqueo del dividendo complementario del beneficio CC-Holding, GmbH del ejercicio 2003 (véase Nota 11).

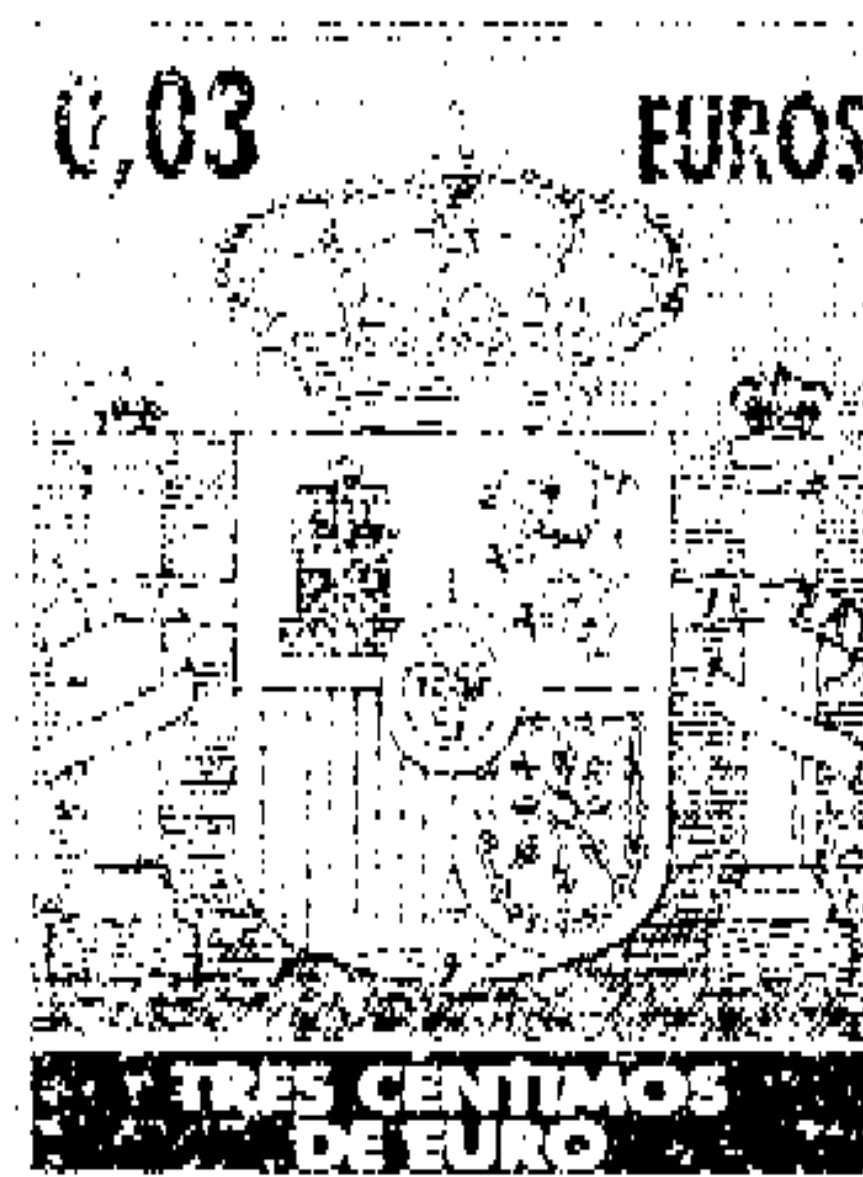
19. Provisiones para riesgos y cargas

Al 31 de diciembre de 2004, la composición del saldo de este capítulo del balance de situación adjunto era la siguiente:

	Miles de Euros
Fondo de pensionistas (Nota 3-h)	68.604
Otras provisiones-	
Provisión para responsabilidades (Nota 3-l)	3.915
Fondo de insolvencias para riesgos de firma (Notas 3-b y 7)	618
	73.137

El movimiento que se ha producido en el saldo del epígrafe "Provisiones para Riesgos y Cargas - Fondo de pensionistas" durante el ejercicio 2004, se muestra a continuación:

	Miles de Euros
Saldos al inicio del ejercicio	64.441
Más-	
Dotación de los compromisos con el personal jubilado anticipadamente-	
Con cargo a Quebrantos extraordinarios (Nota 2)	8.936
Dotación con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio-	
Quebrantos extraordinarios	285
Gastos generales de Administración - De personal (Notas 3-h y 27)	108
Coste financiero fondos internos de pensiones	2.517
Aplicación otros fondos (Nota 3-h)	106
Menos-	
Pagos a pensionistas y prejubilados (Nota 3-h)	(6.798)
Liberación con abono a beneficios extraordinarios (Nota 27)	(944)
Otros movimientos	(47)
Saldos al cierre del ejercicio	68.604



0H6979479

CLASE 8ª

El movimiento que se ha producido en el saldo del epígrafe "Provisiones para Riesgos y Cargas – Otras provisiones" durante el ejercicio 2004, se muestra a continuación:

	Miles de Euros		
	Riesgos de Firma	Provisión para Responsabilidades	Total
Saldo al inicio del ejercicio	730	6.429	7.159
Menos-			
Dotaciones netas con cargo (abono) a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio			
Amortización y provisión para insolvencias (Nota 7)	(112)	-	(112)
Beneficios extraordinarios (Nota 27)	-	(1.906)	(1.906)
Utilización de fondos	-	(608)	(608)
Saldo al cierre del ejercicio	618	3.915	4.533

20. Pasivos subordinados

El saldo de este capítulo (denominado íntegramente en euros) correspondía en su totalidad a un préstamo subordinado concedido por Banco Santander Central Hispano, S.A. a un tipo de interés medio del 2,30% y con vencimiento el 27 de febrero de 2013.

El importe de los gastos financieros derivados de este préstamo durante 2004 ha ascendido a 3.544 miles de euros y se incluyen en el saldo del capítulo "Intereses y Cargas Asimiladas" (véase Nota 27).

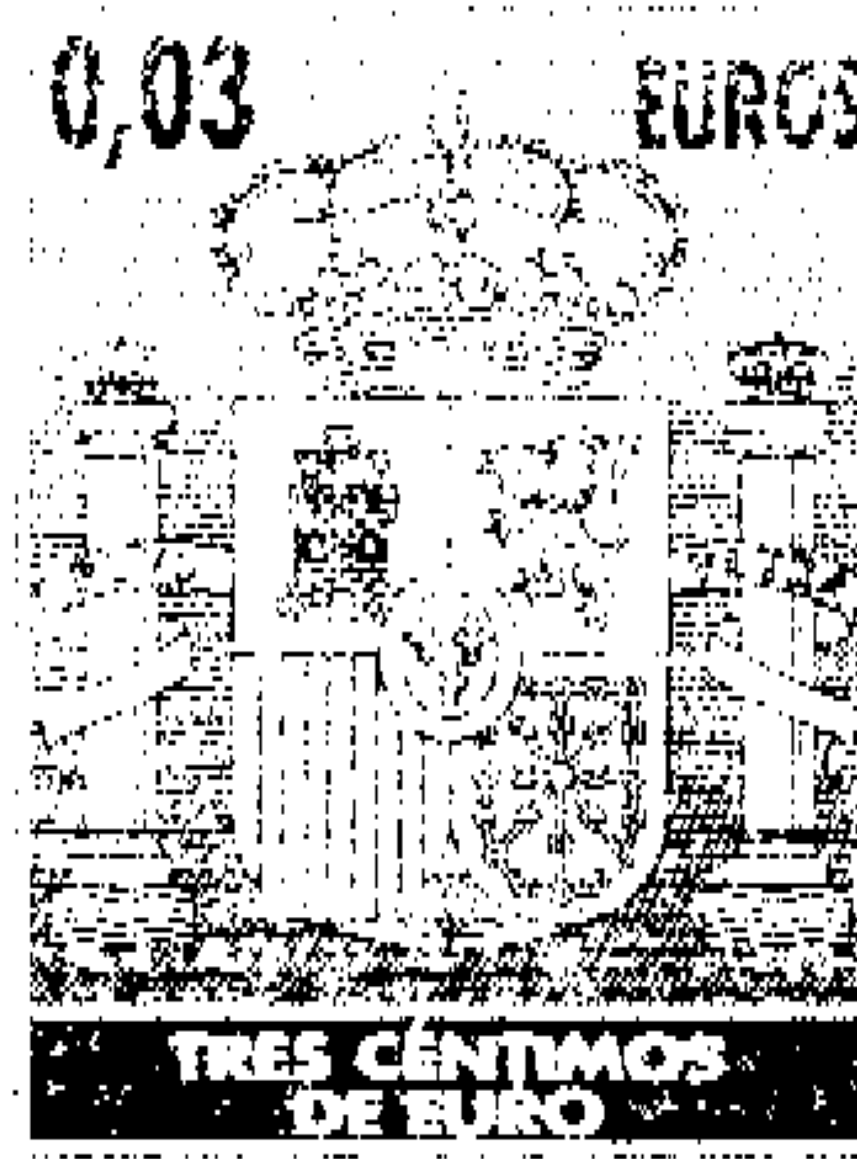
21. Capital suscrito

Al 31 de diciembre de 2004, el capital social del Banco estaba formalizado en 57.737.008 acciones nominativas, de 3 euros de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas, todas ellas con idénticos derechos políticos y económicos.

La participación en el capital social del Banco al cierre del ejercicio 2004 era la siguiente:

	Porcentaje de Participación
Banco Santander Central Hispano, S.A.	63,19%
Holneth, B.V. (*)	25,00%
Fomento e Inversiones, S.A. (*)	11,81%
	100,00%

(*) Sociedades pertenecientes al Grupo Santander.



0H6979480

CLASE 8.ª

Durante el ejercicio 2004 no se ha producido movimiento alguno en este capítulo del balance de situación.

22. Primas de emisión

El Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas permite expresamente la utilización del saldo de la prima de emisión para ampliar el capital y no establece restricción específica alguna en cuanto a la disponibilidad de dicho saldo.

Durante el ejercicio 2004 no se ha producido movimiento alguno en este capítulo del balance de situación.

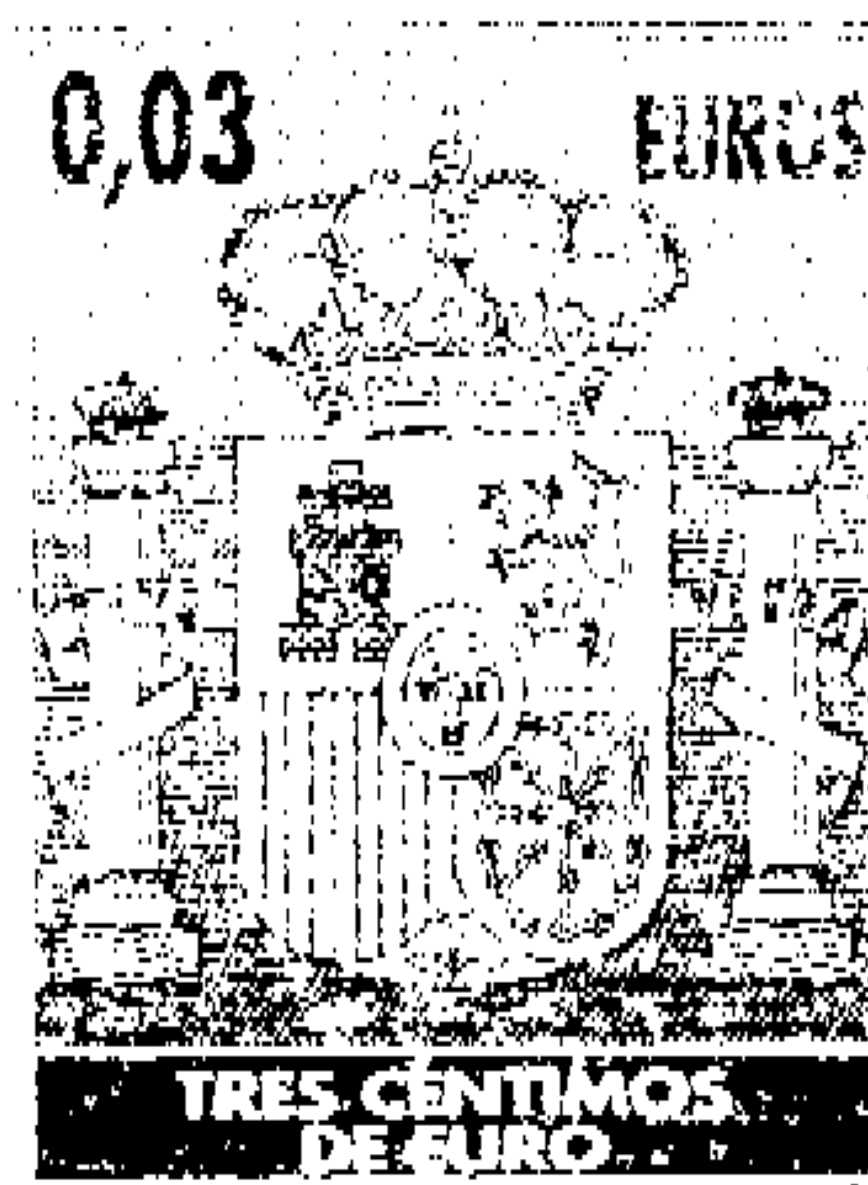
23. Reservas

Al 31 de diciembre de 2004, la composición del saldo de este capítulo era la siguiente:

	Miles de Euros
Reservas restringidas-	
Reserva legal	34.642
Reserva por capital amortizado	743
Reserva indisponible	125
	35.510
Reservas de libre disposición-	
Reservas de plusvalías de fusión	1.297
Voluntarias y otras	194.988
	196.285
	231.795

El movimiento que se ha producido durante el ejercicio 2004 en el saldo de este capítulo se muestra a continuación:

	Miles de Euros					
	Reserva Legal	Reserva Por Capital Amortizado	Reserva Indisponible	Reserva De Fusión	Reserva Voluntaria	Total Reservas
Saldos al inicio del ejercicio	27.079	743	125	1.297	104.522	133.766
Distribución del beneficio del ejercicio 2003	7.563	-	-	-	90.433	97.996
Ajuste prejubilaciones ejercicios anteriores	-	-	-	-	33	33
Saldos al cierre del ejercicio	34.642	743	125	1.297	194.988	231.795



0H6979481

CLASE 8.ª

Recursos propios

La Circular 5/1993, de 26 de marzo, del Banco de España establece, que el cumplimiento de recursos propios mínimos 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.

En el caso del Banco y dado que la totalidad de sus acciones son propiedad del Grupo Santander, los requerimientos de recursos propios a nivel individual son del 50% de los generales.

Al 31 de diciembre de 2004, el Banco cumplía los requisitos mínimos establecidos en dicha Circular.

Reserva legal

De acuerdo con el Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, las entidades que obtengan beneficios en el ejercicio económico, deberán destinar una cifra igual al 10% del beneficio del ejercicio a la reserva legal, hasta que ésta alcance, al menos, el 20% del capital social desembolsado, límite ya alcanzado con anterioridad al 31 de diciembre de 2004. La reserva legal podrá utilizarse para aumentar el capital social en la parte de su saldo que exceda del 10% del capital social ya aumentado. Salvo para esta finalidad, y mientras no supere el 20% del capital social, esta reserva sólo podrá destinarse a la compensación de pérdidas y siempre que no existan otras reservas disponibles suficientes para este fin.

24. Situación fiscal

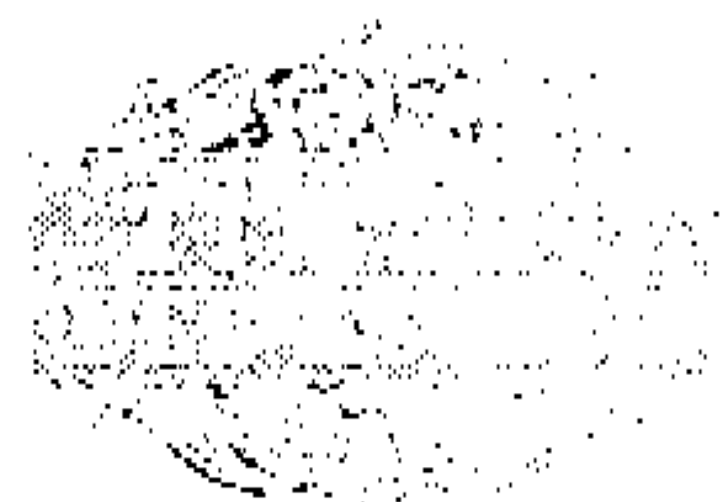
El Banco tributa en régimen de declaración consolidada dentro del Grupo Santander.

El saldo al 31 de diciembre de 2004 del capítulo "Otros Pasivos" incluye el pasivo correspondiente a los diferentes impuestos que son aplicables al Banco. El importe correspondiente a los pagos a cuenta del Impuesto sobre Sociedades así como las retenciones a cuenta del mismo figuran registrados en el capítulo "Otros Activos" (véase Nota 13).

El Banco tiene sujeta a inspección fiscal la totalidad de las transacciones realizadas en los cuatro últimos ejercicios en relación con todos los impuestos que le son de aplicación.

Como consecuencia de las posibles diferentes interpretaciones de la normativa fiscal aplicable a las operaciones realizadas por la banca, los resultados de las inspecciones que en el futuro pudieran realizar las autoridades fiscales para los años sujetos a verificación podrían dar lugar a pasivos fiscales, cuyo importe, a juicio de los Administradores del Banco, no sería significativo.

La conciliación del resultado contable del ejercicio 2004 con la base imponible del Impuesto sobre Sociedades es la siguiente:



0H6979482

CLASE 0.ª

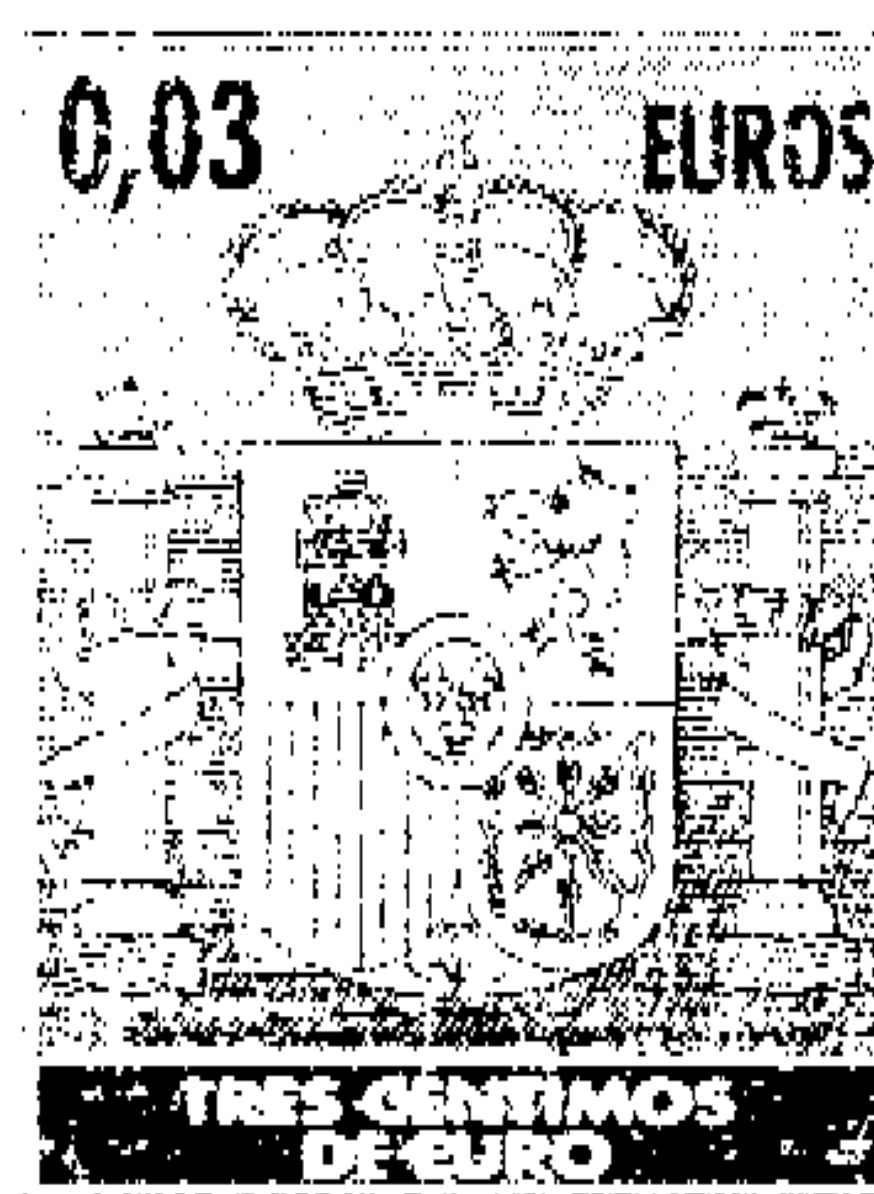
	Miles de Euros
Beneficio del ejercicio, antes de la provisión para el Impuesto sobre Sociedades	301.058
Aumentos por diferencias temporales	8.936
Disminución por diferencias permanentes, neta	(226.893)
Disminución por diferencias temporales	(54)
Base imponible previa	83.047
Compensación de bases imponibles negativas	(15.037)
Base imponible	68.010
Cuota del Impuesto de Sociedades	23.804
Menos – Deducciones por doble imposición	(20.286)
Cuota a liquidar	3.518

En el cálculo del Impuesto sobre Sociedades correspondiente al ejercicio 2004, el Banco ha compensado bases imponibles negativas de ejercicios precedentes, dado que el criterio de imputación fiscal seguido por el Grupo Santander en relación con el Impuesto sobre Sociedades se basa en que las sociedades del Grupo Santander Consumer Finance podrán compensarse a nivel individual las bases imponibles negativas generadas en ejercicios anteriores, no suponiendo por tanto las cuotas equivalentes a dichas bases imponibles negativas obligación alguna de pago frente al Grupo Santander. Asimismo, en el cálculo del Impuesto sobre Sociedades se incluyen como diferencias permanentes negativas las amortizaciones del fondo de comercio de consolidación efectuadas en el ejercicio 2004.

Debido a las diferencias temporales entre los criterios de imputación contables y fiscales de determinados ingresos y gastos en relación con el Impuesto sobre Sociedades, al 31 de diciembre de 2004 existían créditos fiscales e impuestos anticipados por importe de 20.290 miles de euros que figuran registrados, de acuerdo con la normativa del Banco de España, en el capítulo "Otros Activos" (véase Nota 13). Durante este ejercicio 2004 el Banco ha registrado en el epígrafe "Otros Activos – Hacienda Pública" el impuesto anticipado generado por la constitución de las provisiones para pensiones del personal jubilado anticipadamente, por importe de 3.128 miles de euros.

25. Cuentas de orden

Al 31 de diciembre de 2004, este capítulo del incluía los principales compromisos y contingencias contraídos por el Banco en el curso normal de sus operaciones, con el siguiente detalle:



0H6979483

CLASE 8.ª

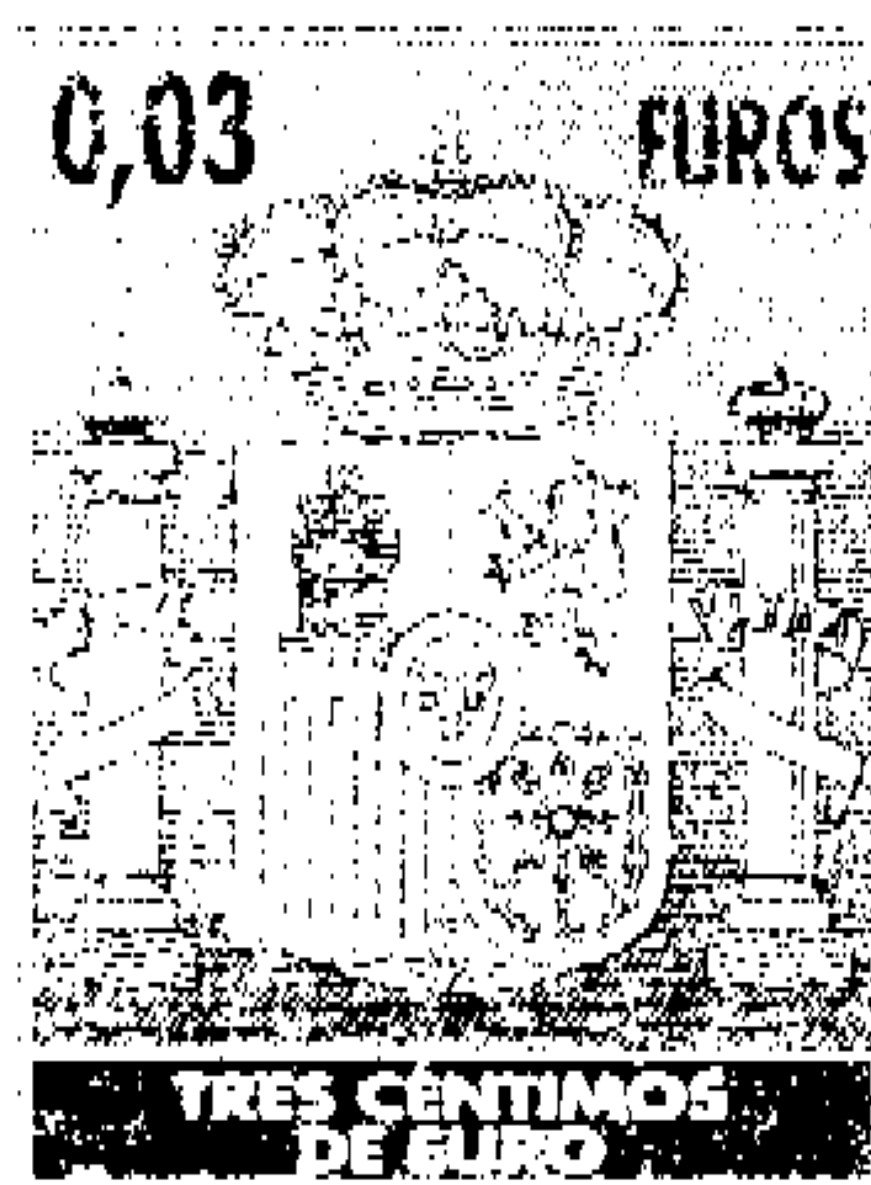
	Miles de Euros
Pasivos contingentes:	
Fianzas, avales y cauciones	643.134
Compromisos y riesgos contingentes:	
Disponibles por terceros	8.982.807
Operaciones de futuro:	
Compra-venta de divisas no vencidas (*)	227.293
Permutas financieras sobre tipo de interés (**)	3.966.000
	4.193.293
Otros compromisos:	
Por pensiones	70.189
Otros compromisos	227.518
	297.707
Otras cuentas de orden:	
Disponibles a favor de la entidad	571.499
Activos en suspenso regularizados	33.313
Productos vencidos y no cobrados de activos dudosos (Nota 3-a)	828
Avales recibidos	5.758
Otras cuentas	707.355
	1.318.753
	15.435.694

(*) Este importe corresponde a su totalidad a venta de divisas, con un plazo superior a dos días hábiles.

(**) De este importe, 2.266.000 miles de euros corresponden al nocional de operaciones de cobertura y 1.700.000 miles de euros corresponden al nocional de operaciones de negociación (véase Nota 3-j).

Al cierre del ejercicio 2004, el Banco tenía concedidos avales a diversas entidades del Grupo Santander por un total de 569.621 miles de euros y a otras entidades del Grupo Santander Consumer Finance por un total de 27.645 miles de euros. Asimismo, determinados compromisos del Banco han sido avalados por Banco Santander Central Hispano, S.A. por un importe de 5.758 miles de euros, y figuran registrados en el epígrafe "Otras cuentas de orden - Avales recibidos" anterior.

El movimiento que se ha producido en el saldo de la cuenta "Activos en suspenso regularizados" durante el ejercicio 2004, se muestra a continuación:



0H6979484

CLASE 2ª

	Miles de Euros
Saldo al inicio del ejercicio	20.823
Más -	
Traspasos de activos dudosos (*)	11.685
Saneamiento directo de créditos incobrables (Nota 7)	2.512
Menos-	
Activos en suspenso recuperados (Nota 7)	(1.303)
Otros movimientos	(404)
Saldo al cierre del ejercicio	33.313

(*) Se incluyen 10.809 miles de euros de activos dudosos cancelados mediante la utilización del fondo de insolvencias (véase Nota 7) y 876 miles de euros corresponden a productos devengados y no cobrados de activos dudosos.

A continuación se presenta el desglose por plazos residuales de vencimiento de las operaciones de futuros sobre tipo de interés que mantenía el Banco al 31 de diciembre de 2004 (véase Nota 3-j):

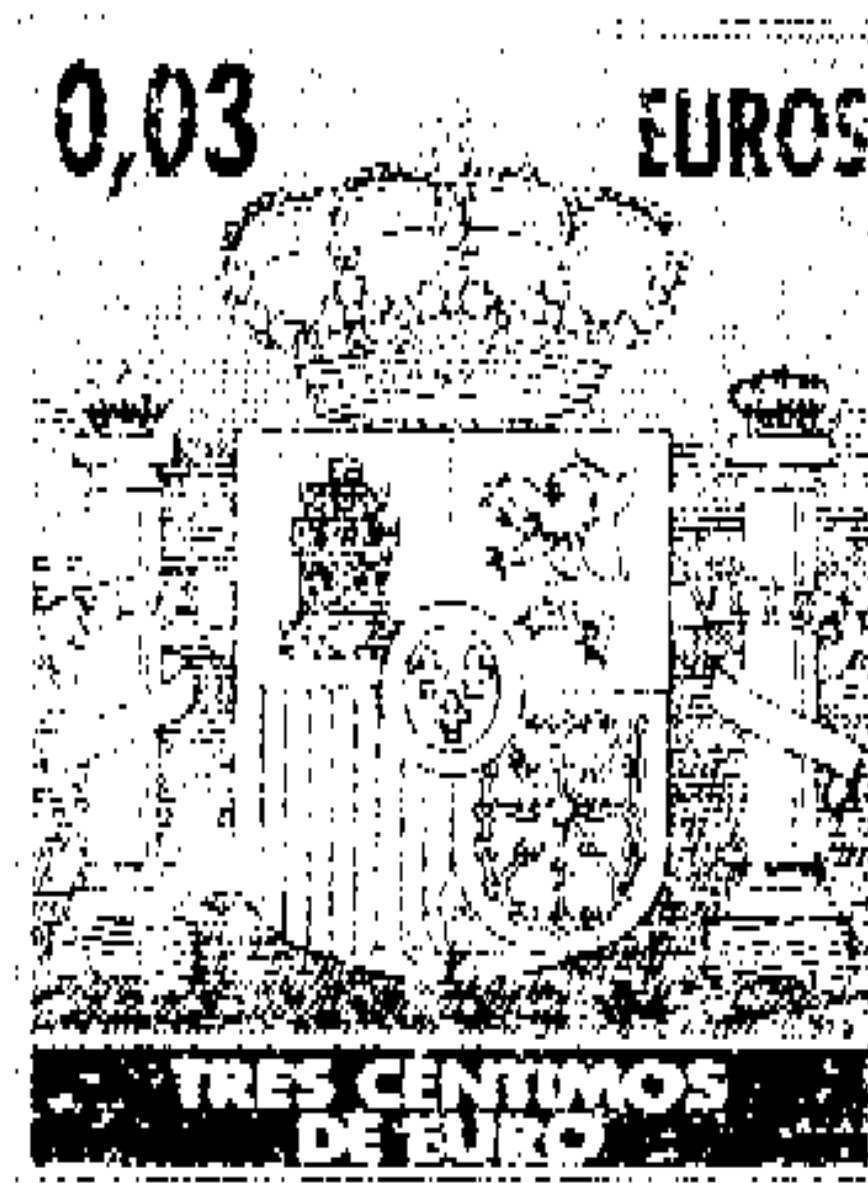
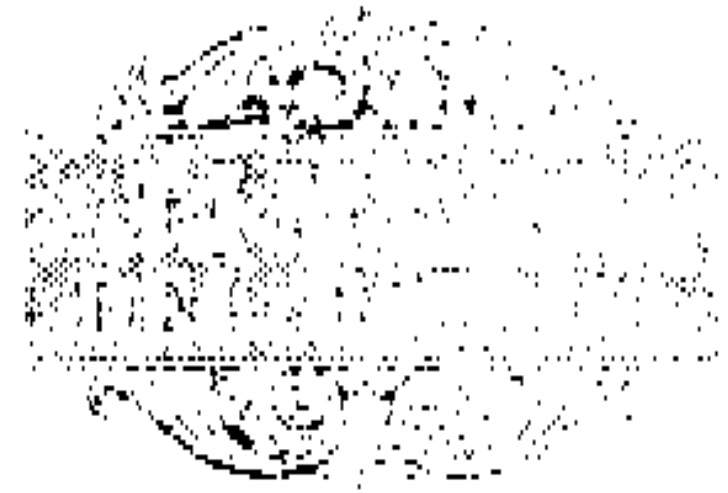
	Miles de Euros			
	Hasta 1 Año	De 1 a 5 Años	Más de 5 Años	Total
Operaciones de cobertura	760.000	1.506.000	-	2.266.000
Operaciones de negociación	-	850.000	850.000	1.700.000

Las operaciones de negociación corresponden a permutas financieras, dentro de las cuales se incluye una operación con valor nominal de 850.000 euros cuya contrapartida es Santander Consumer Finance Spain 02-1, Fondo de Titulización de Activos, entidad creada en el ejercicio 2002 al amparo de la operación de titulización realizada por la sociedad dependiente Hispamer Servicios Financieros, Establecimiento Financiero de Crédito, S.A.

Al 31 de diciembre de 2004, no existían minusvalías que se deriven de las operaciones de negociación que hagan necesaria la constitución de fondo alguno, estimándose unas plusvalías potenciales de 23.201 miles de euros, aproximadamente.

26. Operaciones con sociedades vinculadas

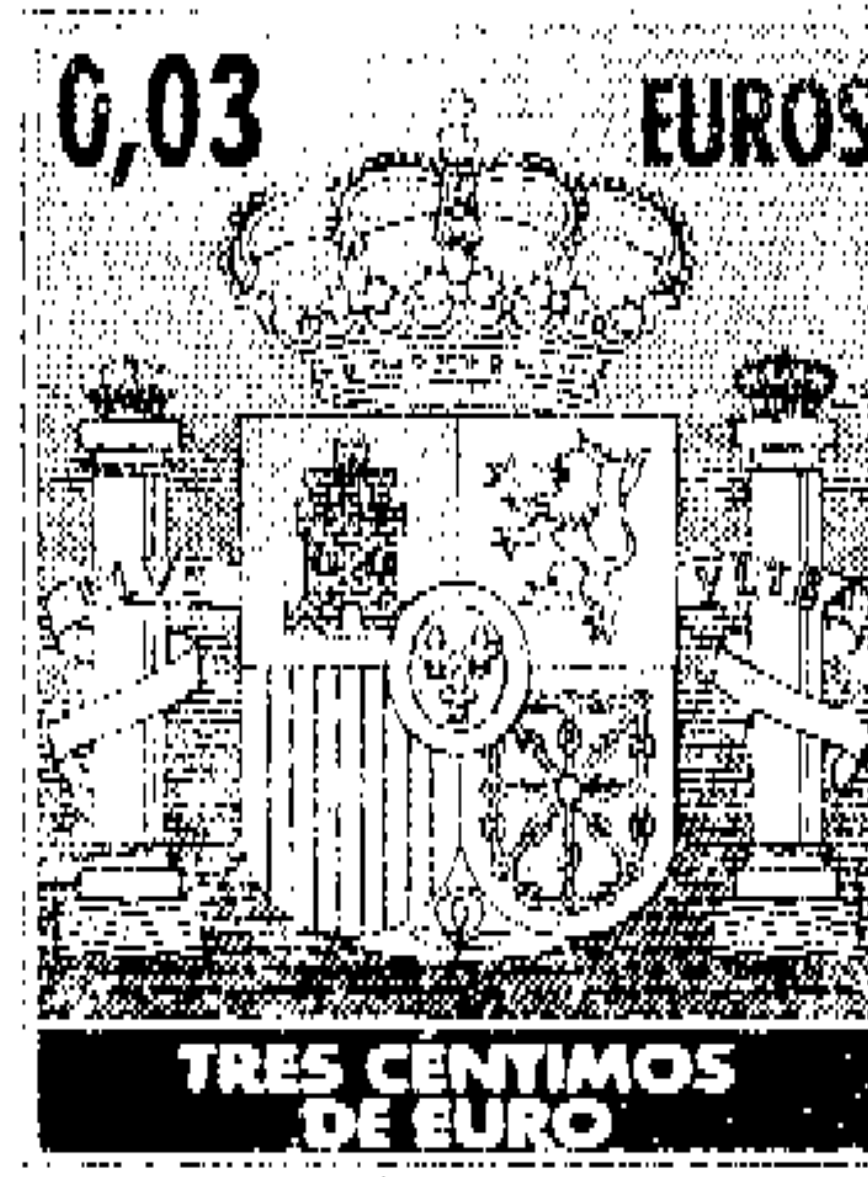
A continuación, se muestran los saldos al 31 de diciembre de 2004 de las principales operaciones realizadas por el Banco con entidades del Grupo Santander y con entidades del Grupo Santander Consumer Finance:



0H6979485

CLASE 8.ª

	Miles de Euros		
	Entidades del Grupo Santander Consumer Finance	Otras Entidades del Grupo Santander	Total
BALANCE DE SITUACIÓN:			
Activo-			
Entidades de crédito (Nota 6)	5.606.122	16.628	5.622.750
Créditos sobre clientes (Nota 7)	255.733	-	255.733
Cuentas de periodificación (Nota 14)	69.141	10.544	79.685
	5.930.996	27.172	5.958.168
Pasivo-			
Entidades de crédito (Nota 15)	3.273.528	657.519	3.931.047
Débitos a clientes (Nota 16)	9.793	-	9.793
Otros pasivos (Nota 18)	1.210.153	186.741	1.396.894
Pasivos subordinados (Nota 20)	-	153.600	153.600
Cuentas de periodificación (Nota 14)	12.984	28.586	41.570
	4.506.458	1.026.446	5.532.904
Cuentas de orden-			
Pasivos contingentes - Fianzas, avales y cauciones (Nota 25)	27.645	569.621	597.266
Compromisos - Disponibles por terceros (Nota 25)	6.072.523	-	6.072.523
Permutas sobre tipos de interés (Nota 25)	-	3.306.000	3.306.000
Avales recibidos (Nota 25)	-	5.758	5.758
Otras cuentas de orden (Nota 25)	-	834.283	834.283
	6.100.168	4.715.662	10.815.830
CUENTA DE RESULTADOS:			
Gastos			
Intereses y cargas asimiladas (Nota 27)	87.758	17.929	105.687
Comisiones pagadas (Nota 27)	9.739	1.017	10.756
Amortización y provisiones para insolvencias (Nota 7)	1.399	-	1.399
Quebrantos extraordinarios (Nota 27)	1.208.244	-	1.208.244
	1.307.140	18.946	1.326.086
Ingresos-			
Intereses y rendimientos asimilados (Nota 27)	157.589	2.394	159.983
Comisiones percibidas (Nota 27)	4.344	5.535	9.879
Resultado de operaciones financieras (Nota 27)	-	18.241	18.241
Rendimiento de la cartera de renta variable (Notas 10 y 11)	1.437.960	-	1.437.960
	1.599.893	26.170	1.626.063



0H6979486

CLASE 8.ª

27. Cuenta de pérdidas y ganancias

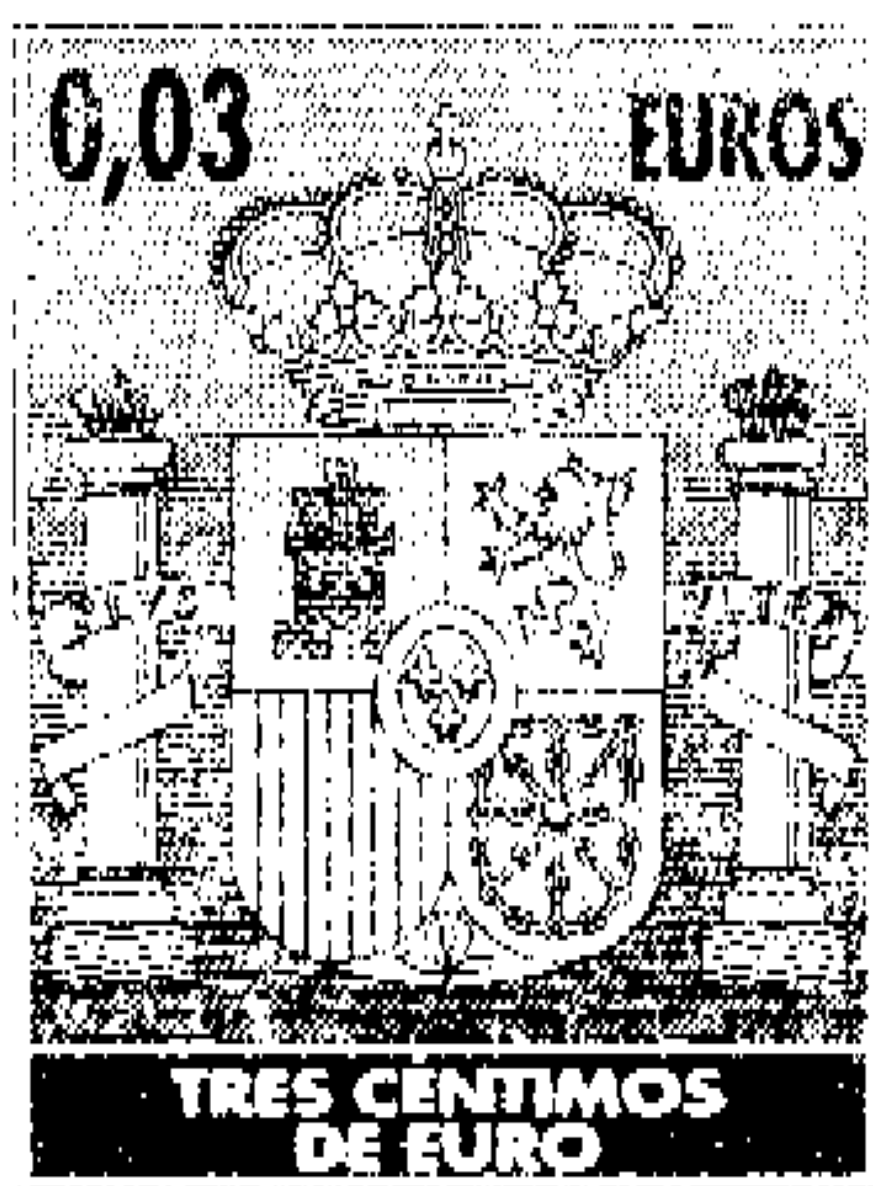
En relación con la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2004, a continuación se indica determinada información relevante:

Naturaleza de las operaciones

El detalle de los saldos de determinados capítulos de la cuenta de pérdidas y ganancias, atendiendo a la naturaleza de las operaciones que las originan, se indica a continuación:

	Miles de Euros
Intereses y rendimientos asimilados:	
De Banco de España	579
De entidades de crédito	184.062
Productos vinculados a contratos de seguros (Nota 3-h)	2.092
De créditos sobre clientes	96.063
De activos dudosos	1.946
	284.742
Comisiones percibidas:	
De captación de operaciones	4.463
De pasivos contingentes	5.965
De servicios de cobros y pagos	19.784
De otras operaciones	5.990
	36.202
Resultado de operaciones financieras:	
Resultado operaciones de futuro (Nota 3-j)	14.226
Venta de otros activos	84
Diferencias de cambio	(508)
	13.802
Intereses y cargas asimiladas:	
De entidades de crédito	126.052
De acreedores	4.304
De empréstitos y otros valores negociables	46.414
Coste imputable a los fondos de pensiones (Nota 3-h)	
Vinculados a contratos de seguros	2.092
Vinculados a fondo interno	1.297
De financiaciones subordinadas (Nota 20)	3.544
Rectificación operaciones de cobertura	9.574
Otros intereses	211
	193.488
Comisiones pagadas:	
Por captación de operaciones (*)	10.693
Por servicios de cobros y pagos	10.503
Por otras operaciones	10.178
	31.374

(*) De este importe, 9.739 miles de euros corresponden a comisiones satisfechas a la sociedad dependiente Hispamer Servicios Financieros, Establecimiento Financiero de Crédito, S.A. (véase Nota 26).



OH6979487

CLASE 8.ª**Gastos Generales de Administración – De personal**

La composición del saldo de este epígrafe es la siguiente:

	Miles de Euros
Sueldos y salarios	1.180
Seguros sociales	266
Gastos por fondos de pensiones (Notas 3-h y 19)	108
Otros gastos	335
	1.889

El número medio de empleados del Banco durante el ejercicio 2004, distribuido por categorías profesionales, es el siguiente:

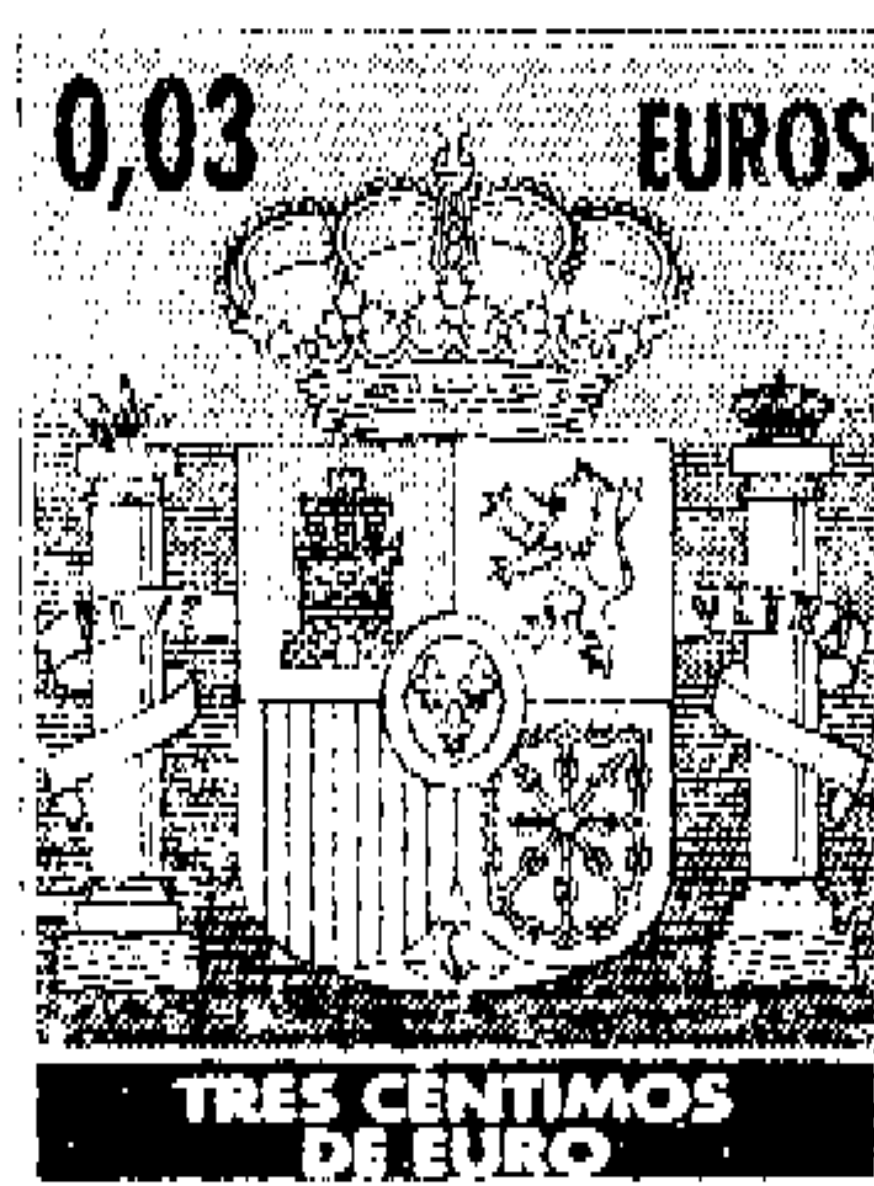
	Número de Personas
Dirección General	1
Jefes	3
Técnicos	9
Especialistas	6
Administrativos y otros	3
	22

Gastos Generales de Administración - Otros gastos administrativos

La composición del saldo de este epígrafe es la siguiente:

	Miles de Euros
Gestión de recobro	3.455
Publicidad y propaganda	1.307
Tributos	2.207
Entretenimiento de inmovilizado	46
Informes técnicos	1.145
Informática (*)	473
Gastos judiciales	125
Otros gastos	496
	9.254

(*) Incluye 115 mil euros correspondientes a la amortización de inmovilizado inmaterial (Nota 3-f).



0H6979488

CLASE 8.^a

Incluido en el saldo de la cuenta de "Informes técnicos" del detalle anterior se recogen los honorarios devengados relativos a servicios de auditoría de cuentas anuales del Banco del ejercicio 2004, por importe de 33 mil euros.

Retribuciones y otras prestaciones al Consejo de Administración

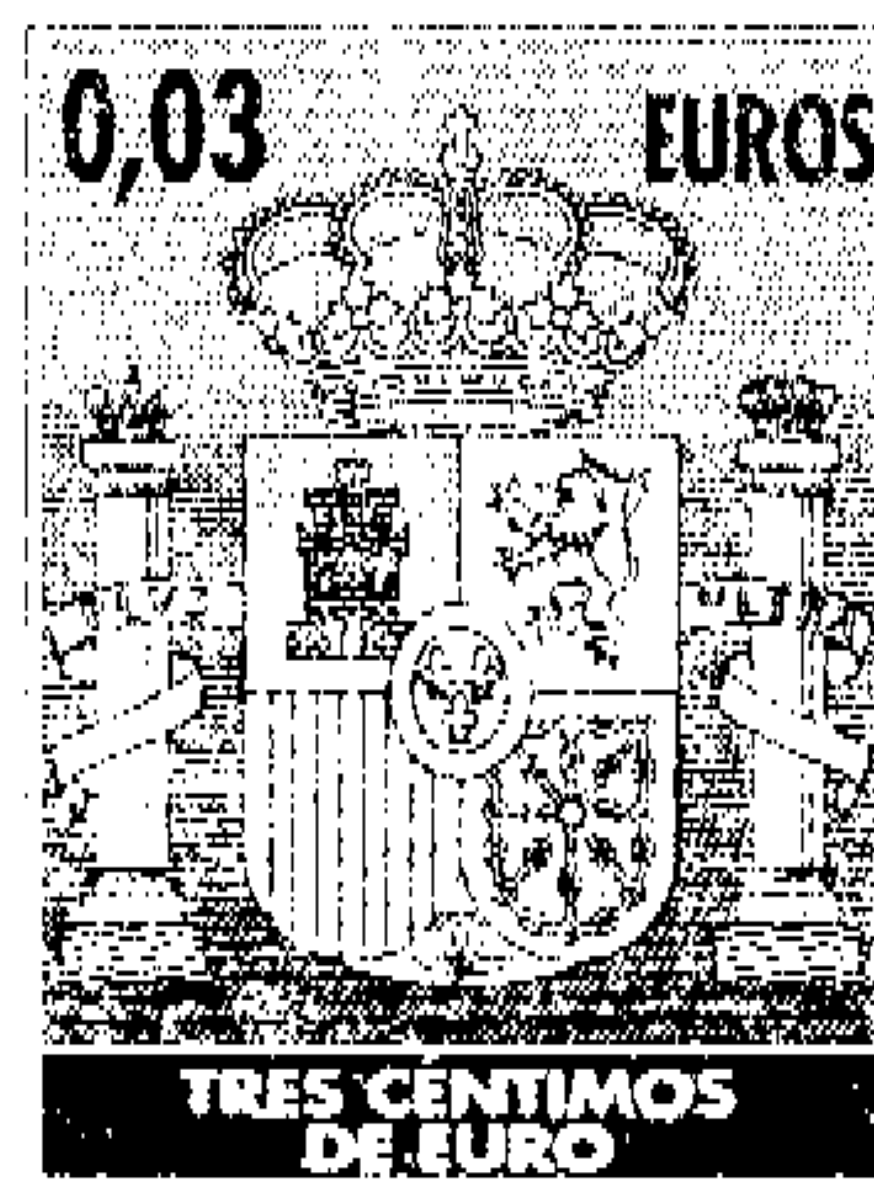
Durante el ejercicio 2004, el Banco ha registrado los siguientes importes por retribuciones devengadas por los miembros de su Consejo de Administración:

	Miles de Euros
Dietas	22
Atenciones estatutarias	36
	58

Al 31 de diciembre de 2004, el Banco tenía concedidos préstamos a los miembros del Consejo de Administración por importe de 100 mil euros, a tipos de interés de mercado. Asimismo, al 31 de diciembre de 2004, el Banco tenía reconocidos y pendientes de pago 581 mil euros en concepto de compromisos por pensiones con miembros actuales o anteriores de su Consejo de Administración. Este importe figura registrado en el epígrafe "Provisión para Riesgos y Cargas – Fondo de pensionistas" del balance de situación a dicha fecha (véase Nota 19). Por otra parte, no mantenía a dicha fecha ninguna otra prestación económica, garantía o compromiso (seguros, pensiones, etc.), distintas de las mencionadas, con los miembros anteriores o actuales de su Consejo de Administración.

Detalle de participaciones en sociedades con actividades similares o análogas y realización por cuenta propia o ajena de actividades similares por parte de los Administradores

De conformidad con lo establecido en el artículo 127 ter.4 de la Ley de Sociedades Anónimas, introducido por la Ley 26/2004, de 17 de julio, por la que se modifica la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores, y el Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, con el fin de reforzar la transparencia de las sociedades anónimas, se señalan a continuación las sociedades con el mismo, análogo o complementario género de actividad al que constituye el objeto social del Banco en cuyo capital participan los miembros del Consejo de Administración, así como las funciones que, en su caso ejercen en ellas:

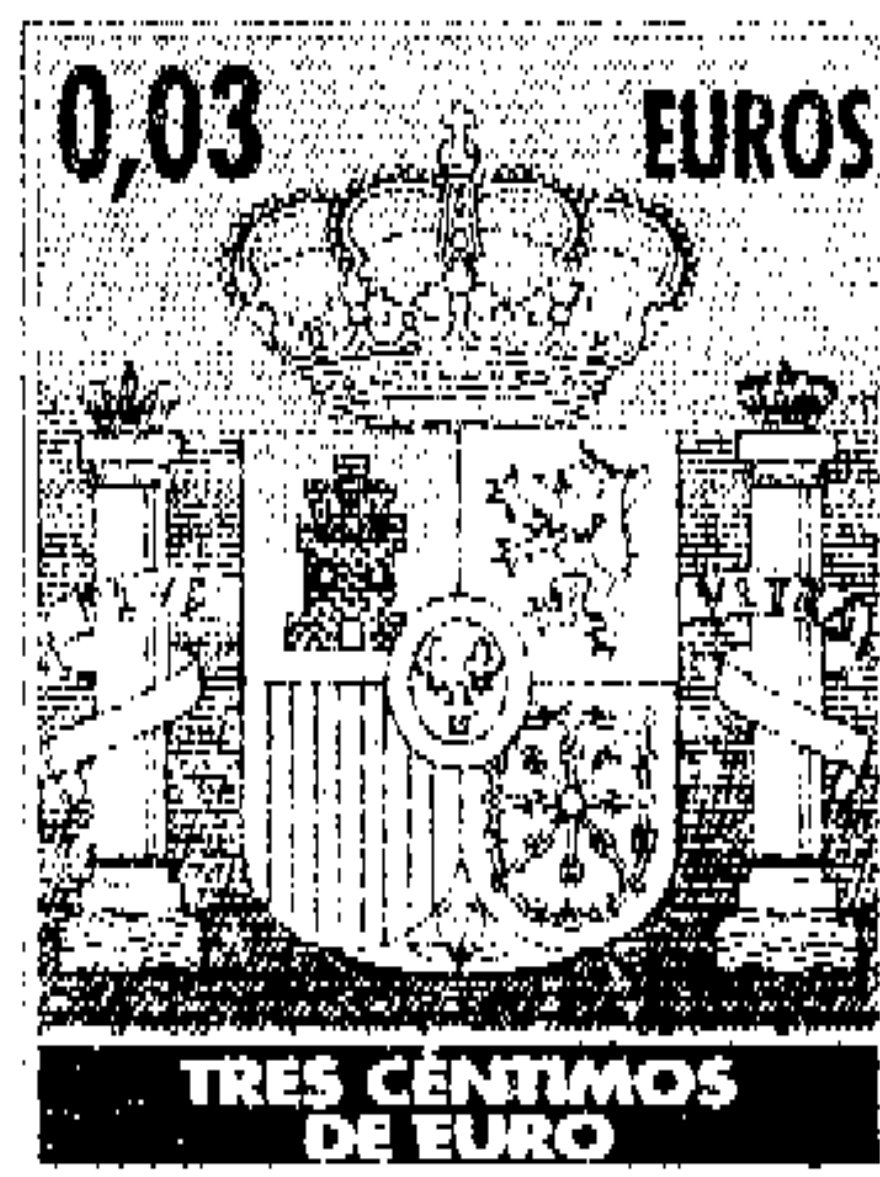


0H6979489

CLASE 8.ª

Titular	Sociedad Participada	Actividad	Participación	Funciones
D. Antonio Escámez Torres	Banco Santander Central Hispano, S.A.	Entidad financiera	556.899	Consejero – Director General
D. Juan Rodríguez Inciarte	Banco Santander Central Hispano, S.A.	Entidad financiera	437.640	Director General
	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A.	Entidad financiera	1.000	-
	First Union A Wachovia Corporation	Entidad financiera	540	-
D. Pedro Guijarro Zubizarreta	Banco Santander Central Hispano, S.A.	Entidad financiera	3.960	Subdirector General
D. José Antonio Álvarez Álvarez	Banco Santander Central Hispano, S.A.	Entidad financiera	68.447	Director General
	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A.	Entidad financiera	14.030	-
Andaluza de Inversiones, S.A. (rep. D. José María Pacheco Guardiola)	Banco Santander Central Hispano, S.A.	Entidad financiera	3.080	-
D. José María Espí Martínez	Banco Santander Central Hispano, S.A.	Entidad financiera	291.431	Director General
D. José Manuel Varela Uña	Banco Santander Central Hispano, S.A.	Entidad financiera	8.765	Subdirector General
D. Antonio Zoido Martínez	Banco Santander Central Hispano, S.A.	Entidad financiera	43.492	-

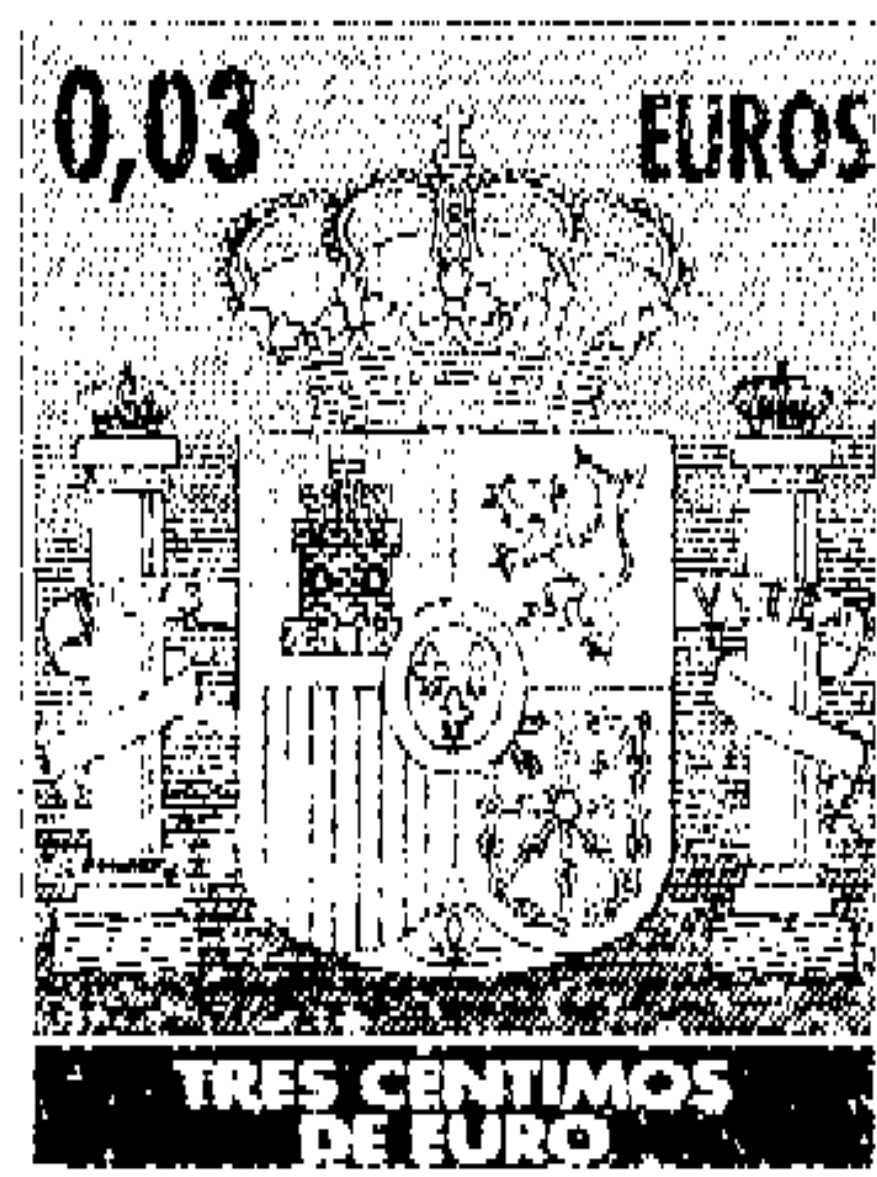
Asimismo y de acuerdo con el texto mencionado anteriormente, a continuación se indica la realización, por cuenta propia o ajena, de actividades realizadas por parte de los distintos miembros del Consejo de Administración, del mismo, análogo o complementario género de actividad del que constituye el objeto social del Banco:



0H6979490

CLASE 8.ª

Titular	Sociedad	Actividad Realizada	Cargos o Funciones que se Ostentan o Realizan en la Sociedad Indicada
D. Antonio Escámez Torres	Patagon Bank, S.A.	Entidad financiera	Presidente
	Banque Commerciale du Maroc	Entidad financiera	Vicepresidente
	Santander Benelux	Entidad financiera	Vicepresidente
	Arena Media Communications España, S.A.	Entidad financiera	Presidente
D. Pedro Guijarro Zubizarreta	Santander Consumer Finance, Correduría de Seguros, S.A.	Correduría de Seguros	Presidente
	Accordfin España, E.F.C., S.A.	Entidad financiera	Vicepresidente
	Transolver Finance, E.F.C., S.A.	Entidad financiera	Presidente
	Bansander de Financiaciones, S.A., E.F.C.	Entidad financiera	Vicepresidente
	Reintegra, S.A.	Recobro	Vicepresidente
	Layna Inversiones, S.L.	Automoción	Vicepresidente
	Grupo Konecta Net, S.L.	Contact center	Consejero
	Finconsumo Banca, S.p.A.	Entidad financiera	Consejero
	Hispaner Servicios Financieros, E.F.C., S.A.	Entidad financiera	Presidente
	HBF Alquiler e comercio de viaturas, S.A.	Automoción	Presidente
	Santander Consumer Finance S.A.	Entidad Financiera	Director General
	Layna inversiones Galicia, S.L.	Automoción	Vicepresidente
D. José Antonio Álvarez Álvarez	Santander Central Hispano Titulización, SGFT	Gestora	Presidente
Andaluza de Inversiones, S.A. (rep. D. José María Pacheco Guardiola)	Accordfin España, E.F.C., S.A.	Entidad financiera	Consejero
D. José María Espí Martínez	Santander de Leasing, E.F.C., S.A.	Entidad financiera	Presidente
	Unión de Créditos Inmobiliarios, S.A., E.F.C.	Entidad financiera	Presidente
	Hipotebansa, E.F.C., S.A.	Entidad financiera	Presidente
	Bansalease, S.A., E.F.C.	Entidad financiera	Presidente
	Unión de Créditos Inmobiliarios, S.A.	Entidad Financiera	Consejero
D. Antonio Zoido Martínez	Santander Central Hispano Investment	Entidad financiera	Consejero



0H6979491

CLASE 8.^a**Beneficios extraordinarios**

La composición de este capítulo de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2004 adjunta es la siguiente:

	Miles de Euros
Beneficio por enajenación de inmovilizado	219
Beneficios de ejercicios anteriores	802
Rendimientos por prestación de servicios atípicos	25
Dotaciones netas a otros fondos específicos (Nota 19)	1.906
Liberación fondo de pensiones (Nota 19)	944
Otros	102
	3.998

Quebrantos extraordinarios

La composición del saldo de este capítulo de la cuenta de pérdidas y ganancias era la siguiente:

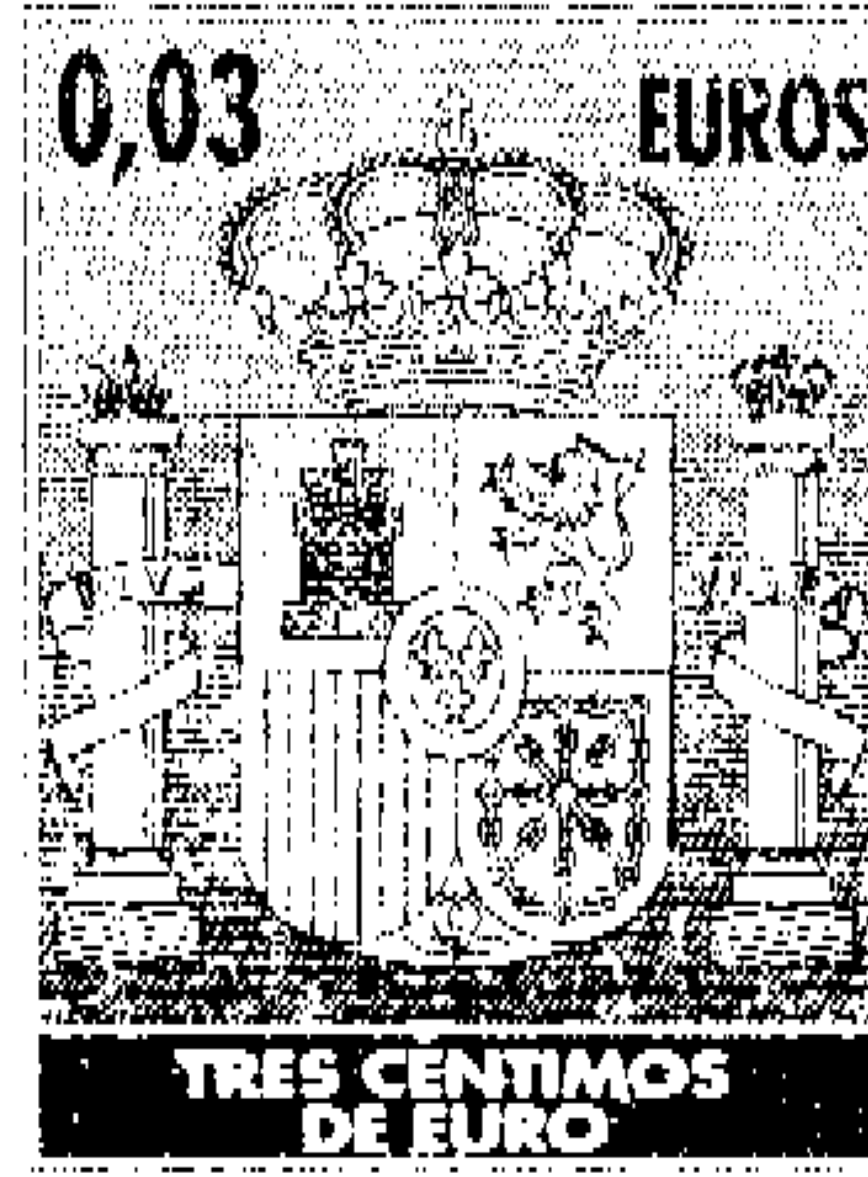
	Miles de Euros
Dotaciones extraordinarias a fondos de pensiones (*)	9.768
Dotaciones netas al fondo específico de bienes adjudicados o recuperados (Nota 12)	227
Quebrantos de ejercicios anteriores	701
Dotación neta al fondo de bloqueo de beneficios (Nota 18) (**)	1.203.443
Otros quebrantos	873
	1.215.012

(*) De este importe, 547 mil euros, corresponden a primas por prejubilaciones pagadas al contado. El importe restante, 8.936 y 285 miles de euros, respectivamente, corresponden a las dotaciones por los compromisos con el personal jubilado anticipadamente, y a la amortización de la diferencia del cálculo de los compromisos por pensiones por aplicación de nuevas tablas (Notas 3-h y 19).

(**) De este importe, 4.801 miles de euros corresponden a la liberación del fondo de bloqueo de beneficios constituido en el ejercicio 2003 correspondiente a la plusvalía obtenida en la venta de un inmueble recuperado con pago aplazado. El importe restante, 1.208.244 corresponde a la dotación del fondo de bloqueo de beneficios por el dividendo recibido en el ejercicio de CC - Holding (véanse Notas 11 y 18).

28. Acontecimientos posteriores al cierre

En los primeros días del ejercicio 2005, el Banco ha vendido el total de su participación en la sociedad dependiente Bansander de Financiaciones, S.A., Establecimiento Financiero de Crédito, a la también sociedad



0H6979492

CLASE 8.ª

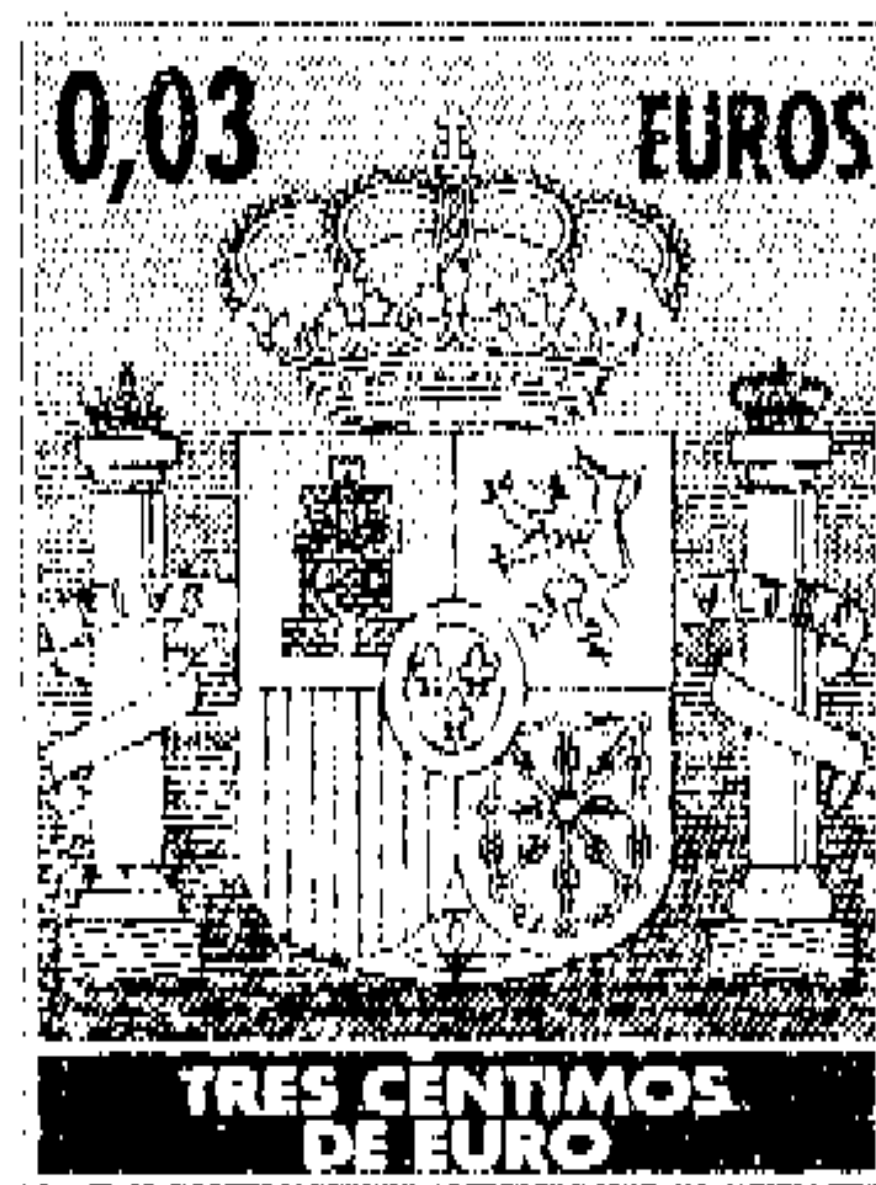
dependiente Hispamer Servicios Financieros, Establecimiento Financiero de Crédito, S.A., por el valor de la participación registrado en libros.

29. Cuadros de financiación

A continuación se muestran los cuadros de financiación del Banco correspondientes a los ejercicios 2004 y 2003:

	Miles de Euros	
	2004	2003 (*)
ORÍGENES:		
Recursos generados de las operaciones		
Resultado del ejercicio	300.155	97.996
Más-		
Amortizaciones y dotaciones para equipos recuperados (Notas 12 y 27)	437	449
Dotaciones netas (recuperaciones) a fondos de depreciación de activos y fondos genéricos (Notas 7, 10, 11 y 19)	21.990	24.134
Menos-		
Beneficios en ventas de participaciones e inmovilizado (Nota 27)	(219)	(5.239)
Títulos de renta fija (disminución neta)	11	6
Acreedores (incremento neto)	-	21.359
Empréstitos (incremento neto)	856.844	1.286.397
Financiación subordinada	-	153.600
Venta de elementos de inmovilizado material e inmaterial	974	7.784
Venta de participaciones en empresas del grupo y asociadas	559	-
Otros conceptos activos menos pasivos	1.194.572	-
Total orígenes	2.375.323	1.586.486
APLICACIONES:		
Dividendos pagados	99.885	-
Inversión menos financiación en Banco de España y entidades de crédito y ahorro (variación neta)	822.569	1.007.469
Inversión crediticia (incremento neto)	631.120	300.769
Acreedores (disminución neta)	32.458	-
Títulos de renta variable no permanentes (incremento neto)	226.334	-
Compra de participaciones (Notas 10 y 11)	561.239	252.97
Compra de elementos del inmovilizado material e inmaterial (Notas 3-f y 12)	1.718	1.335
Otros conceptos activos menos pasivos	-	23.942
Total aplicaciones	2.375.323	1.586.486

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



0H6979493

CLASE 8.ª

Santander Consumer Finance, S.A.

Informe de Gestión del
ejercicio terminado el
31 de diciembre de 2004

En el ejercicio 2004 Santander Consumer Finance, S.A., ha obtenido un beneficio antes de impuestos de 301,1 millones de euros, un 207,21% superior al del año 2003. Si la comparación se establece sobre beneficio neto se registra un aumento del 206,29%.

Marco externo general

En EEUU la actividad ha mantenido un buen ritmo de crecimiento. El PIB ha aumentado un 4,4% en el conjunto del año. Esta expansión unida a suaves presiones inflacionistas ha llevado a la Reserva Federal a desarrollar en la segunda mitad del año un proceso de subidas paulatinas del tipo de interés oficial hasta situarlo en el 2,25% (desde el mínimo del 1% de junio).

En la Eurozona, el crecimiento del PIB se ha ralentizado sensiblemente en la segunda mitad del año debido a la subida del precio del petróleo y la apreciación del euro, para situar su aumento en 2004 en el 1,8%. Aunque la inflación se mantiene por encima del objetivo del 2%, todo apunta a que es un repunte transitorio por lo que el BCE mantiene el tipo oficial en el 2%. El euro se ha apreciado sensiblemente frente al dólar estadounidense (desde 1,26 dólares por euro a finales de 2003 hasta 1,36 dólares a cierre de 2004) prolongando así la tendencia de los dos años anteriores, originada en el fuerte déficit exterior de EEUU.

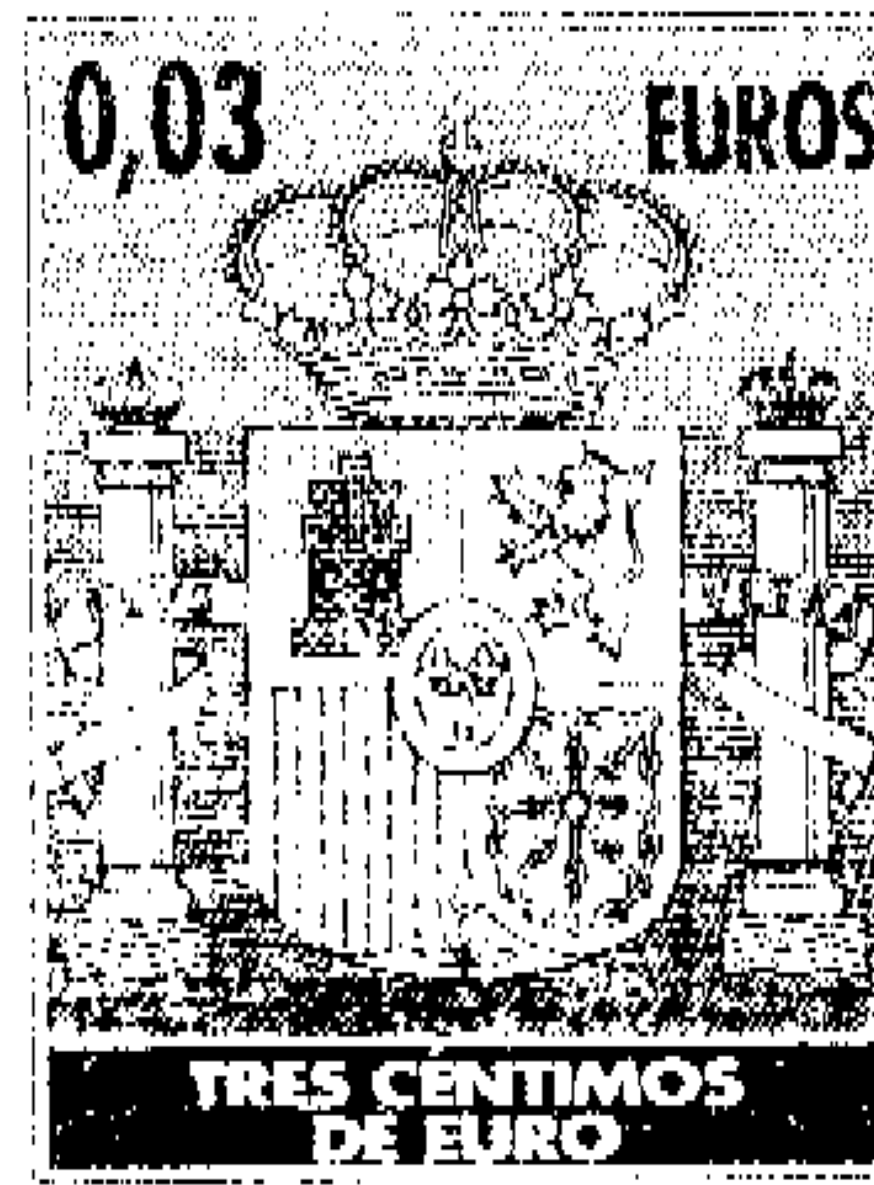
España ha mantenido un diferencial de crecimiento apreciable frente al conjunto de la Eurozona (el PIB ha crecido un 2,7% en 2004) gracias al dinamismo del consumo, la construcción y también a la revitalización de la inversión en equipo. La inflación se ha situado en el 3,2% a final de año.

Evolución de los negocios y operaciones del Banco

En el ejercicio 2004, la actividad desarrollada por Santander Consumer Finance, S.A., le ha permitido afianzar su posición estratégica de liderazgo en España en los principales sectores de negocio con un aumento significativo en la fortaleza de su balance, con la consiguiente mejora de la eficiencia operativa y obteniendo mayores beneficios. Las principales actuaciones desarrolladas en los negocios básicos de la sociedad han sido:

- Optimización de las sinergias generadas por las diversas redes especializadas en la consecución de negocio ampliando su presencia en cada uno de los sectores a los que dirige su oferta (grandes superficies, API'S, etc.)

Todo ello, ha contribuido a la consecución de los tres objetivos básicos en los que se centro la estrategia de Santander Consumer Finance, S.A. en 2004: aumento de la rentabilidad, mejora de la eficiencia e incremento de la cuota de mercado. Como se desprende de los datos de balance y cuenta de resultados, se han logrado importantes avances en los tres.



0H6979494

CLASE 3.ª

En rentabilidad sobre recursos propios medios (ROE) se ha situado en el 19,42%, y el ratio de eficiencia, deducidos del margen ordinario los dividendos percibidos, ha alcanzado el 10,14%, lo que representa una mejora de 226 p.b. frente al año 2003. La inversión nueva derivada de la actividad comercial de los distintos productos alcanzó la cifra de 1.770,9 millones de euros con un aumento del 63,27% sobre 2003.

Igualmente, la sociedad ha prestado la máxima atención a la formación continua de sus equipos de profesionales que permita mantener permanentemente un equipo humano motivado y capaz de hacer frente a las permanentes exigencias y cambios producidos en los mercados.

La excelencia en el servicio a nuestros clientes sigue siendo uno de sus objetivos estratégicos por lo que ha continuado con la extensión e implantación de su modelo de calidad en todo el grupo de sociedades, adaptado y revisado para atender las necesidades que demandan los servicios a nuestra clientela.

Balance de situación

Los fondos totales gestionados por Santander Consumer Finance, S.A. al 31 de diciembre de 2004, alcanzan la cifra de 12.213,3 millones de euros, con un aumento del 31,77% sobre diciembre de 2003.

Los riesgos morosos y dudosos de la sociedad se han situado al cierre del ejercicio en 17,14 millones de euros, 5,41 millones de euros menos que el ejercicio anterior, con un índice sobre activos de riesgo del 0,69%, muy inferior al 1,23% obtenido el pasado ejercicio. La tasa de cobertura de la sociedad fue del 205,77%, lo que supone un aumento de 7.657 p.b. sobre año anterior.

Los recursos de clientes gestionados se situaron a final de diciembre en 3.263,94 millones de euros.

Los recursos propios de la sociedad alcanzan 1.544,99 millones de euros, sin incluir el incremento de reservas derivado del reparto del beneficio neto del año 2004.

Resultados

En el año 2004, el banco ha registrado una mejora en los márgenes como consecuencia del crecimiento de la actividad y del mantenimiento de un estricto control de los costes y de la percepción de dividendos procedentes de sus filiales, lo que ha permitido un aumento del margen ordinario del 34,62%.

El margen de intermediación se sitúa en 1.529,2 millones de euros. El crecimiento de esta magnitud descontando el efecto "dividendo", crece un 76,02%.

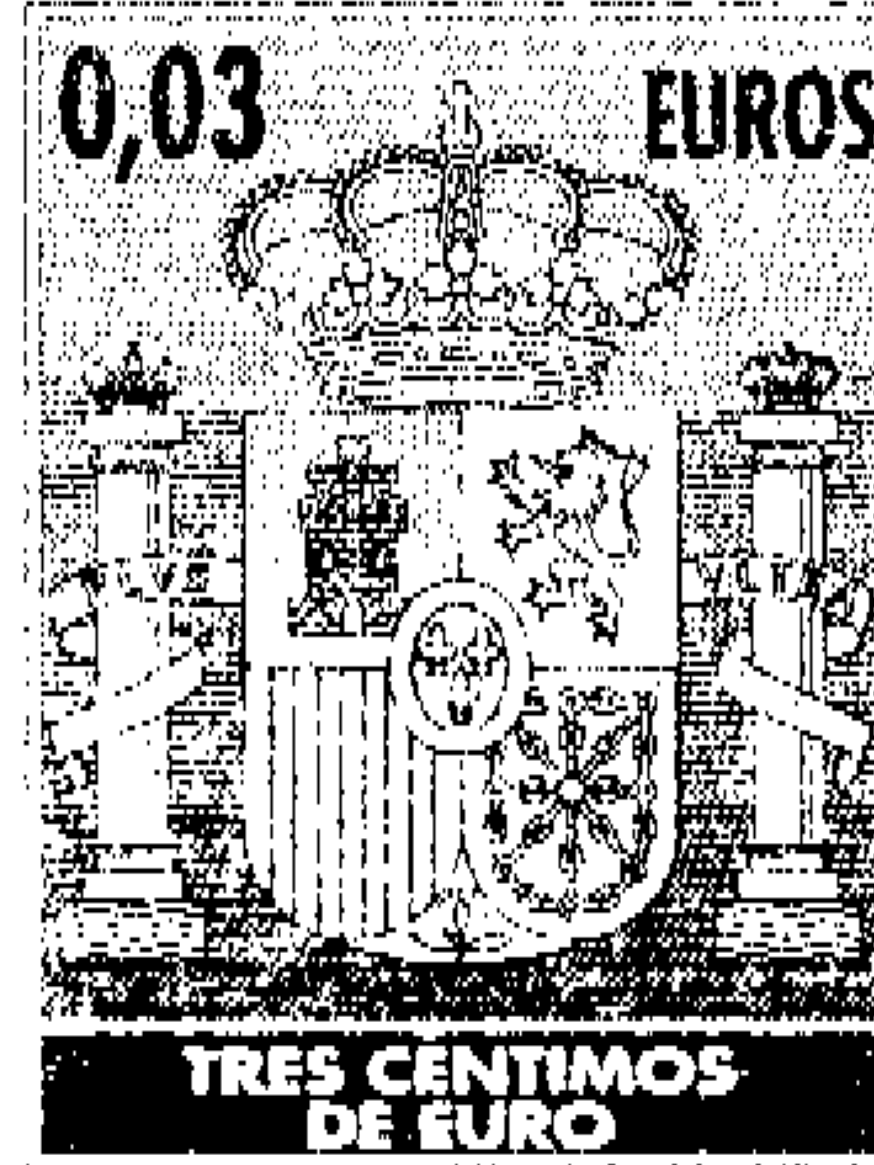
Las comisiones netas se sitúan en 4,8 millones de euros. En el pasado ejercicio se registraron en este epígrafe 3,2 millones de euros.

Los resultados de operaciones financieras presentan un resultado de 13,8 millones de euros.

Los gastos generales aumentaron un 25,46% sobre el año 2003. Este crecimiento es muy inferior al aumento de la actividad comentado en otro punto de este mismo informe.

Con todo ello, el margen de explotación asciende a 1.536,4 millones de euros, con un incremento (deducidos ingresos por dividendos), del 57,32%.

Se han destinado a dotaciones para insolvencias (netas) un total de 17,54 millones de euros, cifra superior a la registrada en el ejercicio anterior y que supone un incremento del 66,73%.



0H6979495

CLASE 8.^a

Los avances registrados en las líneas comentadas configuran un beneficio antes de impuestos al 31 de diciembre de 2004 de 301,06 millones de euros con un incremento del 207,21% sobre el año anterior.

La aplicación de bases negativas de ejercicios anteriores y otros ajustes fiscales permiten a la sociedad presentar un gasto por impuesto sobre beneficios muy bajo (0,9 millones de euros).

Propuesta de distribución de resultados

La distribución del resultado obtenido por Santander Consumer Finance, S.A. en el ejercicio 2004 por 300.155 miles de euros, se someterá a la aprobación de la Junta General de Accionistas conforme a la siguiente propuesta:

A reserva voluntaria	20.131 miles de euros
A dividendos	280.024 miles de euros

Acciones propias

Santander Consumer Finance, S.A. no ha realizado durante el ejercicio 2004 ninguna operación con acciones propias.

Asimismo, no existe ningún saldo en su balance al 31.12.2004.

Investigación y desarrollo

Se han desarrollado proyectos estratégicos que mejoran la arquitectura de los sistemas y permiten abordar nuevos canales y negocios.

La sociedad ha realizado un importante esfuerzo de formación y adaptación de la plantilla a las nuevas necesidades del negocio.

Hechos relevantes posteriores al cierre del ejercicio

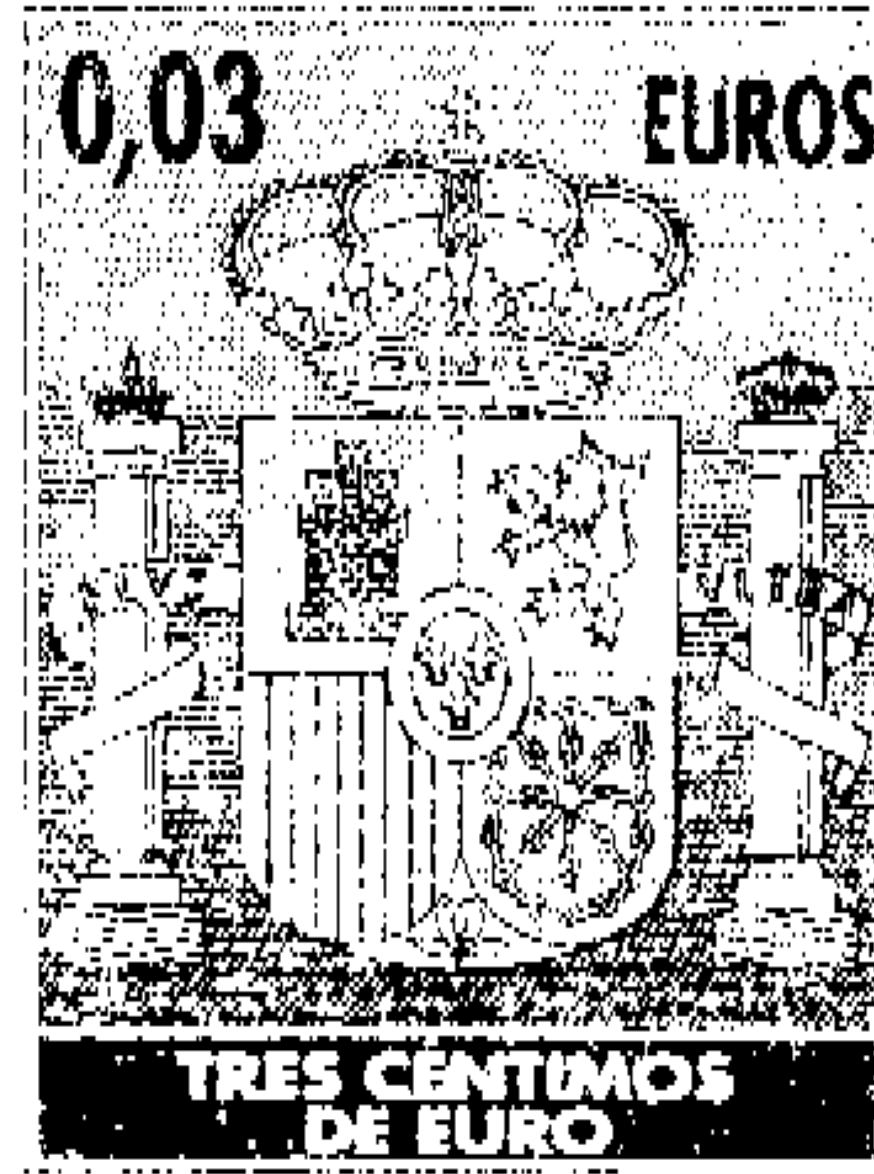
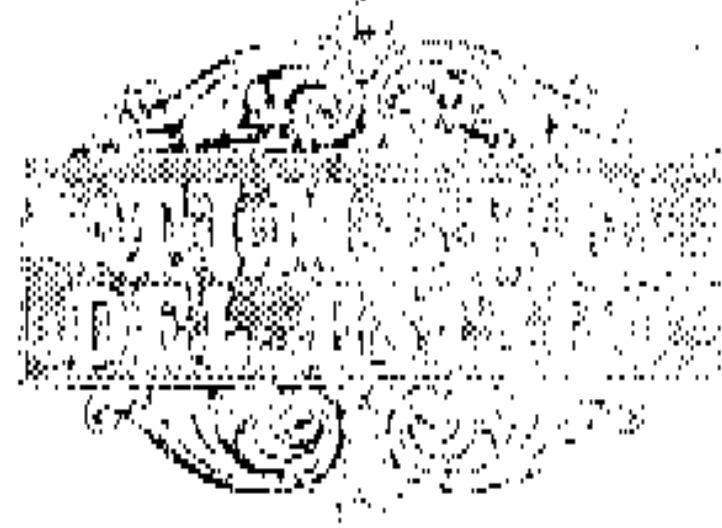
En los primeros días del 2005, el Banco ha vendido el total su participación en la sociedad dependiente Bansander de Financiaciones, S.A., Establecimiento Financiero de Crédito, a la también sociedad dependiente Hispamer Servicios Financieros, Establecimiento Financiero de Crédito, S.A., por el valor de la participación registrado en libros.

Adicionalmente, el Consejo de Administración del Banco ha decidido en su reunión de 17 de marzo de 2005, la entrega de un dividendo a cuenta de los resultados del ejercicio 2005 por importe de 13.280 miles de euros, para lo que formulará los correspondientes estados contables provisionales de acuerdo con el artículo 216 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas.

Servicio de atención al cliente

Reclamaciones de clientes a partir de la entrada en vigor de la Orden ECO/734/2004, de 11 de Marzo.

- El servicio de atención al cliente de la entidad es desarrollado por el Servicio de atención al cliente de Banco de Santander.



0H6979496

CLASE 8.ª

Este servicio ha recibido 56 reclamaciones sin que en su informe haya efectuado recomendaciones o sugerencias relativas al incumplimiento por la entidad de normas de transparencia.

- La función de Defensor del Cliente ha sido encomendada a Dña. Blanca García Lasarte.

A través del defensor del cliente se han recibido 18 reclamaciones, sin que el Defensor del cliente haya considerado necesario plantear recomendaciones o sugerencias, puesto que de las mismas no se infiere un incumplimiento por la entidad de la normativa que regula la transparencia y la protección del cliente de servicios financieros.

Perspectivas

En la Eurozona las perspectivas de mejora no acaban de concretarse. La demanda interna sigue mostrando una notable falta de tono. La apreciación del euro puede pesar sobre la demanda externa, principal motor del crecimiento en 2004, y demorar las decisiones de inversión y empleo. Se espera un crecimiento del PIB del 1,7%. Las perspectivas para la inflación son positivas y apuntan a una caída hasta el entorno del 1,7% a partir de la primavera. Ello permitiría mantener el tipo oficial en el 2% hasta avanzada la segunda mitad de 2004.

España mantendrá un crecimiento semejante al de este año, en el entorno del 2,7%. El consumo y la inversión residencial pueden moderar su crecimiento, pero la inversión en equipo y una mejor evolución de la demanda exterior pueden compensar el impacto sobre el PIB. Cabe esperar que la inflación se sitúe y mantenga ligeramente por debajo del 3% a partir de la primavera.

Trataremos de aprovechar la elevada velocidad comercial alcanzada por las redes comerciales en Europa para seguir aumentando su contribución al Grupo, en un entorno de tipos más favorable que en ejercicios precedentes. Dos prioridades de gestión serán la diversificación del crecimiento y la gestión activa de los spreads, que se suman a la estrategia de aumento de la capacidad de distribución de las redes (nuevos puntos de venta, franquicias, agentes colaboradores).

La combinación de estas actuaciones y estrategias ofrecen al Grupo un sólido punto de partida para afrontar con optimismo el ejercicio 2005.



CLASE 8.ª

ANEXO I

DETALLE DE PARTICIPACIONES

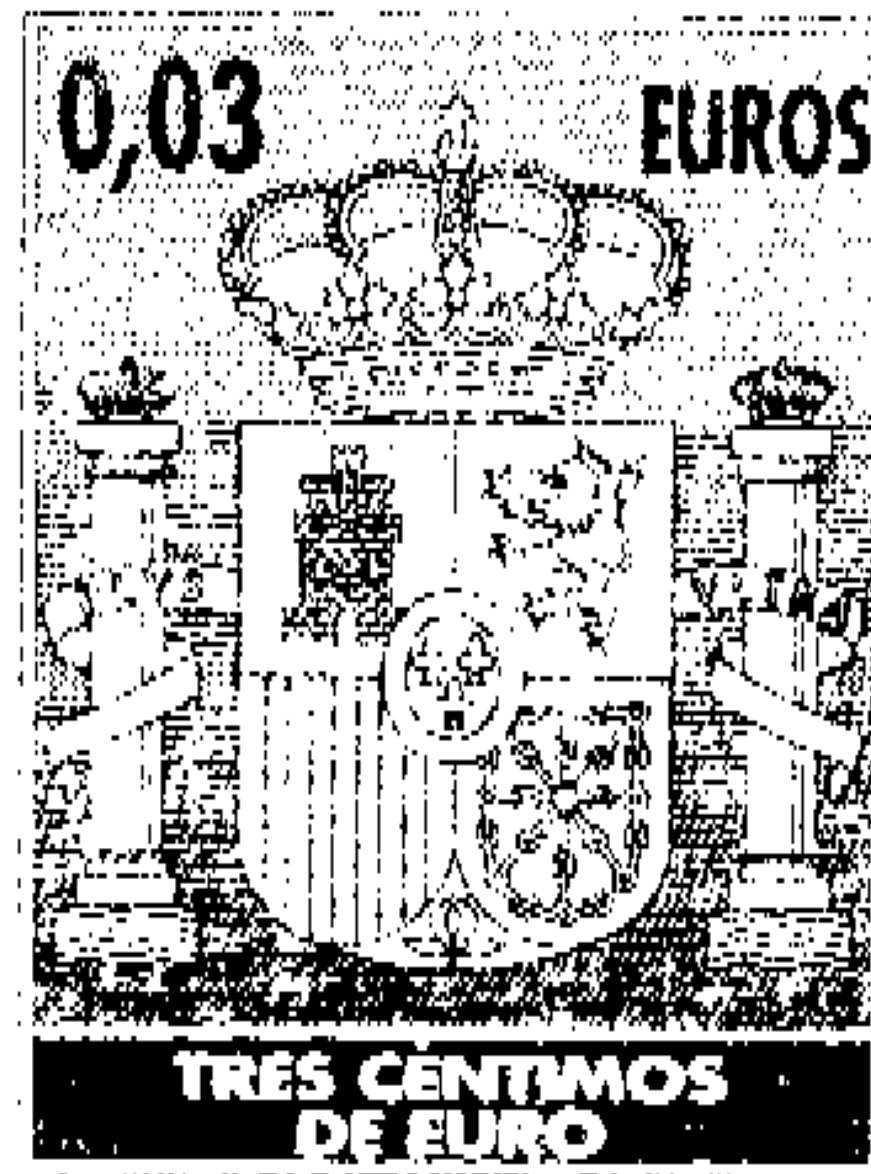
Sociedad	Domicilio	Actividad	Porcentaje de Participación Directa al 31/12/2004 (*)	Coste en Libros de la Participación al 31/12/2004	Fondo de Fluctuación de Valores	Valor Neto en Libros de la Sociedad	Miles de Euros			Cuentas de cada Sociedad Participada (**)		
							Valor Técnico Contable de la Participación	Capita. Reservas	Resultado Neto del Ejercicio	Cuentas a Cuenta	Valor Técnico Contable	
UCI, S.A. Accordfin España, Establecimiento Financiero de Crédito, S.A. Asesora de Titulización, S.A., Sociedad Gestora de Fondos de Titulación Transolver Finance, Establecimiento Financiero de Crédito, S.A.	Madrid Madrid Madrid Madrid	Financiación Financiación Financiación Financiación	50,00% 49,00% 20,00% 50,00%	34.298 5.395 361 6.912	- - (97) -	34.298 5.395 264 6.912	63.695 6.406 390 12.912	48.024 11.010 1.019 5.316	51.858 309 317 14.475	27.508 1.755 614 1.833	- - - -	127.360 13.074 1.950 25.624
				46.366	(97)	46.369						

(*) Datos obtenidos de cuentas anuales, no auditadas, correspondientes al ejercicio 2004

(**) Adicionalmente el Banco tiene las siguientes participaciones indirectas a través de una sociedad dependiente

Sociedad	Sociedad del Grupo que posee la participación	Porcentaje de Participación al 31/12/2004	Miles de Euros Valor Neto en Libros de la Sociedad
Layna Inversiones, S.A.	Andaluz de Inversiones, S.A.	49,00%	11.180
ABS Line Multimedia, S.L.	Andaluz de Inversiones, S.A.	47,50%	1.350
Remlegia, S.A.	Andaluz de Inversiones, S.A.	45,00%	677
Guarantyl Car, S.A.	Andaluz de Inversiones, S.A.	42,03%	1.677
Grupo Konecta Net, S.L.	Andaluz de Inversiones, S.A.	35,39%	1.256
Layna Inversiones Galicia, S.L.	Andaluz de Inversiones, S.A.	49,00%	3.873

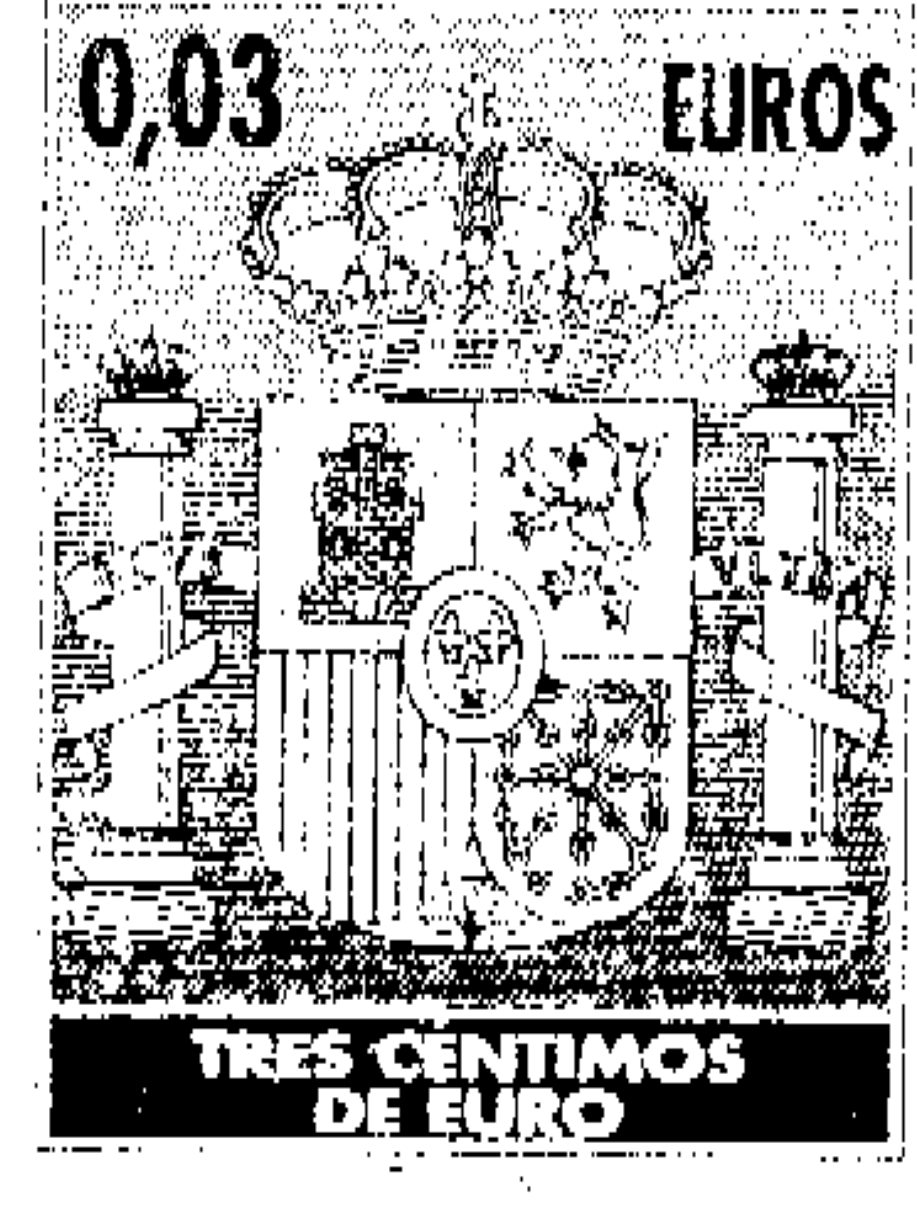
En todos los casos, el coste neto contable no difiere significativamente del valor técnico contable de las participaciones.



0H6979497



CLASE 8.



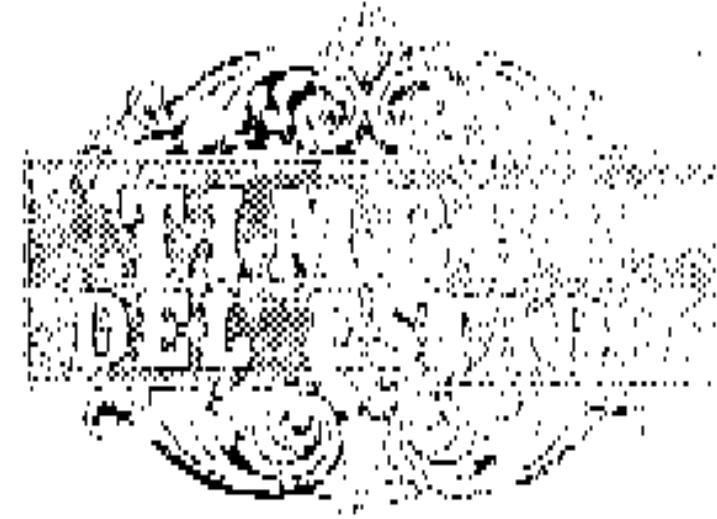
0H6979498

ANEXO II

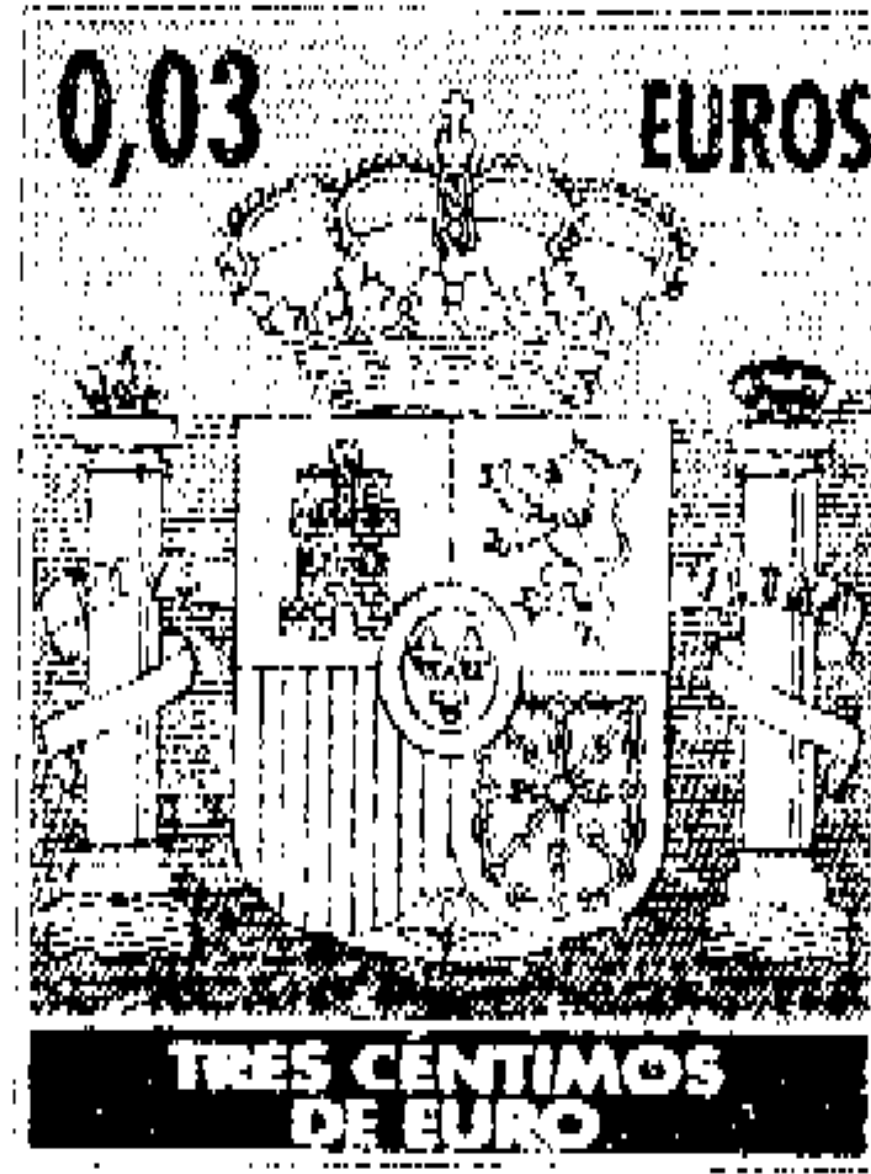
DETALLE DE PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO

Sociedad	Dominio	Actividad	Porcentaje de Participación al 31-12-2004		Coste en Libros de la Participación a 31-12-2004	Fondo de Fluctuación de Valores	Valor Neto en Libros de la Sociedad	Miles de Euros			Datos de cada Sociedad Participada (*)		Valor Técnico Contable
			Directa	Indirecta				Reservas	Resultado Neto del Ejercicio	Diferencias a Cuenta			
Hispanar Servicios Financieros E.F.C. S.A.	Madrid	Financiación Instrumental	99,99%	0,01%	97.816	-	97.816	173.578	36.316	46.486	(42.600)	123.578	
Andaluz de Inversiones, S.A.	Madrid	Renting	100,00%	0,00%	30.077	(2.846)	27.225	29.703	(2.958)	483	-	27.225	
HBF Acto-Renting, S.A.	Madrid	Renting	0,00%	100,00%	-	-	5.196	753	4.214	3.132	(2.800)	5.196	
Hispanar Renting, S.A.	Madrid	Renting	100,00%	0,00%	-	-	2.868	450	3.646	5.070	(4.300)	2.868	
Gantana Credit, E.F.C., S.A.	Madrid	Financiación	50,00%	0,00%	1.198	-	1.198	3.960	1.108	970	-	6.038	
Banquero de Finanzaciones, S.A., E.F.C. (Bansafina)	Madrid	Financiación	99,99%	0,00%	20.687	-	20.687	35.689	5.420	8.832	(14.407)	35.693	
Santander Consumer Finance, Correduría de Seguros, S.A.	Madrid	Seguros	0,01%	0,00%	542	-	542	65	477	1.119	(900)	761	
Patagon Bank, S.A.	Madrid	Banco	100,00%	0,00%	29.180	-	29.180	39.077	9.969	2.009	-	50.955	
HBF Algueria Comercio de Viaturas, S.A.	Portugal	Renting	0,02%	99,98%	-	-	316	55	116	145	-	316	
CC Bank AG	Alemania	Holding	100,00%	0,00%	1.333.492	(10.139)	1.323.353	49.496	1.013.741	174.706	-	1.193.943	
CC Leasing GmbH	Alemania	Banco	0,00%	100,00%	-	-	734.375	30.001	437.298	272.076	-	734.375	
CC Leasing GmbH	Alemania	Leasing	0,00%	100,00%	-	-	20.194	1.023	2.632	16.539	-	20.194	
CC-ITS GmbH	Alemania	Servicios	100,00%	0,00%	-	-	2.048	51	1.997	1.997	-	2.048	
CC-Debit GmbH	Alemania	Seguros	100,00%	0,00%	-	-	8.897	75	19	8.853	-	8.897	
CC-Ajoborse de AG	Alemania	Interret	0,00%	100,00%	-	-	2.102	1.003	-	1.102	-	2.102	
CC Leasing Austria GmbH	Austria	Leasing	0,00%	100,00%	-	-	140	35	106	(1)	-	140	
AKB Marketing Services Spolka z o.o.	Polonia	Marketing	0,00%	100,00%	-	-	666	1.497	(755)	(135)	-	636	
CCB-Finance, s.r.o.	República Checa	Leasing	0,00%	100,00%	-	-	28.992	33.401	(772)	(3.637)	-	28.992	
CC-Credit RL	Hungria	Leasing	0,00%	100,00%	-	-	8.570	4.250	3.505	905	-	8.570	
Fincosumo Banca S.p.A.	Italia	Financiación	100,00%	0,00%	280.000	-	280.000	22.000	58.738	77.893	-	108.631	
FC Factor Srl	Italia	Financiación	0,00%	100,00%	-	-	2.787	1.250	1.584	148	-	2.787	
PTF Bank, S.A.	Polonia	Banco	100,00%	0,00%	62.156	(2.505)	59.651	12.516	51.609	(337)	-	60.788	
Omega GmbH	Alemania	Sociedad de cartera	0,00%	100,00%	-	-	25	26	-	(1)	-	25	
Santander Management Germany GmbH	Alemania	Financiación	0,00%	100,00%	-	-	257	256	-	1	-	257	
Santander Consumer Finance Germany GmbH	Alemania	Sociedad de cartera	0,00%	100,00%	-	-	2.267.972	25	2.315.656	(47.709)	-	2.267.972	
Polskie Towarzystwo Finansowe, S.A.	Polonia	Financiación	100,00%	0,00%	33.818	-	33.818	1.456	1.048	1.539	-	1.456	
Elcom-Finans, S.A.	Noruega	Financiación	100,00%	0,00%	285.609	-	285.609	187.435	24.069	17.987	-	187.435	
Abfm S.V.	Holanda	Financiación	0,00%	100,00%	-	-	29.548	2.000	24.739	2.809	-	29.548	
					2.175.570	(15.490)	2.160.080						

(*) Datos obtenidos de cuentas anuales provisionales, no auditadas, correspondientes al ejercicio 2004



CLASE 3.º



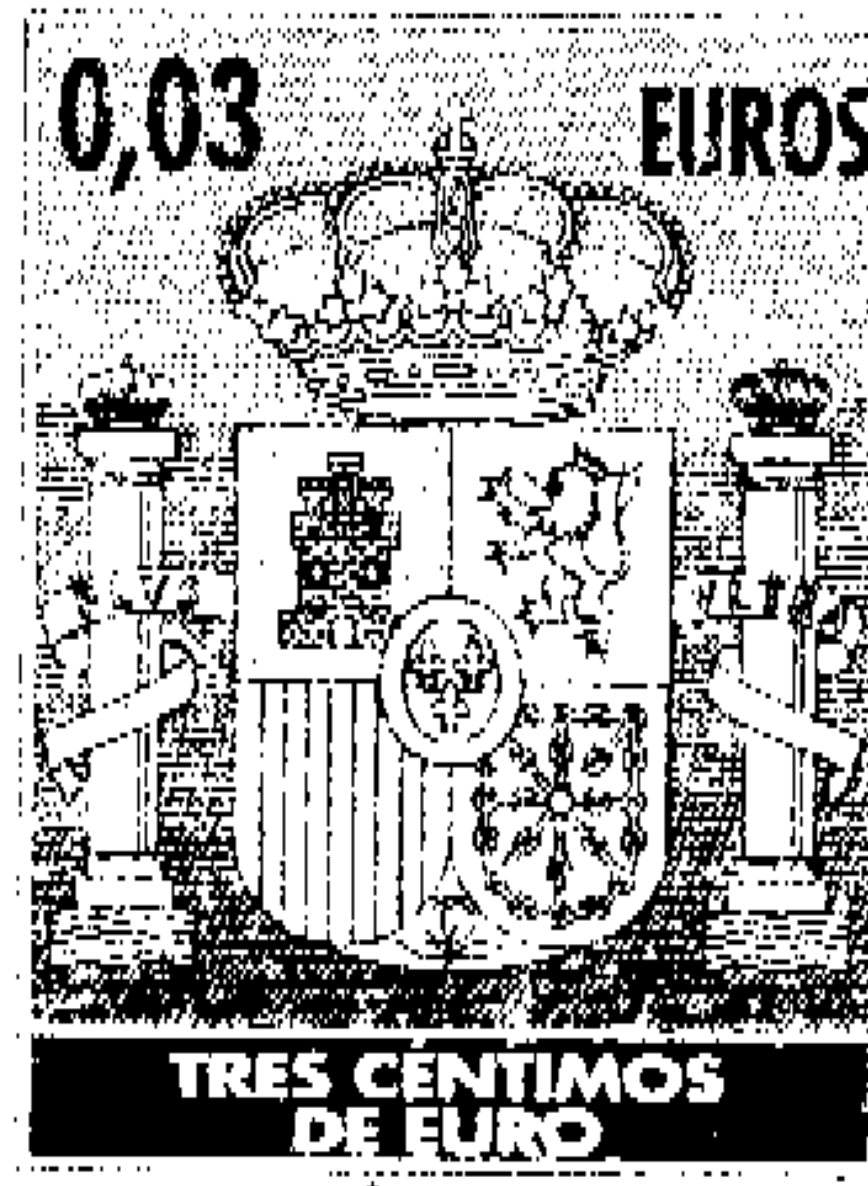
0H6979499

ANEXO III

RELACIÓN DE AGENTES DE SANTANDER CONSUMER FINANCE, S.A. AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004

Nombre o Denominación	Domicilio	Código Postal	Código Identificación	Fecha de Otorgamiento de Poderes	Fecha de Finalización del Mandato	Ámbito geográfico de actuación	Alcance de la Representación
Eroski, S. Coop.	Barrio San Agustín, s/n - Elorio (Vizcaya)	48230	F-20033361	01/12/2003	(*)	Vizcaya	La agencia realizará la negociación y/o formalización de las operaciones con clientes interesados en la adquisición de los productos y/o servicios ofrecidos por la Sociedad. En ningún caso la agencia podrá extenderse a la formalización de avales, garantías y otros riesgos de firma. La agencia no suscribirá ningún otro contrato con entidad financiera, para la comercialización de productos y servicios que sean complementos de los comercializados por la Sociedad.

(*) El contrato permanecerá vigente hasta la entrada en vigor de los nuevos contratos que se den con carácter general la actividad de Agencia de Elorio para el Grupo Eroski.



0H6979500

CLASE 8.ª

Anexo IV

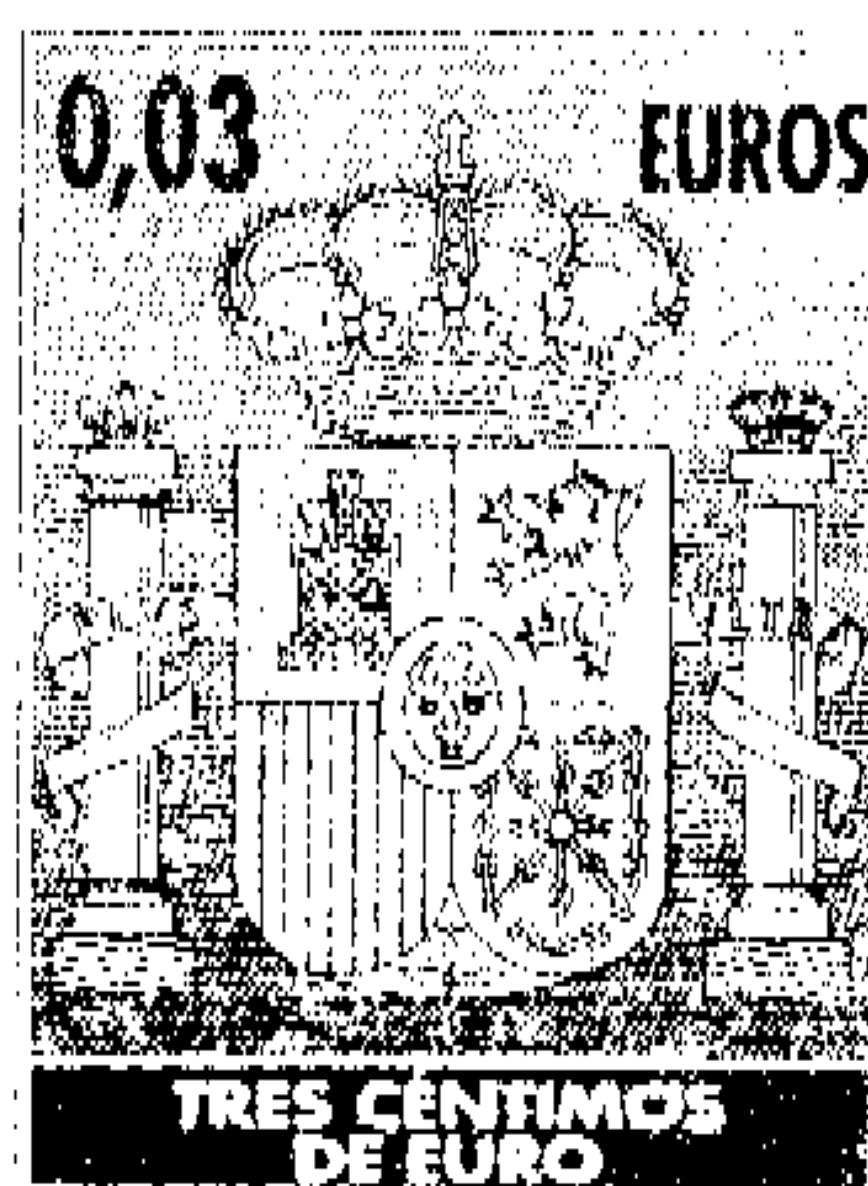
Notificaciones sobre Adquisición y Venta de Participaciones en el Capital en el Ejercicio 2004

(Art. 86 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas)

Sociedad Participada
Elcon Finans AS TC Finance AS Fineconsumo Banca, S.p.A. Polskie Towarzystwo Finansowe, S.A. Abfin, B.V. Entidad de Recursos Eroski, S.L.

Relación de Operaciones Acogidas al Régimen Especial de las Fusiones, Escisiones, Aportaciones de Activos y Canje de Valores en las que el Banco ha Actuado como Entidad Adquirente

En cumplimiento de lo previsto en el artículo 93.3 se hace constar que las menciones exigidas por los apartados 1 y 2 del artículo 93, relativas a las operaciones acogidas al régimen especial de las fusiones, escisiones, aportaciones de activos y canje de valores, previsto en el Capítulo VIII del Título VII del Real Decreto Legislativo 4/2004, de 5 marzo, en las que Santander Consumer Finance, S.A. ha intervenido en calidad de adquirente o de socio durante ejercicios anteriores, figuran en la primera memoria anual aprobada tras cada una de las mencionadas operaciones. Durante el ejercicio 2004, Santander Consumer Finance, S.A. no ha intervenido en calidad de adquirente o socio en operaciones acogidas a dicho régimen.



0H6979007

CLASE 8.ª

Diligencia que levanta el Secretario del Consejo de Administración de la Sociedad SANTANDER CONSUMER FINANCE, S.A., Don Fernando García Solé, para hacer constar que los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad, han procedido a suscribir el presente documento, que se compone de 53 hojas de papel timbrado, impresas por una cara, referenciadas con la numeración 0H6979448 a 0H6979500, ambas inclusive, comprensivo de la Memoria, Balance de Situación, Cuenta de Pérdidas y Ganancias e Informe de Gestión, correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de Diciembre de 2004, firmando todos y cada uno de los señores Consejeros de la Sociedad, cuyos nombres y apellidos constan a continuación, de lo que doy fe.

Boadilla del Monte (Madrid), 17 de marzo de 2005

EL SECRETARIO DEL CONSEJO

Fdo. Fernando García Solé

PRESIDENTE

VICEPRESIDENTE

Fdo. Antonio Escamez Torres

Fdo. Juan Rodríguez Inciarte

Fdo. Pedro Guíjarro Zubizarreta

Andaluza de Inversiones, S.A.

Fdo. José Antonio Álvarez Álvarez

Fdo. José M^a Pacheco Guardiola

Fdo. José M^a Espí Martínez

Fdo. Luis Valero Artola

Fdo. José Manuel Varela Uña

Fdo. Antonio Zoido Martínez

036642

**Santander Consumer
Finance, S.A. y Sociedades
que componen el Grupo
Santander Consumer
Finance (consolidado)**

Cuentas Anuales e Informe de Gestión
del ejercicio terminado el
31 de diciembre de 2004, junto con el
Informe de Auditoría Independiente

C N M V
Registro de Auditorias
Emisores
Nº 8622

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

A los Accionistas de
Santander Consumer Finance, S.A.:

1. Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de SANTANDER CONSUMER FINANCE S.A. (en adelante, el Banco, integrado en el Grupo Santander) y Sociedades que componen el GRUPO SANTANDER CONSUMER FINANCE (en adelante, el Grupo), que comprenden el balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2004 y la cuenta de pérdidas y ganancias y la memoria, consolidadas, correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores del Banco. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales consolidadas en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales consolidadas y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.
2. De acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores del Banco presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del cuadro de financiación, consolidados, además de las cifras del ejercicio 2004, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2004. Con fecha 31 de marzo de 2004, emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2003, en el que expresamos una opinión sin salvedades.
3. Según se indica en las Notas 2 y 3-1 de la memoria consolidada adjunta, en el ejercicio 2003, el Banco acordó con determinados empleados proceder a su prejubilación, registrando estos compromisos, previa autorización expresa recibida por escrito del Banco de España de acuerdo con la Norma Decimotercera de la Circular 4/1991, con cargo a reservas de libre disposición, y mediante el registro simultáneo del correspondiente impuesto anticipado (2.622 y 1.411 miles de euros, respectivamente). En el ejercicio 2004, el Banco de España no ha concedido dicha autorización a las entidades de crédito, por lo que, en consecuencia, el Banco ha efectuado, también de acuerdo con la citada Norma de la Circular 4/1991, unas dotaciones netas de 5.808 miles de euros con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada para atender los compromisos con el personal prejubilado en dicho ejercicio (8.936 miles de euros con cargo al capítulo "Quebrantos Extraordinarios", registrando, simultáneamente, el correspondiente impuesto anticipado por importe de 3.128 miles de euros).
4. En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2004 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Santander Consumer Finance, S.A. y Sociedades que componen el Grupo Santander Consumer Finance al 31 de diciembre de 2004 y de los resultados consolidados de sus operaciones y de los recursos consolidados obtenidos y aplicados durante el ejercicio anual terminado en dicha fecha, y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados que, excepto por los aspectos descritos en el párrafo 3 anterior, con los que estamos de acuerdo, guardan uniformidad con los aplicados en el ejercicio anterior.
5. El informe de gestión del ejercicio 2004 adjunto contiene las explicaciones que los Administradores del Banco consideran oportunas sobre la situación del Grupo, la evolución de su negocio y sobre otros asuntos, y no forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2004. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo, y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables del Banco y de cada una de sus sociedades del Grupo y asociadas.

DELOITTE

Inscrita en el R.O.A.C. N° S0692

Germán de la Fuente

8 de Abril de 2005

**Santander Consumer
Finance, S.A. y Sociedades
que componen el Grupo
Santander Consumer
Finance (consolidado)**

Cuentas Anuales e Informe de Gestión
del ejercicio terminado el
31 de diciembre de 2004

**SANTANDER CONSUMER FINANCE, S.A.
Y SOCIEDADES QUE COMPONEN EL GRUPO SANTANDER CONSUMER FINANCE (CONSOLIDADO)**

BALANCES DE SITUACIÓN CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004 Y 2003 (NOTAS 1, 2, 3 Y 4)
(Miles de Euros)

ACTIVO	31/12/2004	31/12/2003 (*)	PASIVO	31/12/2004	31/12/2003 (*)
CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES:			ENTIDADES DE CRÉDITO (Nota 16):		
Caja	25.074	28.597	A la vista	178.831	512.956
Banco de España (Nota 5)	81.562	76.153	A plazo o con preaviso	7.944.297	3.981.088
Otros bancos centrales (Nota 5)	259.783	135.773	DÉBITOS A CLIENTES (Nota 17):	8.123.128	4.494.044
DEUDAS DEL ESTADO	366.419	240.523	Depósitos de ahorro-		
ENTIDADES DE CRÉDITO (Nota 6):			A la vista	9.398.810	5.203.571
A la vista	233.816	268.746	A plazo	2.152.690	4.163.247
Otros créditos	1.375.686	1.444.410	Otros débitos-		
CRÉDITOS SOBRE CLIENTES (Nota 7)	1.609.502	1.713.156	A la vista	7.813	15.373
OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA (Nota 8)	23.682.649	15.549.386	A plazo	219.289	45.341
ACCIONES Y OTROS TÍTULOS DE RENTA VARIABLE (Nota 9)	49.487	64.123	OTROS PASIVOS (Nota 19)	11.778.602	9.427.532
PARTICIPACIONES (Nota 10)	226.606	265	DÉBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABLES (Nota 18):		
PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO	84.066	64.156	Bonos y obligaciones en circulación	325.500	633.012
ACTIVOS INMATERIALES (Nota 11):			Pagarés y otros valores	3.243.167	2.358.052
Gastos de constitución y de primer establecimiento	2	168	OTROS PASIVOS (Nota 19)	3.568.667	2.991.064
Otros gastos amortizables	40.710	25.849		547.227	263.062
FONDOS DE COMERCIO DE CONSOLIDACIÓN (Nota 12)	40.712	26.017	CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN (Nota 15)	1.606.490	937.472
ACTIVOS MATERIALES (Nota 13):			PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS (Nota 20):		
Terrenos y edificios de uso propio	18.824	19.970	Fondo de pensionistas	139.669	123.851
Otros inmuebles	8.780	7.210	Provisión para impuestos	1.904	1.904
Mobiliario, instalaciones y otros	72.248	59.094	Otras provisiones	64.734	71.841
CAPITAL SUSCRITO NO DESEMBOLSADO	99.852	86.274	FONDO PARA RIESGOS GENERALES	206.307	197.596
ACCIONES PROPIAS			DIFERENCIA NEGATIVA DE CONSOLIDACIÓN	949	930
OTROS ACTIVOS (Nota 14)	533.099	448.750	BENEFICIOS CONSOLIDADOS DEL EJERCICIO:		
CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN (Nota 15)	225.648	182.215	Del Grupo	230.003	194.604
PÉRDIDAS DE EJERCICIOS ANTERIORES EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS (Nota 25)	1.170.224	10.934	De minoritarios (Nota 22)	485	7.956
PÉRDIDAS CONSOLIDADAS DEL EJERCICIO			PASIVOS SUBORDINADOS (Nota 21)	230.488	202.560
			INTERESES MINORITARIOS (Nota 22)	328.442	312.027
			CAPITAL SUSCRITO (Nota 23)	2.534	21.348
			PRIMAS DE EMISIÓN (Nota 24)	173.211	173.211
			RESERVAS (Nota 25)	1.139.990	1.139.990
			RESERVAS DE REVALORIZACIÓN	1.478.678	137.813
			RESERVAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS (Nota 25)	65.083	41.115
			RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES		
			TOTAL PASIVO	29.249.796	20.339.764
TOTAL ACTIVO	29.249.796	20.339.764			
CUENTAS DE ORDEN (Nota 27)	29.161.906	27.878.395			

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos

Las Notas 1 a 31 descritas en la memoria consolidada y los Anexos I a III, adjuntos, forman parte integrante del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2004.



CLASE 8.ª



0H6979198



0H6979199

CLASE 8.ª

**SANTANDER CONSUMER FINANCE, S.A.
Y SOCIEDADES QUE COMPONEN EL GRUPO
SANTANDER CONSUMER FINANCE (CONSOLIDADO)**

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2004 Y 2003 (NOTAS 1, 2, 3 Y 4)
(Miles de Euros)

	(Debe) / Haber	
	Ejercicio 2004	Ejercicio 2003 (*)
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS (Nota 29)	1.702.795	1.390.242
De los que: cartera de renta fija	1.882	3.398
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS (Nota 29)	(620.132)	(535.101)
RENDIMIENTO DE LA CARTERA DE RENTA VARIABLE	9.923	10.354
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	1.092.586	865.495
COMISIONES PERCIBIDAS (Nota 29)	422.058	351.903
COMISIONES PAGADAS (Nota 29)	(324.653)	(250.362)
RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS (Nota 29)	33.720	41.574
MARGEN ORDINARIO	1.223.711	1.008.610
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN (Nota 29)	10.756	2.648
GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN		
De personal (Nota 29)	(207.649)	(196.012)
De los que:		
Sueldos y salarios	(158.790)	(141.672)
Cargas sociales	(35.304)	(31.215)
De las que: pensiones	(4.294)	(1.079)
Otros gastos administrativos (Nota 29)	(235.443)	(185.209)
	(443.092)	(381.221)
AMORTIZACIÓN Y SANEAMIENTO DE ACTIVOS MATERIALES E INMATERIALES (Notas 11 y 13)	(33.762)	(27.897)
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN	(12.149)	(2.065)
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	745.464	600.075
RESULTADOS NETOS GENERADOS POR SOCIEDADES PUESTAS EN EQUIVALENCIA	22.184	13.757
AMORTIZACIÓN DEL FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACIÓN (Nota 12)	(58.153)	(64.011)
BENEFICIOS POR OPERACIONES GRUPO	-	6.065
QUEBRANTOS POR OPERACIONES GRUPO	-	-
AMORTIZACIÓN Y PROVISIONES PARA INSOLVENCIAS (Neto) (Nota 7)	(303.822)	(240.934)
SANEAMIENTO DE INMOVILIZACIONES FINANCIERAS (Neto) (Nota 10)	(20)	(1.379)
DOTACIÓN AL FONDO PARA RIESGOS GENERALES	-	-
BENEFICIOS EXTRAORDINARIOS (Nota 29)	18.731	51.299
QUEBRANTOS EXTRAORDINARIOS (Nota 29)	(40.065)	(36.794)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	384.319	328.078
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS (Nota 26)	(36.896)	(33.042)
OTROS IMPUESTOS (Nota 26)	(116.935)	(92.476)
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	230.488	202.560
Resultado atribuido a la minoría (Nota 22)	485	7.956
Resultado atribuido al Grupo (Nota 25)	230.003	194.604

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

Las Notas 1 a 31 descritas en la memoria consolidada y los Anexos I a III, adjuntos, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada correspondiente al ejercicio 2004.



CLASE 8.ª



0H6979200

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

Memoria Consolidada
Correspondiente al Ejercicio Anual Terminado
el 31 de diciembre de 2004

1. Reseña del Banco y del Grupo

Santander Consumer Finance, S.A. (en adelante, el Banco), constituido en 1963 bajo la denominación social de "Banco de Fomento, S.A.", es una entidad de derecho privado, sujeta a la normativa y regulaciones de las entidades bancarias operantes en España.

Durante el ejercicio 2004, el Banco ha modificado su sede social de la calle Costa Brava, nº 12 de Madrid a la Avenida de Cantabria s/n, Edificio Dehesa, Boadilla del Monte, Madrid.

Su objeto social es recibir fondos del público en forma de depósito, préstamo, cesión temporal de activos financieros u otras actividades análogas que lleven aparejada la obligación de su restitución, aplicándolos por cuenta propia a la concesión de créditos u operaciones de análoga naturaleza. Asimismo, como sociedad holding de un grupo financiero (Grupo Santander Consumer Finance, en adelante, el Grupo), gestiona y administra la cartera de participaciones en sus sociedades dependientes repercutiendo a las mismas determinadas comisiones sobre la financiación otorgada y sobre otros servicios prestados al Grupo.

El Banco está integrado en el Grupo Santander, cuya entidad matriz (Banco Santander Central Hispano, S.A.) participaba directa e indirectamente al 31 de diciembre de 2004 en la totalidad del capital social del Banco (véase Nota 23). El Banco, que cuenta con una sucursal propia, no cotiza en Bolsa y durante el ejercicio 2004 ha desarrollado la mayor parte de su actividad en el territorio español, contando para ello con el apoyo comercial del Grupo.

El Banco dispone de un grupo financiero que cuenta con 96 sucursales distribuidas por el territorio nacional y 3 sucursales en Portugal, y realiza actividades de arrendamiento financiero, financiación de compras de cualquier tipo de bienes de consumo efectuadas por terceros, renting, etc. en España y Portugal. Adicionalmente, desde diciembre de 2002, el Banco dispone de un subgrupo europeo de entidades, financieras en su mayor parte, que desarrollan actividades de banca comercial, financiación de bienes de consumo, arrendamiento operativo y financiero, renting y otras, en Alemania, Italia, República Checa, Hungría, Austria, Polonia, Holanda y Noruega.

De acuerdo con lo dispuesto en la Circular 6/2002, de 20 de diciembre, del Banco de España, en el Anexo III se recoge la relación de agentes del Banco y de una sociedad dependiente al 31 de diciembre de 2004. El resto de sociedades dependientes no cuentan con agentes a los que les sea aplicable la Circular mencionada.

Las relaciones existentes entre el Banco y las demás entidades del Grupo en que está integrado dan lugar, en ocasiones, a que se realicen transacciones que responden a una estrategia global del Grupo.



0H6979201

CLASE 8.^a

Debido a las actividades que conforman su objeto social, el Banco y las restantes entidades del Grupo no tienen responsabilidades, gastos, activos, ni provisiones y contingencias de naturaleza medioambiental que pudieran ser significativos en relación con el patrimonio, la situación financiera y los resultados del Grupo. Por este motivo, no se incluyen desgloses específicos en esta memoria consolidada respecto a información de cuestiones medioambientales.

En el Anexo II se detallan las sociedades que conformaban el perímetro de consolidación del Grupo al 31 de diciembre de 2004, con indicación del porcentaje de participación que el Banco poseía, directa e indirectamente en ellas, y otra información relevante.

Durante el ejercicio 2004, los movimientos más representativos de las participaciones en sociedades del Grupo, fueron los siguientes:

1. Adquisición y venta de participaciones:

Con fecha 23 de enero de 2004, la sociedad italiana San Paolo IMI S.p.A. ejerció su opción de venta de 6.600 acciones de Finconsumo Banca S.p.A. representativas del 30% de su capital social, adquiridas por el Banco por un importe de 80.000 miles de euros. De este modo, el Banco pasó a poseer la totalidad de las acciones de Finconsumo Banca S.p.A. El patrimonio neto de la mencionada sociedad ajustado al porcentaje de participación del Grupo a la fecha de adquisición ascendía a 22.168 miles de euros, por lo que se generó un fondo de comercio de 57.832 miles de euros.

En marzo de 2004, el Banco adquirió a Genser S.A. el 100% del capital social de la sociedad polaca Polskie Towarzystwo Finansowe S.A., por un importe total de 33.720 miles de euros. El patrimonio neto de la mencionada sociedad a la fecha de adquisición ascendía a 36.381 miles de euros negativos, por lo que se generó un fondo de comercio de 70.101 miles de euros.

Con fecha 2 de agosto de 2004, el Banco adquirió a DnB NOR Bank ASA el 100% del capital social de la sociedad noruega Elcon Finans AS, por un importe total de 3.644.512 miles de coronas noruegas (aproximadamente, 438.152 miles de euros), generándose un fondo de comercio de 134.212 miles de euros. Simultáneamente a la compra, el Banco acordó con Deufin Beteiligungsgesellschaft GmbH la venta del 40% del capital de Elcon Finans AS por 1.464.654 miles de coronas noruegas (175.499 miles de euros, aproximadamente). El importe de la participación correspondiente a la venta a Deufin Beteiligungsgesellschaft GmbH, se encuentra clasificada como cartera de negociación (véase Nota 9). Al 31 de diciembre de 2004 la operación de venta no estaba formalizada. Como garantía de la operación de venta, Deufin Beteiligungsgesellschaft GmbH ha creado una "escrow account" a favor del Banco, depositada en Nordea Bank Norge ASA, en la que Deufin Beteiligungsgesellschaft GmbH ha ingresado el importe acordado por la venta, 1.464.654 miles de coronas noruegas, 175.599 miles de euros aproximadamente.

Durante el ejercicio 2004, y desde su incorporación al Grupo, la sociedad dependiente Elcon Finans AS ha realizado las siguientes ampliaciones de capital:

- En septiembre de 2004, por importe de 400.000 miles de coronas noruegas (aproximadamente, 48.112 miles de euros) que fue íntegramente suscrita y desembolsada por el Banco. Éste a su vez, acordó la venta del 50% de la ampliación de capital, 200.000 miles de coronas noruegas, equivalentes a 24.056 miles de euros, a Deufin Beteiligungsgesellschaft GmbH.
- En diciembre de 2004, por importe de 200.000 miles de coronas noruegas (aproximadamente, 24.510 miles de euros), que fue íntegramente suscrita y desembolsada por el Banco. Éste a su vez acordó la venta del 100% de la ampliación de capital a Deufin Beteiligungsgesellschaft GmbH.



0H6979202

CLASE 8.ª

Como garantía de las operaciones de venta comprometidas, Deufin Beteiligungsgesellschaft GmbH ha creado una "escrow account" a favor del Banco, depositada en Nordea Bank Norge ASA, en la que Deufin Beteiligungsgesellschaft GmbH ha ingresado el importe acordado por dichas operaciones, 1.864.654 miles de coronas noruegas (224.165 miles de euros).

Con fecha 24 de septiembre de 2004, Santander Consumer Finance Germany GmbH, adquirió a SNS Lease Holding N.V. el 100% del capital social de la sociedad holandesa Abfin B.V., por un importe total de 21.900 miles de euros, generándose un fondo de comercio de 3.405 miles de euros.

2. Ampliaciones y reducciones de capital y reservas:

En abril de 2004, Polskie Towarzystwo Finansowe Bank S.A. realizó una ampliación de su capital social por importe de 190.000 miles de zlotys (aproximadamente, 39.832 miles de euros), suscrita y desembolsada totalmente por el Banco.

En octubre de 2004, Santander Consumer Finance Germany GmbH realizó una aportación de fondos en las reservas de la sociedad dependiente Abfin B.V., por un importe de 8.500 miles de euros.

Con fecha 16 de diciembre de 2004, el Banco realizó una aportación de fondos en las reservas de la sociedad dependiente CC-Holding GmbH por importe de 120.000 miles de euros.

A la fecha de formulación de estas cuentas anuales consolidadas no existen ampliaciones de capital en curso en las entidades que componen el perímetro de consolidación del Grupo.

3. Cambios de denominación social:

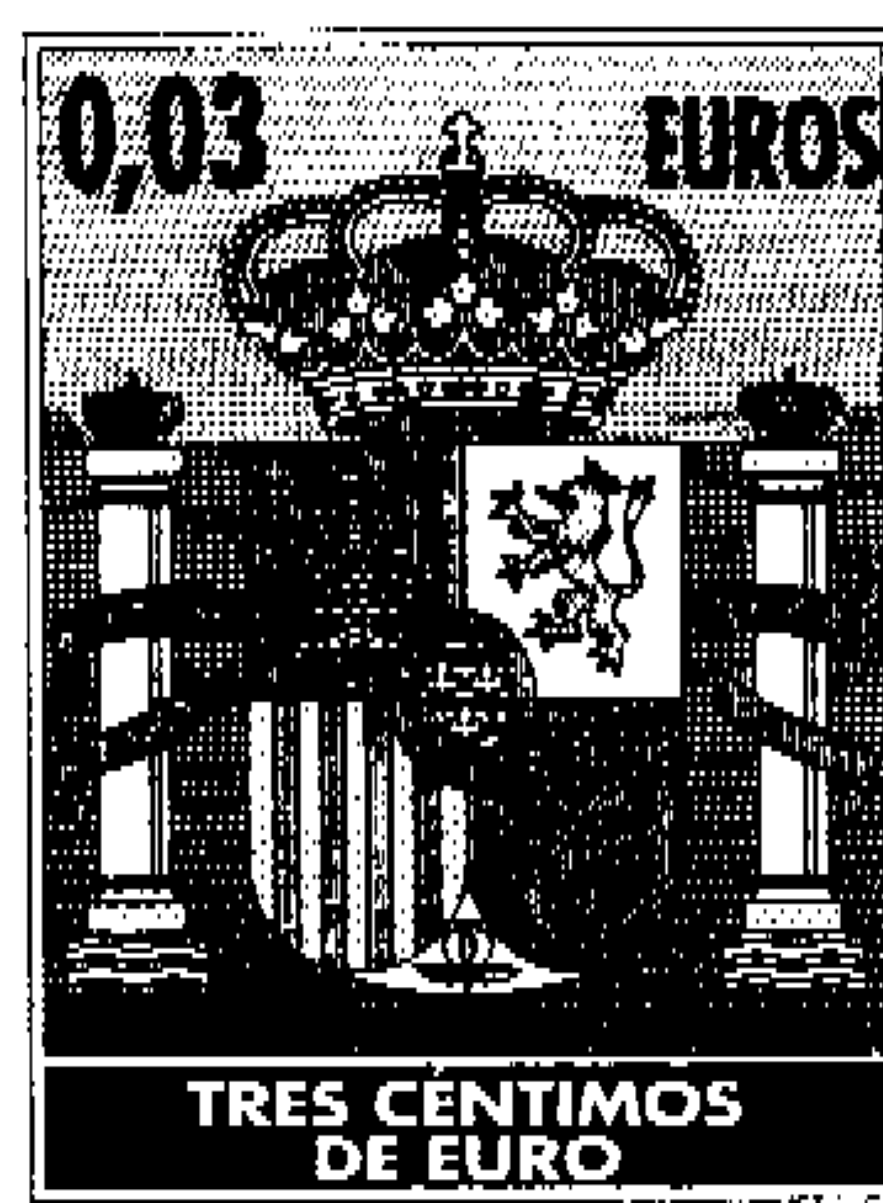
Durante el ejercicio 2004, CC-Bank S.A. modificó su denominación social por la de Polskie Towarzystwo Finansowe Bank S.A., CCB Finance, S.r.o. modificó su denominación social por la de CCB Finance, A.s., Interacciona Soluciones de CRM, S.L., modificó su denominación social por la de Konecta The One To One Agency, S.L. y Konecta Net, S.A., Sociedad Unipersonal cambió su denominación social por la de Konecta BTO Contactcenter S.A.

4. Otros hechos significativos del ejercicio:

Polskie Towarzystwo Finansowe S.A., es una sociedad gestora de préstamos de otras entidades bancarias. La adquisición por parte del Grupo en el ejercicio 2004 de dicha sociedad, quedó desde su inicio supeditada a la compra de parte de la cartera de préstamos gestionada por la misma, que correspondía a una cartera de préstamos de Bank of Millenium (sociedad no perteneciente al Grupo). Sin embargo, al no poseer Polskie Towarzystwo Finansowe S.A. licencia bancaria, no podía adquirir directamente la cartera de préstamos. Por este motivo, CC Bank AG adquirió, en mayo de 2004, una cartera de préstamos a Bank of Millenium, por un importe total de 150.000 miles de zlotys, aproximadamente 32.290 miles de euros, que incorporó en su balance. Así, el importe asociado a la compra de la cartera de préstamos de Bank of Millenium, se ha tenido en cuenta a la hora del cálculo del fondo de comercio de Polskie Towarzystwo Finansowe S.A.



CLASE 8.^a



0H6979203

2. Bases de presentación de las cuentas anuales consolidadas, principios contables, principios de consolidación, comparación de la información, determinación del patrimonio y otra información

Bases de presentación de las cuentas anuales consolidadas

Las cuentas anuales consolidadas se presentan siguiendo los modelos establecidos por la Circular 4/1991, de 14 de junio, del Banco de España y sus sucesivas modificaciones, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del Grupo. Dichas cuentas anuales consolidadas se han preparado a partir de los registros de contabilidad individuales del Banco y de cada una de las sociedades que componen el Grupo, e incluyen los ajustes y reclasificaciones necesarios para homogeneizar los criterios de contabilidad y de presentación seguidos por cada una de las sociedades dependientes y asociadas (véase Nota 3), principalmente las extranjeras, con los utilizados por el Banco.

Las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2003 fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas del Banco celebrada el 30 de junio de 2004.

Las cuentas anuales individuales del Banco y de cada una de las sociedades dependientes y asociadas (ninguna de ellas cotizada en Bolsa) incluidas en la consolidación, así como las cuentas anuales consolidadas del Grupo, correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2004, se encuentran pendientes de aprobación por las respectivas Juntas Generales de Accionistas. No obstante, el Consejo de Administración del Banco estima que dichas cuentas anuales serán aprobadas sin cambios.

Principios contables

En la elaboración de las cuentas anuales consolidadas se han seguido los principios contables y los criterios de valoración generalmente aceptados descritos en la Nota 3. No existe ningún principio contable o criterio de valoración de carácter obligatorio que, teniendo un efecto significativo en la elaboración de las cuentas anuales consolidadas, se haya dejado de aplicar.

Principios de consolidación

La definición del perímetro de consolidación del Grupo se ha efectuado de acuerdo con la Circular 4/1991, del Banco de España, y sus sucesivas modificaciones e incluye todas las sociedades dependientes y asociadas en cuyo capital social la participación directa y/o indirecta del Banco sea igual o superior, con carácter general, al 20% (al ser todas ellas sociedades que no cotizan en Bolsa) y cuya actividad esté directamente relacionada con la del Banco y constituyan, junto con éste, en la mayoría de los casos, una unidad de decisión.

Para la elaboración de las cuentas anuales consolidadas se ha seguido el siguiente procedimiento:

1. Para aquellas participaciones en sociedades dependientes en las que el Banco participa en forma mayoritaria en el capital social, o posee la mayoría de los derechos de voto, se ha seguido el método de integración global. En el Anexo II se muestra la relación de sociedades dependientes al 31 de diciembre de 2004, con indicación del porcentaje de participación que, directa o indirectamente, tenía el Banco a dicha fecha, así como otra información relevante sobre las mismas. La participación de terceros en el Grupo se presenta en el capítulo "Intereses Minoritarios" y en el epígrafe "Beneficios Consolidados del Ejercicio - De minoritarios" (véase Nota 22).



0H6979204

CLASE 8.ª

No obstante, el Banco no ha consolidado por este método las siguientes sociedades que reúnen los requisitos para ello: HBF Auto-Renting, S.A., Hispamer Renting, S.A., Santander Consumer Finance, Correduría de Seguros, S.A. y HBF Alquiler e Comercio de Viaturas, S.A. Estas sociedades han sido valoradas por el procedimiento de puesta en equivalencia, debido a que sus respectivos objetos sociales consisten en la realización de actividades diferenciadas a las del Banco. El efecto de no consolidar las mencionadas sociedades por el método de integración global no es significativo en relación con las cuentas anuales consolidadas.

2. Para aquellas sociedades cuya actividad está relacionada directamente con la del Banco y en las que, teniendo una participación de, al menos, el 20%, existe una gestión compartida con otro u otros accionistas, se aplica el criterio de integración proporcional, que consiste en incorporar los bienes, derechos y obligaciones y los ingresos y los gastos de las sociedades en la proporción que corresponde al porcentaje de participación del Grupo en las mismas.
3. Las sociedades asociadas se integran en las cuentas anuales consolidadas por el importe que representa la fracción del neto patrimonial de cada sociedad participada que corresponde a la participación del Grupo (procedimiento de puesta en equivalencia), a excepción de Asesora de Titulización, S.A., Sociedad Gestora de Fondos de Titulización (sociedad participada por el Banco sobre la que no se ejerce control en su gestión) que se refleja al coste de adquisición. Las participaciones en dichas sociedades asociadas así valoradas se recogen en el capítulo "Participaciones".

Todos los saldos y transacciones significativas entre sociedades consolidadas se han eliminado en el proceso de consolidación.

El resto de las inversiones de los valores representativos de capital se presentan en el balance de situación consolidado adjunto de acuerdo con los criterios que se indican en la Nota 3-e.

La consolidación de los resultados generados por las sociedades adquiridas en un ejercicio se realiza tomando en consideración únicamente los relativos al período comprendido entre la fecha de adquisición y el cierre del ejercicio.

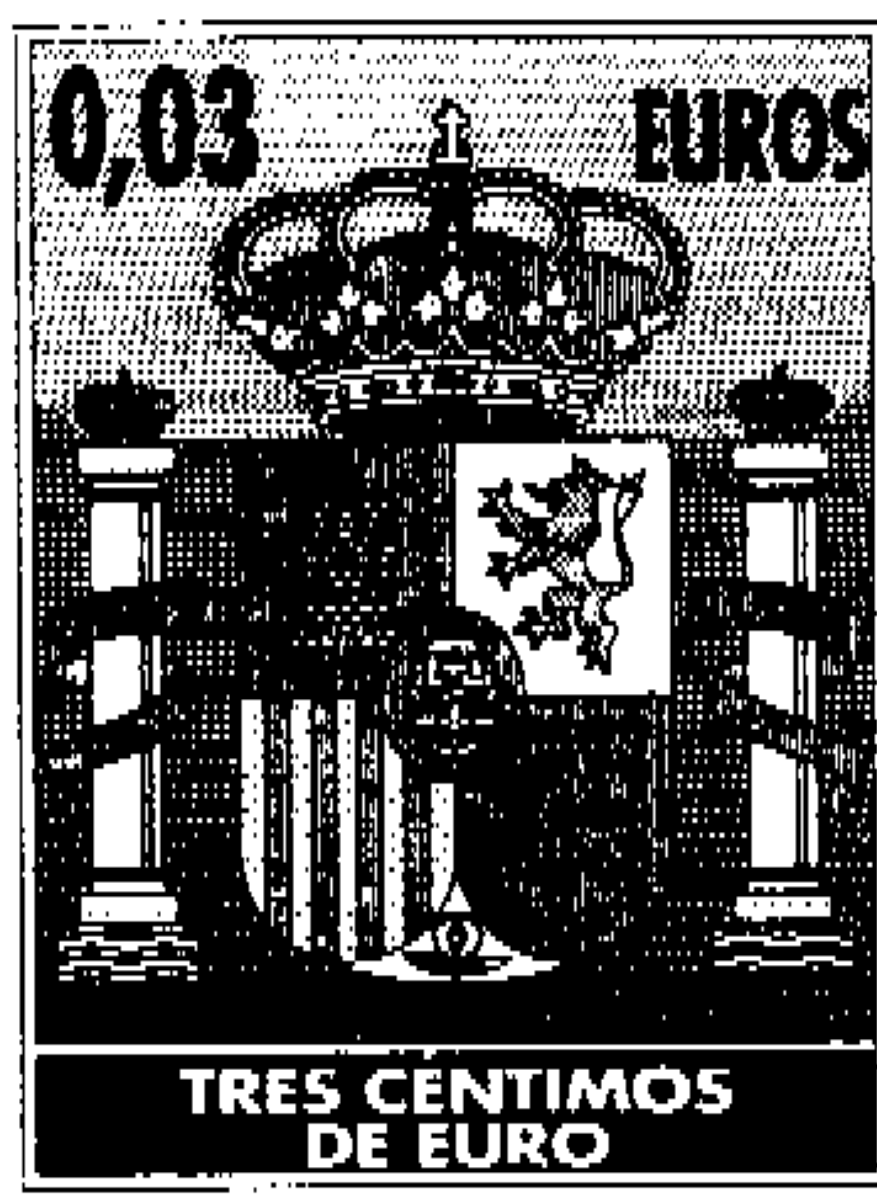
El ejercicio económico de todas las sociedades integrantes del perímetro de consolidación coincide con el año natural.

Comparación de la información – Prejubilaciones

Según se indica en la Nota 3-l, en el ejercicio 2003 el Banco acordó con determinados empleados proceder a su prejubilación, registrando estos compromisos, previa autorización expresa recibida por escrito del Banco de España de acuerdo con la Norma Decimotercera de la Circular 4/1991, con cargo a reservas de libre disposición y mediante el registro simultáneo del correspondiente impuesto anticipado (2.622 y 1.411 miles de euros, respectivamente). En el ejercicio 2004, el Banco de España no ha concedido dicha autorización a las entidades de crédito, por lo que, en consecuencia, el Banco ha efectuado, también de acuerdo con la citada Norma de la Circular 4/1991, unas dotaciones netas de 5.808 miles de euros con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio para atender los compromisos con el personal prejubilado en dicho ejercicio (8.936 miles de euros con cargo al capítulo "Quebrantos Extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2004, registrando, simultáneamente, el correspondiente impuesto anticipado por importe de 3.128 miles de euros).



CLASE 8.ª



0H6979205

Determinación del patrimonio

Debido a la aplicación de las normas en vigor para la presentación de las cuentas anuales de las entidades de crédito, con objeto de efectuar una valoración del patrimonio neto consolidado del Grupo al 31 de diciembre de 2004, hay que considerar los saldos de los siguientes capítulos del balance de situación consolidado adjunto:

	Miles de Euros
Capital suscrito (Nota 23)	173.211
Primas de emisión (Nota 24)	1.139.990
Reservas (Nota 25)	1.478.678
Reservas en sociedades consolidadas (Nota 25)	65.083
Pérdidas de ejercicios anteriores en sociedades consolidadas (Nota 25)	(1.170.224)
Más- Beneficios consolidados del ejercicio-Del Grupo	230.003
Menos- Dividendo activo a cuenta (Nota 14)	(280.024)
Patrimonio neto contable	1.636.716

Circular 4/2004, de 22 de diciembre, del Banco de España

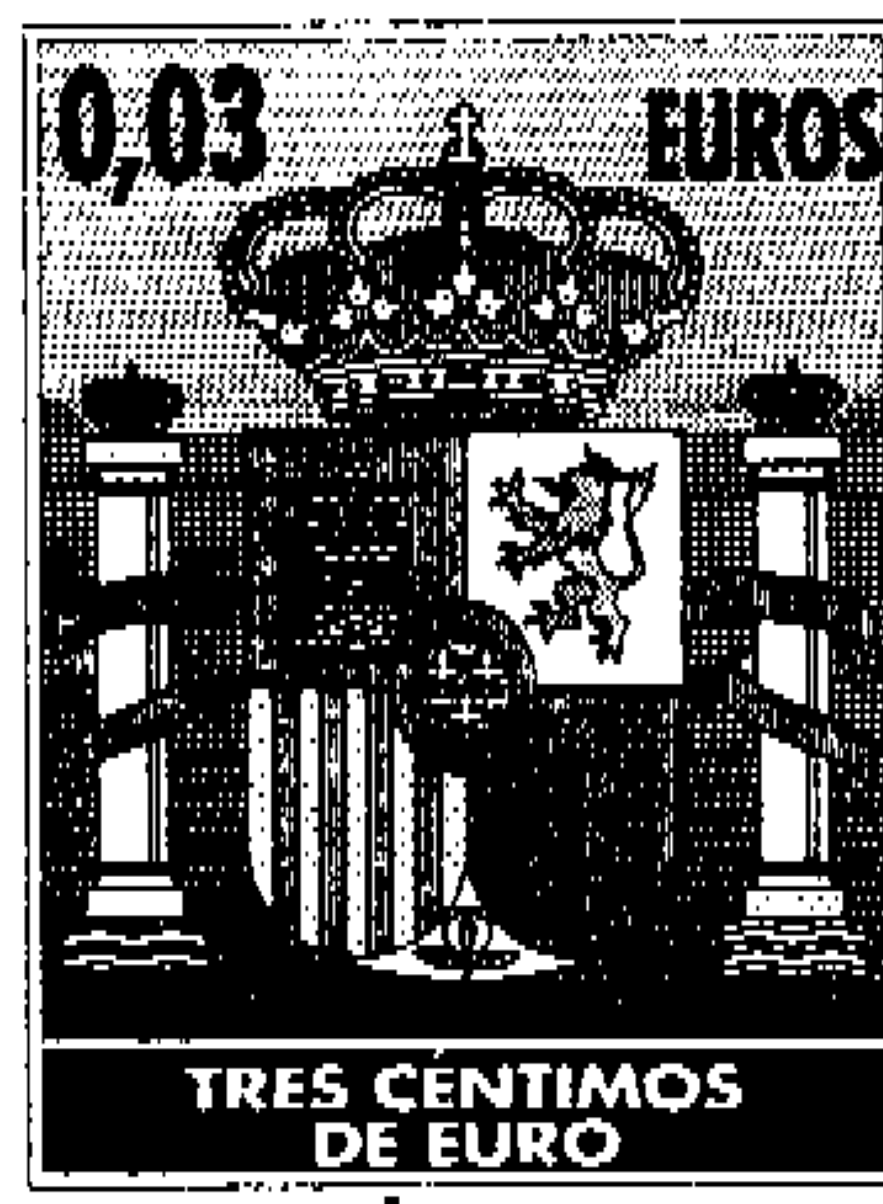
Con objeto de adaptar el régimen contable de las entidades de crédito españolas a la nueva normativa que regirá a partir del 1 de enero de 2005 sobre la elaboración de sus cuentas anuales consolidadas, el Banco de España ha publicado la Circular 4/2004, de 22 de diciembre – sobre Normas de Información Financiera Pública y Reservada y Modelos de Estados Financieros-; que incorpora cambios significativos en la normativa que esas entidades deberán aplicar a partir del 1 de enero de 2005 en la elaboración de sus cuentas anuales consolidadas.

Dicha Circular establece que, aunque las primeras cuentas anuales que se elaboren conforme a los criterios contenidos en la misma serán las correspondientes al ejercicio 2005, las cuentas anuales del ejercicio 2005 habrán de incorporar necesariamente (a efectos comparativos) un balance de situación al 31 de diciembre de 2004 y una cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio terminado en esta fecha elaborados con los mismos criterios que se apliquen en la elaboración de los correlativos estados financieros del ejercicio 2005.

A la fecha de la formulación de estas cuentas anuales, aunque el Grupo está ultimando su plan de transición a la nueva normativa que incluye, entre otros aspectos, el análisis de las diferencias de criterios contables, la selección de criterios contables a aplicar en los casos en los que se permiten tratamientos alternativos y la evaluación de las modificaciones en los procedimientos y sistemas de información, no se dispone todavía de información suficiente que permita estimar con razonable objetividad en qué medida el balance de situación y la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2004 que forman parte de estas cuentas anuales diferirán de los que, en su día, se elaboren por aplicación de los criterios contables que rijan sobre la elaboración de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2005.



CLASE 8.^a



0H6979206

3. Principios de contabilidad y criterios de valoración aplicados

A continuación se describen los principios de contabilidad y los criterios de valoración más significativos aplicados en la preparación de las cuentas anuales consolidadas, que están de acuerdo con los establecidos en las Circulares del Banco de España aplicables a las cuentas anuales consolidadas de entidades de crédito.

a) Principio del devengo

Reconocimiento de ingresos y gastos financieros-

Según la práctica bancaria en España, las transacciones se registran en la fecha en que se producen, que puede no coincidir con la correspondiente fecha valor, con base en la cual se calculan los ingresos y costes por intereses.

Con carácter general, los rendimientos de las operaciones de financiación y de arrendamiento financiero ("leasing") se reconocen contablemente como ingresos en función de su período de devengo, aplicándose el método financiero a aquellas operaciones con plazos de liquidación superior a doce meses. No obstante, siguiendo el principio de prudencia y de acuerdo con lo dispuesto en la normativa del Banco de España, los intereses devengados por los activos dudosos, que se reflejan en una cuenta de orden (véase Nota 27), se reconocen contablemente como ingreso en el momento de su cobro.

Los intereses de los recursos captados y liquidados por anticipado (instrumentados en su mayor parte en pagarés) se imputan a resultados en función de su período de devengo mediante la aplicación del método financiero.

Contabilización de gastos de formalización y comisiones por captación de operaciones-

Los gastos de formalización y las comisiones satisfechas por la captación de operaciones de financiación y de arrendamiento financiero se contabilizan como gasto en el momento de su pago.

Reconocimiento de otros ingresos y gastos-

Los restantes ingresos y gastos se reflejan contablemente en función de su período de devengo, aplicándose el método financiero para aquellas operaciones con plazo de liquidación superior a doce meses.

b) Transacciones en otras monedas

Los detalles por divisas de diversos capítulos y epígrafes de esta memoria incluyen, bajo la denominación otras monedas, las divisas distintas al euro.

Los saldos denominados en otras monedas, incluyendo los de las cuentas anuales de las sociedades consolidadas radicadas en países no pertenecientes a la Unión Monetaria se han convertido a euros utilizando los tipos de cambio medios oficiales ("fixing") del mercado de divisas de contado (Banco Central Europeo) vigentes el último día hábil del ejercicio 2004, a excepción de las cuentas de ingresos y gastos de dichas sociedades consolidadas, que se han convertido a los tipos de cambio medios del ejercicio.



0H6979207

CLASE 8.ª

Las diferencias originadas en el proceso de consolidación se registran, según su saldo sea deudor o acreedor, en los capítulos "Pérdidas de Ejercicios Anteriores de Sociedades Consolidadas" o "Reservas en Sociedades Consolidadas", respectivamente, deducida la parte que de dicha diferencia corresponde a accionistas minoritarios (véase Nota 25).

c) *Créditos sobre clientes, otros activos a cobrar y Fondo de insolvencias*

Las cuentas a cobrar, reflejadas fundamentalmente en los saldos de los capítulos "Entidades de Crédito" y "Créditos sobre Clientes", se contabilizan generalmente por el importe efectivo entregado o dispuesto por los deudores, salvo las correspondientes a activos adquiridos al descuento que no tengan la naturaleza de valores negociables, que se reflejan por su importe nominal, registrándose la diferencia entre dicho importe y el efectivo dispuesto en el capítulo "Cuentas de Periodificación" del pasivo del balance de situación consolidado adjunto.

Fondo de insolvencias

El fondo de insolvencias tiene por objeto cubrir las posibles pérdidas que, en su caso, pudieran originarse en la recuperación íntegra de los riesgos crediticios contraídos en el desarrollo de la actividad financiera. Dicho fondo de insolvencias se dota, de acuerdo con la Circular 4/1991 del Banco de España, del modo siguiente:

1. Fondo específico sobre saldos deudores dudosos: de manera individual en función de las expectativas de recuperación de los riesgos y, como mínimo, por aplicación de los coeficientes establecidos en dicha Circular y en sus posteriores modificaciones. El saldo de estas provisiones se incrementa por las dotaciones registradas con cargo a los resultados de cada ejercicio y se minora por las cancelaciones de deudas consideradas como incobrables o que hayan permanecido más de tres años en situación de morosidad (más de seis años en el caso de operaciones hipotecarias con cobertura eficaz) y, en su caso, por las recuperaciones que se produzcan de los importes previamente provisionados.
2. Fondo genérico sobre saldos de operaciones no vencidas y otras: siguiendo la normativa del Banco de España, existe una provisión genérica, equivalente al 1% de las inversiones crediticias, títulos de renta fija del sector privado, riesgos de firma, pasivos contingentes y activos dudosos sin cobertura obligatoria (siendo el porcentaje del 0,5% para aquellas operaciones ya sean de arrendamiento financiero u otras, con garantías hipotecaria sobre viviendas, oficinas y locales polivalentes terminados y fincas rústicas). La provisión así constituida se destina a la cobertura de pérdidas en recuperación de riesgos no identificadas específicamente al cierre del ejercicio.
3. Fondo para la cobertura estadística de insolvencias: adicionalmente el Grupo está obligado a dotar trimestralmente, con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, la diferencia positiva entre una cuarta parte de la estimación estadística de las insolvencias globales latentes en las diferentes carteras de riesgos homogéneos (riesgo crediticio de cada cartera multiplicado por los coeficientes establecidos por la Circular 4/1991, que están comprendidos entre el 0% y el 1,5%), como minuendo, y las dotaciones netas para insolvencias específicas realizadas en el trimestre, como sustraendo. Si dicha diferencia fuese negativa, su importe se abonaría a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada con cargo al fondo constituido por este concepto en la medida que exista saldo disponible.

Con respecto a las sociedades dependientes extranjeras, y de acuerdo con lo requerido por la Circular 4/1991, la armonización previa de cuentas ha requerido la constitución de los correspondientes fondos



0H6979208

CLASE 8.ª

genéricos y para la cobertura estadística de insolvencias, y no ha supuesto la liberación de fondos de insolvencias específicos constituidos en los estados financieros individuales de dichas sociedades cuando éstos eran superiores a los que se hubieran dotado conforme a la norma contable española.

El fondo de insolvencias así determinado se muestra minorando el saldo del capítulo "Créditos sobre Clientes", salvo por lo que se refiere a las provisiones para cubrir las pérdidas que, en su caso, se puedan derivar de los riesgos de firma mantenidos por el Grupo, que se presentan en el saldo del epígrafe "Provisiones para Riesgos y Cargas - Otras provisiones" (véase Nota 20).

Con carácter general, las sociedades del Grupo clasifican como "activos dudosos" la totalidad del capital pendiente de vencimiento de aquellas operaciones en las que el importe vencido y no cobrado supera el 25% del saldo pendiente de cobro de cada operación (excluidos los intereses no devengados), o en las que existe alguna cuota vencida y no cobrada con una antigüedad superior a doce meses, o seis meses en el caso de préstamos a personas físicas que no tengan como finalidad financiar su actividad empresarial con cuotas mensuales; si bien, algunas entidades consolidadas extranjeras realizan dicha reclasificación contable (que se ha mantenido en el proceso de armonización previa de cuentas) con antelación a la ocurrencia de dichas condiciones, en aplicación de un criterio de mayor prudencia.

El fondo de insolvencias registrado por el Grupo cumple lo requerido por la normativa del Banco de España.

d) Obligaciones y otros valores de renta fija

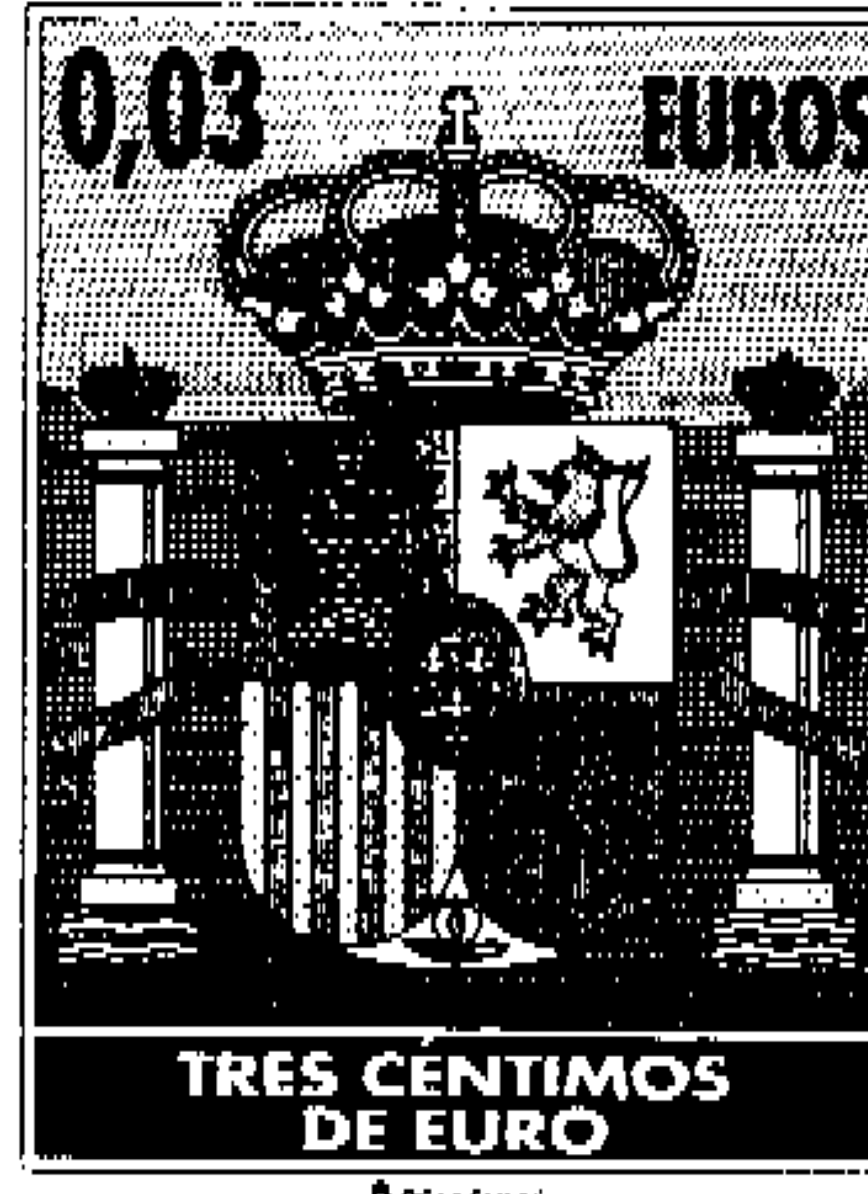
Los valores que constituyen la cartera de renta fija del Grupo se presentan, atendiendo a su clasificación, según los siguientes criterios:

1. Los valores asignados a la cartera de negociación, que está integrada por aquellos valores con los que se tiene la finalidad de operar en el mercado, se presentan valorados a su precio de mercado al cierre de cada ejercicio. Las diferencias que se producen por las variaciones de precio se registran (sin incluir el cupón corrido) por su importe neto, según su signo, en el capítulo "Resultados de Operaciones Financieras".
2. Los valores asignados a la cartera de inversión a vencimiento, que está integrada por aquellos valores que el Grupo ha decidido mantener hasta su vencimiento final, por tener, básicamente, capacidad financiera para hacerlo o, en otro caso, por contar con financiación vinculada, se presentan valorados a su precio de adquisición corregido por el importe resultante de periodificar financieramente, durante la vida residual del valor, la diferencia positiva o negativa entre el valor de reembolso y el precio de adquisición.
3. Los valores asignados a la cartera de inversión ordinaria son los no clasificados en ninguna de las dos carteras anteriores y se valoran a su precio de adquisición corregido, según se define en el apartado anterior. Para estos valores, se compara su precio de adquisición corregido y su valor de mercado, determinado éste en el caso de títulos cotizados en función de la cotización del último día hábil de cada ejercicio y, en el caso de títulos no cotizados, en función de su valor actual a los tipos de interés de mercado de dicho día; dotándose, en su caso, el fondo de fluctuación de valores necesario con cargo a cuentas deudoras de periodificación o con cargo a resultados.

En caso de enajenación de estos títulos, las pérdidas que se producen respecto al precio de adquisición corregido se registran con cargo a resultados. Los beneficios (en el caso de que sean superiores a las pérdidas registradas en el ejercicio con cargo a resultados) únicamente se registran



CLASE 8.ª



0H6979209

con abono a resultados por la parte que, en su caso, exceda del fondo de fluctuación de valores necesario al cierre de cada ejercicio que se haya constituido con cargo a cuentas de periodificación.

e) Valores representativos de capital

Los valores asignados a la cartera de negociación se presentan valorados a su precio de mercado al cierre del ejercicio. Las diferencias netas que se producen por las variaciones en su precio se registran en el capítulo "Resultados de operaciones financieras".

Las participaciones en entidades del Grupo no consolidables y en entidades asociadas, destinadas a servir de manera duradera a las actividades del Grupo se valoran de acuerdo al criterio de puesta en equivalencia (véase Nota 1).

Asimismo, la participación que el Banco tiene en Asesora de Titulización, S.A., Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, sobre la que el Banco no ejerce control en su gestión, se presenta valorada a su precio de adquisición.

Los valores de renta variable distintos a los anteriores, se registran en el balance de situación consolidado por su precio de adquisición o su valor de mercado, el que sea menor. El valor de mercado (por ser en todos los casos valores no cotizados en bolsa) se ha determinado de acuerdo con el siguiente criterio: valor teórico-contable de la participación, obtenido de los últimos estados financieros disponibles de las entidades participadas, corregido por el importe de las plusvalías tácitas existentes en el momento de la adquisición y que subsistan al cierre del ejercicio.

Las minusvalías que se ponen de manifiesto como consecuencia de dichas comparaciones se encuentran cubiertas con fondos de fluctuación de valores que se presentan disminuyendo el saldo de los correspondientes capítulos del activo del balance de situación consolidado adjunto (véanse Notas 9 y 10).

f) Activos inmateriales

Este capítulo del balance de situación consolidado adjunto incluye:

1. La parte pendiente de amortizar de los gastos de ampliación de capital, que figura registrada en el epígrafe "Activos Inmateriales - Gastos de constitución y de primer establecimiento". Estos gastos se amortizan linealmente en un período máximo de cinco años.
2. Los gastos incurridos en la adquisición y desarrollo de programas y proyectos informáticos, que se amortizan linealmente en un período de tres años, y figuran registrados en el epígrafe "Activos Inmateriales - Otros gastos amortizables".

Las dotaciones efectuadas en concepto de amortización de activos inmateriales ascendieron a 16.136 miles de euros (véase Nota 11), de los cuales se registraron 13.489 miles de euros con cargo al capítulo "Amortización y Saneamiento de Activos Materiales e Inmateriales" y 2.647 miles de euros con cargo al epígrafe "Gastos Generales de Administración - Otros gastos administrativos de informática" (véase Nota 29).



CLASE 8.^a



0H6979210

g) Fondos de comercio de consolidación

Los fondos de comercio de consolidación se registran por el importe de las diferencias positivas entre:

- (a) el coste de adquisición de las participaciones en el capital de las sociedades incluidas en el perímetro de consolidación (tanto consolidadas por aplicación del método de integración global, como las valoradas de acuerdo con el procedimiento de puesta en equivalencia), o
- (b) el valor de mercado de las participaciones en el capital social de otras sociedades aportadas por terceros en las ampliaciones de capital social del Banco, suscritas mediante canje de acciones;

y los correspondientes valores teórico-contables adquiridos, ajustados a la fecha de primera consolidación.

Estas diferencias se amortizan sistemáticamente por aplicación del método lineal desde el momento de la adquisición (compra o canje de acciones, en su caso), en el período en que se considera que dichas inversiones contribuirán a la obtención de ingresos para el Grupo, evaluado conforme a las proyecciones financieras preparadas por la Dirección de las respectivas sociedades participadas, en un plazo de 20 años, considerando las previsiones de generación de beneficios que se incorporan en la determinación del precio de adquisición y que subsistan a la fecha de la valoración, salvo por la parte que es compensada por el incremento anual de los respectivos valores teóricos contables (véase Nota 12).

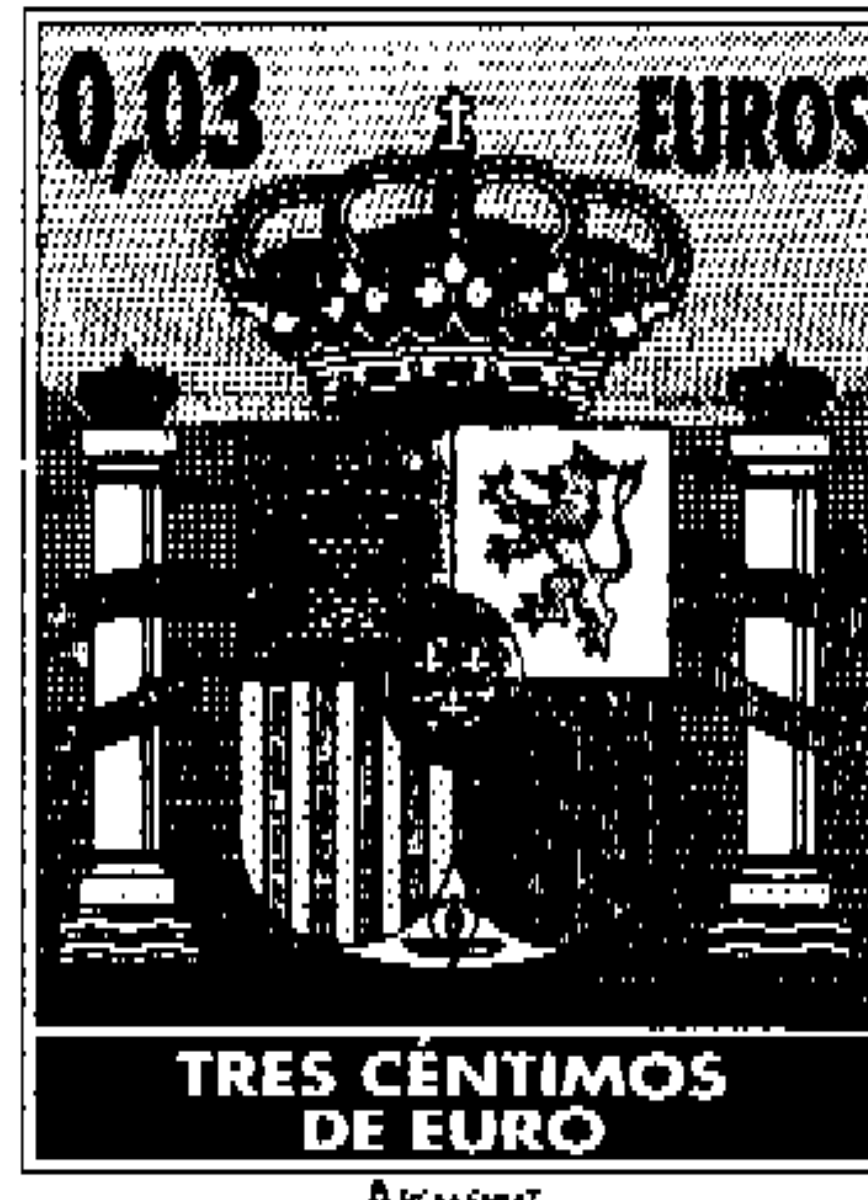
Los cargos por la amortización de los fondos de comercio figuran registrados en el capítulo "Amortización del Fondo de Comercio de Consolidación".

h) Activos materiales

Inmovilizado de uso propio-

El inmovilizado material de uso propio se refleja a su coste de adquisición, neto de su correspondiente amortización acumulada.

La amortización del inmovilizado material se calcula linealmente en función de los años estimados de vida útil de los diferentes elementos, mediante la aplicación de los siguientes porcentajes de amortización anuales:



0H6979211

CLASE 8.^a

	Porcentaje de amortización anual
Inmuebles	1,5% - 4%
Instalaciones	10% - 25%
Mobiliario y equipos de oficina	7,7% - 20%
Equipos informáticos	20% - 33%
Vehículos	14% - 25%

Los gastos de conservación y mantenimiento se cargan a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio en que se incurren.

Activos adjudicados por aplicación de otros activos

De acuerdo con la Circular 4/1991, los bienes inmuebles adquiridos por aplicación de otros activos se reflejan contablemente por el menor de los siguientes importes: el importe de la cuenta a cobrar al cliente en el momento de la recuperación o adjudicación (incrementado con los intereses pendientes de cobro) o el valor de mercado o realización del activo recuperado o adjudicado, obtenido de valoraciones efectuadas por una sociedad de tasación independiente, saneándose la diferencia con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio, en el caso en que el valor de mercado o realización del activo sea menor. Las provisiones que cubren la deuda aplicada se mantienen, como mínimo, en un 25% del valor del principal de los créditos o de la tasación, si ésta fuese menor, más, en su caso, el 100% de los intereses devengados y no cobrados reconocidos contablemente, que estén cubiertos por el valor del activo recuperado o adjudicado.

Cuando los bienes recuperados o adjudicados de clientes no son bienes inmuebles, se reflejan contablemente por el menor importe entre el valor neto contable de los activos aplicados y el valor que pudiera esperarse obtener en su venta mediante las peritaciones y tasaciones procedentes u otros indicadores fiables del mercado de segunda mano.

Los bienes inmuebles recuperados o adjudicados y no enajenados o incorporados al inmovilizado funcional en el plazo de dos años, son objeto de una provisión en función del tiempo transcurrido desde su adquisición, salvo en el caso de viviendas, oficinas y locales polivalentes terminados cuyo valor contable se justifique mediante tasación pericial independiente actualizada realizada por entidad distinta de la que efectuó la tasación en el momento de la adjudicación. Los bienes muebles recuperados o adjudicados son objeto, cada seis meses contados desde la fecha de su recuperación o adjudicación, de una provisión de, al menos, el 25% de su valor neto contable a dicha fecha.

Los fondos ("Provisiones de Inmovilizado") así constituidos por este concepto al 31 de diciembre de 2004, que ascienden a 9.012 miles de euros, se presentan minorando el saldo de los epígrafes "Activos Materiales - Otros inmuebles" y "Activos Materiales - Mobiliario, instalaciones y otros" (véase Nota 13).

i) Débitos representados por valores negociables - Pagars y otros valores

Los pagarés emitidos a descuento por las sociedades consolidadas se registran en el pasivo del balance de situación consolidado adjunto por su valor nominal. Los intereses pendientes de devengo se registran en el capítulo "Cuentas de Periodificación" del activo del balance de situación (véase Nota 15).



0H6979212

CLASE 8.^a

j) Activos titulizados

De acuerdo con la normativa del Banco de España, las cesiones de créditos a fondos de titulización realizadas al amparo del Real Decreto 926/1998, de 14 de mayo, en las que la entidad cedente continúa con la administración y gestión de los créditos cedidos, se tratan como transferencias de activos, al haberse producido una transferencia del riesgo de crédito. Por consiguiente, los activos titulizados por el Banco y por las entidades consolidadas del Grupo que cumplen dicho requisito (o requisitos equivalentes, de acuerdo con la legislación del país, en el caso de sociedades extranjeras) se dan de baja del balance, y se contabilizan en cuentas de orden por el importe de la cuenta a cobrar efectivamente transferida al fondo de titulización (véase Nota 27). Determinadas titulizaciones realizadas por una de las sociedades dependientes alemanas no cumplen dicho requisito, consecuentemente, y al no haberse producido una transferencia total del riesgo, dicha entidad ha reflejado en el balance al 31 de diciembre de 2004 créditos cedidos por un importe de 1.175.591 miles de euros, que se presentan en el capítulo "Créditos sobre Clientes", con abono al capítulo "Cuentas de Periodificación" de pasivo (véase Nota 15).

Los beneficios o pérdidas por activos titulizados se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada como resultados de operaciones financieras. En las cesiones de créditos realizadas por el valor de su principal pendiente de vencimiento los únicos resultados corresponden a la comisión pactada con el Fondo de Titulización y se imputan en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada en la medida en que se devenga, por el transcurso del tiempo, con independencia de cuando se cobre el crédito cedido. En las cesiones de créditos realizadas a descuento, los resultados positivos se imputan en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada en la medida en la que se devenga, por transcurso del tiempo, el diferencial entre los intereses que correspondan a los créditos transferidos y los intereses implícitos pactados con el Fondo de Titulización, con independencia de cuándo se cobre el crédito cedido. Los resultados negativos se registran en el momento en que se conocen.

k) Operaciones de futuro

De acuerdo con la normativa del Banco de España, las operaciones de futuro se contabilizan en cuentas de orden, bien por los derechos y compromisos futuros que puedan tener repercusión patrimonial, bien por aquellos saldos que fueran necesarios para reflejar las operaciones aunque no hubiera incidencia en el patrimonio del Grupo. Por tanto, el notional de estos productos (valor teórico de los contratos) no expresa ni el riesgo total de crédito ni el riesgo de mercado asumido por el Grupo.

Los resultados de las operaciones de futuro sobre tipo de interés consideradas como de cobertura y contratadas todas ellas fuera de mercados organizados, se llevan a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de manera simétrica a los ingresos o costes del elemento cubierto. Entre tanto, y si es preciso, los cobros o pagos correspondientes a las liquidaciones que se hayan efectuado se registrarán en una cuenta transitoria a incluir dentro de los capítulos, según proceda, "Otros Activos" y "Otros Pasivos".

Por otra parte, los resultados de las operaciones de futuro sobre tipo de interés consideradas de negociación (no cobertura) y contratadas fuera de mercados organizados no se reconocen hasta su liquidación efectiva. No obstante, al final de cada ejercicio se valoran las posiciones, debiendo provisionarse, con cargo a resultados, las pérdidas potenciales netas en cada clase de riesgo.

l) Compromisos por pensiones y personal prejubilado

De acuerdo con el convenio colectivo vigente, el Banco y algunas sociedades dependientes españolas tienen asumido el compromiso de complementar las prestaciones de la Seguridad Social que correspondan a determinados empleados, o a sus derechohabientes, en caso de jubilación, incapacidad



CLASE 8.^a



0H6979213

permanente, viudedad u orfandad. Este compromiso no es aplicable a aquellos empleados, ajenos al sector bancario, contratados en entidades bancarias a partir del 8 de marzo de 1980.

La Circular 5/2000 del Banco de España, de 19 de septiembre, introdujo diversas modificaciones a la Circular 4/1991 en relación, básicamente, a la cobertura de los compromisos por pensiones. Dicha Circular establece que los compromisos y riesgos devengados en materia de pensiones (de acuerdo con lo establecido en el Real Decreto 1588/1999, de 15 de octubre, que aprueba el "Reglamento sobre la Instrumentalización de los Compromisos por Pensiones de las Empresas con sus Trabajadores") se valorarán y cubrirán aplicando criterios objetivos, al menos, tan rigurosos como los que se establecen en el citado Reglamento; entre otros, que el tipo de interés técnico aplicable no podrá ser superior al 4% anual y que las tablas de supervivencia, mortalidad e invalidez a utilizar, de no ser las que correspondan a la propia experiencia del colectivo considerado, adecuadamente contrastadas, serán las de experiencia nacional o extranjera ajustadas convenientemente; entre ellas son aplicables las tablas de experiencia suiza GRM/F-95 por cumplir los requisitos de período de observación contemplado en el artículo 34 del Reglamento de Ordenación y Supervisión de los seguros privados.

Adicionalmente, en la fijación de las hipótesis no reguladas en el Reglamento se aplicarán, siempre que existan, los criterios que se hubiesen pactado contractualmente con los beneficiarios y en los demás casos, en tanto no se desarrollen reglamentariamente o publiquen recomendaciones por el Ministerio de Economía, se aplicarán criterios prudentes y coherentes entre sí, respetando en todo caso determinados parámetros fijados en la propia Circular.

Por último, la Circular especifica el régimen transitorio de adaptación a la nueva regulación sobre compromisos por pensiones:

1. Las entidades de crédito que teniendo constituido un fondo interno opten por convertirlo en un fondo externo de pensiones, trasvasarán los fondos constituidos en un plazo máximo de 10 años. Si en el proceso de conversión a un contrato de seguros surgiesen diferencias entre los importes a exteriorizar, calculados mediante la aplicación de las hipótesis actuariales antes indicadas, y los fondos internos constituidos al 31 de diciembre de 1999, éstas se registrarán con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada en un plazo máximo de 9 años (14 años si el fondo se instrumenta en un plan de pensiones), comenzando en el ejercicio 2000.
2. Las entidades de crédito que opten por mantener en fondo interno sus compromisos por pensiones (caso del Grupo) deberán registrar la diferencia existente entre el importe de los compromisos por pensiones adquiridos al 31 de diciembre de 1999 y los calculados mediante la aplicación de las hipótesis actuariales antes indicadas como fondo de pensiones interno, utilizando como contrapartida una cuenta deudora (que se presenta, en el balance de situación, compensando los fondos de pensiones) que deberá minorarse anualmente con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada en, al menos, la décima parte de su saldo inicial.

El Banco y la sociedad dependiente Hispamer Servicios Financieros, Establecimiento Financiero de Crédito, S.A. decidieron en el ejercicio 2000, mantener en fondo interno sus compromisos por pensiones, y estimaron la mencionada diferencia en 4.644 miles de euros. Durante el ejercicio 2004, por recomendación de Banco de España, el Banco ha procedido a ajustar el importe de la diferencia inicial por un importe de 106 mil euros, aplicando para ello un fondo dotado en ejercicios anteriores. Por ello, el Grupo ha amortizado una décima parte de la diferencia inicial ajustada, es decir, 486 mil euros con cargo al capítulo "Quebrantos Extraordinarios", con lo que la mencionada diferencia ascendía a 2.228 miles de euros al 31 de diciembre de 2004 (véase Nota 29).



0H6979214

CLASE 8.ª

Asimismo, la mencionada Circular establecía que cuando una entidad cubra, en todo o parte, los riesgos derivados de fondos internos de pensiones del Real Decreto 1588/1999 con contratos de seguros en los que la Entidad continúe asumiendo el riesgo actuarial, de inversión o ambos, caso del Banco, los compromisos asegurados (determinados como el importe de las provisiones técnicas matemáticas que deba tener la entidad aseguradora) se registrarán en el epígrafe "Provisiones para Riesgos y Cargas – Fondos de pensionistas" con cargo al capítulo "Otros Activos". Al 31 de diciembre de 2004, el importe de los mencionados compromisos asegurados ascendía a 34.249 miles de euros (véase Nota 14).

Adicionalmente, las diferencias de valoración que se deben exclusivamente a que las inversiones en las que estén materializados los contratos de seguros se encuentren pactadas a tipos de interés superiores a los que se aplican en el cálculo de los compromisos asumidos con el personal (4%), se registran en el epígrafe "Provisiones para Riesgos y Cargas - Fondos de pensionistas", con contrapartida en el capítulo "Otros Activos". El saldo deudor de este último capítulo se minora (con cargo al capítulo "Intereses y Cargas Asimiladas") al ritmo adecuado para que, junto con el coste imputable por el crecimiento del fondo interno de pensiones (constituido por aplicación de la tasa de rentabilidad que sirvió para su cálculo) iguale el incremento de valor de los activos incorporados (registrado con abono al capítulo "Intereses y Rendimientos Asimilados"), neutralizando así el efecto en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada (véase Nota 29). Al 31 de diciembre de 2004, las mencionadas diferencias de valoración ascendían a 7.917 miles de euros (véase Nota 14).

Compromisos adquiridos

Para cubrir los compromisos adquiridos, el Banco y la Sociedad Dependiente Hispamer Servicios Financieros, Establecimiento Financiero de Crédito, S.A. han venido suscribiendo en años pasados determinadas pólizas de seguros colectivos de rentas con Banco Vitalicio de España, Compañía Anónima de Seguros y Reaseguros, S.A. (entidad del Grupo Assicurazioni Generali), para la cobertura de los compromisos por pensiones, contemplados en el convenio colectivo vigente, con su personal tanto activo (incluidos prejubilados), como pasivo (jubilados y pensionistas), y adicionalmente, ambas sociedades han constituido un fondo de pensiones interno para cubrir determinados compromisos según se indica más adelante.

Asimismo, la sociedad dependiente Patagon Bank, S.A. tenía constituido, al 31 de diciembre de 2004, un fondo interno para cubrir los compromisos adquiridos con su personal activo cuyo importe ascendía a 208 mil euros.

El valor actual de los compromisos por pensiones no causadas devengados por el personal en activo del Banco y la sociedad dependiente Hispamer Servicios Financieros, Establecimiento Financiero de Crédito, S.A. y el pasivo actuarial correspondiente a las pensiones causadas y a los compromisos adquiridos en materia de pensiones y salarios futuros (hasta la fecha de jubilación efectiva) con el personal prejubilado ascendía, al 31 de diciembre de 2004, a 78.705 miles de euros de acuerdo con el siguiente detalle:



0H6979215

CLASE 8.^a

Valor Actual	Miles de Euros
Pensiones causadas por el personal pasivo (*)	37.079
Pensiones devengadas por el personal activo	774
Compromisos adquiridos con el personal jubilado anticipadamente	40.852
Importe total de compromisos devengados	78.705

(*) Incluidas las pensiones correspondientes al personal jubilado anticipadamente.

La valoración de dichos compromisos al 31 de diciembre de 2004, que afectan a 367 empleados y pensionistas (414 empleados y pensionistas al 31 de diciembre de 2003) se efectuó mediante la aplicación de las siguientes hipótesis:

1. Tipo de interés anual técnico: 4%
2. Tablas de mortalidad: GRM/F-1995.
3. Tasa anual de revisión de pensiones: 1,5% (hasta la fecha de jubilación) y 0% (jubilados).
4. I.P.C. anual acumulativo: 1,5%
5. Tasa anual de crecimiento de los salarios: 2,5%

Jubilaciones anticipadas en el ejercicio 2004

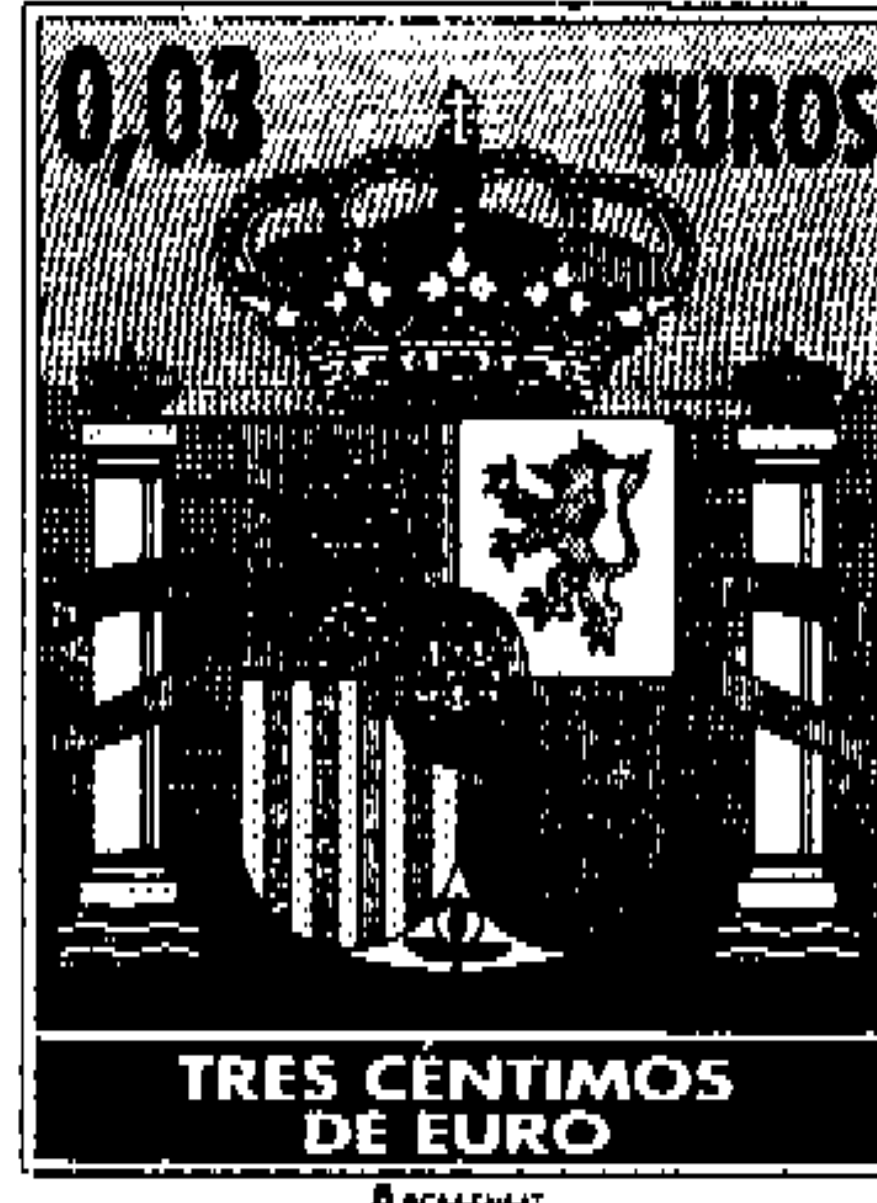
En el ejercicio 2003, el Banco acordó con determinados empleados proceder a su prejubilación, registrando estos compromisos, previa autorización expresa recibida por escrito del Banco de España de acuerdo con la Norma Decimotercera de la Circular 4/1991, con cargo a reservas de libre disposición y mediante el registro simultáneo del correspondiente impuesto anticipado (2.622 y 1.411 miles de euros, aproximada y respectivamente).

En el ejercicio 2004, al igual que en ejercicios precedentes, el Banco ha ofrecido a determinados empleados la posibilidad de prejubilarse con anterioridad a haber cumplido la edad establecida en el Convenio Colectivo laboral vigente (65 años). Con este motivo, el Banco ha venido constituyendo un fondo para cubrir los pasivos complementarios de determinado personal prejubilado, los compromisos (tanto salariales como otras cargas sociales) adquiridos con dicho colectivo desde el momento de su prejubilación hasta la fecha de su jubilación efectiva y parte de los compromisos adquiridos con su personal activo. El saldo de dicho fondo al 31 de diciembre de 2004, una vez considerados los pagos ya efectuados con cargo al fondo y la capitalización por inversión del fondo, asciende a 34.311 miles de euros.

En el ejercicio 2004, el Banco de España, no ha concedido la autorización a las entidades de crédito para efectuar dicha dotación con cargo a reservas, por lo que, en consecuencia, el Banco ha efectuado, también de acuerdo con la citada Norma de la Circular 4/1991, unas dotaciones netas de 8.936 miles de euros con cargo al capítulo "Quebrantos Extraordinarios" para atender los compromisos con el personal prejubilado en dicho ejercicio, registrando, simultáneamente, el correspondiente impuesto anticipado por importe de 3.128 miles de euros (véanse Notas 2 y 29).



CLASE 8.^a



0H6979216

Sociedades en el exterior

Algunas de las entidades financieras extranjeras del Grupo tienen asumido con su personal compromisos asimilables a pensiones por jubilación.

Las bases técnicas aplicadas para estas entidades (tipos de interés, tablas de mortalidad, I.P.C. anual acumulativo, etc.) son consistentes con las regulaciones y condiciones económico-sociales existentes en los respectivos países.

El importe total de los compromisos devengados por estas sociedades al 31 de diciembre de 2004 ascendía a 66.532 miles de euros. De este importe, 62.984 miles de euros estaban cubiertos por fondos internos, por lo que figuran registrados en el epígrafe "Provisiones para Riesgos y Cargas – Fondo de pensionistas". El importe restante, 3.548 miles de euros, estaba exteriorizado mediante la instrumentación de pólizas contratadas con compañías de seguros.

Algunas de las sociedades dependientes extranjeras del Grupo han ofrecido a determinados empleados la posibilidad de trabajar a tiempo parcial durante un periodo de hasta cuatro años antes de alcanzar la edad de jubilación, manteniendo el 85% de su salario. Con este motivo, dichas sociedades han constituido un fondo para cubrir los pasivos complementarios de dicho personal que al 31 de diciembre de 2004, una vez considerados los pagos ya efectuados con cargo al fondo y la capitalización por inversión del fondo, ascendía a 3.758 miles de euros, y figura registrado en el capítulo "Cuentas de Periodificación" del pasivo del balance de situación consolidado adjunto.

Cobertura de los compromisos

Con las pólizas suscritas hasta el 31 de diciembre de 2004, y el fondo interno constituido, el Grupo tenía cubiertos la totalidad de los compromisos existentes a dicha fecha con su personal, tanto activo como prejubilado o jubilado (incluidos pensionistas derechohabientes).

El detalle de la cobertura de los compromisos en materia de pensiones adquiridos el Grupo al 31 de diciembre de 2004 es el siguiente:



0H6979217

CLASE 8.^a

	Miles de Euros
Por compromisos por pensiones en España-	
Provisiones matemáticas constituidas por la compañía de seguros (*)	34.249
Diferencias en contratos de seguros afectos a compromisos por pensiones (*)	7.917
Fondo interno asegurado	42.166
Fondo interno no asegurado	34.519
Fondo interno total por compromisos en España	76.685
Fondo interno por compromisos en el extranjero	62.984
Fondo interno total (Nota 20)	139.669
Diferencia acogida al calendario de cobertura establecido en la Circular 5/2001 (**)	2.228
Total compromisos por pensiones	141.897

(*) Al 31 de diciembre de 2004, estos importes se encontraban registrados en el epígrafe "Provisiones para Riesgos y Cargas – Fondo de pensionistas", habiendo sido constituidos con cargo al capítulo "Otros Activos", tal y como establece la Circular 5/2000 (véase Nota 14).

(**) De acuerdo con la Circular 5/2000, este importe figura minorando el epígrafe "Provisiones para Riesgos y Cargas – Fondo de pensionistas".

Coste devengado y pagos

El coste devengado por el Grupo en concepto de pensiones en el ejercicio 2004 ha ascendido a 18.417 miles de euros, que se encuentra registrado en los epígrafes "Gastos Generales de Administración – De personal", "Quebrantos Extraordinarios" e "Intereses y cargas asimiladas" por importe de 4.294, 9.969 y 4.154 miles de euros, respectivamente (véase Nota 29).

En el ejercicio 2004 se efectuaron pagos a pensionistas por importe de 8.009 miles de euros (véase Nota 20).

m) Indemnizaciones por despido

De acuerdo con la legislación vigente, existe la obligación de indemnizar a aquellos empleados que sean despedidos sin causa justificada. No existe plan alguno de reducción de plantilla que haga necesaria la constitución de una provisión por este concepto.

n) Impuesto sobre Sociedades

El gasto por el Impuesto sobre Sociedades correspondiente a cada ejercicio se calcula en función del resultado económico antes de impuestos, aumentado o disminuido, según corresponda, por las diferencias permanentes con el resultado fiscal, entendiendo éstas como las producidas entre la base imponible y el resultado contable antes de impuestos que no revierten en periodos subsiguientes. Dicho gasto se registra con cargo al capítulo "Impuesto sobre Beneficios", si corresponde a la cuota del



CLASE 8.^a



0H6979218

Impuesto sobre Sociedades español, y con cargo al capítulo "Otros Impuestos", si corresponde a impuestos sobre beneficios de regímenes fiscales extranjeros.

El beneficio fiscal correspondiente a las deducciones por doble imposición se consideran como un menor importe del Impuesto sobre Sociedades de cada ejercicio. Para que estas deducciones sean efectivas deberán cumplirse los requisitos establecidos en la normativa vigente.

La mayor parte de las sociedades consolidadas españolas tributan en régimen de declaración consolidada dentro del Grupo Santander. La política seguida por dicho Grupo, en relación con el Impuesto sobre Sociedades a pagar resultante, consiste en asignar a las distintas entidades con bases imponibles positivas, en forma proporcional, el mencionado impuesto, en función de las bases imponibles repercutidas al grupo fiscal, una vez consideradas las posibles compensaciones de bases imponibles negativas o aplicaciones de créditos fiscales generados en ejercicios anteriores que dichas entidades hayan realizado, a nivel individual, en el ejercicio.

o) Provisión para riesgos y cargas – Otras provisiones

La provisión para responsabilidades, que se incluye dentro del capítulo "Provisión para Riesgos y Cargas – Otras provisiones", corresponde al importe estimado para hacer frente a responsabilidades procedentes de litigios en curso, actas fiscales firmadas en disconformidad, indemnizaciones u obligaciones pendientes de cuantía incierta, avales u otras garantías similares (véase Nota 20).

4. Distribución de resultados de la sociedad dominante

La propuesta de distribución del beneficio del ejercicio 2004 obtenido por la sociedad dominante, Santander Consumer Finance, S.A., que su Consejo de Administración propondrá a la Junta General de Accionistas para su aprobación es la siguiente:

	Miles de Euros
Beneficio neto del ejercicio 2004	300.155
Distribución:	
Reservas voluntarias	20.131
Dividendos a cuenta	280.024
	300.155

El Consejo de Administración del Banco decidió, en sus reuniones de fechas 30 de septiembre y 16 de diciembre de 2004, la entrega de sendos dividendos a cuenta de los resultados del ejercicio 2004, por importe de 99.885 y 180.139 miles de euros, respectivamente, que figuran contabilizados en el saldo del capítulo "Otros Activos" (véase Nota 14). De este importe, 99.885 miles de euros fueron pagados con anterioridad al 31 de diciembre de 2004. El importe restante, 180.139 miles de euros, que figura contabilizado en el saldo del capítulo "Otros Pasivos" (véase Nota 19), fue pagado en los primeros meses del ejercicio 2005.



CLASE 8.^a



0H6979219

Los estados contables previsionales obtenidos de los últimos estados financieros disponibles a dichas fechas (no auditados) y formulados de acuerdo con el artículo 216 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, poniendo de manifiesto la existencia de liquidez suficiente para la distribución de los mencionados dividendos, fueron los siguientes:

	Miles de Euros	
	31 de agosto de 2004	30 de noviembre de 2004
Situación patrimonial-		
Beneficios a la fecha	175.628	287.125
Menos-		
Estimación del Impuesto sobre Sociedades	-	(3.000)
Dividendo a cuenta pagado en el ejercicio	-	(99.885)
Beneficio distribuible	175.628	184.240
Dividendo a cuenta acordado	(99.885)	(180.139)
Beneficio remanente	75.743	4.101
Situación de liquidez-		
Disponible en pólizas	570.000	568.142
Dividendo a cuenta acordado	(99.885)	(180.139)
Exceso de liquidez disponible	470.115	388.003

5. Caja y Depósitos en bancos centrales - Banco de España y Otros Bancos Centrales

En cumplimiento de lo dispuesto en el Reglamento (CE) nº 2818/98 del Banco Central Europeo, de 1 de diciembre de 1998 (BCE/1998/15), que entró en vigor el 1 de enero de 1999, las sociedades integrantes del Grupo obligadas individualmente a ello deben mantener, en concepto de coeficiente de reservas mínimas (antes coeficiente de caja), un importe mínimo del 2% de los pasivos computables definidos en dicha norma. Al 31 de diciembre de 2004, las mencionadas sociedades, todas ellas españolas, mantenían depósitos, remunerados al tipo de interés medio ponderado anual de las operaciones básicas de financiación del SEBC (Sistema Europeo de Bancos Centrales), en el Banco de España por importe de 81.562 miles de euros.

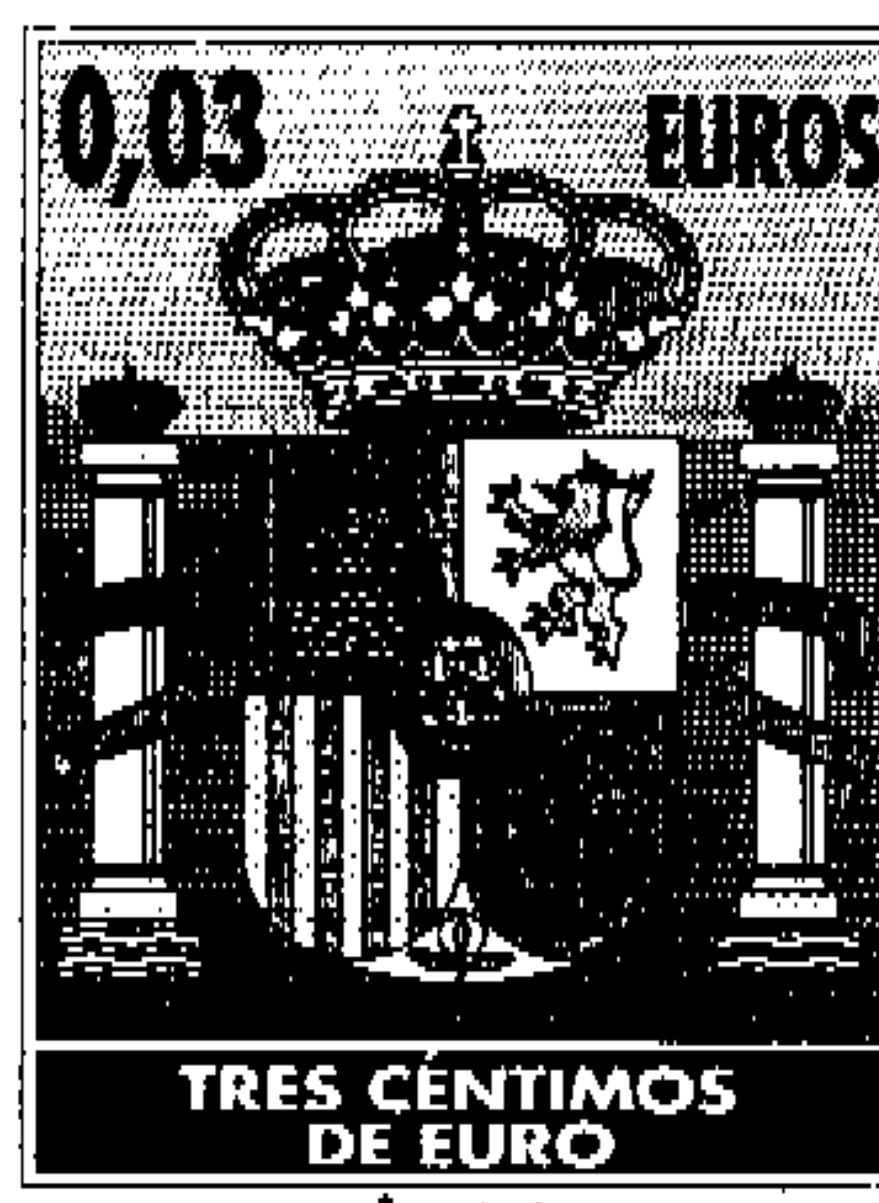
Asimismo, el saldo de los depósitos mantenidos en otros bancos centrales por las restantes entidades consolidadas extranjeras, obligadas a ello, remunerados al tipo de interés indicado en el párrafo anterior, ascendía al 31 de diciembre de 2004 a 259.783 miles de euros.

6. Entidades de crédito (activo)

El desglose del saldo al 31 de diciembre de 2004 de este capítulo, atendiendo a la moneda de contratación y a su naturaleza, era el siguiente:



CLASE 8.^a



0H6979220

	Miles de Euros
Por moneda:	
En euros	1.470.293
En otras monedas	139.209
	1.609.502
Por naturaleza:	
A la vista-	
Otras cuentas de tesorería	233.816
Otros créditos-	
Depósitos cedidos	1.370.446
Adquisición temporal de activos	5.177
Otras cuentas	63
	1.375.686
	1.609.502

A continuación se indica el desglose por plazos de vencimiento del saldo del epígrafe "Otros créditos":

	Miles de Euros				
	Hasta 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 año y 5 años	Más de 5 años	Total
Entidades de crédito	523.565	732.475	15.147	104.499	1.375.686

El tipo de interés medio anual obtenido en el ejercicio 2004, de los préstamos y créditos concedidos por las sociedades españolas y extranjeras del Grupo a entidades financieras fue del 2,41% y del 2,08%, respectivamente.

7. Créditos sobre clientes

La composición del saldo de este capítulo atendiendo a la moneda de contratación y al sector que lo origina, es la siguiente:



0H6979221

CLASE 8.^a

	Miles de Euros
Por moneda:	
En euros	21.506.890
En otras monedas	2.981.972
	24.488.862
Por sectores:	
Administraciones Públicas	2.140
Otros sectores residentes	7.290.709
Otros sectores no residentes	17.196.013
	24.488.862
Menos- Fondo de insolvencias	(806.213)
	23.682.649

A continuación se indica el desglose del saldo de este capítulo sin considerar el saldo de la cuenta "Fondo de insolvencias", atendiendo a la modalidad y situación del crédito y al plazo de vencimiento de las operaciones:

	Miles de Euros
Por modalidad y situación del crédito:	
Deudores con garantía real	1.709.406
Otros deudores a plazo	17.503.083
Arrendamientos financieros	2.557.465
Deudores por tarjeta de crédito	348.148
Deudores a la vista y varios-	
Recibos y efectos vencidos pendientes de cobro	5.016
Otros	1.841.964
Activos dudosos	523.780
	24.488.862
Por plazo de vencimiento:	
Vencido	476.195
A la vista	1.841.964
Hasta 3 meses	1.501.980
Entre 3 meses y 1 año	4.924.813
Entre 1 año y 5 años	13.089.022
Más de 5 años	2.654.888
	24.488.862

Al 31 de diciembre de 2004 no existen créditos sobre clientes de duración indeterminada.



0H6979222

CLASE 8.^a

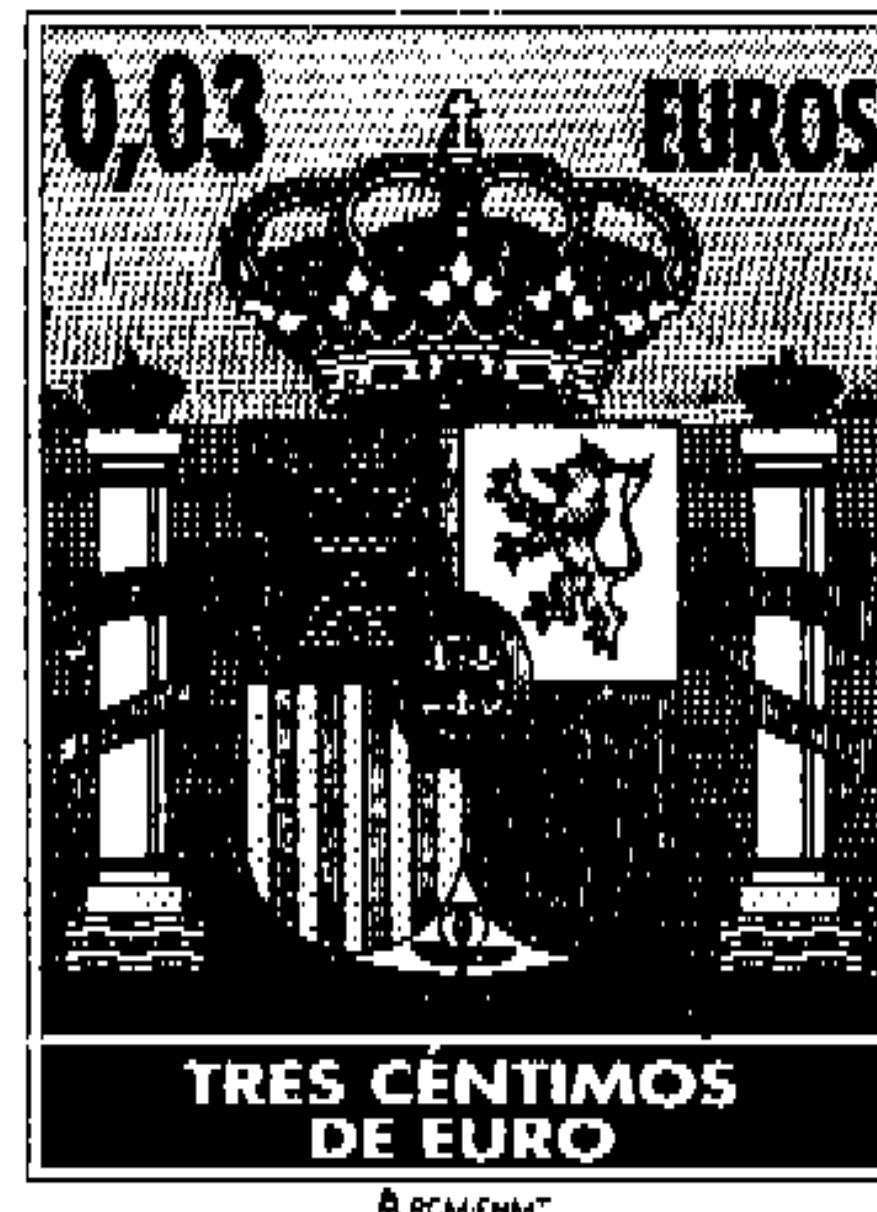
De acuerdo con la normativa de clasificación de deudas de dudoso cobro establecida por el Banco de España, la cuenta "Activos dudosos" del detalle anterior incluye 52.601 miles de euros correspondientes al capital pendiente de vencimiento de operaciones clasificadas por las sociedades dependientes consolidadas como de dudoso cobro.

Al 31 de diciembre de 2004 existían créditos titulizados por el Banco y por sociedades dependientes del Grupo, considerados como cesiones firmes a término conforme a la normativa del Banco de España, que se presentan en cuentas de orden, por un importe de 2.922.809 miles de euros (véase Nota 27).

El movimiento que se ha producido durante el ejercicio 2004 en el saldo de la cuenta "Fondo de insolvencias", se muestra a continuación:

	Miles de Euros
Saldo al inicio del ejercicio	544.103
Más-	
Dotaciones netas con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada	265.832
Incorporación sociedades al perímetro de consolidación	20.082
Traspasos	1.468
Menos-	
Utilización del fondo para bienes recuperados (cuando el valor de tasación es inferior al valor neto contable de la cuenta a cobrar -Nota 3-h)	(1.587)
Cancelaciones por traspaso a créditos en suspenso	(71.028)
Otros movimientos	47.343
Saldo al cierre del ejercicio	806.213
<i>De los que:</i>	
<i>Provisiones para riesgos específicos</i>	<i>468.545</i>
<i>Provisión genérica</i>	<i>287.710</i>
<i>Fondo de cobertura estadística</i>	<i>49.958</i>

Las dotaciones netas del ejercicio figuran registradas en el capítulo "Amortización y Provisiones para Insolvencias", junto con otros conceptos según el siguiente detalle:



0H6979223

CLASE 8.^a
XXXXXXXXXX

	Miles de Euros
Dotaciones al fondo de insolvencias:	
Créditos sobre clientes	265.832
Riesgos de firma (Nota 20)	(253)
Amortización de saldos de créditos incobrables	63.045
Activos en suspenso recuperados	(24.802)
	303.822

De acuerdo con la normativa en vigor del Banco de España, el fondo de insolvencias por riesgos de firma, cuyo saldo ascendía a 743 mil euros, figura registrado en el epígrafe "Provisiones para Riesgos y Cargas- Otras provisiones" (Nota 20).

8. Obligaciones y otros valores de renta fija

La composición por sector que lo origina, admisión o no de los títulos a cotización, criterio de clasificación y naturaleza del saldo de este capítulo constituido íntegramente por saldos denominados en euros, era la siguiente:



0H6979224

CLASE 8.^a

	Miles de Euros
Por sectores:	
De entidades de crédito	23.834
De otros sectores	25.653
	49.487
Por cotización:	
Cotizados	42.888
No cotizados	6.599
	49.487
Por criterio de clasificación	
De inversión ordinaria	5.907
De inversión a vencimiento	43.580
	49.487
Por naturaleza:	
Fondos Públicos (*)	19.967
Bonos y obligaciones	28.602
Otros valores	918
	49.487

(*) Corresponde a valores emitidos por el sector público no residente suscritos por CC Bank, AG.

El desglose por plazos de vencimiento del saldo de este capítulo es el siguiente:

	Miles de Euros				Total
	Hasta 3 Meses	Más de 3 Meses hasta 1 año	Más de 1 Año hasta 5 Años	Más de 5 años	
Saldo al 31 de diciembre de 2004	2.556	-	41.391	5.540	49.487

A continuación se muestra el movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo durante el ejercicio 2004:



0H6979225

CLASE 8.ª

	Miles de Euros
Saldo al inicio del ejercicio	64.123
Adiciones	4.102
Amortizaciones	(17.767)
Otros movimientos	(971)
Saldo al cierre del ejercicio	49.487

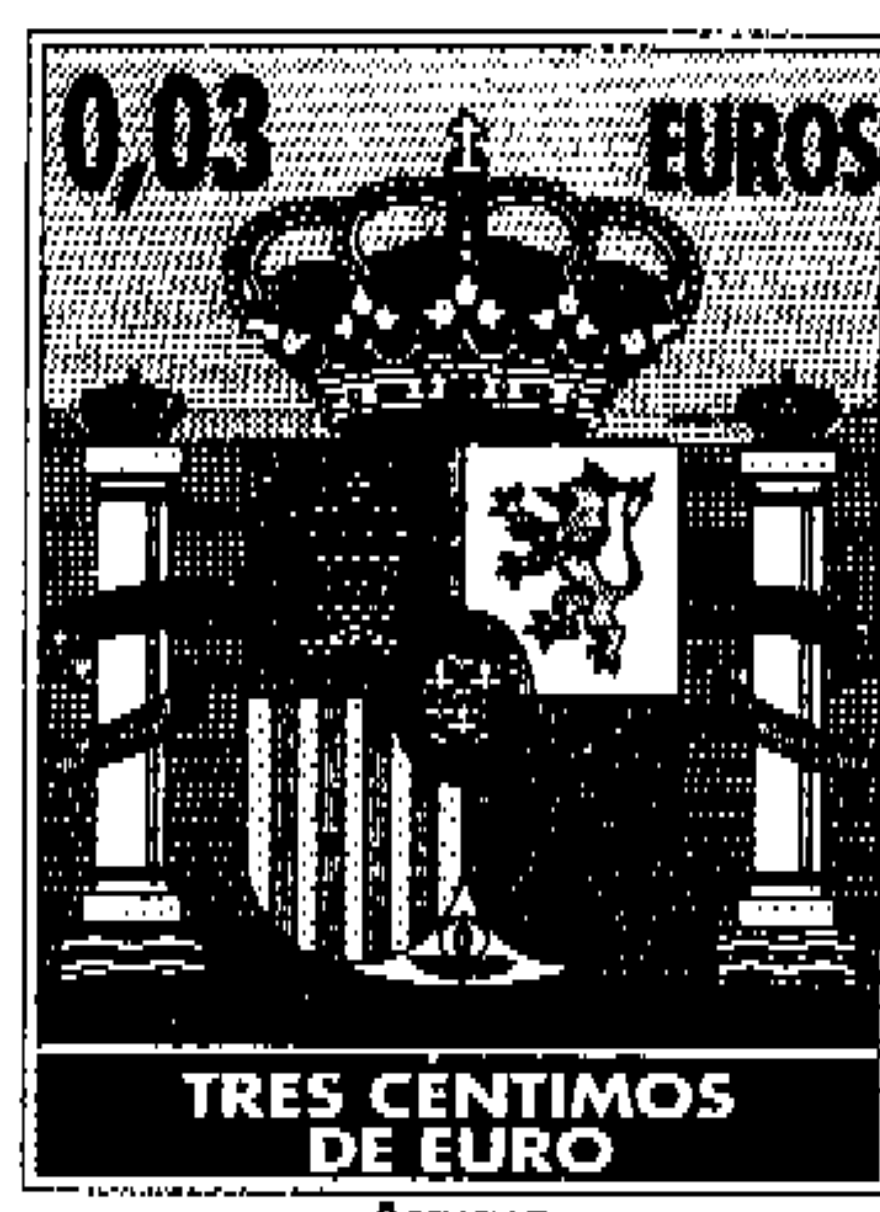
Al cierre del ejercicio 2004, no existían obligaciones u otros títulos de renta fija afectos a obligaciones propias ni de terceros.

9. Acciones y otros títulos de renta variable

Este capítulo recoge acciones de sociedades en las que la participación del Grupo es inferior al 3%, en el caso de sociedades con cotización oficial en Bolsa, y al 20%, en el caso de sociedades no cotizadas en Bolsa, así como las participaciones en fondos de inversión mobiliaria. El desglose de su saldo, en función de la moneda de contratación, de su admisión o no a cotización en Bolsa y de su criterio de clasificación y valoración, neto del fondo de fluctuación de valores, se indica a continuación:

	Miles de Euros
Por moneda:	
En euros	272
En otras monedas	226.338
Menos- Fondo de fluctuación de valores	(4)
	226.606
Por cotización:	
Cotizados	-
No cotizados	226.610
Menos- Fondo de fluctuación de valores	(4)
	226.606
Por criterio de clasificación y valoración:	
De negociación	226.338
De inversión ordinaria	272
Menos- Fondo de fluctuación de valores	(4)
	226.606

El movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo durante el ejercicio 2004, sin considerar el fondo de fluctuación de valores, se muestra a continuación:



0H6979226

CLASE 8.^a

	Miles de Euros
Saldo al inicio del ejercicio	270
Compras	224.184
Diferencias de cambio y otros movimientos	2.156
Saldo al cierre del ejercicio	226.610

Las compras del ejercicio corresponden en su mayoría a la participación adquirida en el ejercicio 2004 de la sociedad noruega Elcon Finans AS, sobre la que existe un compromiso de venta con Deufin Beteiligungsgesellschaft GmbH (véase Nota 1).

10. Participaciones

Este capítulo recoge los derechos sobre el capital de las sociedades asociadas que, sin formar parte del Grupo económico, mantienen con éste una vinculación duradera y están destinadas a contribuir a la actividad del mismo, de acuerdo con el apartado 2 del artículo 185 de la Ley de Sociedades Anónimas y de la Circular 4/1991. En estas sociedades, el Banco mantiene una participación igual o superior al 20% y no están sometidas a la dirección única del Banco.

En el Anexo I se detallan las sociedades asociadas al Grupo (ninguna de ellas cotizada en Bolsa), con indicación de los porcentajes de participación, directa e indirecta, y otra información relevante. Todas estas sociedades, excepto Asesora de Titulización, S.A., Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, han sido incluidas en el proceso de consolidación, mediante el procedimiento de puesta en equivalencia.

El detalle de este capítulo es el siguiente:

	Miles de Euros
Títulos no cotizados	84.203
Menos-- Fondo de fluctuación de valores	(137)
	84.066

El movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo sin considerar el fondo de fluctuación de valores, se indica a continuación:



0H6979227

CLASE 8.^a

	Miles de Euros
Saldo al inicio del ejercicio	64.252
Adiciones por compras	4.935
Otras adiciones (*)	980
Ventas (**)	(120)
Efecto de la puesta en equivalencia	15.064
Otros movimientos	(908)
Saldo al cierre del ejercicio	84.203

(*) Corresponde a la ampliación de capital realizada por la sociedad asociada Accordfin España, Establecimiento Financiero de Crédito, S.A. en 2004.

(**) Corresponde a la venta de participación de Entidad de Recursos Eroski, S.L. efectuadas por el Grupo en el ejercicio 2004.

El movimiento que se ha producido en el saldo de la cuenta "Fondo de fluctuación de valores" durante el ejercicio 2004 se muestra a continuación:

	Miles de Euros
Saldo al inicio del ejercicio	96
Dotación con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio	20
Otros movimientos	21
Saldo al cierre del ejercicio	137

11. Activos inmateriales

La composición del saldo de este capítulo, así como el movimiento que se ha producido durante el ejercicio 2004 se presenta a continuación:



0H6979228

CLASE 8.ª

	Miles de Euros		
	Gastos de Constitución y Primer Establecimiento	Otros Gastos Amortizables	Total
Saldos al inicio del ejercicio	168	25.849	26.017
Más- Adiciones	-	41.526	41.526
Adiciones por incorporación al perímetro de consolidación	-	1.081	1.081
Menos- Retiros	-	(11.776)	(11.776)
Amortización con efecto en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada (Nota 3-f)	(166)	(15.970)	(16.136)
Saldos al cierre del ejercicio	2	40.710	40.712

12. Fondos de comercio de consolidación

El desglose de este capítulo en función de las sociedades que lo originan, es el siguiente:

	Miles de Euros
Sociedades consolidadas por integración global:	
Grupo CC Holding	752.487
Finconsumo Banca, S.p.A.	191.177
Elcon Finans AS	129.364
Polskie Towarzystwo Finansowe Bank, S.A.	42.690
Polskie Towarzystwo Finansowe, S.A.	26.653
Abfin B.V.	3.362
	1.145.733
Sociedades valoradas por puesta en equivalencia	6.917
Saldo al 31 de diciembre de 2004	1.152.650

El detalle del movimiento de este capítulo durante el ejercicio 2004 es el siguiente:



0H6979229

CLASE 8.ª

	Miles de Euros
Saldo al inicio del ejercicio	946.321
Adiciones del ejercicio-	
Elcon Finans AS (Nota 1)	134.212
Finconsumo Banca S.p.A. (Nota 1)	57.832
Polskie Towarzystwo Finansowe, S.A. (Nota 1)	70.101
Abfin B.V. (Nota 1)	3.405
Otros movimientos	(1.068)
Amortizaciones con cargo a resultados	(58.153)
Saldo al 31 de diciembre de 2004	1.152.650

13. Activos materiales

El detalle del coste, regularizado y actualizado, del inmovilizado material y de su correspondiente amortización acumulada al 31 de diciembre de 2004 y el movimiento habido durante el ejercicio en este capítulo se presenta a continuación:



0H6979230

CLASE 8.^a

	Miles de Euros			
	Terrenos y Edificios	Mobiliario, Instalaciones y Otros	Otros Inmuebles	Total
Coste regularizado y actualizado:				
Saldos al inicio del ejercicio	25.196	168.668	15.575	209.439
Adiciones	353	28.654	3.338	32.345
Incorporación por cambios en el perímetro de consolidación	-	6.449	-	6.449
Retiros	(1.412)	(19.642)	(1.772)	(22.826)
Otros movimientos	-	3.506	-	3.506
Saldos al cierre del ejercicio	24.137	187.635	17.141	228.913
Amortización acumulada y fondos de bienes recuperados o adjudicados:				
Saldos al inicio del ejercicio	(5.226)	(109.574)	(8.365)	(123.165)
Dotaciones a la amortización acumulada	(283)	(19.990)	-	(20.273)
Dotaciones netas al fondo específico de bienes recuperados o adjudicados (Nota 29)	-	(11)	(590)	(601)
Incorporación por cambios en el perímetro de consolidación	-	(3.958)	-	(3.958)
Aplicaciones en ventas y retiros	196	18.146	594	18.936
Saldos al cierre del ejercicio	(5.313)	(115.387) (*)	(8.361) (**)	(129.061)
Inmovilizado neto:				
Saldos al inicio del ejercicio	19.970	59.094	7.210	86.274
Saldos al cierre del ejercicio	18.824	72.248	8.780	99.852

(*) De este importe, 651 mil euros corresponden a "Provisiones de inmovilizado" de estos activos (véase Nota 3-h).

(**) Corresponde íntegramente a "Provisiones de inmovilizado" de estos activos (véase Nota 3-h).

La política del Grupo español es formalizar pólizas de seguro para cubrir los posibles riesgos a que están sujetos los diversos elementos de su inmovilizado material.

14. Otros activos

El detalle al 31 de diciembre de 2004 del saldo de este capítulo era el siguiente:



0H6979231

CLASE 8.^a

	Miles de Euros
Hacienda Pública—	
Retenciones y pagos a cuenta del Impuesto sobre Sociedades	18.393
Impuesto sobre el Valor Añadido e I.G.I.C.	5.035
Créditos fiscales registrados por activación de Bases Imponibles	
Negativas e Impuesto sobre Sociedades anticipado (Notas 3-1 y 26)	97.252
Otros conceptos	33.287
	153.967
Contratos de seguros vinculados a pensiones (Nota 3-1)	34.249
Diferencia por asignación de inversiones en sociedades en España (Nota 3-1)	7.917
Dividendo activo a cuenta (Notas 2 y 4)	280.024
Otros conceptos	56.942
	533.099

15. Cuentas de periodificación

La composición del saldo de estos capítulos del activo y del pasivo es la siguiente:

	Miles de Euros
Activo:	
Intereses anticipados de recursos tomados a descuento	35.542
Devengo de costes no vencidos de recursos tomados a descuento	(24.424)
Intereses de recursos tomados a descuento pendientes de devengo (Nota 3-i)	11.118
Devengos de productos no vencidos de inversiones no realizadas a descuento	73.558
Gastos pagados no devengados	115.579
Otras periodificaciones	25.393
	225.648
Pasivo:	
Devengo de costes no vencidos de recursos no tomados a descuento	270.606
Gastos devengados no vencidos	110.847
Cobros anticipados por titulización de activos (*)	1.175.591
Devengo de productos anticipados de cuotas prepagables de arrendamiento financiero	2.125
Otras periodificaciones	47.321
	1.606.490

(*) Corresponde a la contrapartida de créditos titulizados presentados dentro del balance de situación consolidado, por no ser considerados como cesiones de créditos a término (véase Nota 3-j).



CLASE 8.ª



0H6979232

16. Entidades de crédito (pasivo)

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

	Miles de Euros
Por moneda:	
En euros	5.495.452
En otras monedas	2.627.676
	8.123.128
Por contrapartida:	
Con entidades de crédito del Grupo Santander	3.180.946
Con otras entidades financieras	4.942.182
	8.123.128

El desglose por plazos de vencimiento del saldo de este capítulo es el siguiente:

	Miles de Euros					Total
	A la vista	Hasta 3 meses	Más de 3 meses hasta 1 año	Más de 1 año hasta 5 años	Más de 5 años	
Saldo al 31 de diciembre de 2004	178.831	2.632.468	1.505.727	2.006.164	1.799.938	8.123.128

Los préstamos y créditos con vencimiento inferior a 3 meses están siendo renovados normalmente a su vencimiento en el ejercicio 2005, en función de las necesidades del Grupo.

El coste financiero medio anual de los préstamos y créditos obtenidos de entidades financieras en el ejercicio 2004 ha sido del 2,62% para las sociedades españolas del Grupo, y del 2,72%, para las sociedades extranjeras del mismo.

Al 31 de diciembre de 2004, el Grupo disponía de líneas de crédito pendientes de utilizar por importe de 1.751.089 miles de euros (véase Nota 27).

17. Débitos a clientes

La composición del saldo de este capítulo, atendiendo al sector y a la naturaleza de las cuentas, se indica a continuación:



CLASE 8.^a



0H6979233

	Miles de Euros
Por moneda:	
En euros	11.595.427
En otras monedas	183.175
	11.778.602
Por sectores:	
Administraciones Públicas	1.010
Otros sectores residentes	3.228.913
Otros sectores no residentes	8.548.679
	11.778.602
Por naturaleza de las cuentas:	
Cuentas corrientes a la vista	6.869.956
Cuentas ahorro vivienda	2.528.854
Imposiciones a plazo	2.152.587
Cesión temporal de activos	960
Otros débitos	501
Pagarés y otros valores	103
Otras cuentas-	
A la vista	7.813
A plazo	217.828
	11.778.602

El desglose por plazos de vencimiento residual del saldo de este capítulo al 31 de diciembre de 2004 es el siguiente:

	Miles de Euros					Total
	Vencido y a la Vista	Hasta 3 meses	Más de 3 meses hasta 1 año	Más de 1 año hasta 5 años	Más de 5 años	
Saldos al 31 de diciembre de 2004	9.406.623	479.814	643.222	1.229.186	19.757	11.778.602

18. Débitos representados por valores negociables

El desglose del saldo de este capítulo del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2004, íntegramente en euros, en función del tipo de empréstitos es el siguiente:



0H6979234

CLASE 8.^a

	Miles de Euros
Bonos y obligaciones en circulación (*)	325.500
Pagarés admitidos a cotización en el mercado ALAF (**)	3.132.135
Otros pagarés negociables	111.032
	3.568.667

(*) De este importe, 184.500 y 141.000 miles de euros corresponden a bonos y obligaciones emitidas por Finconsumo Banca S.p.A. y CC Bank AG, respectivamente.

(**) Corresponde íntegramente a pagarés emitidos por el Banco.

El tipo de interés medio anual que devengaron los bonos y obligaciones en circulación y los pagarés ha sido del 5,96% y el 2,22%, respectivamente, durante el ejercicio 2004.

El vencimiento previsto del saldo de este capítulo al 31 de diciembre de 2004 es el siguiente:

	Miles de Euros
Hasta 3 meses	2.648.397
Entre 3 meses y 1 año	730.330
Entre 1 año y 5 años	189.940
	3.568.667

19. Otros pasivos

La composición del saldo de este capítulo era la siguiente:

	Miles de Euros
Dividendo activo a cuenta pendiente de pago (Nota 4)	180.139
Acreedores comerciales	66.154
Fondo de bloqueo de beneficios	259
Cuentas de recaudación	65.268
Acreedores por consolidación fiscal	101.457
Otras partidas	133.950
	547.227



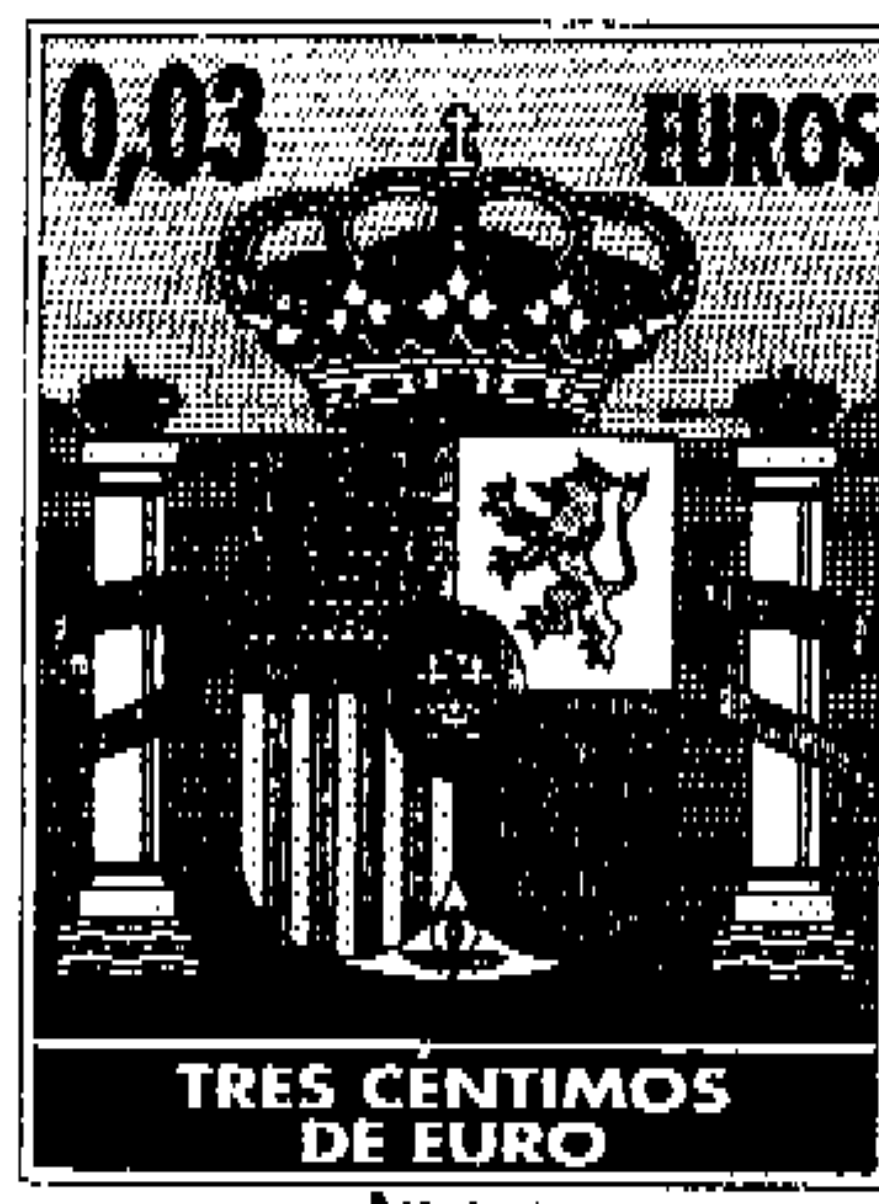
0H6979235

CLASE 8.^a**20. Provisiones para riesgos y cargas**

El movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo durante el ejercicio 2004, se muestra a continuación:

	Miles de Euros		
	Fondo de Pensionistas	Provisiones para Impuestos y Otras Provisiones	Total
Saldo al inicio del ejercicio	123.851	73.745	197.596
Más-			
Dotación con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio (Nota 29)-			
Dotación para atender prejubilaciones (Nota 2)	8.936	-	8.936
Quebrantos extraordinarios	1.033	8.440	9.473
Gastos generales de Administración - De personal	4.294	-	4.294
Coste financiero del ejercicio 2004 de los fondos constituidos	6.700	-	6.700
Cambios en el perímetro de consolidación	4.716	2.150	6.866
Trasposos	1.087	-	1.087
Menos-			
Liberación fondo de pensiones (Nota 29)	(944)	-	(944)
Pagos a pensionistas y prejubilados (Nota 3-1)	(8.009)	-	(8.009)
Dotación neta fondo de insolvencias para riesgos de firma (Nota 7)	-	(253)	(253)
Otros pagos	-	(4.137)	(4.137)
Otros movimientos	(1.995)	(13.307)	(15.302)
Saldos al cierre del ejercicio	139.669	66.638 (*)	206.307

(*) Al 31 de diciembre de 2004, la composición de este saldo es la siguiente:



0H6979236

CLASE 8.^a

	Miles de Euros
Fondo para reparaciones de inmuebles propios cedidos en alquiler	16.179
Fondo para compensación de empleados	10.563
Provisión para otras responsabilidades	8.119
Fondos asociados a cesiones de créditos	4.188
Fondo para contingencias fiscales y laborales	2.908
Provisión para impuestos	1.904
Otras provisiones específicas para operaciones refinanciadas	1.790
Fondos para riesgos de firma (Nota 7)	743
Otros conceptos	20.244
	66.638

21. Pasivos subordinados

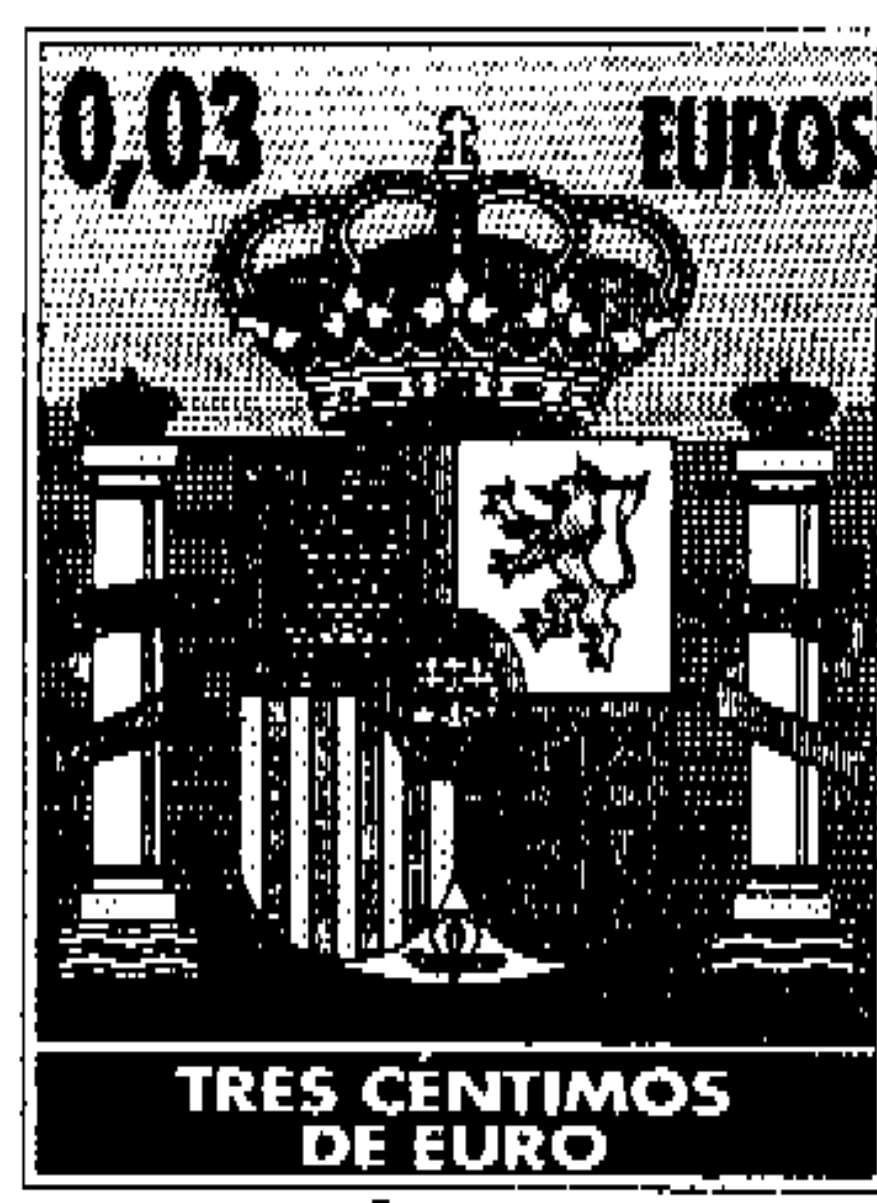
El saldo de este capítulo recogía aquellas financiaciones denominadas íntegramente en euros que, a efectos de prelación de créditos, se sitúan detrás de los acreedores comunes, siendo su desglose por plazos de vencimiento residual el siguiente:

	Miles de Euros					
	Vencido y a la vista	Hasta 3 meses	Más de 3 meses hasta 1 año	Más de 1 año hasta 5 años	Más de 5 años	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2004	15.849	-	23.009	71.578	218.006	328.442

El tipo de interés medio anual de estos pasivos subordinados fue del 2,30% para las sociedades españolas del Grupo, y del 7%, para las sociedades extranjeras.

22. Intereses minoritarios

El movimiento que se ha producido durante el ejercicio 2004 en el saldo de este capítulo se muestra a continuación:



0H6979237

CLASE 8.ª

	Miles de Euros
Saldo al inicio del ejercicio	21.348
Menos- Adquisición de participaciones en empresas del Grupo (*)	(18.814)
Saldo al cierre del ejercicio	2.534

(*) Derivado íntegramente de la adquisición del 30% del capital social de Finconsumo Banca, S.p.A. por parte del Banco (véase Nota 1).

Por otra parte, el detalle de este capítulo, en función de la sociedad que lo origina, así como la participación de dichos accionistas minoritarios en los resultados del ejercicio 2004, se indica a continuación:

	Miles de Euros				
	Datos de la Sociedad			Intereses Minoritarios	Beneficios del Ejercicio de Minoritarios
	Capital Social	Reservas	Total		
Santana Credit, Establecimiento Financiero de Crédito, S.A.	3.960	1.108	5.068	2.534	485

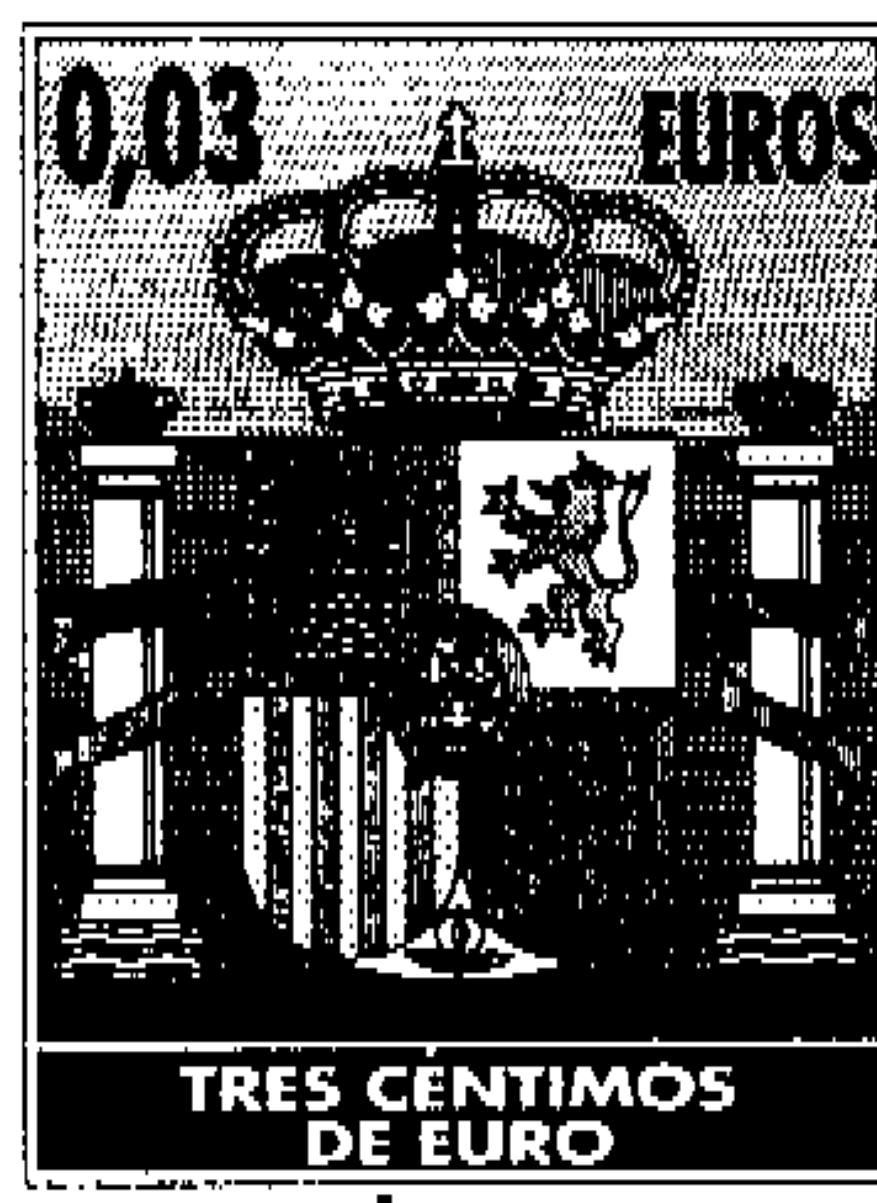
23. Capital suscrito

Al 31 de diciembre de 2004, el capital social de Santander Consumer Finance, S.A. que, como consecuencia del proceso de consolidación, es el único que figura en el balance de situación consolidado adjunto, estaba formalizado en 57.737.008 acciones nominativas de 3 euros de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas, todas ellas con idénticos derechos políticos y económicos.

La participación en el capital social del Banco al cierre del ejercicio 2004 era la siguiente:

	Porcentaje de Participación
Banco Santander Central Hispano, S.A.	63,19%
Holmeth, B.V. (*)	25,00%
Fomento e Inversiones, S.A. (*)	11,81%
	100,00%

(*) Sociedades pertenecientes al Grupo Santander.



0H6979238

CLASE 8.ª**24. Primas de emisión**

El Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas permite expresamente la utilización del saldo de la prima de emisión para ampliar el capital y no establece restricción específica alguna en cuanto a la disponibilidad de dicho saldo.

Durante el ejercicio 2004, no se ha producido movimiento alguno en este capítulo del balance de situación consolidado.

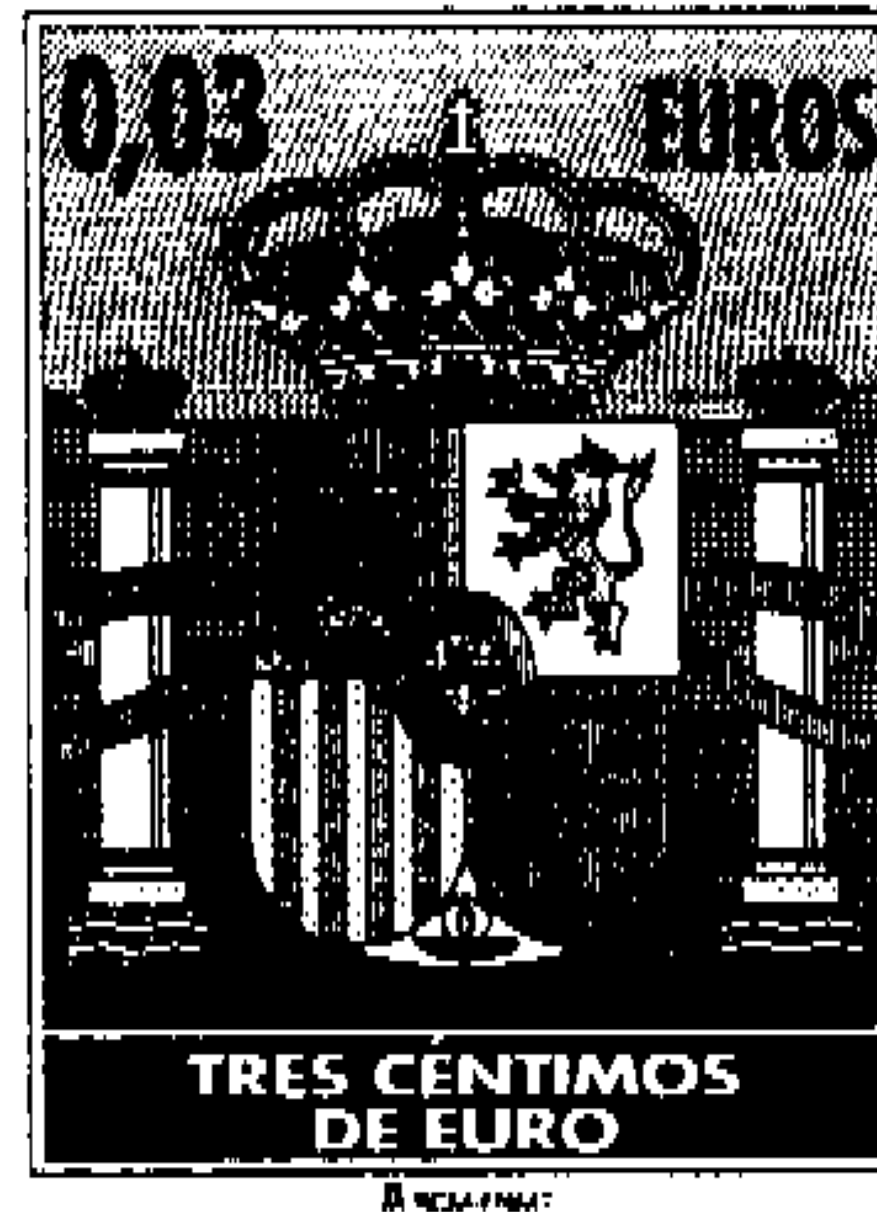
25. Reservas, Reservas en sociedades consolidadas y Pérdidas de ejercicios anteriores en sociedades consolidadas**Movimiento**

El movimiento que se ha producido en el conjunto de las reservas del Grupo (considerando los epígrafes de "Reservas", "Reservas en Sociedades Consolidadas" y "Pérdidas de ejercicios anteriores en Sociedades Consolidadas") se muestra a continuación:

	Miles de Euros
Saldo al inicio del ejercicio	167.994
Más-	
Beneficio atribuido al ejercicio anterior	194.604
Salidas del perímetro de consolidación	371
Diferencias de cambio	6.885
Otros movimientos, neto	3.683
Saldo al cierre del ejercicio	373.537

Reservas

Al 31 de diciembre de 2004, la composición del saldo de este capítulo es la siguiente:



0H6979239

CLASE 8.^a

	Miles de Euros
Reservas de Santander Consumer Finance, S.A.:	
Reservas restringidas-	
Reserva legal	34.642
Reserva por capital amortizado	743
Reserva por redenominación a euros del capital social	125
	35.510
Reservas de libre disposición-	
Reservas de fusión	1.297
Reservas voluntarias y otras	194.988
	196.285
	231.795
Más- Reservas atribuibles a Santander Consumer Finance, S.A. tras el proceso de consolidación	1.246.883
	1.478.678

Recursos propios

La Circular 5/1993, de 26 de marzo, del Banco de España establece que el cumplimiento de recursos propios mínimos 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 criterio 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 Central Hispano, S.A. (véase Nota 1) 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. Al 31 de diciembre de 2004, el Grupo Santander Consumer Finance, en su conjunto, cumplía los requisitos mínimos establecidos en dicha Circular.

Reserva legal

De acuerdo con el Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, las entidades españolas que obtengan beneficios en el ejercicio económico, deberán destinar una cifra igual al 10% del beneficio del ejercicio a la reserva legal hasta que ésta alcance, al menos, el 20% del capital social desembolsado. La reserva legal podrá utilizarse para aumentar el capital social en la parte de su saldo que exceda del 10% del capital social ya aumentado. Salvo para esta finalidad, y mientras no supere el 20% del capital social, esta reserva sólo podrá destinarse a la compensación de pérdidas y siempre que no existan otras reservas disponibles suficientes para este fin.



0H6979240

CLASE 8.ª**Reservas en sociedades consolidadas y Pérdidas de ejercicios anteriores en sociedades consolidadas**

El desglose por sociedades del capítulo "Reservas en Sociedades Consolidadas" se indica a continuación:

	Miles de Euros
Reservas en Sociedades Consolidadas:	
Por integración global-	
Hispamer Servicios Financieros, E.F.C., S.A.	21.863
Bansander de Financiaciones, S.A., E.F.C.	10.581
CC Credit	2.138
Otras sociedades (*)	3.989
Por integración proporcional-	
Transolver Finance, E.F.C., S.A.	4.983
Por puesta en equivalencia-	
U.C.I, S.A.	15.631
HBF Auto-Renting, S.A.	3.015
Otras sociedades	2.883
	65.083

(*) De las que 1.995 miles de euros corresponden a diferencias de cambio (veáse Nota 3-b).

El desglose por sociedades del capítulo "Pérdidas de Ejercicios Anteriores en Sociedades Consolidadas" se indica a continuación:

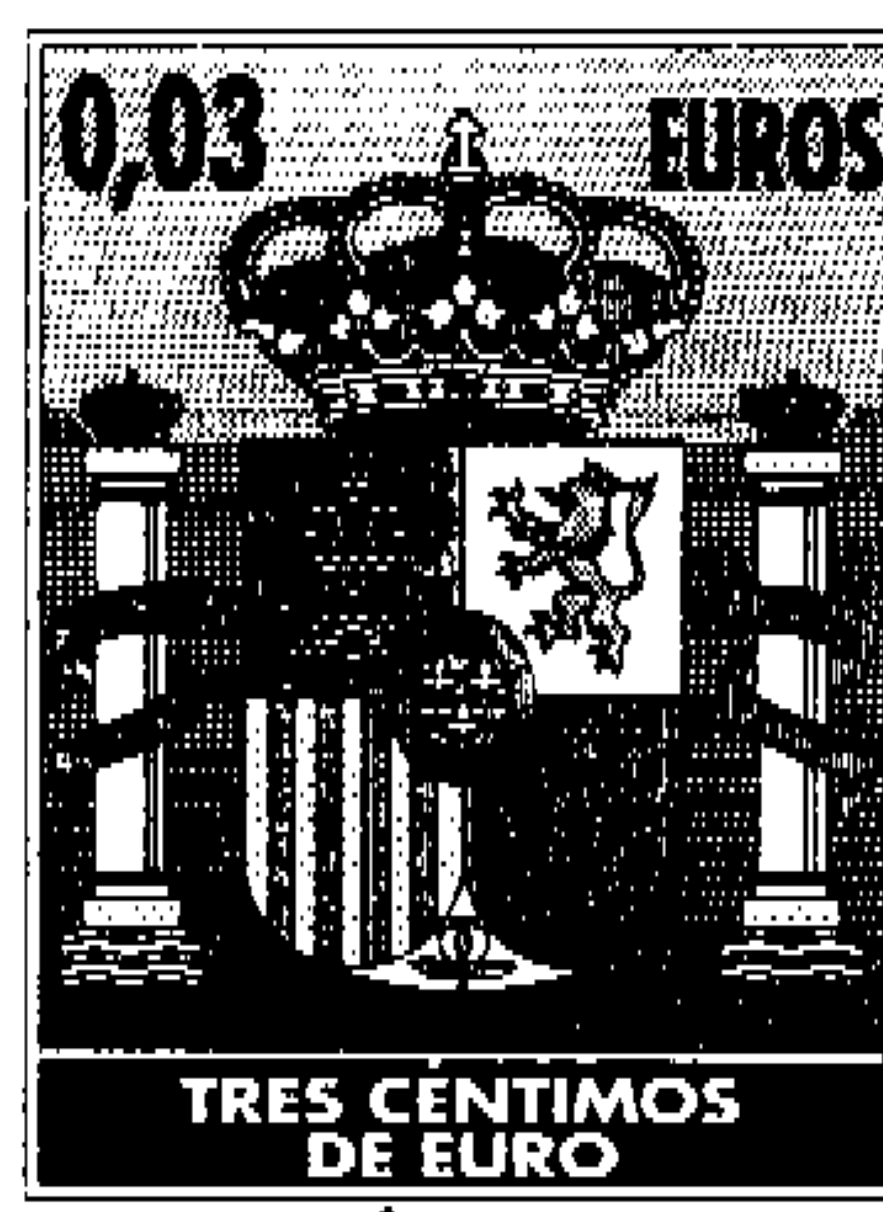
	Miles de Euros
Pérdidas de ejercicios anteriores en Sociedades Consolidadas:	
Por integración global-	
CC Holding GmbH	1.159.254
Finconsumo Banca, S.p.A.	3.847
Polskie Towarzystwo Finansowe Bank, S.A. (*)	2.676
Otras sociedades (**)	1.798
	1.167.575
Por puesta en equivalencia	2.649
	1.170.224

(*) De las que 156 mil euros corresponden a diferencias de cambio (veáse Nota 3-b).

(**) De las que 1.364 miles de euros corresponden a diferencias de cambio (veáse Nota 3-b).



CLASE 8.^a



0H6979241

26. Situación fiscal

El saldo del capítulo "Otros Pasivos" incluye el pasivo correspondiente a los diferentes impuestos que son aplicables, entre los que se incluye la provisión por el Impuesto sobre Sociedades relativo los beneficios de las Sociedades del Grupo, que no tributan en régimen de declaración consolidada dentro del Grupo Santander.

El importe correspondiente a los pagos a cuenta del Impuesto sobre Sociedades así como las retenciones a cuenta del mismo figuran registrados en el capítulo "Otros Activos" (véase Nota 14).

En general, las entidades consolidadas tienen sujetos a inspección por las autoridades fiscales los últimos cuatro ejercicios de los principales impuestos que les son de aplicación, salvo aquéllas en que se ha producido una interrupción de la prescripción en base a actuaciones inspectoras y excepto por lo señalado en el párrafo siguiente.

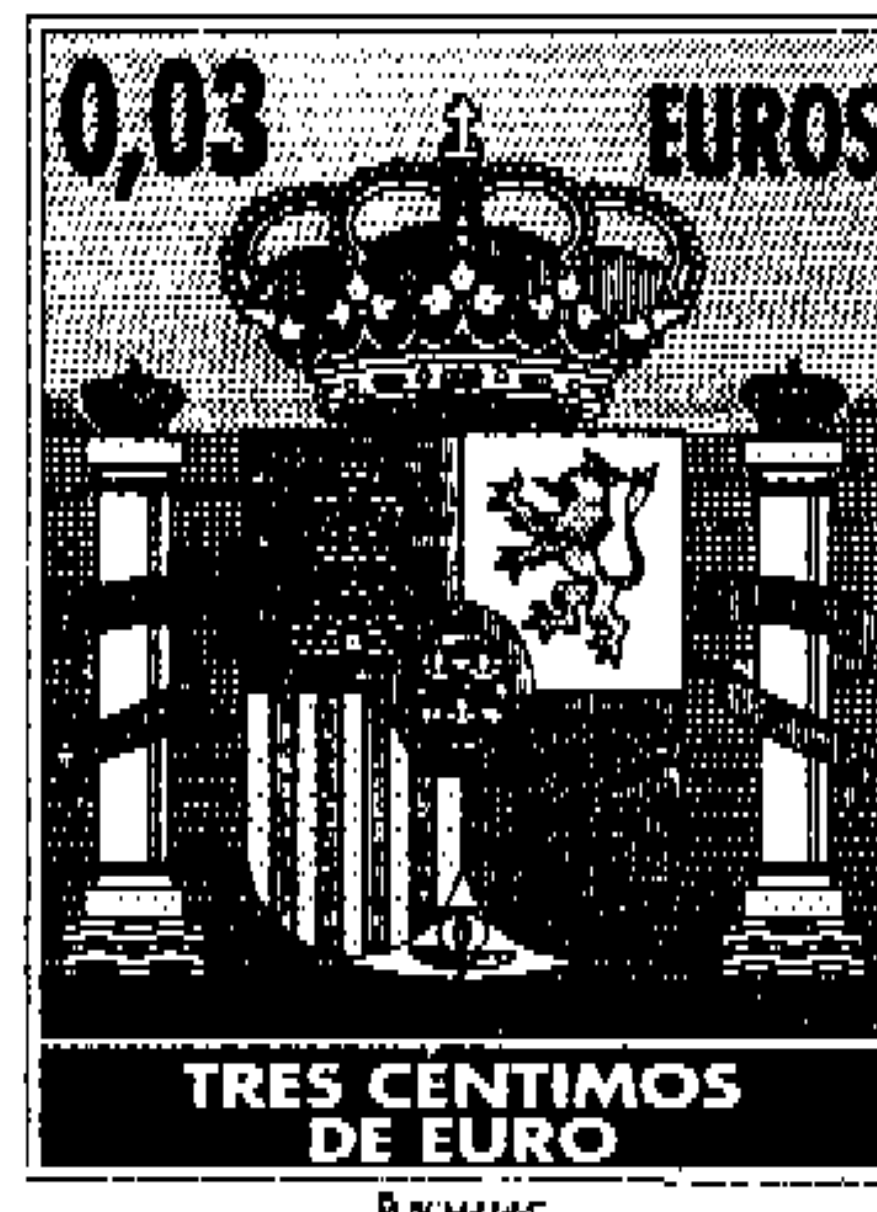
Respecto de la sociedad dependiente HBF Auto-Renting, S.A., en el ejercicio 1996 fueron inspeccionadas por la Delegación Especial de Madrid de la Agencia Estatal Tributaria las declaraciones del Impuesto sobre Sociedades correspondientes a los ejercicios que van de 1989 a 1992, ambos inclusive, así como las del IVA correspondientes a los ejercicios que van de 1990 a 1994, ambos inclusive. Asimismo, en los ejercicios 2000 y 2003 fueron inspeccionadas las declaraciones del IVA de dicha sociedad dependiente correspondientes a los ejercicios que van de 1997 a 1999, ambos inclusive, y del ejercicio 2002, respectivamente. El importe de las actas pendientes al 31 de diciembre de 2004 relativas a dichas inspecciones asciende a 10.501 miles de euros. Por este motivo, el Grupo mantiene un fondo para la cobertura de los pasivos que, en su caso, pudieran materializarse como consecuencia de las mencionadas actas, que es suficiente, en opinión de los Administradores del Banco, para la cobertura de los mismos (véase Nota 20).

Con respecto a la sociedad dependiente Hispamer Servicios Financieros, Establecimiento Financiero de Crédito, S.A., durante el ejercicio 2003 la Sociedad fue objeto de inspección tributaria por los ejercicios 1998 y 1999 para el Impuesto sobre Sociedades. El importe global de las cuotas a ingresar por la Sociedad a la Hacienda Pública por la inspección realizada asciende a 1.581 miles de euros, que al 31 de diciembre de 2004 se encuentran totalmente provisionadas por la Sociedad (véase Nota 20).

Adicionalmente, y como consecuencia de las posibles diferentes interpretaciones de la normativa fiscal aplicable a las operaciones realizadas por la banca, el resultado que pudiera derivarse de posibles futuras actuaciones de la Administración Fiscal para los años sujetos a verificación podrían dar lugar a pasivos fiscales de carácter contingente, cuyo importe, a juicio de los Administradores del Banco, no tendría incidencia significativa en las cuentas anuales consolidadas.

Por otra parte, el Banco y algunas de las restantes sociedades consolidadas se han acogido en ejercicios anteriores a los beneficios fiscales relativos a las deducciones de la cuota del Impuesto sobre Sociedades previstas en la normativa de dicho impuesto. Las deducciones por beneficios fiscales de 2004 generadas por el Grupo consolidado fiscalmente se toman por Banco Santander Central Hispano, S.A. El Grupo no ha cobrado en 2004 importe alguno por este concepto.

La conciliación entre el resultado contable consolidado y la base imponible del Impuesto sobre Sociedades es la siguiente:



0H6979242

CLASE 8.^a

	Miles de Euros
Impuesto sobre Sociedades al tipo impositivo del 35%	134.512
Diferencias permanentes-	
Con origen en el proceso de consolidación (*)	42.314
Deducciones en sociedades consolidadas	(22.995)
"Impuesto sobre Beneficios" y "Otros Impuestos" según la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada	153.831

(*) Incluye el efecto fiscal neto de todos los ajustes de consolidación que han sido considerados diferencias permanentes por el Grupo así como las diferencias surgidas por la existencia de distintos tipos impositivos en España y otros países.

De acuerdo con el Plan General de Contabilidad y con la Circular 4/1991, del Banco de España, las cuentas anuales consolidadas recogen la contabilización de impuestos anticipados y de créditos fiscales activados por bases imponibles negativas a compensar en los próximos ejercicios. Todos ellos figuran registrados en el capítulo "Otros Activos" del balance de situación consolidado adjunto.

27. Cuentas de orden

Al 31 de diciembre de 2004, este capítulo incluía los principales compromisos y contingencias contraídos por el Grupo en el curso normal de sus operaciones, así como otras cuentas de orden, con el siguiente detalle:



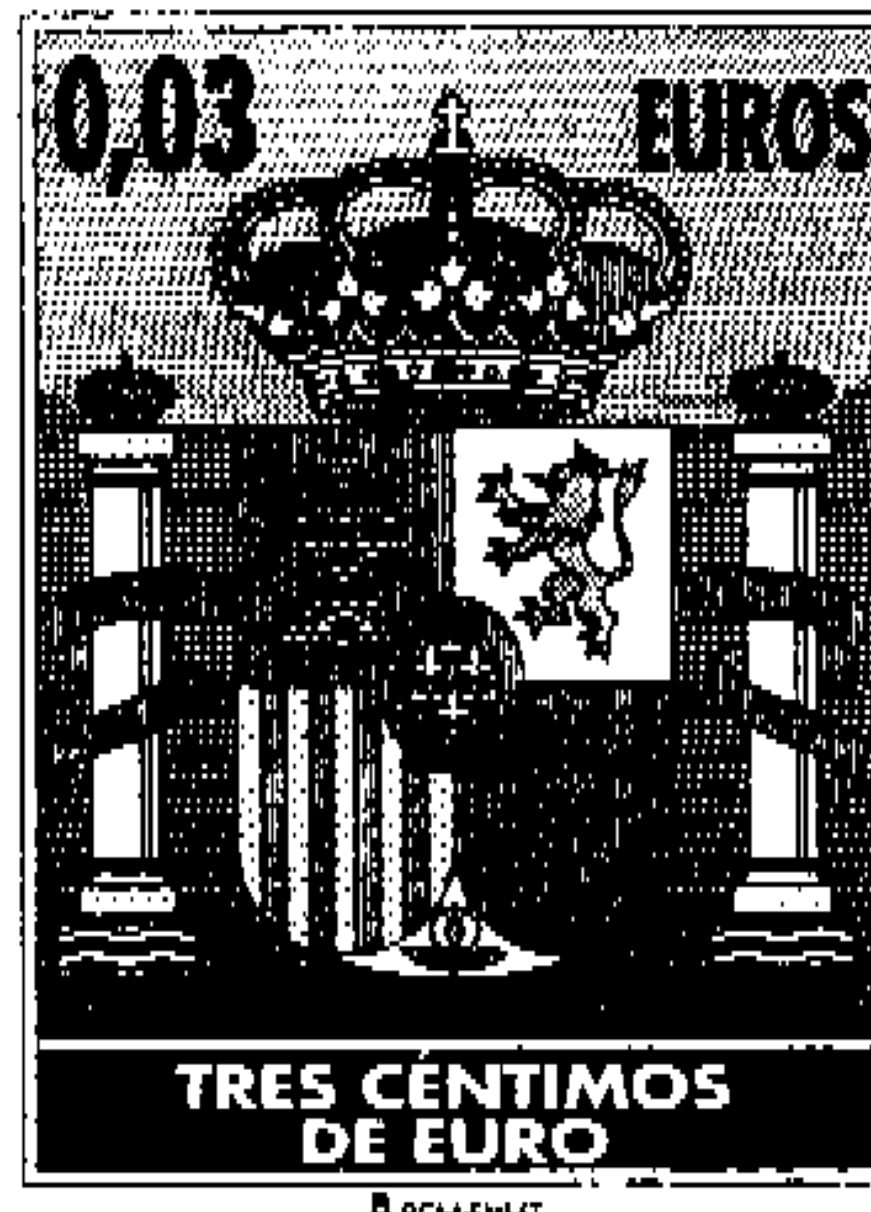
0H6979243

CLASE 8.^a

	Miles de Euros
Pasivos contingentes:	
Fianzas, avales y cauciones	637.012
Efectos redescontados o endosados	28.951
	665.963
Compromisos contingentes:	
Disponibles por terceros	5.764.422
Operaciones de futuro:	
Compra-venta de divisas no vencidas	227.355
Futuros financieros sobre tipos de interés	9.976.544
	10.203.899
Otros compromisos:	
Compromisos por pensiones	144.230
Otros compromisos	306.076
	450.306
Otras cuentas de orden:	
Disponible a favor del Grupo (Nota 16)	1.751.089
Activos en suspenso regularizados	863.946
Productos devengados de operaciones dudosas (Nota 3-a)	5.342
Activos titulizados (Nota 7)	2.922.809
Valores de renta fija y variable confiados por terceros	310.781
Otras cuentas	6.223.349
	12.077.316
Total	29.161.906

Operaciones de futuro-

A continuación se presenta el desglose por plazos residuales de vencimiento de las operaciones de futuros que mantenía el Grupo al 31 de diciembre de 2004 (véase Nota 3-k):



0H6979244

CLASE 8.^a

	Miles de Euros			
	Hasta 1 Año	De 1 a 5 Años	Más de 5 Años	Total
Compra-venta de divisas no vencidas:				
Compra de divisas contra euros	37	-	-	37
Venta de divisas contra euros	227.355	-	-	227.355
	227.392	-	-	227.392
Futuros financieros sobre tipos de interés:				
Operaciones de negociación	2.174.044	5.942.900	1.859.600	9.976.544
	2.174.044	5.942.900	1.859.600	9.976.544

28. Operaciones con sociedades del Grupo Santander

A continuación, se muestran los saldos al 31 de diciembre de 2004 de las principales transacciones realizadas por el Grupo con entidades del Grupo Santander:



CLASE 8.^a



0H6979245

	Miles de Euros
BALANCE DE SITUACIÓN:	
Activo:	
Entidades de crédito	203.221
Créditos sobre clientes	175.733
Participaciones	361
Otros activos	280.155
Cuentas de periodificación	37.629
	697.099
Pasivo:	
Entidades de crédito	3.180.946
Otros pasivos	310.546
Fondos Especiales	357
Financiaciones subordinadas	212.893
Cuentas de periodificación	61.522
	3.766.264
CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS:	
Gastos:	
Intereses y cargas asimiladas	63.420
Comisiones pagadas	3.762
Resultado de operaciones financieras	73
Gastos generales	3.984
	71.239
Ingresos:	
Intereses y rendimientos asimilados	18.008
Comisiones percibidas	45.095
Otros productos de explotación	56
	63.159
CUENTAS DE ORDEN:	
Pasivos contingentes:	
Fianzas, avales y cauciones	580.559
Otros compromisos	253.299
Operaciones de futuro:	
Permutas financieras sobre tipos de interés	5.583.000
Otras cuentas de orden:	
Disponible a favor del Grupo	755.492
Avales recibidos	266
Activos titulizados	825.642
Otras cuentas de orden	1.571.571
	9.569.829



CLASE 8.^a
FISCALIDAD



0H6979246

29. Cuenta de pérdidas y ganancias

En relación con la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada correspondiente al ejercicio 2004, a continuación se indica determinada información relevante:

Naturaleza de las operaciones

El detalle de los saldos de determinados capítulos de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta, atendiendo a la naturaleza de las operaciones que los origina, se indica a continuación:



0H6979247

CLASE 8.^a

	Miles de Euros
Intereses y rendimientos asimilados:	
De Banco de España	4.365
De entidades de crédito	39.031
De créditos sobre clientes	1.636.932
De activos dudosos	11.445
De la cartera de renta fija	1.882
Productos vinculados a contratos de seguros (Nota 3-1)	2.546
Rectificación de coste por operaciones de cobertura	6.594
	1.702.795
Comisiones percibidas:	
De captación de operaciones	221.743
De pasivos contingentes	5.969
De servicios de cobros y pagos	117.541
De cancelaciones anticipadas	7.717
De otras operaciones	69.088
	422.058
Resultado de operaciones financieras:	
Comisiones percibidas por créditos titulizados	26.531
Resultado de operaciones de futuro	4.775
Diferencias de cambio	3.439
Otros conceptos	(1.025)
	33.720
Intereses y cargas asimiladas:	
De entidades de crédito	194.328
De empréstitos y otros valores negociables	80.742
De acreedores residentes	69.566
De acreedores no residentes	228.576
Coste imputable a los fondos de pensiones constituidos (Nota 3-1)	6.700
Rectificación de operaciones de cobertura	27.424
De financiaciones subordinadas	12.536
Otros gastos	260
	620.132
Comisiones pagadas:	
Por captación de operaciones	251.634
Por servicios de cobros y pagos	17.991
Por otros conceptos	55.028
	324.653



0H6979248

CLASE 8.^a**Gastos generales de administración – De personal**

La composición del saldo de este epígrafe era la siguiente:

	Miles de Euros
Sueldos y salarios	158.790
Seguros sociales	31.010
Gastos por fondos de pensiones (Notas 3-1 y 20)	4.294
Indemnizaciones	829
Otros gastos	12.726
	207.649

El número medio de empleados del Grupo en el ejercicio 2004, distribuido por categorías profesionales, es el siguiente:

	Número de Personas
Dirección General	109
Jefes	730
Administrativos y otros	4.135
	4.974

Otros productos de explotación

A continuación se muestra la composición del saldo de este capítulo:

	Miles de Euros
Ingresos por alquileres	9.825
Otros conceptos	931
	10.756

Gastos generales de administración – Otros gastos administrativos

La composición del saldo de este epígrafe es la siguiente:



0H6979249

CLASE 8.^a

	Miles de Euros
Gastos de gestión de impagados	26.188
Gastos de personal ajeno	5.913
Arrendamientos	16.498
Comunicaciones	28.450
Tributos	11.322
Gastos judiciales	5.955
Gastos de representación y desplazamiento	12.008
Informática (*)	31.488
Relaciones públicas, publicidad y propaganda	36.813
Material de oficina	5.962
Servicios externos	32.192
Informes técnicos	9.371
Entretenimiento de inmovilizado	8.120
Otros gastos	5.163
	235.443

(*) Incluye 2.647 miles de euros en concepto de gastos por desarrollo de proyectos informáticos (véase Nota 3-f).

Los honorarios relativos a servicios de auditoría de cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2004 prestados a las distintas sociedades que componen el Grupo por el auditor principal han ascendido a 1.372 miles de euros. Por otra parte, los honorarios relativos a otros servicios profesionales prestados a las distintas sociedades del Grupo por el auditor principal ascendieron durante el ejercicio 2004 a 525 mil euros.

Retribuciones y otras prestaciones al Consejo de Administración

Las retribuciones devengadas durante el ejercicio 2004 por los miembros del Consejo de Administración del Banco así como el concepto de los mismos se muestran a continuación:

	Miles de Euros
Atenciones estatutarias	36
Dietas	22
	58

Al 31 de diciembre de 2004, el Grupo tenía concedidos préstamos a los miembros del Consejo de Administración del Banco por importe de 100 mil euros. Dichos préstamos devengaban un tipo de interés de mercado en función del plazo de vencimiento de los mismos. Asimismo, al 31 de diciembre de 2004, el Grupo tenía reconocidos y pendientes de pago 581 mil euros en concepto de compromisos por pensiones con miembros anteriores o actuales de su Consejo de Administración. Este importe figura registrado en el fondo de pensionistas mencionado en la Nota 3-l. Por otra parte, no mantenía a dicha fecha ninguna otra prestación



0H6979250

CLASE 8.^a

económica, garantía o compromiso (seguros, pensiones, etc.), distintas de las mencionadas, con los miembros anteriores o actuales de su Consejo de Administración.

Detalle de participaciones en sociedades con actividades similares o análogas y realización por cuenta propia o ajena de actividades similares por parte de los Administradores

De conformidad con lo establecido en el artículo 127 ter.4 de la Ley de Sociedades Anónimas, introducido por la Ley 26/2003, de 17 de julio, por la que se modifica la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores, y el Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, con el fin de reforzar la transparencia de las sociedades anónimas, se señalan a continuación las sociedades con el mismo, análogo o complementario género de actividad al que constituye el objeto social del Banco en cuyo capital participan los miembros del Consejo de Administración, así como las funciones que, en su caso ejercen en ellas:

Titular	Sociedad Participada	Actividad	Participación	Funciones
D. Antonio Escámez Torres	Banco Santander Central Hispano, S.A.	Entidad financiera	556.899	Consejero – Director General
D. Juan Rodríguez Inciarte	Banco Santander Central Hispano, S.A.	Entidad financiera	437.640	Director General
	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A.	Entidad financiera	1.000	-
	First Union A Wachovia Corporation	Entidad financiera	540	-
D. Pedro Guijarro Zubizarreta	Banco Santander Central Hispano, S.A.	Entidad financiera	3.960	Subdirector General
D. José Antonio Álvarez Álvarez	Banco Santander Central Hispano, S.A.	Entidad financiera	68.447	Director General
	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A.	Entidad financiera	14.030	-
Andaluza de Inversiones, S.A. (rep. D. José María Pacheco Guardiola)	Banco Santander Central Hispano, S.A.	Entidad financiera	3.080	-
D. José María Espí Martínez	Banco Santander Central Hispano, S.A.	Entidad financiera	291.431	Director General
D. José Manuel Varela Uña	Banco Santander Central Hispano, S.A.	Entidad financiera	8.765	Subdirector General
D. Antonio Zoido Martínez	Banco Santander Central Hispano, S.A.	Entidad financiera	43.492	-

Asimismo y de acuerdo con el texto mencionado anteriormente, a continuación se indica la realización, por cuenta propia o ajena, de actividades realizadas por parte de los distintos miembros del Consejo de Administración, del mismo, análogo o complementario género de actividad del que constituye el objeto social del Banco:



0H6979251

CLASE 8.^a

Titular	Sociedad	Actividad Realizada	Cargos o Funciones que se Ostentan o Realizan en la Sociedad Indicada
D. Antonio Escámez Torres	Patagon Bank, S.A.	Entidad financiera	Presidente
	Banque Commerciale du Maroc	Entidad financiera	Vicepresidente
	Santander Benclux	Entidad financiera	Vicepresidente
	Arena Media Communications España, S.A.	Entidad financiera	Presidente
D. Pedro Guijarro Zubizarreta	Santander Consumer Finance, Correduría de Seguros, S.A.	Correduría de Seguros	Presidente
	Accordfin España, E.F.C., S.A.	Entidad financiera	Vicepresidente
	Transolver Finance, E.F.C., S.A.	Entidad financiera	Presidente
	Bansander de Financiaciones, S.A., E.F.C.	Entidad financiera	Vicepresidente
	Reintegra, S.A.	Recobro	Vicepresidente
	Layna Inversiones, S.L.	Automoción	Vicepresidente
	Grupo Konecta Net, S.L.	Contact center	Consejero
	Finconsumo Banca, S.p.A.	Entidad financiera	Consejero
	Hispaner Servicios Financieros, E.F.C., S.A.	Entidad financiera	Presidente
	HBF Alquiler e comercio de viaturas, S.A.	Automoción	Presidente
	Santander Consumer Finance S.A.	Entidad Financiera	Director General
Layna inversiones Galicia, S.L.	Automoción	Vicepresidente	
D. José Antonio Álvarez Álvarez	Santander Central Hispano Titulización, SGFT	Gestora	Presidente
Andaluza de Inversiones, S.A. (rep. D. José María Pacheco Guardiola)	Accordfin España, E.F.C., S.A.	Entidad financiera	Consejero
D. José María Espí Martínez	Santander de Leasing, E.F.C., S.A.	Entidad financiera	Presidente
	Unión de Créditos Inmobiliarios, S.A., E.F.C.	Entidad financiera	Presidente
	Hipotebansa, E.F.C., S.A.	Entidad financiera	Presidente
	Bansalease, S.A., E.F.C.	Entidad financiera	Presidente
	Unión de Créditos Inmobiliarios, S.A.	Entidad Financiera	Consejero
D. Antonio Zoido Martínez	Santander Central Hispano Investment	Entidad financiera	-



0H6979252

CLASE 8.^a

Quebrantos y beneficios extraordinarios

La composición de los saldos de estos capítulos de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta es la siguiente:

	Miles de Euros
Beneficios extraordinarios:	
Liberación del fondo de pensiones (Nota 20)	944
Beneficios de ejercicios anteriores	10.855
Otros	6.932
	18.731
Quebrantos extraordinarios:	
Resultado neto por enajenación de inmovilizado	245
Dotaciones netas al fondo de bienes recuperados y adjudicados (Nota 13)	601
Dotaciones netas a otros fondos específicos (Nota 20)	8.440
Dotaciones extraordinarias a fondos de pensiones (Notas 3-I y 20) (*)	9.969
De ejercicios anteriores	5.318
Otros	15.492
	40.065

(*) De este importe, 547 mil euros, corresponden a primas por prejubilaciones del ejercicio pagadas al contado. El importe restante, 8.936 y 486 miles de euros, respectivamente, corresponden a las dotaciones por los compromisos con el personal jubilado anticipadamente, y a la amortización de la diferencia del cálculo de los compromisos por pensiones por aplicación de nuevas tablas (Nota 3-I y 20).

30. Hechos posteriores

El Consejo de Administración del Banco ha decidido en su reunión de 17 de marzo de 2005, la entrega de un dividendo a cuenta de los resultados del ejercicio 2005 por importe de 13.280 miles de euros, para lo que formulará los correspondientes estados contables previsionales de acuerdo con el artículo 216 del Texto refundido de la Ley de Sociedades Anónimas.

31. Cuadro de financiación

Seguidamente se muestran los cuadros de financiación del Grupo correspondientes a los ejercicios 2004 y 2003:



0H6979253

CLASE 8.^a

	Miles de Euros	
	2004	2003(*)
ORÍGENES:		
Recursos generados de las operaciones-		
Resultado consolidado del ejercicio (incluido el atribuido a la minoría)	230.488	202.560
Más-		
Amortizaciones (Notas 11, 12 y 13)	95.163	94.770
Dotaciones netas a fondos de depreciación de activos y fondos genéricos y sancamientos directos de activos (Notas 7 y 29)	316.662	252.074
Dotaciones netas a fondos de fluctuación de valores	-	1.379
Pérdidas en ventas de inmovilizado (Nota 29)	245	-
Menos-		
Resultados de sociedades puestas en equivalencia	(22.184)	(13.757)
Beneficios en ventas de inmovilizado	-	(2.169)
	620.374	534.857
Inversión menos financiación en Banco de España y entidades de crédito y ahorro (variación neta)	3.606.842	-
Títulos subordinados emitidos (incremento neto)	16.415	120.438
Títulos de renta fija (disminución neta)	48.356	9.205
Acreedores (incremento neto)	2.168.954	5.496.900
Empréstitos (incremento neto)	577.603	1.746.086
Venta de inversiones permanentes-		
Venta de elementos de inmovilizado material e inmaterial	15.421	78.850
Venta de participaciones	4.620	1.614
Otros conceptos (activos menos pasivos) (variación neta)	1.000.742	-
Total orígenes	8.059.327	7.987.950
APLICACIONES:		
Inversión menos financiación en Banco de España y entidades de crédito y ahorro (variación neta)	-	3.630.175
Inversión crediticia (incremento neto)	7.462.139	3.884.241
Títulos de renta variable no permanente (incremento neto)	226.341	-
Fondos de comercio de consolidación (incremento neto)	206.329	1.205
Adquisición de inversiones permanentes-		
Compra de elementos de inmovilizado material e inmaterial (Notas 11 y 13)	140.622	126.350
Compra de participaciones en empresas del grupo y asociadas	5.082	1.469
Intereses minoritarios	18.814	8.859
Otros conceptos (activos menos pasivos) (variación neta)	-	335.651
Total aplicaciones	8.059.327	7.987.950

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



0H6979254

CLASE 8.^a

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

Informe de Gestión
Correspondiente al Ejercicio 2004

En el ejercicio 2004 el Grupo Santander Consumer Finance ha obtenido un beneficio antes de impuestos de 384,3 millones de euros, un 17,14% superior al del año 2003. Si la comparación se establece sobre el beneficio neto atribuido se registra asimismo un aumento del 18,19%.

Marco externo general

En EEUU la actividad ha mantenido un buen ritmo de crecimiento. El PIB ha aumentado un 4,4% en el conjunto del año. Esta expansión unida a suaves presiones inflacionistas ha llevado a la Reserva Federal a desarrollar en la segunda mitad del año un proceso de subidas paulatinas del tipo de interés oficial hasta situarlo en el 2,25% (desde el mínimo del 1% de junio).

En la Eurozona, el crecimiento del PIB se ha ralentizado sensiblemente en la segunda mitad del año debido a la subida del precio del petróleo y la apreciación del euro, para situar su aumento en 2004 en el 1,8%. Aunque la inflación se mantiene por encima del objetivo del 2%, todo apunta a que es un repunte transitorio por lo que el BCE mantiene el tipo oficial en el 2%. El euro se ha apreciado sensiblemente frente al dólar estadounidense (desde 1,26 dólares por euro a finales de 2003 hasta 1,36 dólares a cierre de 2004) prolongando así la tendencia de los dos años anteriores, originada en el fuerte déficit exterior de EEUU.

España ha mantenido un diferencial de crecimiento apreciable frente al conjunto de la Eurozona (el PIB ha crecido un 2,7% en 2004) gracias al dinamismo del consumo, la construcción y también a la revitalización de la inversión en equipo. La inflación se ha situado en el 3,2% a final de año.

Evolución de los negocios y operaciones del Grupo

En el ejercicio 2004, la actividad desarrollada por el Grupo Santander Consumer Finance, le ha permitido afianzar su posición estratégica de liderazgo en España y Alemania, mejorando asimismo su cuota de mercado en el resto de los países. De ese modo, se registró un avance en los principales sectores de negocio con un aumento significativo en la fortaleza del balance, reduciendo los costes de transformación, con la consiguiente mejora de la eficiencia operativa y obteniendo mayores beneficios. Las principales actuaciones desarrolladas en los negocios de España y Portugal han sido:

- Optimización de las sinergias generadas por las diversas redes especializadas en la consecución de negocio ampliando su presencia en cada uno de los sectores a los que dirige su oferta (grandes superficies, concesionarios de automoción, pymes, etc.) adecuando de una forma racionalizada los espacios dedicados.
- Aumento de nuestra actividad en los países que recientemente se han incorporado en la Unión Europea, mediante el desarrollo de acuerdos comerciales y estrategias adecuadas a los distintos mercados, utilizando metodologías y experiencias ya implantadas en nuestro mercado con excelente éxito.



0H6979255

CLASE 8.ª

- Potenciación de los canales de distribución virtuales a través de internet incorporando la totalidad de nuestras contrataciones por esta vía así como el desarrollo de proyectos de comercio electrónico con importantes alianzas.

Todo ello, ha contribuido a la consecución de los tres objetivos básicos en los que se centro la estrategia del Grupo en 2004: aumento de la rentabilidad, mejora de la eficiencia e incremento de la cuota de mercado. Como se desprende de los datos de balance y cuenta de resultados, se han logrado importantes avances en los tres.

Como nota significativa y que tendrá una gran importancia en la evolución del negocio en los próximos años, hay que señalar como principales adquisiciones por parte de Santander Consumer Finance, S.A, las siguientes:

- Con fecha 23 de enero de 2004, la sociedad italiana San Paolo IMI S.p.A. ejerció su opción de venta de 6.600 acciones de Finconsumo Banca S.p.A. representativas del 30% de su capital social, adquiridas por el Banco por un importe de 80.000 miles de euros. De este modo, el Banco pasó a poseer la totalidad de las acciones de Finconsumo Banca S.p.A. El patrimonio neto de la mencionada sociedad ajustado al porcentaje de participación del Grupo a la fecha de adquisición ascendía a 22.168 miles de euros, por lo que se generó un fondo de comercio de 57.832 miles de euros.
- En marzo de 2004, el Banco adquirió a Genser S.A. el 100% del capital social de la sociedad polaca Polskie Towarzystwo Finansowe S.A., por un importe total de 33.720 miles de euros. El patrimonio neto de la mencionada sociedad a la fecha de adquisición ascendía a 36.381 miles de euros negativos, por lo que se generó un fondo de comercio de 70.101 miles de euros.
- Con fecha 2 de agosto de 2004, el Banco adquirió a DnB NOR Bank ASA el 100% del capital social de la sociedad noruega Elcon Finans AS, por un importe total 3.644.512 miles de coronas noruegas (aproximadamente 438.152 miles de euros), generándose un fondo de comercio de 134.212 miles de euros. Simultáneamente a la compra, el Banco acordó con Deufin Beteiligungsgesellschaft GmbH la venta del 40% del capital de Elcon Finans AS por 1.464.654 miles de coronas noruegas (175.499 miles de euros, aproximadamente). El importe de la participación correspondiente a la venta a Deufin Beteiligungsgesellschaft GMBH, se encuentra clasificada como cartera de negociación. Al 31 de diciembre de 2004 la operación de venta no estaba formalizada. Como garantía de la operación de venta, Deufin Beteiligungsgesellschaft GmbH ha creado una "escrow account" a favor del Banco, depositada en Nordea Bank Norge ASA, en la que Deufin Beteiligungsgesellschaft mbH ha ingresado el importe acordado por la venta, 1.464.654 miles de coronas noruegas, 175.599 miles de euros aproximadamente.
- Con fecha 24 de septiembre de 2004, la Sociedad Dependiente Santander Consumer Finance Germany GMBH, adquirió a SNS Lease Holding N.V. el 100% del capital social de la sociedad holandesa Abfin B.V., por un importe total de 21.900 miles de euros, generándose un fondo de comercio de 3.405 miles de euros.

La cifra de nuevo negocio realizado por el Grupo alcanzó los 15.281,5 millones de euros. De ese importe, 9.626,8 corresponden a préstamos para la financiación de vehículos, 3.674,3 millones a crédito al consumo (incluyendo tarjetas de crédito), 1.230,3 millones a préstamos personales, 629,4 millones a hipotecas y 120,7 al capítulo de "otros".

España y Portugal suponen el 39,55% del nuevo negocio, Italia el 13,15%, el grupo alemán (CC Holding) 42,18%, Polonia el 1,59% y Noruega el 3,53% restante.

En rentabilidad sobre recursos propios medios,(ROE) se ha situado en el 43,06%, y el ratio de eficiencia ha alcanzado el 36,20%.



CLASE 8.ª



0H6979256

Balance de situación

Los fondos totales gestionados por el Grupo al 31 de diciembre de 2004, alcanzan la cifra de 29.250 millones de euros, con un aumento del 43,81% sobre diciembre de 2003. Por otra parte, el saldo de activos titulizados a esa misma fecha fueron de 2.922,8 millones de euros.

Los riesgos morosos y dudosos del Grupo se han situado al cierre del ejercicio en 523,7 millones de euros con un índice sobre activos de riesgo del 2,13% similar al registrado en el ejercicio anterior. Por su parte, los negocios en España y Portugal presentan un ratio del 1,25% incluidos activos titulizados. La tasa de cobertura del Grupo Santander Consumer Finance fue del 153,9% lo que supone un incremento de 480 p.b. sobre diciembre 2003.

Los recursos de clientes gestionados se situaron a final de diciembre en 15.165,2 millones de euros.

Los recursos propios del Grupo alcanzan 1.689,3 millones de euros a 31 de diciembre de 2004.

Resultados

En el año 2004, se ha registrado un aumento en todos los márgenes como consecuencia en el incremento de actividad y de un estricto control de costes, lo que ha permitido la obtención de un margen de explotación sobre ATM'S del 3,01%.

El margen de intermediación se sitúa en 1.092,6 millones de euros con un aumento sobre el ejercicio anterior del 26,24%.

Las comisiones netas se sitúan en 97,4 millones de euros.

Los gastos de explotación ascendieron a 443,1 millones de euros, con un incremento del 16,24% sobre el ejercicio anterior.

Con todo ello, el margen de explotación asciende a 745,5 millones de euros, (+24,22%).

Se han destinado a dotaciones para insolvencias (netas) un total de 303,8 millones de euros. Por su parte la amortización de los fondos de comercio ascendió a 58,2 millones de euros.

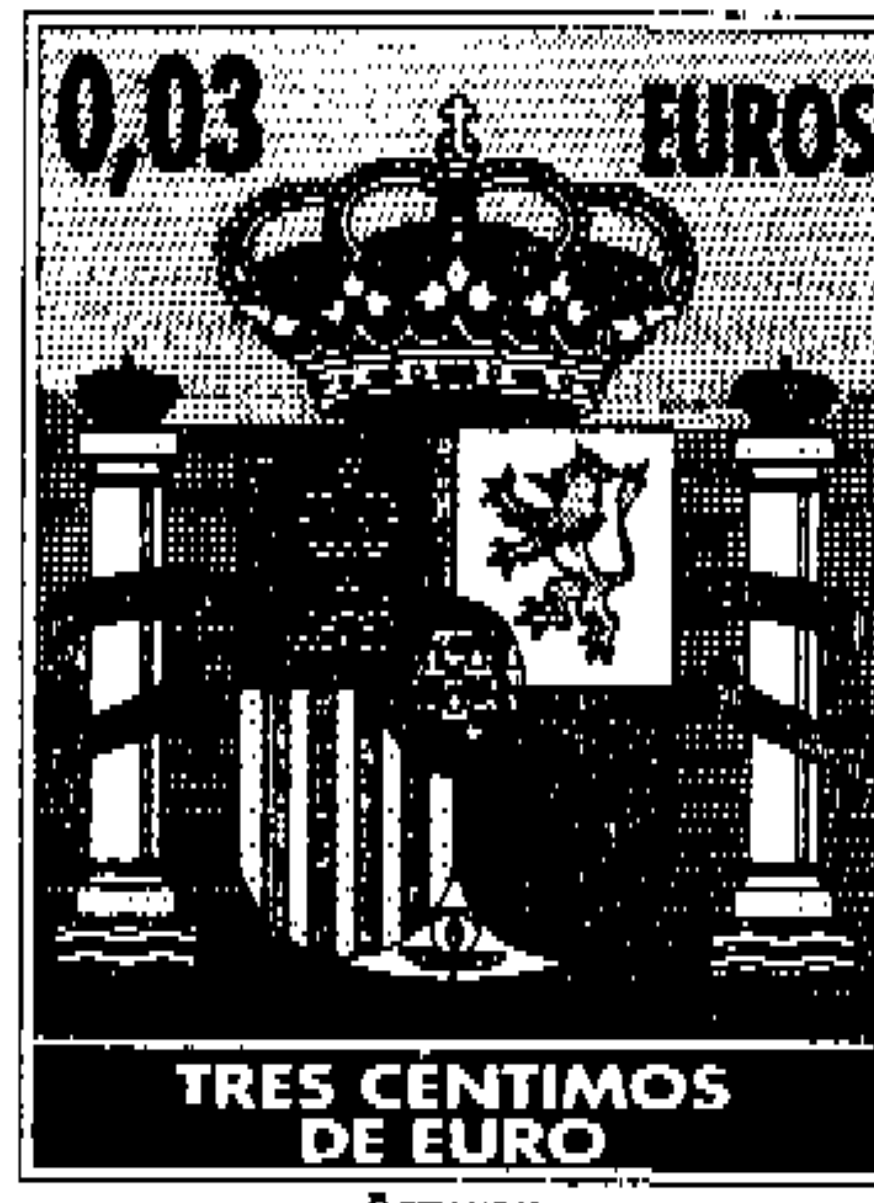
Los avances registrados en las líneas comentadas configuran un beneficio antes de impuestos al 31 de diciembre de 2004 de 384,3 millones de euros con un incremento del 17,14% sobre el año anterior.

Tras deducir la provisión para impuesto y los intereses de los accionistas minoritarios, el beneficio atribuido al Grupo es de 230 millones de euros con un aumento sobre el ejercicio precedente del 18,19%.

Propuesta de distribución de resultados

La distribución del resultado obtenido por Santander Consumer Finance, S.A. en el ejercicio 2004 por 300.155 miles de euros, se someterá a la aprobación de la Junta General de Accionistas conforme a la siguiente propuesta:

A reserva voluntaria	20.131 miles de euros
A dividendos	280.024 miles de euros



0H6979257

CLASE 8.^a

Acciones propias

Santander Consumer Finance, S.A. no ha realizado durante el ejercicio 2004 ninguna operación con acciones propias.

Asimismo, no existe ningún saldo en su balance al 31.12.2004.

Investigación y desarrollo

Se han desarrollado proyectos estratégicos que mejoran la arquitectura de los sistemas y permiten abordar nuevos canales y negocios.

El Grupo ha realizado un importante esfuerzo de formación y adaptación de la plantilla a las nuevas necesidades del negocio.

Hechos relevantes posteriores al cierre del ejercicio

Adicionalmente, el Consejo de Administración del Banco ha decidido en su reunión de 17 de marzo de 2005, la entrega de un dividendo a cuenta de los resultados del ejercicio 2005 por importe de 13.280 miles de euros, para lo que formulará los correspondientes estados contables provisionales de acuerdo con el artículo 216 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas.

Perspectivas

En la Eurozona las perspectivas de mejora no acaban de concretarse. La demanda interna sigue mostrando una notable falta de tono. La apreciación del euro puede pesar sobre la demanda externa, principal motor del crecimiento en 2004, y demorar las decisiones de inversión y empleo. Se espera un crecimiento del PIB del 1,7%. Las perspectivas para la inflación son positivas y apuntan a una caída hasta el entorno del 1,7% a partir de la primavera. Ello permitiría mantener el tipo oficial en el 2% hasta avanzada la segunda mitad de 2004.

España mantendrá un crecimiento semejante al de este año, en el entorno del 2,7%. El consumo y la inversión residencial pueden moderar su crecimiento, pero la inversión en equipo y una mejor evolución de la demanda exterior pueden compensar el impacto sobre el PIB. Cabe esperar que la inflación se sitúe y mantenga ligeramente por debajo del 3% a partir de la primavera.

Trataremos de aprovechar la elevada velocidad comercial alcanzada por las redes comerciales en Europa para seguir aumentando su contribución al Grupo, en un entorno de tipos más favorable que en ejercicios precedentes. Dos prioridades de gestión serán la diversificación del crecimiento y la gestión activa de los spreads, que se suman a la estrategia de aumento de la capacidad de distribución de las redes (nuevos puntos de venta, franquicias, agentes colaboradores).

La combinación de estas actuaciones y estrategias ofrecen al Grupo un sólido punto de partida para afrontar con optimismo el ejercicio 2005.



0H6979258

CLASE 8.ª

ANEXO I

DETALLE DE PARTICIPACIONES

Sociedad	Domicilio	Actividad	Porcentaje de Participación al 31-12-2004		Coste en Libros de la Participación al 31-12-2004	Fondo de Fluctuación de Valores	Valor Neto en Libros de la Sociedad	Valor Teórico Contable de la Participación	Miles de Euros				Valor Teórico Contable	
			Directa	Indirecta					Reservas	Resultado Neto del Ejercicio	Dividendos a Cuenta	Valor Teórico Contable		
UCI, S.A.	Madrid	Financiación	50,00%	0,00%	34.298	-	34.298	63.695	48.024	51.858	27.508	-	127.390	
Accordfin España, Establecimiento Financiero de Crédito, S.A.	Madrid	Financiación	49,00%	0,00%	5.395	-	5.395	6.406	11.010	309	1.755	-	13.074	
Layna Inversiones, S.A.	Madrid	Automoción	0,00%	49,00%	11.180	-	11.180	1.291	22.816	171	640	-	23.627	
ABSLine Multimedia, S.L. (*)	Madrid	Instrumental	0,00%	47,50%	1.350	(1.231)	119	118	257	(11)	3	-	249	
Reiniega, S.A.	Madrid	Recobro	0,00%	45,00%	677	-	677	756	1.500	(320)	500	-	1.680	
Guaranty Car, S.A.	Madrid	Automoción	0,00%	100,00%	1.677	(1.232)	445	446	500	(152)	98	-	446	
Konecía Field Marketing, S.A., Sociedad Unipersonal	Madrid	Telemarketing	0,00%	35,39%	58	-	58	80	60	30	475	(340)	225	
Grupo Konecía Net, S.L.	Madrid	Holding	0,00%	0,00%	1.256	-	1.256	955	3.459	2.755	2.873	(499)	8.568	
Konecía Canarias, S.A.	Madrid	C.R.M.	0,00%	35,39%	356	-	356	270	61	547	1.054	(900)	762	
Konecía Comercialización, S.L.	Madrid	C.R.M.	0,00%	35,37%	3	-	3	19	3	2	450	(400)	55	
Konecía Portugal, Lda.	Lisboa	Telemarketing	0,00%	35,39%	5	-	5	45	5	49	73	-	127	
Asesora de Titulización, S.A., Sociedad Gestora de Fondos de Titulización (2)	Madrid	Financiación	20,00%	0,00%	361	(97)	264	263	1.019	317	614	-	1.950	
R. Benet S.L.	Madrid	Automoción	0,00%	49,00%	5.118	-	5.118	3.488	1.843	3.275	2.160	-	7.298	
Estrella Servient, S.A., Sociedad Unipersonal	Málaga	Automoción	0,00%	0,00%	180	-	180	132	180	49	40	-	269	
Konecía The One To One Agency, S.A.	Madrid	Sociedad de Cartera	0,00%	26,54%	558	-	558	(12)	12	3	(59)	-	(44)	
Konecía BTO Confac Center, S.L.	Madrid	Marketing	0,00%	0,00%	2.777	-	2.777	1.087	354	2.397	1.072	(750)	3.073	
Konecía NET Empleo, E.T.T., S.A.	Madrid	E.T.T.	0,00%	35,39%	60	-	60	14	60	-	(20)	-	40	
Konecía Eventos, S.L.	Madrid	Organización Eventos	0,00%	21,22%	2	-	2	(0)	3	-	(4)	-	(1)	
Konecía Centro Especial de Empleo, S.A.	Madrid	Estudios de Mercado	0,00%	35,39%	61	-	61	55	61	-	93	-	154	
Konecía CEE Madrid, S.L.	Madrid	Telemarketing	0,00%	35,39%	3	-	3	1	3	-	-	-	3	
Konecía CEE Sevilla, S.L.	Madrid	Telemarketing	0,00%	35,39%	3	-	3	1	3	-	-	-	3	
Konecía Servicios de Empleo, E.T.T.	Madrid	E.T.T.	0,00%	0,00%	2	-	2	20	180	(118)	111	-	173	
Konecía NET Promociones, S.L.	Madrid	Marketing	0,00%	19,47%	3	-	3	2	3	-	100	-	103	
Konecía Servicios de Formación, S.L.	Madrid	Formación	0,00%	35,39%	3	-	3	(8)	3	-	(25)	-	(22)	
Layna Inversiones Galicia, S.L. (*)	Madrid	Holding	0,00%	49,00%	3.873	(26)	3.847	219	7.903	-	(53)	-	7.850	
Consultores de Recursos de Marketing, S.L.	Madrid	C.R.M.	0,00%	18,05%	2.000	-	2.000	(112)	7	1.996	1.375	-	3.378	
Promofon S.A.U.	Madrid	Marketing	0,00%	35,39%	4.000	-	4.000	873	3.070	161	1.607	-	4.838	
Layna Auto, S.L.	Madrid	Automoción	0,00%	49,00%	14.123	-	14.123	2.758	5.118	-	-	-	5.118	
Grupo Fernández Alvarifo, S.L.	Madrid	Inmobiliaria	0,00%	17,80%	6.889	-	6.889	337	2.726	2.982	1	-	5.708	
Ferwagen, S.L.	Madrid	Sociedad de Cartera	0,00%	17,80%	5.394	-	5.394	331	3.677	3.191	630	-	6.269	
Sertea, S.A.	Madrid	Automoción	0,00%	17,80%	1.235	-	1.235	500	500	731	(124)	-	1.861	
Vía Comercial de Automóviles, S.L.	Madrid	Automoción	0,00%	17,80%	430	-	430	54	180	247	(232)	-	303	
Hunter Automoción, S.L.	Madrid	Automoción	0,00%	17,80%	60	-	60	(53)	67	(131)	(232)	-	(296)	
Salvador Fernández de Automoción, S.L.	Madrid	Automoción	0,00%	17,80%	265	-	265	53	169	96	33	-	298	
Fertola, S.A.	Madrid	Automoción	0,00%	17,80%	815	-	815	148	500	314	17	-	831	
Dispega, S.L.	Madrid	Automoción	0,00%	17,80%	550	-	550	123	150	399	145	-	694	
Técnicas de Reparaciones Rafer, S.L.	Madrid	Automoción	0,00%	17,80%	175	-	175	9	3	168	(119)	-	52	
Premium Fer, S.A.	Madrid	Automoción	0,00%	17,80%	75	-	75	10	60	15	(18)	-	57	
Plus Auto Rent, S.L.	Madrid	Automoción	0,00%	17,80%	64	-	64	6	90	(27)	(30)	-	33	
Fer Automoción, S.L.	Madrid	Automoción	0,00%	17,80%	4	-	4	1	6	1	1	-	7	
					707		707	125	703				703	
					108.042	(2.560)	105.456	34.066						

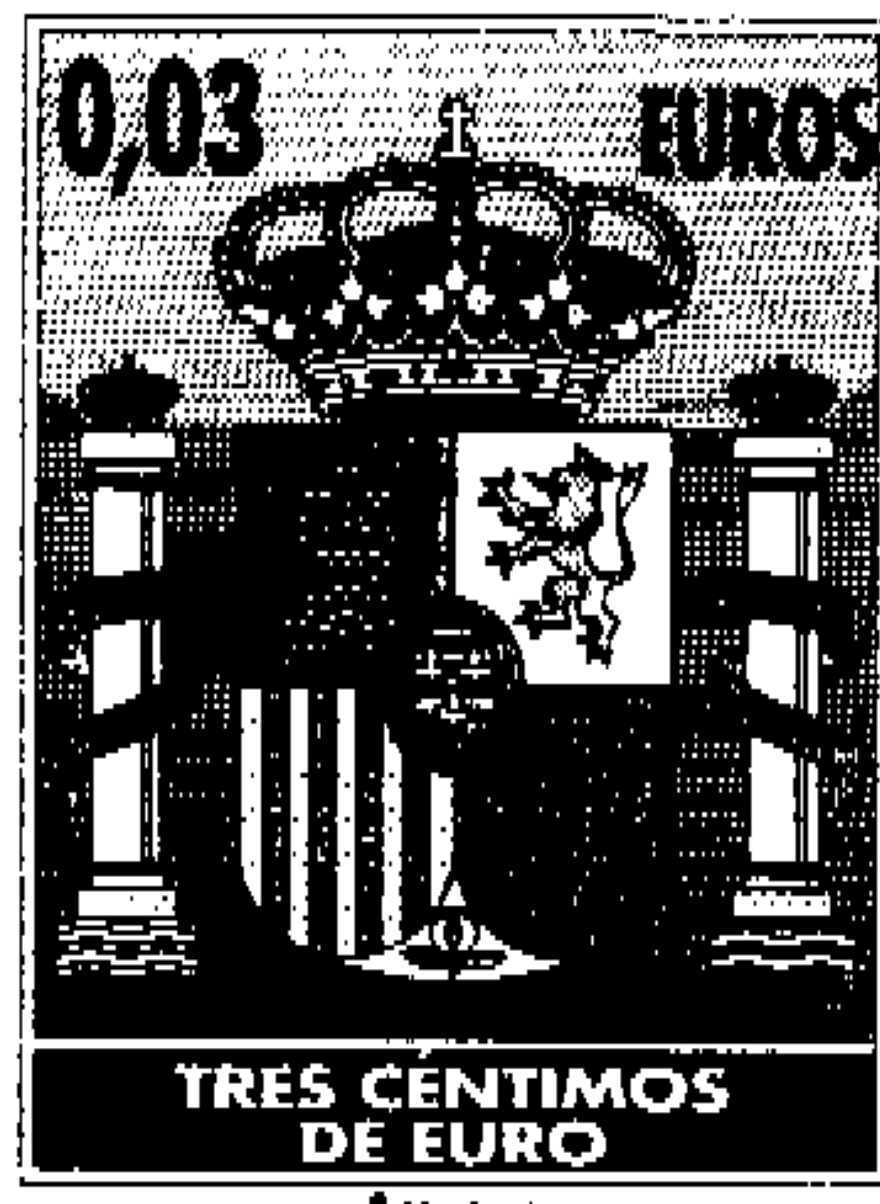
(1) Datos obtenidos de cuentas anuales provisionales, no auditadas, correspondientes al ejercicio 2004.

(2) Sociedad sobre la que no se ejerce control en su gestión, y que, por tanto, no se ha incluido en el perímetro de consolidación (véase Nota 2).

(*) Sociedades no auditadas



CLASE 8.ª



0H6979259

ANEXO II

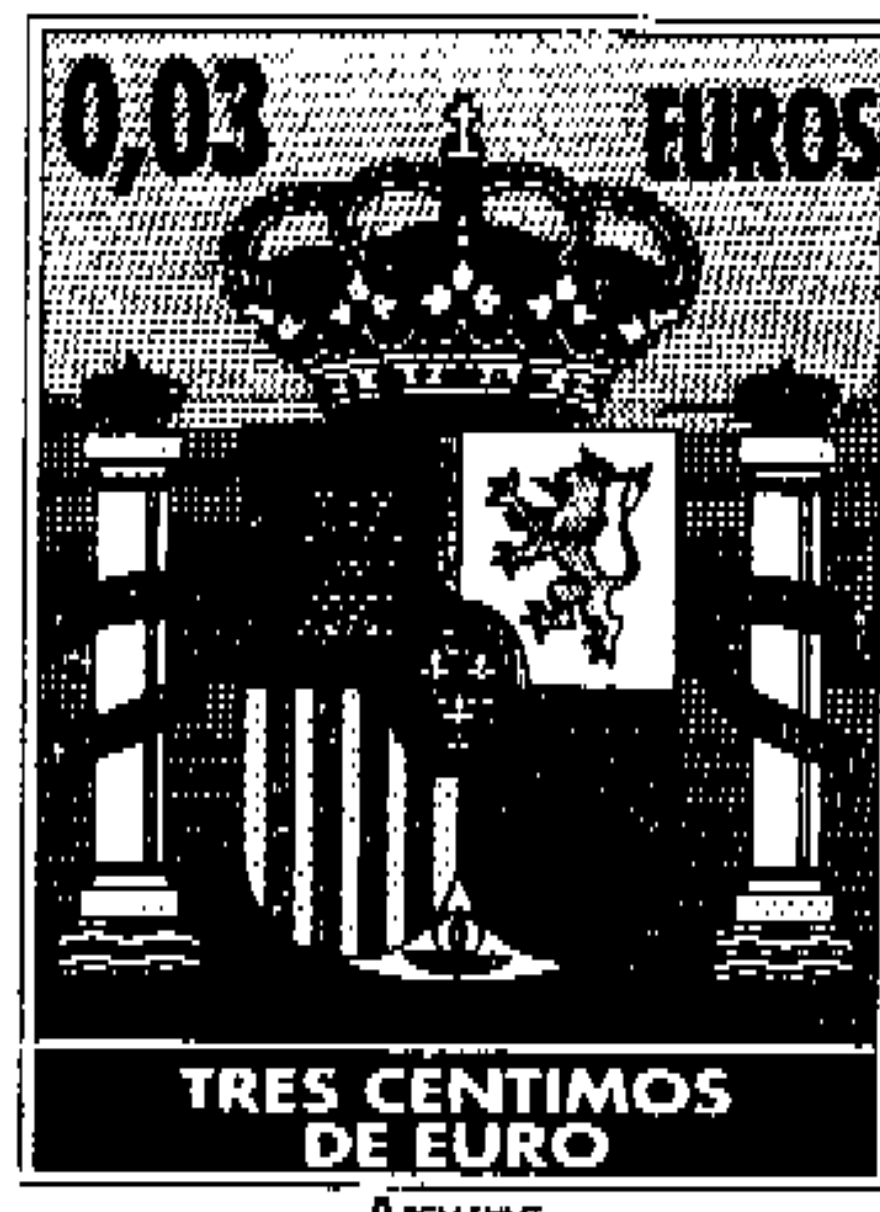
DETALLE DE PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO

Sociedad	País	Actividad	Porcentaje de Participación al 31-12-2004		Coste en Libros de la Participación al 31-12-2004	Fondo de Fluctuación de Valores	Valor Neto en Libros de la Sociedad	Miles de Euros		Datos de cada Sociedad Participada (*)			
			Directa	Indirecta				Valor Técnico Participación	Valor Técnico Contable de la Participación	Capital	Reservas	Resultado Neto del Ejercicio	Dividendos a Cuenta
Hispamer Servicios Financieros, E.F.C., S.A.	Madrid	Financiación Instrumental	99,99%	0,01%	97.816	-	97.816	123.578	83.366	36.316	46.486	(42.600)	123.578
Andaluz de Inversiones, S.A.	Madrid	Renting	100,00%	0,00%	30.071	(2.846)	27.225	27.225	28.700	(2.958)	483	-	27.225
HBF Auto-Renting, S.A.	Madrid	Renting	0,00%	100,00%	3.105	-	3.105	5.196	750	4.214	3.132	(2.900)	5.196
Hispamer Renting, S.A.	Madrid	Renting	0,00%	100,00%	1.282	-	1.282	2.866	450	1.646	5.070	(4.300)	2.866
Santana Credit, E.F.C., S.A.	Madrid	Financiación	50,00%	0,00%	1.198	-	1.198	3.019	3.960	1.108	970	-	6.038
Transolver Finance, Establecimiento Financiero de Crédito, S.A.	Madrid	Financiación	50,00%	0,00%	8.912	-	8.912	12.812	9.316	14.475	1.833	-	25.624
Bansander de Finanzaciones, S.A., E.F.C. (Bansafina)	Madrid	Financiación	99,99%	0,00%	20.687	-	20.687	35.688	5.420	25.848	18.832	(14.407)	35.683
Santander Consumer Finance, Coirreduria de Seguros, S.A.	Madrid	Seguros	99,99%	0,01%	542	-	542	761	65	477	1.119	(900)	761
Patagon Bank, S.A.	Madrid	Banco	100,00%	0,00%	29.180	-	29.180	50.055	39.077	8.969	2.009	-	50.055
HBF Alquiler e Comercio de Vehículos, S.A.	Portugal	Renting	0,02%	99,98%	248	-	248	316	55	116	145	-	316
CC Holding GmbH, Moenchengladbach	Alemania	Holding	100,00%	0,00%	1.333.492	(10.139)	1.323.353	1.193.943	49.486	1.019.741	124.706	-	1.193.943
CC Bank AG	Alemania	Banco	0,00%	100,00%	2.147.042	-	2.147.042	734.375	30.001	432.298	272.076	-	734.375
CC Leasing GmbH	Alemania	Leasing	0,00%	100,00%	84.367	-	84.367	20.194	1.023	2.632	18.539	-	20.194
CC-ITS GmbH	Alemania	Servicios	0,00%	100,00%	17.693	-	17.693	2.048	51	-	1.997	-	2.048
CC-Debit GmbH	Alemania	Seguros	0,00%	100,00%	26.873	-	26.873	8.897	26	18	8.853	-	8.897
CC Autoborse de AG	Alemania	Internet	0,00%	100,00%	4.402	-	4.402	2.102	1.000	-	1.102	-	2.102
CC Leasing Austria GmbH	Austria	Leasing	0,00%	100,00%	289	(232)	37	140	35	106	(1)	-	140
AKB Marketing Services Spolka Z.o.o.	Polonia	Marketing	0,00%	100,00%	7.916	(7.915)	1	606	1.497	(756)	(135)	-	606
CCB-Finance, s.r.o	República Checa	Leasing	0,00%	100,00%	33.060	-	33.060	28.992	33.401	(772)	(3.637)	-	28.992
CC Credit Rt.	Hungría	Financiación	0,00%	100,00%	4.463	-	4.463	8.670	4.260	3.505	905	-	8.670
Fincosumo Banca S.p.A.	Italia	Financiación	100,00%	0,00%	280.001	-	280.001	108.631	22.000	58.738	27.893	-	108.631
FD Factor Srl	Italia	Financiación	0,00%	100,00%	1.239	-	1.239	2.782	1.250	1.384	148	-	2.782
PTF Bank, S.A.	Polonia	Banco	100,00%	0,00%	62.156	(2.505)	59.651	63.788	12.516	51.608	(337)	-	63.788
Omega GmbH (**)	Alemania	Sociedad de Cartera	0,00%	100,00%	26	-	26	25	26	-	(1)	-	25
Santander Management Germany GmbH (**)	Alemania	Financiación	0,00%	100,00%	256	-	256	257	256	-	1	-	257
Santander Consumer Finance Germany GmbH	Alemania	Sociedad de Cartera	0,00%	100,00%	2.315.683	-	2.315.683	2.267.972	25	2.315.656	(47.709)	-	2.267.972
Polskie Towarzystwo Finansowe, S.A.	Polonia	Financiación	100,00%	0,00%	33.818	-	33.818	1.456	1.048	(1.131)	1.539	-	1.456
Elton Finans, S.A.	Noruega	Financiación	100,00%	0,00%	286.609	-	286.609	187.434	45.379	24.069	17.987	-	187.434
ABF B.V.	Holanda	Financiación	0,00%	100,00%	30.400	-	30.400	29.548	2.000	24.739	2.809	-	29.548
					6.860.806	(23.637)	6.739.353						

(*) Datos obtenidos de cuentas anuales provisionales, no auditadas, correspondientes al ejercicio 2004.
 (**) Sociedades no auditadas



CLASE 8.^a



0H6979260

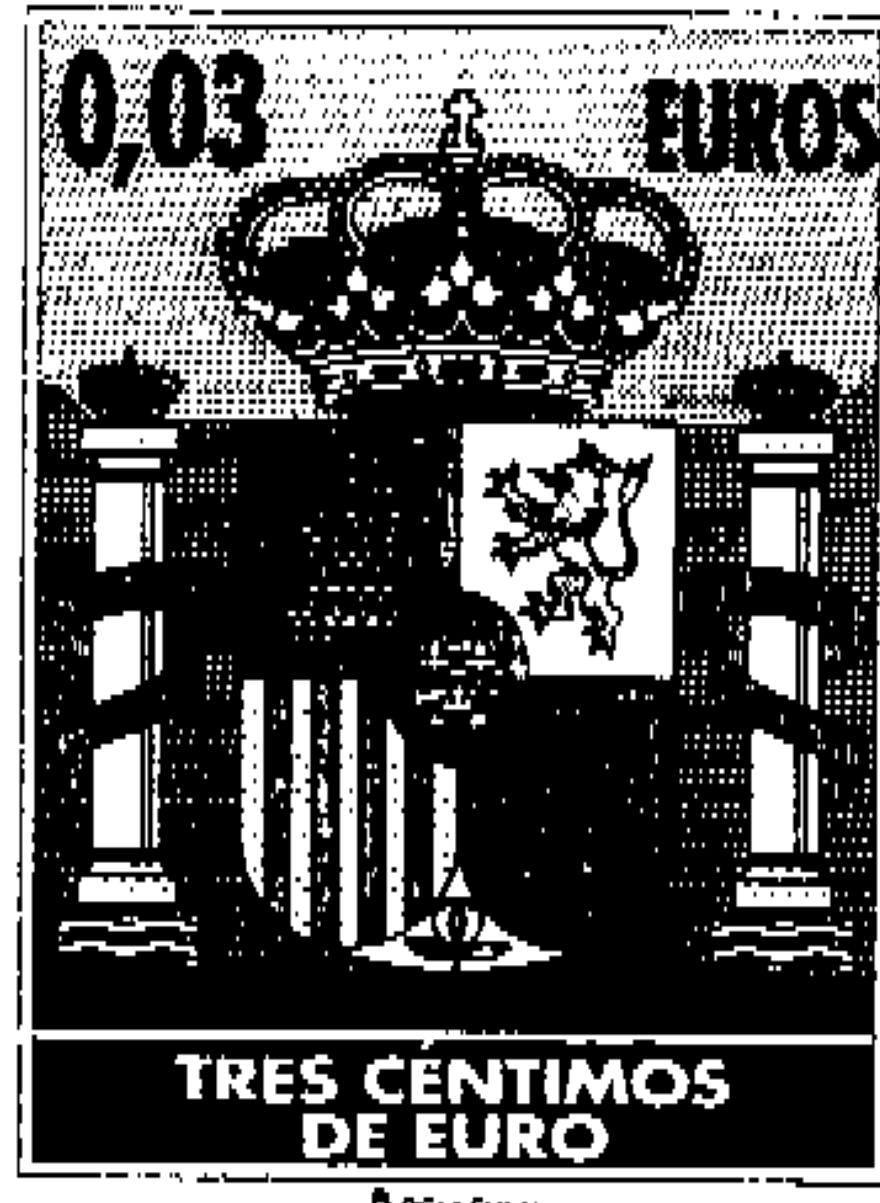
ANEXO III

RELACIÓN DE AGENTES DE SANTANDER CONSUMER FINANCE, S.A.
Y DE HISPAMER SERVICIOS FINANCIEROS, E.F.C., S.A. AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004

Nombre o Denominación	Domicilio	Código Postal	Código Identificación	Fecha de Otorgamiento de Prudencia	Fecha de Finalización del Mandato	Ámbito Geográfico de Actuación	Alcances de la Representación
Eroski, S. Coop.	Barrio San Agustín, s/n - Elorrio (Vizcaya)	48230	F-20033361	01/12/2003	(1)	Vitoria	La agencia realizará la negociación y formalización de las operaciones con clientes interesados en la adquisición de los productos y/o servicios ofrecidos por la Sociedad. En ningún caso la agencia podrá extenderse a la formalización de aval, garantías y otros riesgos de firma. La agencia no suscribirá ningún otro contrato con entidad financiera, para la comercialización de productos y servicios que sean competitivos de los comercializados por la Sociedad.
Gestión Financiera Villalobos	General Luque Arenas, 15 Cádiz	11.600	B11517620	10/12/2001		Lérida, Alcalá del Vell, Agudonales, Arcos de la Frontera, Baños de Botorres, El Bosque, El Gastor, Esparta, Grazalema, Olvera, Prado del Rey, Salenit, Torre Albuque, Villanueva del Rosario, Villa Martín, Puerto Serrano	La agencia realizará la negociación y formalización de operaciones con clientes interesados en la adquisición de productos y/o servicios ofrecidos por Hispamer Servicios Financieros, E. F. C., S.A. Contará en nombre y por cuenta de dicha Sociedad. No formalizará aval, garantías u otros riesgos de firma. La agencia se obliga a prestar sus servicios de mediación exclusivamente para las Sociedades mencionadas
Grupo asesores reunidos S.L.	Sancho el sabio, 29 - 1.º Vitoria	1.308	B01037118	10/12/1997		Provincia de Álava	
Gestión de servicios financieros, Arimar, S.L.	Avda. de Canarias 344- Sta. Lucía de Trazana	35.110	B35495777	25/01/1996		Santa Lucía de Trazana, Aguilines, Ingenea, San Bartolomé de Tirajana	
Fiangi, Cal, S.L.	Avda. de la República, 33 1.º Amposta (Tarragona)	43.870	B43571660	01/06/1999		Provincia de Tarragona	
Canovaca Agentes Financieros S.L.	Ancha 2 - Palma del Río	14.700	B14539290	01/04/2000		Acebuchal, Nuestra Señora Del Rosario, Fuente Palmera, Las Aljibes, Parador, Los del Río, La Puebla de los Infantes, Calmona, La Campaña, Vico del Alcor, Clavique	
Avarez y Carrues, S.L.	Av. A Coruña, 439 - Luque	27.003	B27274216	01/12/2003	01/12/2008	Luque y Provincia	
Consorcio Financiera de la Mancha, S.L.	Rancho Ledesma - Socuellamos	13.630	B13354303	15/12/2004		Socuellamos, T. Belloso, Argemastilla de Alba, Pedro Muñoz, Campo de Criptana, Alcázar de San Juan, Las Pedroñeras, Monte del Cuervo, Villanueva de los Infantes	
Intermediación y Servicios Junvel	Bebico 54, Calahorra	26.500	B26319178	01/12/2003	01/12/2008	Calahorra	
Asesoramiento Integral Financiero, S.L.	Montesinos, 44 - Aranjuez (Madrid)	28.300	B82672669	04/10/2003	01/10/2008	Aranuez, Ciempozuelos, Valdemoro, Pinto, Chinchón, Ocaña, Nobzaza, Villarejo de Salvanes, San Martín de Salvanes, San Martín de Valdeiglesias, Seseña, Orllonga, Titulcia	
Segur Media Cuenca, S.A.	Avd. del Mediterraneo, s/n - Cuenca	16.400	B16173650	03/10/2003	03/10/2008	Cuenca	
Servicios Financieros Cuadriener, S.L.	General López Brea, 5 - Quintanar de la Orden (Toledo)	45.800	B45545167	01/12/2003	01/12/2008	Quintanar de la Orden, Madridejos	
Asesoramiento Financiero Toledano Cortés, S.L.	Agustín Rodríguez Sainza, 30 Local 3 - Avila	5.003	B05182563	01/12/2003	01/12/2008	Provincia de Avila	
Acropolis Financiaciones, S.L.	Augustinas 24 - Torre del Mar	29.740	B92368828	02/01/2003		Alcaucín, Almaraz, Aljorrobo, Almachar, Archez, Arenas, Benamargosa, El Bogar, Camiñas de Acelluno, Camiñas de Abalde, Comares, Compeña, Macherameya, Moclinejo, Frigiliana, Nerja, Periana, Riógordo, Soteros, Sayalonga, Torre del Mar, Torrox, Veiz Malaga, Viñuela.	
Ecijana de Seguros y Finanzas, S.L.	Carreras 45 - Ecija	41.400	B41953068	02/01/2003		Cañaza Rosal, La Campa, Ecija, Fuentes de Andalucía y La Lujániga.	



CLASE 8.^a



0H6979261

Nombre o Denominación	Domicilio	Código Postal	Código Identificación	Fecha de Otorgamiento de Poderes	Fecha de Finalización del Mandato	Ámbito Geográfico de Actuación	Alcance de la Representación
Juan Jimenez Gestión Financiera, S.L.	Avda. Menéndez Pelayo, 12 - Sevilla	41.004	B91167973	21/01/2002		Bornujos, Coria del Río, Gelves, Gines, Pilas, Sanlúcar la Mayor, Utrera, Villamanrique de la Condesa, Villanueva del Ariscal.	
Eroski S. Coop	Barrio San Agustín, s/n - Elorrio (Vizcaya)	48.230	F20033361	20/03/2004	03/01/2010	Todo el territorio nacional excepto Melilla.	
Konecía Net, S.A.	Avda. de Valdeparra, 27 Edificio Alcor, 2ª Planta - Akobendas (Madrid)	28.108	A61815100	14/05/2000		Todo el territorio nacional excepto Melilla	
Asesoramiento financiero Zaña, S.L.	Antonio Checon, 19 - A - Zaña	8300	B06433973	03/01/2005	03/01/2010	Zaña, Villanueva del Fresno, Higuera de Vargas, Zehinos, Olva de la Frontera, Baccarola, Valle de Matagorda, Jerez de la Frontera, Fregenal de la Sierra, Higuera la Real, Bugullos del Centro, Salvatierra de los Barros, Feria, Santa Marta, Villalbe de los Barros, Acauchal, Fuente del Maestro, Valencia del Vertoso, Segura del León, Montembo, Fuente de Cantos, Los Santos de Maimona, Valfranca de los Barros, Ribera del Fresno, Hornachos, Llera, Valencia de las Torres, Usagre, bienvenida, Llerena, Berlanga, Aznagra, Granja de Torrehermosa, Penales del Zaucejo, Campillo de Llerena, Higuera de la Serena, Zalamea de la Serena y Montemurio de la Serena	
Asesoría Financiera J. Asenjo, S.L.	Plaza de Comillas, 2 Local 7, Navalmaral de la Mata	10300	S103022279	03/01/2005	03/01/2010	Villanueva de la Vera, Trujillo y Milagres	
GEYBA Servicios Financieros, S.L.	Antonio Machado - 10 - La Aljaba	41980	B91385377	01/09/2004	01/09/2009	Alente, Alcañal del Río, La Aljaba, Almadén de la Plata, Bienes, Bugullos, Cantillana, Castiblanco de los Arroyos, Castillo de las Guardas, Cazada de la Sierra, Constancia, El Garrobo, Gerena Gadelcena, Guillena, El Madroño, Las Navas de la Concepción, El Pedroso, El Real de la Jara, a Riconada, El Ronquillo, San Nicolás del Puerto, Santiponce, Tocina, Villanueva del Gado, Villanueva del Río y Minas y Valverde del Río.	
Joan Noguer Y Puigvila	Santí Fidel - 5 - Vic	8.500	A381582752	01/09/2004	01/09/2009	Aiguafreda, Alpens, El Brull, Calldenes, Cantelles, Collsuspina, Espinellas, Foguerols, Gurb, Els Hostalets De Balenyà, Lluça, Melia, Manisa, Les Masies De Roda, Les Masies De Voltregam Murtenyola, Olost, Ors, Orist, Perella, Prats De Lluçanès, Roda De Ter, Rupit-Pruí, Santa Cecília De Voltrega, Santia Eugènia De Berga, Santa Eulèdia De Riuprimer, Sant Agustí De Lluçanès, Santa Maria De Corce L'esquirol, Sant Baromeu Del Grau, Sant Bol De Lluçanès, Sant Hipòlit De Voltregam, Sant Julià De Vilefort, Sant Martí D' abars, Sant Martí Da Carilles, Sant Pere De Torella, Sant Sadurni D'ossonnet, Sant Vincent De Torella, Seva, Sobremunt Sora, Taradell, Tavernols, Taverel, Tona, Torelló, Vic, Viladrau, Villanova De Sau, Montèsquiu, Santa Maria De Besora, Sant Quize De Besora, Vidra.	
Gestoras y Servicios Financieros GLOBAL, S.L.	Cepifort - 6 - Mahon	7.714	B57253494	01/09/2004	01/09/2009	Isla de Mallorca	
Formón Consultores, S.L.U.	Bad. A Pireline - 6 - Estepa	41.560	B41369767	01/06/2004		Aguaduce, Badajoz, Casariche, Los Corrales, Estepa, Gileta, Herrera, La Leñisjuela, Lora de Estepa, Manileja, Martín de la Jara, Osuna, Padra, La Roda de Andalucía, El Rudio, El Saucejo.	



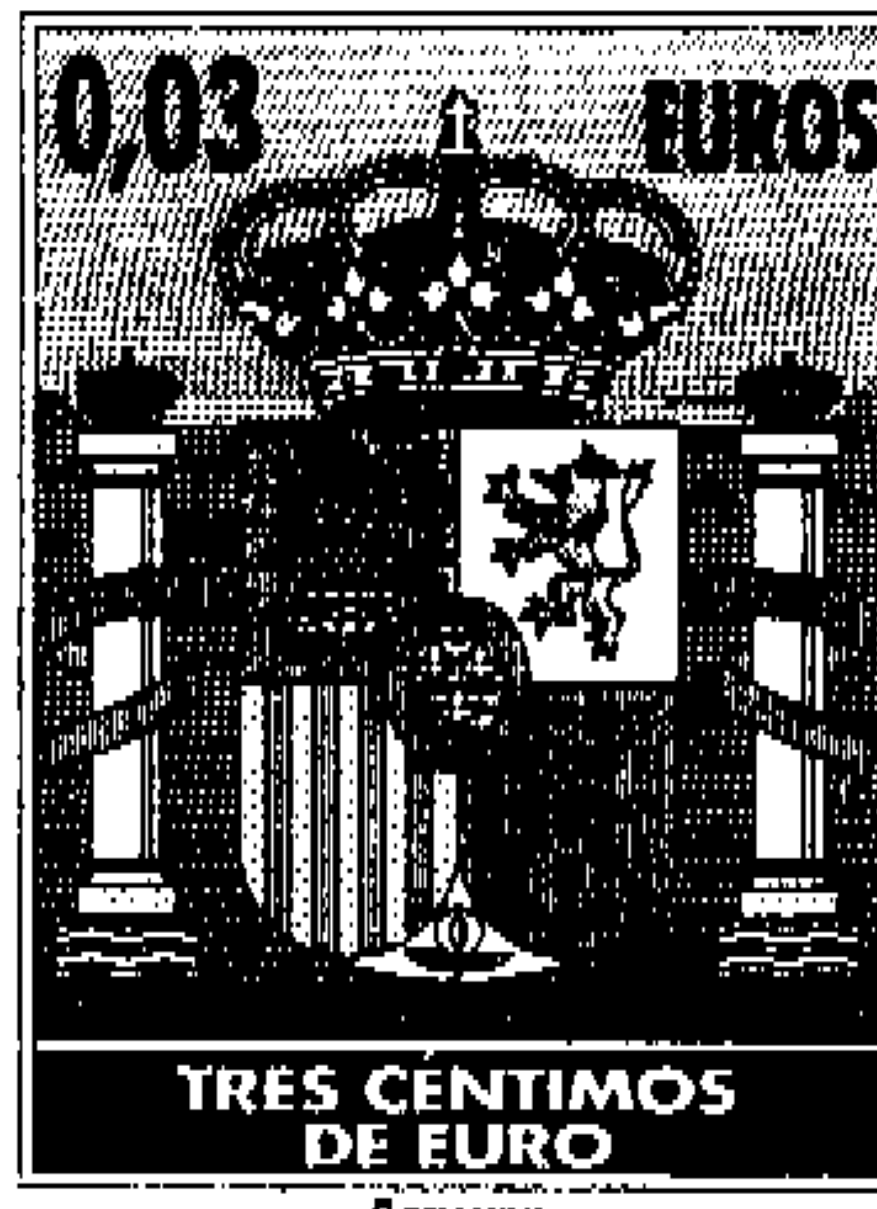
CLASE 8.^a



0H6979262

Nombre o Denominación	Domicilio	Código Postal	Código Identificación	Fecha de Otorgamiento de Poderes	Fecha de Finalización del Mandato	Alcance de la Representación
Financiam S.L.	De la Concepción, 15 - Oteniente	45.670	B97405427	01/01/2004		
Gestoras Financieras La Marina, S.L.	Oculista Bujes, 6-2-6 - Denia	3.706	B53832291	01/01/2004		La Marina
Industec Asociados, S.L.	Ignacio Wallis, 21 - Ibiza	7.800	B57150310	01/01/2004		Ibiza, San Antonio, Sta. Eulalia, San José y Formentera
Servicios Específicos de Financiación, S.L.	Leañad, 12 - Santander	39.002	B83957126	05/04/2004	05/04/2009	Cantabria
Medifreni, S.L.	Ciudad de Toledo, 13 - Miranda de Ebro	9.200	909410572	01/03/2004		Miranda de Ebro
Martin & Castilla Servicios Financieros, S.L.	Fray Diego de Cádiz - 153 - Merón de la Frontera	41.530	B97369231	01/06/2004		Agonitas, Azahel, Carpa, El Coronil, Marchena, Montebano, Moron de la Frontera, Paradas, Pruna, La Puebla de Cazalla, Villanueva de San Juan
Ransa Servicios Financieros y Empresariales, S.L.	Bis Infante, 7 - Cepe	21.440	B21347190	02/01/2004		Punta Umbría, Cartaxa, Lepa, Isla Cristina y Ayamonte
Carresto Agentes, S.L.	Avanida, 41 - Lleras	23.700	B23478704	02/01/2004		Albánchez de Ubeda, Aldequemanda, Almenara, Arquillos, Baeza, Bailén, Baños de la Encina, Beas de Segura, Bedmar y Garciaz, Begíjar, Belmez de la Moraleda, Benatare, Cabra de Santo Cristo, Cambil, Camasa, Carboneros, Castellar, Cazalla, Cazorla, Chiclana de Segura, Chilluevar, Escalfueta, Genave, Guartomán, Higuera de Calatrava, Hinojales, Homos, Huesa, Ibrós, Iznatorres, Jabalquinto, Jimena, Jodar, La Carolina, La Inula, La Puente del Segura, Larva, Linares, Lupión, Morilbon, Neves de San Juan, Oceram, Peal de Becerro, Pozoblanco, Puente de Genave, Quesada, Rus, Sablote, Santa Elena, Santiago de Portonnes, Sanlúcar del Puerto, Santo Tomé, Segura de la Sierra, Siles, Sorhuela del Cadalimar, Torreperogil, Torres, Torres del Albánchez, Torresblascopedro, Ubeda, Váchez, Villacarrillo, Villanueva de la Reina, Villanueva del Arzobispo, Villardiego
Inversiones y Servicios La Metallica, S.L.	De Andalucía, 11 - Puente Genil	14.500	B14499909	20/1/2004		Aguilar, Manaméjil, Castro del Río, Espejo, Fernán Núñez, Montalbani de Córdoba, Montemayor, Montilla, Romerquie, Mosos, Palencia, Puente Genil, La Rambla y Santipala

(*) El contrato permanecerá vigente hasta la entrada en vigor de los nuevos contratos que regulen con carácter general la actividad de Agente de Entidad Financiera para el Grupo Eroski.



0H6979008

CLASE 8.ª

Diligencia que levanta el Secretario del Consejo de Administración de la Sociedad SANTANDER CONSUMER FINANCE, S.A., Don Fernando García Solé, para hacer constar que los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad, han procedido a suscribir el presente documento, que se compone de 65 hojas de papel timbrado, impresas por una cara, referenciadas con la numeración 0H6979198 a 0H6979262, ambas inclusive, comprensivo de la Memoria, Balance de Situación, Cuenta de Pérdidas y Ganancias e Informe de Gestión Consolidados, correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de Diciembre de 2004, firmando todos y cada uno de los señores Consejeros de la Sociedad, cuyos nombres y apellidos constan a continuación, de lo que doy fe.

Boadilla del Monte (Madrid), 17 de marzo de 2005

EL SECRETARIO DEL CONSEJO

~~Fdo. Fernando García Solé~~

PRESIDENTE

~~VICEPRESIDENTE~~

~~Fdo. Antonio Escámez Torres~~

~~Fdo. Juan Rodríguez Inciarte~~

~~Fdo. Pedro Gujarró Zubizarreta~~

~~Andaluza de Inversiones, S.A.~~

~~Fdo. José Antonio Álvarez Álvarez~~

~~Fdo. José Mª Pacheco Guardiola~~

~~Fdo. José Mª Espí Martínez~~

~~Fdo. Luis Valero Artola~~

~~Fdo. José Manuel Varela Uña~~

~~Fdo. Antonio Zoido Martínez~~