



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

Cuentas Anuales e Informe de Gestión
correspondientes al ejercicio terminado el
31 de diciembre de 2005, junto con el
Informe de Auditoría

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

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

1. Hemos auditado las cuentas anuales de Santander Consumer Finance, S.A. (en lo sucesivo, el "Banco"), que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2005 y la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de flujos de efectivo, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria de las cuentas anuales 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 en España, 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. Las cuentas anuales del ejercicio 2005 adjuntas son las primeras que el Banco prepara aplicando la Circular 4/2004, del Banco de España, de 22 de diciembre, que recoge las Normas de Información Financiera Pública y Reservada y Modelos de Estados Financieros aplicables a las entidades de crédito españolas que requieren, con carácter general, que las cuentas anuales presenten información comparativa. En este sentido, y 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, del estado de flujos de efectivo, del estado de cambios en el patrimonio neto y de la memoria de las cuentas anuales, además de las cifras del ejercicio 2005, las correspondientes al ejercicio anterior, que han sido elaboradas mediante la aplicación de la mencionada Circular 4/2004. Consecuentemente, las cifras correspondientes al ejercicio 2004, que se presentan en las cuentas anuales del ejercicio 2005 adjuntas, difieren de las contenidas en las cuentas anuales de dicho ejercicio aprobadas por la Junta General de Accionistas de 17 de junio de 2005 que fueron formuladas conforme a los principios y normas contables entonces vigentes (Circular 4/1991, del Banco de España, de 14 de junio). En la Nota 47 de la memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2005 adjunta se detallan las diferencias que supone la aplicación de la Circular 4/2004 sobre el patrimonio neto al 1 de enero y al 31 de diciembre de 2004 y sobre los resultados del ejercicio 2004. Nuestra opinión se refiere, exclusivamente, a las cuentas anuales del ejercicio 2005. Con fecha 8 de abril de 2005 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales del ejercicio 2004, formuladas conforme a los principios y normas contables vigentes en dicho ejercicio, en el que expresamos una opinión con una salvedad por falta de uniformidad, que ya no es de aplicación.
3. Los Administradores del Banco han formulado, simultáneamente a las cuentas anuales individuales del Banco del ejercicio 2005, las cuentas anuales consolidadas del Grupo Santander Consumer Finance correspondientes a dicho ejercicio, sobre las que hemos emitido nuestro informe de auditoría de fecha 5 de abril de 2006, en el que expresamos una opinión sin salvedades. De acuerdo con el contenido de dichas cuentas anuales consolidadas, preparadas conforme a Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea, el importe total de los activos y del patrimonio neto consolidado del Grupo Santander Consumer Finance al cierre del ejercicio 2005 asciende a 35.129 y 2.700 millones de euros, respectivamente, y el beneficio neto consolidado atribuido al Grupo del ejercicio 2005 a 433 millones de euros.
4. En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 2005 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Santander Consumer Finance, S.A. 31 de diciembre de 2005 y de los resultados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto y de sus flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con los principios y normas contables contenidos en la Circular 4/2004, que guardan uniformidad con los aplicados en la preparación de los estados financieros y restante información correspondientes al ejercicio anterior que, como se ha indicado en el párrafo 2 anterior, se presentan en las cuentas anuales del ejercicio 2005 adjuntas, única y exclusivamente, a efectos comparativos.
5. El informe de gestión del ejercicio 2005 adjunto contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación del Banco, la evolución de sus negocios 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 2005. 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. N° S0692

Germán de la Fuente
5 de abril de 2006

INSTITUTO DE
CENSORES JURADOS
DE CUENTAS DE ESPAÑA

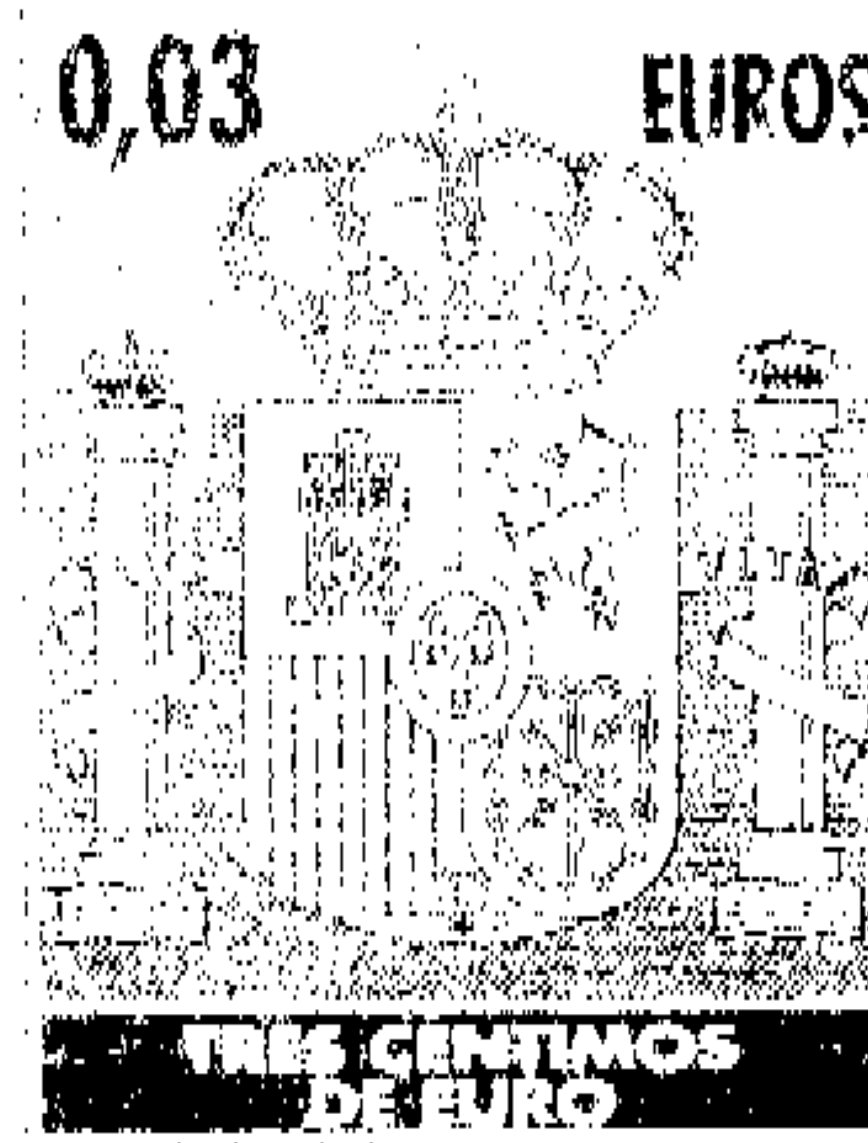
Miembro ejerciente:
DELOITTE, S.L.

Año 2006 N° A1 - 003226
COPIA GRATUITA

Este informe está sujeto a la tasa
aplicable establecida en la
Ley 44/2002 de 22 de noviembre.

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

Cuentas Anuales e Informe de Gestión
correspondientes al ejercicio terminado el
31 de diciembre de 2005



011149005

CLASE 8.ª

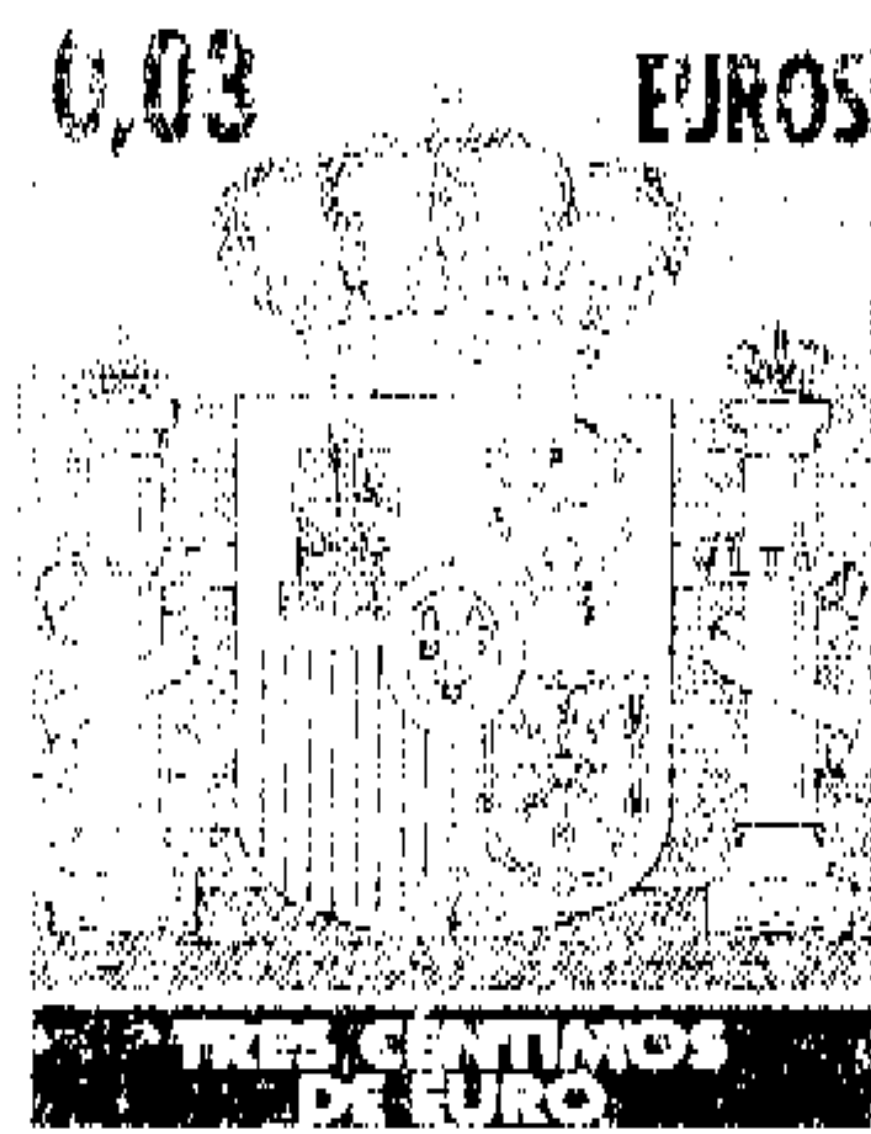
SANTANDER CONSUMER FINANCE, S.A.
BALANCES DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 Y 2004 (NOTAS 1 a 4)

(Miles de Euros)

ACTIVO	Nota	2005	2004 (*)	PASIVO Y PATRIMONIO NETO	Nota	2005	2004 (*)
CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES		70.818	24.379	CARTERA DE NEGOCIACIÓN:		6.737	9.087
				Derivados de negociación	9	6.737	9.087
CARTERA DE NEGOCIACIÓN:		31.970	232.567	OTROS PASIVOS FINANCIEROS A VALOR		-	-
Otros instrumentos de capital	8	-	226.335	RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS		-	-
Derivados de negociación	9	31.970	6.232	Y GANANCIAS		-	-
OTROS ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR		-	-	PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE		-	-
RAZONABLE CON CAMBIOS EN				CON CAMBIOS EN PATRIMONIO NETO		-	-
PÉRDIDAS Y GANANCIAS							
ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA				PASIVOS FINANCIEROS A COSTE			
LA VENTA:				AMORTIZADO:		11.885.627	9.019.729
Otros instrumentos de capital	8	117	-	Depósitos de entidades de crédito	19	6.592.115	5.416.813
INVERSIONES CREDITICIAS:		12.809.755	9.368.140	Depósitos de la clientela	20	388.065	131.806
Depósitos en entidades de crédito	6	9.853.405	6.930.339	Débitos representados por valores negociables	21	4.731.556	3.117.022
Crédito a la clientela	10	2.953.623	2.437.798	Pasivos subordinados	22	156.778	156.543
Valores representativos de deuda	7	2.600	3	Otros pasivos financieros	23	17.113	197.545
Otros activos financieros	23	127	-	DERIVADOS DE COBERTURA	11	22.704	19.571
CARTERA DE INVERSIÓN A VENCIMIENTO		-	-	PASIVOS ASOCIADOS CON ACTIVOS NO		-	-
DERIVADOS DE COBERTURA	11	20.258	15.129	CORRIENTES EN VENTA		-	-
ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA	12	1.291	1.749	PROVISIONES:		69.244	75.522
PARTICIPACIONES:	13	2.564.072	2.213.663	Fondos para pensiones y obligaciones similares	24	65.948	70.580
Entidades asociadas		39.693	39.693	Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	24	819	1.027
Entidades multigrupo		6.912	6.912	Otras provisiones	24	2.477	3.915
Entidades del grupo		2.517.467	2.167.058	PASIVOS FISCALES:		4.843	6.057
CONTRATOS DE SEGUROS VINCULADOS A	14	31.407	34.354	Corrientes		-	29
PENSIONES				Diferidos	25	4.843	6.028
ACTIVO MATERIAL:		14.390	3.734	PERIODIFICACIONES	17	11.076	15.319
De uso propio	15	14.390	3.734	OTROS PASIVOS	18	30.211	10.942
ACTIVO INTANGIBLE	16	1.783	199	CAPITAL CON NATURALEZA DE PASIVO		-	-
ACTIVOS FISCALES:		30.333	38.493	FINANCIERO		-	-
Corrientes		2.990	8.977	TOTAL PASIVO		12.030.442	9.156.227
Diferidos	25	27.343	29.516	PATRIMONIO NETO			
PERIODIFICACIONES	17	2.001	2.549	AJUSTES POR VALORACIÓN:		3.559	931
OTROS ACTIVOS	18	7.542	378	Activos financieros disponibles para la venta	26	76	-
				Coberturas de los flujos de efectivo	26	3.483	931
				FONDOS PROPIOS:	27	3.551.736	2.778.176
				Capital emitido	28	996.213	173.211
				Prima de emisión	29	1.139.990	1.139.990
				Reservas acumuladas	30	1.265.205	238.246
				Resultado del ejercicio	27	350.675	1.506.753
				Menos: Dividendos y retribuciones	4	(200.347)	(280.024)
TOTAL ACTIVO		15.585.737	11.935.334	TOTAL PATRIMONIO NETO		3.555.295	2.779.107
RIESGOS CONTINGENTES	31	824.864	643.134	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		15.585.737	11.935.334
Garantías financieras		824.864	634.134				
COMPROMISOS CONTINGENTES	31	11.494.501	8.982.807				
Disponibles por terceros		11.494.501	8.982.807				

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

Las Notas 1 a 47 descritas en la Memoria y los Anexos adjuntos, forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 2005.



011149006

SANTANDER CONSUMER FINANCE, S.A.
CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS
CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 Y 2004 (NOTAS 1 a 4)

(Miles de Euros)

	Nota	Ingresos/(Gastos)	
		Ejercicio 2005	Ejercicio 2004(*)
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS	33	365.739	279.555
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS	34	(272.951)	(193.488)
RENDIMIENTO DE INSTRUMENTOS DE CAPITAL	35	263.890	1.437.960
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN		356.678	1.524.027
COMISIONES PERCIBIDAS	36	38.759	36.202
COMISIONES PAGADAS	37	(28.849)	(27.542)
RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS (neto):	38	20.714	10.604
Cartera de negociación		7.148	(3.706)
Activos financieros disponibles para la venta		-	84
Otros		13.566	14.226
DIFERENCIAS DE CAMBIO (neto)	39	94	(508)
MARGEN ORDINARIO		387.396	1.542.783
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN		80	343
GASTOS DE PERSONAL	40	(1.376)	(1.938)
OTROS GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN	41	(9.387)	(9.139)
AMORTIZACIÓN:		(1.302)	(210)
Activo material	15	(901)	(95)
Activo intangible	15	(401)	(115)
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN	42	(456)	(599)
MARGEN DE EXPLOTACIÓN		374.955	1.531.240
PÉRDIDAS POR DETERIORO DE ACTIVOS (neto):		(17.474)	(15.780)
Inversiones crediticias	10	(17.523)	(15.905)
Activos no corrientes en venta		-	146
Participaciones	13	(49)	(21)
DOTACIONES A PROVISIONES (neto)	24	(1.311)	(6.944)
OTRAS GANANCIAS:	43	3.433	1.147
Ganancia por venta de activo material		594	219
Otros conceptos		2.839	928
OTRAS PÉRDIDAS:	43	(534)	(1.574)
Pérdidas por venta de activo material		(26)	-
Otros conceptos		(508)	(1.574)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		359.069	1.508.089
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS	25	(8.394)	(1.336)
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD ORDINARIA		350.675	1.506.753
RESULTADO DE OPERACIONES INTERRUMPIDAS (Neto)		-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO		350.675	1.506.753

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

Las Notas 1 a 47 descritas en la Memoria y los Anexos adjuntos, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2005.



011149007

CLASE 84

SANTANDER CONSUMER FINANCE, S.A.

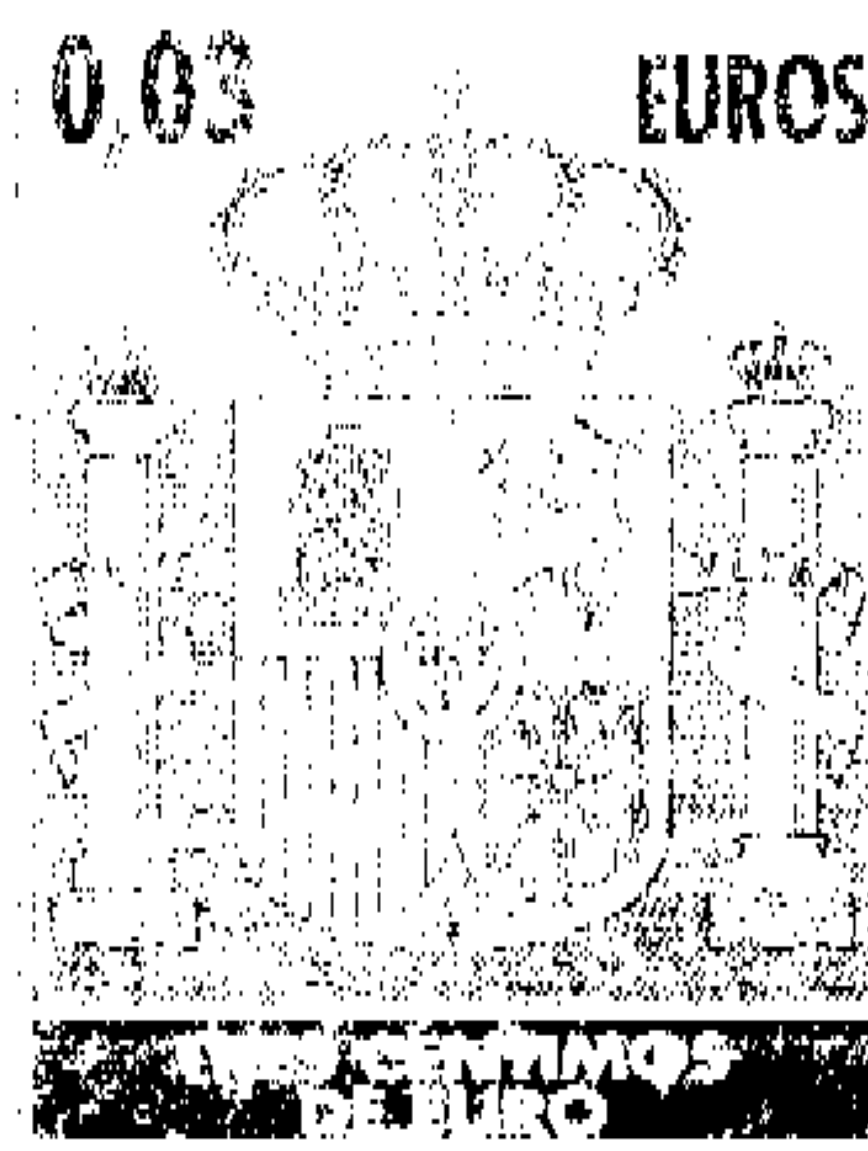
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS**ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 Y 2004 (NOTAS 1 a 4)**

(Miles de Euros)

	Ejercicio 2005	Ejercicio 2004 (*)
INGRESOS RECONOCIDOS DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO:	2.628	(4.605)
Activos financieros disponibles para la venta-	76	-
Ganancias/Pérdidas por valoración	117	-
Impuesto sobre beneficios	(41)	-
Coberturas de los flujos de efectivo-	2.552	(4.605)
Ganancias/Pérdidas por valoración	3.926	(7.085)
Impuesto sobre beneficios	(1.374)	2.480
RESULTADO DEL EJERCICIO:	350.675	1.506.753
Resultado publicado	350.675	1.506.753
INGRESOS Y GASTOS TOTALES DEL EJERCICIO	353.303	1.502.148
TOTAL	353.303	1.502.148

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

Las Notas 1 a 47 descritas en la Memoria y los Anexos adjuntos, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto del ejercicio 2005



011149008

SANTANDER CONSUMER FINANCE, S.A.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES

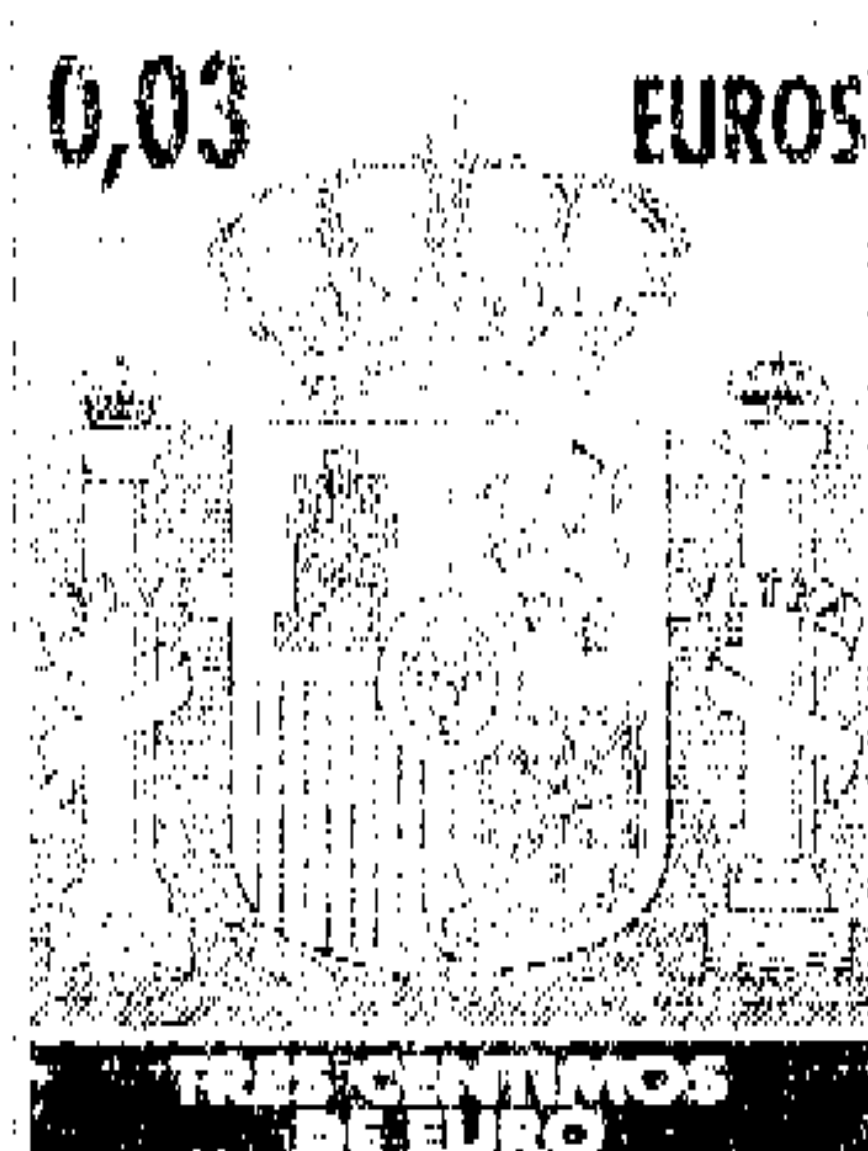
TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 Y 2004 (NOTAS 1 a 4)

(Miles de Euros)

	Ejercicio 2005	Ejercicio 2004 (*)
1. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN		
Resultado del ejercicio	350.675	1.506.753
Ajustes al resultado-		
Amortización de activos materiales	901	95
Amortización de activos intangibles	401	115
Pérdidas por deterioro de activo (neto)	17.474	15.780
Dotaciones a provisiones (neto)	1.311	6.944
Ganancias/Pérdidas por venta de activo material	(568)	(219)
Impuestos	8.394	1.336
Otras partidas no monetarias	(94)	508
Resultado ajustado	378.494	1.531.312
Aumento/Disminución neta en los activos de explotación:		
Cartera de negociación-	(200.597)	219.583
Otros instrumentos de capital	(226.335)	226.335
Derivados de negociación	25.738	(6.752)
Activos financieros disponibles para la venta-	41	-
Valores representativos de deuda	(76)	-
Otros instrumentos de capital	117	-
Inversiones crediticias-	3.476.202	1.890.163
Depósitos en entidades de crédito	2.940.130	1.257.284
Crédito a la clientela	533.348	632.891
Valores representativos de deuda	2.597	(11)
Otros activos financieros	127	(1)
Otros activos de explotación	(194)	(7.237)
	3.275.452	2.102.509
Aumento/Disminución neta en los pasivos de explotación:		
Cartera de negociación-	(2.350)	1.219
Derivados de negociación	(2.350)	1.219
Pasivos financieros a coste amortizado-	2.889.164	1.400.076
Depósitos de entidades de crédito	1.207.197	392.994
Depósitos de la clientela	256.259	(32.458)
Débitos representados por valores negociables	1.614.534	854.291
Otros pasivos financieros	(188.826)	185.249
Otros pasivos de explotación	9.170	6.399
	2.895.984	1.407.694
Total flujos de efectivo netos de las actividades de explotación (1)	(974)	836.497

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

Las Notas 1 a 47 descritas en la Memoria y los Anexos adjuntos, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto del ejercicio 2005



011149009

SANTANDER CONSUMER FINANCE, S.A.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES

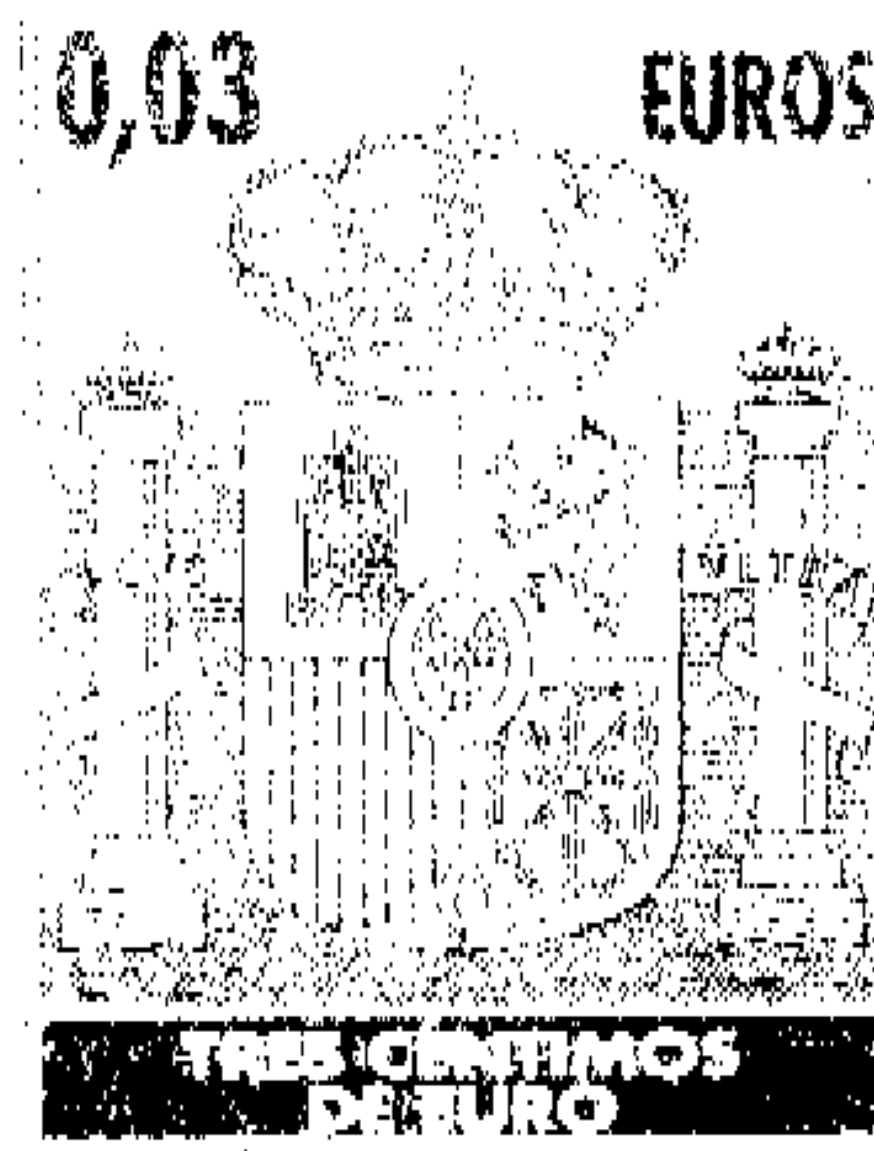
TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 Y 2004 (NOTAS 1 a 4)

(Miles de Euros)

	Ejercicio 2005	Ejercicio 2004 (*)
2. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Inversiones-		
Entidades del grupo, multigrupo y asociadas	(350.360)	(561.170)
Activos materiales	(10.989)	-
Activos intangibles	(1.985)	(119)
Cartera de inversión a vencimiento	-	-
	(363.334)	(561.289)
Desinversiones-		
Activos materiales	-	219
Otros activos financieros	-	-
	-	219
Total flujos de efectivo netos de las actividades de inversión (2)	(363.334)	(561.070)
3. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
Emisión/Amortización de capital o fondo de dotación	823.002	-
Emisión/Amortización pasivos subordinados	235	(304)
Dividendos/Intereses pagados	(200.347)	(280.024)
Otras partidas relacionadas con las actividades de financiación	(197.406)	(8.204)
Total flujos de efectivo neto de las actividades de financiación (3)	425.484	(288.532)
4. EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO EN EL EFECTIVO O EQUIVALENTES (4)	94	(508)
5. AUMENTO/ DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (1+2+3+4)	61.270	(13.614)
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	8.391	22.005
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	69.661	8.391

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

Las Notas 1 a 47 descritas en la Memoria y los Anexos adjuntos, forman parte integrante del estado de flujos de efectivo del ejercicio 2005



011149010

Santander Consumer Finance, S.A.

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el
31 de diciembre de 2005

1. Reseña del Banco, bases de presentación de las cuentas anuales y otra información

a) 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, con su sede social en 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 cabecera 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.

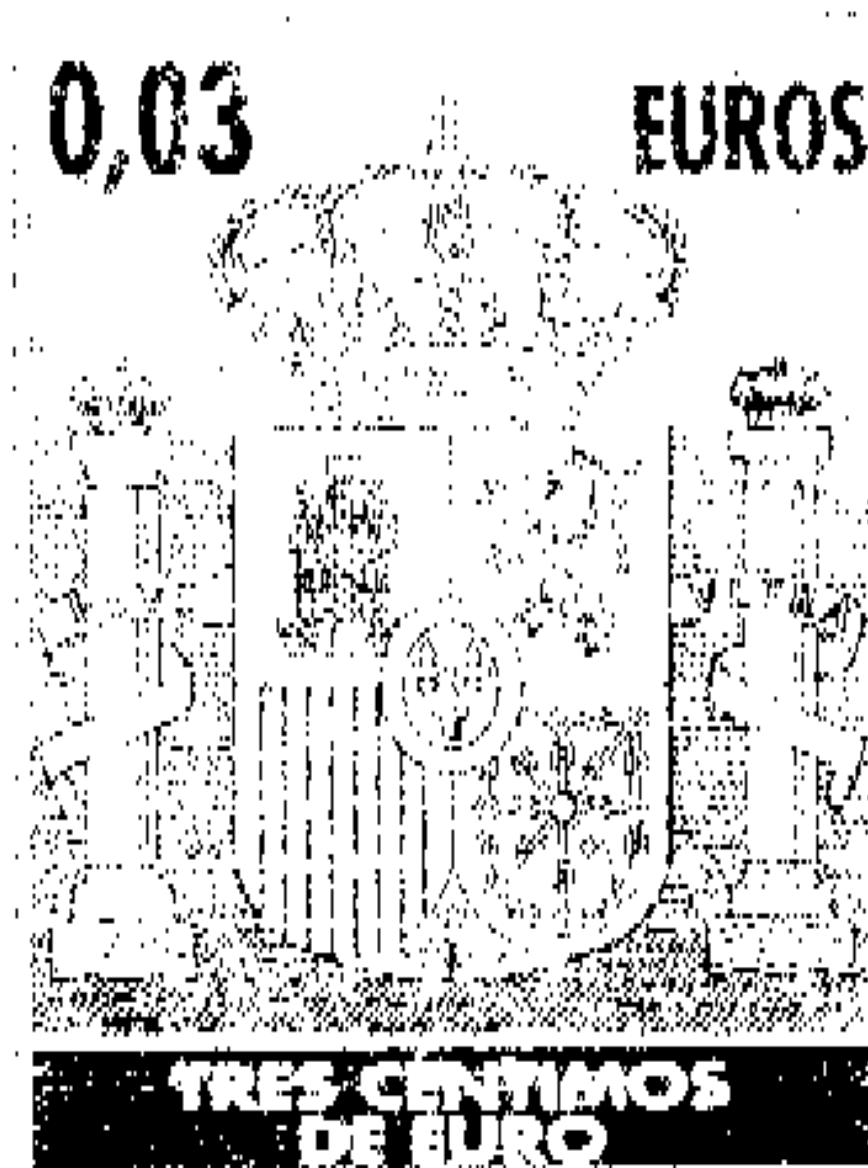
El Banco está integrado en el Grupo Santander, cuya entidad matriz (Banco Santander Central Hispano, S.A.) participaba directa e indirectamente al 31 de diciembre de 2005 en la totalidad del capital social del Banco (véase Nota 28). El Banco, que cuenta con una sucursal propia, no cotiza en Bolsa y durante el ejercicio 2005 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 89 sucursales distribuidas por el territorio nacional, 1 sucursal en Suecia 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, y otras, en España y Portugal. Adicionalmente, desde diciembre de 2002, el Banco es cabecera de un grupo 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, Noruega, Suecia y Gran Bretaña.

De acuerdo con lo dispuesto en la Circular 6/2002, de 22 de diciembre, del Banco de España, en el Anexo V se recoge la relación de agentes del Banco al 31 de diciembre de 2005.

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 13 y 45).

Las cuentas anuales del Banco correspondientes al ejercicio 2004 fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas del Banco en su reunión celebrada el 17 de junio de 2005. Las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2005 se encuentran pendientes de aprobación por la Junta General de Accionistas. No obstante, el Consejo de Administración del Banco entiende que dichas cuentas anuales serán aprobadas sin cambios.



011149011

b) Bases de presentación de las cuentas anuales

En diciembre de 2004, el Banco de España emitió la Circular 4/2004, de 22 de diciembre, que constituye el desarrollo y adaptación al sector de entidades de crédito de las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea (NIIF-UE).

Esta normativa supone, con respecto a la que se encontraba en vigor al tiempo de formularse las cuentas anuales del Banco del ejercicio 2004 (Circular 4/1991, del Banco de España):

- Importantes cambios en las políticas contables, criterios de valoración y forma de presentación de los estados financieros;
- La incorporación a las cuentas anuales de dos nuevos estados financieros: el estado de cambios en el patrimonio neto y el estado de flujos de efectivo; y
- Un incremento significativo en la información facilitada en la Memoria.

Las Notas a los estados financieros contienen información adicional a la presentada en el balance de situación, en la cuenta de pérdidas y ganancias, en el estado de cambios en el patrimonio neto y en el estado de flujos de efectivo. En ellas se suministran descripciones narrativas o desagregación de tales estados de forma clara, relevante, fiable y comparable.

No existe ningún principio contable o criterio de valoración que, teniendo un efecto significativo en las cuentas anuales consolidadas, se haya dejado de aplicar en su elaboración.

Las cuentas anuales del Banco correspondientes al ejercicio 2005 han sido formuladas por los Administradores (en la reunión del Consejo de Administración celebrada el día 23 de marzo de 2006), de acuerdo con lo establecido en la Circular 4/2004 del Banco de España, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Banco al 31 de diciembre de 2005 y de los resultados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto y de los flujos de efectivo generados durante el ejercicio anual terminado en esa fecha. Dichas cuentas anuales se han preparado a partir de los registros de contabilidad del Banco.

Las cuentas anuales del ejercicio 2005 son las primeras que el Banco prepara aplicando la Circular 4/2004, del Banco de España, de 22 de diciembre, que contiene las Normas de Información Financiera Pública y Reservada y Modelos de Estados Financieros aplicables a las entidades de crédito españolas que requieren, con carácter general, que las cuentas anuales presenten información comparativa. En este sentido, y 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, del estado de flujos de efectivo, del estado de cambios en el patrimonio neto y de la memoria, además de las cifras del ejercicio 2005, las correspondientes al ejercicio anterior, que han sido reelaboradas aplicando la mencionada Circular 4/2004. Consecuentemente, los datos referidos al ejercicio 2004, que se presentan en las cuentas anuales del ejercicio 2005 adjuntas, no constituyen las cuentas anuales del ejercicio 2004 dado que difieren de los contenidos en las cuentas anuales de dicho ejercicio, que fueron elaboradas conforme a los principios y normas contables entonces vigentes (Circular 4/1991, del Banco de España, de 14 de junio) y aprobadas por la Junta General de Accionistas del Banco en su reunión celebrada el 17 de junio de 2005. En la Nota 47 de la Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2005 adjuntas se detallan los principales efectos que las diferencias entre ambas normativas han tenido sobre el patrimonio neto del Banco al 1 de enero de 2004 y al 31 de diciembre de 2004 y sobre los resultados del ejercicio 2004.



011149012

CLASE 8ª

Los Administradores del Banco, como sociedad dominante de un grupo empresarial, han formulado, simultáneamente a las cuentas anuales individuales del Banco del ejercicio 2005, las cuentas anuales consolidadas del Grupo Santander Consumer Finance correspondientes a dicho ejercicio. De acuerdo con el contenido de dichas cuentas anuales consolidadas, que han sido preparadas conforme a Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea, el importe total de los activos y el patrimonio neto consolidado del Grupo Santander Consumer Finance al cierre del ejercicio 2005 asciende a 35.129 y 2.700 millones de euros, respectivamente, y el beneficio neto consolidado atribuido al grupo del ejercicio 2005, a 433 millones de euros.

c) Estimaciones realizadas

El resultado y la determinación del patrimonio son sensibles a los principios y políticas contables, criterios de valoración y estimaciones seguidos por los Administradores del Banco para la elaboración de las cuentas anuales. Los principales principios y políticas contables y criterios de valoración se indican en la Nota 2.

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

- Las pérdidas por deterioro de determinados activos (Véanse Notas 2-f y 10);
- Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de los pasivos y compromisos por retribuciones post-empleo y otros compromisos a largo plazo mantenidos con los empleados (Véase Nota 24);
- La vida útil de los activos materiales e intangibles (Véanse Notas 2h, 2i, 15 y 16)
- El valor razonable de determinados activos no cotizados (Véase Nota 44).

d) Información referida al ejercicio 2004

La información contenida en esta memoria referida al ejercicio 2004 se presenta, exclusivamente, a efectos comparativos con la información relativa al ejercicio 2005 y, por consiguiente, no constituye las cuentas anuales del Banco del ejercicio 2004.

e) Recursos propios

Con la publicación de la Ley 13/1992, de 1 de junio, así como de la Circular 5/1993 del Banco de España y sus sucesivas modificaciones, entró en vigor la normativa relativa al cumplimiento de los recursos propios mínimos de las entidades de crédito, tanto a nivel individual como de grupo consolidado.

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, los recursos propios computables del Banco excedían de los mínimos requeridos por la normativa al efecto en vigor.

f) Fondo de Garantía de Depósitos

El Banco está integrado en el Fondo de Garantía de Depósitos. El gasto incurrido por las contribuciones realizadas a este Organismo en el ejercicio 2005 ha ascendido a 65 mil euros, que figura registrado en el



011149013

capítulo "Otras cargas de explotación" de la cuenta de pérdidas y ganancias de dicho ejercicio (véase Nota 42).

g) Impacto medioambiental

Dadas las actividades a las que se dedica el Banco, éste no tiene responsabilidades, gastos, activos, ni provisiones o 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 la presente memoria respecto a información de cuestiones medioambientales.

h) Hechos posteriores

Entre el 1 de enero de 2006 y la fecha de formulación de estas cuentas anuales no se ha producido ningún evento que tenga un efecto significativo.

2. Principios y políticas contables y criterios de valoración aplicados

En la preparación de estas cuentas anuales se han aplicado los siguientes principios y políticas contables y criterios de valoración:

a) Transacciones en moneda extranjera

La moneda funcional del Banco es el euro. Consecuentemente, todos los saldos y transacciones denominados en monedas diferentes al euro se consideran denominados en "moneda extranjera".

El contravalor en euros de los activos totales en moneda extranjera mantenidos por el Banco al 31 de diciembre de 2005 y 2004 asciende a 1.172.471 y 608.815 miles de euros, respectivamente.

Las diferencias de cambio que se producen al convertir los saldos denominados en moneda extranjera a la moneda funcional se registran, generalmente, por su importe neto, en el capítulo "Diferencias de cambio" de la cuenta de pérdidas y ganancias; a excepción de las diferencias de cambio producidas en instrumentos financieros clasificados a su valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, las que se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias sin diferenciarlas del resto de variaciones que pueda sufrir su valor razonable.

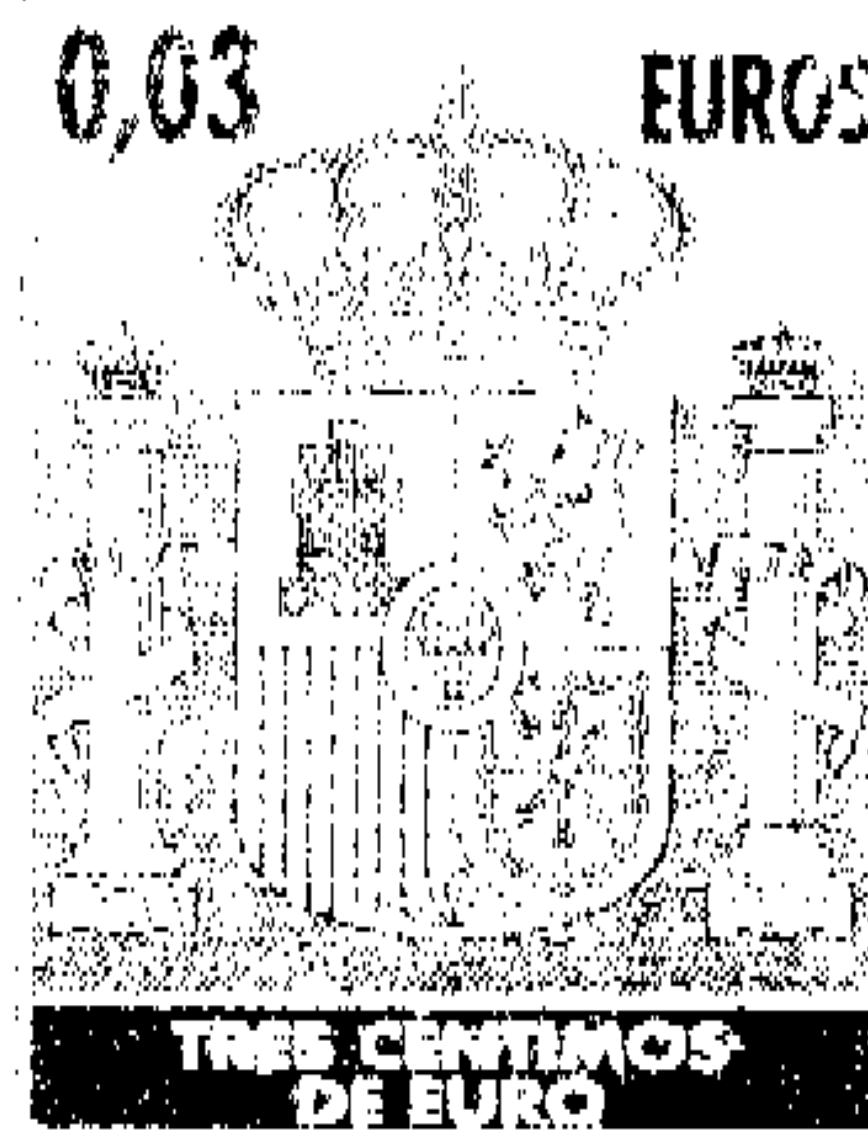
b) Definiciones y clasificación de los instrumentos financieros

i. Definiciones

Un "instrumento financiero" es un contrato que da lugar a un activo financiero en una entidad y, simultáneamente, a un pasivo financiero o instrumento de capital en otra entidad.

Un "instrumento de capital" o de "patrimonio neto" es un negocio jurídico que evidencia una participación residual en los activos de la entidad que lo emite una vez deducidos todos sus pasivos.

Un "derivado financiero" es un instrumento financiero cuyo valor cambia como respuesta a los cambios en una variable observable de mercado (tal como un tipo de interés, de cambio, el precio de un instrumento financiero o un índice de mercado incluyendo las calificaciones crediticias), cuya inversión inicial es muy



011149014

PLAZA DE

pequeña en relación a otros instrumentos financieros con respuesta similar a los cambios en las condiciones de mercado y que se liquida, generalmente, en una fecha futura.

Los "instrumentos financieros compuestos" son contratos que para su emisor generan simultáneamente un pasivo financiero y un instrumento de capital propio (como por ejemplo, las obligaciones convertibles que otorgan a su tenedor el derecho a convertirlas en instrumentos de capital de la entidad emisora).

Las operaciones señaladas a continuación no se tratan, a efectos contables, como instrumentos financieros:

- Las participaciones en entidades dependientes, multigrupo y asociadas (véase Nota 13).
- Los derechos y obligaciones surgidos como consecuencia de planes de prestaciones para los empleados (véase Nota 24).
- Los derechos y obligaciones surgidos de los contratos de seguro (véase Nota 14)
- Los contratos y obligaciones relativos a remuneraciones para los empleados basadas en instrumentos de capital propio (véase Nota 40).

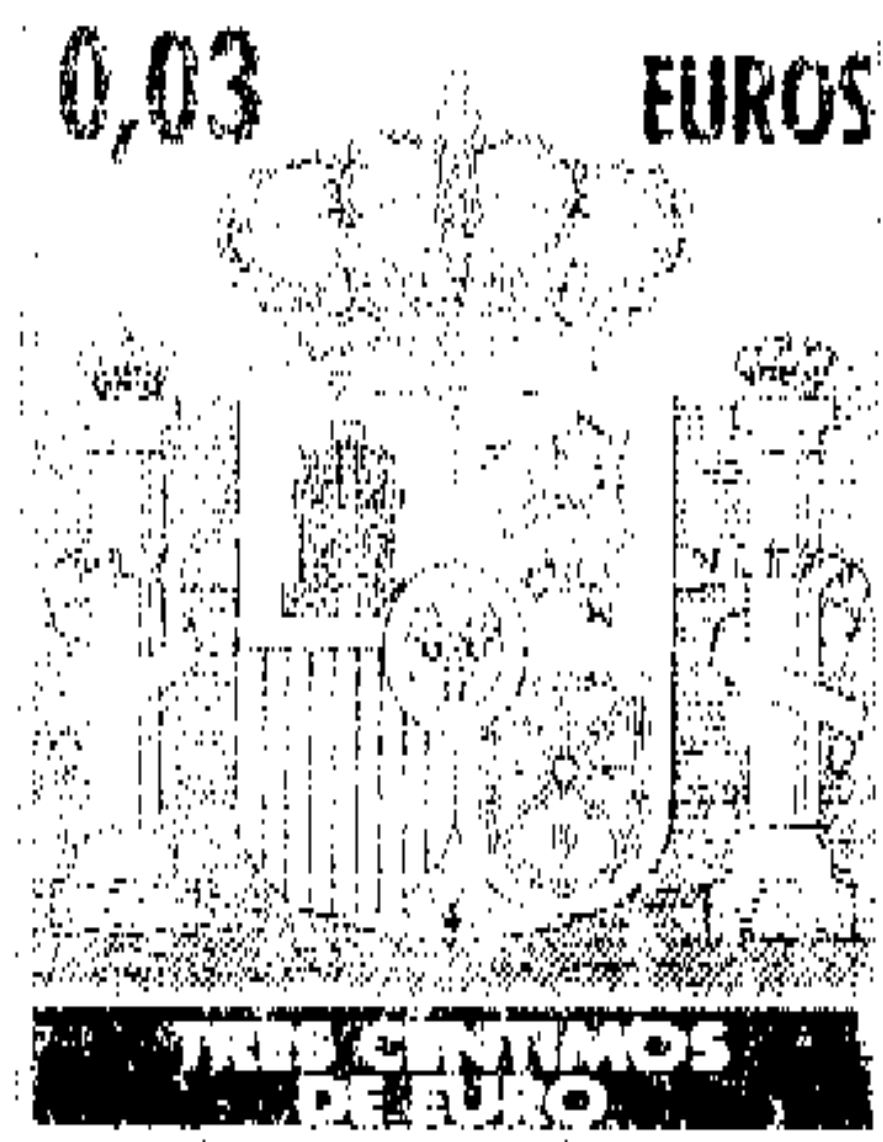
ii. Clasificación de los activos financieros a efectos de valoración

Los activos financieros se presentan agrupados, en primer lugar, dentro de las diferentes categorías en las que se clasifican a efectos de su gestión y valoración, salvo que se deban presentar como "Activos no corrientes en venta", o correspondan a "Caja y depósitos en bancos centrales", "Derivados de cobertura" y "Participaciones", que se muestran de forma independiente.

Los activos financieros se incluyen a efectos de su valoración en alguna de las siguientes carteras:

- Cartera de negociación (a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias): Activos financieros adquiridos con el objeto de beneficiarse a corto plazo de las variaciones que experimenten su precio, y los derivados financieros que no se consideran de cobertura contable.
- Activos financieros disponibles para la venta: Valores representativos de deuda no clasificados como "inversión a vencimiento" o "a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias", y los instrumentos de capital emitidos por entidades distintas de las dependientes, asociadas o multigrupo, siempre que no se hayan considerado como "Cartera de negociación" o como "Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias".
- Inversiones crediticias: Recogen la financiación concedida a terceros, de acuerdo con la naturaleza de las mismas, sea cual sea la naturaleza del prestatario y la forma de la financiación concedida, incluso las operaciones de arrendamiento financiero en las que las sociedades consolidadas actúa como arrendador.

En términos generales, es intención del Banco mantener los préstamos y créditos que tiene concedidos hasta su vencimiento final, razón por la que se presentan en el balance de situación por su coste amortizado (que recoge las correcciones que es necesario introducir para reflejar las pérdidas estimadas en su recuperación).



011149015

CLASE III

iii. Clasificación de los activos financieros a efectos de presentación

Los activos financieros se incluyen, a efectos de su presentación según su naturaleza en el balance de situación, en las siguientes partidas:

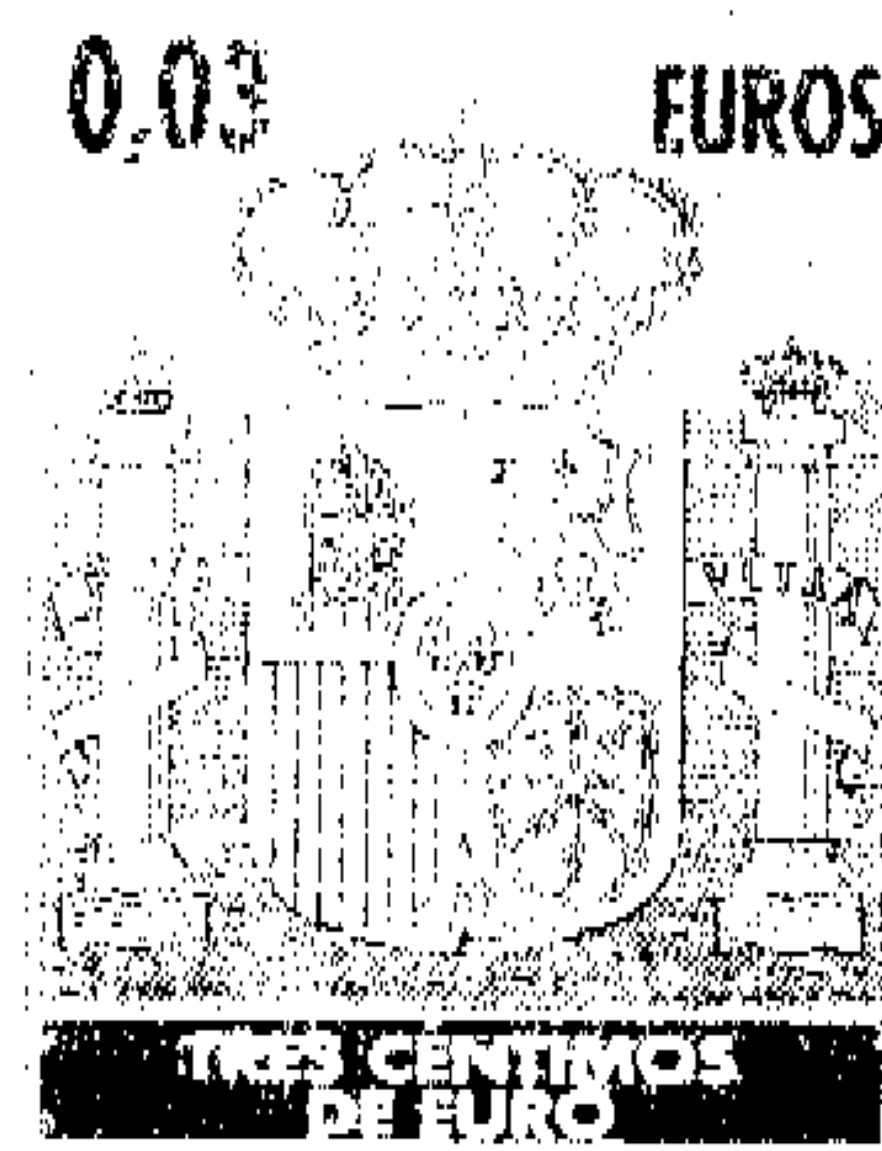
- Caja y depósitos en bancos centrales: Saldos en efectivo y saldos deudores con disponibilidad inmediata con origen en depósitos mantenidos en el Banco de España y en otros bancos centrales.
- Depósitos en entidades de crédito: Créditos de cualquier naturaleza a nombre de entidades de crédito.
- Crédito a la clientela: Saldos deudores de todos los créditos o préstamos concedidos por el Banco, salvo los instrumentados como valores negociables, las operaciones del mercado monetario realizadas a través de contrapartidas centrales, los derechos de cobro de las operaciones de arrendamiento financiero; así como los concedidos a entidades de crédito.
- Valores representativos de deuda: Obligaciones y demás valores que reconozcan una deuda para su emisor, que devengan una remuneración consistente en un interés, e instrumentados en títulos o en anotaciones en cuenta.
- Otros instrumentos de capital: Instrumentos financieros emitidos por otras entidades, tales como acciones y cuotas participativas, que tienen la naturaleza de instrumentos de capital para el emisor, salvo que se trate de participaciones en entidades dependientes, multigrupo y asociadas.
- Derivados de negociación: Incluye el valor razonable a favor del Banco de los derivados financieros que no formen parte de coberturas contables.
- Otros activos financieros: Otros saldos deudores a favor del Banco por operaciones que no tengan la naturaleza de créditos (cheques a cargo de entidades de crédito, saldos pendientes de cobro de las cámaras y organismos liquidadores por operaciones en bolsa y mercados organizados, fianzas dadas en efectivo, los dividendos pasivos exigidos, comisiones por garantías financieras pendientes de cobro, entre otros conceptos).
- Derivados de cobertura: Incluye el valor razonable a favor del Banco de los derivados designados como instrumentos de cobertura en coberturas contables.
- Participaciones: Incluye las inversiones en el capital social de entidades del grupo, multigrupo y asociadas.

iv. Clasificación de los pasivos financieros a efectos de valoración

Los pasivos financieros se presentan agrupados, en primer lugar, dentro de las diferentes categorías en las que se clasifican a efectos de su gestión y valoración, salvo que se deban presentar como "Derivados de cobertura", que se muestran de forma independiente.

Los pasivos financieros se incluyen a efectos de su valoración en alguna de las siguientes carteras:

- Cartera de negociación (a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias): Pasivos financieros emitidos con el objetivo de beneficiarse a corto plazo de las variaciones que experimenten sus precios, los derivados financieros que no se consideran de cobertura contable, y los pasivos financieros originados por la venta en firme de activos financieros adquiridos temporalmente o recibidos en préstamo ("posiciones cortas de valores").



011149016

TIMBRE 8º

- Pasivos financieros a coste amortizado: Pasivos financieros que no se incluyen en ninguna de las categorías anteriores y que responden a las actividades típicas de captación de fondos de las entidades financieras; cualquiera que sea su forma de instrumentalización y su plazo de vencimiento.

v. *Clasificación de los pasivos financieros a efectos de presentación*

Los pasivos financieros se incluyen, a efectos de su presentación según su naturaleza en el balance de situación, en las siguientes partidas:

- Depósitos de entidades de crédito: Depósitos de cualquier naturaleza, incluidos los créditos recibidos y operaciones del mercado monetario a nombre de entidades de crédito.
- Depósitos de la clientela: Importes de los saldos reembolsables recibidos en efectivo por el Banco, salvo los instrumentados como valores negociables, las operaciones del mercado monetario realizadas a través de contrapartidas centrales, los que tengan naturaleza de pasivos subordinados y los depósitos de bancos centrales o de entidades de crédito.
- Débitos representados por valores negociables: Incluye el importe de las obligaciones y demás deudas representadas por valores negociables, distintos de los que tengan naturaleza de pasivos subordinados. En esta partida se incluye el componente que tenga la consideración de pasivo financiero de los valores emitidos que sean instrumentos financieros compuestos.
- Derivados de negociación: Incluye el valor razonable en contra del Banco de los derivados que no forman parte de coberturas contables.
- Pasivos subordinados: Importe de las financiaciones recibidas, que, a efectos de prelación de créditos, se sitúan detrás de los acreedores comunes.
- Otros pasivos financieros: Incluye el importe de las obligaciones a pagar con naturaleza de pasivos financieros no incluidas en otras partidas.
- Derivados de cobertura: Incluye el valor razonable en contra del Banco de los derivados designados como instrumentos de cobertura en coberturas contables.

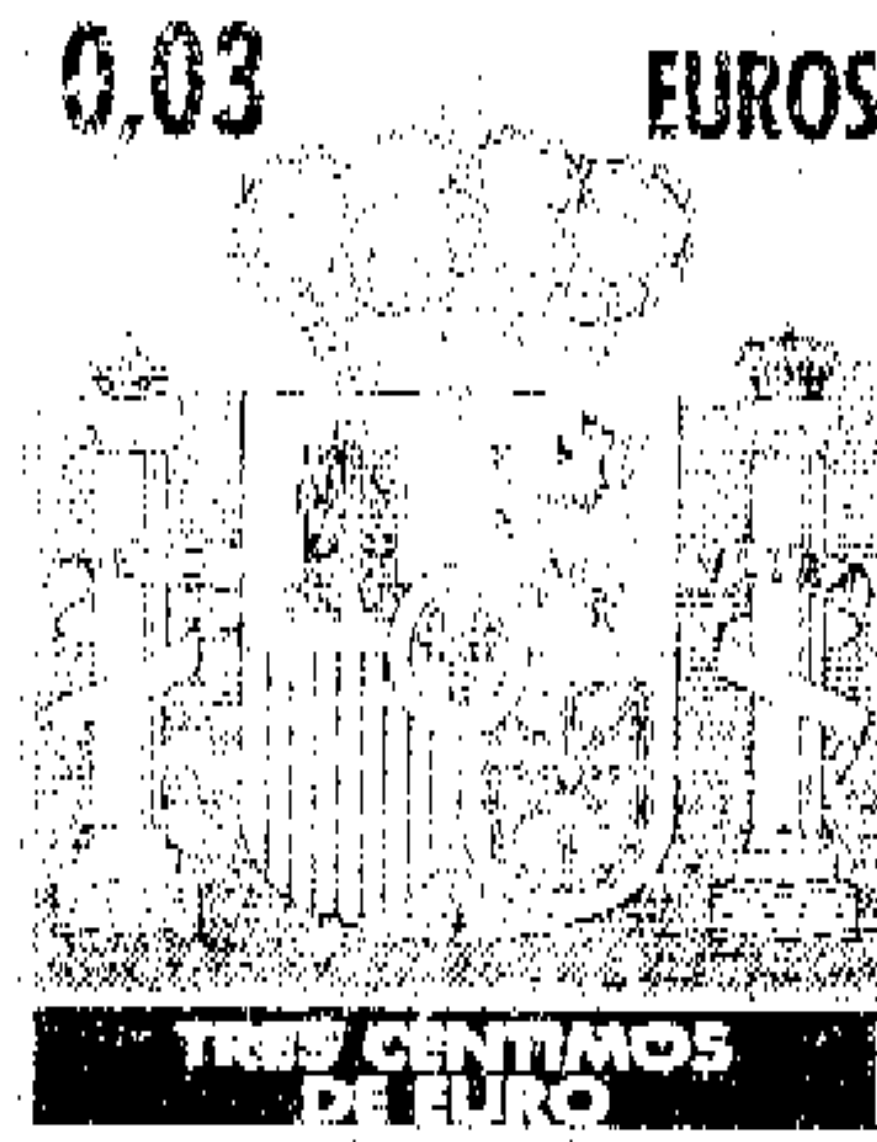
c) *Valoración y registro de resultados de los activos y pasivos financieros*

Generalmente, los activos y pasivos financieros se registran inicialmente por su valor razonable que, salvo evidencia en contrario, es el precio de la transacción. Posteriormente, y con ocasión de cada cierre contable, se procede a valorarlos de acuerdo con los siguientes criterios:

i. *Valoración de los activos financieros*

Los activos financieros, excepto las inversiones crediticias, y los instrumentos de capital cuyo valor razonable no pueda determinarse de forma suficientemente objetiva (así como los derivados financieros que tengan como activo subyacente a estos instrumentos de capital y se liquiden mediante entrega de los mismos) se valoran a su "valor razonable".

Se entiende por "valor razonable" de un instrumento financiero, en una fecha dada, el importe por el que podría ser comprado o vendido en esa fecha entre dos partes, en condiciones de independencia mutua, e



011149017

informadas en la materia, que actúen libre y prudentemente. La referencia más objetiva y habitual del valor razonable de un instrumento financiero es el precio que se pagaría por él en un mercado activo, transparente y profundo ("precio de cotización" o "precio de mercado").

Cuando no existe precio de mercado para un determinado instrumento financiero, se recurre para estimar su valor razonable al establecido en transacciones recientes de instrumentos análogos y, en su defecto, a modelos de valoración suficientemente contrastados por la comunidad financiera internacional; teniéndose en consideración las peculiaridades específicas del instrumento a valorar y, muy especialmente, los distintos tipos de riesgos que el instrumento lleva asociados.

Todos los derivados se registran en balance por su valor razonable desde su fecha de contratación. Si su valor razonable es positivo se registrarán como un activo y si éste es negativo se registrarán como un pasivo. En la fecha de contratación se entiende que, salvo prueba en contrario, su valor razonable es igual al precio de la transacción. Los cambios en el valor razonable de los derivados desde la fecha de contratación se registran con contrapartida en la cuenta de pérdidas y ganancias en el capítulo "Resultados de operaciones financieras". Concretamente, el valor razonable de los derivados financieros estándar incluidos en las carteras de negociación se asimila a su cotización diaria y si, por razones excepcionales, no se puede establecer su cotización en una fecha dada, se recurre para valorarlos a métodos similares a los utilizados para valorar los derivados contratados en mercados no organizados.

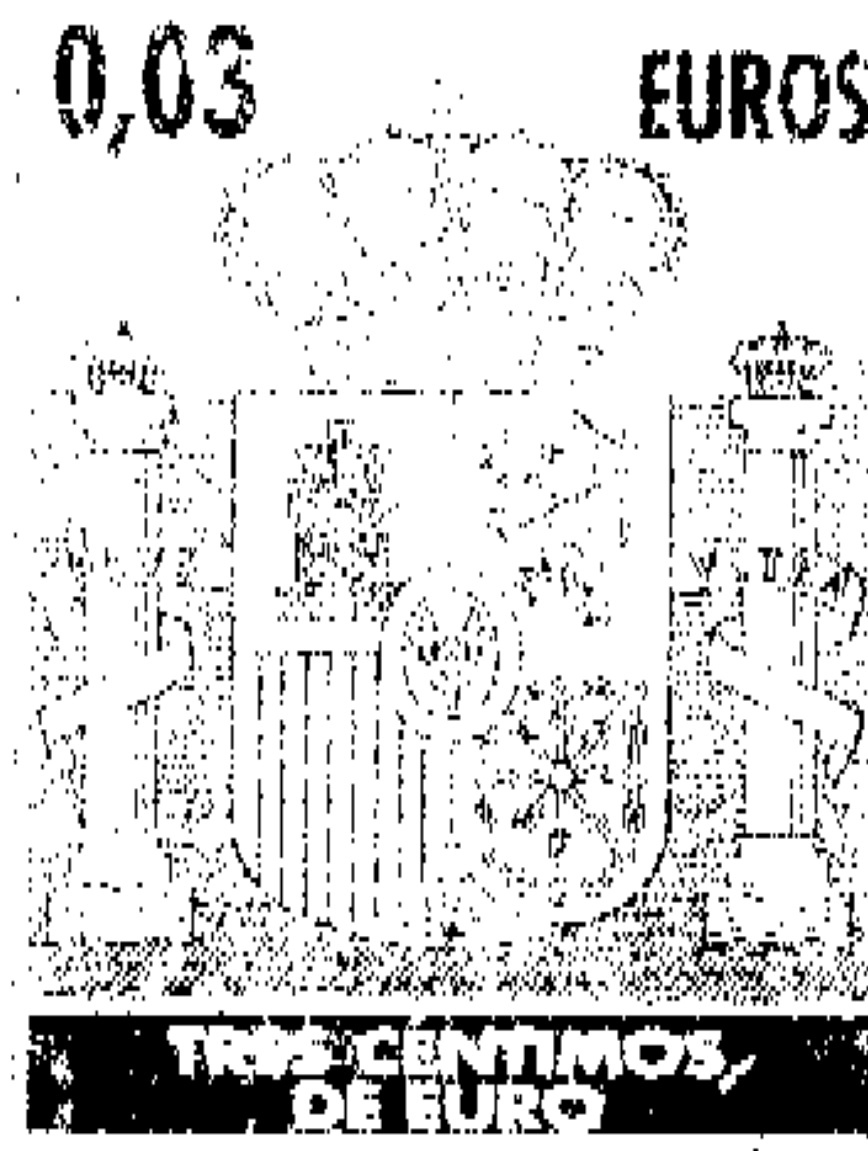
El valor razonable de estos derivados se asimila a la suma de los flujos de caja futuros con origen en el instrumento, descontados a la fecha de la valoración ("valor actual" o "cierre teórico"); utilizándose en el proceso de valoración métodos reconocidos por los mercados financieros: "valor actual neto", modelos de determinación de precios de opciones, entre otros métodos.

Los derivados financieros que tienen como activo subyacente instrumentos de capital cuyo valor razonable no pueda determinarse de forma suficientemente objetiva y se liquiden mediante entrega de los mismos se valoran a su coste de adquisición.

Las "Inversiones crediticias" se valoran a su "coste amortizado", utilizándose en su determinación el método del "tipo de interés efectivo". Por "coste amortizado" se entiende el coste de adquisición de un activo o pasivo financiero corregido (en más o en menos, según sea el caso) por los reembolsos de principal y la parte imputada sistemáticamente a las cuentas de pérdidas y ganancias de la diferencia entre el coste inicial y el correspondiente valor de reembolso al vencimiento. En el caso de los activos financieros, el coste amortizado incluye, además, las correcciones a su valor motivadas por el deterioro que hayan experimentado. En las inversiones crediticias cubiertas en operaciones de cobertura de valor razonable se registran aquellas variaciones que se produzcan en su valor razonable relacionadas con el riesgo o con los riesgos cubiertos en dichas operaciones de cobertura.

El "tipo de interés efectivo" es el tipo de actualización que iguala exactamente el valor inicial de un instrumento financiero a la totalidad de sus flujos de efectivo estimados por todos los conceptos a lo largo de su vida remanente. Para los instrumentos financieros a tipo de interés fijo, el tipo de interés efectivo coincide con el tipo de interés contractual establecido en el momento de su adquisición más, en su caso, las comisiones y costes de transacción que, por su naturaleza, forman parte de su rendimiento financiero. En los instrumentos financieros a tipo de interés variable, el tipo de interés efectivo coincide con la tasa de rendimiento vigente por todos los conceptos hasta la primera revisión del tipo de interés de referencia que vaya a tener lugar.

Los instrumentos de capital cuyo valor razonable no pueda determinarse de forma suficientemente objetiva y los derivados financieros que tengan como activo subyacente estos instrumentos y se liquiden mediante entrega de los mismos se mantienen a su coste de adquisición; corregido, en su caso, por las pérdidas por deterioro que hayan experimentado.



011149018

ii. Valoración de los pasivos financieros

Los pasivos financieros se valoran generalmente a su coste amortizado, tal y como éste ha sido definido anteriormente, excepto los incluidos en los capítulos "Cartera de negociación" y los pasivos financieros designados como partidas cubiertas en coberturas de valor razonable (o como instrumentos de cobertura) que se valoran a su valor razonable.

iii. Técnicas de valoración

Las diferentes técnicas de valoración seguidas por el Banco en la valoración de los instrumentos financieros recogidos en los capítulos "Cartera de negociación" del activo del balance de situación y "Cartera de negociación" del pasivo del balance de situación al 31 de diciembre de 2005, se basan en modelos internos de valoración con datos observables de mercado y en cotizaciones publicadas en mercados activos.

iv. Registro de resultados

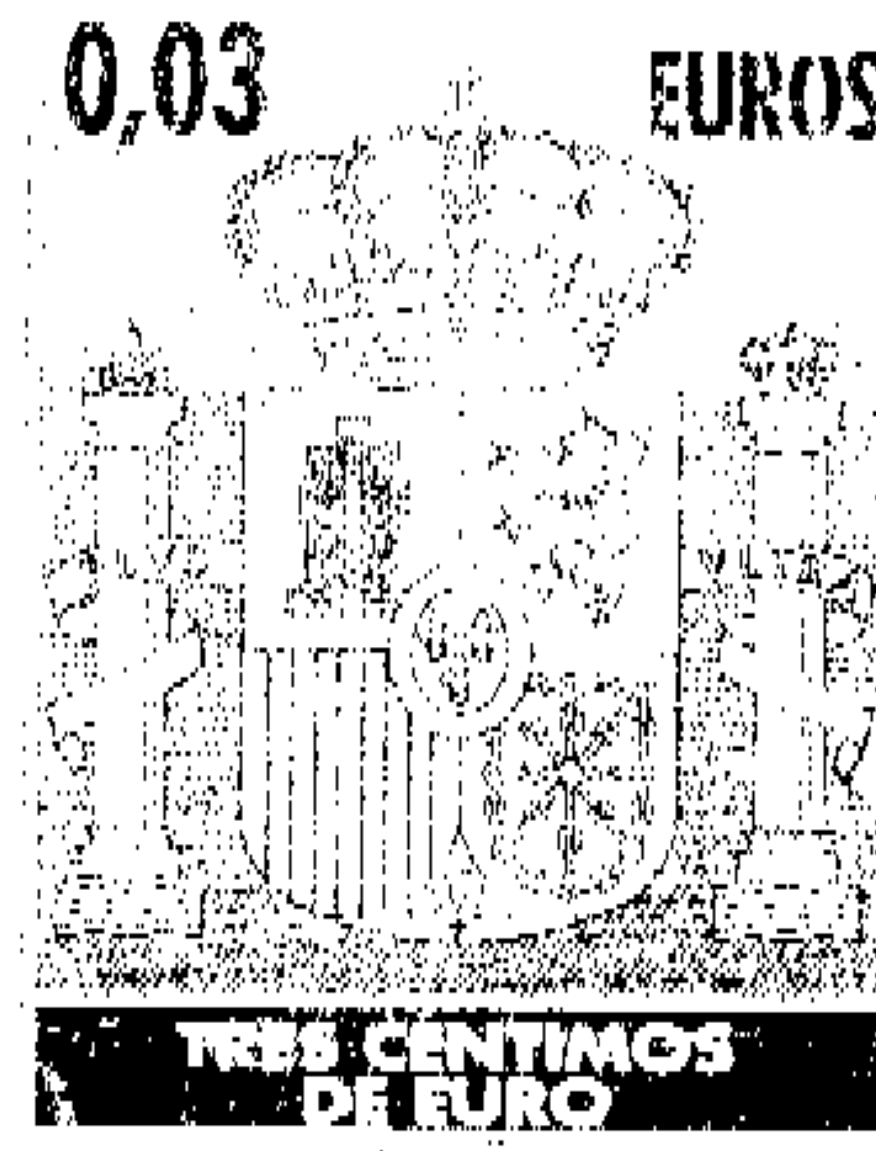
Como norma general, las variaciones del valor en libros de los activos y pasivos financieros se registran con contrapartida en la cuenta de pérdidas y ganancias; diferenciándose entre las que tienen su origen en el devengo de intereses y conceptos asimilados (que se registran en los capítulos "Intereses y rendimientos asimilados" o "Intereses y cargas asimiladas", según proceda); y las que correspondan a otras causas. Estas últimas se registran, por su importe neto, en el capítulo "Resultado de operaciones financieras".

Los ajustes por cambios en el valor razonable con origen en:

- Los "Activos financieros disponibles para la venta", se registran transitoriamente en el epígrafe "Ajustes por valoración – Activos financieros disponibles para la venta"; salvo que procedan de diferencias de cambio, en cuyo caso se registran en el epígrafe "Ajustes por valoración – Diferencias de cambio (en el caso de diferencias de cambio con origen en activos financieros monetarios se reconocen en el capítulo "Diferencias de cambio" de la cuenta de pérdidas y ganancias).
- Las partidas cargadas o abonadas a los epígrafes "Ajustes por valoración – Activos financieros disponibles para la venta" y "Ajustes por valoración – Diferencias de cambio" permanecen formando parte del patrimonio neto del Banco hasta tanto no se produce la baja en el balance del activo en el que tienen su origen; en cuyo momento se cancelan contra la cuenta de pérdidas y ganancias.
- Las plusvalías no realizadas de los activos disponibles para la venta clasificados como "Activos no corrientes en venta" por formar parte de un grupo de disposición o de una operación interrumpida, se registran con contrapartida en el epígrafe "Ajustes por valoración – Activos no corrientes en venta".
- Los "Pasivos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto" se registran con contrapartida en el epígrafe "Ajustes por valoración – Pasivos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto".

v. Operaciones de cobertura

El Banco utiliza los derivados financieros, bien para la gestión de riesgos de las posiciones propias del Banco y de sus activos y pasivos ("derivados de cobertura"), bien con el objetivo de beneficiarse con las alteraciones que experimenten estos derivados en su valor.



011149019

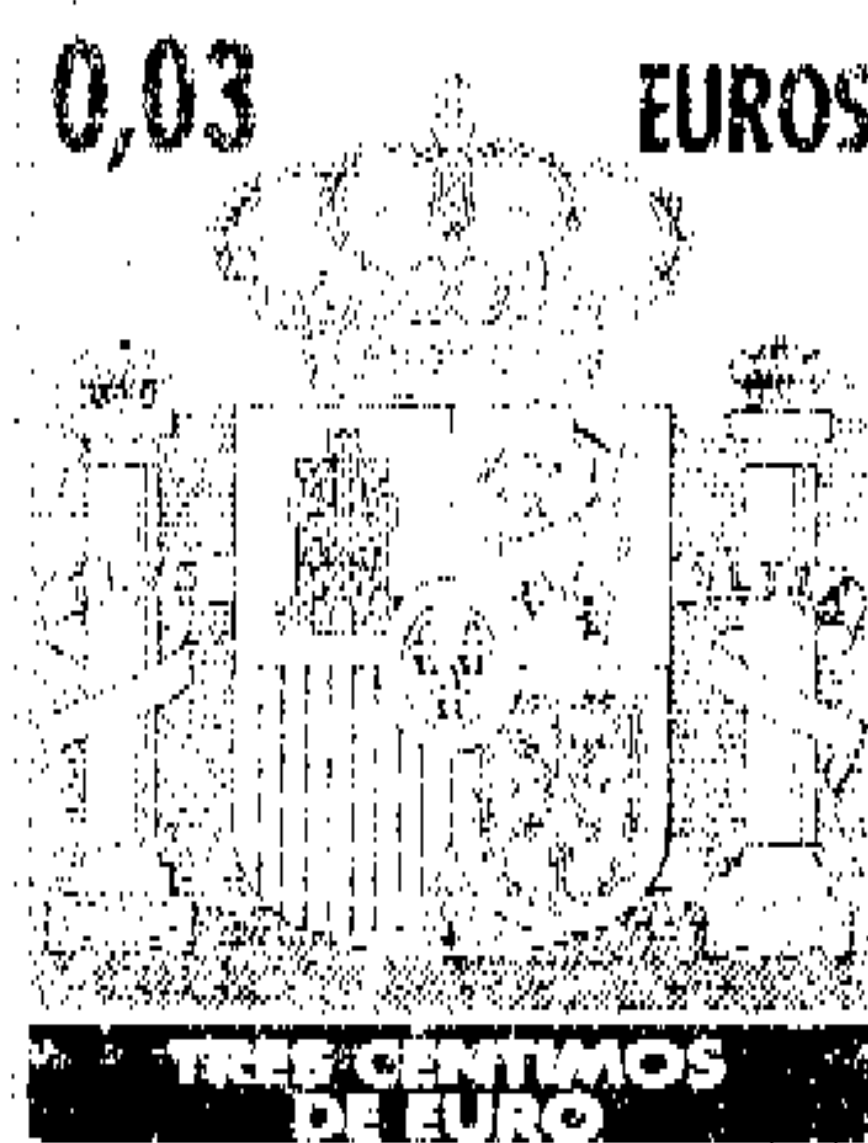
Todo derivado financiero que no reúne las condiciones que permiten considerarlo como de cobertura se trata a efectos contables como un "derivado de negociación".

Para que un derivado financiero se considere de cobertura, necesariamente tiene que:

1. Cubrir uno de los siguientes tres tipos de riesgo:
 - a. De variaciones en el valor de los activos y pasivos debidas a oscilaciones, entre otras, en el tipo de interés y/o tipo de cambio al que se encuentre sujeto la posición o saldo a cubrir ("cobertura de valores razonables");
 - b. De alteraciones en los flujos de efectivo estimados con origen en los activos y pasivos financieros, compromisos y transacciones altamente probables que se prevea llevar a cabo ("cobertura de flujos de efectivo");
 - c. La inversión neta en un negocio en el extranjero ("cobertura de inversiones netas en negocios en el extranjero").
2. Eliminar eficazmente algún riesgo inherente al elemento o posición cubierto durante todo el plazo previsto de cobertura, lo que implica que:
 - a. En el momento de la contratación de la cobertura, se espera que, en condiciones normales, ésta actúe con un alto grado de eficacia ("eficacia prospectiva").
 - b. Exista una evidencia suficiente de que la cobertura fue realmente eficaz durante toda la vida del elemento o posición cubierto ("eficacia retrospectiva").
3. Haberse documentado adecuadamente que la contratación del derivado financiero tuvo lugar específicamente para servir de cobertura de determinados saldos o transacciones y la forma en que se pensaba conseguir y medir esa cobertura; siempre que esta forma sea coherente con la gestión de los riesgos propios que lleva a cabo el Banco.

Las diferencias de valoración de las coberturas contables se registran según los siguientes criterios:

- a. En las coberturas de valor razonable, las diferencias producidas tanto en los elementos de cobertura como en los elementos cubiertos (en lo que refiere al tipo de riesgo cubierto) se reconocen directamente en la cuenta de pérdidas y ganancias.
- b. En las coberturas de los flujos de efectivo, la parte eficaz de la variación del valor del instrumento de cobertura se registra transitoriamente en el epígrafe de patrimonio "Ajustes por valoración-Coberturas de flujos de efectivo" hasta el momento en que ocurran las transacciones previstas; registrándose entonces en la cuenta de pérdidas y ganancias, salvo que se incluya en el coste del activo o pasivo no financiero, en el caso de que las transacciones previstas terminen en el reconocimiento de activos o pasivos no financieros. La variación de valor de los derivados de cobertura por la parte ineficaz de la misma se registra directamente en la cuenta de pérdidas y ganancias.
- c. Las diferencias en valoración del instrumento de cobertura correspondientes a la parte ineficiente de las operaciones de cobertura de flujos de efectivo se llevan directamente a la cuenta de pérdidas y ganancias, en el capítulo "Resultado de operaciones financieras".



011149020

CLASE 8ª

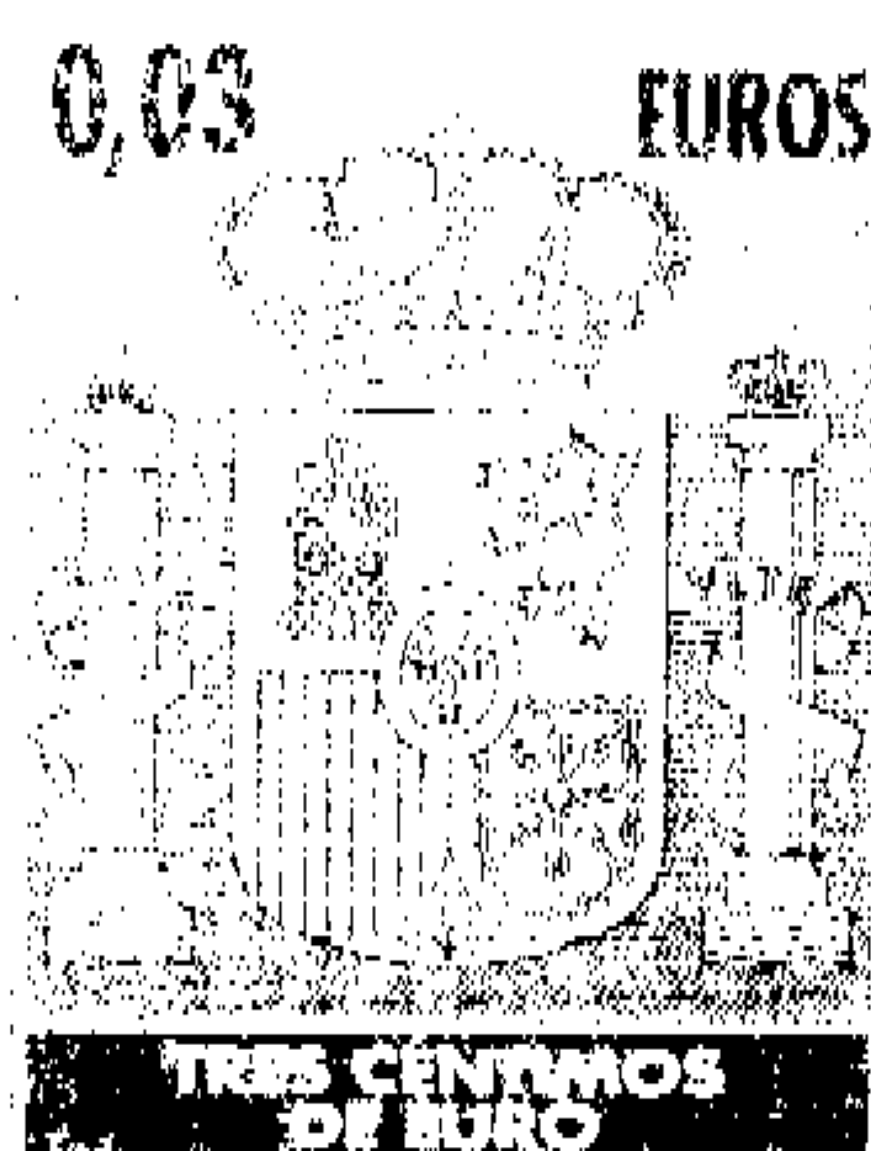
Los derivados implícitos en otros instrumentos financieros o en otros contratos principales se registran separadamente como derivados cuando sus riesgos y características no están estrechamente relacionados con los de los contratos principales y siempre que dichos contratos principales no se encuentren clasificados en las categorías de "Otros activos (Pasivos) financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias" o como "Cartera de negociación".

d) Baja del balance de los activos y pasivos financieros

El tratamiento contable de las transferencias de activos financieros está condicionado por el grado y la forma en que se traspasan a terceros los riesgos y beneficios asociados a los activos que se transfieren:

1. Si los riesgos y beneficios se traspasan sustancialmente a terceros - caso de las ventas incondicionales, de las ventas con pacto de recompra por su valor razonable en la fecha de la recompra, de las ventas de activos financieros con una opción de compra adquirida o de venta emitida profundamente fuera de dinero, de las titulizaciones de activos en que las que el cedente no retiene financiaciones subordinadas ni concede ningún tipo de mejora crediticia a los nuevos titulares y otros casos similares -, el activo financiero transferido se da de baja del balance; reconociéndose simultáneamente cualquier derecho u obligación retenido o creado como consecuencia de la transferencia.
2. Si se retienen sustancialmente los riesgos y beneficios asociados al activo financiero transferido - caso de las ventas de activos financieros con pacto de recompra por un precio fijo o por el precio de venta más un interés, de los contratos de préstamo de valores en los que el prestatario tiene la obligación de devolver los mismos o similares activos y otros casos análogos -, el activo financiero transferido no se da de baja del balance y se continúa valorando con los mismos criterios utilizados antes de la transferencia. Por el contrario, se reconocen contablemente:
 - a. Un pasivo financiero asociado por un importe igual al de la contraprestación recibida; que se valora posteriormente a su coste amortizado.
 - b. Tanto los ingresos del activo financiero transferido (pero no dado de baja) como los gastos del nuevo pasivo financiero.
3. Si ni se transfieren ni se retienen sustancialmente los riesgos y beneficios asociados al activo financiero transferido - caso de las ventas de activos financieros con una opción de compra adquirida o de venta emitida que no están profundamente dentro ni fuera de dinero, de las titulizaciones en las que el cedente asume una financiación subordinada u otro tipo de mejoras crediticias por una parte del activo transferido y otros casos semejantes -, se distingue entre:
 - a. Si la entidad cedente no retiene el control del activo financiero transferido: se da de baja del balance y se reconoce cualquier derecho u obligación retenido o creado como consecuencia de la transferencia.
 - b. Si la entidad cedente retiene el control del activo financiero transferido: continúa reconociéndolo en el balance por un importe igual a su exposición a los cambios de valor que pueda experimentar y reconoce un pasivo financiero asociado al activo financiero transferido. El importe neto del activo transferido y el pasivo asociado será el coste amortizado de los derechos y obligaciones retenidos, si el activo transferido se mide por su coste amortizado, o el valor razonable de los derechos y obligaciones retenidos, si el activo transferido se mide por su valor razonable.

De acuerdo con lo anterior, los activos financieros sólo se dan de baja del balance cuando se han extinguido los derechos sobre los flujos de efectivo que generan o cuando se han transferido sustancialmente a terceros los riesgos y beneficios que llevan implícitos. De forma similar, los pasivos financieros sólo se dan de baja del



011149021

balance cuando se han extinguido las obligaciones que generan o cuando se adquieren (bien sea con la intención de cancelarlos, bien con la intención de recolocarlos de nuevo).

e) *Compensación de instrumentos financieros*

Los activos y pasivos financieros son objeto de compensación, es decir, de presentación en el balance de situación por su importe neto, sólo cuando el Banco tiene tanto el derecho, exigible legalmente, de compensar los importes reconocidos en los citados instrumentos, como la intención de liquidar la cantidad neta, o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea.

f) *Deterioro del valor de los activos financieros*

i. Definición

Un activo financiero se considera deteriorado (y, consecuentemente, se corrige su valor en libros para reflejar el efecto de su deterioro) cuando existe una evidencia objetiva de que se han producido eventos que dan lugar a:

- En el caso de instrumentos de deuda (créditos y valores representativos de deuda), un impacto negativo en los flujos de efectivo futuros que se estimaron en el momento de formalizarse la transacción.
- En el caso de instrumentos de capital, que no pueda recuperarse íntegramente su valor en libros.

Como criterio general, la corrección del valor en libros de los instrumentos financieros por causa de su deterioro se efectúa con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias del periodo en el que tal deterioro se manifiesta y las recuperaciones de las pérdidas por deterioro previamente registradas, en caso de producirse, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias del periodo en el que el deterioro deja de existir o se reduce.

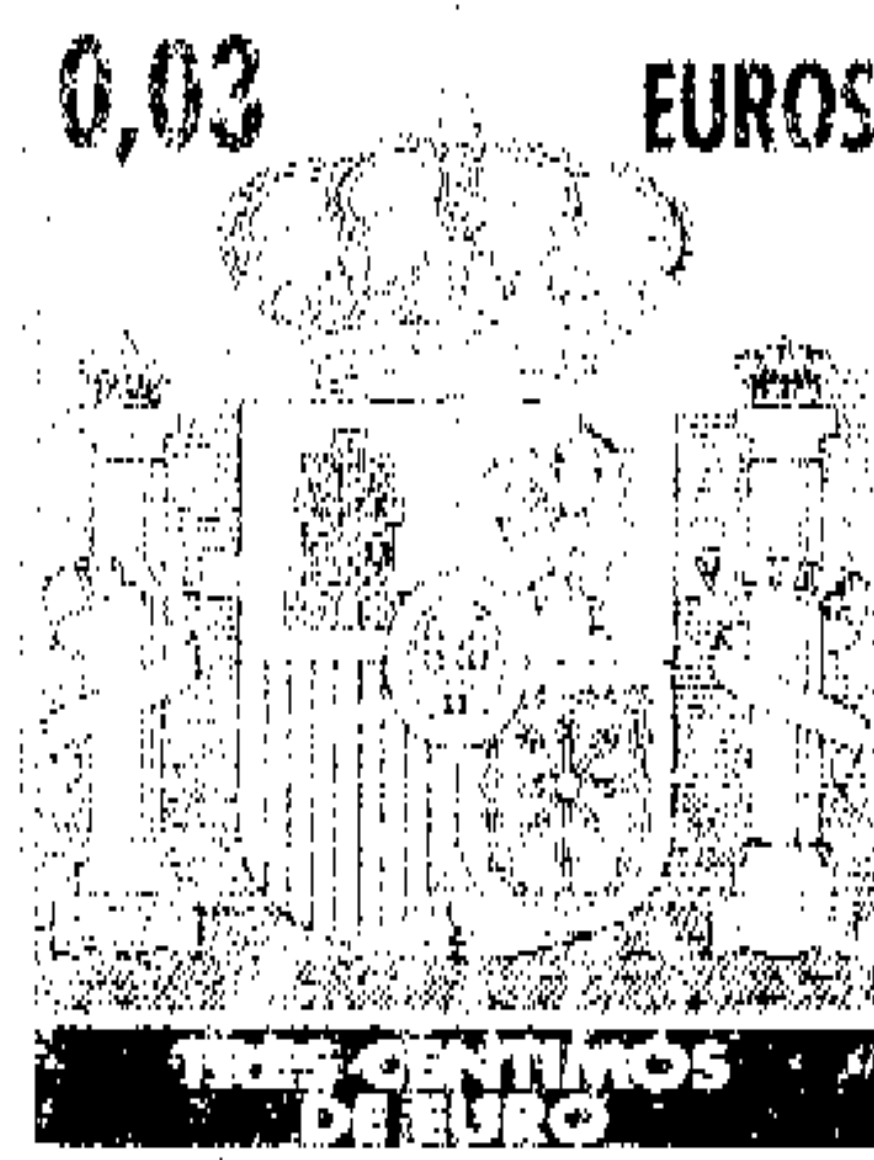
Se consideran en situación irregular, y se interrumpe el devengo de sus intereses, los saldos sobre los que existen dudas razonables que hagan cuestionar su recuperación íntegra y/o el cobro de los correspondientes intereses en las cuantías y fechas inicialmente pactados; una vez tenidas en cuenta las garantías recibidas por el Banco para tratar de asegurar (total o parcialmente) el buen fin de las operaciones. Los cobros percibidos con origen en préstamos y créditos en situación irregular se aplican al reconocimiento de los intereses devengados y el exceso que pudiera existir a disminuir el capital que tengan pendiente de amortización.

Cuando se considera remota la recuperación de cualquier importe registrado, éste se da de baja del balance de situación, sin perjuicio de las actuaciones que pueda llevar a cabo el Banco para intentar conseguir su cobro hasta tanto no se hayan extinguido definitivamente sus derechos; sea por prescripción, condonación u otras causas.

ii. Instrumentos de deuda valorados a su coste amortizado

El importe de las pérdidas por deterioro experimentadas por estos instrumentos coincide con la diferencia entre sus respectivos valores en libros y los valores actuales de sus flujos de efectivo futuros previstos, que se presentan minorando los saldos de los activos que corrigen.

En la estimación de los flujos de efectivo futuros de los instrumentos de deuda se tienen en consideración:



011149022

- La totalidad de los importes que está previsto obtener durante la vida remanente del instrumento; incluso, si procede, de los que puedan tener su origen en las garantías con las que cuente (una vez deducidos los costes necesarios para su adjudicación y posterior venta). La pérdida por deterioro considera la estimación de la posibilidad de cobro de los intereses devengados, vencidos y no cobrados.
- Los diferentes tipos de riesgo a que está sujeto cada instrumento, y
- Las circunstancias en las que previsiblemente se producirán los cobros.

Posteriormente, dichos flujos de efectivo se actualizan al tipo de interés efectivo del instrumento (si su tipo contractual fuese fijo) o al tipo de interés contractual efectivo en la fecha de la actualización (cuando éste sea variable).

Por lo que se refiere específicamente a las pérdidas por deterioro que traen su causa en la materialización del riesgo de insolvencia de los obligados al pago (riesgo de crédito), un instrumento de deuda sufre deterioro por insolvencia cuando se evidencia un envilecimiento en la capacidad de pago del obligado a hacerlo, bien sea puesto de manifiesto por su morosidad o por razones distintas de ésta.

El proceso de evaluación de las posibles pérdidas por deterioro se lleva a cabo:

- Individualmente, para todos los instrumentos de deuda significativos y para los que, no siendo significativos, no son susceptibles de ser clasificados en grupos homogéneos de instrumentos de características similares: tipo de instrumento, sector de actividad del deudor y área geográfica de su actividad, tipo de garantía, antigüedad de los importes vencidos.
- Colectivamente, en los demás casos. Se han establecido distintas clasificaciones de las operaciones en atención a la naturaleza de los obligados al pago y de las condiciones del país en que residen, situación de la operación y tipo de garantía con la que cuenta y antigüedad de la morosidad, y se fijan para cada uno de estos grupos de riesgo las pérdidas mínimas por deterioro ("pérdidas identificadas").

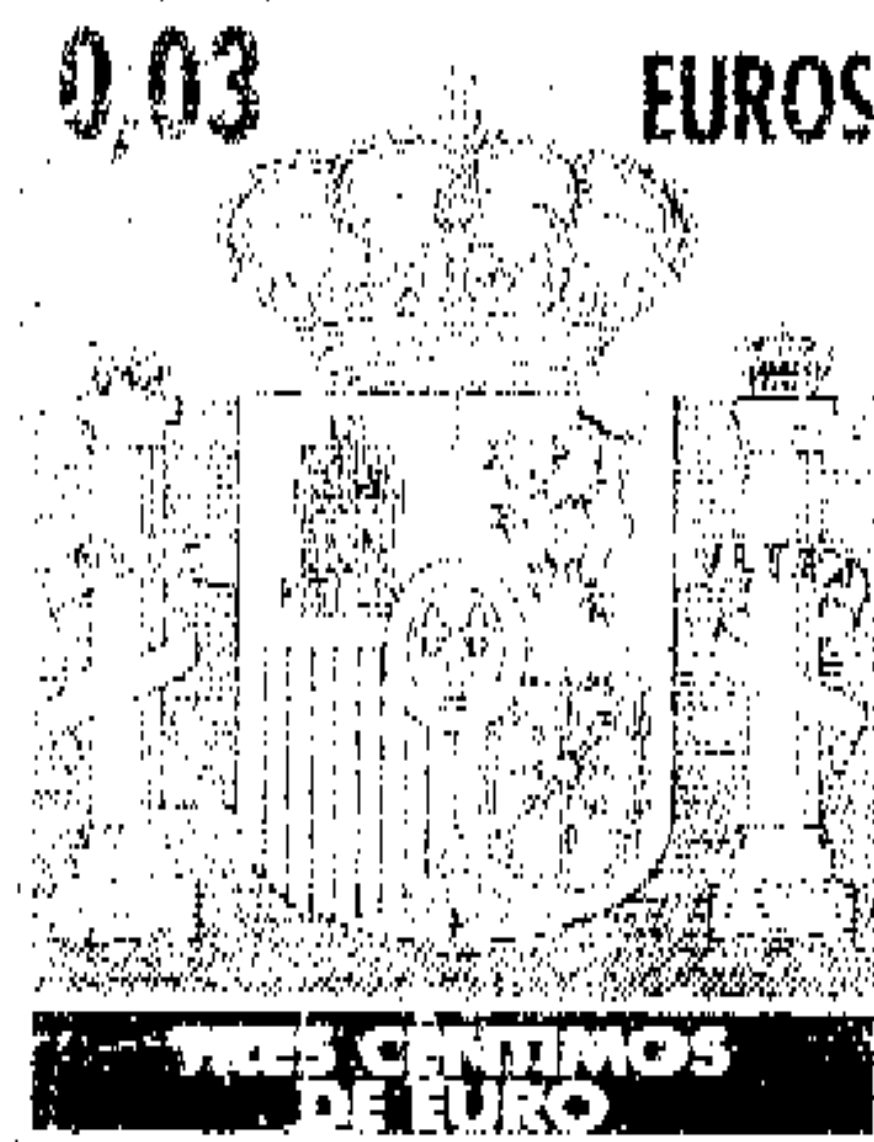
Adicionalmente a las pérdidas identificadas, se constituye una provisión por las pérdidas inherentes de los instrumentos de deuda no valorados por su valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias, así como de los riesgos contingentes, clasificados como riesgo normal teniendo en cuenta la experiencia histórica de deterioro y las demás circunstancias conocidas en el momento de la evaluación. A estos efectos, las pérdidas inherentes son las pérdidas incurridas a la fecha de los estados financieros, calculadas con procedimientos estadísticos, que están pendientes de asignar a operaciones concretas.

Para ello, Banco de España, sobre la base de su experiencia y de la información que tiene del sector bancario español, ha determinado unos parámetros para la cuantificación de las pérdidas por deterioro inherentes.

El conjunto de las coberturas existentes en todo momento es la suma de las correspondientes a las pérdidas por operaciones específicas y a las pérdidas por deterioro inherentes.

iii. Instrumentos de deuda o de capital clasificados como disponibles para la venta

La pérdida por deterioro equivale a la diferencia positiva entre el coste de adquisición de dichos instrumentos (neto de cualquier amortización de principal, en el caso de instrumentos de deuda) y su valor razonable; una vez deducida cualquier pérdida por deterioro previamente reconocida en la cuenta de pérdidas y ganancias.



011149023

CLASE 81

Cuando existe una evidencia objetiva de que las diferencias negativas surgidas en la valoración de estos activos tienen su origen en un deterioro de los mismos, dejan de presentarse en el epígrafe de patrimonio "Ajustes por valoración – Activos financieros disponibles para la venta" y se registran por todo el importe acumulado hasta entonces en la cuenta de pérdidas y ganancias. De recuperarse posteriormente la totalidad o parte de las pérdidas por deterioro, su importe se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias del periodo en que se produce la recuperación (en "Ajustes por valoración – Activos financieros disponibles para la venta", en el caso de instrumentos de capital).

iv. Instrumentos de capital valorados al coste

Las pérdidas por deterioro equivalen a la diferencia entre el valor en libros y el valor actual de los flujos de caja futuros esperados, actualizados al tipo de rentabilidad de mercado para valores similares.

Las pérdidas por deterioro se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias del periodo en que se manifiestan, minorando directamente el coste del instrumento. Estas pérdidas sólo pueden recuperarse posteriormente en el caso de venta de los activos.

g) Activos no corrientes en venta

El capítulo "Activos no corrientes en venta" recoge el valor en libros de partidas (individuales o integradas en un conjunto ("grupo de disposición") o que forman parte de una unidad de negocio que se pretende enajenar ("operaciones en interrupción") cuya venta es altamente probable que tenga lugar, en las condiciones en las que tales activos se encuentran actualmente, en el plazo de un año a contar desde la fecha a la que se refieren estas cuentas anuales. Por lo tanto, la recuperación del valor en libros de estas partidas (que pueden ser de naturaleza financiera y no financiera) previsiblemente tendrá lugar a través del precio que se obtenga en su enajenación. Concretamente, los activos inmobiliarios u otros no corrientes recibidos por el Banco para la satisfacción, total o parcial, de las obligaciones de pago frente a ellas de sus deudores se consideran "Activos no corrientes en venta"; salvo que el Banco haya decidido hacer un uso continuado de esos activos.

Los activos no corrientes en venta se valoran, generalmente, por el menor importe entre su valor razonable menos los costes de venta y su valor en libros calculado en la fecha de su asignación a esta categoría. Los activos no corrientes en venta no se amortizan mientras permanecen en esta categoría.

Las pérdidas por deterioro de un activo, o grupo de disposición, debidas a reducciones de su valor en libros hasta su valor razonable (menos los costes de venta) se reconocen en el epígrafe "Pérdidas por deterioro de activos no corrientes en venta" de la cuenta de pérdidas y ganancias. Las ganancias de un activo no corriente en venta, por incrementos posteriores del valor razonable (menos los costes de venta) aumentan su valor en libros, y se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias hasta un importe igual al de las pérdidas por deterioro anteriormente reconocidas.

h) Activos materiales

Incluye el importe de los inmuebles, terrenos, mobiliario, vehículos, equipos de informática y otras instalaciones propiedad del Banco o adquiridas en régimen de arrendamiento financiero. Los activos se clasifican en función de su destino como inmovilizado material de uso propio.

El inmovilizado de uso propio (que incluye, entre otros, los activos materiales recibidos para la liquidación, total o parcial, de activos financieros que representan derechos de cobro frente a terceros y a los que se prevé darles un uso continuado y propio, así como los que se están adquiriendo en régimen de



011149024

CLASE 01

arrendamiento financiero) se presenta a su coste de adquisición, menos su correspondiente amortización acumulada y, si procede, las pérdidas estimadas que resultan de comparar el valor neto de cada partida con su correspondiente importe recuperable.

A estos efectos, el coste de adquisición de los activos adjudicados se asimila al importe neto de los activos financieros entregados a cambio de su adjudicación.

La amortización se calcula, aplicando el método lineal, sobre el coste de adquisición de los activos menos su valor residual; entendiéndose que los terrenos sobre los que se asientan los edificios y otras construcciones tienen una vida indefinida y que, por tanto, no son objeto de amortización.

Las dotaciones anuales en concepto de amortización de los activos materiales se realizan con contrapartida en la cuenta de pérdidas y ganancias y, básicamente, equivalen a los porcentajes de amortización siguientes (determinados en función de los años de la vida útil estimada, como promedio, de los diferentes elementos):

	Porcentaje Anual
Edificios de uso propio	1,5%-2%
Mobiliario	10%
Instalaciones	12%
Equipos de oficina y mecanización	20%-25%

Con ocasión de cada cierre contable, el Banco analiza si existen indicios de que el valor neto de los elementos de su activo material excede de su correspondiente importe recuperable; en cuyo caso, reduce el valor en libros del activo de que se trate hasta su importe recuperable y ajusta los cargos futuros en concepto de amortización en proporción a su valor en libros ajustado y a su nueva vida útil remanente, en el caso de ser necesaria una reestimación de la misma.

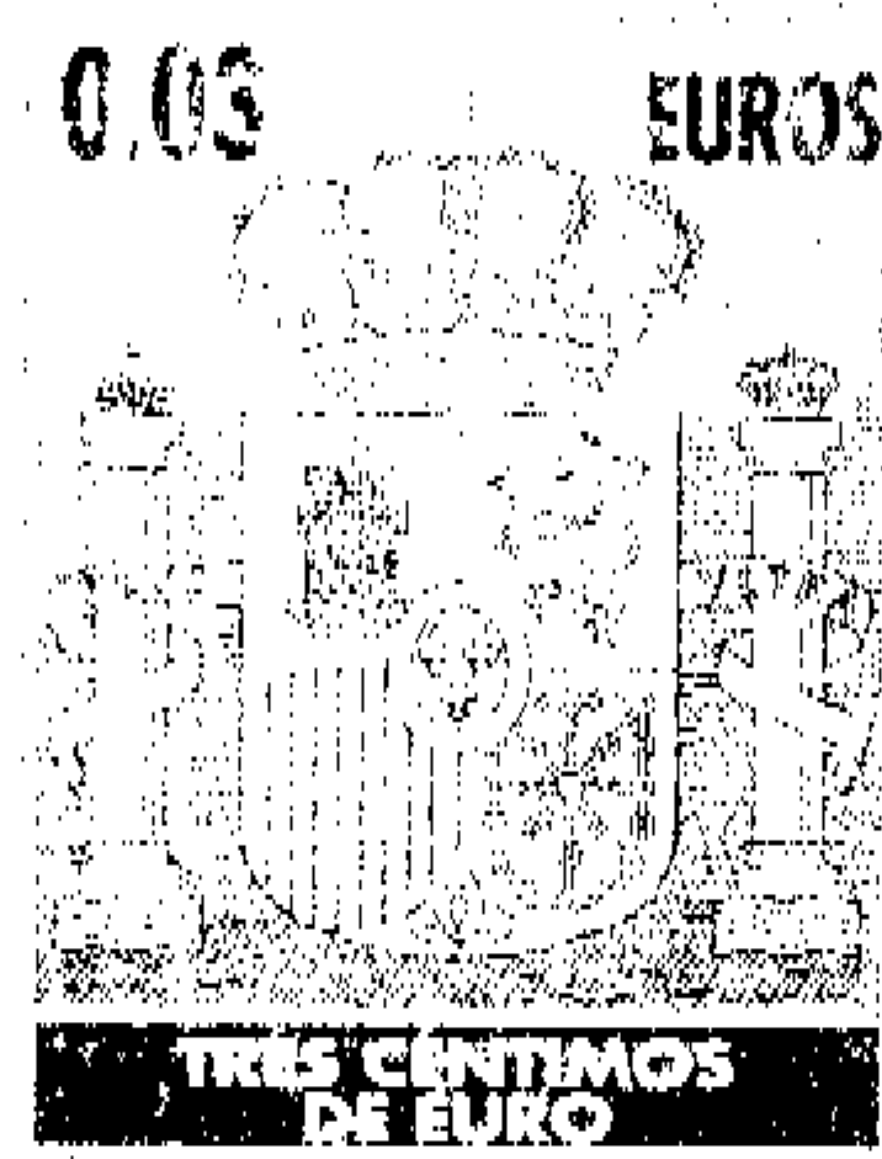
De forma similar, cuando existen indicios de que se ha recuperado el valor de un activo material, el Banco registra la reversión de la pérdida por deterioro contabilizada en periodos anteriores y ajusta en consecuencia, los cargos futuros en concepto de amortización. En ningún caso, la reversión de la pérdida por deterioro de un activo puede suponer el incremento de su valor en libros por encima de aquél que tendría si no se hubieran reconocido pérdidas por deterioro en ejercicios anteriores.

Asimismo, al menos al final del ejercicio, se procede a revisar la vida útil estimada de los elementos del inmovilizado material de uso propio, de cara a detectar cambios significativos en las mismas que, de producirse, se ajustarán mediante la correspondiente corrección del cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias de ejercicios futuros de la dotación a su amortización en virtud de la nuevas vidas útiles.

Los gastos de conservación y mantenimiento de los activos materiales de uso propio se cargan a los resultados del ejercicio en que se incurren.

i) Activo intangible

Los programas informáticos desarrollados internamente se reconocen como activos intangibles cuando, entre otros requisitos (básicamente la capacidad para utilizarlos o venderlos), dichos activos pueden ser identificados y puede demostrarse su capacidad de generar beneficios económicos en el futuro.



011149025

Los cargos a las cuentas de pérdidas y ganancias por la amortización de estos activos se registran en el epígrafe "Amortización – Activo Intangible".

Los gastos incurridos durante la fase de investigación se reconocen directamente en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se incurren, no pudiendo incorporarse posteriormente al valor en libros del activo intangible.

El Banco reconoce contablemente, en su caso, cualquier pérdida que haya podido producirse en el valor registrado de estos activos con origen en su deterioro, utilizándose como contrapartida el epígrafe "Pérdidas por deterioro de activos - Otro activo intangible" de la cuenta de pérdidas y ganancias. Los criterios para el reconocimiento de las pérdidas por deterioro de estos activos y, en su caso, de las recuperaciones de las pérdidas por deterioro registradas en ejercicios anteriores son similares a los aplicados para los activos materiales (véase Nota 2-h).

j) Periodificaciones (activo y pasivo)

Incluye el saldo de todas las cuentas de periodificación, excepto las correspondientes a intereses devengados.

k) Otros activos y Otros pasivos

El capítulo "Otros Activos" incluye el importe de los activos no registrados en otras partidas.

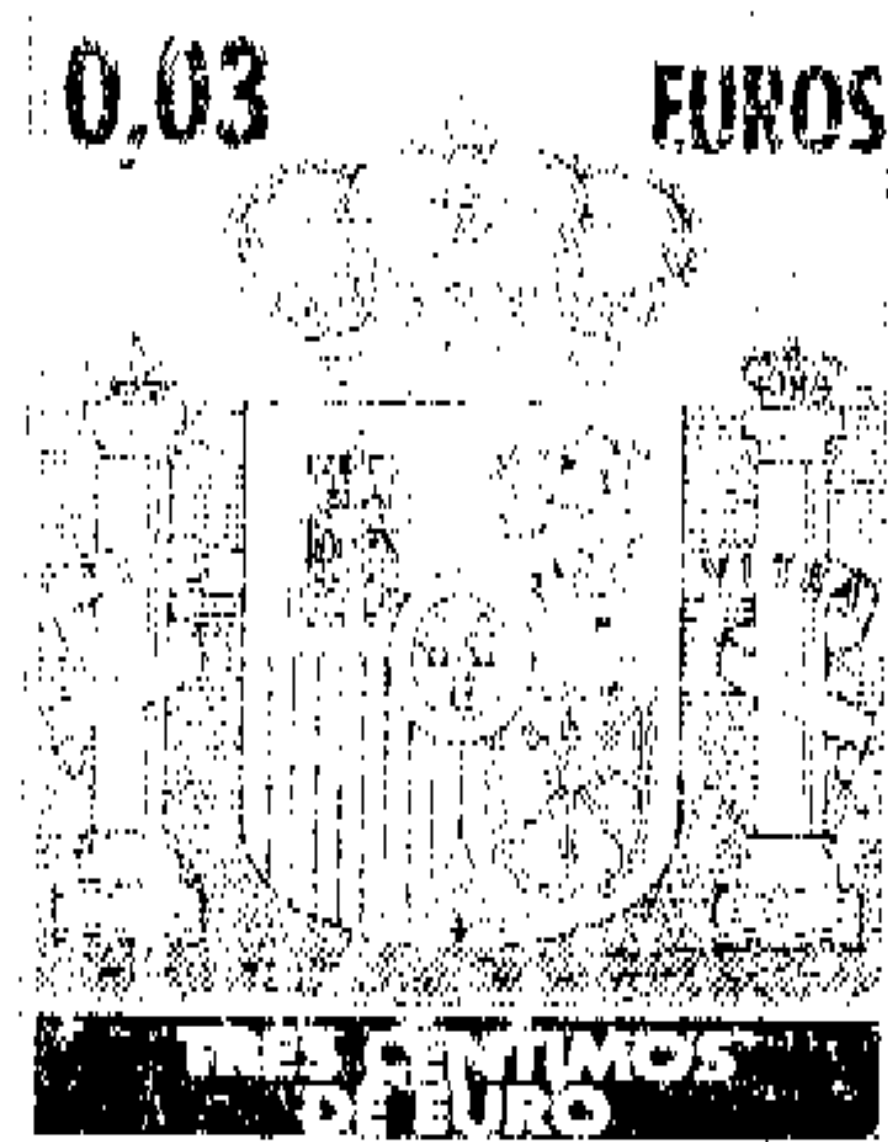
El capítulo "Otros Pasivos" incluye las obligaciones a pagar con naturaleza de pasivos no incluidos en otras categorías.

l) Provisiones y pasivos (activos) contingentes

Al tiempo de formular las cuentas anuales, los Administradores diferencian entre:

- Provisiones: saldos acreedores que cubren obligaciones presentes a la fecha del balance surgidas como consecuencia de sucesos pasados de los que pueden derivarse perjuicios patrimoniales para el Banco, que se consideran probables en cuanto a su ocurrencia; concretos en cuanto a su naturaleza pero indeterminados en cuanto a su importe y/o momento de cancelación, y
- Pasivos contingentes: obligaciones posibles surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya materialización está condicionada a que ocurra, o no, uno o más eventos futuros independientes de la voluntad del Banco. Incluyen las obligaciones actuales, cuya cancelación no sea probable que origine una disminución de recursos que incorporen beneficios económicos.
- Activos contingentes: activos posibles, surgidos como consecuencia de sucesos pasados, cuya existencia está condicionada y debe confirmarse cuando ocurran, o no, eventos que están fuera de control del Banco. Los activos contingentes no se reconocen en el balance de situación ni en la cuenta de pérdidas y ganancias pero se informa de ellos en la memoria siempre y cuando sea probable el aumento de recursos que incorporen beneficios económicos por esta causa.

Las cuentas anuales del Banco recogen todas las provisiones significativas con respecto a las cuales se estima que la probabilidad de que se tenga que atender la obligación es mayor que de lo contrario. Conforme a la norma contable, los pasivos contingentes no se deben registrar en las cuentas anuales, sino que se debe informar sobre los mismos.



011149026

CLASE 67

Las provisiones (que se cuantifican teniendo en consideración la mejor información disponible sobre las consecuencias del suceso en el que traen su causa y son re-estimadas con ocasión de cada cierre contable) se utilizan para afrontar las obligaciones específicas para las cuales fueron originalmente reconocidas; procediéndose a su reversión, total o parcial, cuando dichas obligaciones dejan de existir o disminuyen.

Las provisiones se clasifican en función de las obligaciones cubiertas en:

- Fondos para pensiones y obligaciones similares: Incluye el importe de todas las provisiones constituidas para cobertura de las retribuciones post-empleo, incluidos los compromisos asumidos con el personal prejubilado y obligaciones similares.
- Provisiones para riesgos y compromisos contingentes: Incluye el importe de las provisiones constituidas para la cobertura de riesgos contingentes, entendidos como aquellas operaciones en las que la entidad garantice obligaciones de un tercero, surgidas como consecuencia de garantías financieras concedidas u otro tipo de contratos, y de compromisos contingentes, entendidos como compromisos irrevocables que pueden dar lugar al reconocimiento de activos financieros.
- Otras provisiones: Incluye el importe de las restantes provisiones constituidas por el Banco.

m) Procedimientos judiciales y/o reclamaciones en curso

Al cierre del ejercicio 2005 se encontraban en curso distintos procedimientos judiciales y reclamaciones entablados contra el Banco con origen en el desarrollo habitual de sus actividades. El epígrafe "Provisiones-Otras provisiones " incluye, entre otros conceptos, las constituidas para cubrir estas circunstancias (Véase Nota 24)

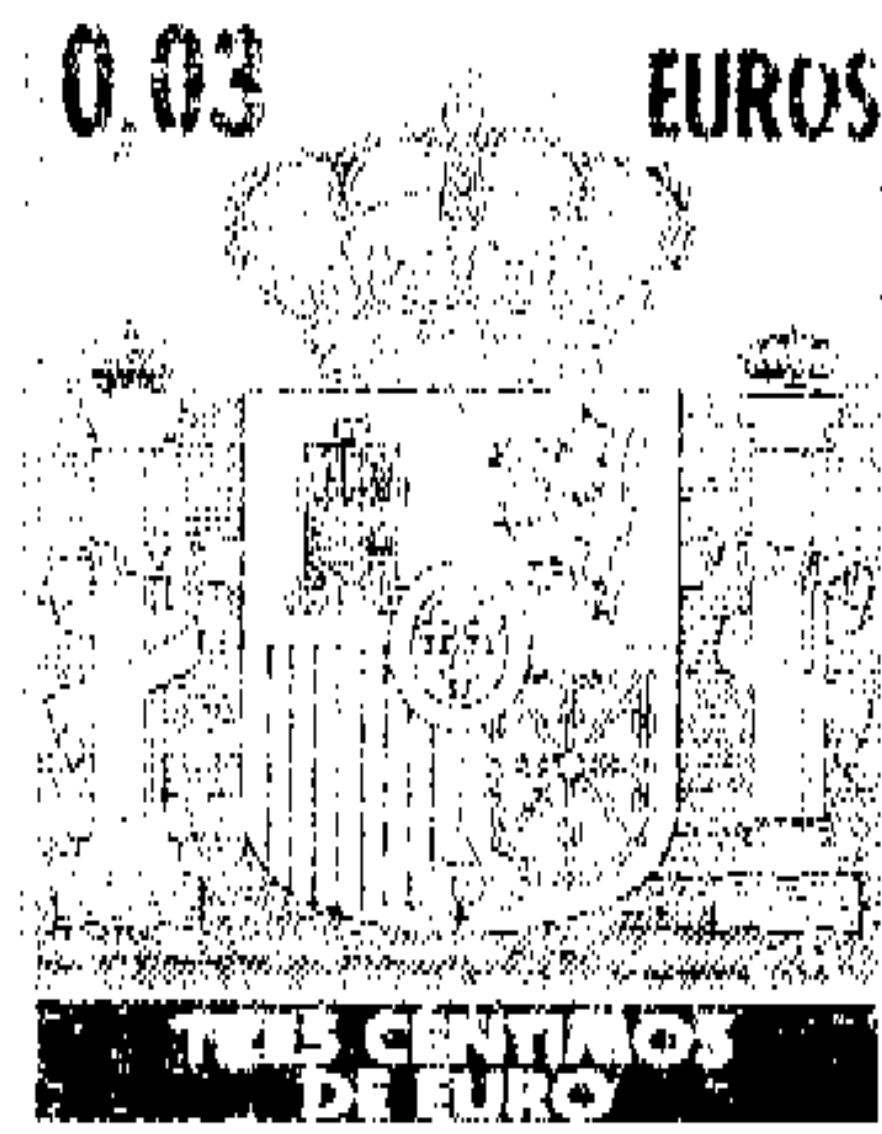
n) Remuneraciones al personal basadas en instrumentos de capital

La entrega a los empleados de instrumentos de capital propio como contraprestación a sus servicios, cuando dichos instrumentos se entregan una vez terminado un período específico de servicios, se reconoce como un gasto por servicios (con el correspondiente aumento de patrimonio neto) a medida que los empleados los presten durante el período citado. En la fecha de la concesión, se valoran los servicios recibidos (y el correspondiente aumento de patrimonio neto) al valor razonable de los instrumentos de capital concedidos.

Cuando, entre los requisitos previstos en el acuerdo de remuneración, existan condiciones externas de mercado (tales como que la cotización de los instrumentos de capital alcance un determinado nivel), el importe que finalmente quedará registrado en el patrimonio neto dependerá del cumplimiento del resto de requisitos por parte de los empleados, con independencia de si se han satisfecho o no las condiciones de mercado. Si se cumplen los requisitos del acuerdo, pero no se satisfacen las condiciones externas de mercado, no se revierten los importes previamente reconocidos en el patrimonio neto, incluso cuando los empleados no ejerzan su derecho a recibir los instrumentos de capital.

ñ) Reconocimiento de Ingresos y Gastos

Seguidamente se resumen los criterios más significativos utilizados por el Banco para el reconocimiento de sus ingresos y gastos:



011149027

CLASE 87

i. Ingresos y gastos por intereses y conceptos asimilados

Con carácter general, los ingresos y gastos por intereses y conceptos asimilables a ellos se reconocen contablemente en función de su período de devengo, por aplicación del método de interés efectivo. Los dividendos percibidos de otras sociedades se reconocen como ingreso en el momento en que nace el derecho a percibirlos por el Banco.

No obstante, cuando un instrumento de deuda se considera deteriorado a título individual o está integrado en la masa de los que sufren deterioro por tener importes vencidos con una antigüedad superior a tres meses, se interrumpe el reconocimiento en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los intereses que devenga. Estos intereses se reconocen como ingreso, cuando se perciben, como una recuperación de la pérdida por deterioro.

ii. Comisiones, honorarios y conceptos asimilados

Estos ingresos y gastos se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias con criterios distintos, según sea su naturaleza. Los más significativos son:

- Los vinculados a activos y pasivos financieros valorados a su valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, se reconocen en el momento de su desembolso.
- Los que tienen su origen en transacciones o servicios que se prolongan a lo largo del tiempo, se diferencian durante la vida de tales transacciones o servicios.
- Los que responden a un acto singular, cuando se produce el acto que los origina.

iii. Ingresos y gastos no financieros

Se reconocen contablemente de acuerdo con el criterio de devengo.

iv. Cobros y pagos diferidos en el tiempo

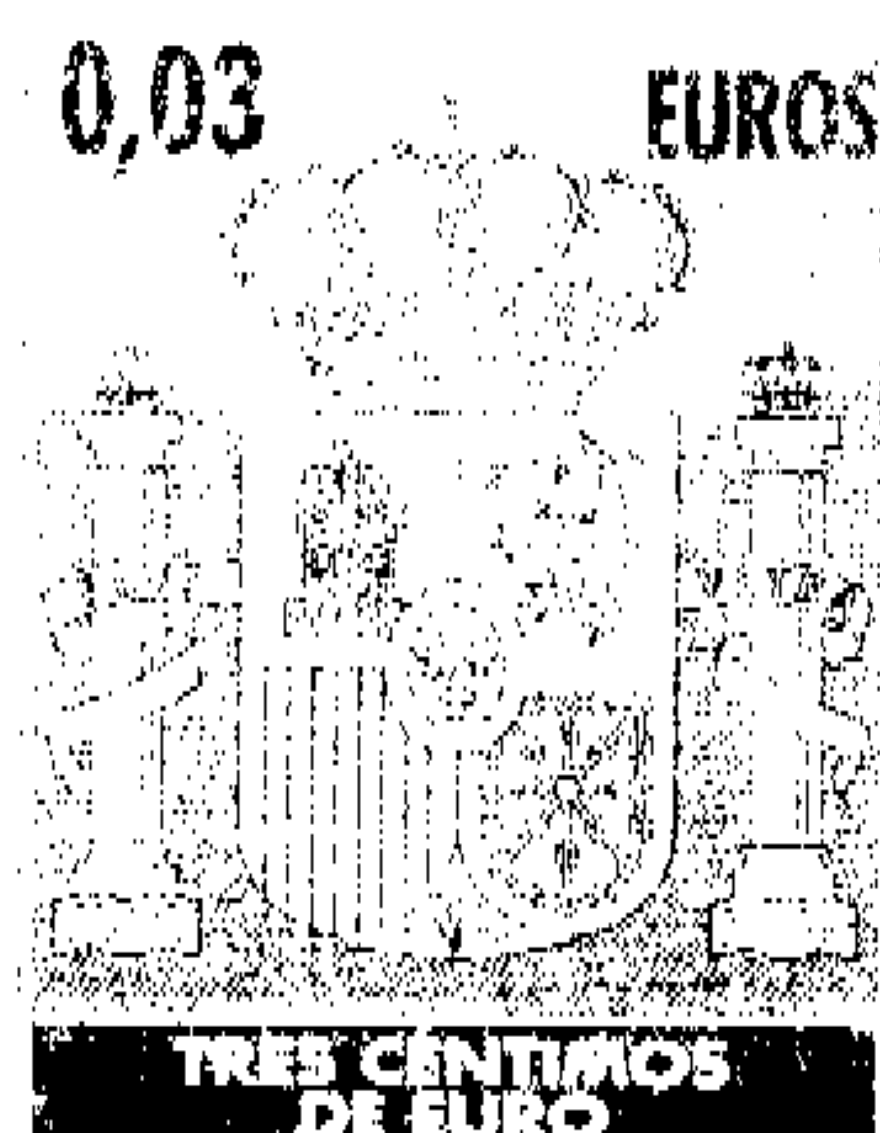
Se reconocen contablemente por el importe que resulta de actualizar financieramente a tasas de mercado los flujos de efectivo previstos.

v. Comisiones en la formalización de préstamos

Las comisiones financieras que surgen en la formalización de préstamos, fundamentalmente, las comisiones de apertura y estudio, deben ser periodificadas y registradas en resultados a lo largo de la vida del préstamo. De dicho importe se pueden deducir los costes directos incurridos en la formalización atribuidos a dichas operaciones.

o) Garantías financieras

Se consideran "garantías financieras" los contratos por los que una entidad se obliga a pagar cantidades concretas por cuenta de un tercero en el supuesto de no hacerlo éste; independientemente de la forma jurídica en que esté instrumentada la obligación: fianza, aval financiero o técnico, crédito documentario irrevocable emitido o confirmado por la entidad, seguro y derivado de crédito.



011149028

Las garantías financieras, cualquiera que sea su titular, instrumentación u otras circunstancias, se analizan periódicamente con objeto de determinar el riesgo de crédito al que están expuestas y, en su caso, estimar la necesidad de constituir provisión por ellas; que se determina por aplicación de criterios similares a los establecidos para cuantificar las pérdidas por deterioro experimentadas por los instrumentos de deuda valorados a su coste amortizado que se ha explicado en el apartado f) anterior.

Las provisiones constituidas sobre estas operaciones se encuentran contabilizadas en el epígrafe "Provisiones – Provisiones para riesgos y compromisos contingentes" del pasivo del balance de situación (Nota 24). La dotación y recuperación de dichas provisiones se registra con contrapartida en el capítulo "Dotación a las provisiones (neto)" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

En los supuestos en que sea preciso constituir una provisión para estas garantías financieras, las comisiones pendientes de devengo, que se encuentran registradas en el epígrafe "Periodificaciones" del pasivo del balance de situación se reclasifican a la correspondiente provisión.

p) Retribuciones post-empleo

De acuerdo con el Convenio Colectivo laboral vigente, el Banco tiene asumido el compromiso de complementar las prestaciones de los sistemas públicos de Seguridad Social que correspondan a determinados empleados, y a sus derechohabientes, en los casos de jubilación, incapacidad permanente o fallecimiento, las remuneraciones e indemnizaciones pendientes de pago, aportaciones a sistemas de previsión para los empleados prejubilados y las atenciones sociales post-empleo.

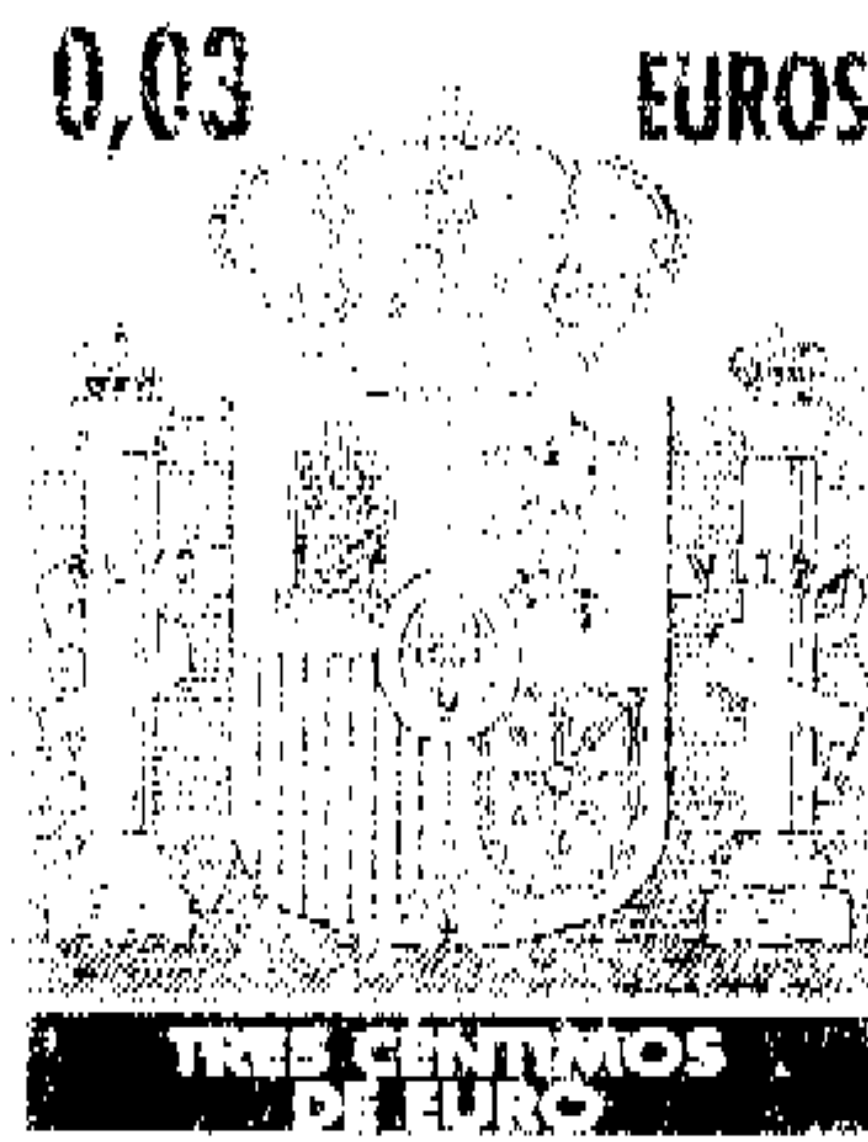
Los compromisos post-empleo mantenidos por el Banco con sus empleados se consideran "compromisos de aportación definida", cuando se realizan contribuciones de carácter predeterminado (registradas en el capítulo "Gastos de personal" de la cuenta de pérdidas y ganancias) a una entidad separada, sin tener obligación real ni efectiva de realizar contribuciones adicionales si la entidad separada no pudiera atender las retribuciones a los empleados relacionadas con los servicios prestados en el ejercicio corriente y en los anteriores. Los compromisos post-empleo que no cumplan las condiciones anteriores son considerados como "compromisos de prestación definida".

Planes de prestación definida

El Banco registra en el epígrafe "Provisiones - Fondos para pensiones y obligaciones similares" del pasivo del balance de situación (o en el activo, en el epígrafe "Otros activos – Resto", dependiendo del signo de la diferencia) el valor actual de los compromisos por pensiones de prestación definida, netos del valor razonable de los "activos del plan" y de las ganancias o pérdidas actuariales netas acumuladas no registradas, puestas de manifiesto en la valoración de estos compromisos que son diferidas en virtud del tratamiento de la denominada "banda de fluctuación"; y del "coste por los servicios pasados" cuyo registro se difiera en el tiempo, según se explica a continuación.

Se consideran "activos del plan" aquellos con los cuales liquidarán directamente las obligaciones y reúnen las siguientes condiciones:

- No son propiedad del Banco, sino de un tercero separado legalmente y sin el carácter de parte vinculada al Banco.
- Sólo están disponibles para pagar o financiar retribuciones post-empleo, y no pueden retornar al Banco, salvo cuando los activos que quedan en dicho plan son suficientes para cumplir todas las obligaciones del plan o de la entidad relacionadas con las prestaciones de los empleados actuales o pasados o para rembolsar las prestaciones de los empleados ya pagadas por el Banco.



011149029

Si el Banco puede exigir a las entidades aseguradoras el pago de una parte o de la totalidad del desembolso requerido para cancelar una obligación por prestación definida, resultando prácticamente cierto que dicho asegurador vaya a rembolsar alguno o todos los desembolsos exigidos para cancelar dicha obligación, pero la póliza de seguro no cumple las condiciones para ser un activo del plan, el Banco registra su derecho al reembolso en el activo del balance de situación en el epígrafe "Contrato de seguros vinculado a pensiones" que, en los demás aspectos, se trata como un activo del plan.

Se consideran "ganancias y pérdidas actuariales" las que procedan de las diferencias entre hipótesis actuariales previas y la realidad y de cambios en las hipótesis actuariales utilizadas. El Banco aplica, por planes, el criterio de la "banda de fluctuación", por lo que registra en la cuenta de pérdidas y ganancias la cuantía que resulta de diferir, en un periodo de 5 años el importe neto de las ganancias y/o pérdidas actuariales acumuladas no reconocidas al inicio del ejercicio que exceda el 10% del valor actual de las obligaciones o el 10% del valor razonable de los activos al inicio del ejercicio, el mayor de los dos.

Las retribuciones post-empleo se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias de la forma siguiente:

- El coste de los servicios del período corriente (entendido como el incremento en el valor actual de las obligaciones que se origina como consecuencia de los servicios prestados en el ejercicio por los empleados) en el capítulo "Gastos de personal".
- El coste por intereses (entendido como el incremento producido en el ejercicio en el valor actual de las obligaciones como consecuencia del paso del tiempo), en el capítulo "Intereses y cargas asimiladas". Cuando las obligaciones se presentan en el pasivo del balance de situación, netas de los activos afectos al plan, el coste de los pasivos que se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias corresponde exclusivamente a las obligaciones registradas en el pasivo.
- El rendimiento esperado de los activos asignados a la cobertura de los compromisos y las pérdidas y ganancias en su valor, menos cualquier coste originado por su administración y los impuestos que les afecten, en el capítulo "Intereses y rendimientos asimilados".
- La amortización de las pérdidas y ganancias actuariales en aplicación del tratamiento de la "banda de fluctuación", y del coste de los servicios pasados no reconocidos, en el epígrafe "Dotaciones a las provisiones (neto)", de la cuenta de pérdidas y ganancias.

q) Otras retribuciones a largo plazo

Las otras retribuciones a largo plazo, entendidas como los compromisos asumidos con el personal prejubilado (aquel que ha cesado de prestar sus servicios en la entidad pero que, sin estar legalmente jubilado, continúa con derechos económicos frente a ella hasta que pase a la situación legal de jubilado), los premios de antigüedad, los compromisos por viudedad e invalidez anteriores a la jubilación que dependan de la antigüedad del empleado en la entidad, y otros conceptos similares se tratan contablemente, en lo aplicable, según lo establecido anteriormente para los planes post-empleo de prestaciones definidas, con la salvedad de que todo el coste del servicio pasado y las pérdidas y ganancias actuariales se reconocen de forma inmediata (véase Nota 24).

r) Indemnizaciones por despido

Las indemnizaciones por despido se registran cuando se dispone de un plan formal y detallado en el que se identifican las modificaciones fundamentales que se van a realizar, y siempre que se haya comenzado a ejecutar dicho plan o se haya anunciado públicamente sus principales características, o se desprendan hechos objetivos sobre su ejecución.



011149030

No existe plan alguno de reducción de personal que haga necesaria la dotación de una provisión por este concepto.

s) Impuesto sobre Beneficios

El gasto por el impuesto sobre sociedades se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias; excepto cuando sean consecuencia de una transacción cuyos resultados se registran directamente en patrimonio neto, en cuyo supuesto, su correspondiente efecto fiscal se registra en patrimonio.

El gasto por impuesto sobre beneficios del ejercicio se calcula mediante la suma del impuesto corriente que resulta de la aplicación del correspondiente tipo de gravamen sobre la base imponible del ejercicio (después de aplicar las deducciones que fiscalmente son admisibles) y de la variación de los activos y pasivos por impuestos diferidos que se reconozcan en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos incluyen las diferencias temporarias que se identifican como aquellos importes que se prevén pagaderos o recuperables por las diferencias entre el valor en libros de los elementos patrimoniales y sus correspondientes bases fiscales ("valor fiscal"), así como las bases imponibles negativas pendientes de compensación y los créditos por deducciones fiscales no aplicadas fiscalmente. Dichos importes se registran aplicando a la diferencia temporaria que corresponda, el tipo de gravamen al que se espera recuperarlos o liquidarlos.

El capítulo "Activos fiscales" incluye el importe de todos los activos de naturaleza fiscal, diferenciándose entre: "corrientes" (importes a recuperar por impuestos en los próximos doce meses) y "diferidos" (engloba los importes de los impuestos a recuperar en ejercicios futuros, incluidos los derivados de bases imponibles negativas o de créditos por deducciones o bonificaciones fiscales pendientes de compensar).

El capítulo "Pasivos fiscales" incluye el importe de todos los pasivos de naturaleza fiscal, excepto las provisiones por impuestos, que se desglosan en: "corrientes" (recoge el importe a pagar por el impuesto sobre beneficios relativo a la ganancia fiscal del ejercicio y otros impuestos en los próximos doce meses) y "diferidos" (comprende el importe de los impuestos sobre beneficios a pagar en ejercicios futuros).

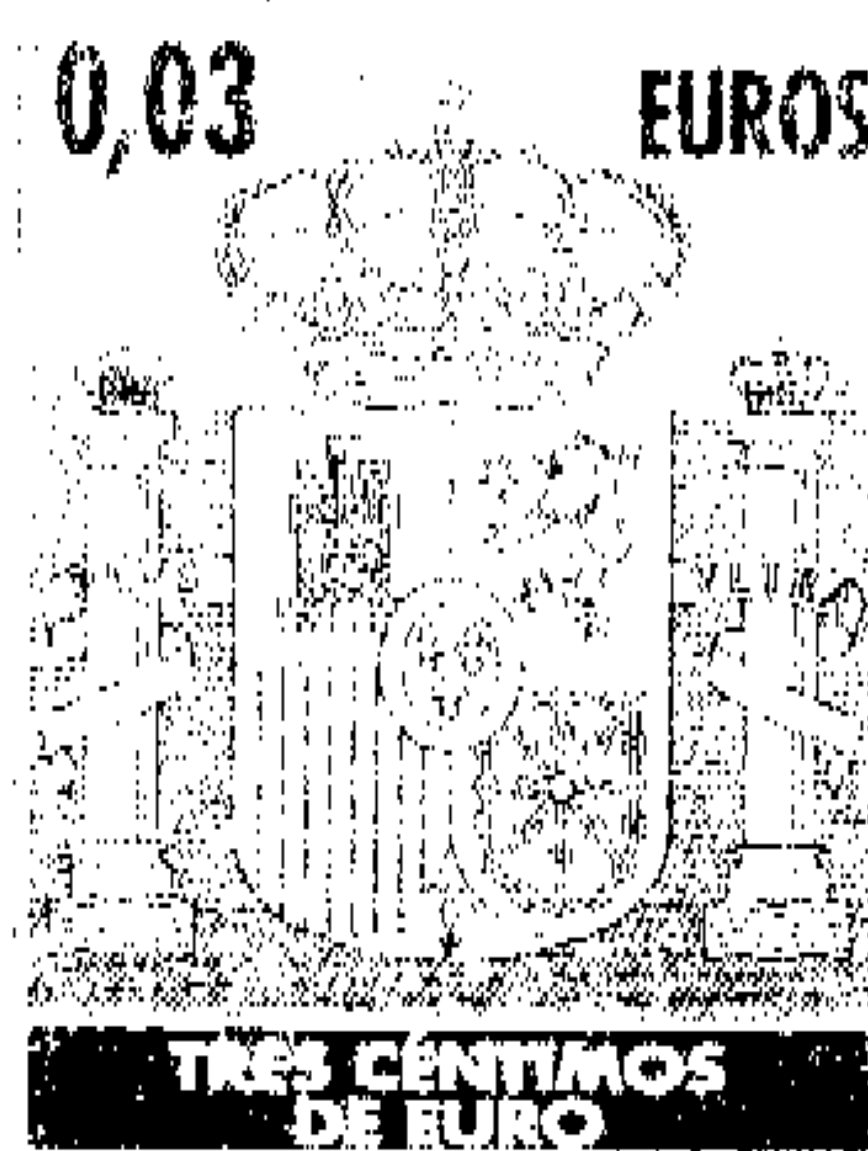
Por su parte, los activos por impuestos diferidos, identificados como diferencias temporarias, sólo se reconocen en el caso de que se considere probable que el Banco va a tener en el futuro suficientes ganancias fiscales contra las que poder hacerlos efectivos y no procedan del reconocimiento inicial (salvo en una combinación de negocios) de otros activos y pasivos en una operación que no afecta ni al resultado fiscal ni al resultado contable. El resto de activos por impuestos diferidos (bases imponibles negativas y deducciones pendientes de compensar) solamente se reconocen en el caso de que se considere probable que el Banco vaya a tener en el futuro suficientes ganancias fiscales contra las que poder hacerlos efectivos.

Con ocasión de cada cierre contable, se revisan los impuestos diferidos registrados (tanto activos como pasivos) con objeto de comprobar que se mantienen vigentes, efectuándose las oportunas correcciones a los mismos de acuerdo con los resultados de los análisis realizados.

Los ingresos o gastos registrados directamente en el patrimonio se contabilizan como diferencias temporarias.

t) Plazos residuales de las operaciones y tipos de interés medios

En la Nota 44 se facilita el detalle de los vencimientos de las partidas que integran los saldos de determinados epígrafes del balance de situación así como los tipos de interés medios al cierre del ejercicio 2005.



011149031

u) Estados de flujos de efectivo

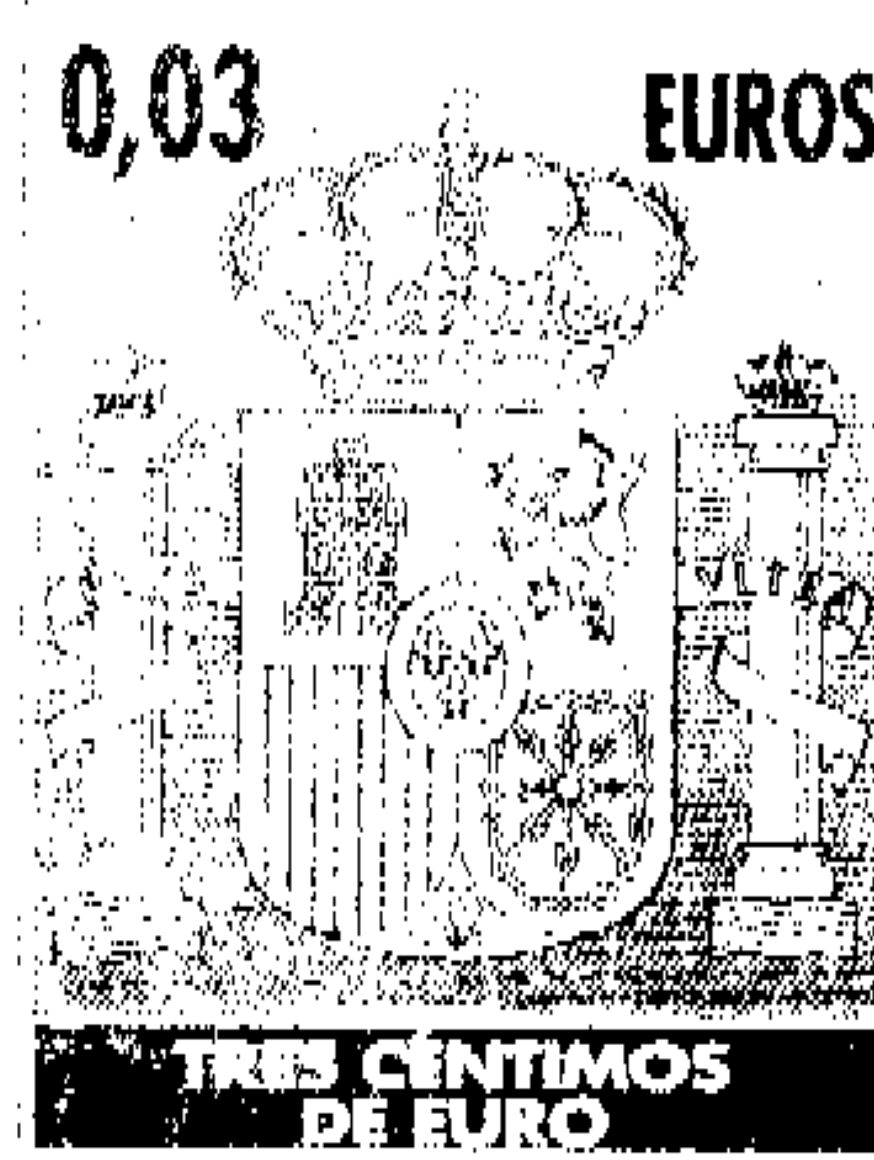
En los estados de flujos de efectivo, se utilizan las siguientes expresiones en los siguientes sentidos:

- Flujos de efectivo: entradas y salidas de dinero en efectivo y de sus equivalentes; entendiéndose por éstos equivalentes las inversiones a corto plazo de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor.
- Actividades de explotación: actividades típicas de las entidades de crédito, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiación.
- Actividades de inversión: las de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.
- Actividades de financiación: actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos que no forman parte de las actividades de explotación.

3. Grupo Santander Consumer Finance

Santander Consumer Finance, S.A. es la sociedad matriz del Grupo y sus cuentas anuales individuales representan, al 31 de diciembre de 2005 y 2004, el 44% y 42% del activo consolidado respectivamente, el 81% y 517% respectivamente, del beneficio neto consolidado atribuido al Grupo y el 134% y 154% respectivamente, de sus fondos propios.

A continuación se presentan los balances de situación, las cuentas de pérdidas y ganancias, los estados de flujos de efectivo y los estados de cambios en el patrimonio neto, consolidados, resumidos, del Grupo correspondientes a los ejercicios 2005 y 2004:

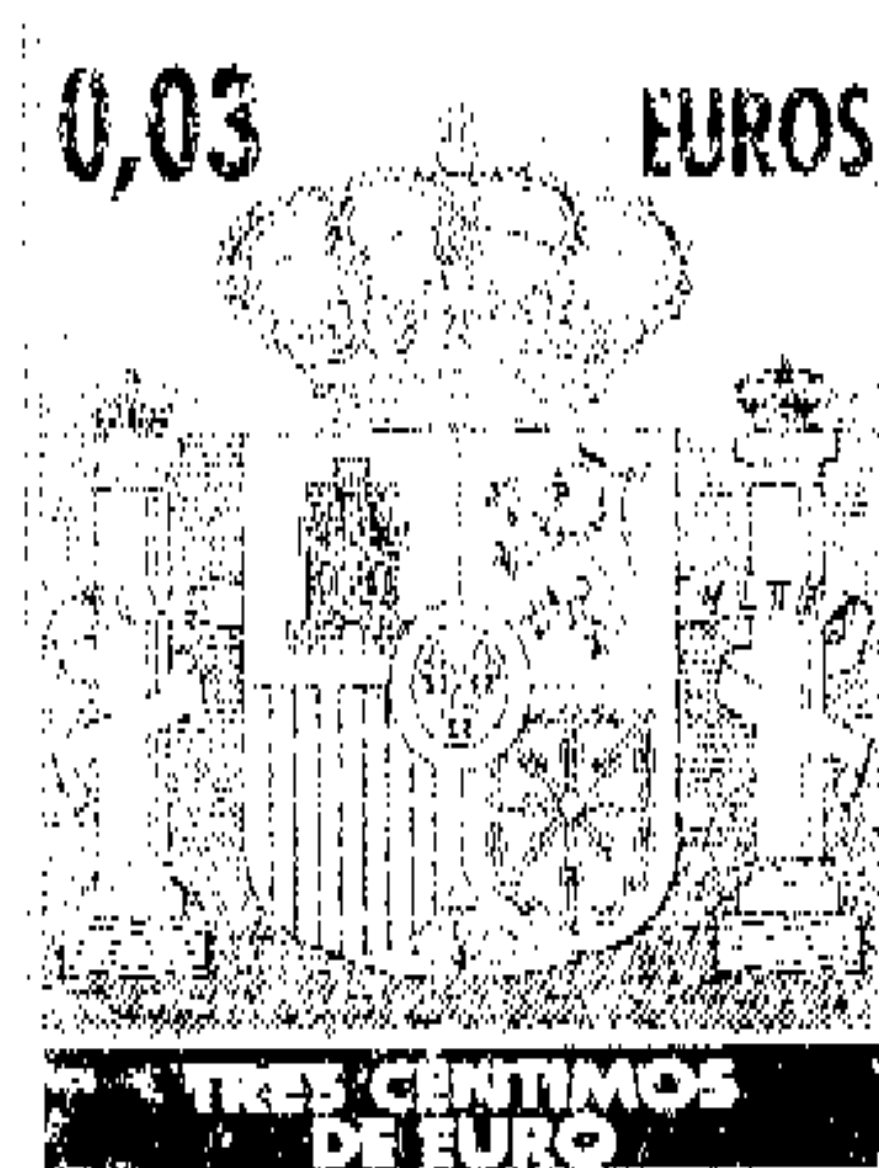


011149032

CLASE B

Grupo Santander Consumer Finance - Balances de Situación Consolidados
Resumidos al 31 de diciembre de 2005 y 2004

	Millones de Euros	
	2005	2004
Activo:		
Caja y depósitos en bancos centrales	627	366
Cartera de negociación	24	250
Activos financieros disponibles para la venta	-	-
Inversiones crediticias	32.254	25.643
Derivados de cobertura	16	7
Activos no corrientes en venta	5	10
Participaciones	118	88
Contratos de seguros vinculados a pensiones	39	42
Activo material	351	346
Activo intangible	1.276	1.226
Activos fiscales	226	157
Periodificaciones	92	88
Otros activos	101	72
	35.129	28.295
Pasivo y patrimonio neto:		
Cartera de negociación	44	19
Pasivos financieros a coste amortizado	31.399	25.761
Derivados de cobertura	23	32
Provisiones	249	250
Pasivos fiscales	183	10
Periodificaciones	247	199
Otros pasivos	285	207
Total pasivo	32.430	26.478
Intereses minoritarios	6	5
Ajustes por valoración	42	13
Fondos propios	2.651	1.799
Total patrimonio neto	2.699	1.817
	35.129	28.295
Cuentas de orden	7.235	6.171

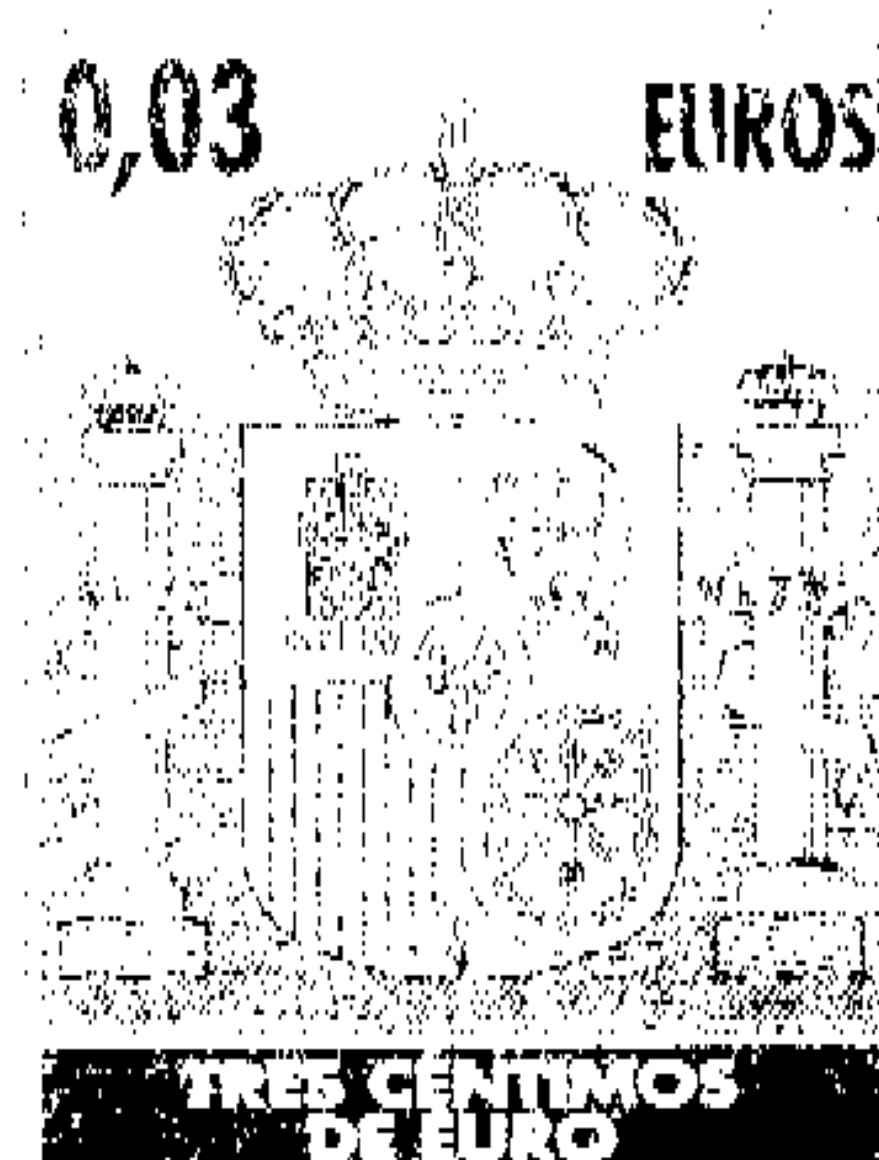


011149033

CLASE 8

**Grupo Santander Consumer Finance - Cuentas de Pérdidas y Ganancias
Consolidadas Resumidas correspondientes a los ejercicios anuales
terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004**

	Millones de Euros	
	(Debe) / Haber	
	2005	2004
Intereses y rendimientos asimilados	1.961	1.492
Intereses y cargas asimiladas	(795)	(621)
Rendimientos de instrumentos de capital	1	2
Margen de intermediación	1.167	873
Resultado en entidades valoradas por el método de la participación	23	13
Comisiones percibidas	430	426
Comisiones pagadas	(113)	(94)
Resultado de operaciones financieras (neto)	39	18
Diferencias de cambio (neto)	10	(1)
Margen ordinario	1.556	1.235
Ventas e ingresos por prestaciones de servicios no financieros	19	11
Coste de ventas	(17)	(10)
Otros productos de explotación (neto)	104	103
Gastos de personal	(240)	(211)
Otros gastos generales de administración	(283)	(235)
Amortización	(107)	(94)
Otras cargas de explotación	(11)	(12)
Margen de explotación	1.021	787
Pérdidas por deterioro de activos (neto)	(382)	(321)
Dotaciones a provisiones (neto)	(4)	(11)
Gastos financieros de actividades no financieras	(2)	(5)
Otras ganancias y otras pérdidas	12	9
Resultado antes de impuestos	645	459
Impuestos sobre beneficios	(214)	(167)
Resultado de la actividad ordinaria	431	292
Resultado consolidado del ejercicio	431	292
Resultado atribuido a la minoría	2	(1)
Resultado atribuido al Grupo	433	291

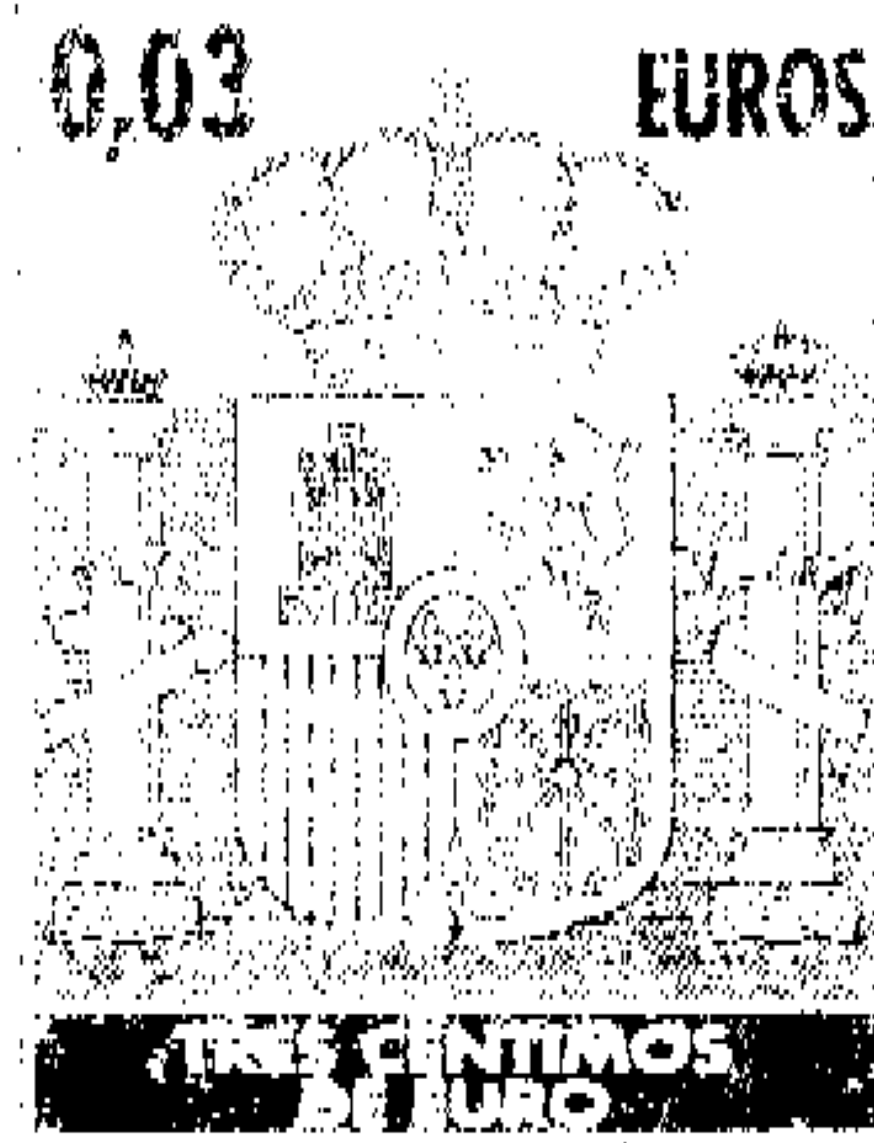


011149034

11/19/05

Grupo Santander Consumer Finance - Estados resumidos de cambios en el patrimonio neto consolidado correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004:

	Millones de Euros	
	2005	2004
Coberturas de los flujos de efectivo	5	(1)
Diferencias de cambio	23	16
Resultado consolidado del ejercicio	431	292
Ingresos y gastos totales del ejercicio	459	307
Total	459	307



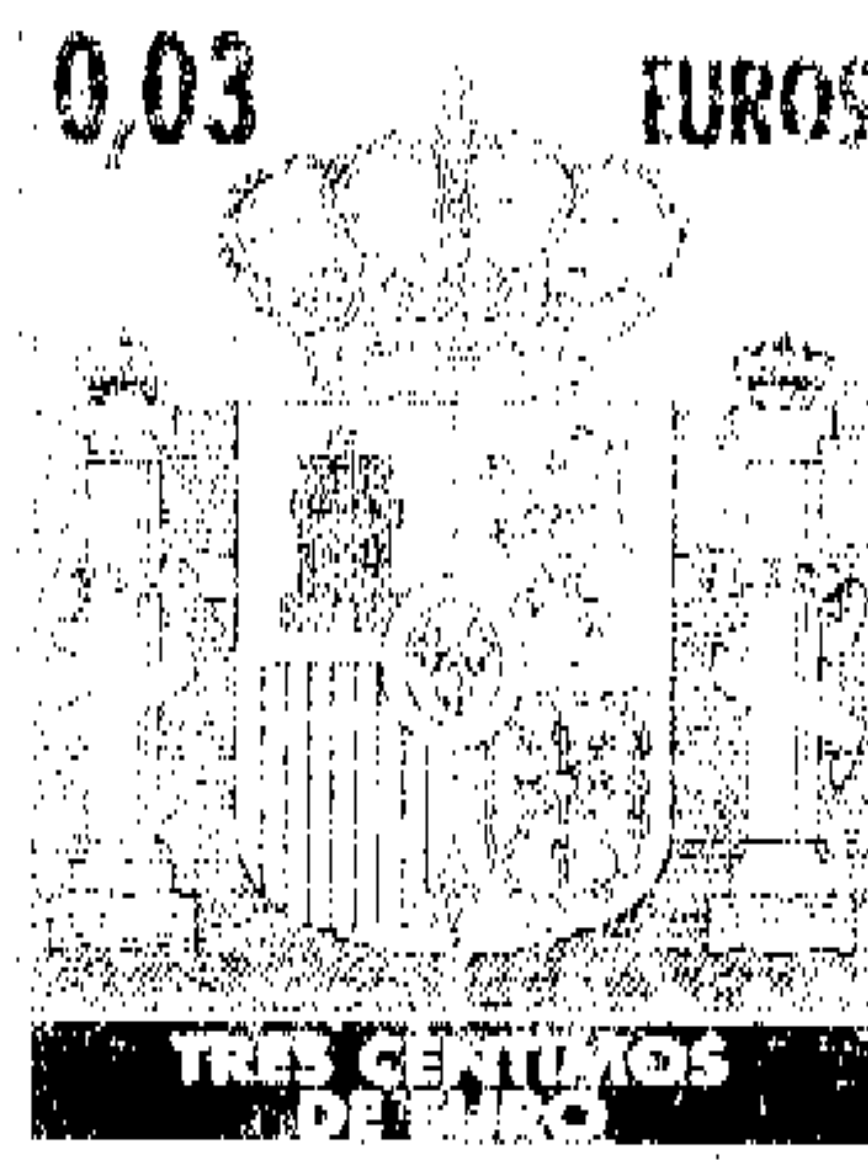
011149035

Grupo Santander Consumer Finance - Estados resumidos de flujos de efectivo consolidados generados en los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004

	Millones de Euros	
	2005	2004
1. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN		
Resultado consolidado del ejercicio	431	292
Ajustes del resultado		
Amortización de activos materiales	75	73
Amortización de activos intangibles	31	21
Pérdida por deterioro de activos	382	321
Dotaciones a provisiones	4	12
Ganancias/Pérdidas por venta de activo material	(10)	-
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación (neto)	(23)	(13)
Impuestos	214	167
Otras partidas no monetarias	(10)	1
Resultado ajustado	1.094	874
Aumento/disminución neta en los activos de explotación:		
Cartera de negociación	(226)	213
Activos financieros disponibles para la venta	-	-
Inversiones crediticias	7.154	7.698
Otros activos de explotación	114	(63)
Aumento/disminución neta en los pasivos de explotación:	7.042	7.848
Cartera de negociación	25	11
Pasivos financieros a coste amortizado	5.477	7.708
Otros pasivos de explotación	297	-
	5.800	7.719
Total flujos de efectivo netos de las actividades de explotación (1)	(148)	745
2. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Inversiones	(168)	(363)
Desinversiones	-	320
Total flujos de efectivo netos de las actividades de inversión (2)	(168)	(43)
3. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
Emisión/amortización de capital o fondo de dotación	823	-
Emisión/amortización pasivos subordinados	(44)	16
Aumento/disminución de los intereses minoritarios	4	(30)
Dividendos/Intereses pagados	(200)	(280)
Otras partidas relacionadas con las actividades de financiación	(187)	17
Total flujos de efectivo neto de las actividades de financiación (3)	396	(277)
4. Efecto de las variaciones de los tipos de cambio en el efectivo o equivalentes (4)	10	(1)
5. Aumento/disminución neta del efectivo o equivalentes (1+2+3+4)	90	425
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	421	(4)
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	512	421

Adquisiciones y ventas

Durante los ejercicios 2005 y 2004 las adquisiciones y ventas más representativas de participaciones en el capital de otras entidades, así como otras operaciones societarias relevantes, fueron las siguientes:



011149036

CLASE A1

i. Interbanco

En septiembre de 2005 el Banco y SAG (Soluções Automóvel Globlais) de Portugal han alcanzado un acuerdo para desarrollar conjuntamente la actividad de financiación al consumo y de vehículos en Portugal, así como el negocio de renting de vehículos tanto en España como en Portugal. Interbanco cerró 2004 con unos activos de 700 millones de euros.

El Banco ha desembolsado en enero 2006 118 millones de euros por el 50,001% del capital social de Interbanco.

Tras esta adquisición, el Grupo y SAG integrarán en una sociedad las actividades de financiación al consumo y de vehículos, lo que implicará la integración de Interbanco e Hispamer Portugal. El Banco será propietario del 60% del capital de la sociedad resultante y SAG, del 40% restante. La nueva sociedad será líder del mercado portugués en financiación del automóvil.

ii. ELCON Finans AS (Elcon) y Bankia Bank ASA (Bankia)

En agosto de 2004 el Banco adquirió el 100% del capital social de Elcon (compañía noruega líder en financiación de vehículos) por 3.645 millones de coronas (438 millones de euros). Simultáneamente, el Banco acordó la venta de los negocios de leasing y factoring de Elcon. La operación se hizo efectiva en marzo de 2005, por un importe aproximado de 230 millones de euros.

Durante el ejercicio 2004 y desde su incorporación al Grupo, Elcon realizó dos ampliaciones de capital por un importe total de, aproximadamente, 73 millones de euros.

Por otro lado, el Grupo ha adquirido en el ejercicio 2005, el 100% del capital social del banco noruego Bankia con un coste de la inversión de 54 millones de euros.

Ambas sociedades se han fusionado en el ejercicio 2005, dando lugar a Santander Consumer Bank AS.

iii. Polskie Towarzystwo Finansowe, S.A. (PTF)

En marzo de 2004 el Banco adquirió el 100% de la compañía polaca de financiación al consumo Polskie Towarzystwo Finansowe, S.A., por un importe total de 34 millones de euros.

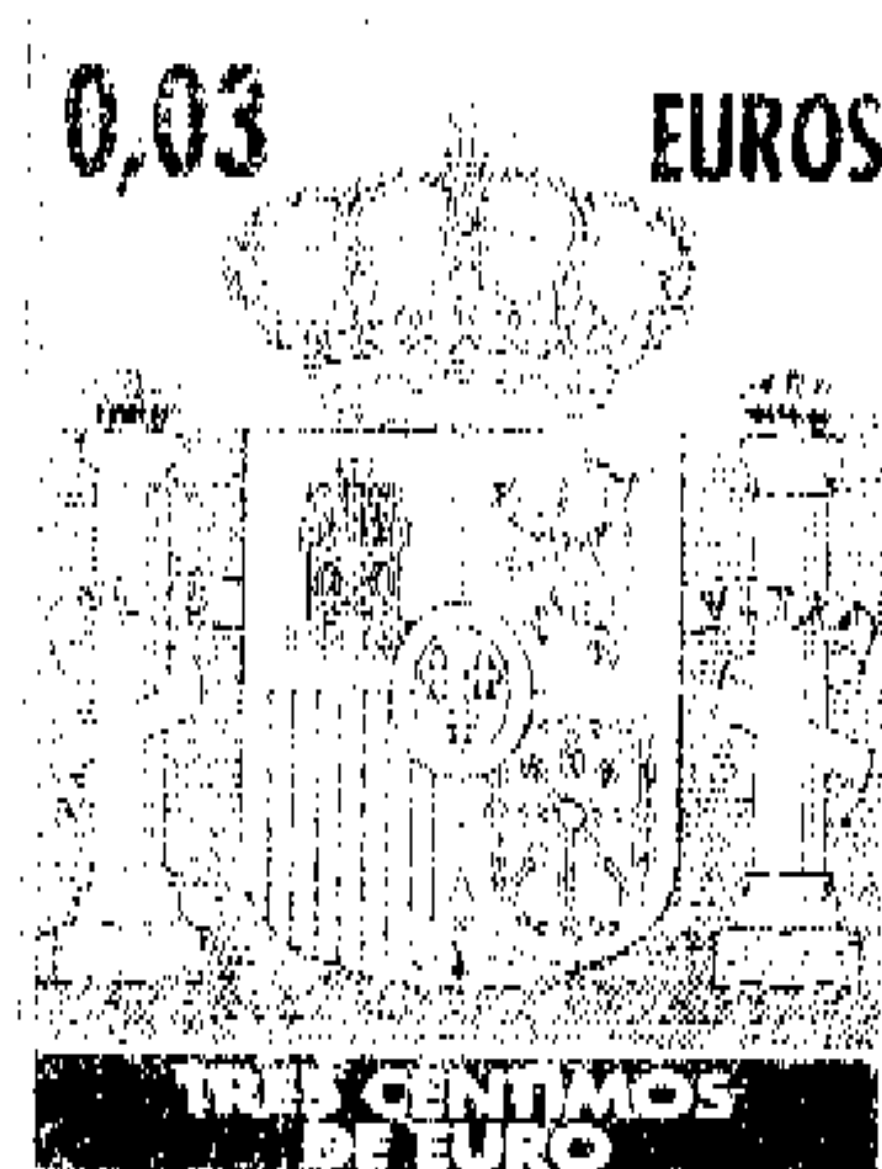
iv. Finconsumo Banca Spa (Finconsumo)

En el ejercicio 2003 el Banco acordó la adquisición del 50% del capital social de Finconsumo que no poseía, adquiriendo un 20% en dicho ejercicio por 60 millones de euros. En enero de 2004, se materializó la adquisición del 30% restante con un desembolso de 80 millones de euros.

v. Abfin B.V.

En el mes de septiembre de 2004 la sociedad dependiente Santander Consumer Finance Germany GmbH adquirió la sociedad holandesa Abfin B.V., cuya principal actividad es la financiación de vehículos, por un precio de 30 millones de euros.

vi. Bansander de Financiaciones, EFC, S.A. (Bansafina)



011149037

En enero 2005, el Banco vendió el total de su participación en la sociedad dependiente Bansafina, a la también sociedad dependiente Santander Consumer, EFC, S.A. por el valor de la participación registrada en libros (21 millones de euros).

vi. Otras ampliaciones de capital

Adicionalmente a lo anterior, durante los ejercicios 2005 y 2004, determinadas entidades participadas realizaron ampliaciones de capital, íntegramente suscritas y desembolsadas por el Banco, según el siguiente detalle:

	Millones de Euros	
	2005	2004
CC Holding GmbH (CC Holding)	160	120
Santander Consumer EFC, S.A.	70	-
Finconsumo	50	-
Santander Consumer Spolka Akcyjna	30	40
	310	160

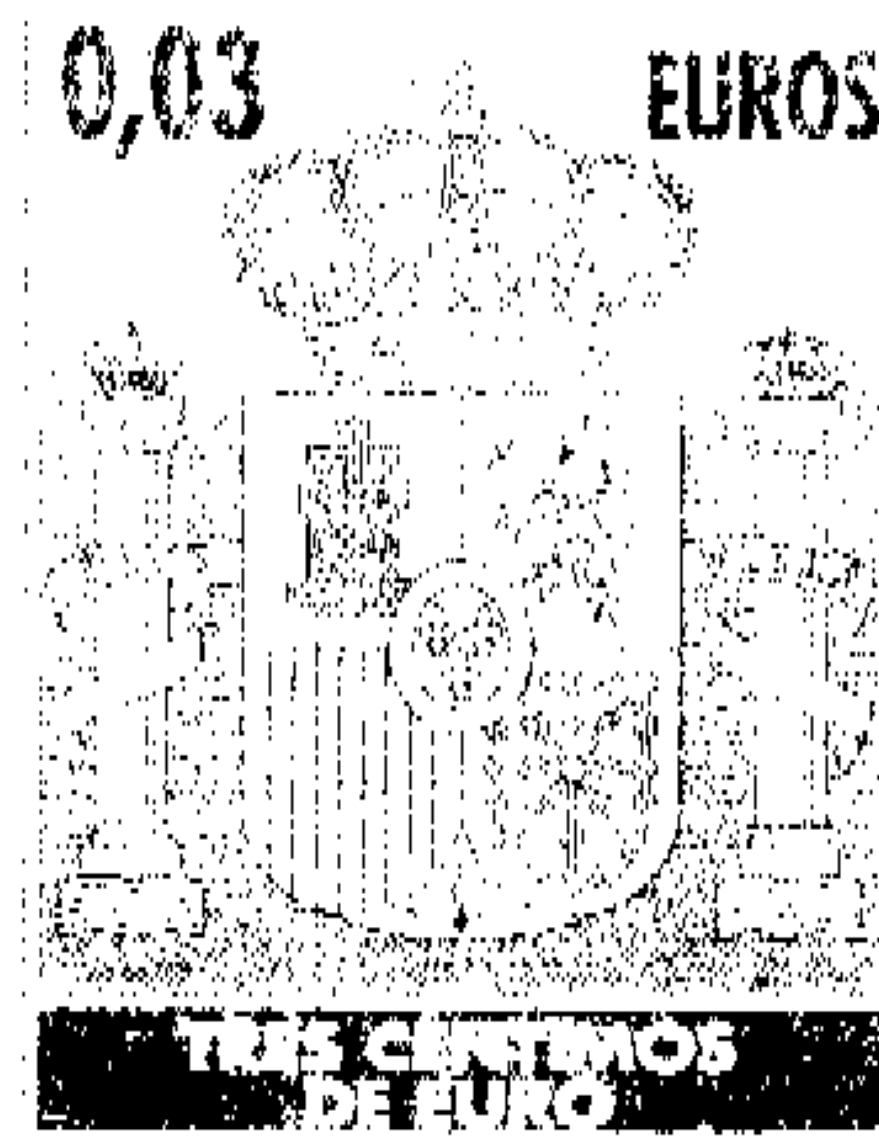
4. Distribución de resultados del Banco y Beneficio por acción

a) Distribución de resultados del Banco

La propuesta de distribución del beneficio neto del Banco del ejercicio 2005 que el Consejo de Administración propondrá a la Junta General de Accionistas para su aprobación, es la siguiente:

	Miles de Euros
Dividendos a cuenta repartidos al 31 de diciembre de 2005	200.347
Reserva legal	35.068
Reservas voluntarias	115.260
Beneficio neto del ejercicio	350.675

Los estados contables previsionales formulados por el Banco de acuerdo con los requisitos legales, poniendo de manifiesto la existencia de los recursos suficientes para la distribución de los dividendos a cuenta, fueron los siguientes:



011149038

	Miles de Euros		
	28.02.05	31.05.05	31.08.05
	Primero	Segundo	Tercero
Beneficio después de impuestos	13.316	156.177	269.057
Dividendos satisfechos	-	(13.279)	(148.384)
	13.316	142.898	120.673
Dividendos a cuenta	13.279	135.105	51.963
Dividendos a cuenta acumulados	13.279	148.384	200.347
Dividendo bruto por acción (euros)	0,23	2,34	0,90
Fecha de pago	30.06.05	28.07.05	12.12.05

Adicionalmente, la Junta General de Accionistas, en su reunión de 14 de noviembre de 2005 aprobó la distribución a los accionistas de 200 millones de euros con cargo a reservas voluntarias (véase Nota 27).

b) Beneficio básico por acción

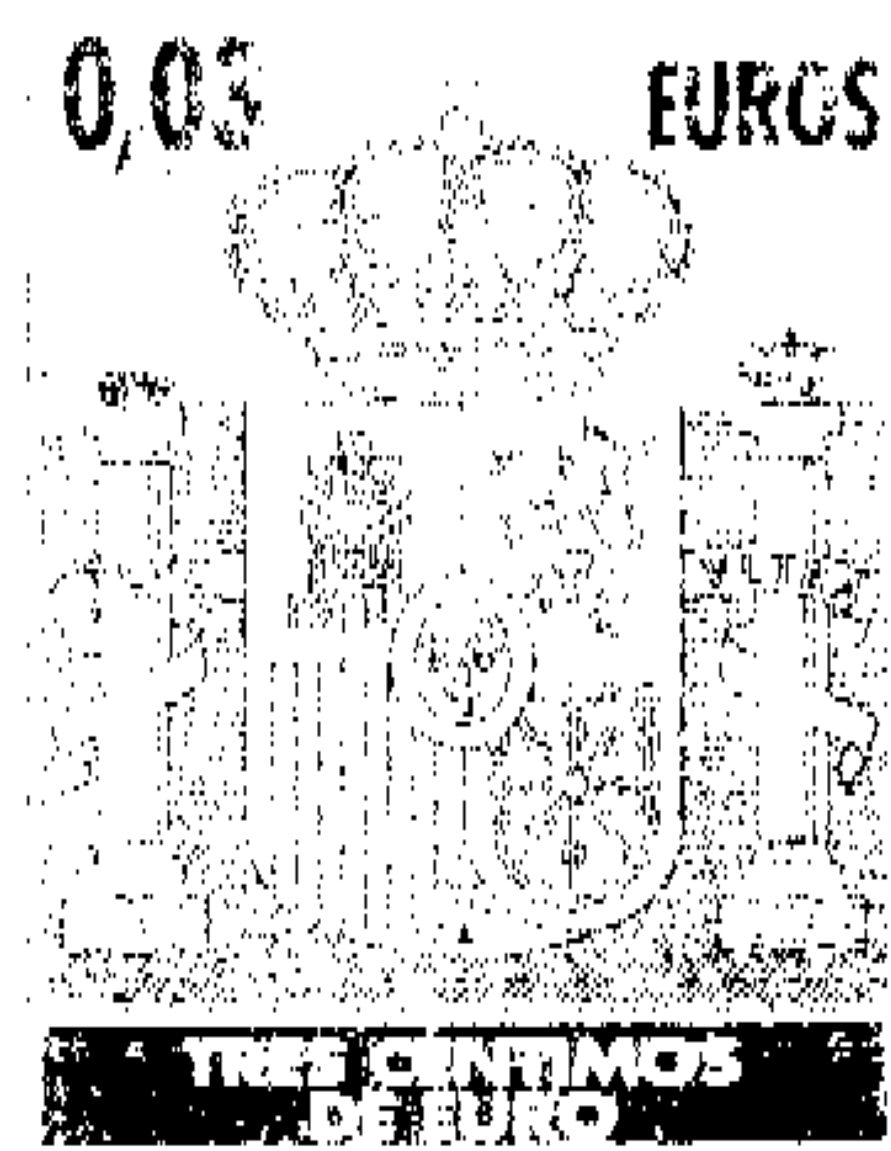
El beneficio básico y diluido por acción se determina dividiendo el resultado neto en un ejercicio entre el número medio ponderado de las acciones en circulación durante ese ejercicio, excluido el número medio de las acciones propias mantenidas a lo largo del mismo.

Para proceder al cálculo del beneficio diluido por acción, tanto el importe del resultado atribuible a los accionistas ordinarios, como el promedio ponderado de las acciones en circulación, neto de las acciones propias, deben ser ajustadas por todos los efectos dilusivos inherentes a las acciones ordinarias potenciales (opciones sobre acciones, warrants y deuda convertible).

Al igual que durante el ejercicio 2004, al 31 de diciembre de 2005 el Grupo no mantiene planes de opciones sobre acciones del Banco, ni emisiones convertibles en acciones del Banco que otorguen privilegios o derechos que puedan, por alguna contingencia, hacerlos convertibles en acciones. Por tanto no existe ningún efecto dilusivo en los resultados del periodo, coincidiendo el beneficio diluido por acción con el beneficio básico por acción.

De acuerdo con ello:

	2005	2004
Resultado neto del ejercicio (miles de euros)	350.675	1.506.753
Número medio ponderado de acciones en circulación	80.598.175	57.737.008
Beneficio básico y diluido por acción (euros)	4,35	26,10



011149039

5. Retribuciones y otras prestaciones al Consejo de Administración del Banco y a la Alta Dirección

a) Atenciones estatutarias

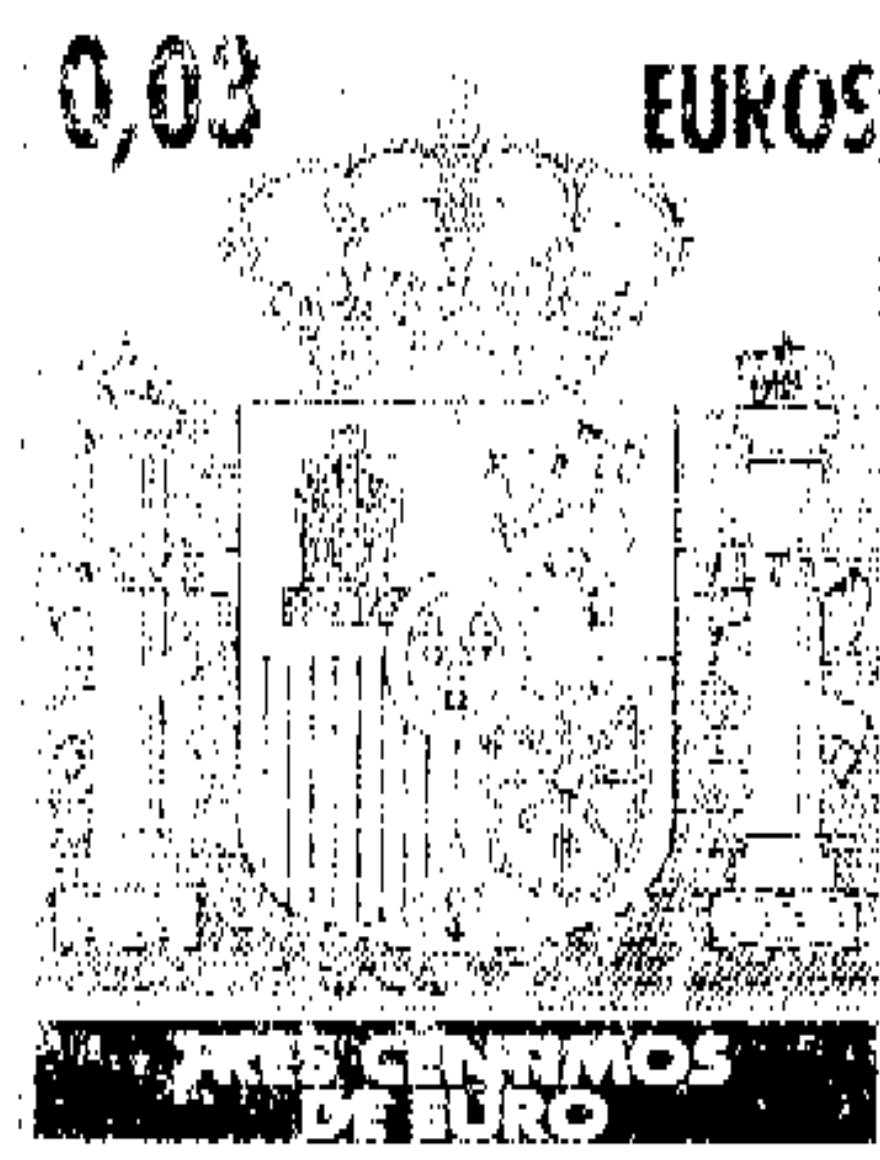
Las retribuciones devengadas durante los ejercicios 2005 y 2004 por los miembros del Consejo de Administración del Banco, en concepto de Atenciones estatutarias y dietas, se indican a continuación:

	Miles de Euros	
	2005	2004
Atenciones estatutarias	36	36
Dietas	20	22
	56	58

ii. Detalle individualizado

A continuación se indica el detalle individualizado de los conceptos devengados por los Consejeros del Banco, en su calidad de tales, durante el ejercicio 2005:

Consejeros	Miles de Euros			
	2005			2004
	Atenciones Estatutarias Consejo	Dietas Consejo	Total	Total
D. Antonio Escámez Torres	-	-	-	-
D. Juan Rodríguez Inciarte	-	-	-	-
D. Pedro Guíjarro Zubizarreta	-	-	-	-
D. Jose Antonio Álvarez Álvarez	-	-	-	-
D. Jose María Pacheco Guardiola	-	-	-	-
D. Jose María Espi Martínez	-	-	-	-
D. Jose Manuel Varela Uña	-	-	-	-
D. Antonio Zoido Martínez	18	11	29	29
D. Luís Valero Artola	18	9	27	29
Total ejercicio 2005	36	20	56	-
Total ejercicio 2004	36	22	-	58



011149040

CLASE III

iii. Retribuciones percibidas de otras entidades del Grupo Santander

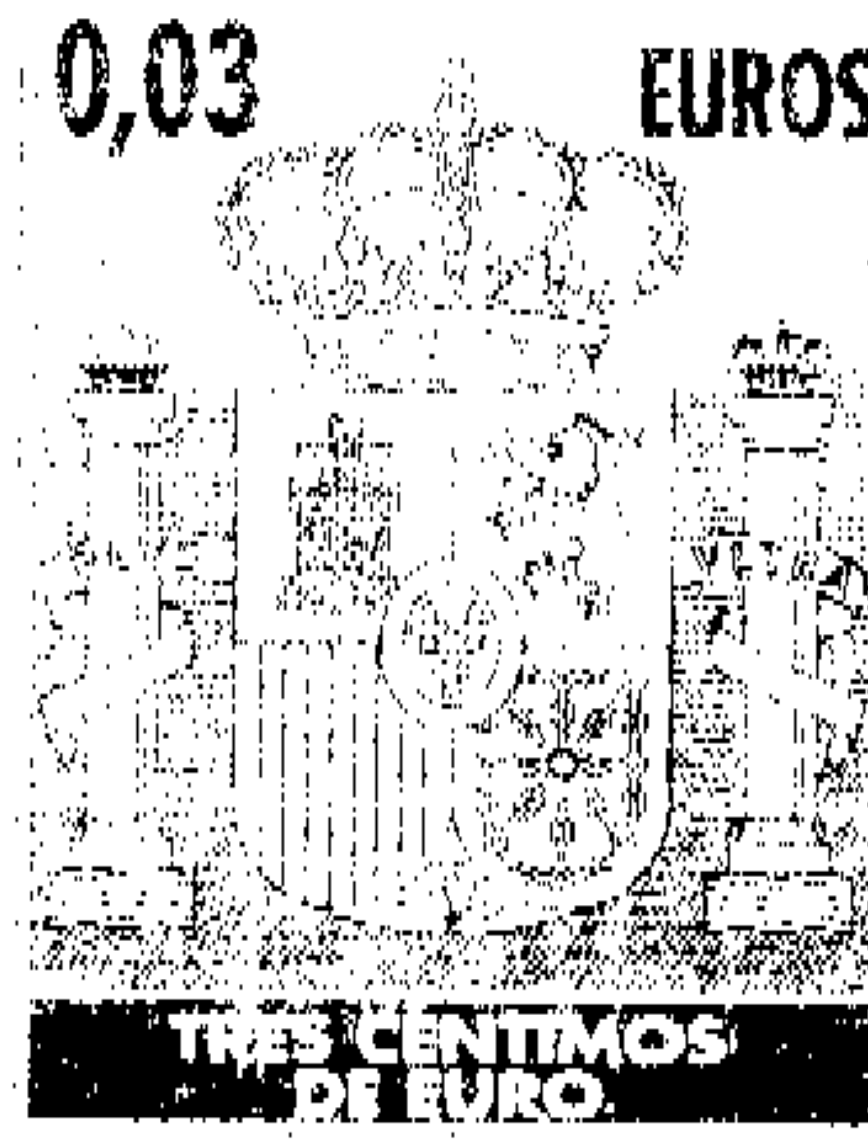
Durante el ejercicio 2005, los Consejeros del Banco han percibido de Banco Santander Central Hispano, S.A., 8.002 miles de euros, básicamente, en concepto de retribuciones, fijas y variables, derivadas del desempeño de funciones directivas en Banco Santander Central Hispano, S.A., así como por su pertenencia al Consejo de Administración de otras entidades del Grupo Santander (6.170 miles de euros durante el ejercicio 2004). En el caso de D. Antonio Escamez Torres incluyen las derivadas de contratos de arrendamientos de servicios distintos de las funciones de supervisión y de las de decisión colegiada propias de su condición de mero Consejero de Banco Santander Central Hispano, S.A. (véase apartado h) de esta misma nota).

b) Prestaciones post-empleo y otras prestaciones a largo plazo

Dentro de la cifra total de las obligaciones contraídas por el Grupo Santander en materia de pensiones complementarias con el conjunto de su personal, tanto en activo como jubilado, a lo largo de los años, cuyo importe al 31 de diciembre de 2005 está cubierto en su mayoría con fondos internos en Banco Santander Central Hispano, S.A., en su mayoría, al 31 de diciembre de 2005, están incluidas las correspondientes a quienes han sido Consejeros del Banco durante el ejercicio y que desempeñan (o han desempeñado) funciones ejecutivas durante el mismo. El importe total devengado por estos últimos en concepto de pensiones, junto con el capital asegurado por seguros de vida y otros conceptos, asciende, al 31 de diciembre de 2005, a 47.628 miles de euros (40.859 miles de euros al 31 de diciembre de 2004).



CLASE 8.

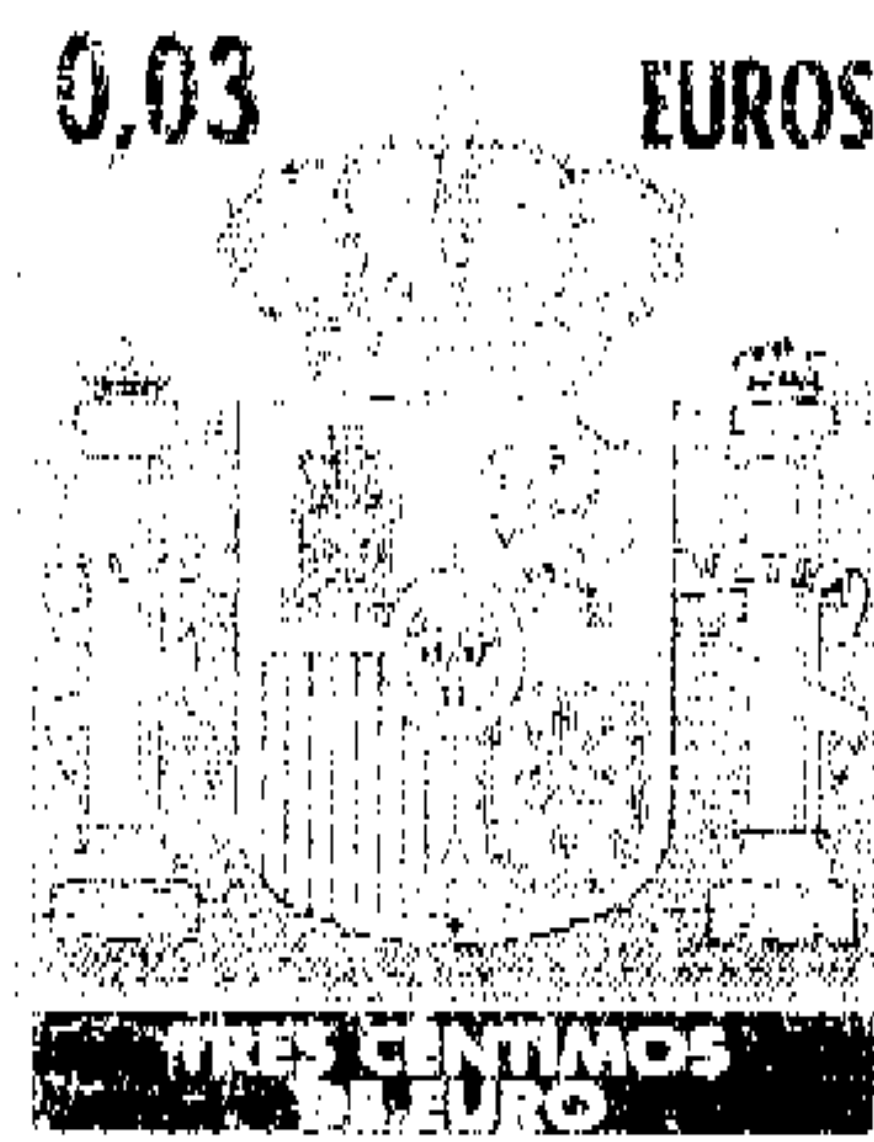


011149041

c) Planes de opciones concedidas a los miembros del Consejo

El detalle de las opciones sobre acciones de Banco Santander Central Hispano S.A. concedidas a Consejeros durante los dos últimos ejercicios, se indica a continuación:

	Opciones a 1 de Enero de 2004	Opciones Concedidas		Opciones Ejercitadas	Opciones a 1 de Enero de 2005	Opciones Ejercitadas		Opciones a 31 de Diciembre de 2005	Precio de ejercicio	Fecha Inicio del Derecho
		Número	Precio de Ejercicio (Euros)			Número	Valoración de Cotización Aplicado			
Plan Directivos 2000:										
D. Antonio Escámez Torres	100.000	-	10,545	-	100.000	(100.000)	11,07	-	-	30-12-2003
D. Juan Rodríguez Inciarte	100.000	-	10,545	-	100.000	(100.000)	10,81	-	-	30-12-2003
D. José María Espí Martínez	60.000	-	10,545	-	60.000	(60.000)	11,14	-	-	30-12-2003
D. José Manuel Varela Uña	26.000	-	10,545	-	26.000	(26.000)	11,12	-	-	30-12-2003
D. Pedro Guijarro Zubizarreta	26.000	-	10,545	-	26.000	(26.000)	11,10	-	-	30-12-2003
	312.000		10,545		312.000	312.000	11,08			
Plan de Incentivos (1-06) a largo plazo (Nota 40):										
D. José A. Álvarez Álvarez	-	232.000	9,07	-	232.000	-	-	232.000	9,07	15-01-2008
D. Juan Rodríguez Inciarte	-	419.000	9,07	-	419.000	-	-	419.000	9,07	15-01-2008
D. José María Espí Martínez	-	252.900	9,07	-	252.900	-	-	252.900	9,07	15-01-2008
D. José Manuel Varela Uña	-	101.100	9,07	-	101.100	-	-	101.100	9,07	15-01-2008
D. Pedro Guijarro Zubizarreta	-	87.200	9,07	-	87.200	-	-	87.200	9,07	15-01-2008
		1.092.200	9,07		1.092.200			1.092.200	9,07	



011149042

d) Créditos y depósitos

Los riesgos directos del Grupo y del Santander con Consejeros del Banco al 31 de diciembre de 2005 ascendían a 493 y 3.094 miles de euros, respectivamente, en concepto de préstamos, créditos y avales prestados (0 y 2.081 miles euros, respectivamente, al 31 de diciembre de 2004).

En la Nota 45 se desglosan las operaciones de los miembros del Consejo de Administración con entidades del Grupo Santander Consumer Finance. Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2005, éstos mantenían depósitos de clientes con otras entidades del Grupo Santander por importe de 916 mil euros.

En todos los casos han sido concedidos en condiciones de mercado o se ha imputado la correspondiente retribución en especie.

e) Alta Dirección

A continuación se incluye un detalle de la remuneración de los miembros, no consejeros, de la Alta Dirección del Banco durante los ejercicios 2005 y 2004:

Ejercicio	Número de Personas	Miles de Euros				
		Retribuciones Salariales			Otras Retribuciones (*)	Total
		Fijas	Variables	Total		
2004	19	129	43	172	3.430	3.602
2005	20	132	50	182	4.050	4.232

(*) Las cantidades de 2005 y 2004, incluyen 1.909 y 1.518 miles de euros, respectivamente, correspondientes a las retribuciones fijas y variables y otras retribuciones percibidas de Banco Santander Central Hispano, S.A., por el desempeño de funciones directivas.

El pasivo actuarial registrado con origen en las retribuciones post-empleo devengadas por este colectivo ascendía al 31 de diciembre de 2005 a 6.594 miles de euros. (5.816 miles de euros al 31 de diciembre de 2004).

Los planes sobre opciones concedidas a los miembros de la Alta Dirección de Santander Consumer Finance, S.A. (excluidos los Consejeros) y ejercitadas durante del ejercicio 2005 (Plan Directivos 2000 – véase Nota 42), por un total de 85.000 opciones sobre acciones, cuyo precio de ejercicio medio ponderado era de 10,545 euros por acción, han sido ejercitadas durante el ejercicio 2005 a un valor medio de cotización de 11,02 euros por acción.

Los miembros de la Alta Dirección del Banco (excluidos los Consejeros) mantenían 812.700 opciones sobre acciones de Banco Santander Central Hispano, procedentes del Plan 106 (véase Nota 42), de las que 399.500 les fueron concedidas por Banco Santander Central Hispano, S.A.

Los riesgos directos del Grupo Santander con los miembros de la Alta Dirección, que no son Consejeros del Banco, ascendían a 2.200 miles de euros al 31 de diciembre de 2005 (749 miles de euros al 31 de diciembre de 2004); de los que 1.692 miles de euros son riesgos directos con el Grupo Santander Consumer Finance.



011149043

En la Nota 45 se desglosan las operaciones de los miembros de la Alta Dirección del Banco con entidades del Grupo Santander Consumer Finance. Adicionalmente, al 31 diciembre de 2005, éstos mantenían depósitos de clientes con otras entidades del Grupo Santander por importe de 117 miles de euros.

En todos los casos han sido concedidos en condiciones de mercado o se ha imputado la correspondiente retribución en especie.

Las retribuciones en especie satisfechas a los miembros de la Alta Dirección del Banco (excluidos los Consejeros), principalmente en concepto de seguros de vida, han ascendido en el ejercicio 2005 a 83 mil euros; de los que 186 miles de euros son riesgos directos con el Banco.

f) Prestaciones post-empleo de los anteriores miembros del Consejo de Administración y de la Alta Dirección

Los pagos realizados durante el ejercicio 2005 a los anteriores miembros del Consejo de Administración del Banco y de la Alta Dirección por este concepto han ascendido a 133 y 243 mil euros, respectivamente.

Asimismo, en el epígrafe "Provisiones – Provisiones para pensiones y obligaciones similares" del balance consolidado del Grupo Santander al 31 de diciembre de 2005 se encontraban registrados 1.454 y 3.075 miles de euros, en concepto de compromisos por prestaciones post-empleo mantenidos con anteriores miembros del Consejo de Administración del Banco y de la Alta Dirección, respectivamente.

g) Indemnizaciones por cese de contrato

Los contratos son de duración indefinida. No obstante, la extinción de la relación por incumplimiento de sus obligaciones por el Consejero ejecutivo o por su libre voluntad no dará derecho a ninguna compensación económica. Si se produce por causa imputable al Banco, el Consejero no tendrá derecho alguno adicional a los establecidos por la normativa vigente para contratos con las mismas características.

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

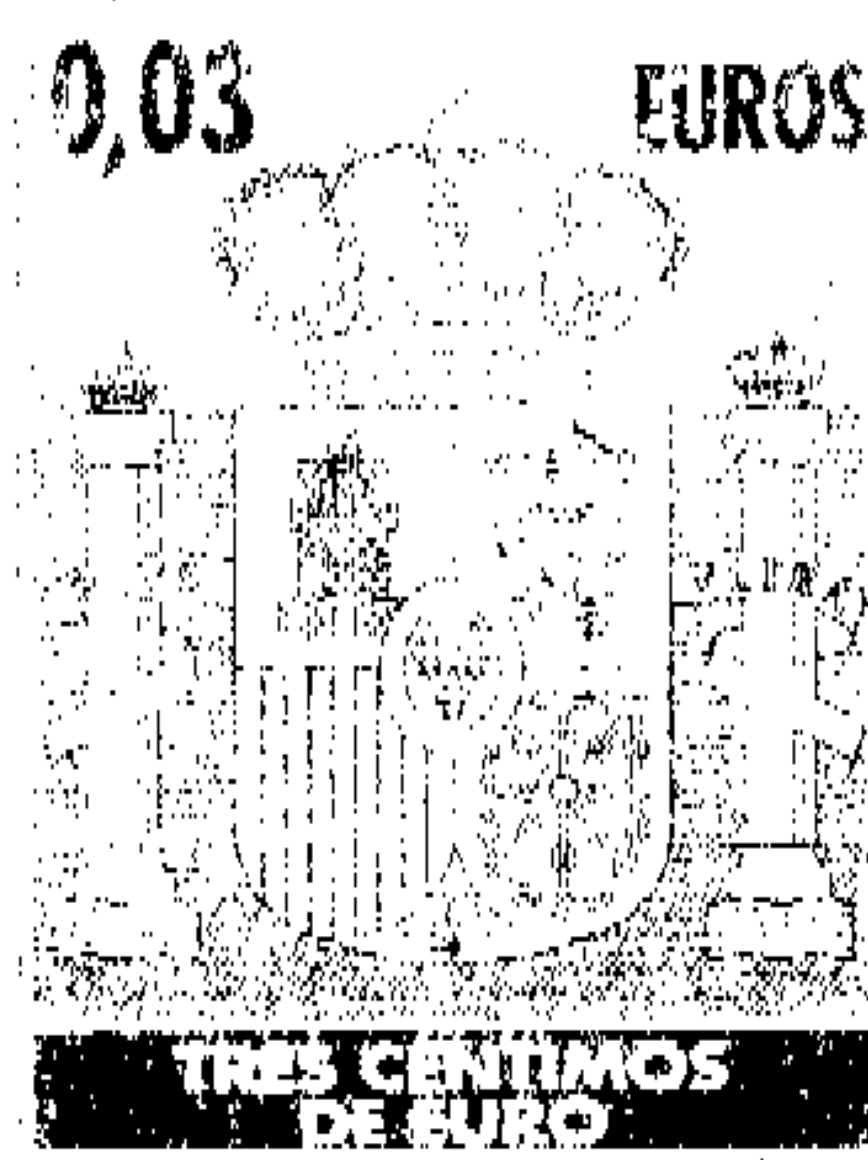
De conformidad con lo establecido en el artículo 127 ter.4 de la Ley de Sociedades Anónimas, con el fin de reforzar la transparencia de las sociedades anónimas cotizadas, se señalan a continuación las participaciones de los miembros del Consejo en el capital social de entidades cuyo objeto social sea banca, financiación o crédito; así como las funciones de administración o dirección que, en su caso, ejercen en ellas y en otras con mismo objeto social:



011149044

CLASE 8ª

Titular	Denominación Social	Actividad	Participación (nº acciones)	Funciones
D. Antonio Escámez Torres	Banco Santander Central Hispano, S.A.	Entidad financiera	559.508	Consejero – Director General
	Patagon Bank, S.A.	Entidad financiera	-	Presidente
	Arena Media Communications España, S.A.	Entidad financiera	-	Presidente
	Attijari Wafa Bank	Entidad financiera	-	Vicepresidente
	Santander Benelux	Entidad financiera	-	Vicepresidente (1)
D. Juan Rodríguez Inciarte	Banco Santander Central Hispano, S.A.	Entidad financiera	577.640	Director General
	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A.	Entidad financiera	500	-
	First Union A Wachovia Corporation	Entidad financiera	540	-
	Saarema Inversiones, S.A.	Entidad financiera	1.360.679	Presidente
	Vista Capital de Expansión, S.A.	Entidad financiera	-	Consejero
D. Pedro Guijarro Zubizarreta	Banco Santander Central Hispano, S.A.	Entidad financiera	4.291	Subdirector General
	Santander Consumer Finance, Correduría de Seguros, S.A.	Correduría de Seguros	-	Presidente (1)
	Accordfin España, E.F.C., S.A.	Entidad financiera	-	Vicepresidente
	Transolver Finance, E.F.C., S.A.	Entidad financiera	-	Presidente
	Reintegra, S.A.	Recobro	-	Vicepresidente
	Layna Inversiones, S.L.	Automoción	-	Vicepresidente
	Grupo Konecta Net, S.L.	Contact center	-	Consejero (1)
	Finconsumo Banca, S.p.A.	Entidad financiera	-	Consejero
	Santander Consumer, E.F.C., S.A.	Entidad financiera	-	Presidente

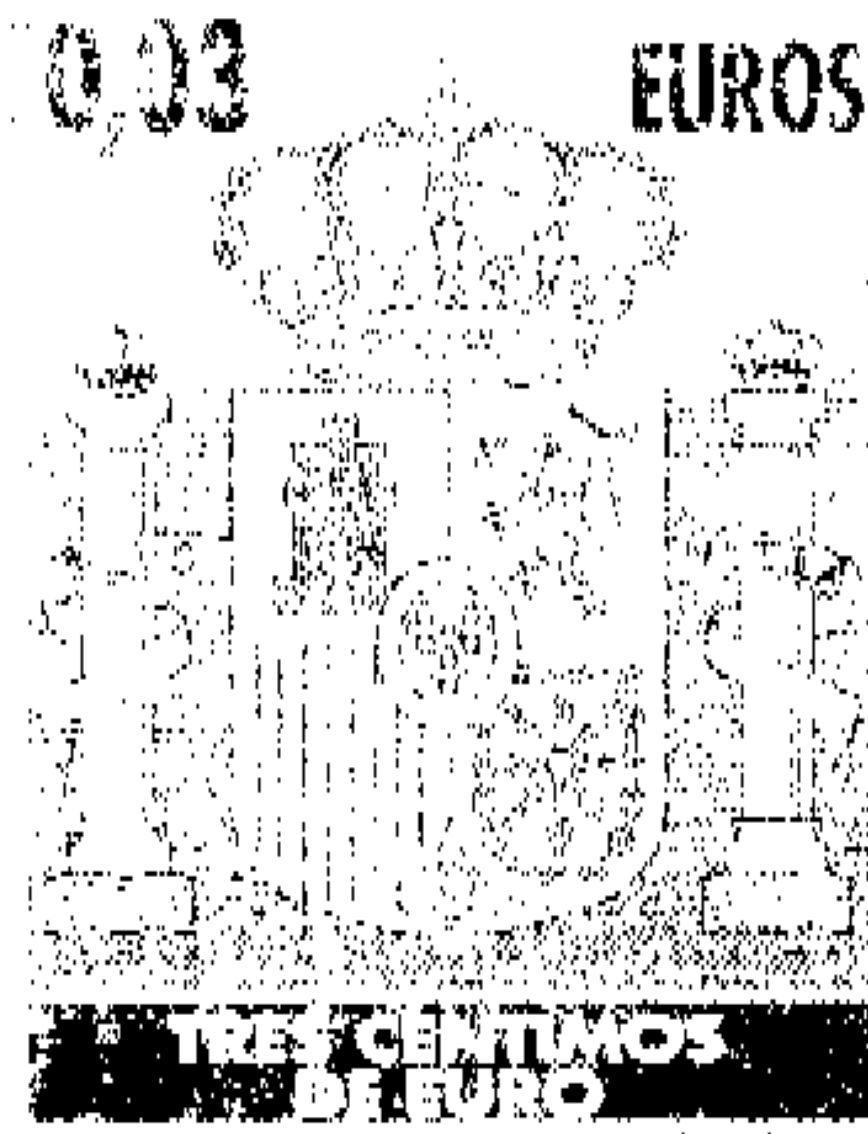


011149045

Titular	Denominación Social	Actividad	Participación (nº acciones)	Funciones
D. Pedro Guijarro Zubizarreta	HBF Alquiler e comercio de viaturas, S.A.	Automoción	-	Presidente
	Layna inversiones Galicia, S.L.	Automoción	-	Vicepresidente
D. Pedro Guijarro Zubizarreta	Santander Consumer UK, P.I.C.	Entidad financiera	-	Presidente
D. José Antonio Álvarez Álvarez	Banco Santander Central Hispano, S.A.	Entidad financiera	88.547	Director General
	Santander de Titulización, SGFT	Gestora	-	Presidente
Andaluza de Inversiones, S.A. (rep. D. José María Pacheco Guardiola)	Banco Santander Central Hispano, S.A.	Entidad financiera	3.080	-
	Accordfin España, EFC, S.A.	Entidad financiera	-	Consejero (1)
D. José María Espí Martínez	Banco Santander Central Hispano, S.A.	Entidad financiera	293.194	Director General
	Santander de Leasing, E.F.C., S.A.	Entidad financiera	-	Presidente
	Unión de Créditos Inmobiliarios, EFC, S.A.	Entidad financiera	-	Presidente
	Hipotebansa, E.F.C., S.A.	Entidad financiera	-	Presidente
	Unión de Créditos Inmobiliarios, S.A.	Entidad Financiera	-	Consejero
D. Luis Valero Artola	ABS Line Multimedia, S.A.	Automoción	-	Consejero
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	43.732	-
	Santander Investment, S.A.	Entidad financiera	-	Consejero
	Santander Investment Bolsa	Entidad financiera	-	Consejero

(1) Cargos en los que cesaron su desempeño con anterioridad al 31 de diciembre de 2005.

Ninguno de los miembros del Consejo realiza, por cuenta propia o ajena, actividades del género recogido en la tabla anterior.



011149046

01/05/05

6. Depósitos en entidades de crédito

Los saldos con entidades de crédito al 31 de diciembre de 2005 y 2004 estaban íntegramente registrados en el capítulo "Inversiones crediticias" de los balances de situación consolidados. La composición de dichos saldos, atendiendo a la naturaleza y moneda de las operaciones, se indica a continuación:

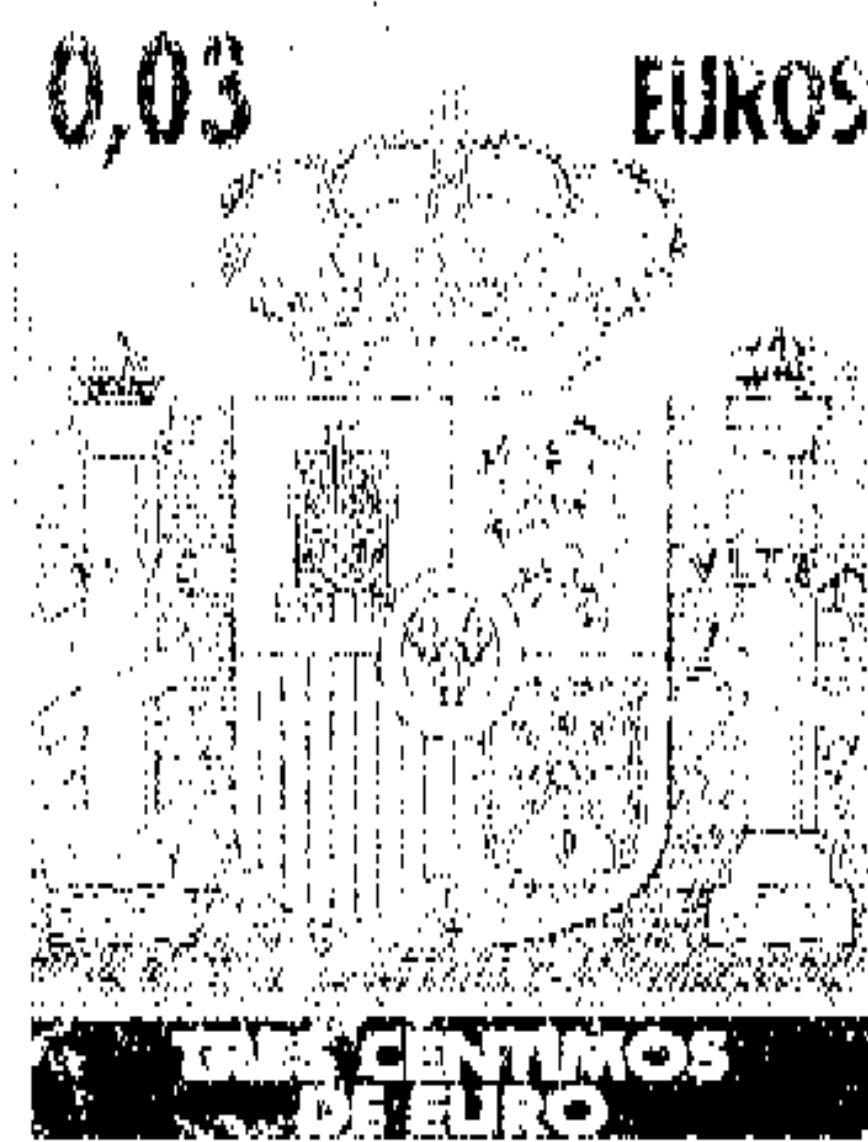
	Miles de Euros	
	2005	2004
Clasificación:		
Inversiones crediticias	9.853.405	6.930.339
	9.853.405	6.930.339
Naturaleza:		
Cuentas a plazo	9.763.535	6.838.189
Otras cuentas	207	17.939
	9.763.742	6.856.128
Más: Ajustes por valoración	89.663	74.211
<i>De los que:</i>		
<i>Intereses devengados</i>	<i>89.663</i>	<i>74.211</i>
	9.853.405	6.930.339
Moneda:		
Euro	9.167.508	6.929.188
Moneda extranjera	685.897	1.151
	9.853.405	6.930.339

En la Nota 44 se muestra el detalle de los plazos de vencimiento de las inversiones crediticias al cierre del ejercicio 2005, así como los tipos de interés medios de dicho ejercicio.

7. Valores representativos de deuda

El desglose del saldo de este epígrafe, atendiendo a su clasificación, naturaleza y moneda se indica a continuación se indica a continuación:

	Miles de Euros	
	2005	2004
Clasificación:		
Cartera de negociación	2.600	3
	2.600	3
Naturaleza:		
Emitidos por entidades financieras no residentes	2.600	-
Otros valores de renta fija	-	3
	2.600	3
Moneda:		
Euro	-	3
Moneda extranjera	2.600	-
	2.600	3



011149047

CLASE 81

Al 31 de diciembre de 2005, ninguno de los valores representativos de deuda estaba afecto a compromisos, propios o de terceros.

En la Nota 44 se muestra el detalle de los plazos de vencimiento al cierre del ejercicio 2005, así como los tipos de interés medios de dicho ejercicio.

8. Otros instrumentos de capital

a) Desglose

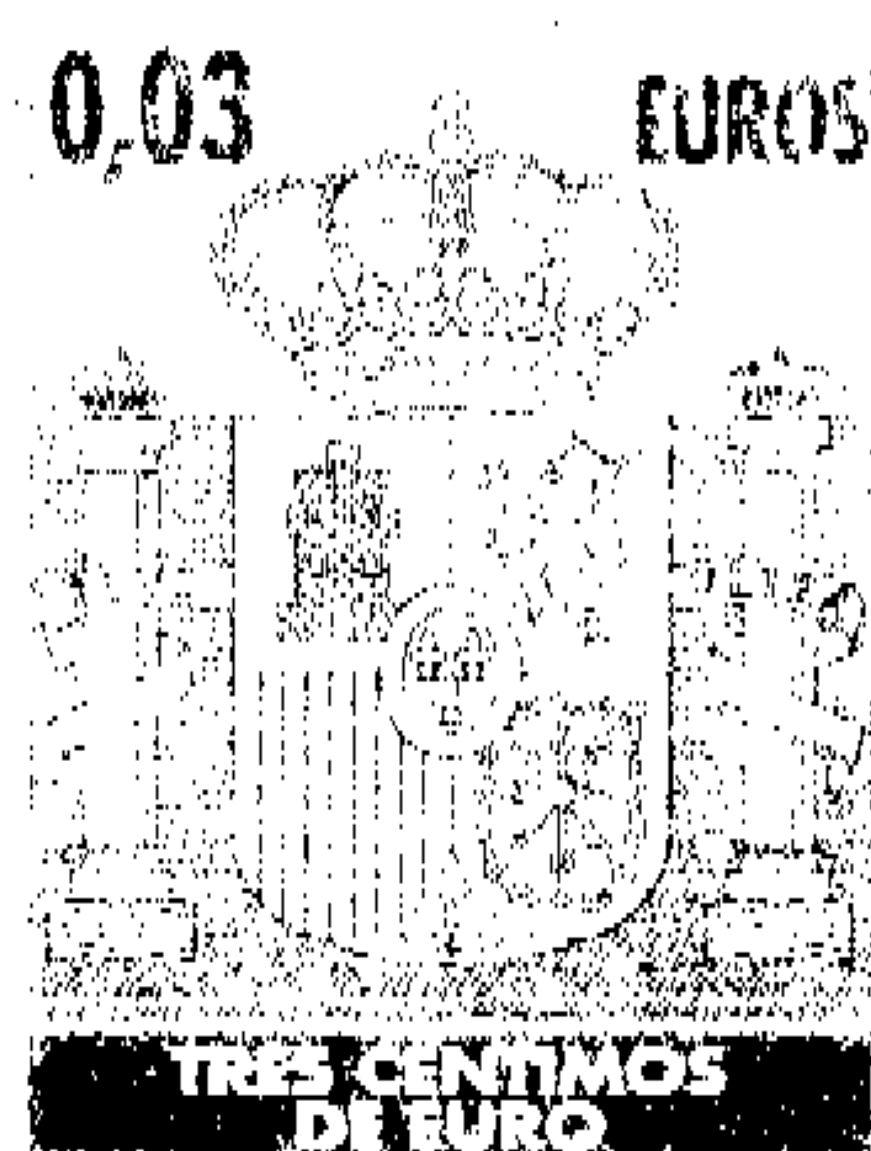
El desglose del saldo de este epígrafe atendiendo a su clasificación, moneda y naturaleza es lo siguiente:

	Miles de Euros	
	2005	2004
Clasificación:		
Cartera de negociación	-	226.335
Activos financieros disponibles para la venta	117	-
	117	226.335
Naturaleza:		
Sociedades españolas	117	-
Sociedades extranjeras	-	226.335
	117	226.335
Moneda:		
Moneda Extranjera	117	226.335
	117	226.335

b) Movimiento

El movimiento que se ha producido durante los ejercicios 2005 y 2004 en el saldo del epígrafe "Activos financieros disponibles para la venta – Otros instrumentos de capital" y "Cartera de negociación- Otros instrumentos de capital", se indica a continuación:

	Miles de Euros	
	2005	2004
Saldo al inicio del ejercicio	226.335	-
Adiciones (retiros) netos:	(229.960)	226.335
Traspasos (véase Nota 13)	3.625	-
Correcciones por valoración	117	-
Saldo al cierre del ejercicio	117	226.335



011149048

c) Adquisiciones y enajenaciones

Durante el mes de marzo del ejercicio 2005 se hizo efectivo el compromiso de venta que el Banco mantenía con Deufin Beteiligungsgesellschaft GMBH sobre determinados activos y pasivos de la sociedad noruega Elcon Finans AS. El importe total de la venta tras la incorporación a la operación de negocios adicionales por 3.625 miles de euros, ascendió a 229.960 miles de euros.

9. Derivados de negociación (activo y pasivo)

A continuación se presenta un desglose del valor razonable de los derivados de negociación contratados por el Banco al 31 de diciembre de 2005 y 2004, clasificados en función de los riesgos inherentes:

	Miles de Euros			
	2005		2004	
	Saldo Deudor	Saldo Acreedor	Saldo Deudor	Saldo Acreedor
Riesgo de interés	20.973	6.737	6.232	9.087
Otros riesgos (*)	10.997	-	-	-
	31.970	6.737	6.232	9.087

(*) Recoge, básicamente, contratos de opción de venta sobre participaciones mantenidas por el Banco

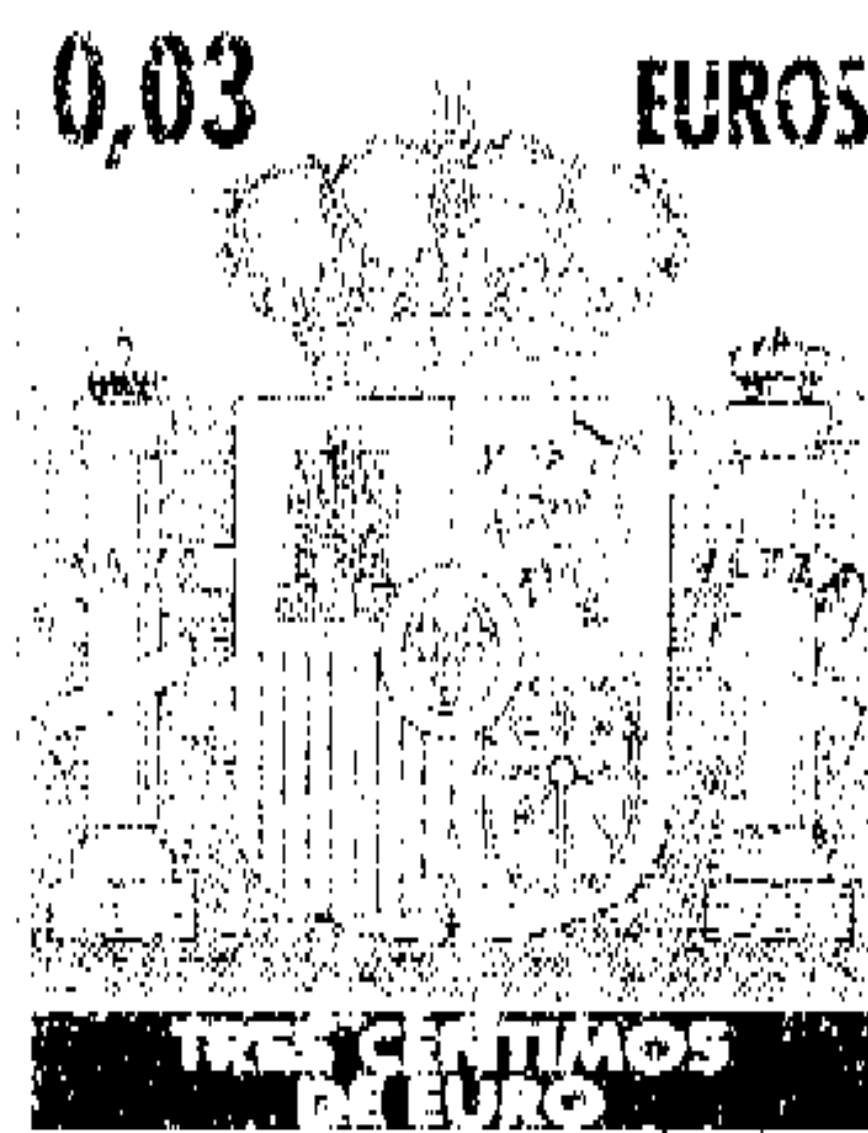
10. Crédito a la clientela**a) Composición del saldo**

La composición del saldo de este epígrafe de los balances de situación, atendiendo a su clasificación es:

	Miles de Euros	
	2005	2004
Cartera de negociación		
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		
Inversión crediticia	2.953.623	2.437.798
<i>De las que:</i>		
<i>Sin considerar las correcciones de valor por deterioro y ajustes por valoración</i>	2.999.707	2.470.946
<i>Correcciones de valor por deterioro</i>	(46.084)	(33.148)
	2.953.623	2.437.798

En la Nota 44 se muestra el detalle de los plazos de vencimiento de la inversión crediticia al cierre del ejercicio 2005, así como los tipos de interés medios de dicho ejercicio.

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004 no existían créditos a la clientela de duración indeterminada por importes significativos.



011149049

CLASE 87

b) Crédito a la clientela

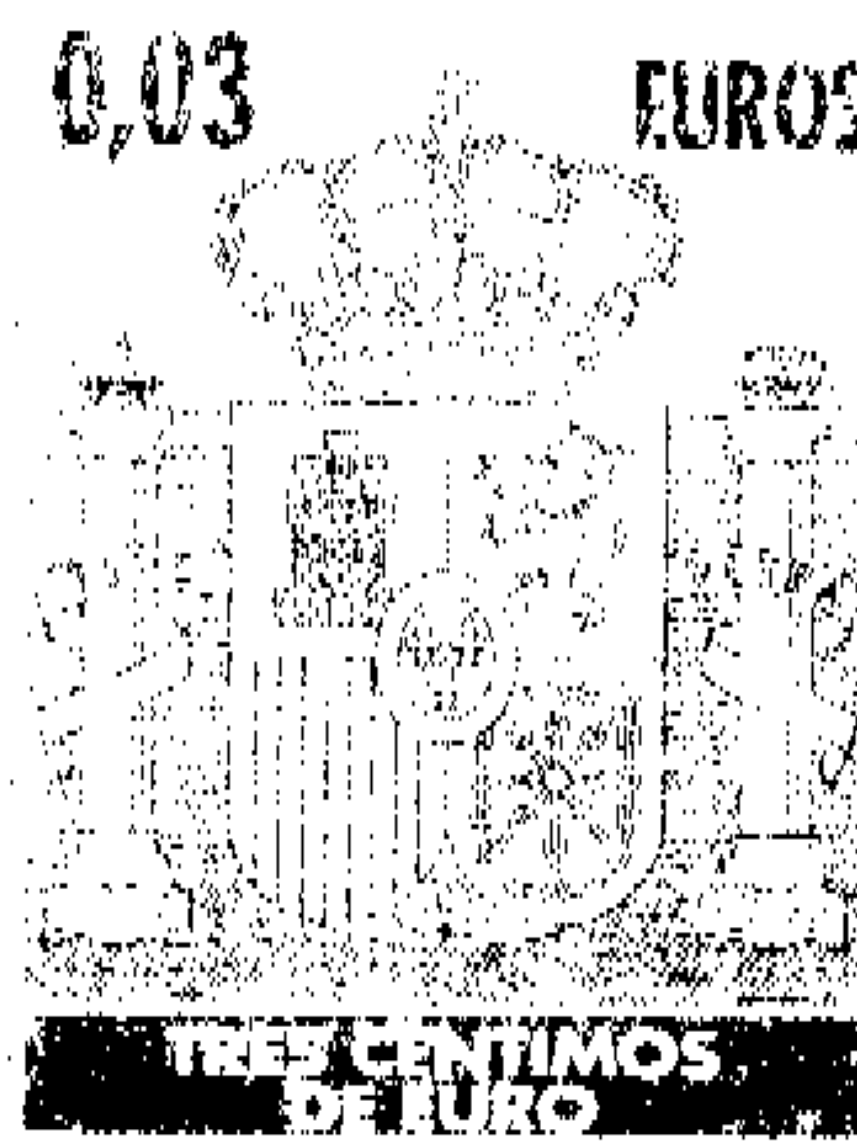
A continuación se indica el desglose de los créditos concedidos a los clientes del Banco, que recogen la exposición al riesgo de crédito del Banco en su actividad principal, sin considerar el saldo de las pérdidas por deterioro, atendiendo a la modalidad y situación de las operaciones, al sector de actividad del acreditado, al área geográfica de su residencia y a la forma del tipo de interés de las operaciones:

	Miles de Euros	
	2005	2004
Por modalidad y situación del crédito:		
Cartera comercial	1.464	-
Deudores con garantía real	1.875.344	1.590.842
Deudores por tarjetas de crédito	381.400	332.220
Otros deudores a plazo	660.557	483.561
Deudores a la vista	50.378	42.024
Activos deteriorados	30.564	22.299
	2.999.707	2.470.946
Por sector de actividad del acreditado:		
Particulares	2.407.006	2.126.061
Construcción	9.538	6.479
Industrial	7.725	16.977
Servicios	97.248	76.182
Resto sectores	478.190	245.247
	2.999.707	2.470.946
Por área geográfica del acreditado:		
España	2.894.663	2.385.774
Unión Europea (excepto España)	105.044	85.172
	2.999.707	2.470.946
Por modalidad del tipo de interés:		
A tipo de interés fijo	1.130.851	880.627
A tipo de interés variable	1.868.856	1.590.319
	2.999.707	2.470.946

En la Nota 44 se muestra el detalle de los plazos de vencimiento de la inversión crediticia al cierre del ejercicio 2005, así como los tipos de interés medios de dicho ejercicio.

c) Correcciones de valor por deterioro

A continuación se muestra el movimiento que se ha producido en el saldo de las provisiones que cubren las pérdidas por deterioro:



011149050

	Miles de Euros	
	2005	2004
Saldo al inicio del ejercicio	33.148	29.260
Dotaciones con cargo a resultados del ejercicio	15.645	14.697
<i>De las que:</i>		
<i>Determinadas individualmente</i>	6.046	2.922
<i>Determinadas colectivamente</i>	9.611	11.775
<i>Recuperación de dotaciones con abono a resultados</i>	(12)	-
Eliminación de saldos fallidos contra fondos constituidos	(2.709)	(10.809)
Diferencias de cambio y otros movimientos	-	-
Trasposos entre fondos	-	-
Saldo al cierre del ejercicio	46.084	33.148
<i>De los que:</i>		
<i>En función de la forma de su determinación:</i>		
<i>Determinado individualmente</i>	14.146	10.821
<i>De los que, por crédito a la clientela (Nota 10)</i>	14.146	10.821
<i>Determinado colectivamente</i>	31.938	22.327
<i>En función del área geográfica de localización del riesgo:</i>		
<i>España</i>	46.022	33.131
<i>Resto de Europa</i>	62	17

Los activos en suspenso recuperados durante los ejercicios 2005 y 2004 ascienden a 1.531 y 1.304 miles de euros, respectivamente.

d) Activos deteriorados

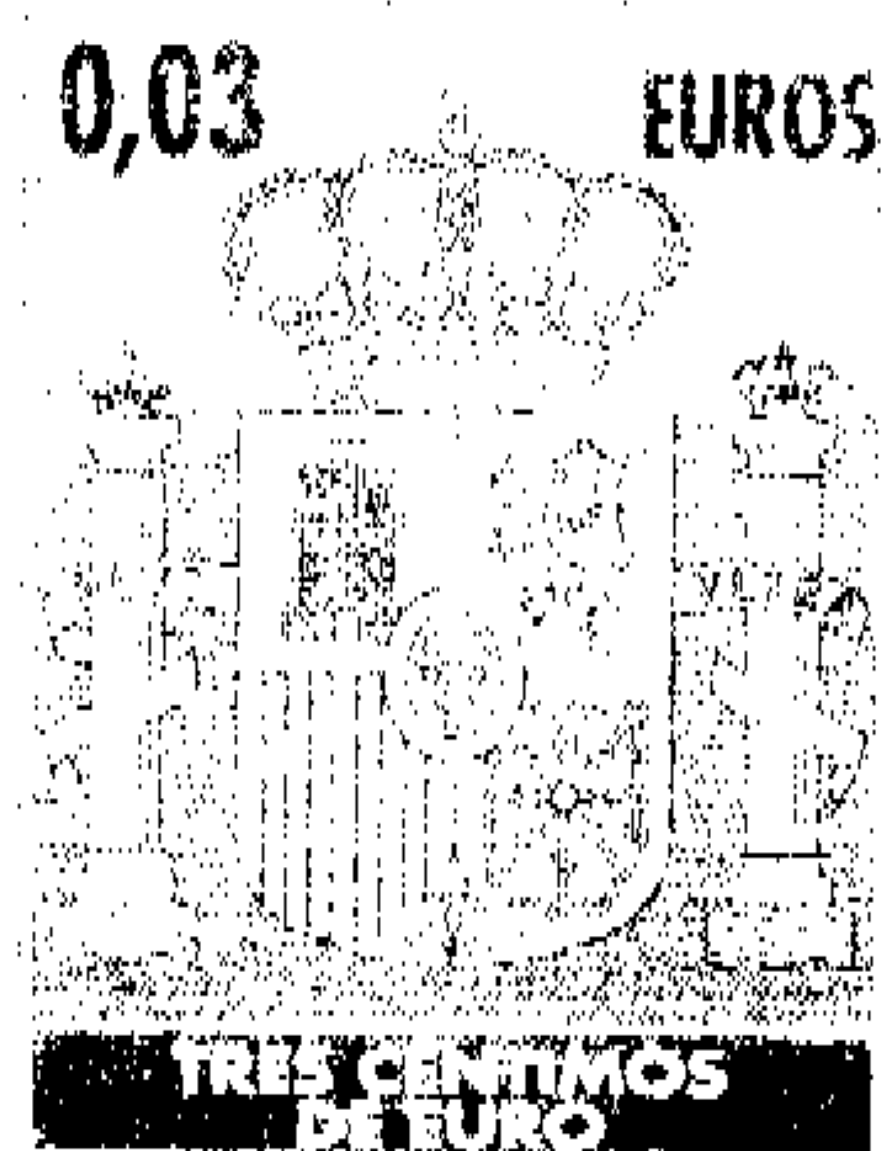
A continuación se muestra un detalle del movimiento producido en el saldo de los activos financieros clasificados como inversiones crediticias y considerados como deteriorados por razón de su riesgo de crédito al 31 de diciembre de 2005:

	Miles de Euros	
	2005	2004
Saldo al inicio del ejercicio:	22.299	27.835
Entradas, netas de recuperaciones	14.383	7.785
Trasposos a fallidos (*)	(6.118)	(13.321)
Saldo al cierre del ejercicio	30.564	22.299

(*) De los que 3.409 y 2.512 miles de euros para los ejercicios 2005 y 2004 respectivamente corresponden a saneamientos directos de riesgos incobrables.

11. Derivados de cobertura

A continuación se presenta un desglose, por tipos de riesgos cubiertos, del valor razonable de los derivados designados como de cobertura contable:



011149051

	Miles de Euros			
	2005		2004	
	Activo	Pasivo	Activo	Pasivo
Coberturas del valor razonable	5.873	-	-	-
Coberturas de flujos de efectivo	14.385	22.704	15.129	19.571
<i>De las que:</i>				
<i>Registradas en patrimonio (Nota 26)</i>	3.483	-	3.946	(3.015)
	20.258	22.704	15.129	19.571

12. Activos no corrientes en venta

El saldo de este capítulo recoge bienes adjudicados y recuperados procedentes de créditos dudosos. Al 31 de diciembre de 2005 el saldo de bienes adjudicados ascendía a 1.291 miles de euros (1.749 miles de euros al 31 de diciembre de 2004).

13. Participaciones

Este capítulo recoge los instrumentos de capital emitidos por entidades del Grupo, multigrupo y asociadas propiedad del Banco.

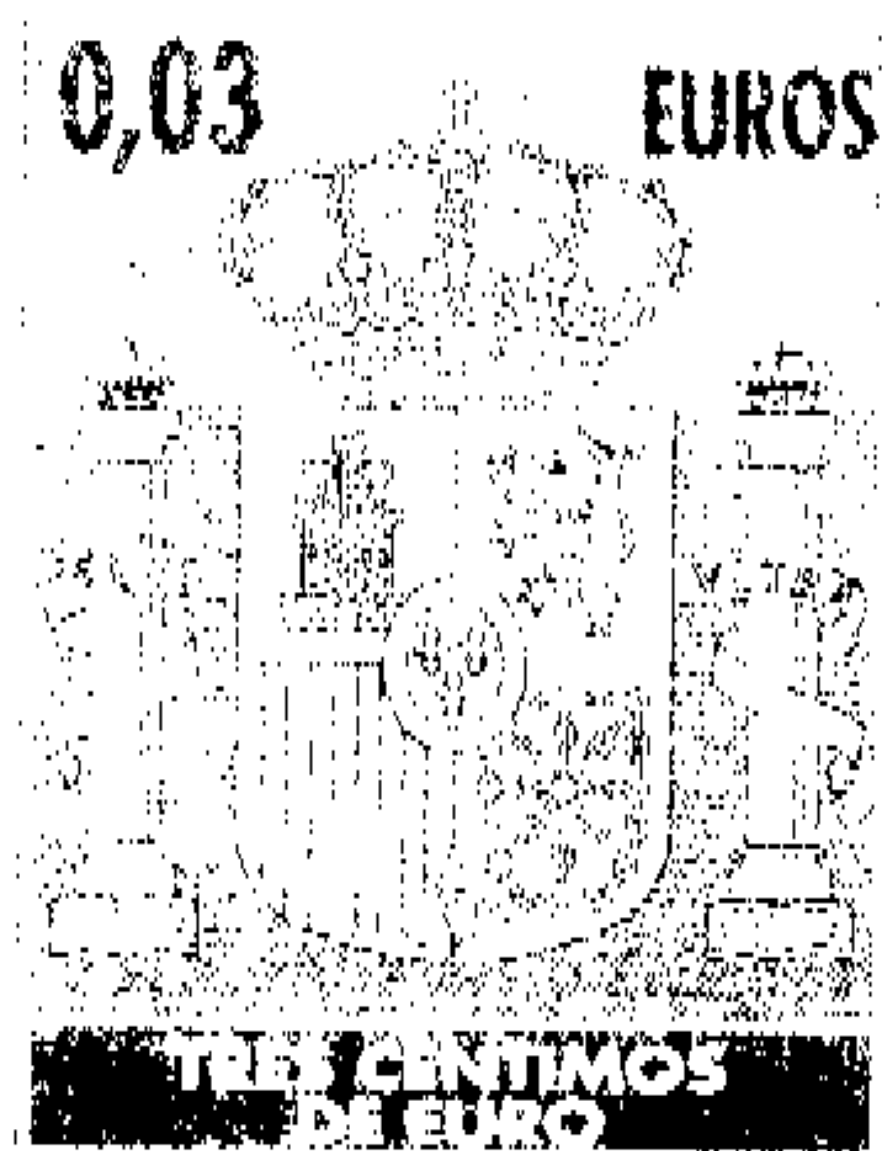
En los Anexos I a II se muestra un detalle de dichas sociedades, indicándose los porcentajes de participación, directa e indirecta, junto con diversa información relevante sobre las mismas.

Al 31 de diciembre de 2005, no existían ampliaciones de capital en curso en ninguna sociedad del Grupo, multigrupo o asociada de importe significativo.

a) Composición

El detalle del saldo de este epígrafe, atendiendo a la moneda de contratación y al tipo de actividad que desarrolla la entidad participada, es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2005	2004
Por moneda:		
En euros	2.096.136	1.836.623
En moneda extranjera	467.984	377.137
Menos -Pérdidas por deterioro	(48)	(97)
	2.564.072	2.213.663
Por actividad:		
Entidades de crédito	1.042.983	852.623
En resto de sociedades	1.521.137	1.361.137
<i>De los que:</i>		
<i>Entidades del grupo</i>	1.521.137	1.361.137
Menos-Pérdidas por deterioro	(48)	(97)
Saldo al cierre del ejercicio	2.564.072	2.213.663



011149052

b) Movimiento

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

	Miles de Euros	
	2005	2004
Saldo al inicio del ejercicio	2.213.663	1.652.514
Compras y ampliaciones de capital	374.672	561.244
Ventas y reducciones de capital	(20.687)	(95)
Traspasos (véase Nota 8)	(3.625)	-
Diferencias de cambio y otros movimientos	49	-
Saldo al cierre del ejercicio	2.564.072	2.213.663

c) Notificaciones sobre adquisiciones de participaciones

Las notificaciones sobre adquisición y venta de participaciones efectuadas por el Banco, en cumplimiento de lo dispuesto en el artículo 86 de la Ley de Sociedades Anónimas, se indican en el Anexo III.

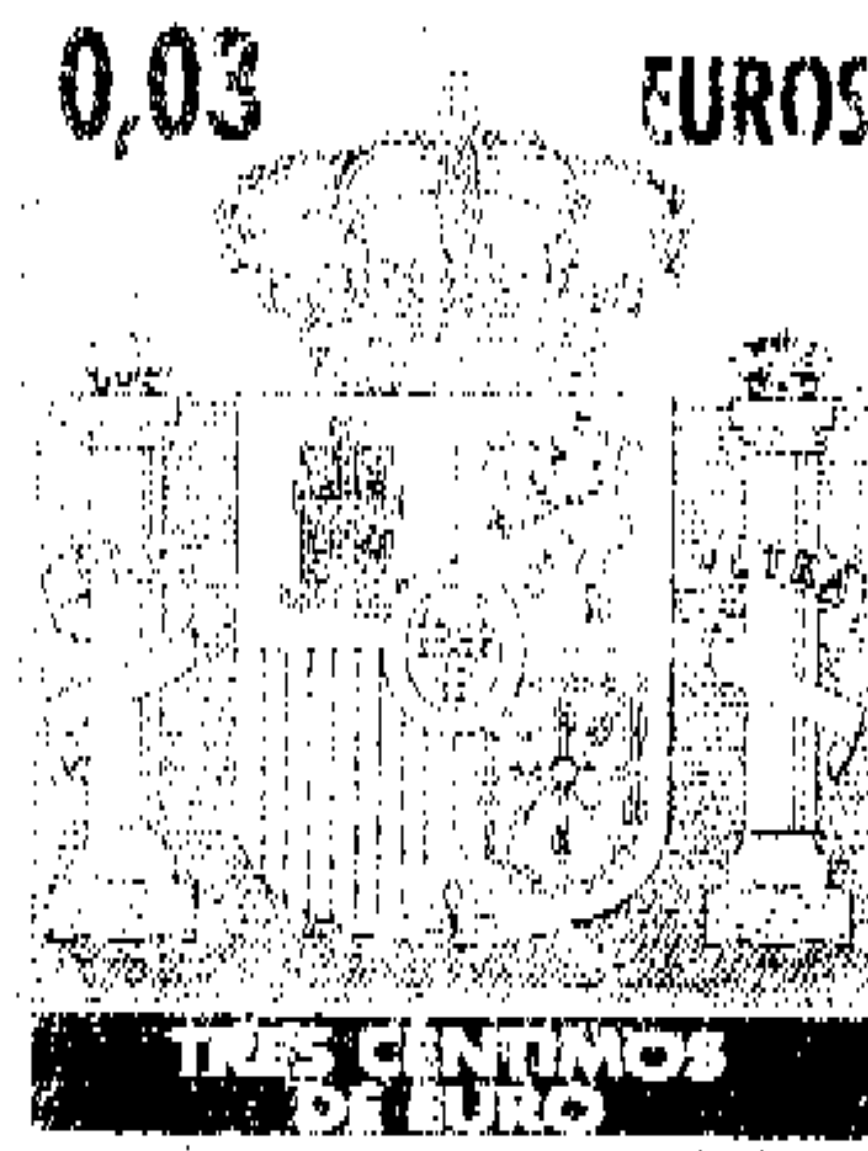
d) Correcciones de valor por deterioro

El movimiento que se ha producido en el saldo de la cuenta "Pérdidas por deterioro", durante los ejercicios 2005 y 2004, se indica a continuación:

	Miles de Euros	
	2005	2004
Saldo al inicio del ejercicio	97	76
Dotación (Recuperación) neta del ejercicio	(49)	21
Saldo al cierre del ejercicio	48	97

14. Contratos de seguros vinculados a pensiones

El detalle del saldo de este capítulo se muestra a continuación:



011149053

	Miles de Euros	
	2005	2004
Activos por contratos de seguros que cubren obligaciones por planes post-empleo (Nota 24)	26.454	28.552
Activos por contratos de seguros que cubren otras obligaciones similares (Nota 24)	4.953	5.802
	31.407	34.354

15. Activo material

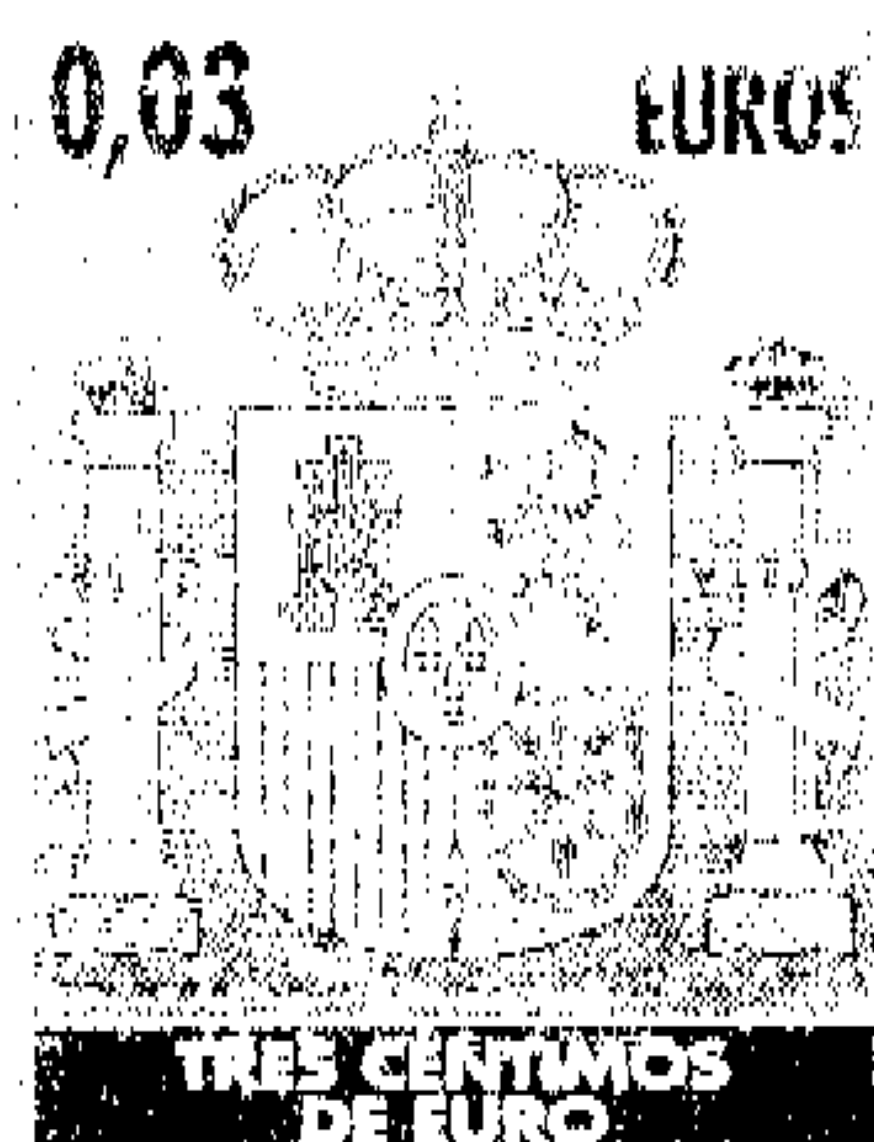
a) Movimiento

El movimiento habido en este capítulo del balance de situación en los ejercicios 2005 y 2004 ha sido el siguiente:

	Miles de Euros	
	2005	2004
Coste-	25.223	13.666
Saldos al inicio del ejercicio	13.666	13.666
Adiciones	11.557	-
Saldos al cierre del ejercicio	25.223	13.666
Amortización acumulada-		
Saldos al inicio del ejercicio	(9.932)	(9.838)
Dotaciones (recuperaciones) netas	(901)	(95)
Saldos al cierre del ejercicio	(10.833)	(9.932)
Activo material neto-	14.390	3.734

b) Activo material de uso propio

El desglose, de acuerdo con su naturaleza, de las partidas que integran el saldo de este epígrafe de los balances de situación al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:



011149054

CLASE B:

	Miles de Euros			
	Coste	Amortización Acumulada	Pérdidas por Deterioro	Saldo Neto
Terrenos y edificios	4.556	(829)	-	3.727
Equipos informáticos e instalaciones	6.158	(6.153)	-	5
Mobiliario y vehículos	661	(661)	-	-
Obras en curso y otros conceptos	2.291	(2.289)	-	2
Saldos al 31 de diciembre de 2004	13.666	9.932	-	3.734
Terrenos y edificios	4.556	(903)	-	3.653
Equipos informáticos e instalaciones	17.714	(6.979)	-	10.735
Mobiliario y vehículos	662	(661)	-	1
Obras en curso y otros conceptos	2.291	(2.290)	-	1
Saldos al 31 de diciembre de 2005	25.223	10.833	-	14.390

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.

16. Activo intangible

El saldo de este epígrafe al 31 de diciembre de 2005 asciende a 1.783 (199 al 31 de diciembre de 2004) y corresponde, íntegramente, a desarrollos informáticos cuya vida útil estimada es de 3 años.

Movimiento

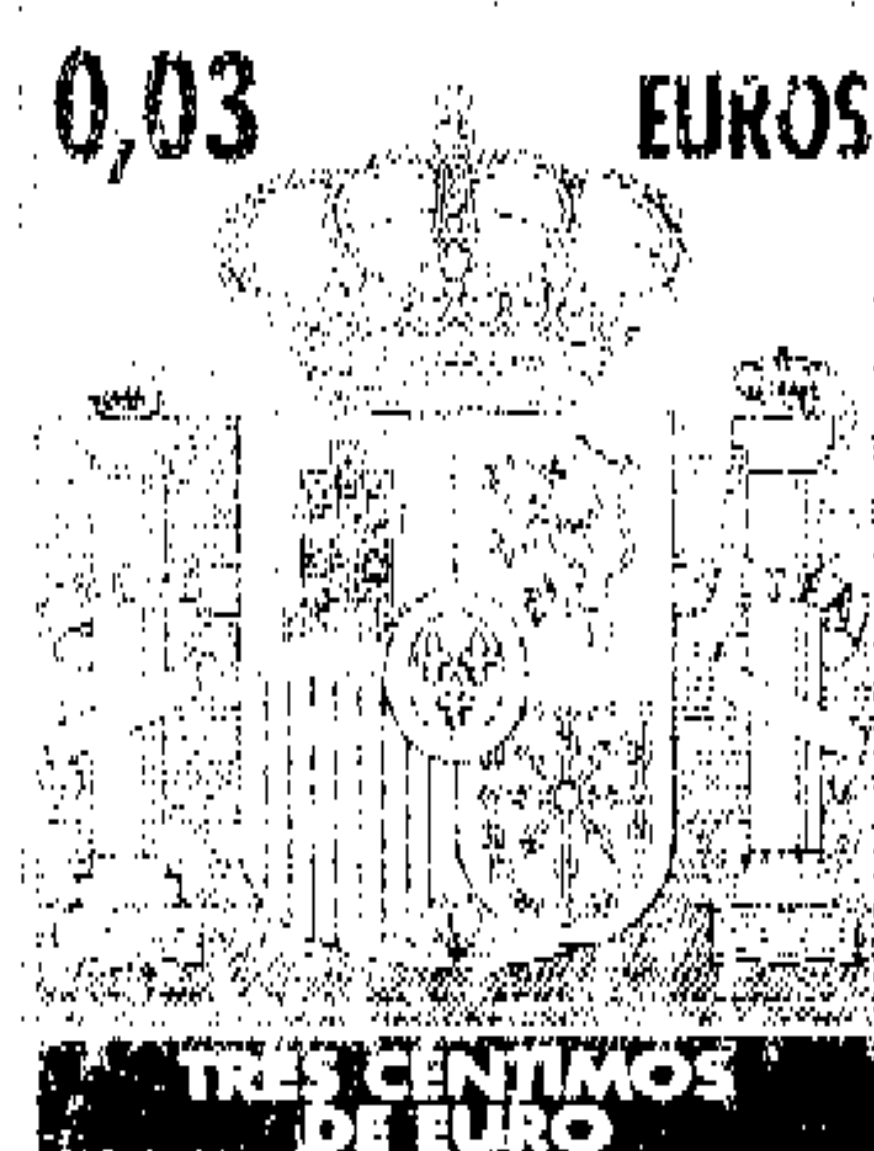
El movimiento habido en este epígrafe a lo largo los ejercicios 2005 y 2004 ha sido el siguiente:

	Miles de Euros	
	2005	2004
Saldo al inicio del ejercicio	199	195
Adiciones / retiros (netos)	1.985	119
Amortización	(401)	(115)
Saldo al final del ejercicio	1.783	199

17. Periodificaciones (activo y pasivo)

La composición del saldo de estos capítulos:

	Miles de Euros			
	Activo		Pasivo	
	2005	2004	2005	2004
Gastos pagados no devengados	52	13	-	-
Gastos devengados no vencidos	-	-	9.447	10.589
Otros conceptos	1.949	2.536	1.629	4.730
	2.001	2.549	11.076	15.319



011149055

18. Otros activos-Resto y Otros pasivos-Resto

La composición del saldo de estos capítulos es:

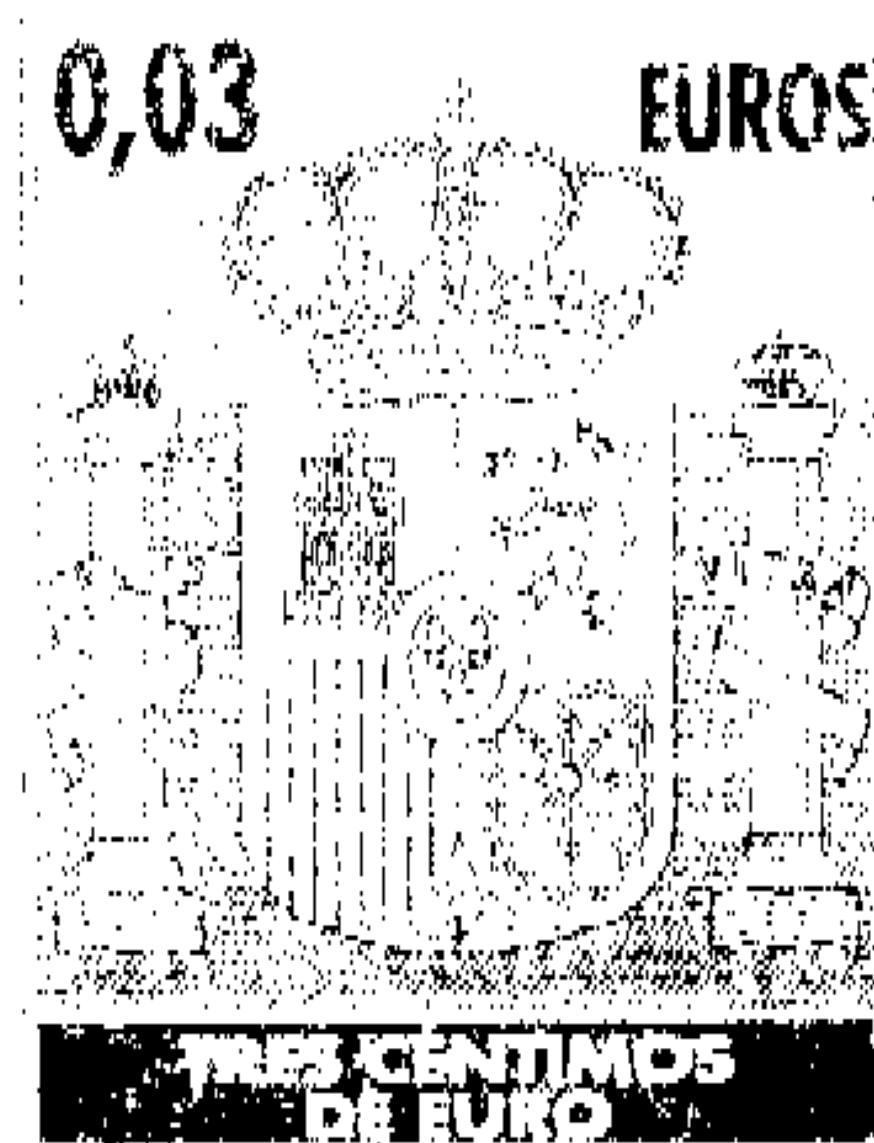
	Miles de Euros			
	Activo		Pasivo	
	2005	2004	2005	2004
Operaciones en camino				
Deudores por consolidación fiscal	5.632	67	-	-
Otras deudas tributarias con SCH	386	-	-	-
Acreedores por consolidación fiscal	-	-	7.012	6.602
Provisión impuestos sobre sociedades (véase Nota 25)	-	-	15.525	-
Otros conceptos	1.524	311	7.674	4.340
	7.542	378	30.211	10.942

19. Depósitos de entidades de crédito

La composición del saldo de este epígrafe atendiendo a los criterios de clasificación, a su contrapartida, a su naturaleza y su moneda, se indica a continuación:

	Miles de Euros	
	2005	2004
Clasificación:		
Pasivos financieros a coste amortizado	6.592.115	5.416.813
<i>De los que:</i>		
<i>Entidades de Crédito</i>	6.592.115	5.416.813
	6.592.115	5.416.813
Naturaleza:		
Cuentas mutuas	183	-
Cuentas a plazo	6.570.122	5.364.097
Otras cuentas	2.076	27.325
	6.572.381	5.391.422
Ajustes por valoración (*)	19.734	25.391
	6.592.115	5.416.813
Moneda:		
Euro	6.592.115	5.416.813
	6.592.115	5.416.813

(*) Corresponde a los intereses devengados de las cuentas a plazo



011149056

En la Nota 44 se muestra el detalle de los plazos de vencimiento de los pasivos financieros a coste amortizado al cierre del ejercicio 2005, así como los tipos de interés medios de dicho ejercicio.

20. Depósitos de la clientela

La composición del saldo de este epígrafe atendiendo a los criterios de clasificación, y a su naturaleza se indica a continuación:

	Miles de Euros	
	2005	2004
Clasificación:		
Pasivos financieros a coste amortizado	388.065	131.806
	388.065	131.806
Naturaleza:		
A la vista-		
Cuentas corrientes	131.329	123.654
Otros fondos a la vista	130.664	112.590
	665	11.064
A plazo-	256.736	8.152
Imposiciones a plazo fijo	6.162	7.777
Cuentas de ahorro-vivienda	163	375
Depósitos a descuento (*)	250.411	-
	388.065	131.806

(*) Corresponde a depósitos del Tesoro holandés y austriaco.

En la Nota 44 se muestra el detalle de los plazos de vencimiento de los pasivos financieros a coste amortizado al cierre del ejercicio 2005, así como los tipos de interés medios de dicho ejercicio.

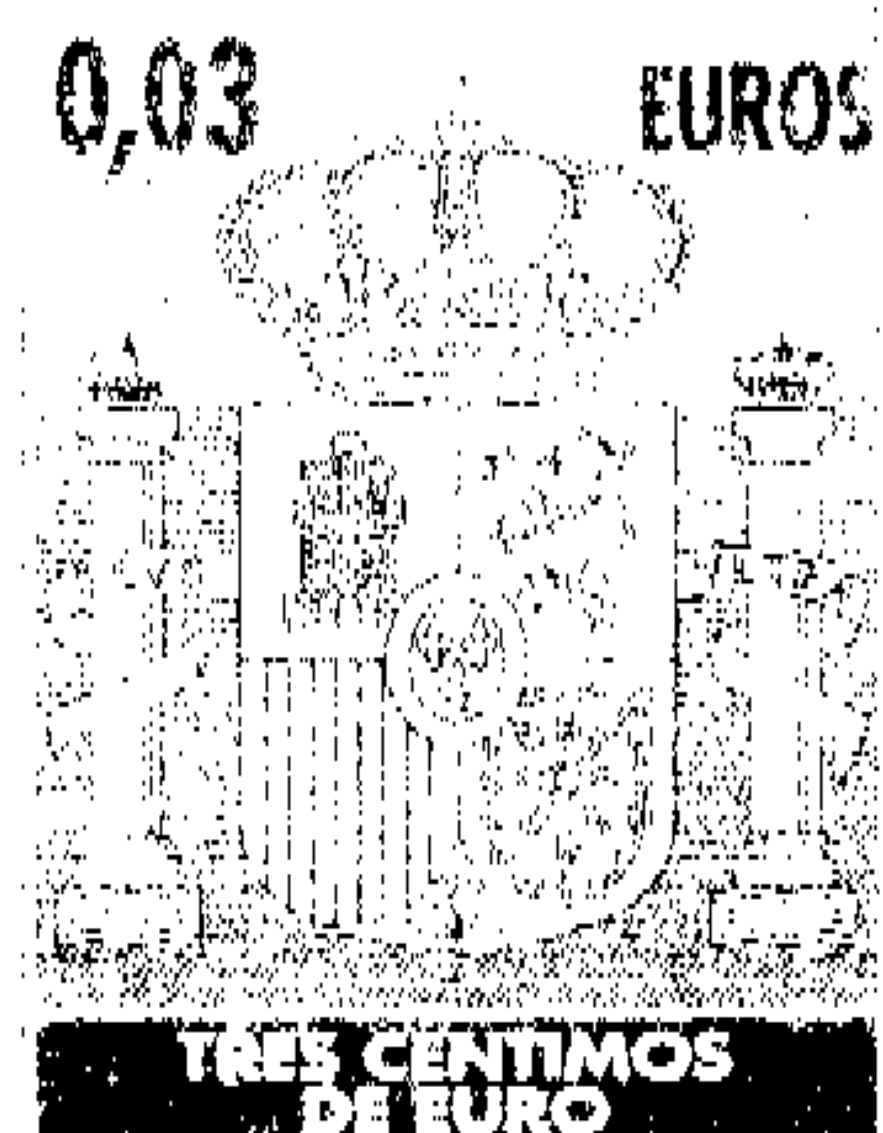
21. Débitos representados por valores negociables

La composición del saldo de este epígrafe de los balances de situación atendiendo a su clasificación y a su naturaleza es:

	Miles de Euros	
	2005	2004
Clasificación:		
Pasivos financieros a coste amortizado	4.731.556	3.117.022
	4.731.556	3.117.022
Naturaleza:		
Pagarés y efectos	4.731.556	3.117.022
	4.731.556	3.117.022

El saldo de este capítulo se corresponde a emisiones de pagarés admitidos a cotización en el mercado AIAF.

Dichos pagarés, que se emiten al descuento, devengaron durante el ejercicio 2005 un tipo de interés medio de 2,2290%



011149057

22. Pasivos subordinados

a) Composición

El detalle del saldo de este epígrafe en función de su moneda de emisión, es el siguiente:

Moneda de Emisión	Miles de Euros		31 de Diciembre de 2005	
	2005	2004	Importe Vivo de la Emisión en Divisas (Millones)	Tipo de Interés Anual (%)
Euros	156.778	156.543	157	2,46%
Saldo al cierre del ejercicio	156.778	156.543		

En la Nota 45 se muestra el detalle de los plazos de vencimiento de los pasivos subordinados al cierre del ejercicio 2005, así como los tipos de interés medios de dicho ejercicio.

23. Otros activos financieros y Otros pasivos financieros

A continuación se presenta la composición del saldo de ambos epígrafes:

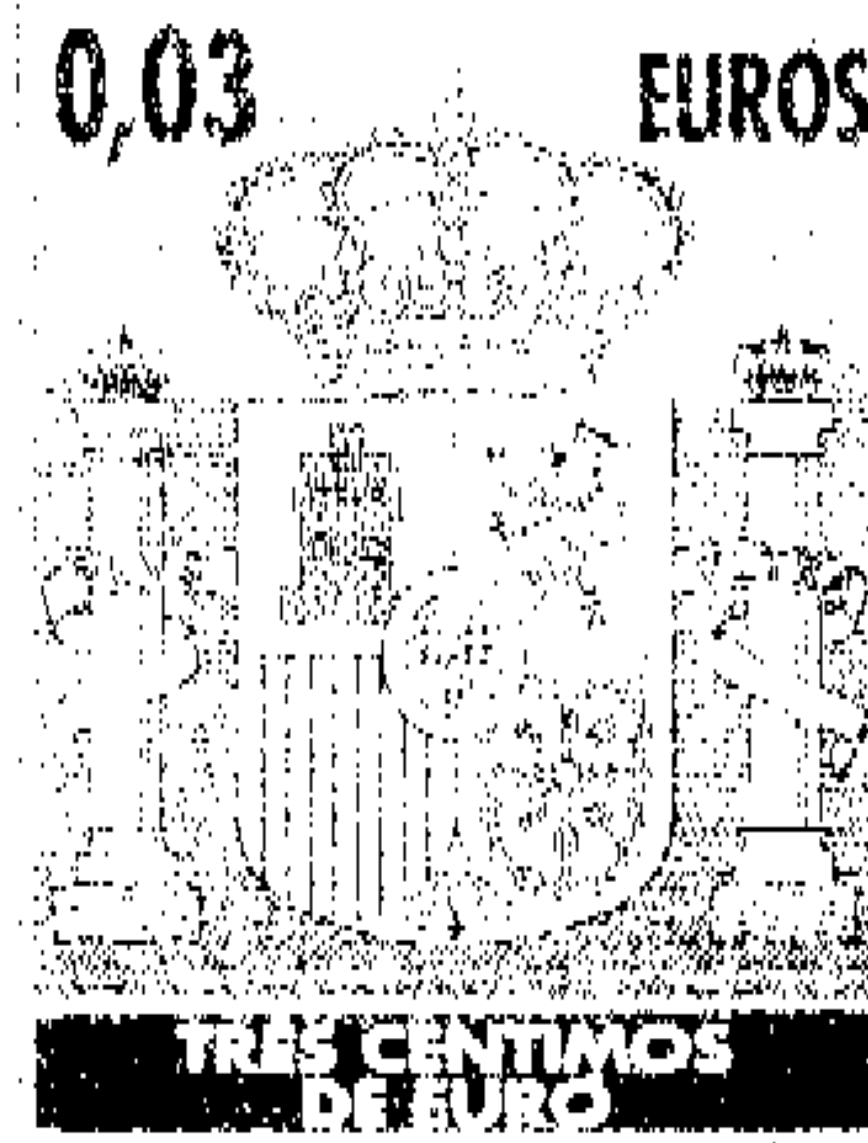
	Miles de Euros			
	2005		2004	
	Activo	Pasivo	Activo	Pasivo
Dividendos a cuenta a pagar	-	-	-	180.139
Deudores (acreedores) comerciales	-	13.398	-	16.838
Cuentas de recaudación - Administraciones públicas	-	164	-	552
Fianzas	6	-	-	-
Operaciones financieras pendientes de liquidar	121	-	-	-
Otros activos (pasivos) financieros	-	3.551	-	16
	127	17.113	-	197.545

En la Nota 44 se muestra el detalle de los plazos de vencimiento de los otros activos y pasivos financieros al cierre del ejercicio 2005.

24. Provisiones

a) Composición

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



011149058

	Miles de Euros	
	2005	2004
Fondos para pensiones y obligaciones similares	65.948	70.580
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes (Nota 2):	819	1.027
Otras provisiones	2.477	3.915
Provisiones	69.244	75.522

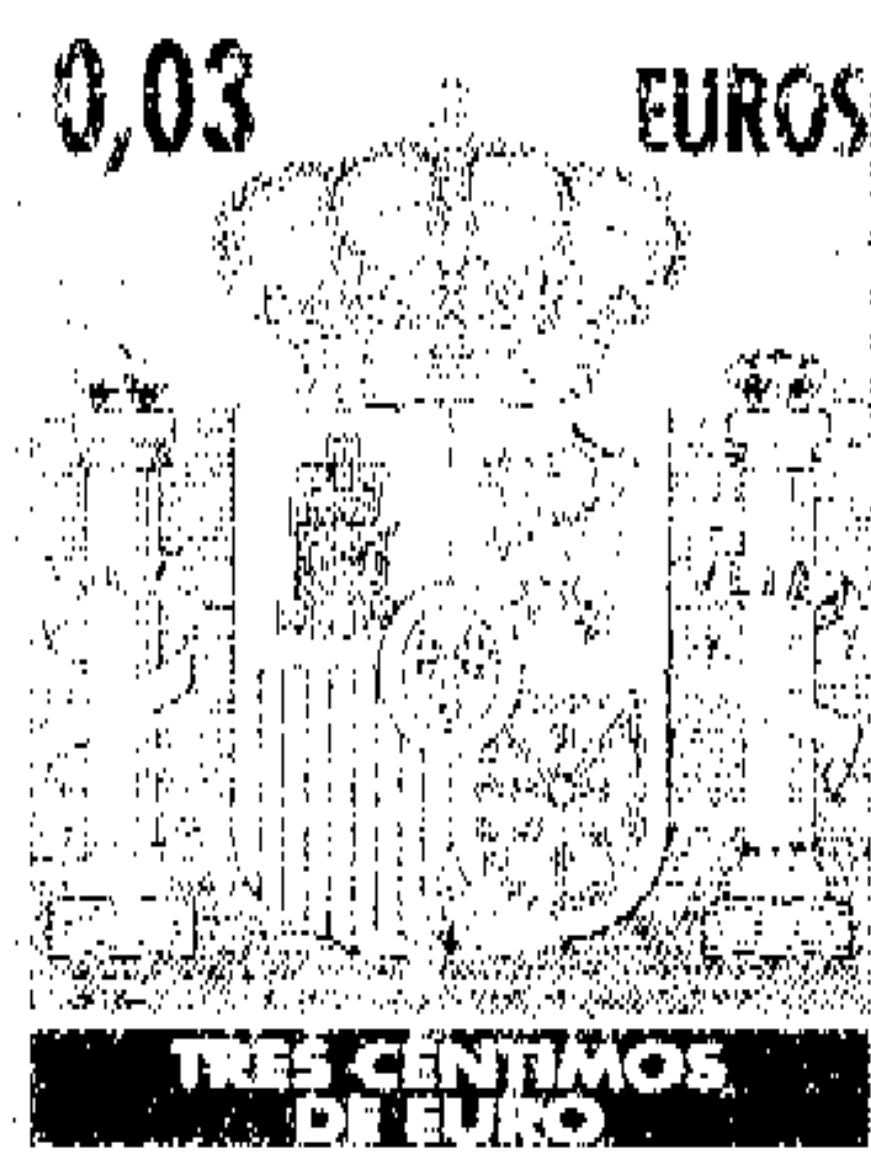
b) Movimiento

A continuación, se muestra el movimiento que se ha producido en el capítulo "Provisiones":

	Miles de Euros							
	2005				2004			
	Pensiones	Riesgos y Compromisos Contingentes	Otras provisiones	Total	Pensiones	Riesgos y Compromisos Contingentes	Otras provisiones	Total
Saldos al inicio del ejercicio	70.580	1.027	3.915	75.522	66.778	607	6.429	73.814
Dotación con cargo a resultados:								
Intereses y cargas asimiladas (Nota 34)	2.734	-	-	2.734	3.389	-	-	3.389
Intereses y rendimientos asimilados (Nota 33)	(1.310)	-	-	(1.310)	(2.092)	-	-	(2.092)
Gastos de personal (Nota 40)	8	-	-	8	134	-	-	134
Dotaciones extraordinarias	1.702	(208)	(183)	1.311	9.221	420	(1.906)	7.735
	3.134	(208)	(183)	2.743	10.652	420	(1.906)	9.166
Pagos a pensionistas y al personal prejubilado con cargo a fondos internos	(4.617)	-	-	(4.617)	(3.543)	-	-	(3.543)
Primas de seguros pagadas	(50)	-	-	(50)	(114)	-	-	(114)
Pagos a pensionistas realizados por las compañías aseguradoras	(3.207)	-	-	(3.207)	(3.255)	-	-	(3.255)
Fondos utilizados	-	-	(1.255)	(1.255)	-	-	(608)	(608)
Traspasos, diferencias de cambio y otros movimientos	108	-	-	108	62	-	-	62
Saldos al cierre del ejercicio	65.948	819	2.477	69.244	70.580	1.027	3.915	75.522

c) Provisiones para pensiones y obligaciones similares*i. Planes de prestación definida*

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, el valor actual de los compromisos asumidos por el Banco en materia de retribuciones post-empleo y el valor razonable de los activos del plan se muestra a continuación:



011149059

CLASE 84

	Miles de Euros	
	2005	2004
Valor actual de las obligaciones:		
Con el personal en activo	285	296
Causadas por el personal pasivo	27.957	29.496
Otras	2.016	2.237
	30.258	32.029
Ganancias/pérdidas actuariales no reconocidas	1.575	1.654
Provisiones – Fondos para pensiones	28.683	30.375
<i>De los que:</i>		
<i>Fondos internos de pensiones</i>	2.228	1.824
<i>Contratos de seguros vinculados a pensiones (Nota 14)</i>	26.454	28.552
	30.258	32.029

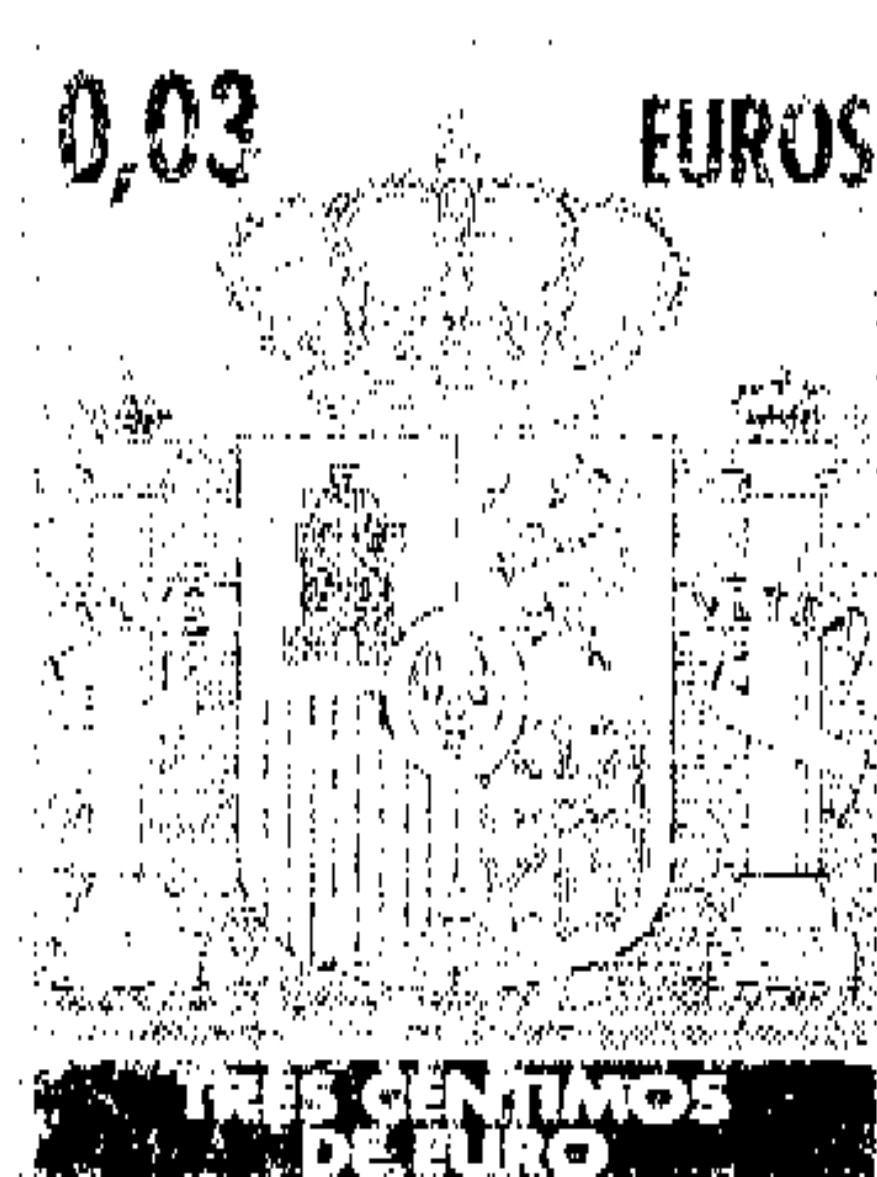
El importe de los compromisos ha sido determinado por actuarios independientes, quienes han aplicado para cuantificarlos los siguientes criterios:

1. Método de cálculo: "de la unidad de crédito proyectada", que contempla cada año de servicio como generador de una unidad adicional de derecho a las prestaciones y valora cada unidad de forma separada.
2. Hipótesis actuariales utilizadas: no sesgadas y compatibles entre sí. Concretamente, las hipótesis actuariales más significativas que consideraron en sus cálculos fueron:

	2005	2004
Tipo de interés técnico anual	4,0%	4,0%
Tablas de mortalidad	GRM/F-95	GRM/F-95
I.P.C. anual acumulativo	1,5%	1,5%
Tasa anual de crecimiento de los salarios	2,50%	2,50%
Tasa anual de revisión de pensiones de la Seguridad Social	1,5%	1,5%

3. La edad estimada de jubilación de cada empleado es la primera a la que tienen derecho a jubilarse o la pactada, en su caso.

El valor razonable de los contratos de seguro se ha determinado como el valor actual de las obligaciones de pago conexas, considerando las siguientes hipótesis:



011149060

	2005	2004
Tipo de rendimiento esperado de los activos del plan	4,0%	4,0%
Tipo de rendimiento esperado de los derechos de reembolso	4,0%	4,0%

El movimiento que se ha producido en los ejercicios 2005 y 2004 en los saldos netos acumulados de las ganancias y/o pérdidas actuariales no registradas, ha sido el siguiente:

	Miles de Euros	
	2005	2004
Saldo al inicio del ejercicio	1.654	1.796
Ganancias y/o pérdidas actuariales netas con origen en el ejercicio	(79)	(142)
Saldo al cierre del ejercicio	1.575	1.654

ii. *Planes de aportación definida*

En el ejercicio 2005, el Banco no ha realizado aportaciones a planes de aportación definida.

iii. *Provisiones para otras obligaciones similares-Prejubilaciones*

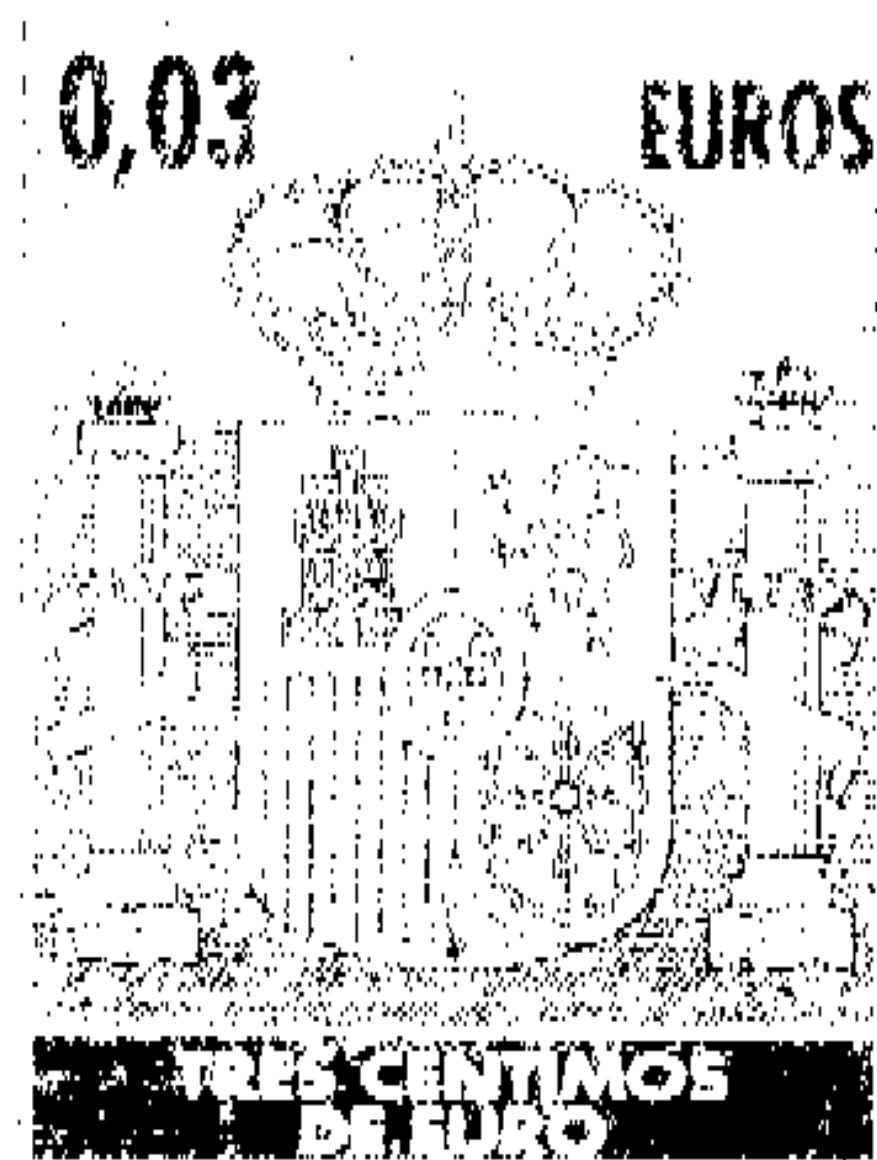
En los ejercicios 2005 y 2004 el Banco ofreció a algunos de sus empleados la posibilidad de cesar con anterioridad a su jubilación. Con este motivo, en ambos ejercicios se constituyeron fondos para cubrir los compromisos adquiridos con el personal prejubilado – tanto en materia de salarios como de otras cargas sociales – desde el momento de su prejubilación hasta la fecha de su jubilación efectiva.

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, el valor actual de las obligaciones y el valor razonable de los activos han sido los siguientes:

	Miles de Euros	
	2005	2004
Valor actual de las obligaciones:		
Con el personal prejubilado	37.250	40.188
Premios de antigüedad y otros conceptos	15	17
	37.265	40.205
Provisiones- Fondos para pensiones		
Fondos internos para prejubilaciones y otros	37.265	40.205
<i>De los que: Contratos de seguros vinculados a pensiones (Nota 14)</i>	4.953	5.802
	37.265	40.205

El importe de los compromisos ha sido determinado por actuarios cualificados independientes, quienes han aplicado para cuantificarlos los siguientes criterios:

1. Método de cálculo: "de la unidad de crédito proyectadas".



011149061

2. Hipótesis actuariales utilizadas: insesgadas y compatibles entre sí. Concretamente, las hipótesis actuariales más significativas que consideraron en sus cálculos fueron:

	2005	2004
Tipo de interés técnico anual	4,0%	4,0%
Tablas de mortalidad	GRM/F-95	GRM/F-95
I.P.C. anual acumulativo	1,5%	1,5%
Tasa anual de crecimiento de las prestaciones	De 0 a 1,5%	De 0 a 1,5%

3. La edad estimada de jubilación de cada empleado es la primera a la que tiene derecho a jubilarse o la pactada, en su caso.

El valor razonable de los contratos de seguro se ha determinado como el valor actual de las obligaciones de pago conexas, considerando las siguientes hipótesis:

	2005	2004
Tipo de rendimiento esperado de los derechos de reembolso	4,0%	4,0%

25. Situación fiscal

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

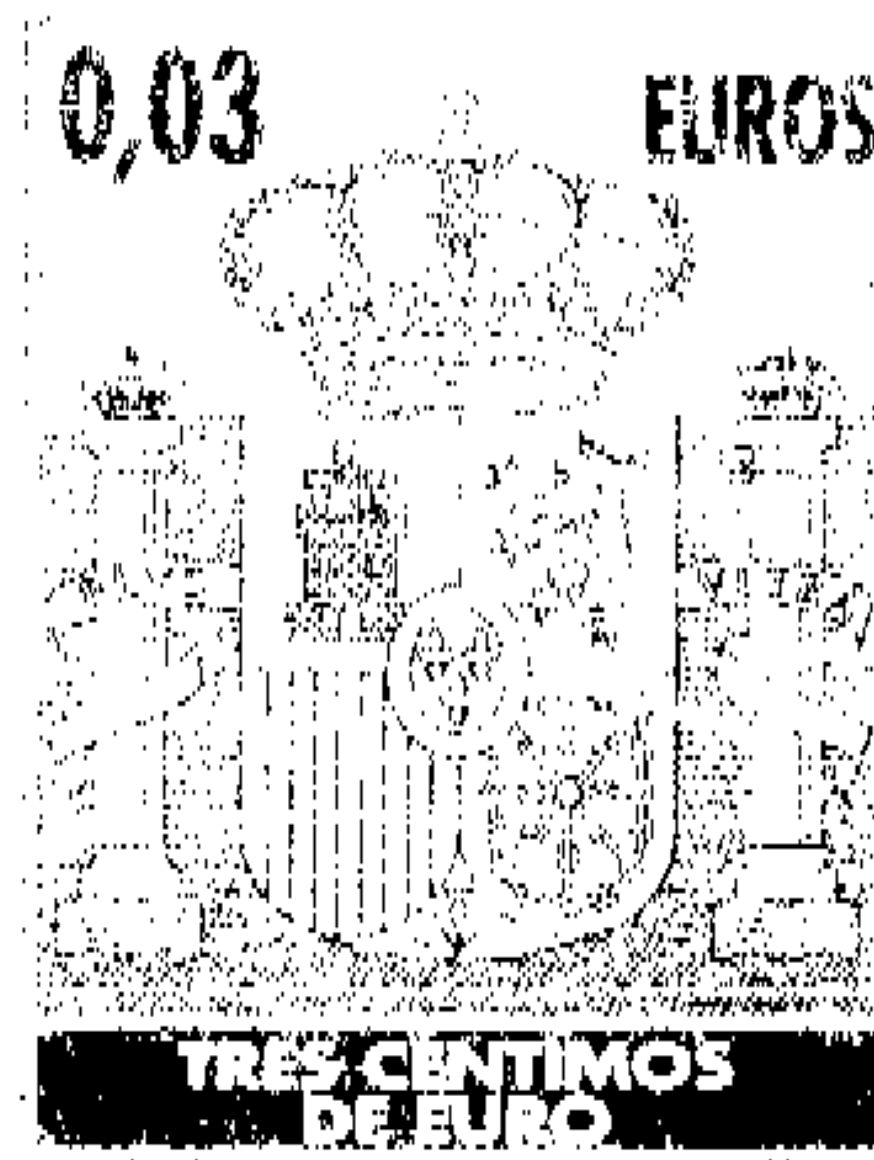
El saldo del epígrafe "Pasivos financieros a coste amortizado – Otros pasivos financieros" incluye el pasivo correspondiente a los diferentes impuestos que son aplicables al Banco. El importe correspondiente a los pagos a cuenta del Impuesto sobre Sociedades así como las retenciones a cuenta del mismo figuran registrado en el capítulo (véase Nota 18).

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.

Debido a las posibles diferentes interpretaciones que pueden darse a las normas fiscales, los resultados de las inspecciones que en el futuro pudieran llevar a cabo las autoridades fiscales para los años sujetos a verificación podrían dar lugar a pasivos fiscales de carácter contingente, cuyo importe no es posible cuantificar de una manera objetiva. No obstante, en opinión de los asesores fiscales del Grupo, la posibilidad de que se materialicen dichos pasivos contingentes es remota y, en cualquier caso, la deuda tributaria que de ellos pudiera derivarse no afectaría significativamente a las cuentas anuales del Banco.

a) Conciliación

La conciliación del resultado contable del ejercicio 2005 con la base imponible del Impuesto sobre Sociedades es la siguiente:



011149062

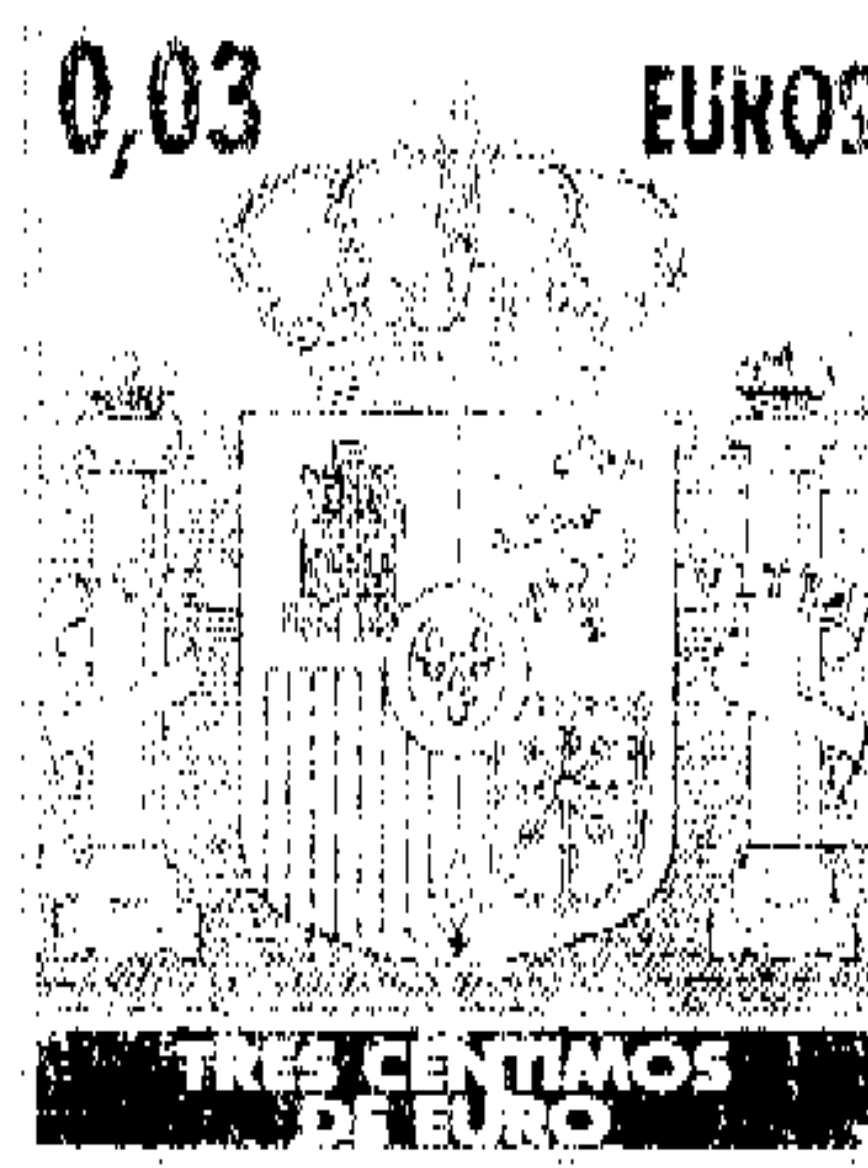
	Miles de Euros
Beneficio del ejercicio, antes de la provisión para el Impuesto sobre Sociedades	359.069
Aumentos por diferencias temporales	12.548
Disminución por diferencias permanentes, neta	(280.222)
Disminución por diferencias temporales	(10.856)
Base imponible previa	80.536
Base imponible	80.536
Cuota del Impuesto de Sociedades	28.188
Menos – Deducciones por doble imposición	(12.663)
Cuota a liquidar (Nota 18)	15.525
Aumentos y disminuciones por diferencias temporales con contrapartida en patrimonio	(3.664)
Otros movimientos	(3.467)
Impuestos sobre beneficios	8.394

b) Impuestos diferidos

El saldo del epígrafe "Activos fiscales" de los balances de situación incluye los saldos deudores frente a la Hacienda Pública correspondientes a impuestos sobre beneficios anticipados; a su vez, el saldo del epígrafe "Pasivos fiscales" incluye el pasivo correspondiente a los diferentes impuestos diferidos del grupo.

El detalle de ambos saldos se indica a continuación:

	Miles de Euros	
	2005	2004
Activos fiscales	27.343	29.516
<i>De los que por:</i>		
<i>Pensiones</i>	<i>17.710</i>	<i>19.506</i>
<i>Comisiones</i>	<i>4.756</i>	<i>5.204</i>
<i>Derivados</i>	<i>351</i>	<i>2.318</i>
<i>Provisión insolvencias</i>	<i>4.084</i>	<i>1.509</i>
Pasivos fiscales	4.843	6.028
<i>De los que por:</i>		
<i>Comisiones</i>	<i>3.114</i>	<i>2.655</i>
<i>Derivados</i>	<i>1.688</i>	<i>2.946</i>



011149063

c) Otra información fiscal

Dado que la ampliación de capital mencionada en la Nota 28 constituye una aportación no dineraria especial en la que el Banco fue adquirente y se realizó al amparo de lo dispuesto en el artículo 94 del Texto Refundido de la Ley del Impuesto de Sociedades, se adjunta en el Anexo IV la información a que hace referencia el artículo 93 del citado texto.

26. Ajustes por valoración

Los saldos del capítulo "Ajustes por valoración" incluye los importes, netos del efecto fiscal, de los ajustes realizados a los activos y pasivos registrados transitoriamente en el patrimonio neto a través del estado de cambios en el patrimonio neto hasta que se produzca su extinción o realización, momento en el que se reconocen definitivamente entre los fondos propios a través de la cuenta de pérdidas y ganancias.

En este capítulo se incluyen los siguientes epígrafes:

a) *Activos financieros disponibles para la venta*

El saldo de este epígrafe recoge el importe neto de las variaciones, producidas y no realizadas, del valor razonable de los activos financieros clasificados como disponibles para la venta.

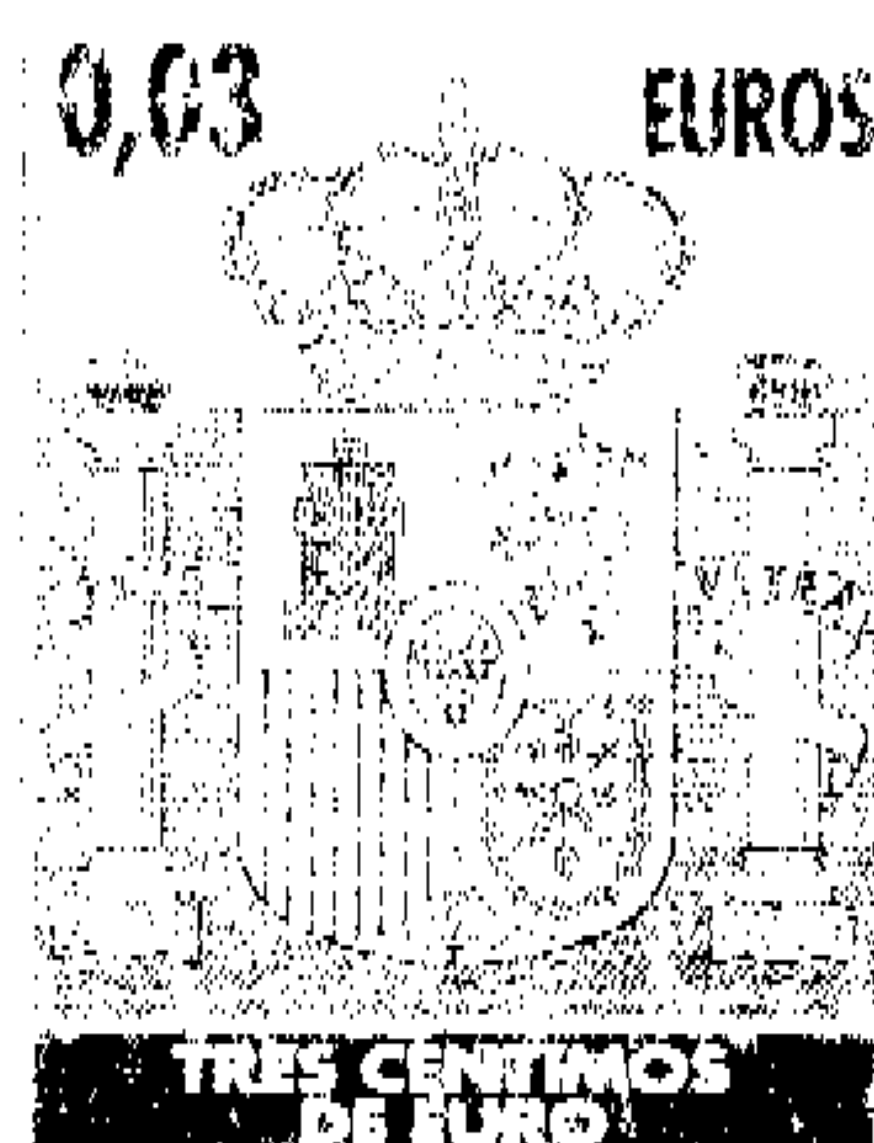
b) *Coberturas de los flujos de efectivo*

Este epígrafe recoge el importe neto de las variaciones de valor de los derivados financieros designados como instrumentos de cobertura en coberturas de flujo de efectivo, en la parte de dichas variaciones consideradas como "cobertura eficaz" (véase Nota 11).

27. Fondos propios

El capítulo "Fondos Propios" incluye los importes del patrimonio neto que corresponden a aportaciones realizadas por los accionistas, resultados acumulados reconocidos a través de la cuenta de pérdidas y ganancias; y componentes de instrumentos financieros compuestos que tienen carácter de patrimonio neto permanente.

El movimiento que se ha producido en los diferentes epígrafes que forman parte de este capítulo, se indica a continuación:



011149064

	Capital	Prima de emisión	Resto de Reservas	Dividendos	Dividendo a cuenta	Resultados del ejercicio	Total
Saldos al 1 de enero de 2004	173.211	1.139.990	238.213	-	-	-	1.551.414
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	1.506.753	1.506.753
Aplicación de resultados	-	-	-	(280.024)	-	-	(280.024)
Ajuste prejubilaciones ejercicios anteriores	-	-	33	-	-	-	33
Saldos al 31 de diciembre de 2004	173.211	1.139.990	238.246	(280.024)	-	1.506.753	2.778.176
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	350.675	350.675
Dividendo a cuenta (Nota 4)	-	-	-	-	(200.347)	-	(200.347)
Aplicación de resultados	-	-	1.226.729	280.024	-	(1.506.753)	-
Distribución de dividendo con cargo a reservas voluntarias (Nota 4)	-	-	(199.770)	-	-	-	(199.770)
Emissiones (reducciones) instrumentos de capital	823.002	-	-	-	-	-	823.002
Saldos al 31 de diciembre de 2005	996.213	1.139.990	1.265.205	-	(200.347)	350.675	3.551.736

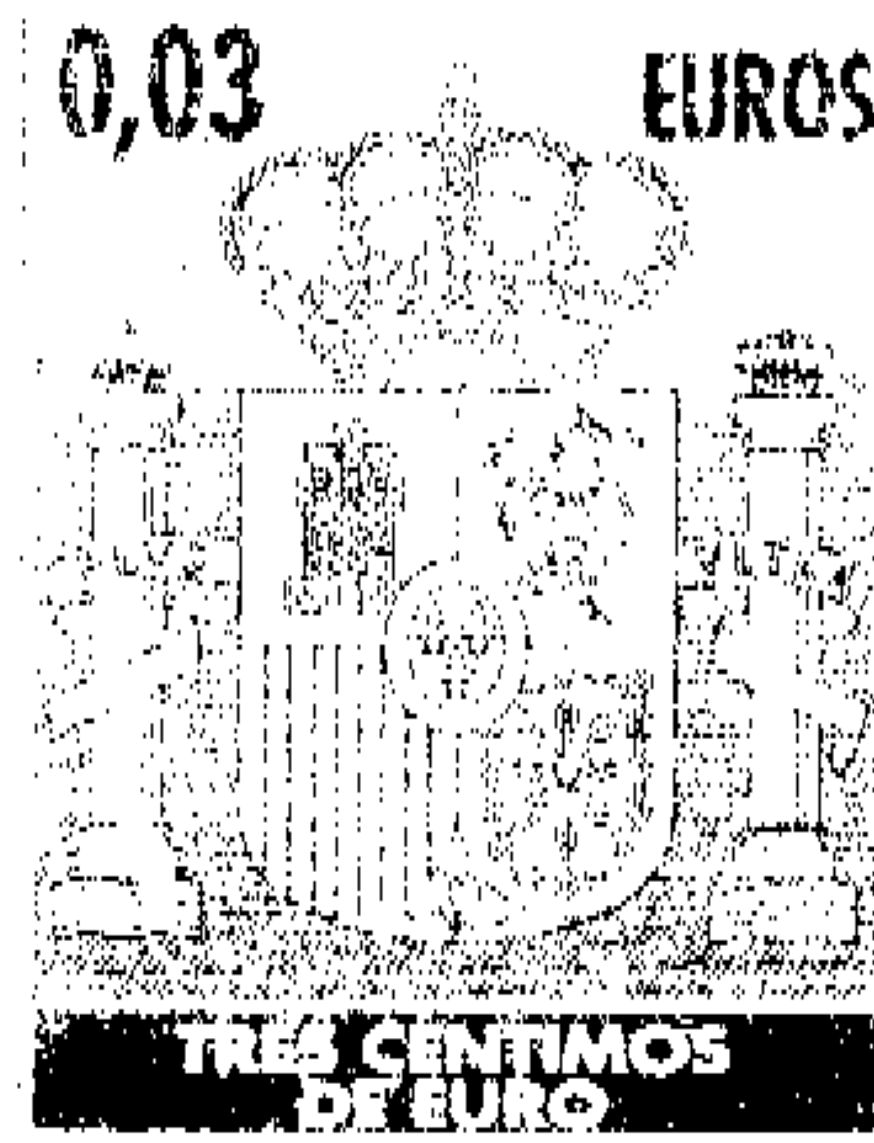
28. Capital emitido

El movimiento producido en el capital del Banco se indica a continuación:

	Capital Social	
	Número de Acciones	Nominal (Miles de Euros)
Número de acciones y valor nominal del capital social al 31 de diciembre de 2003 y 2004	57.737.008	173.211
Aumentos de capital:	274.334.000	823.002
Número de acciones y valor nominal del capital social al 31 de diciembre de 2005	332.071.008	996.213

Con fecha 20 de diciembre de 2005 el Banco realizó una ampliación de capital por importe de 823.002 miles de euros, mediante la emisión de 274.334.000 nuevas acciones de 3 euros de valor nominal cada una. Dicha ampliación fue íntegramente suscrita por Banco Santander Central Hispano, S.A., mediante aportaciones no dineraras en forma de préstamos concedidos por éste a la sociedad del Grupo Elcon Finans, A.S.

Tras esta operación, Banco Santander Central Hispano, S.A. vendió al resto de accionistas el número de acciones necesario de las recibidas en la ampliación de capital para que éstos mantuvieran el porcentaje de participación que poseían antes de esta ampliación.



011149065

CLASA B.C

Al 31 de diciembre de 2005 el capital social de Santander Consumer Finance, S.A. estaba formalizado en 332.071.008 acciones nominativas, de 3 euros de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas, con idénticos derechos políticos y económicos.

La participación en el capital social del Banco al cierre del ejercicio 2005 es 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%

(*) Entidades pertenecientes al Grupo Santander

29. Prima de emisión

Incluye el importe desembolsado por los accionistas del Banco en las emisiones de capital por encima del nominal.

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

30. Reservas

a) Definiciones

El saldo del epígrafe "Fondos Propios - Reservas Acumuladas" de los balances de situación incluye el importe neto de los resultados acumulados (beneficios o pérdidas) reconocidos en ejercicios anteriores a través de la cuenta de pérdidas y ganancias que, en la distribución del beneficio, se destinaron al patrimonio neto, así como los gastos de emisiones de instrumentos de capital propios y las diferencias entre el importe por el que se venden los valores propios y su precio de adquisición.

b) Composición

La composición del saldo de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2005 y 2004, se muestra a continuación:



011149066

	Miles de Euros	
	2005	2004
Reservas acumuladas:		
Reservas restringidas- Legal	34.642	34.642
Reservas voluntarias	1.230.563	203.604
	1.265.205	238.246

La Junta General de Accionistas, en su reunión de 14 de noviembre de 2005, aprobó la distribución a los accionistas de 200 millones de Euros con cargo a reservas voluntarias.

Reserva legal

De acuerdo con el Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, las entidades españolas que obtengan en el ejercicio económico beneficios deberán dotar el 10% del beneficio neto del ejercicio a la reserva legal. Estas dotaciones deberán hacerse hasta que la reserva alcance el 20% del capital social. 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.

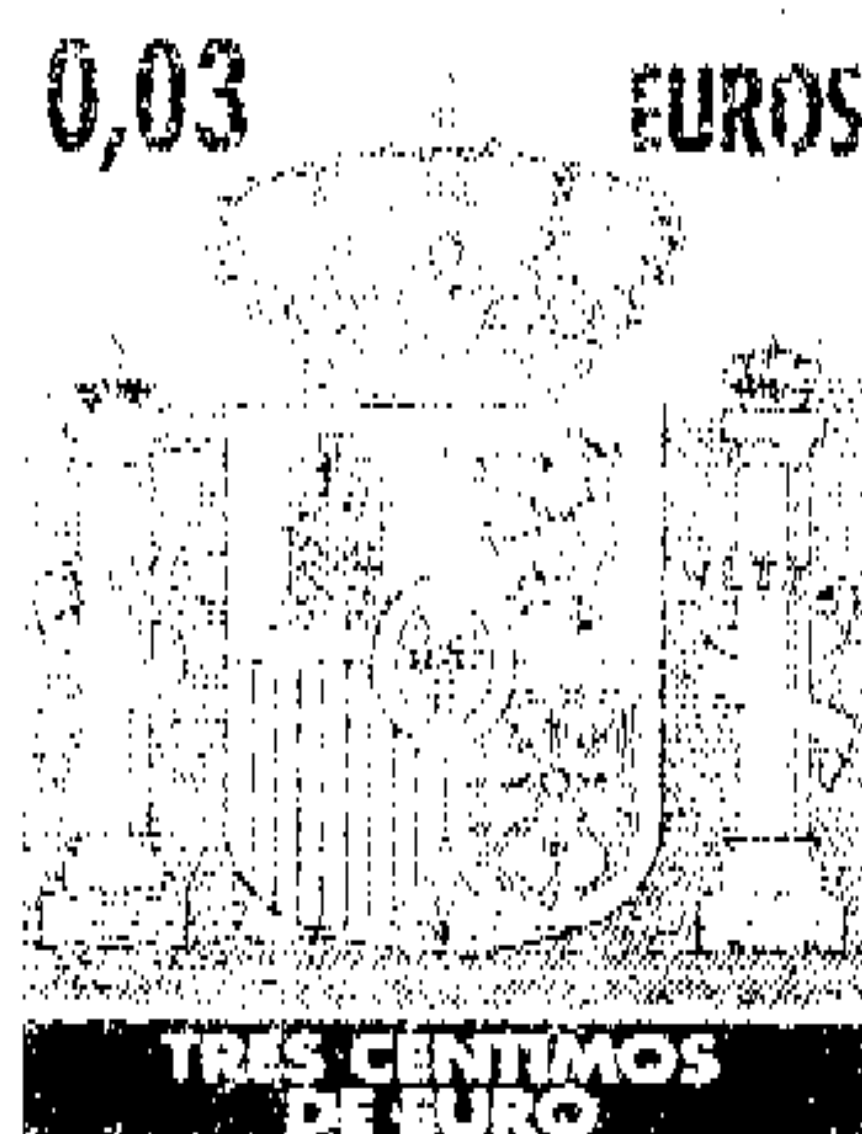
31. Cuentas de orden

Los importes registrados en cuentas de orden recogen los saldos representativos de derechos, obligaciones y otras situaciones jurídicas que en el futuro puedan tener repercusiones patrimoniales, así como aquellos otros saldos que se precisan para reflejar todas las operaciones realizadas por el Banco, aunque no comprometan su patrimonio.

El detalle de los saldos registrados en cuentas de orden se indica a continuación:

	Miles de Euros	
	2005	2004
Riesgos contingentes:		
Avales y otras cauciones prestadas	824.864	643.134
<i>De los que:</i>		
<i>Entidades de Crédito</i>	590.387	581.639
<i>Otros sectores</i>	234.477	61.495
	824.864	643.134
Compromisos contingentes:		
Disponibles por terceros	11.494.301	8.982.807
<i>De los que:</i>		
<i>Por tarjetas de crédito</i>	2.624.494	2.195.831
<i>Disponible por entidades de crédito</i>	8.722.243	6.528.752
<i>Otros compromisos contingentes</i>	147.564	258.224
	11.494.301	8.982.807

(*) Corresponde, fundamentalmente, a líneas de tesorería con entidades del Grupo Santander.



011149067

a) Riesgos contingentes

Corresponde a los importes que el Banco deberá pagar por cuenta de terceros en el caso de no hacerlo quienes originalmente se encuentran obligados al pago, en respuesta a los compromisos asumidos por ellas en el curso de su actividad habitual.

Una parte significativa de estos importes corresponde a avales técnicos, que llegarán a su vencimiento sin que se materialice ninguna obligación de pago para el Banco, por lo que el saldo conjunto de estos compromisos no puede ser considerado como una necesidad futura real de financiación o liquidez a conceder a terceros por el Banco.

Los ingresos obtenidos de los instrumentos de garantía se registran en el capítulo "Comisiones percibidas" de las cuentas de pérdidas y ganancias y se calculan aplicando el tipo establecido en el contrato del que traen causa sobre el importe nominal de la garantía.

b) Compromisos contingentes

Integra aquellos compromisos irrevocables que podrían dar lugar al reconocimiento de activos financieros.

32. Valores nominales de los derivados de negociación y de cobertura

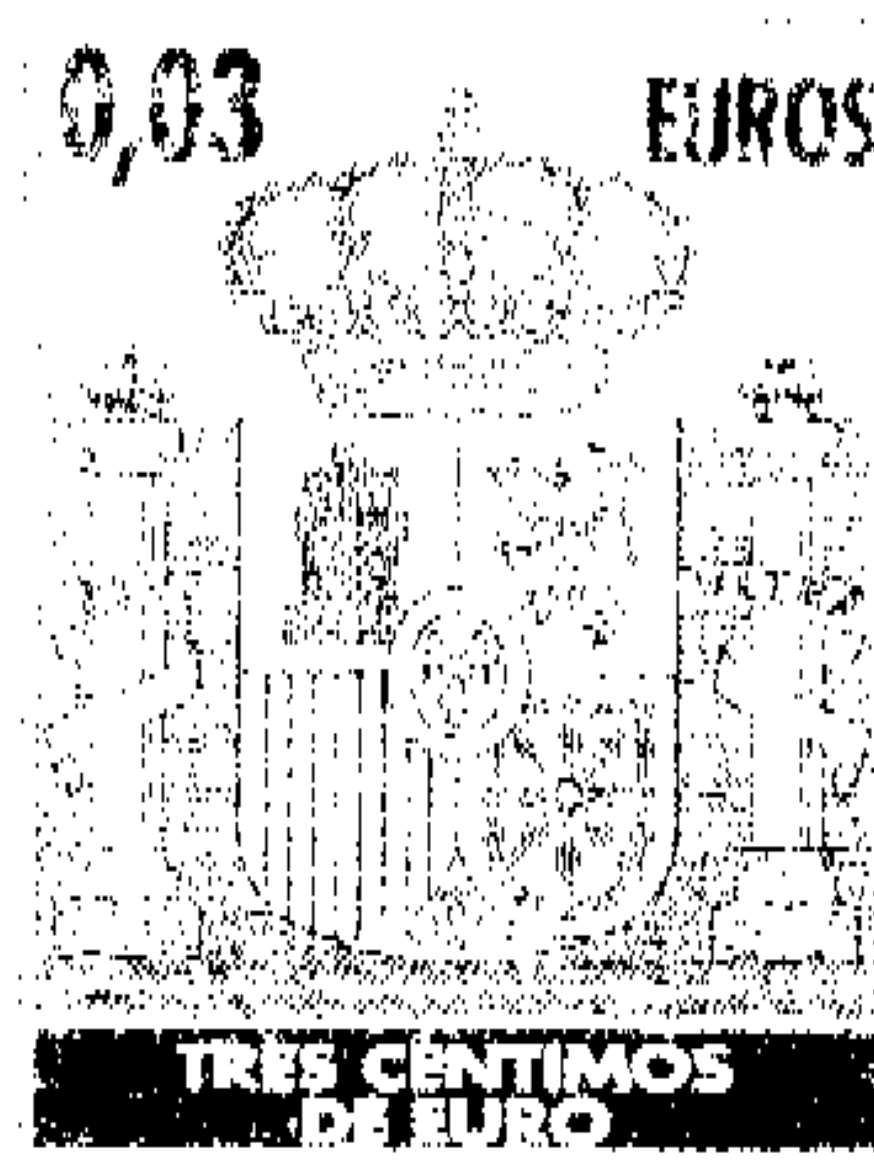
A continuación se presenta el desglose por plazos residuales de vencimiento de los valores nominales y / o contractuales de los derivados de negociación y de cobertura que mantenía el Banco el 31 de diciembre de 2005:

	Miles de Euros				
	Hasta 1 Año	De 1 a 5 Años	De 5 a 10 Años	Más de 10 Años	Total
Opciones sobre valores:					
Comprados	-	-	-	-	-
Vendidos	-	30.070	-	-	30.070
Currency Swaps:					
Ventas de divisas contra euros	424.186	261.711	-	-	685.897
Otras operaciones sobre tipos de interés:					
Permutas financieras sobre tipos de interés (IRS's)	933.000	2.646.646	492.982	-	4.072.628
Total	1.357.186	2.938.427	492.982		4.788.595

El importe nominal y / o contractual de los contratos formalizados, indicados anteriormente, no supone el riesgo real asumido por el Banco, ya que la posición neta en estos instrumentos financieros resulta de la compensación y / o combinación de los mismos. Esta posición neta es utilizada por el Banco, básicamente, para la cobertura del riesgo de tipo de interés, o de cambio, cuyos resultados se incluyen en el capítulo "Resultados de operaciones financieras" de la cuenta de pérdidas y ganancias y, en su caso, incrementando o compensando los resultados de las inversiones para las que fueron formalizados como coberturas (véase Nota 11).

33. Intereses y rendimientos asimilados

Este capítulo de la cuenta de pérdidas y ganancias comprende los intereses devengados en el ejercicio por todos los activos financieros cuyo rendimiento, implícito o explícito, se obtiene de aplicar el método del tipo de



011149068

interés efectivo, con independencia de que se valoren por su valor razonable; así como las rectificaciones de productos como consecuencia de coberturas contables. Los intereses se registran por su importe bruto, sin deducir, en su caso, las retenciones de impuestos realizadas en origen.

Seguidamente se desglosa el origen de los intereses y rendimientos asimilados más significativos devengados por el Banco en los ejercicios 2005 y 2004:

	Miles de Euros	
	2005	2004
Banco de España y otros	1.239	579
Entidades de crédito	253.817	184.062
Crédito a la clientela	106.928	90.876
Contratos de seguros vinculados a pensiones (Nota 24)	1.310	2.092
Otros intereses	2.445	1.946
	365.739	279.555

34. Intereses y cargas asimiladas

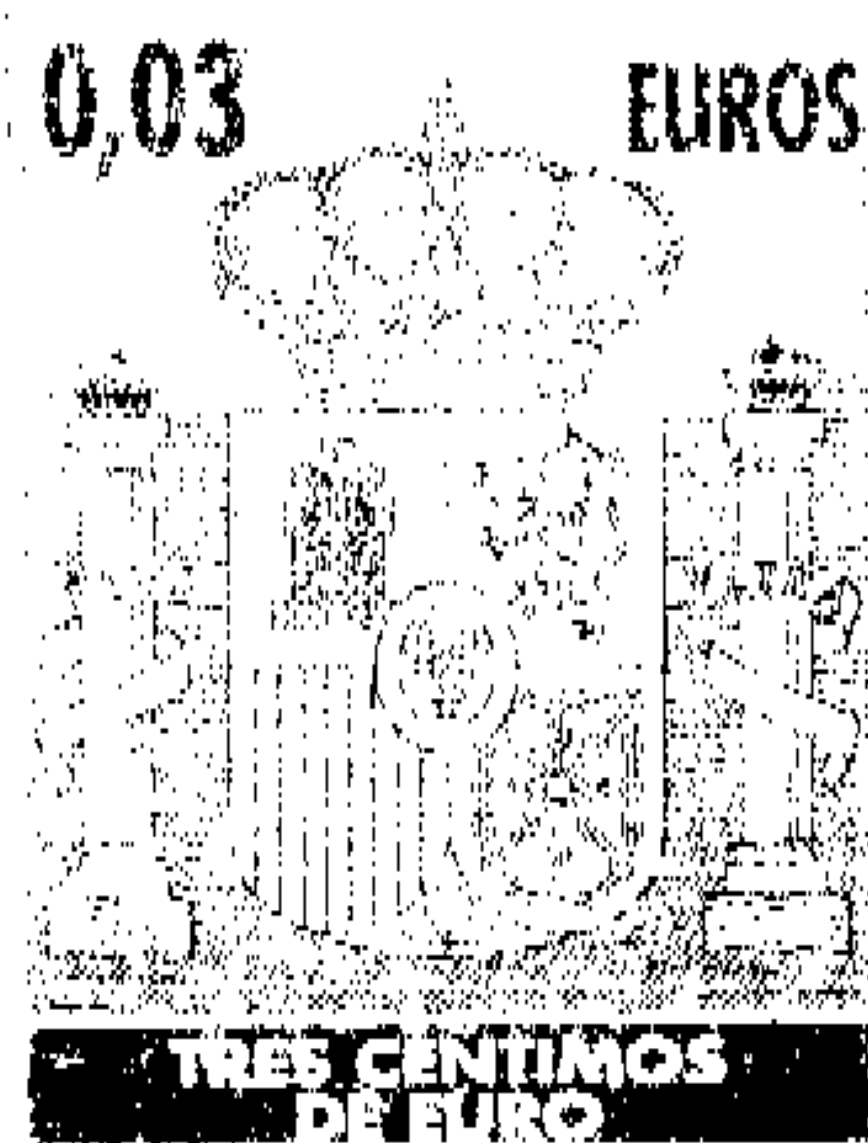
Este capítulo de la cuenta de pérdidas y ganancias comprende los intereses devengados en el ejercicio por todos los pasivos financieros con rendimiento, implícito o explícito, incluidos los procedentes de remuneraciones en especie, que se obtienen de aplicar el método del tipo de interés efectivo, con independencia de que se valoren por su valor razonable; así como las rectificaciones de coste como consecuencia de coberturas contables, y el coste por intereses imputable a los fondos de pensiones constituidos.

Seguidamente se desglosa el origen de los intereses y cargas asimiladas más significativos devengados por el Banco en los ejercicios 2005 y 2004:

	Miles de Euros	
	2005	2004
Banco de España y otros bancos centrales	-	-
Depósitos en entidades de crédito	148.480	126.052
Depósitos de la clientela	8.731	4.304
Debitos representados por valores negociables	92.949	46.414
Pasivos subordinados	3.730	3.544
Fondos de pensiones (Nota 24)	2.734	3.389
Ajustes a pasivos financieros por coberturas	16.307	9.574
Otros pasivos	20	211
	272.951	193.488

35. Rendimiento de instrumentos de capital

Incluye los dividendos y retribuciones de instrumentos de capital correspondientes a beneficios generados por las entidades participadas con posterioridad a la adquisición de la participación.



011149069

	Miles de Euros	
	2005	2004
Instrumentos de capital clasificados como:		
Participaciones	263.890	1.437.960
De los que:		
<i>CC Holding GmbH</i>	204.500	1.380.000
<i>Santander Consumer, EFC, S.A.</i>	41.271	42.600
<i>Bansander de Financiaciones, EFC, S.A.</i>	-	14.407
<i>Finconsumo, S.p.A.</i>	13.900	-
<i>SCF Correduría de seguros</i>	4.219	953
Total	263.890	1.437.960

36. Comisiones percibidas

Comprende el importe de todas las comisiones devengadas en el ejercicio, excepto las que formen parte integral del tipo de interés efectivo de los instrumentos financieros.

El desglose del saldo de este capítulo es:

Comisiones Percibidas:	Miles de Euros	
	2005	2004
Por servicios de cobros y pagos:		
Efectos	5	3
Cuentas a la vista	33	3
Tarjetas	19.613	19.543
Cheques	6	3
Órdenes	188	232
	19.845	19.784
Por comercialización de productos financieros no bancarios:		
Fondos de inversión	192	237
Fondos de pensiones	33	31
Seguros	5.874	4.195
Otros	-	14
	6.099	4.477
Otros:		
Cambio de divisas	7	22
Garantías financieras	6.287	5.964
Otras comisiones	6.521	5.955
	12.815	11.941
	38.759	36.202



011149070

37. Comisiones pagadas

Recoge el importe de todas las comisiones pagadas o a pagar devengadas en el ejercicio, excepto las que formen parte integral del tipo de interés efectivo de los instrumentos financieros.

El desglose del saldo de este capítulo es:

	Miles de Euros	
	2005	2004
Comisiones cedidas a otras entidades	18.977	19.497
Corretaje en operaciones activas y pasivas	30	30
Comisiones por valores	1	-
Captación de operaciones	9.618	7.743
Servicios de cobros y pagos	189	236
Otras comisiones	34	36
	28.849	27.542

38. Resultados de operaciones financieras

Incluye el importe de los ajustes por valoración de los instrumentos financieros, excepto los imputables a intereses devengados por aplicación del método del tipo de interés efectivo y a correcciones de valor de activos; así como los resultados obtenidos en su compraventa.

El desglose del saldo de este capítulo, en función del origen de las partidas que lo conforman es:

	Miles de Euros	
	2005	2004
Cartera de negociación	7.148	(3.706)
Derivados financieros y otros	13.566	14.226
Activos financieros disponibles para la venta	-	84
	20.714	10.604

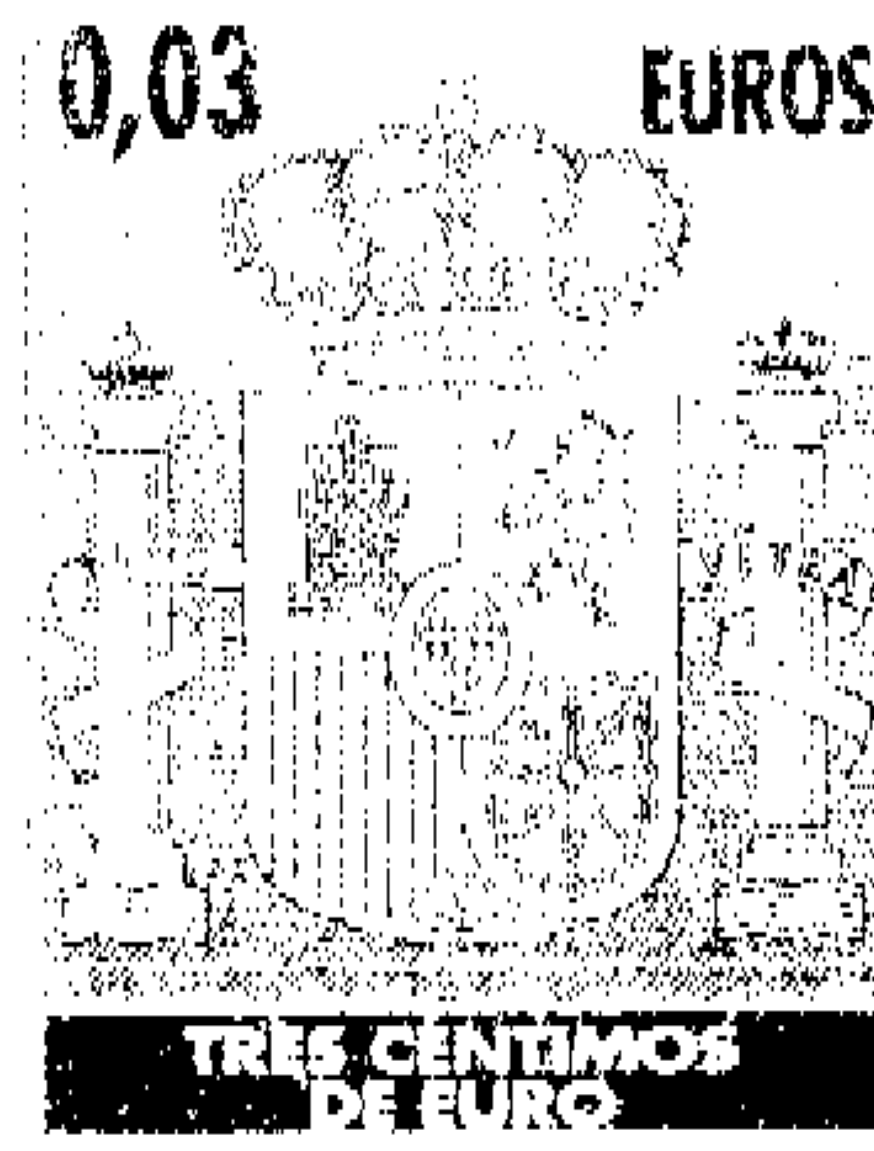
39. Diferencias de cambio

Este capítulo recoge, básicamente, los resultados obtenidos en la compraventa de divisas, las diferencias que surgen al convertir las partidas monetarias en moneda extranjera a la moneda funcional y las procedentes de activos no monetarios en moneda extranjera en el momento de su enajenación.

40. Gastos de personal

a) Composición

La composición de los gastos de personal es:



011149071

CLASE 6.ª

	Miles de Euros	
	2005	2004
Sueldos y salarios	1.021	1.198
Seguridad Social	221	266
Dotaciones a los fondos de pensiones de prestación indefinida (Nota 24)	8	134
Aportaciones a fondos de pensiones de aportación definida (Nota 2u)	-	5
Otros gastos de personal	126	340
	1.376	1.938

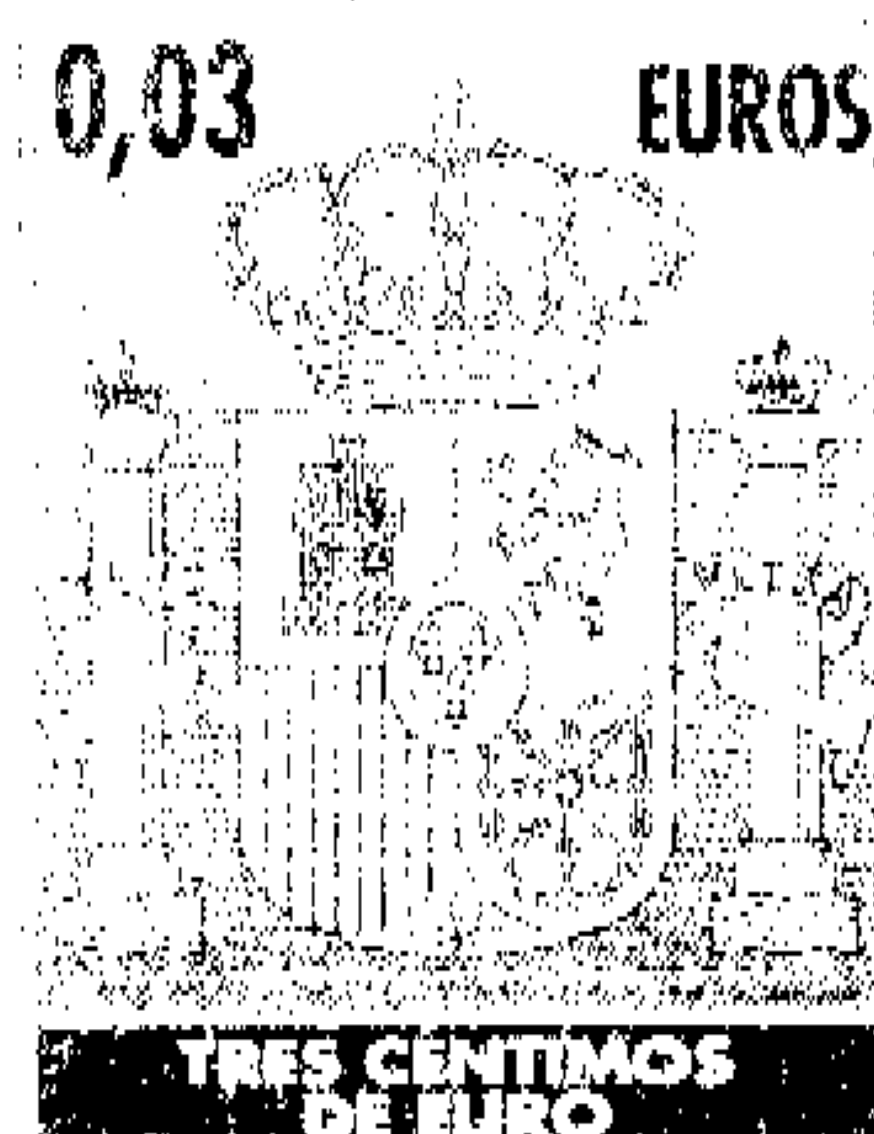
b) Número de empleados.

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

	Miles de Euros	
	2005	2004
Altos cargos	3	4
Técnicos	5	9
Administrativos y otros	9	9
	17	22

c) Sistemas de retribución basados en acciones

El Banco ha formalizado en los últimos ejercicios los sistemas de retribución ligados a la evolución del valor bursátil de las acciones del Banco Santander Central Hispano, S.A. en función de la consecución de determinados objetivos que se indican a continuación:



011149072

	Número de Acciones	Euros	Año de Concesión	Colectivo	Número de Personas	Fecha de Inicio del Derecho	Fecha de Finalización del Derecho
		Precio de Ejercicio					
Planes en vigor al 1 de enero de 2004	10.000	10,55					
Planes en vigor al 31 de diciembre de 2004	10.000	10,55					
De los que: <i>Plan Directivos 2000</i>	10.000	10,55	2000	Directivos	1	30-12-2003	29-12-2005
Planes en vigor al 1 de enero de 2005	10.000	10,545					
Opciones concedidas (Plan I06) (*)	37.800	9,07	2005	Directivos	1	15-01-2008	15-01-2009
Opciones ejercitadas	(10.000)	(10,55)					
De las que: <i>Plan Directivos 2000</i>	(10.000)	10,55					
Planes en vigor al 31 de diciembre de 2005	37.800	9,07	2005	Directivos	1	15-01-2008	15-01-2009

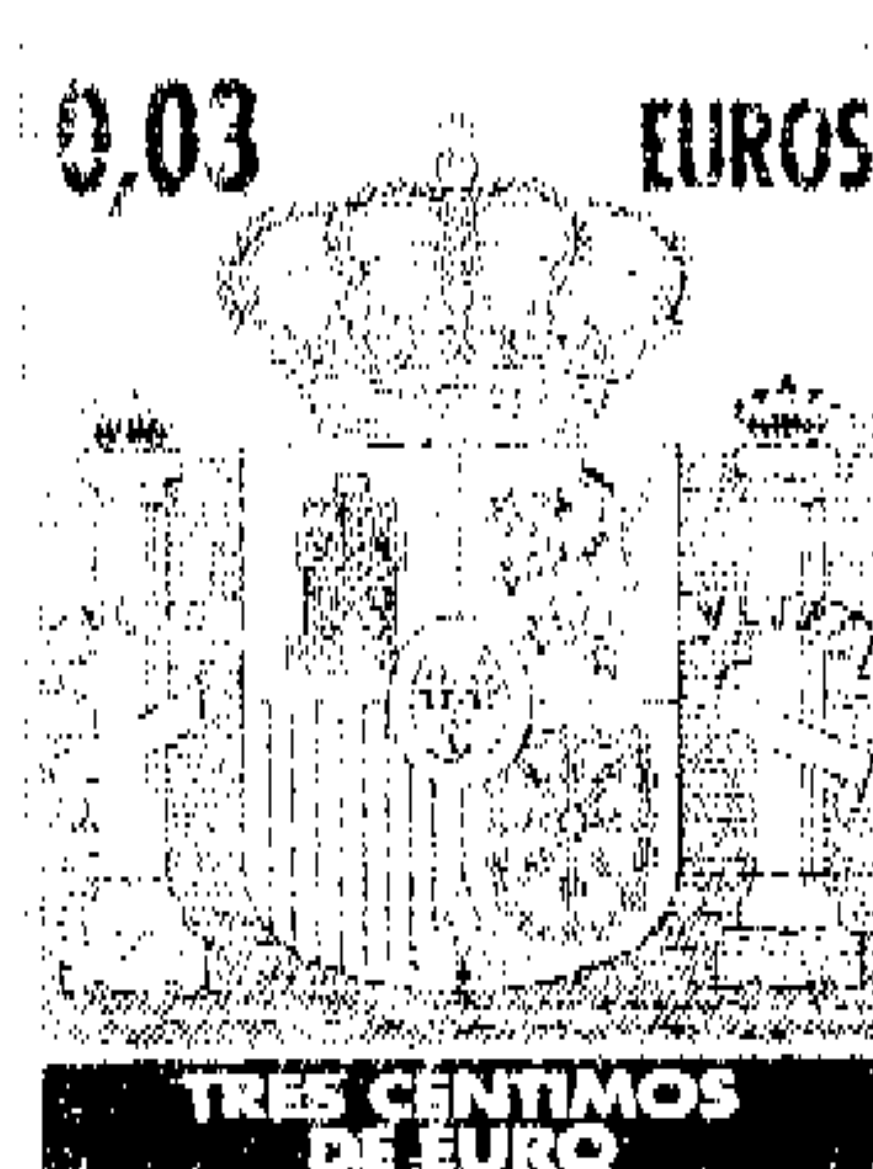
(*) Véase apartado i.) de esta misma Nota

i. Plan I06

En el ejercicio 2004 se diseñó un nuevo plan de incentivos a largo plazo (I06), en opciones sobre acciones de Banco Santander Central Hispano, S.A. y ligado a la consecución de un doble objetivo: revalorización de la cotización de la acción del Banco y crecimiento del beneficio por acción; en ambos casos, superior a una muestra de bancos comparables. El número de directivos del Grupo Santander incluidos en el Plan asciende a 2.601, con un número total que llegará hasta 99.900 opciones sobre acciones del Banco, a un precio de ejercicio de 9,07 euros. Las fechas de inicio y finalización del derecho son 15 de enero de 2008 y 2009, respectivamente. Dicho Plan fue aprobado por Junta General de Accionistas de Banco Santander Central Hispano, S.A. celebrada el 18 de junio de 2005.

El valor razonable de los instrumentos de capital concedidos a empleados del Santander Consumer Finance, S.A. se imputa a resultados según es repercutido por Banco Santander Central Hispano, S.A. al Banco, durante el período en el que los beneficiarios prestan sus servicios al Grupo.

Entre los beneficiarios de este plan están los Consejeros del Banco, según se indica en la Nota 5-d.



011149073

CLASE 87

41. Otros gastos generales de administración**a) Desglose**

El desglose del saldo de este capítulo es:

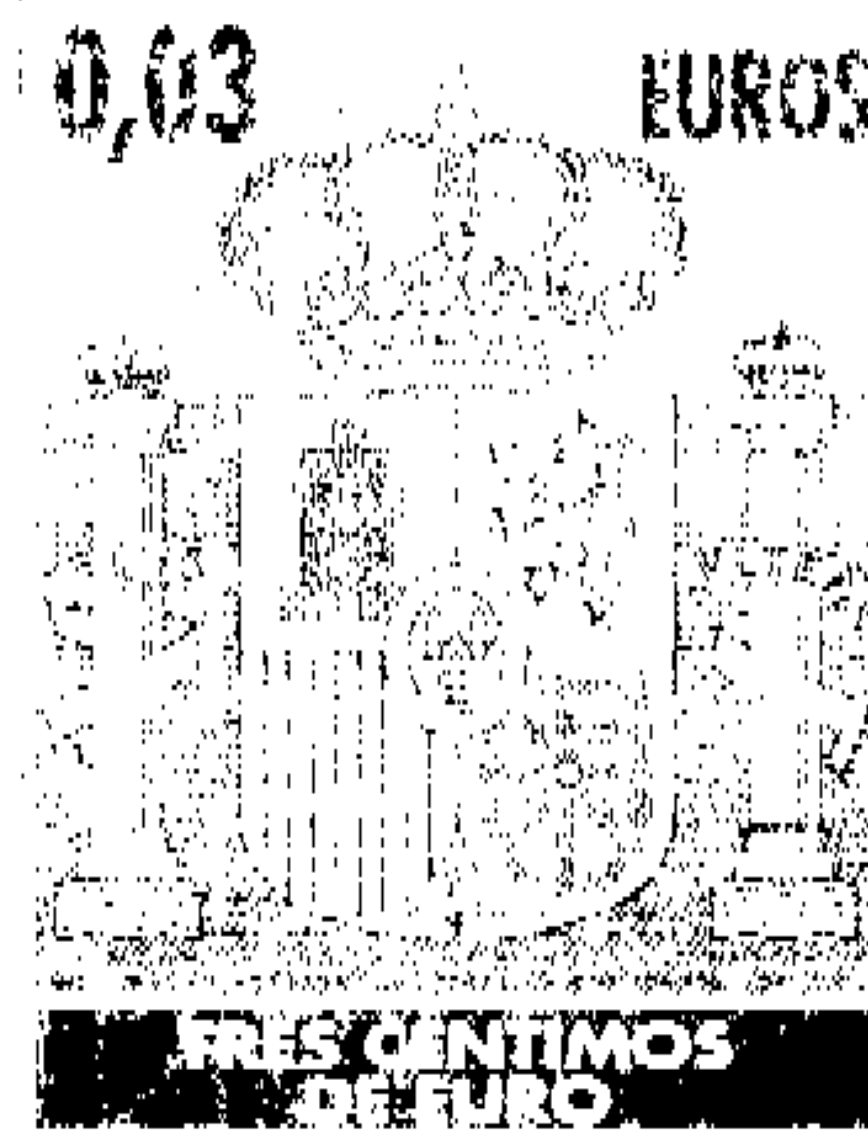
	Miles de Euros	
	2005	2004
Informática	557	358
Comunicaciones	115	30
Inmuebles, instalaciones y material	112	41
Publicidad	1.171	1.307
Mantenimiento de inmovilizado	89	46
Tributos	1.838	2.207
Informes técnicos	1.009	1.145
Gastos judiciales	77	125
Gastos de representación	279	101
Servicios subcontratados	3.704	3.625
Otros gastos de administración	436	154
	9.387	9.139

b) Otra información

Incluidos en el saldo de "Informes técnicos" se recogen los honorarios satisfechos por el Banco a sus auditores, según el siguiente detalle:

	Miles de Euros	
	2005	2004
Auditoría de las cuentas anuales individuales y consolidadas del Banco	140	97
Trabajos requeridos por los reguladores a los auditores y realizados por Deloitte - Basilea	120	-
Auditoría de control interno del Banco y de sus filiales españolas según los requerimientos de la ley norteamericana Sarbanes-Oxley de obligado cumplimiento en el ejercicio 2006	315	-
<i>De los que: imputables al Banco</i>	95	-
	575	97

Por otro lado, el Banco ha contratado durante el ejercicio 2005 otros servicios a Deloitte por importe de 234 mil euros.



011149074

Los servicios contratados a nuestros auditores cumplen con los requisitos de independencia recogidos en la ley 44/2002, de 22 de noviembre, de Medidas de Reforma del Sistema Financiero, así como en la "Sarbanes -Oxley Act of 2002" asumida por la "Securities and Exchange Commisión" ("SEC"); por lo que no incluyen la realización de trabajos incompatibles con la función auditora.

42. Otras cargas de explotación

El desglose del saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2005	2004
Contribución al Fondo de Garantía de Depósitos	65	86
Otros conceptos	391	513
	456	599

43. Otras ganancias y Otras pérdidas

Estos capítulos recogen los ingresos y gastos que surgen de las actividades no ordinarias no incluidos en otros capítulos.

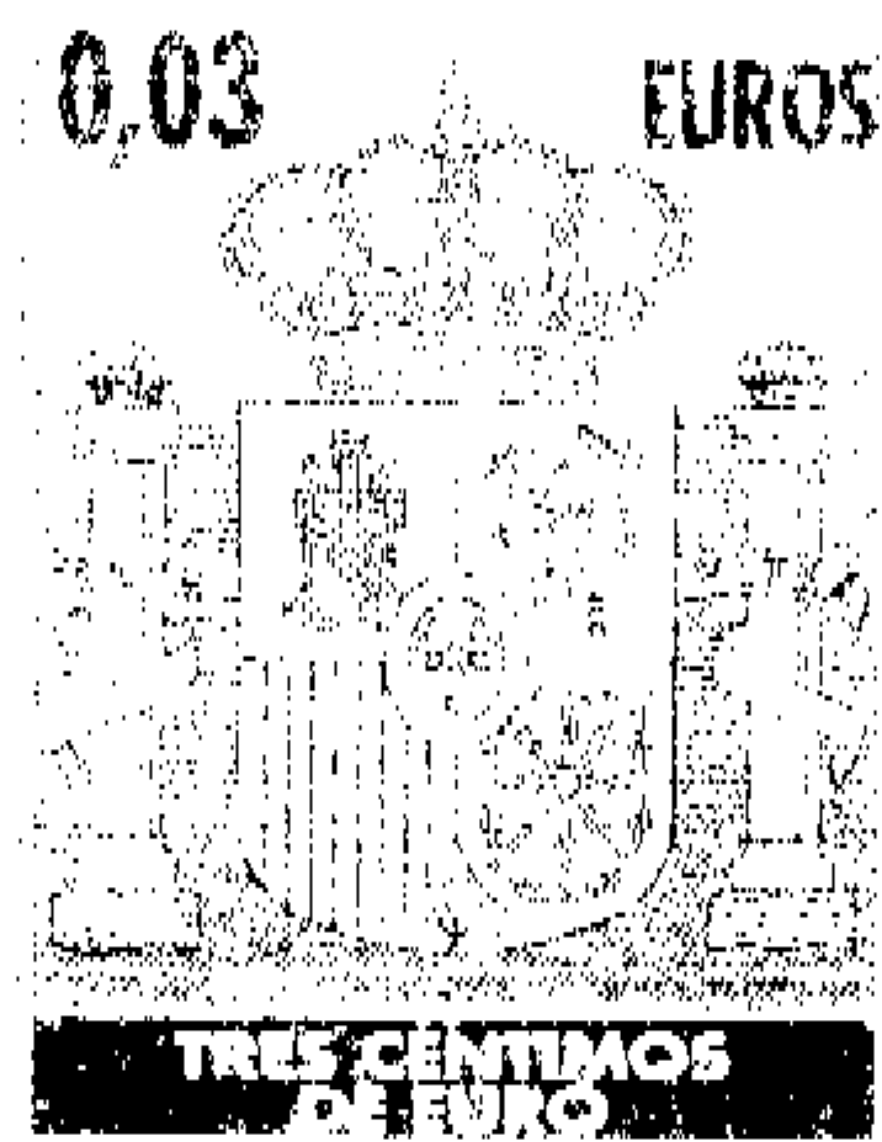
El desglose del saldo neto de estos capítulos es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2005	2004
Otras ganancias:		
Ganancias por venta de activo material	594	219
Otros	2.839	928
	3.433	1.147
Otras pérdidas:		
Pérdidas por venta de activo material	26	-
Otros	508	1.574
	534	1.574

44. Otra información

a) Plazos residuales de las operaciones y Tipos de interés medios

Seguidamente se presenta el desglose, por vencimientos, de los saldos de determinados epígrafes del balance de situación al 31 de diciembre de 2005:



011149075

	Miles de Euros							Total	Tipo de Interés Medio al 31-12-05
	A la Vista	Hasta 1 Mes	Entre 1 y 3 Meses	Entre 3 y 12 Meses	Entre 1 y 5 Años	Más de 5 Años	Vencimiento no determinado o sin determinar		
Activo:									
Caja y depósitos en bancos centrales	70.818	-	-	-	-	-	-	70.818	2,25
Inversiones crediticias:									
Depósitos en entidades de crédito	122	2.821.977	956.468	2.353.051	3.468.554	163.363	207	9.763.742	2,86
Crédito a la clientela	7.381	100.683	80.586	301.600	655.129	1.821.759	30.564	2.997.702	3,87
Valores representativos de deuda	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros activos financieros	127	-	-	-	-	-	-	127	0,57
	78.448	2.922.660	1.037.054	2.654.651	4.123.683	1.985.122	30.771	12.832.389	
Pasivo:									
Pasivos financieros a coste amortizado:									
Depósitos de entidades de crédito	19.389	2.169.735	1.027.628	2.215.123	1.138.393	37	2.076	6.572.381	2,39
Depósitos de la clientela	131.492	250.964	1.819	3.596	194	-	-	388.065	1,89
Débitos representados por valores negociables	-	1.412.539	735.050	1.140.913	1.443.051	3	-	4.731.556	2,22
Pasivos subordinados	-	-	-	-	-	156.778	-	156.778	2,42
Otros pasivos financieros	16.949	164	-	-	-	-	-	17.113	2,22
	167.830	3.833.402	1.764.497	3.359.632	2.581.638	156.818	2.706	11.865.893	
Diferencia activo menos pasivo	(89.382)	(910.742)	727.443	(704.981)	1.542.045	1.828.304	28.065	966.496	

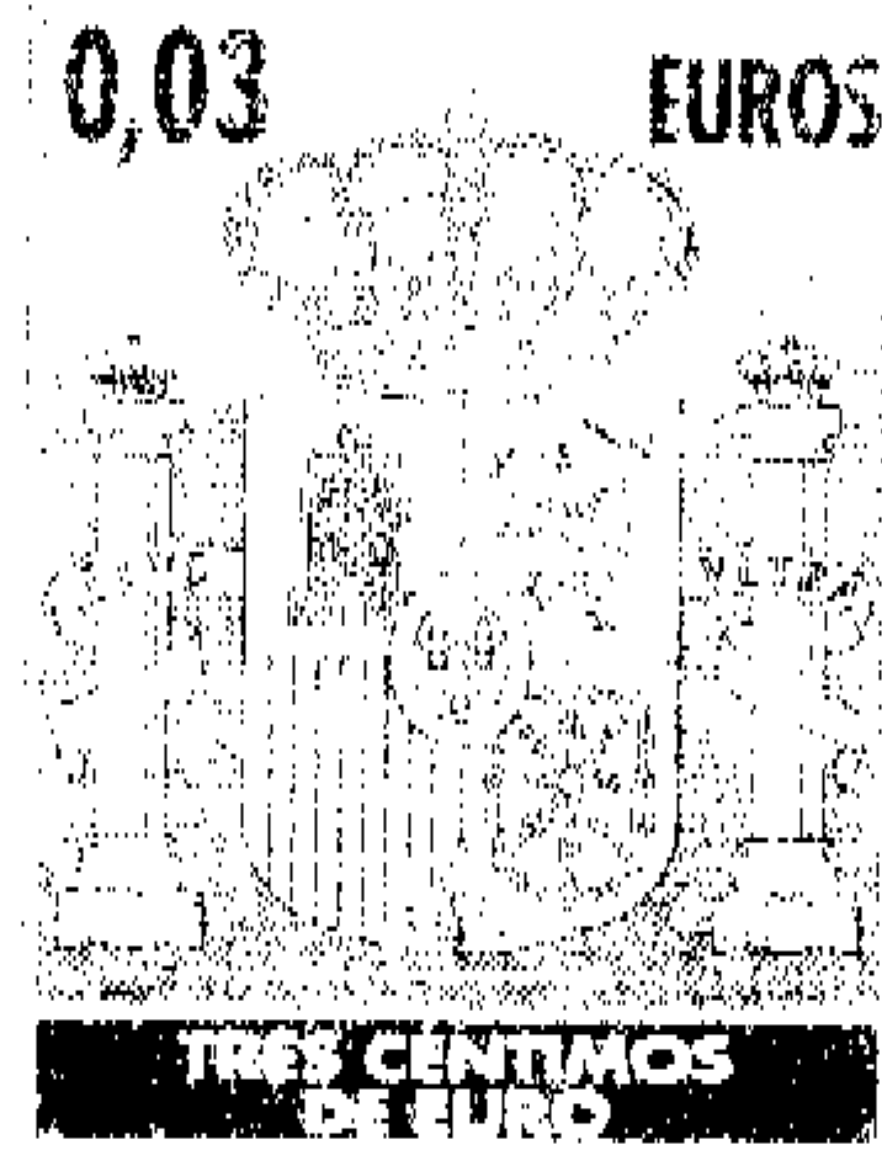
b) Valor razonable de los activos y pasivos financieros no registrados a su valor razonable

Los activos financieros propiedad del Banco figuran registrados en el balance de situación adjunto por su valor razonable, excepto las inversiones crediticias e inversiones a vencimiento, los instrumentos de capital cuyo valor de mercado no pueda ser estimado de manera fiable y los derivados financieros que tengan estos instrumentos como activo subyacente y se liquiden mediante entrega de los mismos.

De la misma forma, excepto los pasivos financieros incluidos en la cartera de negociación y los valorados a valor razonable y los derivados financieros que tengan como activo subyacente instrumentos de capital cuyo valor de mercado no pueda ser estimado de manera fiable, los pasivos financieros del Banco figuran registrados en el balance de situación adjunto a su coste amortizado.

i) Activos financieros valorados con criterio distinto del valor razonable

Seguidamente se presenta una comparación entre el valor por el que figuran registrados los activos financieros del Banco que se valoran con criterio distinto del valor razonable y su correspondiente valor razonable al cierre del ejercicio:



011149076

Activo	Millones de Euros			
	2005		2004	
	Importe Registrado	Valor Razonable	Importe Registrado	Valor Razonable
Inversiones crediticias:				
Depósitos en entidades de crédito	9.853	9.841	6.930	6.928
Crédito a la clientela	2.954	3.101	2.438	2.557
Valores representativos de deuda	3	3	-	-
	12.810	12.945	9.368	9.485

ii) *Pasivos financieros valorados con criterio distinto del valor razonable*

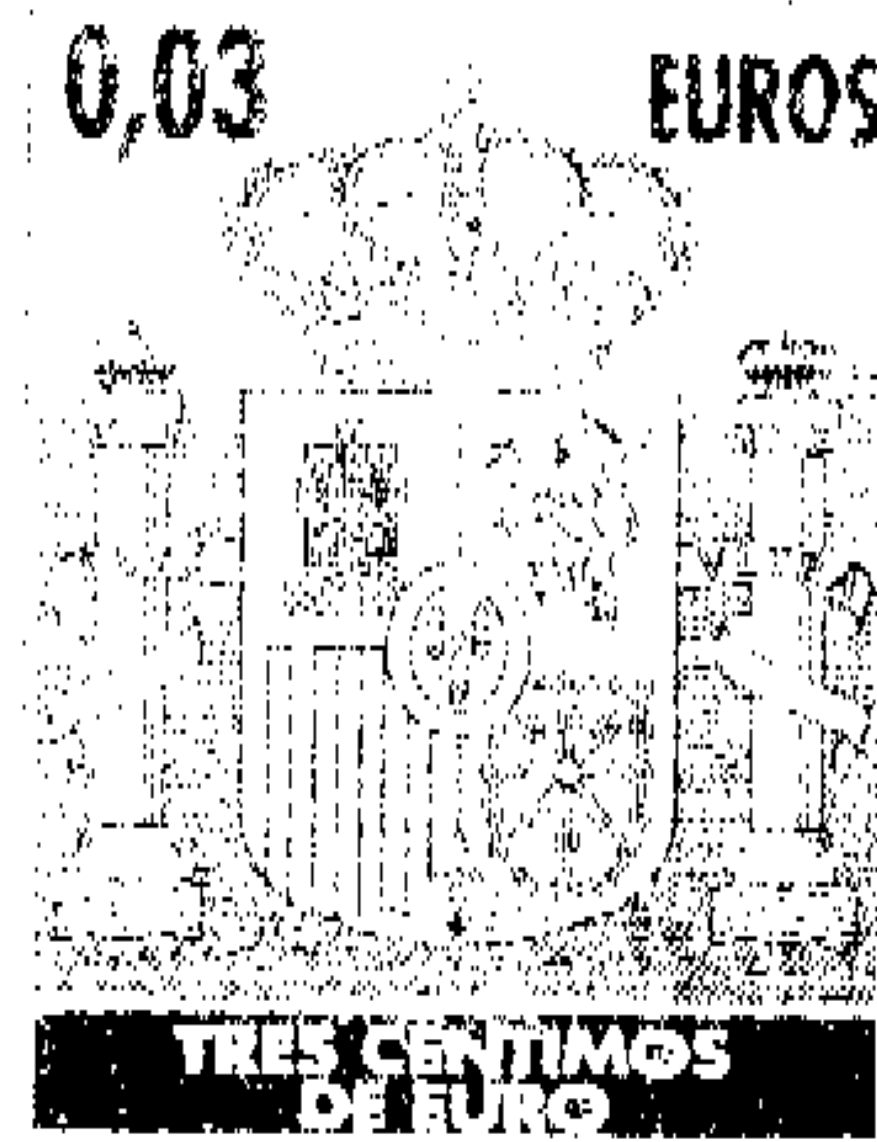
Seguidamente se presenta una comparación entre el valor por el que figuran registrados los pasivos del Banco que se valoran con criterio distinto del valor razonable y su correspondiente valor razonable al cierre del ejercicio:

Pasivo	Millones de Euros			
	2005		2004	
	Importe Registrado	Valor Razonable	Importe Registrado	Valor Razonable
Pasivos financieros a coste amortizado:				
Depósitos de entidades de crédito	6.592	6.607	5.417	5.423
Depósitos de la clientela	388	388	132	132
Débitos representados por valores negociables	4.732	4.737	3.117	3.169
Pasivos subordinados	157	157	156	157
Otros pasivos financieros	17	17	198	199
	11.886	11.906	9.020	9.080

45. Partes vinculadas

Se consideran "partes vinculadas" al Banco, adicionalmente a las entidades dependientes, asociadas y multigrupo, el "personal clave" de la Dirección del Banco (miembros de su Consejo de Administración y los Directores Generales, junto a sus familiares cercanos); así como las entidades sobre las que el personal clave pueda ejercer una influencia significativa o su control.

A continuación se indican las transacciones realizadas por el Banco con las partes vinculadas a éste, distinguiendo entre entidades asociadas y multigrupo, y otras entidades pertenecientes al Grupo Santander. Los saldos de transacciones con miembros del Consejo de Administración del Banco (adicionales a las indicadas en la Nota 5) y miembros de la Alta Dirección del Banco (adicionales a las indicadas en la Nota 5) no eran significativos al 31 de diciembre de 2005 y 2004. Las condiciones de las transacciones con las partes vinculadas son equivalentes a las que se dan en transacciones hechas en condiciones de mercado ó se han imputado las correspondientes retribuciones en especie.



011149077

	Miles de Euros			
	2005			
	Entidades Grupo SCF	Entidades Grupo Santander	Miembros del Consejo de Administración	Miembros de la Alta Dirección
Activo:				
Depósitos en entidades de crédito	8.589.772	1.160.337	-	-
Crédito a la clientela	315.050	-	453	1.692
Pasivo:				
Depósitos de entidades de crédito	11.190.573	1.373.360	21	159
Depósitos de la clientela	31.134	34.993	-	-
Pérdidas y ganancias:				
Intereses y rendimientos asimilados	218.251	15.538	-	-
Intereses y cargas asimiladas	84.580	74.449	4	-
Comisiones percibidas	6.036	6.125	-	-
Comisiones pagadas	10.912	745	-	-
Otros:				
Riesgos contingentes	2.563.660	589.166	-	-
Compromisos contingentes	7.286.444	-	-	-

46. Gestión del riesgo

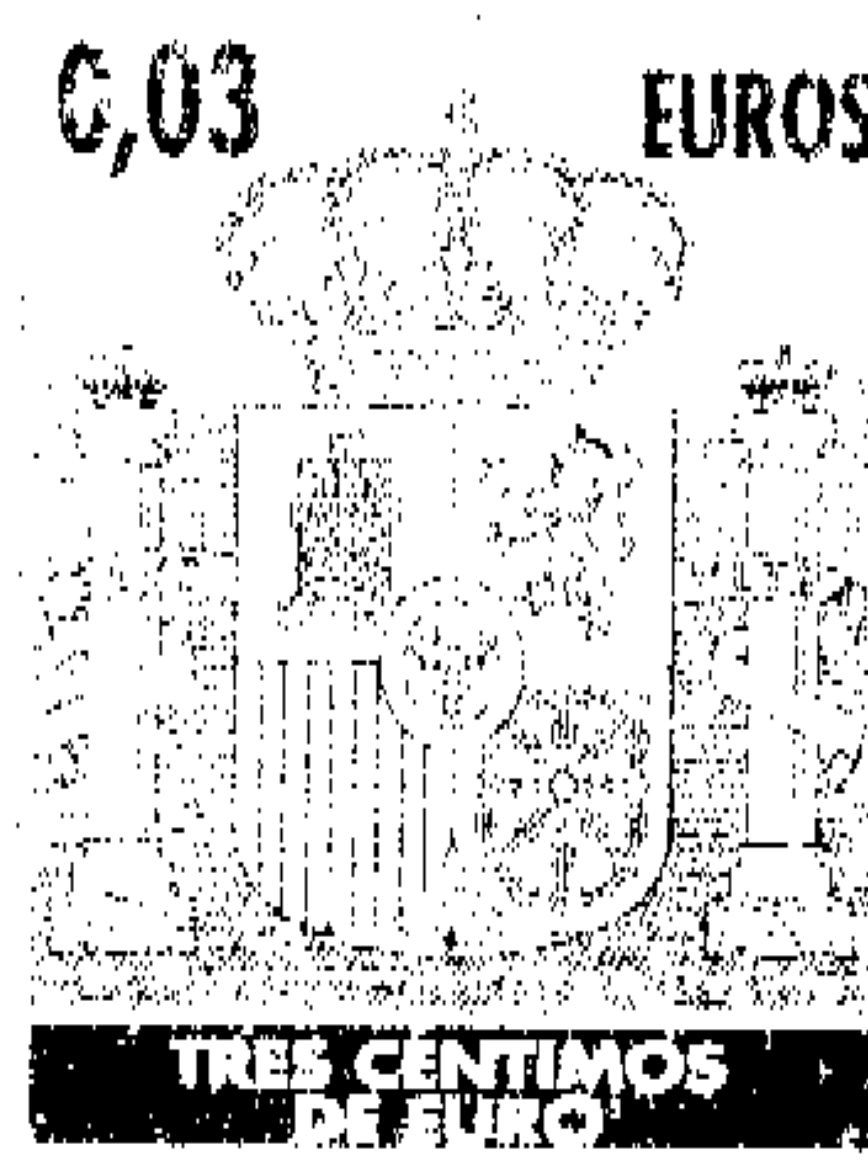
Para Santander Consumer Finance S.A., la gestión excelente del riesgo constituye uno de los pilares básicos de su estrategia, por cuanto resulta condición necesaria para la creación de valor en una entidad financiera de sus características.

El Banco está realizando los esfuerzos necesarios para aplicar las técnicas más avanzadas que la hacen posible y, en consecuencia, su gestión se encuentra alineada con los principios que inspiran el Nuevo Acuerdo de Capitales de Basilea (BIS II).

El riesgo en la Gestión de nuestro Balance surge debido a los desfases existentes en los vencimientos y reprecación de activos y pasivos y a la toma de posiciones para proteger el margen del Banco ante movimientos en los tipos de interés.

Riesgo de Crédito.

El riesgo de crédito es la posibilidad de pérdida financiera derivada del incumplimiento por nuestros clientes o contrapartidas de sus obligaciones con el Banco.



011149078

Representa la principal fuente de riesgo de nuestra entidad, por lo que su adecuada identificación, medición y gestión resultan esenciales para generar valor de forma sostenible.

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

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

La visión del riesgo y de su gestión en Santander Consumer Finance es global en su concepción y local en su ejecución. La función de riesgos responde a unos principios comunes y a unos criterios organizativos compartidos por los socios de la entidad.

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

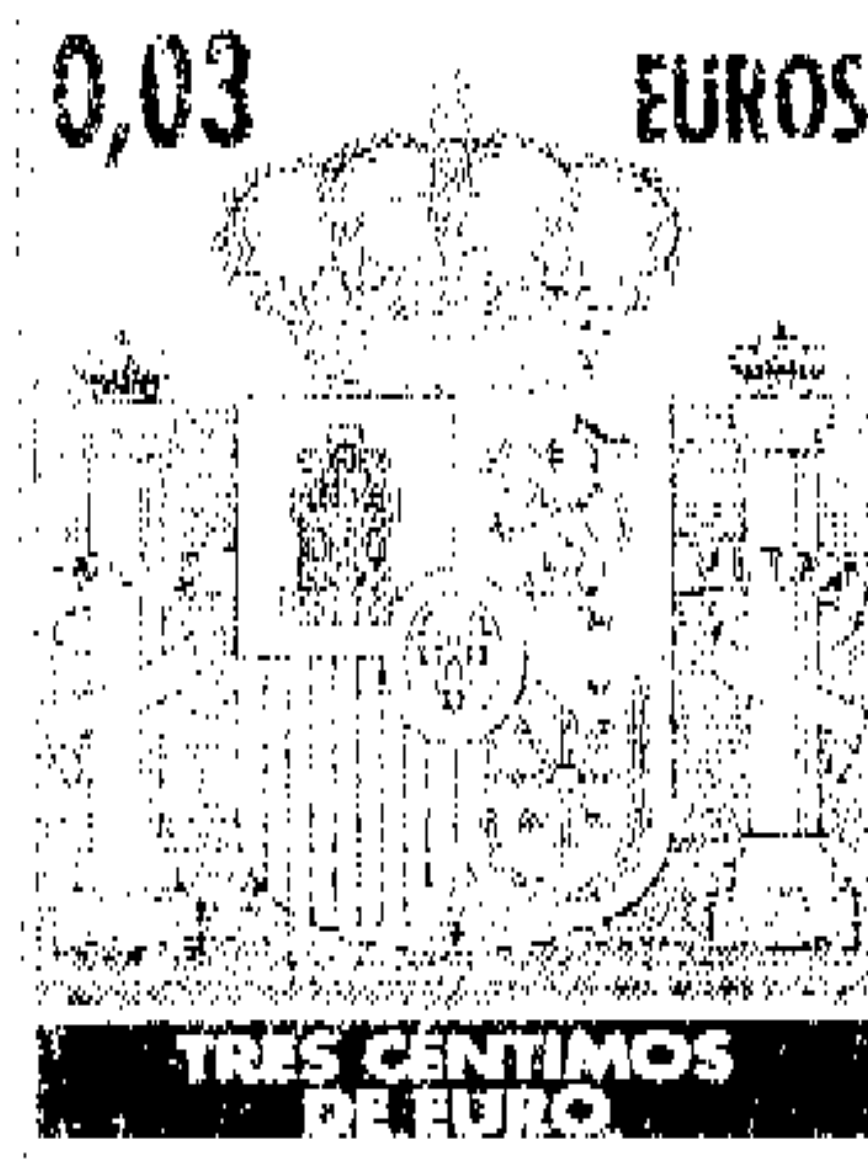
La gestión de dicho riesgo se desarrolla en las siguientes etapas:

- Gestión Global del Riesgo. Diseño, inventario y mantenimiento de políticas generales de Riesgos. Coordinación con Áreas Centrales SC/SAN. Coordinación con Áreas Comerciales.
- Admisión de Riesgos. SCF S.A. dispone de una estructura de riesgos especializada en función de la segmentación del cliente. Se realizan preclasificaciones de los clientes para responder de forma ágil a las necesidades del negocio. Existe un diseño, inventario y mantenimiento de sistemas automáticos de decisión, así como una aprobación manual según escala de atribuciones.
- Sistema de Control y Seguimiento de riesgos no estandarizados. Conscientes de la importancia de mantener una supervisión estrecha de las operaciones concedidas, durante el seguimiento se evalúa constantemente la evolución de las exposiciones, se gestionan activamente las carteras y, en caso de apreciarse signos de deterioro potencial de los riesgos, se actúa de forma anticipada, mitigando los riesgos y reduciendo las exposiciones con el fin último de reducir la pérdida potencial y optimizar la relación rentabilidad/ riesgo .
- Recobro y Recuperaciones. La recuperación de los créditos impagados forma parte fundamental de la gestión del riesgo. Desde el comienzo de un impago, se persigue su regularización a través de gestiones extrajudiciales continuas, desarrolladas por gestores internos y externos en función de la cuantía de la deuda. Para los asuntos de mayor complejidad o importancia, se cuenta con gestores internos especializados en su tratamiento.

Riesgo de Mercado

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

El modelo de análisis y control del riesgo de mercado se basa en la metodología Value at Risk (VaR). Bajo esta metodología se mide la pérdida máxima que se puede producir en el valor de una cartera como consecuencia de cambios en las condiciones generales de los mercados financieros. El VaR no es la única medida, se utilizan otros indicadores que permiten mantener un mayor control de los riesgos en todos los mercados donde el Grupo



011149079

participa. Entre estas herramientas se encuentra el análisis de escenarios, que consiste en establecer hipótesis alternativas de evolución de variables financieras y obtener su impacto en los resultados.

Riesgo Operativo

El riesgo operacional se define dentro de Santander Consumer Finance S.A. como "el riesgo de pérdida resultante de deficiencias o fallos de los procesos internos, recursos humanos o sistemas, o bien derivado de circunstancias externas". Se trata de sucesos que tienen una causa originaria puramente operativa, lo que los diferencia de los riesgos de mercado o crédito.

Son hechos no esperados relacionados con la operativa interna y externa de la entidad, así como el riesgo de que existan variaciones significativas en la información generada, consecuencia de errores en los registros contables de acuerdo con la normativa reguladora.

El objetivo del Banco en materia de control y gestión del Riesgo Operativo se centra en la identificación, valoración, mitigación y seguimiento de dicho riesgo.

La mayor exigencia para Santander Consumer Finance S.A. es, por tanto, identificar y eliminar focos de riesgo, independientemente de que hayan producido pérdidas o no. La medición también contribuye a la gestión, al permitir que se establezcan prioridades y jerarquicen las decisiones.

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

Para el cálculo de capital regulatorio BIS II por riesgo operacional, el Banco ha considerado conveniente optar, en principio, por el Método Estándar.

Riesgo de Liquidez

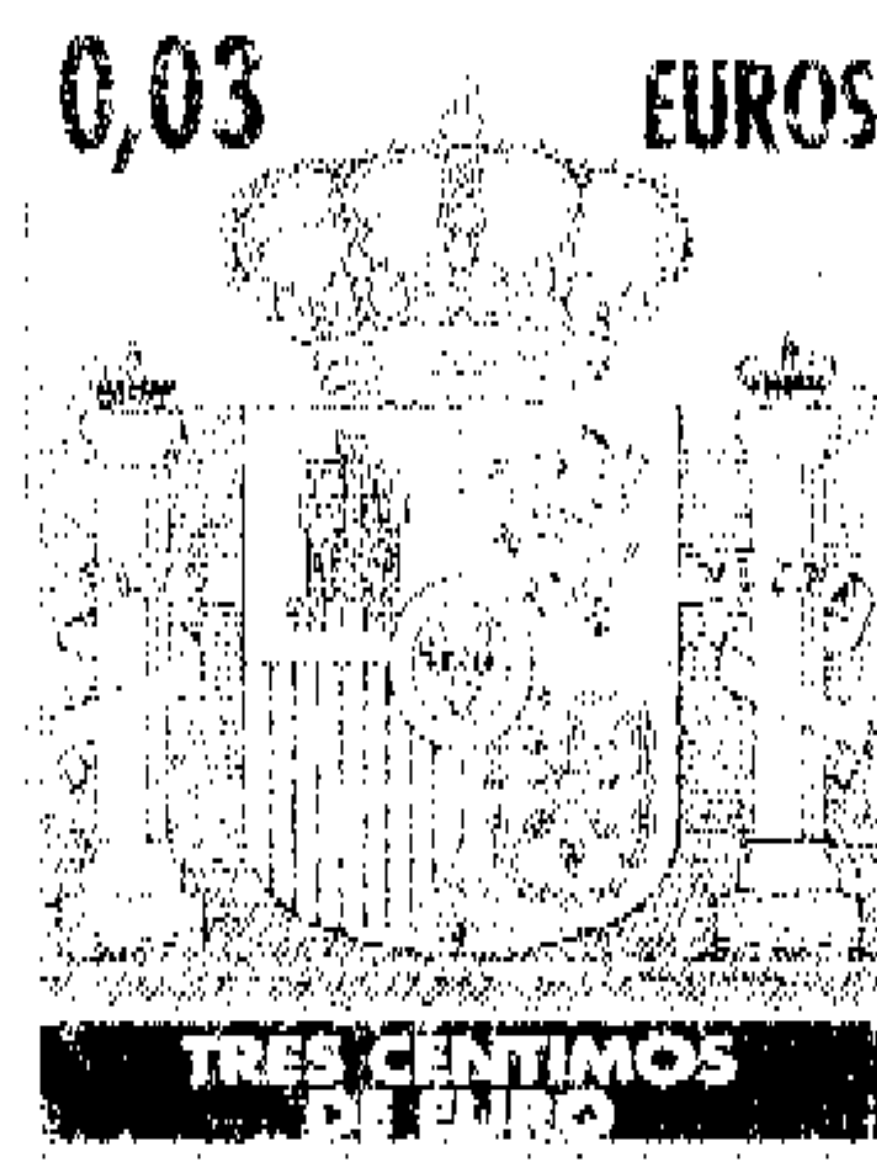
La gestión del riesgo de liquidez debe asegurar que la entidad tenga acceso a los fondos necesarios para hacer frente a sus compromisos de pago a precios razonables, así como para llevar a cabo sus planes de negocio con fuentes de financiación estables.

Las medidas utilizadas para el control del riesgo de liquidez en la Gestión de Balance son el *gap* de liquidez y ratios de liquidez.

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

Gap de Liquidez

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



011149080

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

No obstante lo anterior, existe el compromiso por parte de los socios de proveer de liquidez suficiente al Banco de forma proporcional al porcentaje participación en la misma.

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

Riesgo de Interés

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

En el caso de Gestión de Balance es el Comité de Activos y Pasivos el que gestiona los riesgos originados por las distintas partidas del balance para mantener dichas sensibilidades dentro del rango establecido por el consejo de administración.

Gap de Tipos de Interés de Activos y Pasivos

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

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

Sensibilidad del Margen Financiero (NIM)

La sensibilidad del Margen Financiero mide el cambio en los devengos esperados para un plazo determinado (12 meses) ante un desplazamiento de la curva de tipos de interés.

El cálculo de la sensibilidad de Margen Financiero se realiza mediante la simulación del margen, tanto para un escenario de movimiento de la curva de tipos como para el escenario actual, siendo la sensibilidad la diferencia entre ambos márgenes calculados.

Sensibilidad del Valor Patrimonial (MVE)

La sensibilidad del Valor Patrimonial es una medida complementaria a la sensibilidad del Margen Financiero.

Mide el riesgo de interés implícito en el Valor Patrimonial (Recursos Propios) sobre la base de la incidencia que tiene una variación de los tipos de interés en los valores actuales de los activos y pasivos financieros.



011149081

Análisis de escenarios

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

Riesgo de tipo de cambio

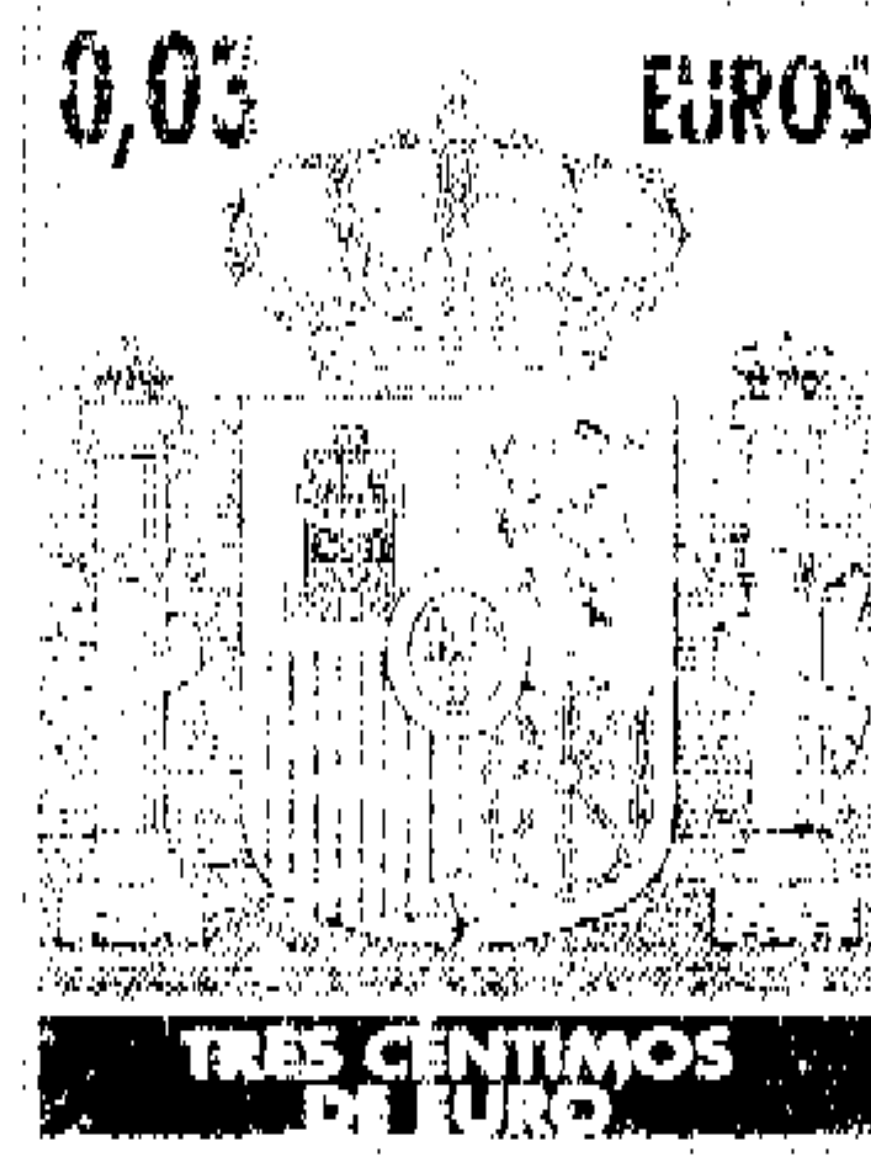
El riesgo de tipo de cambio hace referencia a cómo las variaciones en los tipos de cambio en las divisas afectan al rendimiento de las inversiones y financiaciones. Al operar exclusivamente en España y no operar con monedas distintas del euro, no corresponde el control de este tipo de riesgo.

47. Transición a la Circular 4/2004 de Banco de España

A continuación se explica el detalle de cómo la transición desde los principios contables anteriores (la Circular 4/1991, del Banco de España) a los vigentes al cierre del ejercicio (la Circular 4/2004, del Banco de España) ha afectado a las principales magnitudes contables reportadas anteriormente por el Banco.

Seguidamente se presenta la conciliación de los saldos de los balances de situación y de la cuenta de pérdidas y ganancias debiendo entenderse por:

- Saldos de cierre: los que figuran en las cuentas anuales del Banco que se prepararon conforme a los criterios y principios contables anteriores.
- Reclasificaciones: cambios con origen en la nueva forma de presentación de los estados financieros.
- Ajustes: Cambios con origen en los criterios de valoración y políticas contables modificados por la nueva normativa.
- Saldos de apertura: los que resultan de considerar el efecto de los ajustes y reclasificaciones en los saldos de cierre.
- Ref.: referencia al comentario en el que se explica la naturaleza de los ajustes más significativos.



011149082

a) **Balance de situación consolidado: Conciliación al 1 de enero de 2004 – Activo, Pasivo y Patrimonio Neto**

	Miles de Euros				Ref.
	Saldos de Cierre	Efectos de los Cambios		Saldos de Apertura	
		Reclasific.	Ajustes		
Caja y depósitos en bancos centrales	27.264	-	-	27.264	
Cartera de negociación	-	10.639	2.346	12.985	(ii)
Entidades de crédito	5.638.872	(5.638.872)	-	-	
Obligaciones y otros valores de renta fija	14	(14)	-	-	
Inversiones crediticias	-	7.498.128	(3.871)	7.494.257	(i) y (iii)
Créditos sobre clientes	1.821.083	(1.821.083)	-	-	
Derivados de cobertura	-	1.407	11.249	12.656	(ii)
Activos no corrientes en venta	-	759	-	759	
Participaciones	45.984	1.606.530	-	1.652.514	(vii)
Participaciones en empresas del Grupo	1.606.531	(1.606.531)	-	-	
Contratos de seguros vinculados a pensiones	-	36.273	-	36.273	
Activo material	4.588	(759)	-	3.829	
Activos inmateriales	195	-	-	195	
Activos fiscales	-	24.406	10.080	34.486	(vii)
Periodificaciones	62.947	(62.887)	-	60	
Otros activos	60.750	(60.680)	-	70	
Total Activo	9.268.228	(12.684)	19.804	9.275.348	
Cartera de negociación	-	7.671	197	7.868	
Pasivos financieros a coste amortizado	-	7.608.415	-	7.608.415	
Entidades de crédito	4.999.620	(4.999.620)	-	-	
Débitos a clientes	164.264	(164.264)	-	-	
Débitos representados por valores negociables	2.275.291	(2.275.291)	-	-	
Pasivos subordinados	153.600	(153.600)	-	-	
Derivados de cobertura	-	2.966	2.733	5.699	(ii)
Provisiones	71.600	6.587	(4.372)	73.815	(iv)
Pasivos fiscales	-	-	9.093	9.093	(vii)
Periodificaciones	35.443	(27.878)	166	7.731	
Otros pasivos	23.447	(17.670)	-	5.777	
Ajustes por valoración	-	-	5.536	5.536	(vi)
Beneficios del ejercicio	97.996	(97.996)	-	-	
Fondos propios	-	-	-	-	
Capital suscrito	173.211	-	-	173.211	
Primas de emisión	1.139.990	-	-	1.139.990	
Reservas	133.766	97.996	6.451	238.213	
Total pasivo y patrimonio neto	9.268.228	(12.684)	19.804	9.275.348	



01149083

b) Balance de situación consolidado: Conciliación al 31 de diciembre de 2004 – Activo, Pasivo y Patrimonio Neto

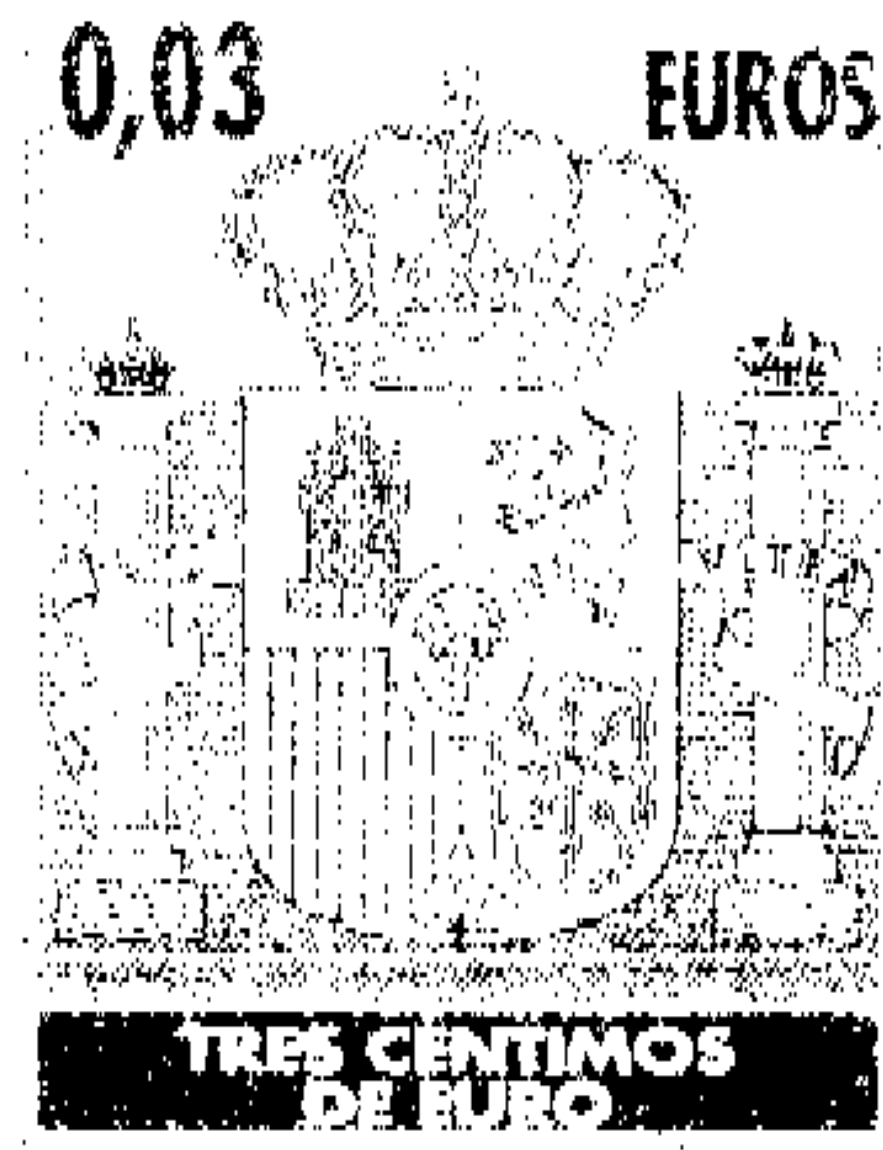
	Miles de Euros				Ref.
	Saldos de Cierre	Efectos de los Cambios		Saldos de Apertura	
		Reclasific.	Ajustes		
Caja y depósitos en bancos centrales	24.379	-	-	24.379	
Cartera de negociación	-	231.581	986	232.567	(ii)
Entidades de crédito	6.856.128	(6.856.128)	-	-	
Obligaciones y otros valores de renta fija	3	(3)	-	-	
Activos financieros disponibles para la venta	-	-	-	-	
Acciones y títulos de renta variable	226.334	(226.334)	-	-	
Inversiones crediticias	-	9.371.551	(3.411)	9.368.140	(i) y (iii)
Créditos sobre clientes	2.434.549	(2.434.549)	-	-	
Derivados de cobertura	-	9.058	6071	15.129	(ii)
Activos no corrientes en venta	-	1.376	373	1.749	
Participaciones	46.869	2.160.079	6.715	2.213.663	(viii)
Participaciones en empresas del Grupo	2.160.080	(2.160.080)	-	-	
Contratos de seguros vinculados a pensiones	-	34.354	-	34.354	
Activo material	5.110	(1.376)	-	3.734	
Activos inmateriales	199	-	-	199	
Activos fiscales	-	29.267	9.226	38.493	(vii)
Periodificaciones	114.392	(111.843)	-	2.549	
Otros activos	345.273	(344.895)	-	378	
Total Activo	12.213.316	(297.942)	19.960	11.935.334	
Cartera de negociación	-	8.890	197	9.087	
Pasivos financieros a coste amortizado	-	9.019.729	-	9.019.729	
Entidades de crédito	5.391.422	(5.391.422)	-	-	
Débitos a clientes	131.806	(131.806)	-	-	
Débitos representados por valores negociables	3.132.135	(3.132.135)	-	-	
Pasivos subordinados	153.600	(153.600)	-	-	
Derivados de cobertura	-	12.587	6.984	19.571	(vi)
Provisiones	73.137	1.209.964	(1.207.579)	75.522	(iv) y (v)
Pasivos fiscales	-	-	6.057	6.057	(vii)
Periodificaciones	67.425	(52.427)	321	15.319	
Otros pasivos	1.418.640	(1.407.698)	-	10.942	
Ajustes por valoración	-	-	931	931	(vi)
Beneficios del ejercicio	300.155	-	1.206.598	1.506.753	
Fondos propios	-	-	-	-	
Capital suscrito	173.211	-	-	173.211	
Primas de emisión	1.139.990	-	-	1.139.990	
Reservas	231.795	-	6.451	238.246	
Menos dividendos y retribuciones	-	(280.024)	-	(280.024)	
Total pasivo y patrimonio neto	12.213.316	(297.942)	19.960	11.935.334	



011149084

c) Cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2004

	Miles de Euros				Ref.
	SalDOS de Cierre	Efectos de los Cambios		SalDOS de Apertura	
		Reclasific.	Ajustes		
Intereses y rendimientos asimilados	284.742	(3.832)	(1.355)	279.555	(i)
Intereses y cargas asimiladas	(193.488)	-	-	(193.488)	
Rendimiento de instrumentos de capital	-	1.437.960	-	1.437.960	
Rendimiento de la cartera de renta variable	1.437.960	(1.437.960)	-	-	
Comisiones percibidas	36.202	-	-	36.202	
Comisiones pagadas	(31.374)	3.832	-	(27.542)	
Resultados de operaciones financieras (neto)	13.802	508	(3.706)	10.604	(ii)
Diferencias de cambio (neto)	-	(508)	-	(508)	
Otros productos de explotación	343	-	-	343	
Gastos de personal	(1.889)	-	(49)	(1.938)	
Otros gastos generales de administración	(9.254)	115	-	(9.139)	
Amortización	-	(210)	-	(210)	
Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales	(95)	95	-	-	
Otras cargas de explotación	(599)	-	-	(599)	
Pérdidas por deterioro de activos (neto)	-	(24.683)	8.903	(15.780)	(iii) y (viii)
Amortización y provisiones para insolvencias	(17.542)	17.542	-	-	
Saneamiento de inmovilizaciones financieras	(6.736)	6.736	-	-	
Dotaciones a provisiones (neto)	-	(1.210.182)	1.203.238	(6.944)	(v)
Otras ganancias	-	1.147	-	1.147	
Beneficios extraordinarios	3.998	(3.998)	-	-	
Otras pérdidas	-	(1.574)	-	(1.574)	
Quebrantos extraordinarios	(1.215.012)	1.215.012	-	-	
Resultado antes de impuestos	301.058	-	1.207.031	1.508.089	
Impuesto sobre beneficios	(903)	-	(433)	(1.336)	(vii)
Otros impuestos	-	-	-	-	
Resultado de la actividad ordinaria	-	-	-	-	
Resultado del ejercicio	300.155	-	1.206.598	1.506.753	



011149085

d) Ajustes

i. Comisiones financieras

Las comisiones de apertura de créditos y préstamos que no correspondan a gastos directamente incurridos en la formalización de operaciones se periodifican a lo largo de la vida de las mismas como un componente más de la rentabilidad efectiva del crédito o préstamo. De acuerdo con la normativa anterior, estas comisiones se reflejaban íntegramente en la cuenta de resultados en el momento de la concesión de las operaciones.

ii. Operativa con derivados

Con la entrada en vigor de las Normas Internacionales de Información Financiera todos los derivados han de valorarse por su valor razonable, determinado, siempre que sea posible, por su valor de mercado, registrando, como regla general, los cambios de dicho valor en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. Anteriormente sólo podían reconocerse en resultados las variaciones de valor si se trataban de derivados de negociación contratados en mercados organizados. En caso contrario, si la valoración arrojaba pérdidas potenciales, estas se reflejaban en resultados, en tanto que si eran beneficios potenciales, éstos no podían contabilizarse hasta su materialización efectiva o compensación con minusvalías en instrumentos de la misma divisa.

iii. Provisiones para insolvencias

El Grupo ha estimado el impacto de registrar las provisiones de la cartera de créditos de acuerdo con la metodología descrita en la Nota 2-g) referente a la estimación del deterioro de los instrumentos financieros.

iv. Fondo de pensiones

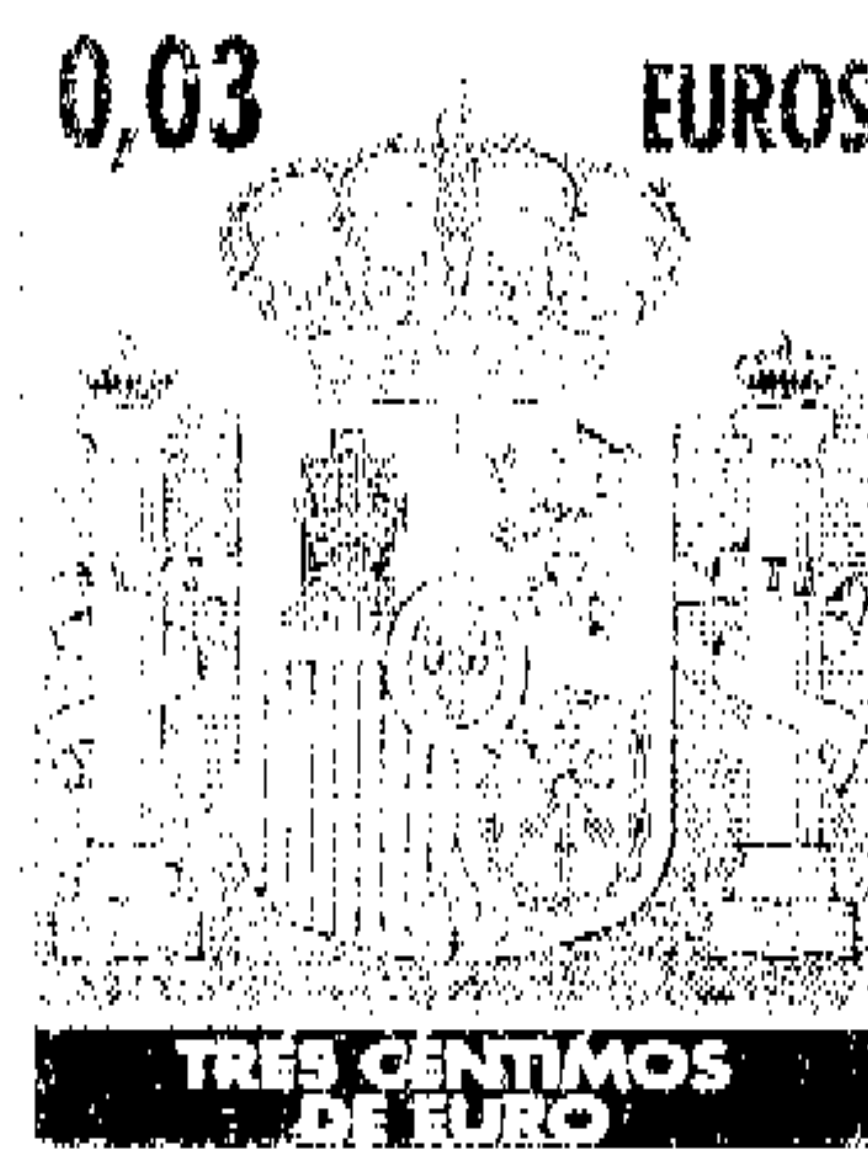
La nueva normativa permite aplicar el denominado enfoque de la banda de fluctuación a las ganancias y pérdidas actuariales, y reconocer en resultados la cuantía que resulta de dividir entre cinco el importe neto de las ganancias o pérdidas actuariales acumuladas no reconocidas al inicio de cada ejercicio que exceda el 10% del valor actual de las obligaciones ó el 10% del valor razonable de los activos al inicio del ejercicio, el mayor de los dos. Este enfoque también es aplicable al déficit que surgió en el año 2000 con motivo de la aplicación de la normativa sobre pensiones emitida en 1999, y que debía amortizarse durante 10 años, en tanto en cuanto este déficit esté dentro de la banda de fluctuación del 10%.

V Provisiones

La circular 4/2004 de Banco de España, considerándolo establecido en las Normas internacionales de Información Financiera adoptadas por Unión Europea, no contempla la obligación de constituir fondos bloqueantes de los beneficios obtenidos por transacciones entre entidades vinculadas, en el caso de que dichas transacciones se produzcan en condiciones de mercado.

vi. Operaciones de cobertura

Las operaciones de cobertura requieren mayor documentación y un seguimiento periódico de su eficacia. En cuanto a la cobertura de valor razonable, los cambios en el valor razonable del elemento cubierto se registran en resultados ajustando su valor contable.



011149086

El impacto más destacable es el registro en reservas por las plusvalías latentes existentes en la fecha de la transición (a 1 de enero de 2004), así como el registro en resultados por la variación de las plusvalías o minusvalías latentes correspondientes al ejercicio.

Las transacciones designadas como de cobertura contable al 1 de enero de 2004 pero que no cumplieren con los criterios para serlo según las nuevas normas han sido interrumpidas. Aquellas posiciones netas que, de acuerdo a las normas anteriores, fueron designadas como partidas cubiertas, han sido sustituidas a 1 de enero de 2004 por un importe de activos o pasivos dentro de tal posición neta como partida cubierta.

Vii Efecto fiscal

Corresponde al efecto fiscal generado en el registro de los ajustes de primera aplicación de la nueva normativa.

viii. Valoración de participaciones en entidades dependientes, multigrupo y asociadas

En las cuentas individuales, cuando en las participaciones en entidades dependientes, multigrupo y asociadas existen evidencias de deterioro, se estima el importe de las pérdidas por deterioro comparando su importe recuperable con su valor en libros. A diferencia de la normativa anterior, en la que se consideraba como valor recuperable el valor teórico contable atribuible, bajo la nueva normativa el valor en uso de la participación será su valor razonable calculando en función del retorno estimado de la inversión.

f) Otra información

A los efectos de preparar las cuentas anuales del ejercicio 2005, se ha considerado como fecha del "balance de apertura" el 1 de enero de 2004; balance en el que, excepto por las excepciones previstas en la normativa contable, y que se indican a continuación, se han aplicado los principios y políticas contables y criterios de valoración que se describen en la Nota 2.

Las principales excepciones permitidas por la normativa contable se indican a continuación:

1. Diferencias de cambio acumuladas: las diferencias de cambio acumuladas de todos los negocios en el extranjero se han cargado definitivamente contra reservas al 1 de enero de 2004.
2. Baja de instrumentos financieros: los activos y pasivos financieros dados de baja del balance de situación al 31 de diciembre de 2003 como consecuencia de la aplicación de las anteriores normas no se han reconocido en el balance de apertura.
3. Activos no corrientes en venta: las provisiones constituidas para los activos adjudicados existentes el 1 de enero de 2004 que se mantengan, han reducido el valor de dichos activos.

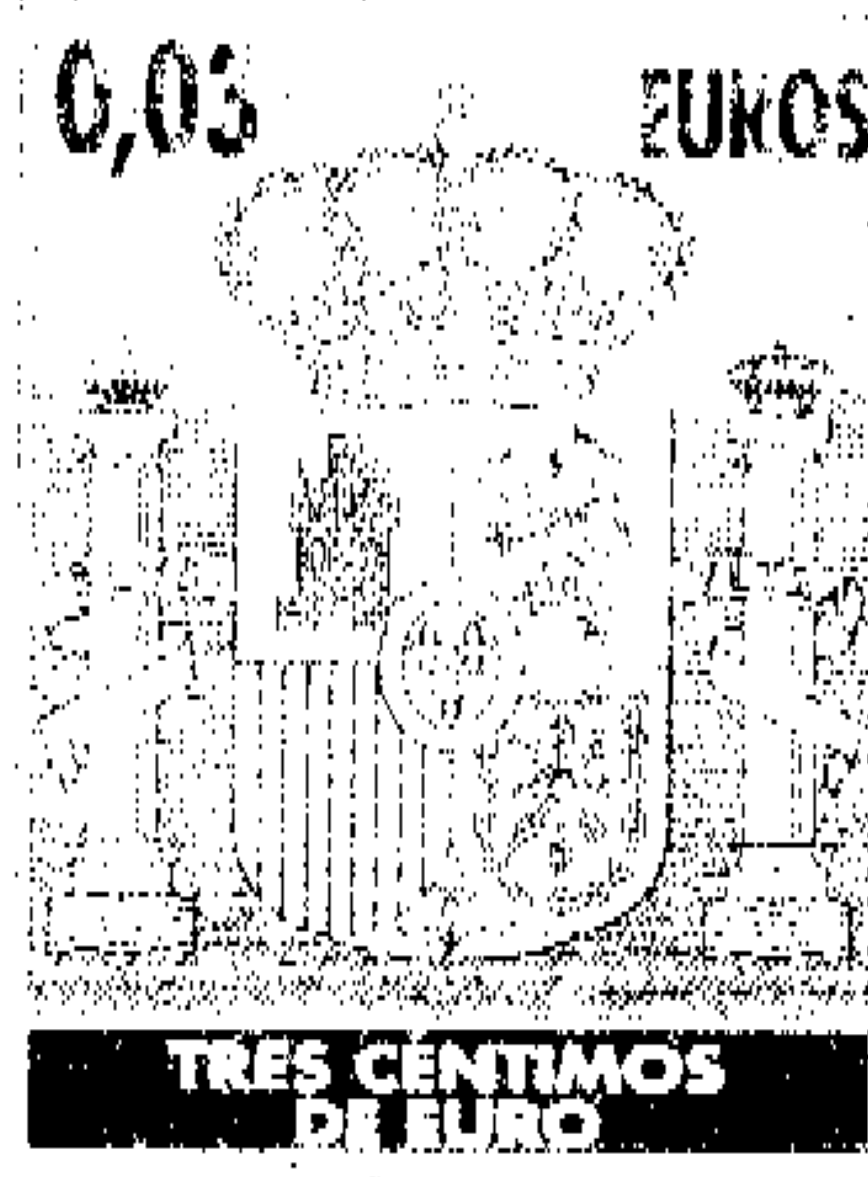
Anexo I

Entidades Dependientes del Grupo Santander Consumer Finance

Sociedad	Domicilio	Porcentaje de participación del Banco		Porcentaje de derechos de voto (b)	Actividad	Millones de Euros (a)		
		Directa	Indirecta			Capital y Reservas	Resultados Netos	Importe de la Participación
Abflin B.V.	Holanda	-	100,00%	100,00%	FINANCIERA	30	2	32
AKB Marketing Services Sp. Z.o.o.	Polonia	-	100,00%	100,00%	MARKETING	1	0	0
Andaluz de Inversiones, S.A.	España	100,00%	-	100,00%	INVERSIÓN MOBILIARIA	27	1	27
Asesora de Titulización, S.A., S.G.F.T.	España	20,00%	-	20,00%	TITULIZACIÓN	2	0	2
CC autoberse.de AG	Alemania	-	100,00%	100,00%	INTERNET	1	1	1
CC Credit Rt.	Hungría	-	100,00%	100,00%	FINANCIERA	9	1	4
CCB Finance, a.s.	República Checa	-	100,00%	100,00%	LEASING	32	-2	33
CC-Bank AG	Alemania	-	100,00%	100,00%	BANCA	462	329	474
CC-Debit GmbH	Alemania	-	100,00%	100,00%	SEGUROS	0	11	0
CC-Holding GmbH	Alemania	100,00%	-	100,00%	SOCIEDAD DE CARTERA	1.148	165	1.517
CC-ITS GmbH	Alemania	-	100,00%	100,00%	SERVICIOS	0	5	0
CC-Leasing Austria Gesellschaft m.b.H.	Austria	-	100,00%	100,00%	LEASING	0	0	0
CC-Leasing GmbH	Alemania	-	100,00%	100,00%	LEASING	4	11	4
FC Factor S.r.l.	Italia	-	100,00%	100,00%	FINANCIERA	3	0	1
Finconsumo Banca S.p.A.	Italia	100,00%	-	100,00%	FINANCIERA	145	30	212
Guaranty Car, S.A.	España	-	100,00%	100,00%	AUTOMOCIÓN	0	1	0
H.B.F. Aluguer e Comercio de Viaturas, S.A.	Portugal	0,02%	99,98%	100,00%	RENTING	0	0	0
H.B.F. Auto-Renting, S.A.	España	-	100,00%	100,00%	RENTING	6	6	2
Hispaner Renting, S.A.	España	-	100,00%	100,00%	RENTING	6	2	1
Open Bank Santander Consumer, S.A.	España	100,00%	-	100,00%	BANCA	33	3	47
Plus Lease GmbH	Alemania	-	100,00%	100,00%	FINANCIERA	0	0	0
Polskie Towarzystwo Finansowe S.A.	Polonia	100,00%	-	100,00%	FINANCIERA	3	3	35
PTF Bank Spółka Akcyjna	Polonia	100,00%	-	100,00%	BANCA	96	7	90
Santana Credit E.F.C., S.A.	España	50,00%	50,00%	100,00%	FINANCIERA	6	1	5
Santander Consumer (UK) plc	Reino Unido	50,10%	-	50,10%	SERVICIOS DE ASESORAMIENTO	15	(5)	15
Santander Consumer Bank A.S.	Noruega	100,00%	-	100,00%	FINANCIERA	193	27	340
Santander Consumer Finance Correduría de Seguros, S.A.	España	99,99%	0,01%	100,00%	ASESORAMIENTO	1	5	0
Santander Consumer Finance, Germany GmbH	Alemania	-	100,00%	100,00%	SOCIEDAD DE CARTERA	2.316	(1)	2.316
Santander Consumer, EFC, S.A.	España	100,00%	-	100,00%	FINANCIERA	217	62	168

(a) Importe según los libros de cada sociedad generalmente referidos al 31 de diciembre de 2005, por encontrarse las cuentas anuales pendientes de ser formuladas. Los datos de las sociedades extranjeras aparecen convertidas a euros al tipo de cambio al cierre del ejercicio.

(b) Para determinar los derechos de voto se han añadido a los que directamente posee la sociedad dominante, los que corresponden a las sociedades dominadas por ésta o a otras personas que actúen en nombre propio pero por cuenta de alguna sociedad del grupo Santander Consumer Finance. A estos efectos, el número de votos que corresponde a la sociedad dominante, en relación con las sociedades dependientes indirectamente de ella, es el que corresponde a la sociedad dependiente que participe directamente en el capital social de éstas.

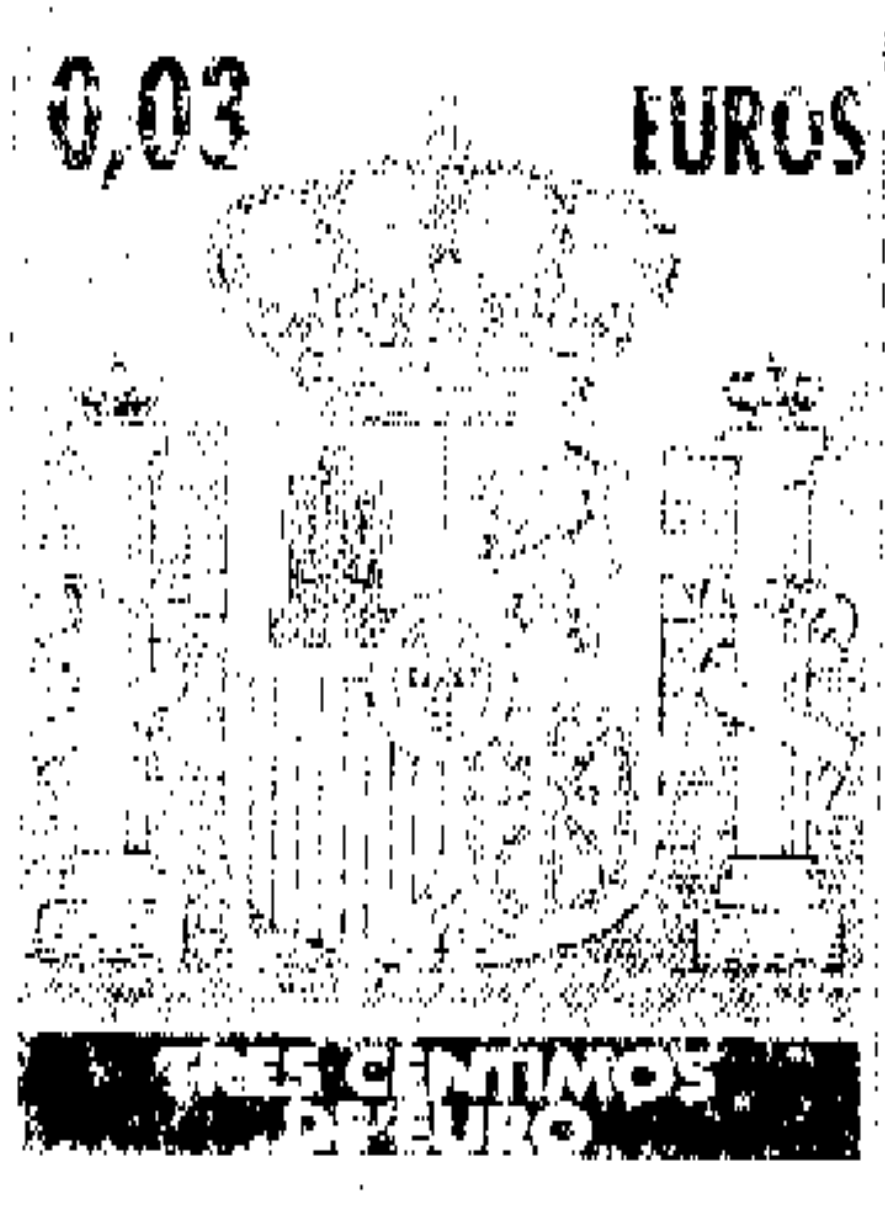


011149087

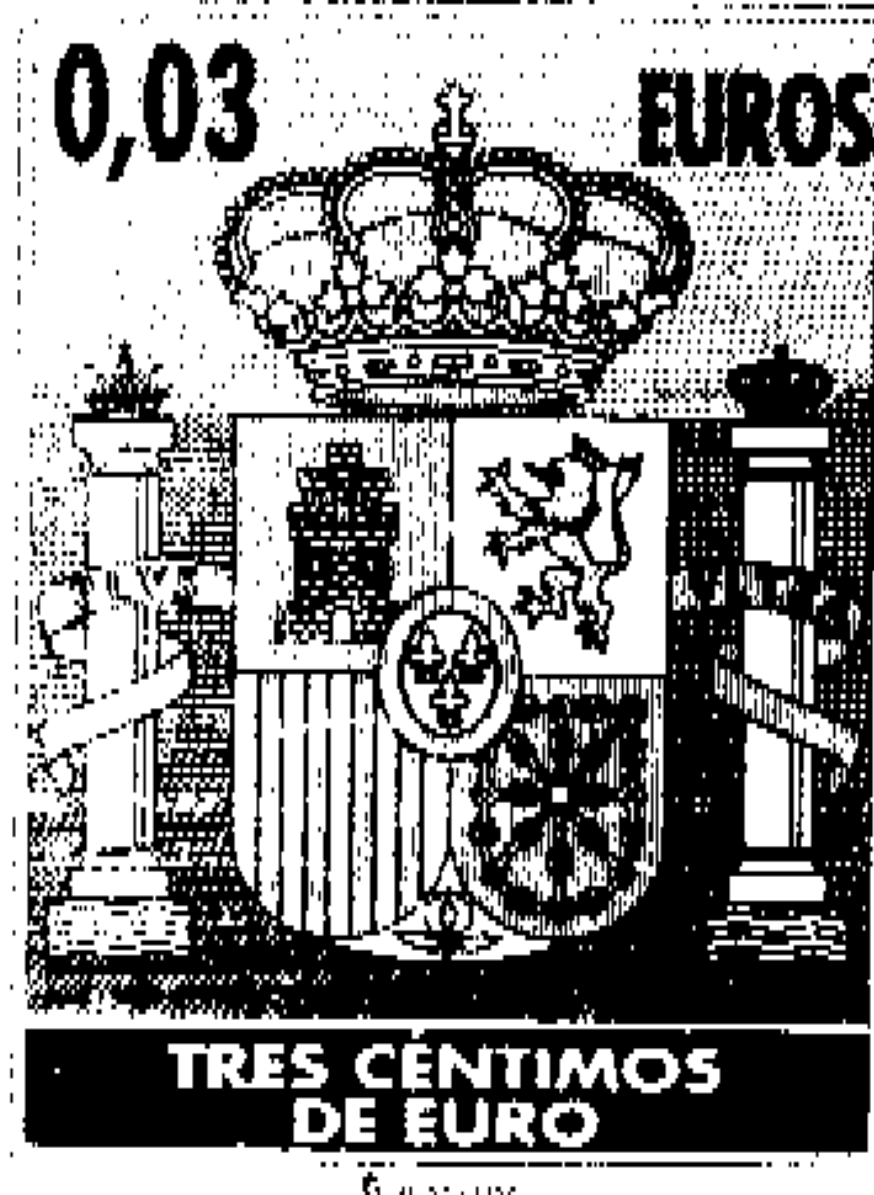
Anexo II

Sociedades cotizadas en Bolsa de las que el Grupo posee más del 3% y Entidades asociadas al Grupo Santander Consumer Finance y Entidades multigrupo

Sociedad	Domicilio	Porcentaje de participación del Banco		Porcentaje de derechos de voto (b)	Actividad	Millones de Euros (a)		
		Directa	Indirecta			Activo	Capital y Reservas	Resultados Netos
ABSLine Multimedia, S.L.	España	-	47,50%	47,50%	INTERNET	0	0	0
Accordfin España, E.F.C., S.A.	España	49,00%	-	49,00%	FINANCIERA	252	13	3
AGM Contacta, S.L.	España	-	45,62%	45,62%	TELECOMUNICACIONES	14	13	0
Consultores de Recursos de Marketing, S.L.	España	-	23,27%	23,28%	ESTUDIOS DE MERCADO	8	4	0
Estrella Servi-Rent, S.A.	España	-	49,00%	49,00%	AUTOMOCIÓN	0	0	0
Grupo Konecta Net, S.L.	España	-	45,62%	45,62%	SOCIEDAD DE CARTERA	13	1	2
Konecta Activos Inmobiliarios, S.L.	España	-	45,62%	45,62%	INMOBILIARIA	1	1	0
Konecta Advertising, S.L.	España	-	23,26%	23,26%	PUBLICIDAD	0	0	0
Konecta BTO Contactcenter, S.A.	España	-	45,62%	45,62%	MARKETING	2	1	0
Konecta Canarias, S.A.	España	-	45,62%	45,62%	MARKETING	2	1	2
Konecta Centro Especial de Empleo Madrid, S.L.	España	-	45,62%	45,62%	TELEMARKETING	0	0	0
Konecta Centro Especial de Empleo Sevilla, S.L.	España	-	45,62%	45,62%	TELEMARKETING	0	0	0
Konecta Centro Especial de Empleo, S.A.	España	-	45,62%	45,62%	TELEMARKETING	0	0	0
Konecta Field Marketing, S.A.U.	España	-	45,62%	45,62%	ESTUDIOS DE MERCADO	1	0	1
Konecta Gestión de Cobro, S.A.	España	-	45,62%	45,62%	SOCIEDAD DE CARTERA	0	0	0
Konecta Portugal, Lda.	Portugal	-	45,62%	45,62%	EMPRESA TRABAJO TEMPORAL	0	0	0
Konecta Selección, S.L.	España	-	45,62%	45,62%	MARKETING	0	0	0
Konecta Servicios Administrativos, S.L.	España	-	45,62%	45,62%	SERVICIOS	0	0	0
Konecta Servicios de Empleo ETT, S.A.	España	-	45,62%	45,62%	ORGANIZACIÓN EVENTOS	0	0	0
Konecta Servicios de Formación, S.L.	España	-	45,62%	45,62%	EMPRESA TRABAJO TEMPORAL	0	0	0
Konecta Telegestión, S.L.	España	-	45,62%	45,62%	FORMACIÓN	0	0	0
Konecta The One to One Agency, S.L.	España	-	45,62%	45,62%	TELEMARKETING	1	0	1
Konectanet Comercialización, S.L.	España	-	34,22%	34,22%	SOCIEDAD DE CARTERA	0	0	0
Konectanet Promociones Directo, S.L.	España	-	45,59%	45,59%	MARKETING	0	0	0
Layna Auto, S.L.	España	-	25,09%	25,09%	PUBLICIDAD	0	0	0
Layna Inversiones Galicia, S.L. (consolidado)	España	-	49,00%	49,00%	AUTOMOCIÓN	5	5	0
Layna Inversiones, S.A. (consolidado)	España	-	49,00%	49,00%	SOCIEDAD DE CARTERA	5	5	0
Layna patrimonial, S.L.	España	-	49,00%	49,00%	SOCIEDAD DE CARTERA	30	29	0
Omega Gesellschaft für Vertriebsentwicklung mbh	Alemania	-	49,00%	49,00%	INMOBILIARIA	6	6	0
Oportunity Center, S.L.	España	-	50,00%	50,00%	SOCIEDAD DE CARTERA	0	0	0
Promofon, S.A.U.	España	-	45,62%	45,62%	SERVICIOS	0	0	0
R. Benet, S.A.	España	-	23,27%	23,27%	ESTUDIOS DE MERCADO	6	4	1
Reintegra, S.A.	España	-	49,00%	49,00%	AUTOMOCIÓN	8	7	1
Soluciones de Ventas SV Field Marketing, S.L.	España	-	45,00%	45,00%	SOCIEDAD DE CARTERA	2	2	1
Transolver Finance EFC, S.A.	España	50,00%	-	45,62%	SERVICIOS	0	0	0
	España			50,00%	LEASING	194	25	2



01149088

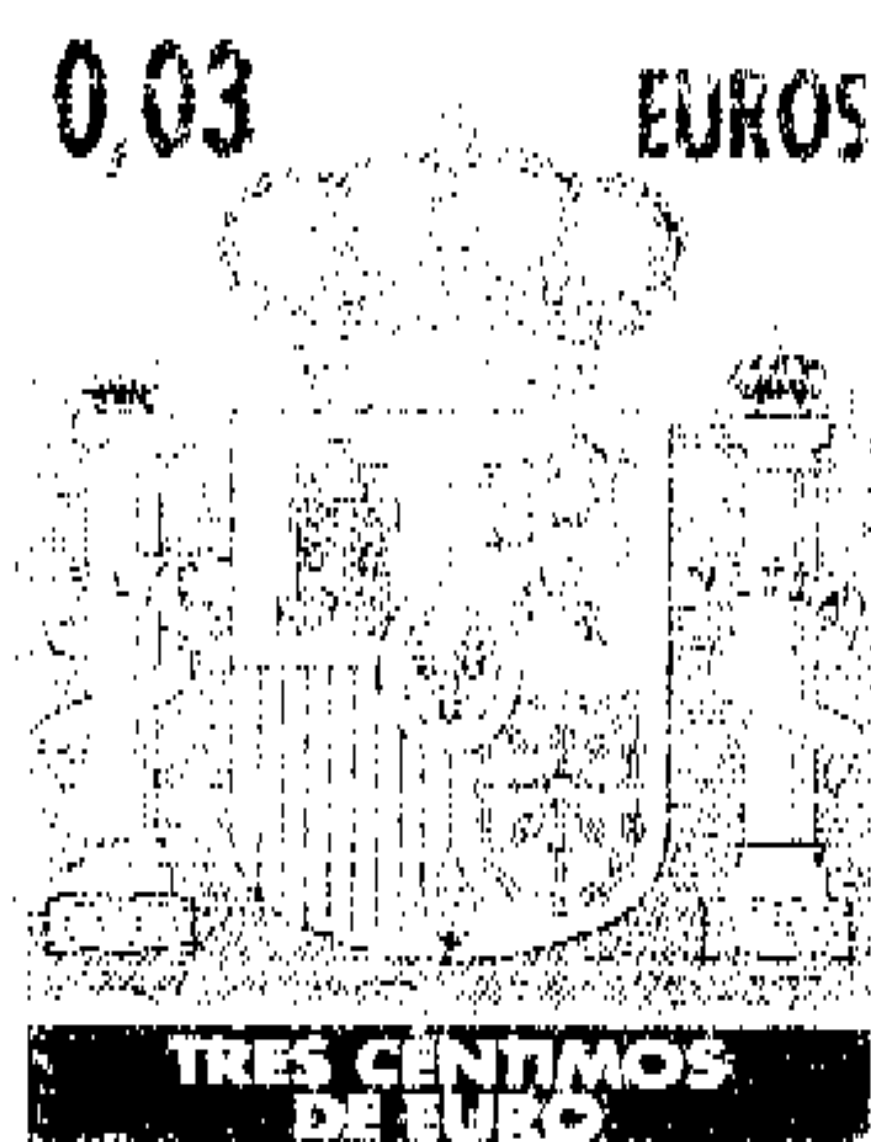


011149089

Sociedad	Domicilio	Porcentaje de participación del Banco		Porcentaje de derechos de voto (b)	Actividad	Millones de Euros (a)		
		Directa	Indirecta			Activo	Capital y Reservas	Resultados Netos
U.C.I., S.A. (consolidado)	España	50,00%	-	50,00%	CRÉDITOS HIPOTECARIOS	160	120	40

(a) Importe según los libros de cada sociedad generalmente referidos al 31 de diciembre de 2005, por encontrarse las cuentas anuales pendientes de ser formuladas. Los datos de las sociedades extranjeras aparecen convertidas a euros al tipo de cambio al tipo de cambio al cierre del ejercicio.

(b) Para determinar los derechos de voto se han añadido a los que directamente posee la sociedad dominante, los que corresponden a las sociedades dominadas por ésta o a otras personas que actúen en nombre propio pero por cuenta de alguna sociedad del grupo Santander Consumer Finance. A estos efectos, el número de votos que corresponde a la sociedad dominante, en relación con las sociedades dependientes indirectamente de ella, es el que corresponde a la sociedad dependiente que participe directamente en el capital social de éstas.



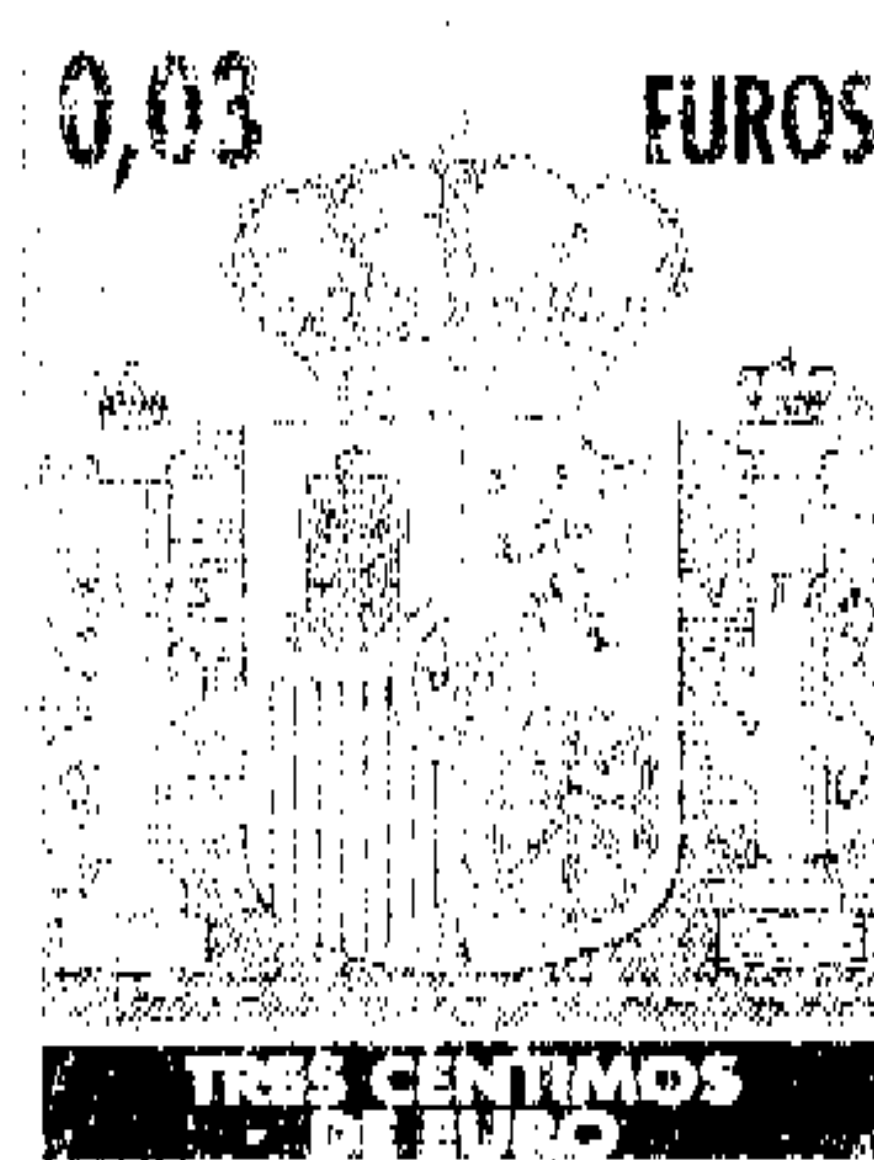
011149090

Anexo III

***Notificaciones sobre Adquisición de Participadas al
31 de diciembre de 2005***

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

Sociedad Participada	Actividad	Porcentaje de Participación Neta		Fecha Notificación a la Sociedad Participada
		Adquirido en el Ejercicio	Al Cierre Del Ejercicio	
Adquisiciones durante 2005: Bankia Bank ASA Santander Consumer (UK) Plc	Financiera Servicios de asesoramiento	100% 50,1%	100% 50,1%	20-05-2005 15-07-2005



011149091

Anexo IV

Relación de Operaciones acogidas al Régimen Especial de las Fusiones, Escisiones, Aportaciones de Activos y Canje de Valores en las que la sociedad ha Actuado como Entidad Adquirente

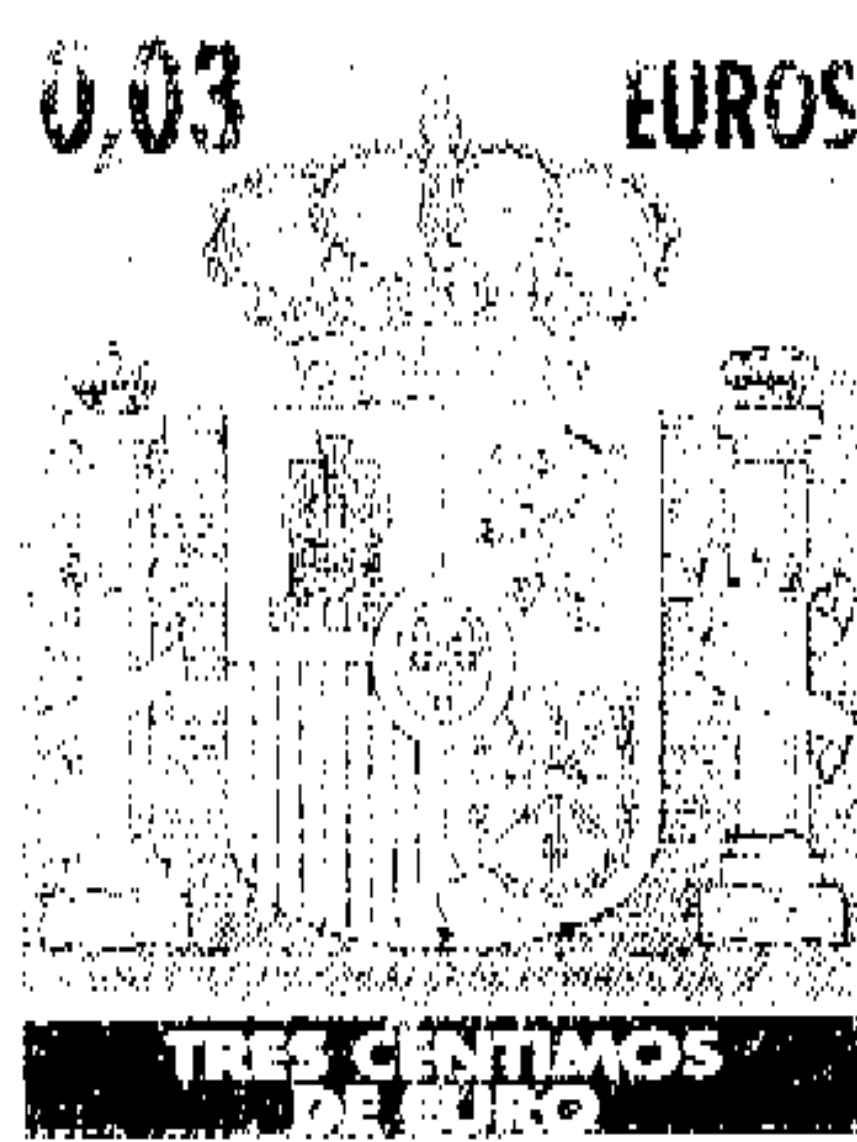
En cumplimiento de las obligaciones de información establecidas en el artículo 93 del Real Decreto Legislativo 4/2004 de 5 de Marzo, por el que se aprueba el Texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades, a continuación se facilita la información relativa a las operaciones acogidas al régimen 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 de Marzo, en las que SANTANDER CONSUMER FINANCE, S.A., ha intervenido en calidad de adquirente o socio, durante el ejercicio 2005

- I. Según lo previsto en el apartado 1 del artículo 93, se informa que la sociedad SANTANDER CONSUMER FINANCE, S.A. ha intervenido en calidad de adquirente en la siguiente operación:

- Ampliación de capital realizada por la sociedad SANTANDER CONSUMER FINANCE, S.A. suscrita por BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO, S.A., mediante una aportación no dineraria consistente en determinados préstamos y créditos. Esta operación constituye una aportación no dineraria especial establecida en el artículo 94 del Real Decreto Legislativo 4/2004, de 5 de marzo. El valor neto contable total de los préstamos entregados es de 823 millones de €. El valor por el que se han contabilizado los préstamos recibidos es de 823 millones de €.
- La relación de los bienes adquiridos es la siguiente

Fecha valor	Vencimiento	Nominal NOK	Tipo cambio	Euros	Interés	Cobertura	Tipo Ref	Dif Euros	Dif NOK
29/09/2005	29/03/2006	256.027.780,66	7,8175	32.750.595,54	flotante	CCS	nibor 3m	0	-0,076
19/09/2005	14/12/2005	1.040.000.000,00	7,7843	133.602.250,68	fijo	Swap	2,287	0	0
09/08/2005	16/02/2006	1.040.000.000,00	7,8675	132.189.386,72	flotante	CCS	nibor 3m	0	-0,075
29/07/2005	16/05/2006	1.040.000.000,00	7,9030	131.595.596,61	flotante	CCS	nibor 3m	0,04	-0,032
26/07/2005	18/10/2006	1.040.000.000,00	7,9670	130.538.471,19	flotante	CCS	nibor 3m	0,0375	-0,033
20/07/2005	17/01/2007	1.040.000.000,00	7,9540	130.751.822,98	flotante	CCS	nibor 3m	0,045	-0,025
11/07/2005	18/04/2007	1.040.000.000,00	7,9200	131.313.131,31	flotante	CCS	nibor 3m	0,06	-0,001
		6.496.027.780,66		822.741.255,04					

EL último balance cerrado por Banco de Santander Central Hispano (entidad transmitente) es el siguiente:



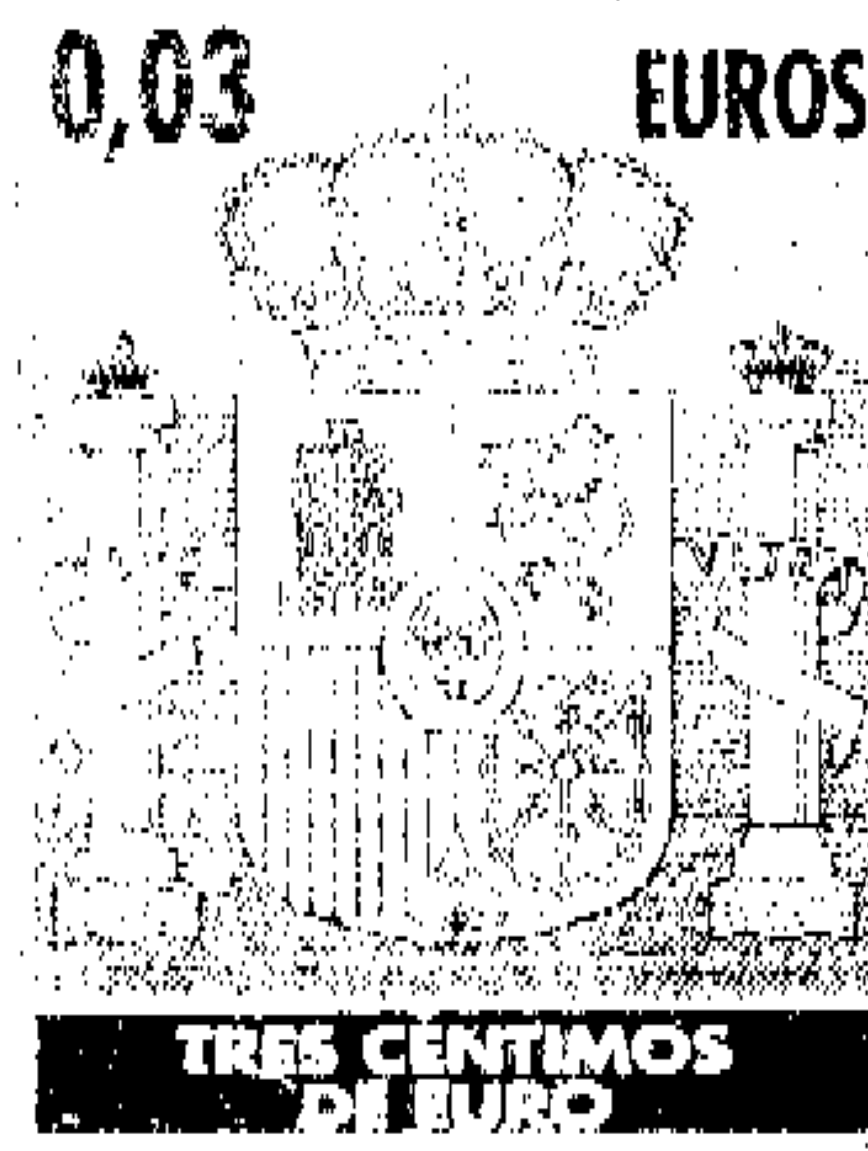
011149092

CLASE 2ª

ACTIVO	2005	PASIVO Y PATRIMONIO NETO	2005
CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES	2.657	CARTERA DE NEGOCIACIÓN:	17.174
CARTERA DE NEGOCIACIÓN:	24.060	PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO:	225.049
ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA:	49.943	DERIVADOS DE COBERTURA	811
INVERSIONES CREDITICIAS:	160.326	PROVISIONES:	8.293
DERIVADOS DE COBERTURA	1.671	PASIVOS FISCALES:	193
ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA	44	PERIODIFICACIONES	629
PARTICIPACIONES:	34.683	OTROS PASIVOS	531
CONTRATOS DE SEGUROS VINCULADOS A PENSIONES	2.984	TOTAL PASIVO	252.680
ACTIVO MATERIAL:	1.551	PATRIMONIO NETO	
ACTIVOS FISCALES:	2.947	AJUSTES POR VALORACIÓN:	-33
PERIODIFICACIONES	263	FONDOS PROPIOS:	29.054
OTROS ACTIVOS	572	TOTAL PATRIMONIO NETO	29.021
TOTAL ACTIVO	281.701	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	281.701

II. Según lo previsto en el apartado 2 del artículo 93, se informa que la sociedad SANTANDER CONSUMER FINANCE, S.A. ha intervenido en calidad de socio en la siguiente operación:

- Fusión por la que HISPAMER SERVICIOS FINANCIEROS, S.A. absorbe a BANSAFINA, S.A. Esta operación constituye una fusión establecida en el artículo 83 del Real Decreto Legislativo 4/ 2004 de 5 de Marzo. El valor neto contable total de los valores entregados es de 70,2 millones de €. El valor por el que se contabilizan es de 70,2 millones de €.



011149093

Anexo V

Relación de agentes a los que es aplicable la Circular 6/2002 del Banco de España

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.	Barno San Agustín s/n-Elorrio (Vizcaya)	48230	F-20033361	01/12/2003	(*)	Vitoria	La agencia realizará la negociación y/o formalización de las operaciones con clientes interesados en la adquisición de los productos y/o los 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 competitivos de los comercializados por la Sociedad

() 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.*



011149094

Santander Consumer Finance, S.A.,

Informe de Gestión correspondiente al ejercicio 2005

Marco externo general

Santander Consumer Finance S.A. ha desarrollado su actividad en un entorno donde la economía mundial ha mantenido tasas de crecimiento algo superiores al 4%. EE.UU. y Asia emergente, liderada por China, han sido de nuevo las áreas más dinámicas. Iberoamérica, que encadena tres años de sólido crecimiento, y Europa del Este se han beneficiado de esta expansión. También es destacable la consolidación de la recuperación de Japón y los mejores síntomas de la Eurozona. La continuidad de esta expansión mantiene como principales riesgos los ligados al déficit exterior de EE.UU., al mercado del petróleo, la situación del mercado inmobiliario en algunas economías y la confianza de los consumidores.

La Eurozona ha crecido el 1,4% en el año aunque los datos de confianza empresarial, la situación del mercado laboral y la situación de las empresas, auguran una nueva aceleración en los primeros meses de 2006. La inflación, impulsada por los precios de la energía, se ha situado en el 2,4%, por encima del objetivo oficial del 2%. Es previsible una nueva subida del tipo oficial que continúe la realizada en noviembre (2,25%). El cambio del euro frente al dólar se ha depreciado en el año un 13%, cerrando el ejercicio en 1,18 dólares/euro.

En España el PIB registró un crecimiento del 3,4% en el año, dos puntos por encima de la Eurozona, impulsado por el consumo, la construcción y la inversión en equipo, que compensan la aportación negativa del sector exterior. Las perspectivas apuntan a una estabilización en estos ritmos, aunque la inflación (4,2% en enero) y el desequilibrio exterior siguen siendo elevados.

Los estados financieros de 2005 que se comentan a continuación se han elaborado siguiendo los criterios de las nuevas Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Con el fin de permitir su comparación con periodos anteriores se han reelaborado los estados financieros de 2004 aplicando la nueva regulación.

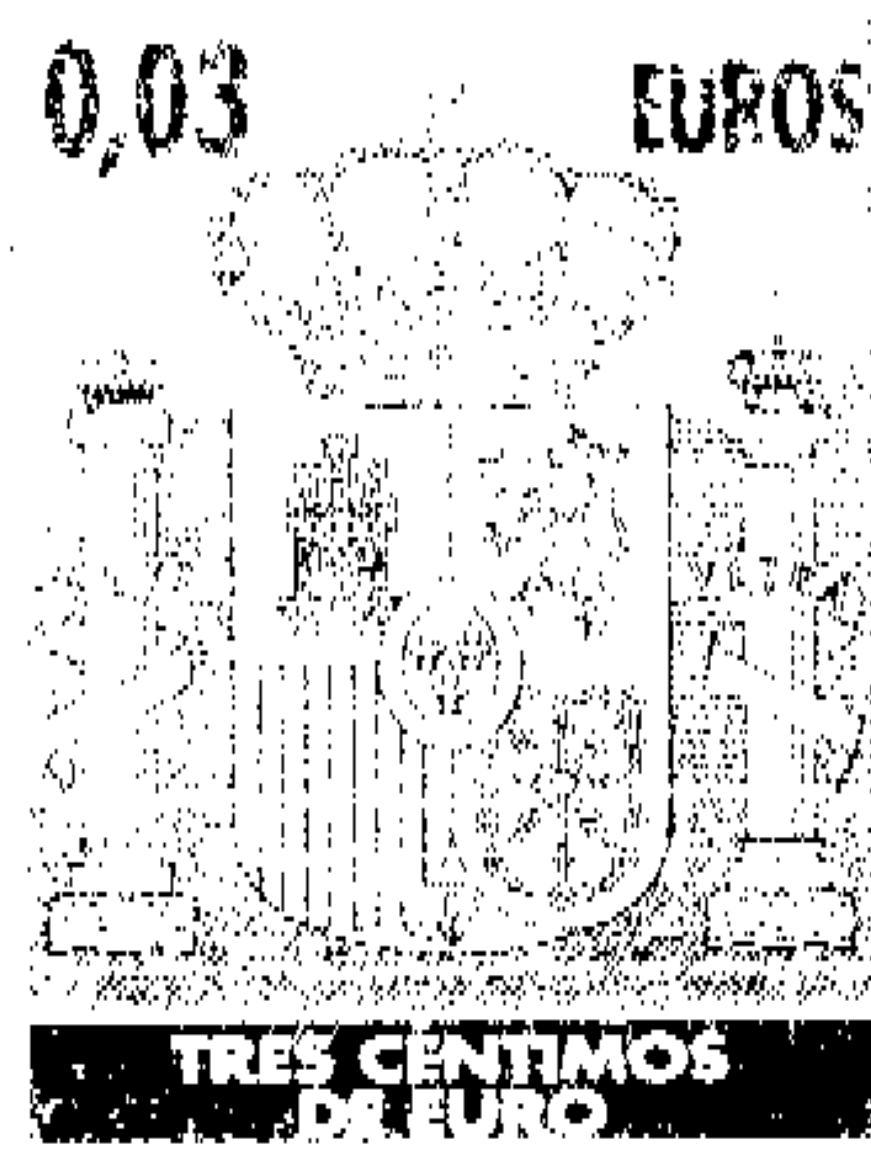
Los aspectos fundamentales del año han sido:

- Santander Consumer Finance S.A. ha obtenido un beneficio neto 350,67 millones de euros, un 17,48% superior al de 2004 descontando en ese ejercicio el dividendo extraordinario percibido de C.C. Holding y que con la anterior normativa quedó compensado con la constitución de un fondo de bloqueo. Dicho fondo, de acuerdo a la nueva circular 4/2004 de Banco de España, se ha reclasificado en el ejercicio 2005 como mayores reservas habiéndose modificado la contabilización realizada en el ejercicio anterior en el que se ha eliminado la dotación al referido fondo, incrementándose por tanto en la misma medida el resultado.

En el presente informe de gestión, dado el carácter extraordinario del movimiento comentado, en adelante se deducirá el importe señalado en aquellos comentarios en los que su inclusión provoque una distorsión económica que impida valorar la gestión realizada por la sociedad.

Por otra parte, el resultado recurrente de Santander Consumer Finance S.A.; esto es, sin incluir los ingresos por dividendos aumenta un 26,15 %, pasando de 68,8 millones de euros a 86,7 millones de euros.

Los dividendos ordinarios crecen asimismo un 14,88 %.



011149095

La sociedad, por tanto, combina el rendimiento de productos de activo propios (hipotecario particulares, préstamos consumo y tarjetas de crédito), con la rentabilidad de su cartera de participaciones al ser la cabecera del Grupo Santander Consumer Finance.

La evolución, a la luz de los resultados reseñados, es muy satisfactoria en ambos frentes y ha tenido un comportamiento muy positivo a lo largo del ejercicio 2005.

La rentabilidad sobre recursos propios se sitúa en el 12,85 %, lo que supone un incremento de 210 puntos básicos en relación al ejercicio anterior.

Evolución de los negocios y operaciones del Banco

El comportamiento de las distintas áreas de negocio en las que opera el Banco ha sido muy satisfactorio, presentado en todos los casos crecimientos sobre objetivos y sobre el ejercicio anterior muy significativos. El negocio hipotecario crece un 21,56 % sobre 2004 y el realizado a través de las tarjetas cobranded un 15.49 %.

Respecto de las operaciones societarias realizadas por la sociedad, destaca dentro de la estrategia de expansión selectiva en 2005, la realización de dos operaciones: la adquisición del banco noruego Bankia Bank y la alianza con la compañía portuguesa Soluções Automóvil Globlais (SAG) para desarrollar conjuntamente las actividades en España y Portugal. Dicha alianza se ha materializado en enero de 2006 con la adquisición del 50% de Interbanco.

Destacan asimismo por su influencia en la gestión de los negocios tanto en España como en el resto de Europa, el lanzamiento de proyectos como "Itaca" que permite a la sociedad incorporar un modelo único de información y de gestión.

En resumen, este análisis del mapa de negocios muestra el esfuerzo del Banco en el año por crecer en volúmenes y aumentar los ingresos, potenciando la actividad con clientes en todas las geografías y negocios donde está presente, mientras se controlan los gastos y se mantiene una excelente calidad de los riesgos.

Resultados del Banco

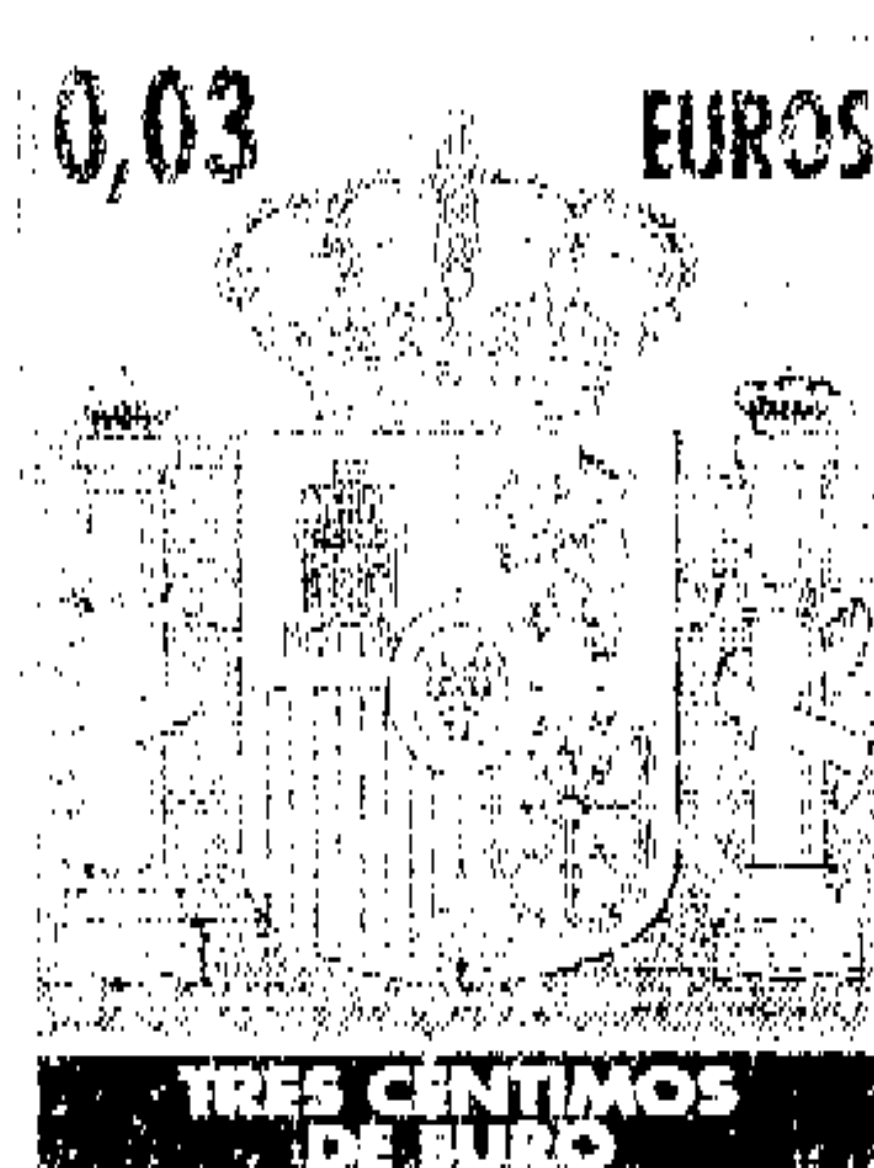
En el año 2005 el beneficio neto obtenido por Santander Consumer Finance S.A. ha ascendido a 350,7 millones de euros, lo que equivale a un incremento del 17,48% sobre los 298,5 millones de euros obtenidos en 2004 una vez deducido el dividendo extraordinario.

A continuación, figura una visión más detallada de la cuenta de resultados.

El margen de intermediación se sitúa en 356,7 millones de euros, un 12,95% más que en 2004. Esta evolución se debe a que la expansión de volúmenes se traslada en mayor medida a los ingresos de los negocios comerciales, por la mayor estabilidad de márgenes.

Las comisiones y la actividad de seguros aumentan el 7,06% respecto a 2004. Por productos, destacan los aumentos de las comisiones procedentes precisamente de seguros (+40,02%). Este aumento viene ligado al lanzamiento de nuevos productos y a los mayores volúmenes de negocio registrados.

Las comisiones pagadas a terceros crecen por su parte un 4,74 %.



011149096

Los resultados netos por operaciones financieras se sitúan en 20,7 millones de euros, con aumento del 98,25%. En el caso del Banco se recogen fundamentalmente en esta línea el resultado de derivados financieros entre los que destacan los asociados a operaciones de titulización del Grupo.

Tras incorporar los resultados por operaciones financieras, el margen ordinario alcanza los 387,4 millones, un 15,8% más que en 2004.

Los costes de explotación (incluyendo amortizaciones) aumentan el 6,89%, básicamente por la amortización correspondiente a inversiones realizadas en el área de tecnología.

La evolución de ingresos y gastos conduce a un crecimiento del margen de explotación, sin el dividendo extraordinario del 16,09%.

Las pérdidas netas por deterioro de activos se sitúan en 17,5 millones de euros, correspondiendo esta cifra íntegramente a mayores dotaciones netas para créditos. Respecto a 2004, las dotaciones para créditos han crecido un 10,17%.

Por su parte, la línea de "otros resultados" es positiva en 2005 por 2,9 millones de euros.

El resultado antes de impuestos ordinario asciende a 359,1 millones de euros, con aumento del 19,75% (sin dividendo extraordinario) Después de impuestos el crecimiento de sitúa en el 17,48 %.

Balance de situación

Santander Consumer Finance S.A. cuenta, al término del año 2005, con unos fondos totales gestionados de 15.587 millones de euros, unos créditos a la clientela de 2.953,6 millones de euros, unos depósitos en entidades de crédito de 9.853,4 millones que se corresponde mayoritariamente con sociedades pertenecientes al Grupo, ya que la entidad, aparte de la gestión de su propio negocio se ha constituido en un verdadero centro tesorero del Grupo. Para financiar estas actividades recurre mayoritariamente al mercado a través de emisiones de pagarés y con recurso al mercado interbancario.

La inversión crediticia bruta crece en cualquier caso a tasas del 21,17 %.

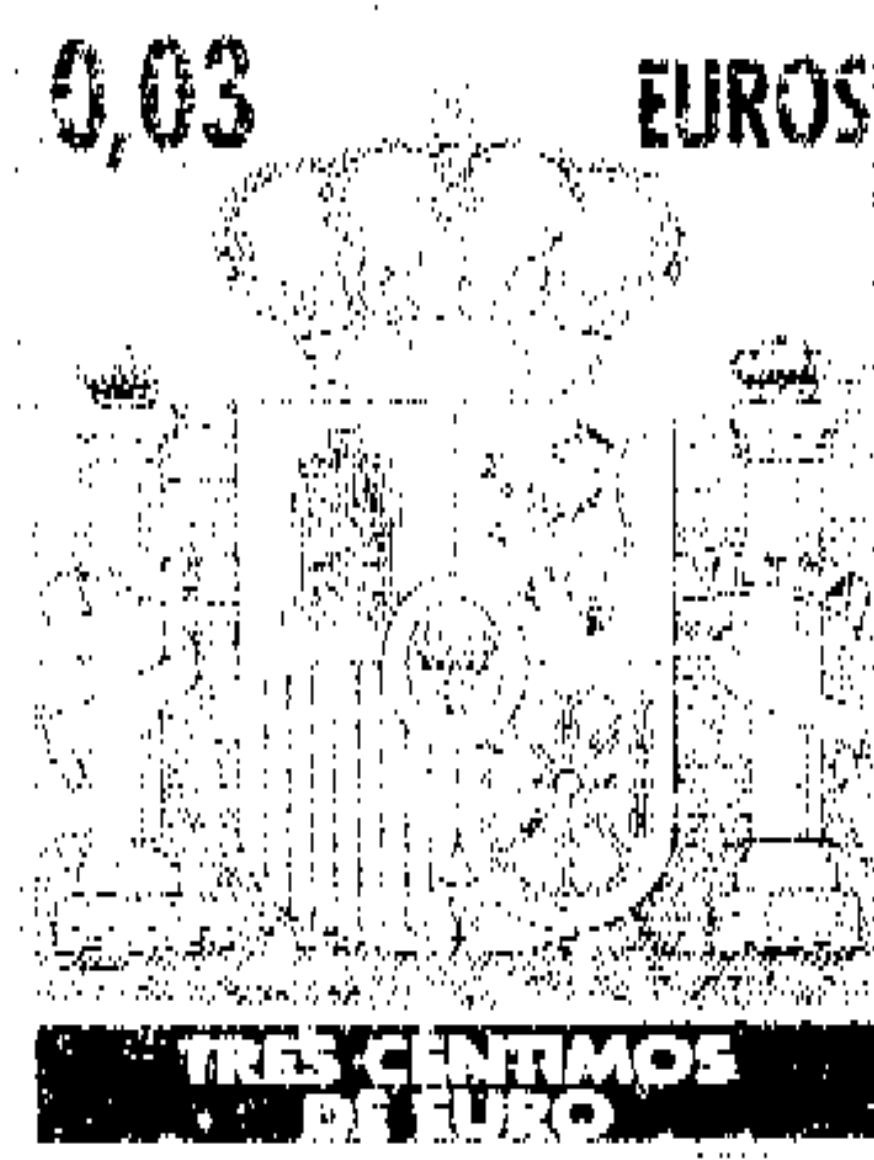
Los activos dudosos del Banco ascienden a 22,3 millones de euros con un ratio de morosidad, entendido como el cociente entre los activos dudosos y la inversión crediticia bruta del 0,76% mejorando significativamente sobre el año 2004 cuyo registro se situó en el 1,14%.

Los activos dudosos del Banco

Los recursos propios de Santander Consumer Finance S.A. ascienden a 3.555,9 millones de euros, con un excedente sobre el mínimo exigido a nivel individual de 3.188,8 millones de euros. El coeficiente de solvencia y el resto de ratios sectoriales son superiores al 45%. No hay que olvidar en este punto que la sociedad es la cabecera de un Grupo con activos totales superiores a 30.000 millones de euros.

Gestión del Riesgo

Para Santander Consumer Finance S.A., la gestión excelente del riesgo constituye uno de los pilares básicos de su estrategia, por cuanto resulta condición necesaria para la creación de valor en una entidad financiera de sus características.



011149097

Nuestra entidad está invirtiendo los esfuerzos necesarios por aplicar las técnicas más avanzadas que la hacen posible y, en consecuencia, su gestión se encuentra alineada con los principios que inspiran el Nuevo Acuerdo de Capitales de Basilea (BIS II).

La gestión de riesgos en Accordfin conoce, valora y sigue las observaciones y recomendaciones que, con distintos motivos, formulan periódicamente las autoridades supervisoras en el ejercicio de su función.

El riesgo en la Gestión de nuestro Balance surge debido a los desfases existentes en los vencimientos y reprecación de activos y pasivos y a la toma de posiciones para proteger el margen del grupo ante movimientos en los tipos de interés.

Riesgo de Crédito.-

El riesgo de crédito es la posibilidad de pérdida financiera derivada del incumplimiento por nuestros clientes o contrapartidas de sus obligaciones con el grupo.

Representa la principal fuente de riesgo de nuestra entidad, por lo que su adecuada identificación, medición y gestión resulta esenciales para generar valor de forma sostenible.

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

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

La visión del riesgo y de su gestión en Santander Consumer Finance es global en su concepción y local en su ejecución. La función de riesgos responde a unos principios comunes y a unos criterios organizativos compartidos por los socios de la entidad.

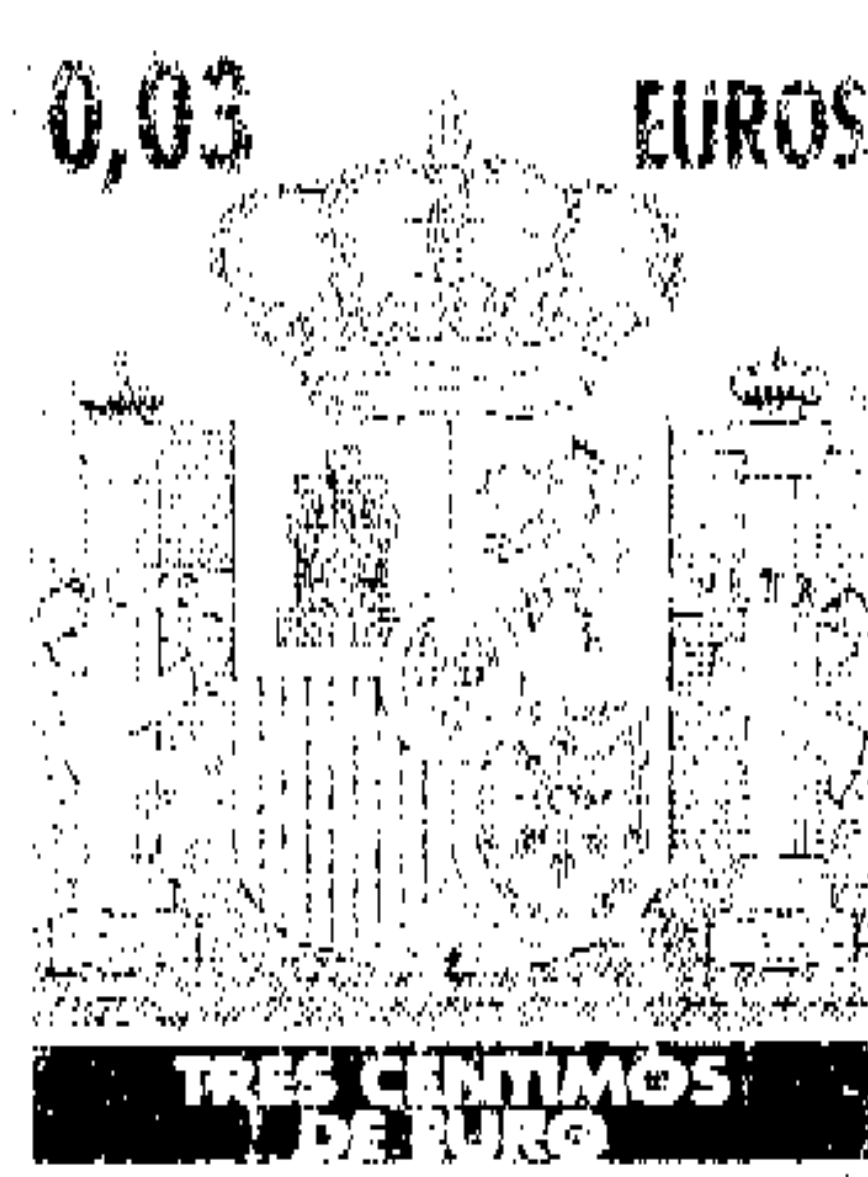
Para su adecuado desarrollo, la sociedad tiene establecidos un conjunto de políticas, procedimientos y herramientas de gestión que, compartiendo un modelo básico común, se adaptan a las características de los mercados y negocios locales.

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

- Gestión Global del Riesgo. Diseño, inventario y mantenimiento de políticas generales de Riesgos. Coordinación con Áreas Centrales SC/SAN. Coordinación con Áreas Comerciales.

- Admisión de Riesgos. SCF S.A. dispone de una estructura de riesgos especializada en función de la segmentación del cliente. Se realizan preclasificaciones de los clientes para responder de forma ágil a las necesidades del negocio. Existe un diseño, inventario y mantenimiento de Sistemas Automáticos de Decisión, así como una Aprobación Manual según escala de atribuciones.

- Sistema de Control y Seguimiento de riesgos no estandarizados. Conscientes de la importancia de mantener una supervisión estrecha de las operaciones concedidas, durante el seguimiento se evalúa constantemente la evolución de las exposiciones, se gestionan activamente las carteras y, en caso de apreciarse signos de



011149098

deterioro potencial de los riesgos, se actúa de forma anticipada, mitigando los riesgos y reduciendo las exposiciones con el fin último de reducir la pérdida potencial y optimizar la relación rentabilidad/ riesgo.

- Recobro y Recuperaciones. La recuperación de los créditos impagados forma parte fundamental de la gestión del riesgo. Desde el comienzo de un impago, se persigue su regularización a través de gestiones extrajudiciales continuas, desarrolladas por gestores internos y externos en función de la cuantía de la deuda. Para los asuntos de mayor complejidad o importancia, se cuenta con gestores internos especializados en su tratamiento.

Riesgo de Mercado

El perímetro de medición, control y seguimiento de Riesgos Financieros abarca aquellas operativas donde se asume riesgo patrimonial. Este riesgo proviene de la variación en precio de los factores de riesgo: tipo de interés, renta variable, derivados, volatilidad de éstos, riesgo de solvencia, riesgo de liquidez,... de los distintos productos y en los mercados en los que opera el Banco.

El modelo de análisis y control del riesgo de mercado se basa en la metodología Value at Risk (VaR). Bajo esta metodología se mide la pérdida máxima que se puede producir en el valor de una cartera como consecuencia de cambios en las condiciones generales de los mercados financieros. El VaR no es la única medida, se utilizan otros indicadores que permiten mantener un mayor control de los riesgos en todos los mercados donde el Grupo participa. Entre estas herramientas se encuentra el Análisis de Escenarios, que consiste en establecer hipótesis alternativas de evolución de variables financieras y obtener su impacto en los resultados.

Riesgo Operativo

El riesgo operacional se define dentro de Santander Consumer Finance S.A. como "el riesgo de pérdida resultante de deficiencias o fallos de los procesos internos, recursos humanos o sistemas, o bien derivado de circunstancias externas". Se trata de sucesos que tienen una causa originaria puramente operativa, lo que los diferencia de los riesgos de mercado o crédito.

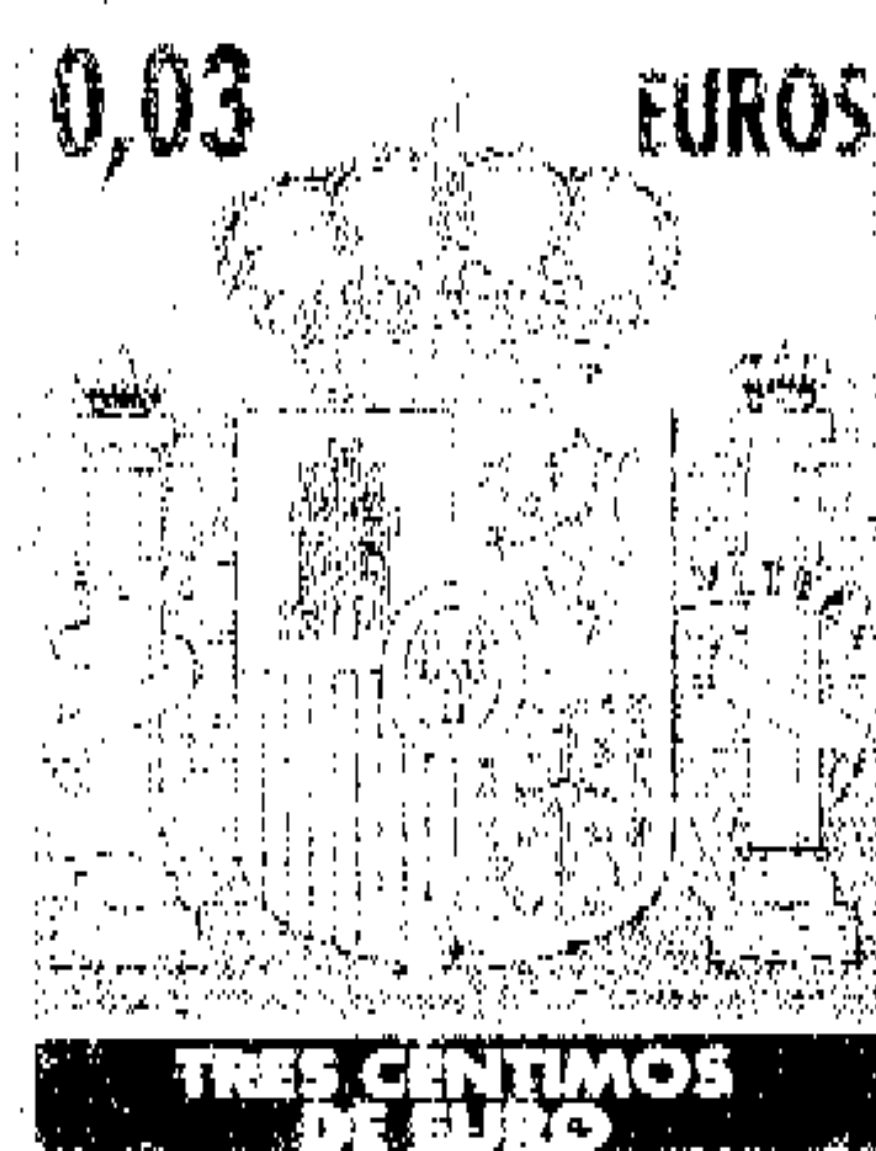
Son hechos no esperados relacionados con la operativa interna y externa de la entidad, así como el riesgo de que existan variaciones significativas en la información generada, consecuencia de errores en los registros contables de acuerdo con la normativa reguladora.

El objetivo de la sociedad en materia de control y gestión del Riesgo Operativo se centra en la identificación, valoración, mitigación y seguimiento de dicho riesgo.

La mayor exigencia para SCF S.A. es, por tanto, identificar y eliminar focos de riesgo, independientemente de que hayan producido pérdidas o no. La medición también contribuye a la gestión, al permitir que se establezcan prioridades y jerarquicen las decisiones.

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

Para el cálculo de capital regulatorio BIS II por riesgo operativo, la sociedad ha considerado conveniente optar, en principio, por el Método Estándar.



011149099

Riesgo de Liquidez

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

Las medidas utilizadas para el control del riesgo de liquidez en la Gestión de Balance son el *gap* de liquidez y ratios de liquidez.

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

Gap de Liquidez

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

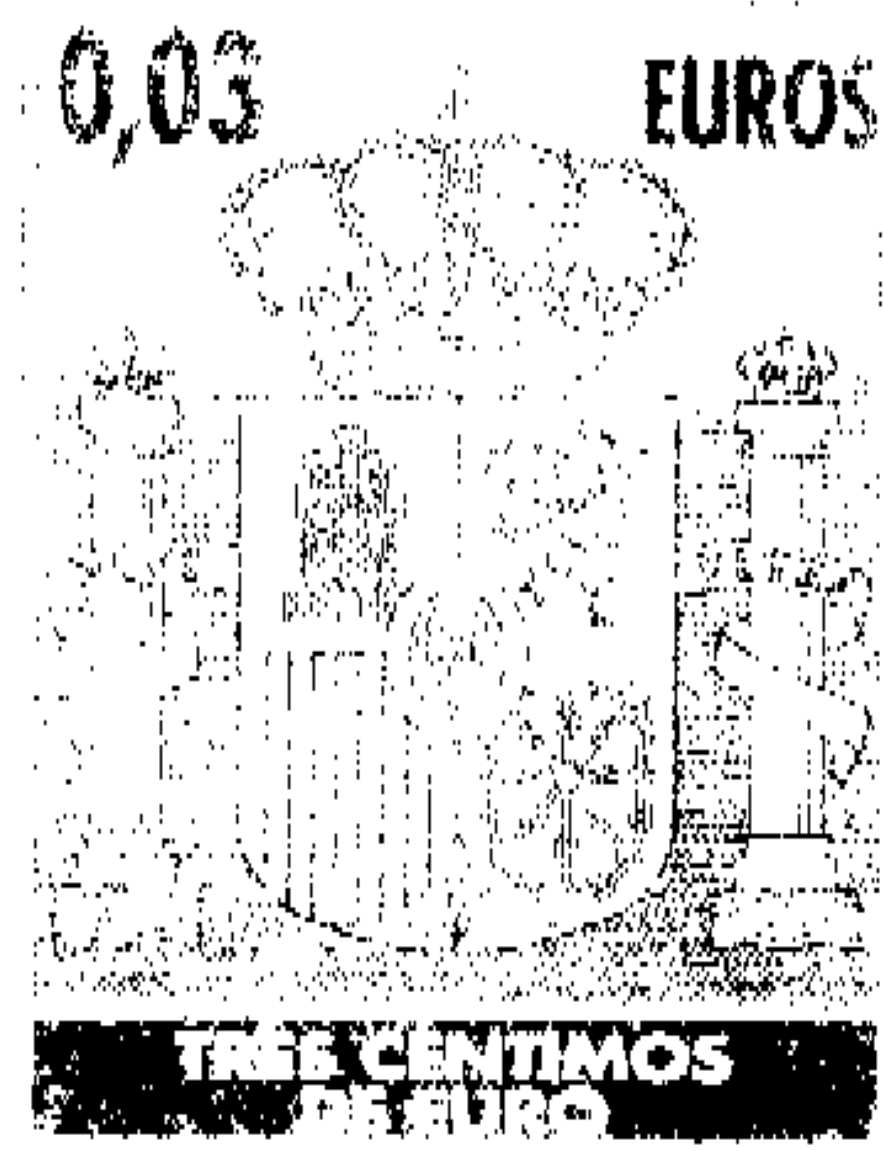
Se realiza un análisis del *Gap de Liquidez Contractual* donde se analizan todas las masas dentro y fuera de balance siempre que aporten flujos de caja, colocadas en su punto de vencimiento contractual. Para aquellos activos y pasivos sin vencimiento contractual se utiliza un modelo interno de análisis,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

No obstante lo anterior, existe el compromiso por parte de los socios de proveer de liquidez suficiente a la sociedad de forma proporcional al porcentaje participación en la misma.

A continuación se muestra el resumen del análisis del *Gap de Liquidez* calculado con datos al 31 de diciembre de 2005:

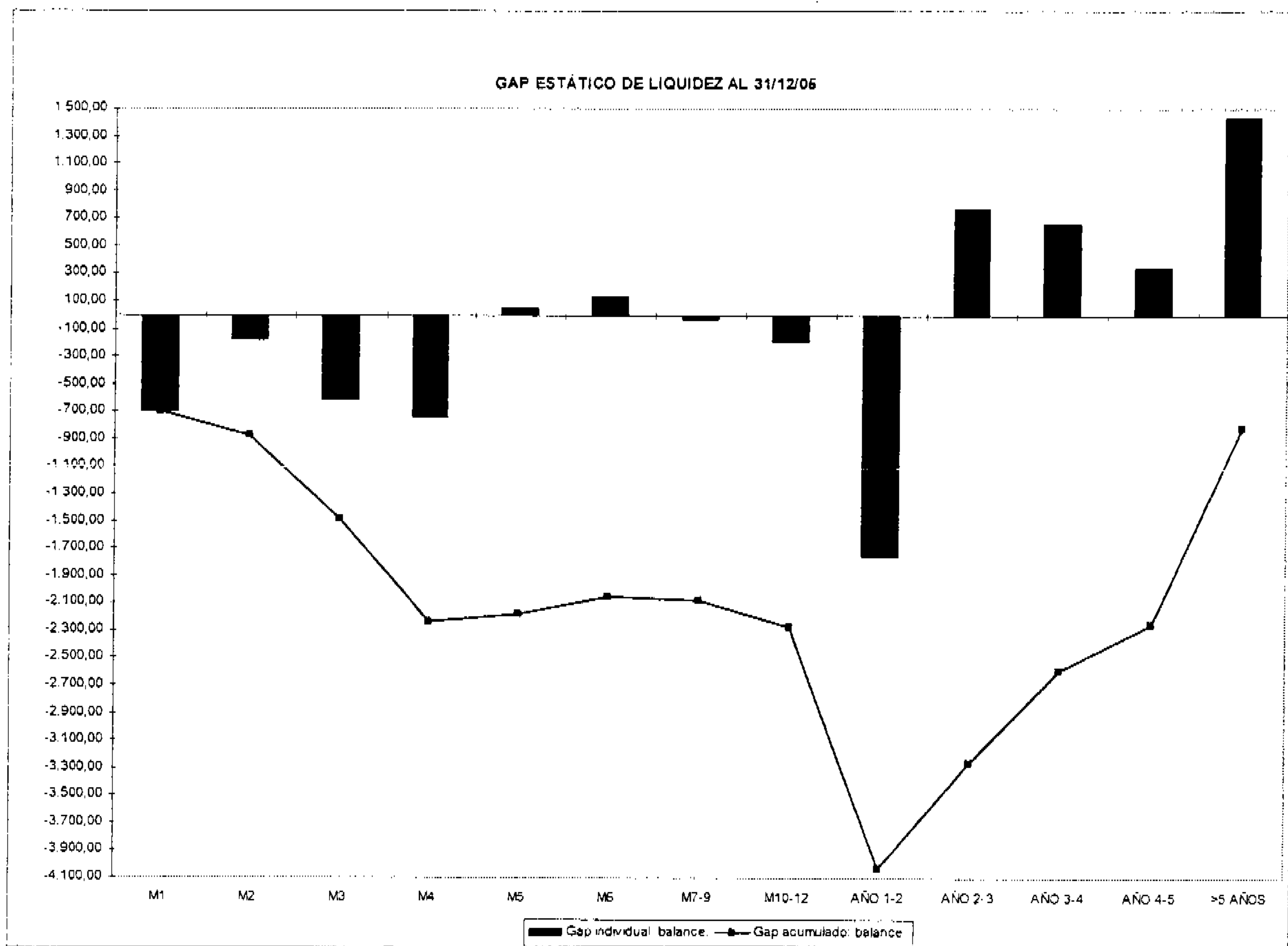
GAP ESTÁTICO DE LIQUIDEZ (Miles de Euros)

Plazo a Vencimiento	Activo		Pasivo		Gap	
	Vtos.	Derivados	Vtos.	Derivados	Simple	Acumulado
Hasta 1 mes	3.106	-	3.799	-	(693)	(693)
Entre 1 y 3 meses	995	-	1.791	-	(796)	(796)
Entre 3 y 12 meses	2.678	-	3.458	-	(781)	(2.269)
Entre 1 y 5 años	3.806	-	3.788	-	19	(2.251)
Más de 5 años	2.159	-	154	-	2.005	(246)
Total	12.744	-	12.990	-	(246)	
Mes anterior	12.344	-	13.162	-	13.162	
Variación	400		(172)		(13.408)	



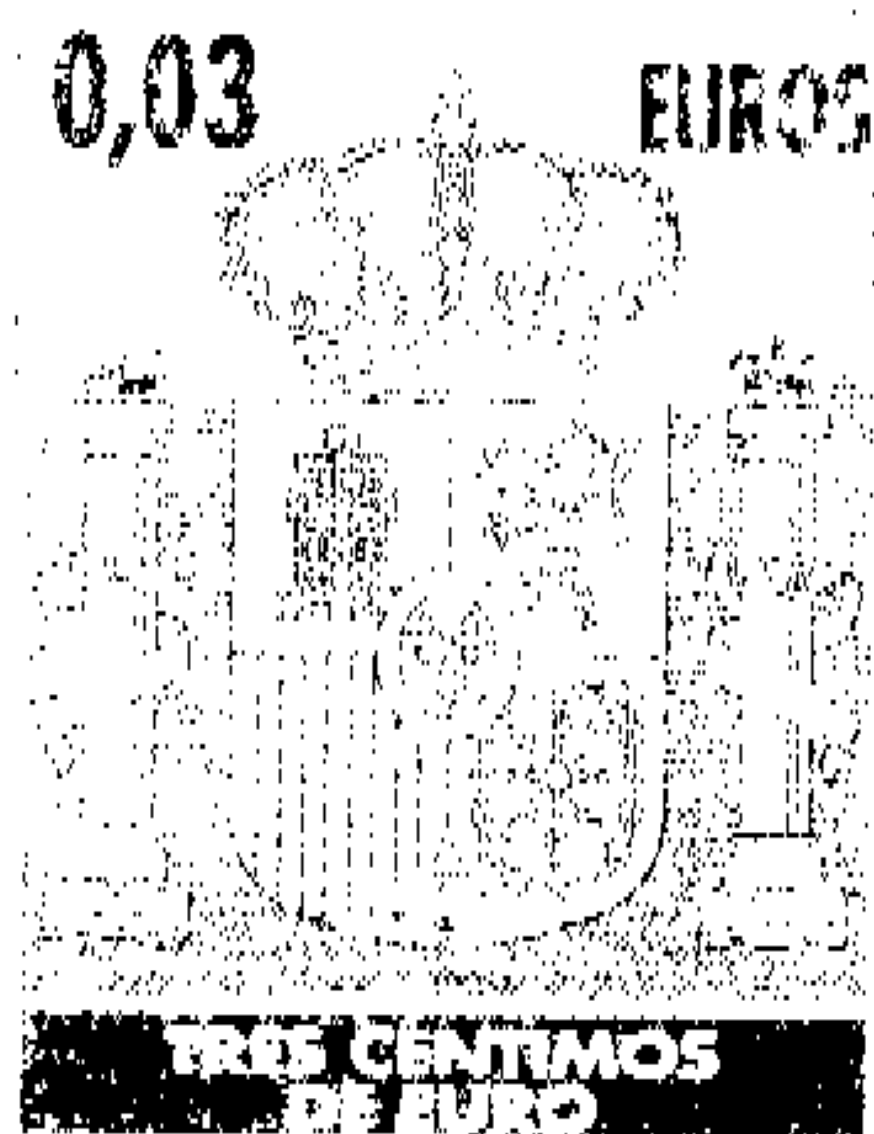
011149100

Vto. Medio	Activo		Pasivo		T.Activo	T.Pasivo	Variación
	Vtos.	Derivados	Vtos.	Derivados			
Mes actual	41	-	9	-	41	9	32
Mes anterior	42	-	9	-	42	9	33
Variación	(1)	-	-	-	(1)	-	(1)



[Ratios de Liquidez

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



011149101

RIESGO DE INTERÉS

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

En el caso de Gestión de Balance es el Comité de Activos y Pasivos el que gestiona los riesgos originados por las distintas partidas del balance para mantener dichas sensibilidades dentro del rango establecido por el consejo de administración.

Gap de Tipos de Interés de Activos y Pasivos

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

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

El resumen del análisis de *gaps* de tipos de interés confeccionado a partir de los datos al 31 de diciembre de 2005, se muestra a continuación:

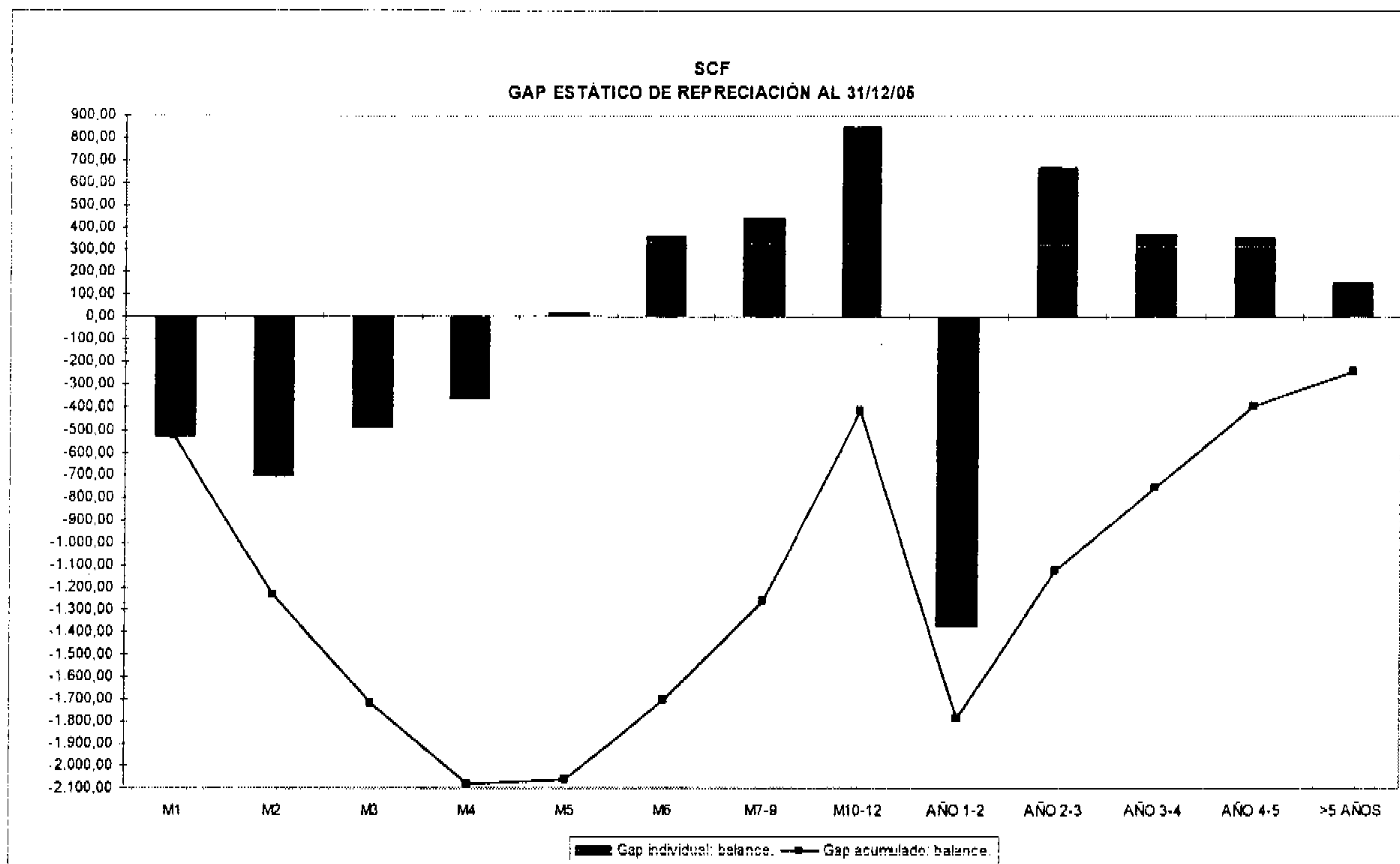
GAP DE TIPOS DE INTERÉS
(Miles de Euros)

Plazo a Vencimiento	Activo		Pasivo		Gap	
	Vtos.	Derivados	Vtos.	Derivados	Simple	Acumulado
Hasta 1 mes	3.817	1.099	4.629	813	(526)	(526)
Entre 1 y 3 meses	1.514	1.637	3.375	967	(1.191)	(1.718)
Entre 3 y 12 meses	4.134	250	2.220	860	1.304	(413)
Entre 1 y 5 años	3.128	1.286	2.766	1.632	16	(397)
Más de 5 años	150	1	-	-	151	(246)
Total	12.743	4.273	12.990	4.272	(246)	(3.300)
Mes anterior	12.344	4.490	13.162	4.490	(818)	
Variación	399	(217)	(172)	(218)	572	

Vto. Medio	Activo		Pasivo		T.Activo	T.Pasivo	Variación
	Vtos.	Derivados	Vtos.	Derivados			
Mes actual	10	8	6	11	10	7	2
Mes anterior	9	8	6	11	9	8	1
Variación	2	-	-	-	1	1	1



011149102



Sensibilidad del Margen Financiero (NIM)

La sensibilidad del Margen Financiero mide el cambio en los devengos esperados para un plazo determinado (12 meses) ante un desplazamiento de la curva de tipos de interés.

El cálculo de la sensibilidad de Margen Financiero se realiza mediante la simulación del margen, tanto para un escenario de movimiento de la curva de tipos como para el escenario actual, siendo la sensibilidad la diferencia entre ambos márgenes calculados.

Sensibilidad del Valor Patrimonial (MVE)

La sensibilidad del Valor Patrimonial es una medida complementaria a la sensibilidad del Margen Financiero.

Mide el riesgo de interés implícito en el Valor Patrimonial (Recursos Propios) sobre la base de la incidencia que tiene una variación de los tipos de interés en los valores actuales de los activos y pasivos financieros.

El análisis de sensibilidad del Valor Patrimonial y del Margen Financiero correspondiente al ejercicio 2006, que se realiza a partir de la información contable y de gestión al 31 de diciembre de 2005, se muestra a continuación:



011149103

Sensibilidad	% Probable	Probable	+ 100 p.b.	Variación	% Variación
Ingresos	3,16%	403	494	91	22,69%
Gastos	2,37%	307	411	104	33,88%
MARGEN FINANCIERO	0,75%	96	83	(13)	(13,29)%
V. MERCADO (PATRIMONIAL)			+ 100 p.b.	(34)	(2,51)%
RRPP (Capital + Reservas)		1.349			

Análisis de escenarios

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

Riesgo de tipo de cambio

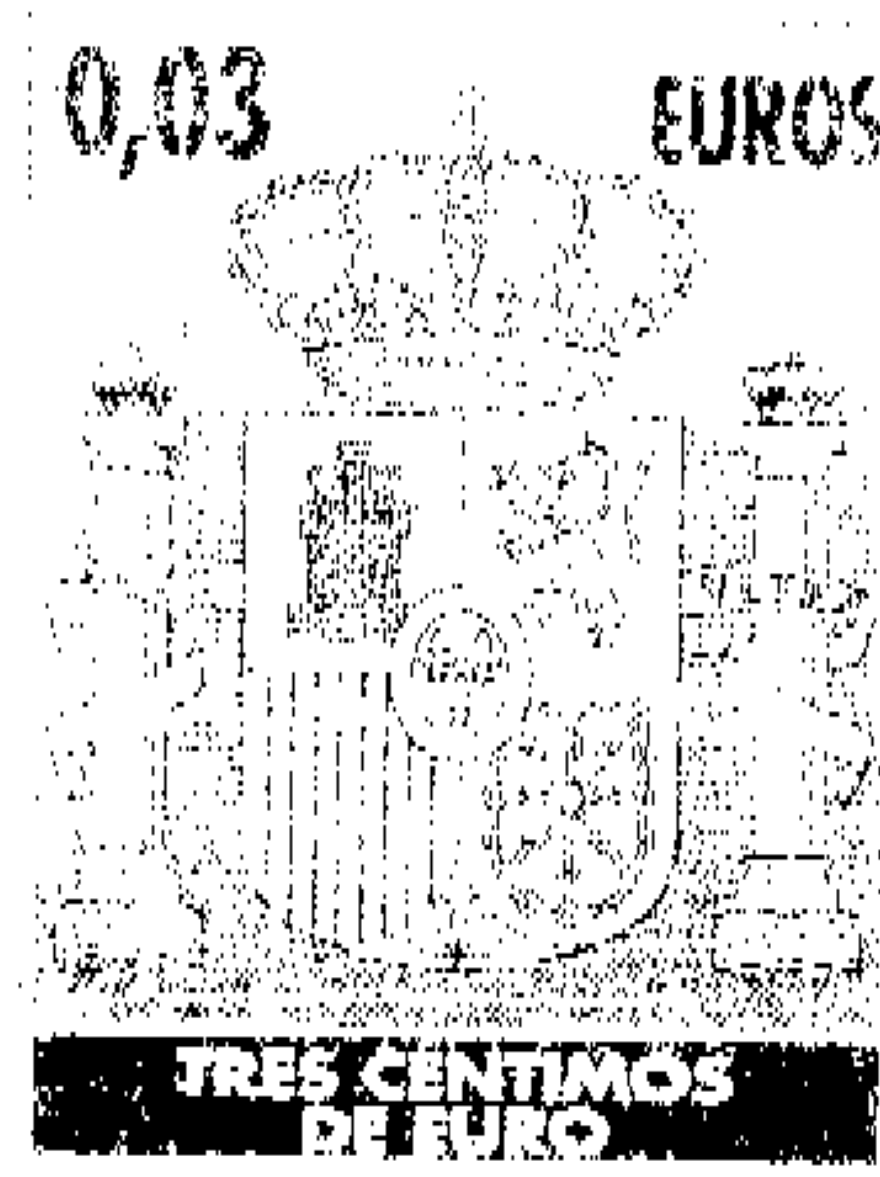
El riesgo de tipo de cambio hace referencia a cómo las variaciones en los tipos de cambio en las divisas afectan al rendimiento de las inversiones y financiaciones. Al operar exclusivamente en España y no operar con monedas distintas del euro, no corresponde el control de este tipo de riesgo.

Control

El proceso de fijación de límites tiene lugar junto con el ejercicio de presupuestación y es el instrumento utilizado para establecer el patrimonio del que dispone cada actividad. El establecimiento de límites se concibe como un proceso dinámico que responde al nivel de riesgo considerado aceptable por la Alta Dirección.

La estructura de límites requiere llevar adelante un proceso que tiene en cuenta, entre otros, los siguientes aspectos:

- Identificar y delimitar, de forma eficiente y comprensiva, los principales tipos de Riesgos Financieros incurridos, de modo que sean consistentes con la gestión del negocio y con la estrategia definida.
- Cuantificar y comunicar a las áreas de negocio los niveles y el perfil de riesgo que la Alta Dirección considera asumibles, para evitar que se incurra en riesgos no deseados.
- Dar flexibilidad a las áreas de negocio en la toma de riesgos financieros de forma eficiente y oportuna según los cambios en el mercado, y en las estrategias de negocio, y siempre dentro de los niveles de riesgo que se consideren aceptables por la entidad.
- Permitir a los generadores de negocio una toma de riesgos prudente pero suficiente para alcanzar los resultados presupuestados.



011149104

- Delimitar el rango de productos y subyacentes en los que cada unidad de Tesorería puede operar, teniendo en cuenta características como el modelo y sistemas de valoración, la liquidez de los instrumentos involucrados, etc.

Propuesta de distribución de resultados

El conjunto de los dividendos a cuenta del resultado del ejercicio repartidos a lo largo del año 2005 asciende a 200.347 miles de euros. No se prevé el pago de dividendo complementario por lo que la propuesta de distribución de resultados se completa con el traspaso a reserva legal de 10.033 miles de euros y 90.295 miles de euros al capítulo de reservas voluntarias, totalizando estos tres capítulos el importe del beneficio neto del ejercicio por 350.675 miles de euros.

Capital y acciones propias

A 31 de diciembre de 2005 el capital social del Banco es de 996,2 millones de euros. Está representado por 332.071.008 acciones de 3 euros de valor nominal cada una, y distribuido entre tres accionistas, todos ellos del Grupo Santander.

No se han realizado durante el ejercicio 2005 ninguna operación con acciones propias, ni existe ningún saldo en su balance de 31.12.2005

Investigación y Desarrollo

En 2005 las inversiones y esfuerzos del Grupo en este ámbito se han dirigido a dos grandes áreas de trabajo: la tecnología y la formación.

La tecnología y los sistemas de información constituyen una parte fundamental en el desarrollo del modelo de gestión de Grupo Santander Consumer Finance y de las ventajas competitivas que de él se derivan frente a los competidores. En este ámbito, el Grupo ha seguido avanzando en 2005 dentro de una visión global destinando sus principales esfuerzos a la implantación y extensión de las plataformas tecnológicas y avances en el modelo de servicios compartidos. Y todo ello con una eficiente gestión de los costes de tecnología del Grupo.

Hitos fundamentales en este apartado serían de una parte el arranque del proyecto Itaca y la incorporación del Banco a las aplicaciones de pasivo de Partenón

Se ha procurado el soporte más eficiente para responder a las necesidades de los negocios del Banco (tarjetas, hipotecas) así como a las necesidades de gestión y control (BIS II, riesgos, MIS..., entre otros

En el ámbito de los Recursos Humanos, el Banco se ha apoyado en los recursos que proporciona el Grupo Santander.

Una actuación destacada en 2005 ha sido la puesta en marcha del Centro Corporativo de Formación y Desarrollo "El Solaruco", situado en la Ciudad Grupo Santander. Sus objetivos son impulsar una visión global e integradora del Grupo transmitiendo su cultura y sus valores, servir de foro de encuentro y convivencia para sus profesionales que permita reforzar y compartir la visión y los objetivos corporativos, y, en definitiva, contribuir a la evolución progresiva la organización y al crecimiento de Grupo.



011149105

La organización del Centro Corporativo de Formación, en respuesta a sus distintos objetivos, se estructura en tres centros esenciales:

- El Centro de Desarrollo Directivo, donde se lleva a cabo la formación de apoyo estratégico para los niveles directivos del Banco.
- El Centro Corporativo de Integración, que facilita a nivel global los procesos de integración de los profesionales de reciente incorporación.
- Las Escuelas Corporativas Funcionales correspondientes a cada área de negocio, además de proporcionar formación técnica también persiguen:
 - impulsar una formación común aplicable a los negocios y áreas funcionales corporativas del Banco y,
 - generar un entorno de trabajo que facilite la identificación de las mejores prácticas dentro y fuera del Grupo, el intercambio de experiencias y la implantación de mejoras.

Hechos relevantes acaecidos tras el cierre del ejercicio

Desde el 1 de enero de 2006 y hasta la fecha de formulación de las cuentas anuales consolidadas cabe destacar los siguientes hechos relevantes del Grupo Santander:

- La adquisición del 50,001% del capital de Interbanco en Portugal, dentro de la alianza alcanzada entre Santander Consumer Finance y Soluções Automóvel Globais (SAG) para desarrollar conjuntamente la actividad de financiación al consumo y de vehículos en Portugal, y el negocio de renting de vehículos en España y Portugal.

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 del Grupo Santander. Este servicio ha recibido 73 reclamaciones señalando en su informe la alta involucración de la Sociedad pero recomendando la reducción de las Reclamaciones realizadas a través de Banco de España.
- La función del Defensor del Cliente ha sido encomendada a Dña. Blanca García Lasarte. A través del defensor del cliente se han recibido 52 reclamaciones, sin que el Defensor del cliente haya apreciado incumplimiento de las normas de actuación establecidas por el Banco de España para las entidades de crédito españolas.

Perspectivas

Las perspectivas macroeconómicas para 2006 apuntan a un aumento sostenido de la actividad a nivel mundial sobre una base más amplia que en años anteriores, y con EE.UU. y Asia emergente liderando de nuevo el proceso. El crecimiento global para el año se prevé en torno al 4%, o moderadamente por encima, aunque el segundo semestre puede registrar una suave desaceleración por el progresivo endurecimiento de las



011149106

condiciones monetarias en las principales zonas, el impacto de la subida del precio del crudo sobre las familias, y una cierta moderación del precio de los activos en algunas economías.

En la Eurozona, y por primera vez en varios años, las perspectivas son positivas: una demanda interna en recuperación apoyada, sobre todo, en la inversión; un mercado laboral estabilizado y con signos incipientes de mejora; y un sector exportador con buen ritmo. Se espera un crecimiento en torno al 2% en 2006. La inflación puede caer hasta el entorno del 2%, siempre que no aumenten las tensiones en el mercado del petróleo. En estas condiciones se espera que el Banco Central Europeo suba moderadamente el tipo repo del 2,25% hasta el 2,75% o ligeramente por encima.

España situará su crecimiento en el 3% o ligeramente por encima, mientras la inflación podría caer hasta el entorno del 3%.

En este entorno, el Banco continuará enfocado en 2006 en el crecimiento rentable, con especial atención en dos líneas básicas de gestión: en primer lugar, potenciar los proyectos globales que nos permitan extraer el máximo valor de un grupo internacional como el nuestro; y en segundo, reforzar nuestro portafolio de negocios diferencial con proyectos internos de mejora (Plan i-08) para alcanzar un crecimiento mayor que el de los competidores.

Santander Consumer Finance se enfocará en aprovechar la aportación de las últimas adquisiciones realizadas, mientras avanza en una gestión global del negocio que permita mayores sinergias de ingresos y costes, y se mantiene abierta a nuevas oportunidades de mercado.

La combinación de estas actuaciones y estrategias ofrecen al Banco un sólido punto de partida para afrontar con optimismo el ejercicio 2006.



011149345

CLASE 8*

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, con vistas a su verificación por los auditores y posterior aprobación por la Junta General de Accionistas, han procedido a suscribir el presente documento, que se compone de 102 hojas de papel timbrado, impresas por una cara, referenciadas con la numeración OI1149005 a OI1149005 ambas inclusive, comprensivo de la Memoria, Balance de Situación, Cuenta de Pérdidas y Ganancias, Estado de Flujos de Efectivo, Estado de Cambios en el Patrimonio Neto e Informe de Gestión, correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de Diciembre de 2.005, firmando todos y cada uno de los señores Consejeros de la Sociedad, cuyos nombres y apellidos junto con su firma constan a continuación, de lo que doy fe.

Boadilla del Monte (Madrid), a 23 de marzo de 2006

EL SECRETARIO DEL CONSEJO DE ADMINISTRACION

Fdo. Fernando García Solé

PRESIDENTE _____

VICEPRESIDENTE _____

~~Fdo. Antonio Escámez Torres~~

Fdo. Juan Rodríguez Inciarte

Fdo. Pedro Guijarro Zubizarreta

Andaluza de Inversiones, S.A.

~~Fdo. José Antonio Alvarez Alvarez~~

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

COMISION NACIONAL DEL
MERCADO DE VALORES
20 SET. 2006
REGISTRO DE ENTRADA
Nº 2006 093106

C N M V
Registro de Auditorias
Emisores
Nº 9602

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

Cuentas Anuales Consolidadas e Informe de
Gestión correspondientes al ejercicio terminado el
31 de diciembre de 2005, junto
con el Informe de Auditoría.

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 lo sucesivo, el "Banco", integrado en el Grupo Santander) y de las Sociedades que integran, junto con el Banco, el Grupo Santander Consumer Finance (el "Grupo"), que comprenden el balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2005 y la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de flujos de efectivo, el estado de cambios en el patrimonio neto, consolidados, y la memoria de las cuentas anuales 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 normas de auditoría generalmente aceptadas en España, 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. Las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2005 adjuntas son las primeras que el Grupo prepara aplicando las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea, que requieren, con carácter general, que los estados financieros presenten información comparativa. En este sentido, y 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, del estado de flujos de efectivo, del estado de cambios en el patrimonio neto, consolidados, y de la memoria de las cuentas anuales consolidadas, además de las cifras del ejercicio 2005, las correspondientes al ejercicio anterior, que han sido elaboradas mediante la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea vigentes al 31 de diciembre de 2005. Consecuentemente, las cifras correspondientes al ejercicio 2004 que se presentan en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2005 adjuntas difieren de las contenidas en las cuentas anuales consolidadas de dicho ejercicio aprobadas por la Junta General de Accionistas de 17 de junio de 2005, que fueron formuladas conforme a los principios y normas contables entonces vigentes (Circular 4/1991, del Banco de España, de 14 de junio). En la Nota 50 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2005 adjunta se detallan las diferencias que supone la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea sobre el patrimonio neto consolidado al 1 de enero y al 31 de diciembre de 2004 y sobre los resultados consolidados del ejercicio 2004. Nuestra opinión se refiere, exclusivamente, a las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2005. Con fecha 8 de abril de 2005 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2004 formuladas conforme a los principios y normas contables vigentes en dicho ejercicio, en el que expresamos una opinión con una salvedad por falta de uniformidad, que ya no es de aplicación.
3. En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2005 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera, consolidados, del Grupo Santander Consumer Finance al 31 de diciembre de 2005 y de los resultados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto y de sus flujos de efectivo, consolidados, correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea, que guardan uniformidad con las aplicadas en la preparación de los estados financieros y restante información correspondientes al ejercicio anterior que, como se ha indicado en el párrafo 2 anterior, se presentan en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2005 adjuntas, única y exclusivamente, a efectos comparativos.
4. El informe de gestión del ejercicio 2005 adjunto contiene las explicaciones que los Administradores del Banco consideran oportunas sobre la situación del Grupo, la evolución de sus negocios 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 2005. 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 de las entidades del Grupo y asociadas.

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

Germán de la Fuente
5 de abril de 2006

INSTITUTO DE
CENSORES JURADOS
DE CUENTAS DE ESPAÑA

Miembro ejerciente:
DELOITTE, S.L.

Año 2006 N° A1-008231
COPIA GRATUITA

Este informe está sujeto a la tasa
aplicable establecida en la
Ley 44/2002 de 22 de noviembre.

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

Cuentas Anuales Consolidadas e Informe de
Gestión correspondientes al ejercicio terminado el
31 de diciembre de 2005



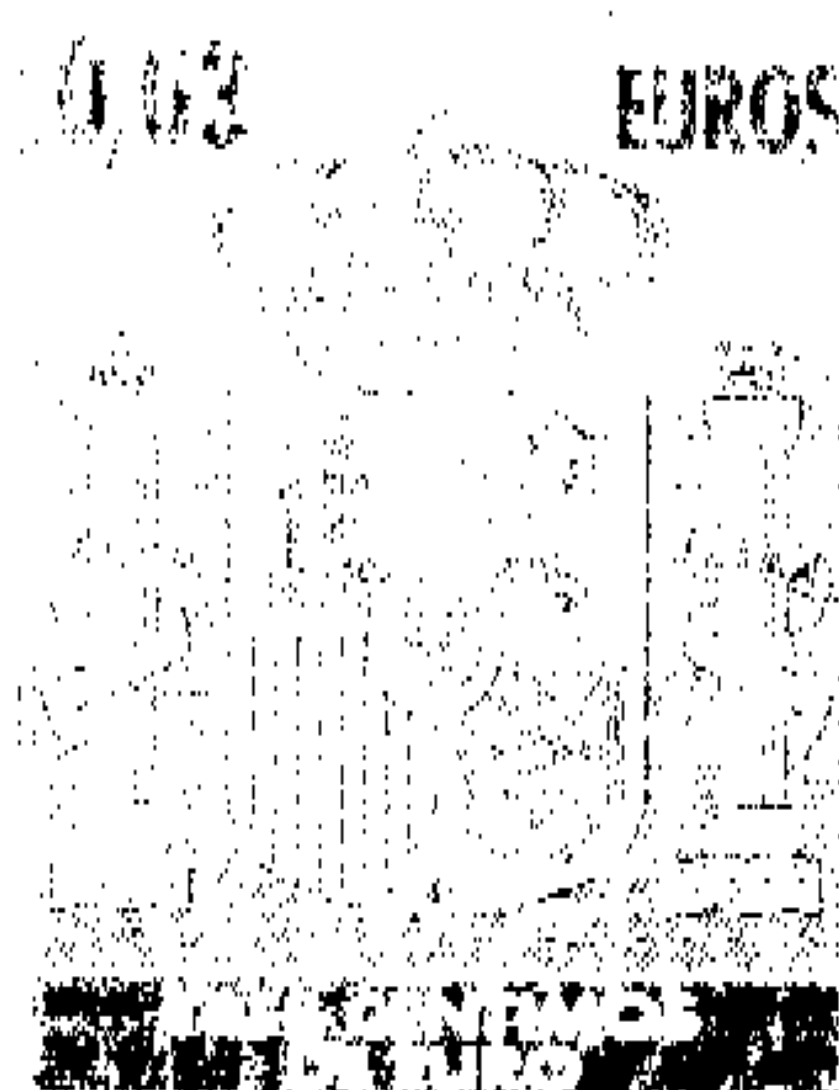
011149225

GRUPO SANTANDER CONSUMER FINANCE
BALANCES DE SITUACIÓN CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 Y 2004 (NOTAS 1 a 4)
(Miles de Euros)

ACTIVO	Nota	2005	2004	PASIVO Y PATRIMONIO NETO	Nota	2005	2004 (*)
CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES		626.970	366.495	PASIVO			
CARTERA DE NEGOCIACIÓN:		24.003	250.169	CARTERA DE NEGOCIACIÓN:		44.339	18.761
Otros instrumentos de capital	8	291	226.602	Derivados de negociación	9	44.339	18.761
Derivados de negociación	9	23.712	23.567	OTROS PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS		-	-
OTROS ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS		-	-	PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PATRIMONIO NETO		-	-
ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA:		117	-	PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO:		31.399.200	25.761.493
Otros instrumentos de capital	8	117	-	Depósitos de entidades de crédito	19	9.312.030	8.488.174
INVERSIONES CREDITICIAS:		32.254.114	25.643.106	Depósitos de la clientela	20	15.884.155	11.792.971
Depósitos en entidades de crédito	6	1.773.526	1.655.612	Débitos representados por valores negociables	21	5.734.093	4.732.055
Crédito a la clientela	10	30.315.591	23.922.740	Pasivos subordinados	22	287.901	331.384
Valores representativos de deuda	7	151.199	63.176	Otros pasivos financieros	23	181.021	416.909
Otros activos financieros	23	13.798	1.578	AJUSTE A PASIVOS FINANCIEROS POR MACRO-COBERTURA DERIVADOS DE COBERTURA	11	22.422	31.826
CARTERA DE INVERSIÓN A VENCIMIENTO		-	-	PASIVOS ASOCIADOS CON ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA		-	-
AJUSTES A ACTIVOS FINANCIEROS POR MACROCOBERTURAS		-	-	PASIVOS POR CONTRATOS DE SEGUROS PROVISIONES:		249.354	249.924
DERIVADOS DE COBERTURA	11	15.898	6.905	Fondos para pensiones y obligaciones similares	24	174.380	164.173
ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA:		5.108	10.154	Provisiones para riesgos y compromisos		-	-
Activo material	12	5.108	10.154	Contingentes	24	801	1.657
PARTICIPACIONES:		117.977	88.484	Otras provisiones	24	74.173	84.094
Entidades asociadas	13	117.977	88.484	PASIVOS FISCALES:		182.401	9.704
CONTRATOS DE SEGUROS VINCULADOS A PENSIONES	14	38.611	42.167	Corrientes	25	74.993	51
ACTIVOS POR REASEGUROS		-	-	Diferidos	25	107.408	9.653
ACTIVO MATERIAL:		351.236	346.458	PERIODIFICACIONES	17	246.516	199.115
De uso propio	15	117.063	100.921	OTROS PASIVOS		285.357	207.022
Otros activos cedidos en arrendamiento operativo	15	234.173	245.537	Resto	18	285.357	207.022
ACTIVO INTANGIBLE:		1.276.349	1.225.864	CAPITAL CON NATURALEZA DE PASIVO FINANCIERO		-	-
Fondo de comercio	16	1.139.556	1.110.246	TOTAL PASIVO		32.429.589	26.477.845
Otro activo intangible	16	136.793	115.618	INTERESES MINORITARIOS	26	6.254	4.777
ACTIVOS FISCALES:		225.656	156.732	AJUSTES POR VALORACIÓN:		42.052	13.413
Corrientes	25	81.671	59.738	Activos financieros disponibles para la venta	27	76	-
Diferidos	25	143.985	96.994	Coberturas de los flujos de efectivo	27	2.451	(3.015)
PERIODIFICACIONES	17	92.001	87.181	Diferencias de cambio	27	39.525	16.428
OTROS ACTIVOS:		101.198	71.704	FONDOS PROPIOS:	28	2.651.343	1.799.384
Existencias		16.207	3.849	Capital emitido	29	996.213	173.211
Resto	18	84.991	67.855	Prima de emisión	30	1.139.990	1.139.990
TOTAL ACTIVO		35.129.238	28.295.419	Reservas	31	282.448	474.881
RIESGOS CONTINGENTES		650.585	665.963	Reservas acumuladas		250.962	456.282
Garantías Financieras	32	650.585	637.012	De entidades valoradas por el método de la participación		31.486	18.599
Activos afectos a otras obligaciones de terceros		-	28.951	Entidades asociadas		31.486	18.599
COMPROMISOS CONTINGENTES		6.584.046	5.541.453	Menos: Valores propios		-	-
Disponibles por terceros	32	6.584.046	5.541.453	Resultado atribuido al Grupo	26	433.039	291.326
				Menos: Dividendos y retribuciones	26	(200.347)	(280.024)
				TOTAL PATRIMONIO NETO		2.699.649	1.817.574
				TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		35.129.238	28.295.419

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

Las Notas 1 a 50 descritas en la Memoria y los Anexos adjuntos forman parte integrante del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2005



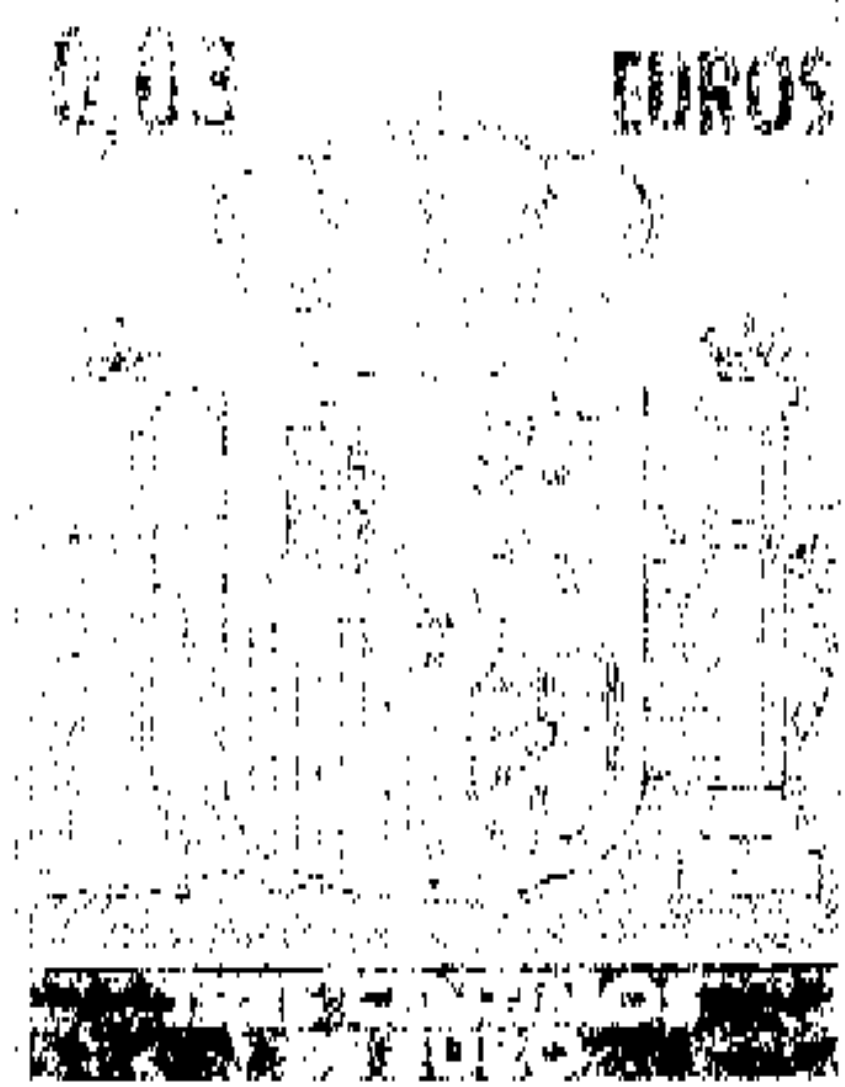
011149226

GRUPO SANTANDER CONSUMER FINANCE
CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 Y 2004 (NOTAS 1 a 4)
(Miles de Euros)

	Nota	(Debe) Haber	
		2005	2004 (*)
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS	34	1.961.006	1.492.831
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS	35	(795.267)	(621.295)
Otros		(795.267)	(621.295)
RENDIMIENTO DE INSTRUMENTOS DE CAPITAL		1.486	1.770
		1.167.225	873.306
RESULTADO EN ENTIDADES VALORADAS POR EL MÉTODO DE LA PARTICIPACIÓN		23.290	12.860
Entidades asociadas	36	23.290	12.860
COMISIONES PERCIBIDAS	37	429.549	425.491
COMISIONES PAGADAS	38	(113.113)	(94.249)
ACTIVIDAD DE SEGUROS		-	-
RESULTADO DE OPERACIONES FINANCIERAS (neto)	39	39.293	18.438
Cartera de negociación		(659)	(3.706)
Activos financieros disponibles para la venta		96	-
Inversiones crediticias		22.318	-
Otros		17.538	22.144
DIFERENCIAS DE CAMBIO (neto)	40	10.344	(508)
		1.556.588	1.235.338
VENTAS E INGRESOS POR PRESTACIONES DE SERVICIOS NO FINANCIEROS		18.689	10.743
COSTE DE VENTAS		(17.246)	(9.621)
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN	41	103.803	103.114
GASTOS DE PERSONAL	42	(239.403)	(211.485)
OTROS GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN	43	(283.168)	(234.667)
AMORTIZACIÓN		(106.538)	(93.921)
Activo material	15	(75.151)	(73.336)
Activo intangible	16	(31.387)	(20.585)
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN	44	(11.391)	(12.152)
		1.021.335	787.349
PÉRDIDAS POR DETERIORO DE ACTIVOS (neto)		(382.448)	(321.306)
Inversiones crediticias	10	(362.173)	(317.338)
Activos no corrientes en venta	12	(2.480)	-
Participaciones	13	-	(19)
Activo material		(3.591)	(3.949)
Otro activo intangible	16	(6.826)	-
Resto de activos		(7.378)	-
DOTACIONES A PROVISIONES (neto)	24	(4.299)	(11.413)
INGRESOS FINANCIEROS DE ACTIVIDADES NO FINANCIERAS		149	150
GASTOS FINANCIEROS DE ACTIVIDADES NO FINANCIERAS		(1.695)	(5.108)
OTRAS GANANCIAS		31.124	37.480
Ganancia por venta de activo material	45	15.706	3.461
Otros conceptos	45	15.418	34.019
OTRAS PÉRDIDAS		(19.300)	(27.820)
Pérdidas por venta de activo material	45	(5.036)	(3.666)
Otros conceptos	45	(14.264)	(24.154)
		644.866	459.332
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS	25	(214.280)	(167.008)
		430.586	292.324
RESULTADO DE OPERACIONES INTERRUMPIDAS (Neto)		-	-
RESULTADO ATRIBUIDO A LA MINORÍA	26	2.453	(998)
		433.039	291.326

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

Las Notas 1 a 50 descritas en la Memoria y los Anexos adjuntos forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2005



011149227

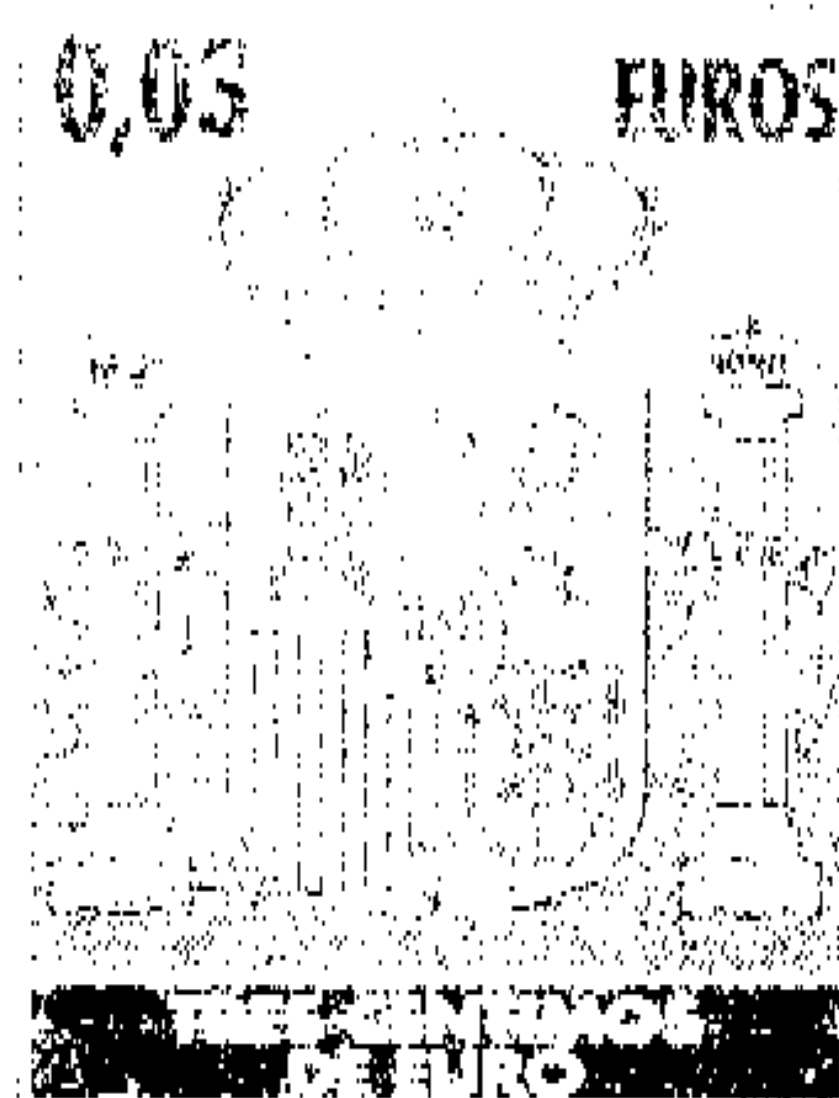
GRUPO SANTANDER CONSUMER FINANCE**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 Y 2004 (NOTAS 1 a 4)**

(Miles de Euros)

	Ejercicio 2005	Ejercicio 2004 (*)
INGRESOS RECONOCIDOS DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO:	28.639	15.675
Activos financieros disponibles para la venta-	76	-
Ganancias/Pérdidas por valoración	117	-
Impuesto sobre beneficios	(41)	-
Coberturas de los flujos de efectivo-	5.466	(753)
Ganancias/Pérdidas por valoración	8.409	(1.158)
Impuesto sobre beneficios	(2.943)	405
Diferencias de cambio-	23.097	16.428
Ganancias/Pérdidas por conversión	23.097	16.428
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO:	430.586	292.324
Resultado consolidado publicado	430.586	292.324
INGRESOS Y GASTOS TOTALES DEL EJERCICIO:	459.225	307.999
Entidad dominante	461.678	307.001
Intereses minoritarios	(2.453)	998

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

Las Notas 1 a 50 descritas en la Memoria y los Anexos adjuntos forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto consolidado del ejercicio 2005

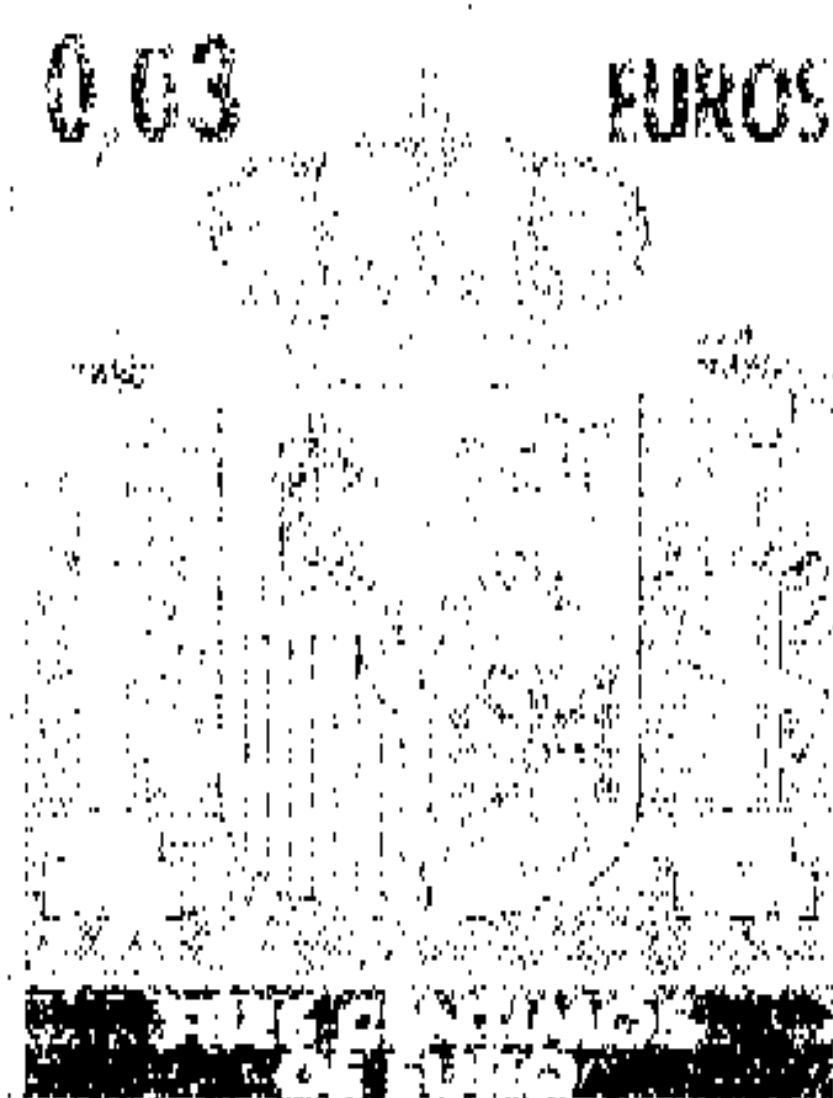


011149228

GRUPO SANTANDER CONSUMER FINANCE
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADOS GENERADOS EN LOS EJERCICIOS
ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 Y 2004 (NOTAS 1 a 4)

(Miles de Euros)

	Ejercicio 2005	Ejercicio 2004 (*)
1. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN		
Resultado consolidado del ejercicio	430.586	292.324
Ajustes al Resultado-		
Amortización de activos materiales	75.151	73.336
Amortización de activos intangibles	31.387	20.585
Pérdidas por deterioro de activos (neto)	382.448	321.306
Dotaciones a provisiones (neto)	4.299	11.413
Ganancias/Pérdidas por venta de activo material	(10.670)	205
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación (neto de dividendos)	(23.290)	(12.860)
Impuestos	214.280	167.008
Otras partidas no monetarias	(10.344)	508
Resultado ajustado	1.093.847	873.825
Aumento/Disminución neta en los activos de explotación:		
Cartera de negociación-	(226.166)	213.432
Otros instrumentos de capital	(226.311)	226.337
Derivados de negociación	145	(12.905)
Activos financieros disponibles para la venta-	-	-
Valores representativos de deuda	(117)	-
Otros instrumentos de capital	117	-
Inversiones crediticias-	7.153.922	7.697.781
Depósitos en entidades de crédito	298.655	156.685
Crédito a la clientela	6.755.024	7.550.678
Valores representativos de deuda	88.023	(10.284)
Otros activos financieros	12.220	702
Otros activos de explotación	114.249	(62.896)
Aumento/Disminución neta en los pasivos de explotación:	7.042.005	7.848.317
Cartera de negociación-	25.578	10.893
Derivados de negociación	25.578	10.893
Pasivos financieros a coste amortizado-	5.477.410	7.707.820
Depósitos de entidades de crédito	834.356	3.537.544
Depósitos de la clientela	4.091.184	2.356.600
Débitos representados por valores negociables	1.002.038	1.751.191
Otros pasivos financieros	(450.168)	62.485
Otros pasivos de explotación	297.080	972
	5.800.068	7.719.685
Total flujos de efectivo netos de las actividades de explotación (1)	(148.090)	745.113



011149229

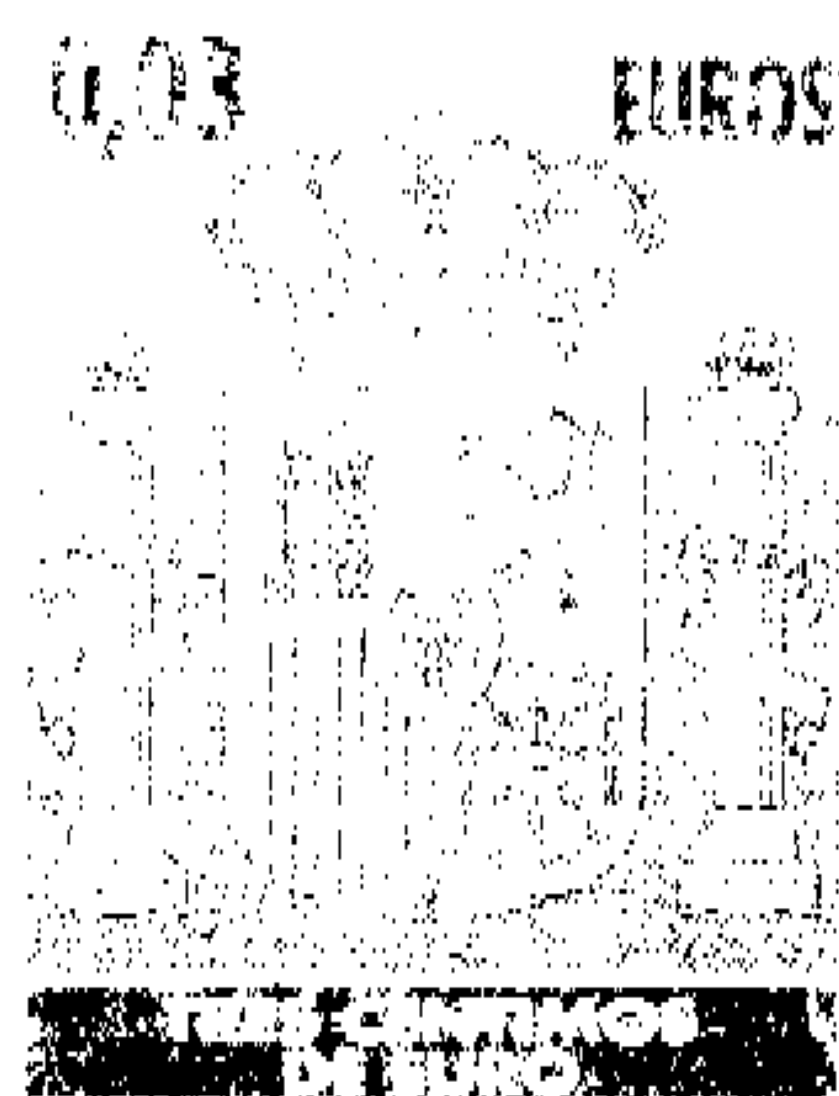
GRUPO SANTANDER CONSUMER FINANCE
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADOS GENERADOS EN LOS EJERCICIOS
ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 Y 2004 (NOTAS 1 a 4)

(Miles de Euros)

	Ejercicio 2005	Ejercicio 2004 (*)
2. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Inversiones-		
Entidades del grupo, multigrupo y asociadas	(6.203)	(7.602)
Activos materiales	(72.850)	(75.728)
Activos intangibles	(88.698)	(279.956)
	(167.751)	(363.286)
Desinversiones-		
Otros activos	-	320.275
	-	320.275
Total flujos de efectivo netos de las actividades de inversión (2)	(167.751)	(43.011)
3. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
Emisión/Amortización de capital o fondo de dotación	823.002	-
Emisión/Amortización pasivos subordinados	(43.483)	16.111
Aumento/Disminución de los intereses minoritarios	3.930	(29.596)
Dividendos/Intereses pagados	(200.348)	(280.024)
Otras partidas relacionadas con las actividades de financiación	(187.370)	17.001
Total flujos de efectivo neto de las actividades de financiación (3)	395.731	(276.508)
4. EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO EN EL EFECTIVO O EQUIVALENTES (4)	10.344	(508)
5. AUMENTO/ DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (1+2+3+4)	90.234	425.166
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	421.480	(3.686)
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	511.714	421.480

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

Las Notas 1 a 50 descritas en la Memoria y los Anexos adjuntos forman parte integrante del estado de flujos de efectivo consolidado del ejercicio 2005



011149230

Grupo Santander Consumer Finance

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el
31 de diciembre de 2005

1. Introducción, bases de presentación de las cuentas anuales consolidadas y otra información

a) Introducción

Santander Consumer Finance, S.A. (en adelante, el "Banco"), constituido en 1963 bajo la denominación 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. En su domicilio social, Avenida de Cantabria s/n, Edificio Dehesa, Boadilla del Monte, Madrid, pueden consultarse los estatutos sociales y demás información pública sobre el Banco.

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.

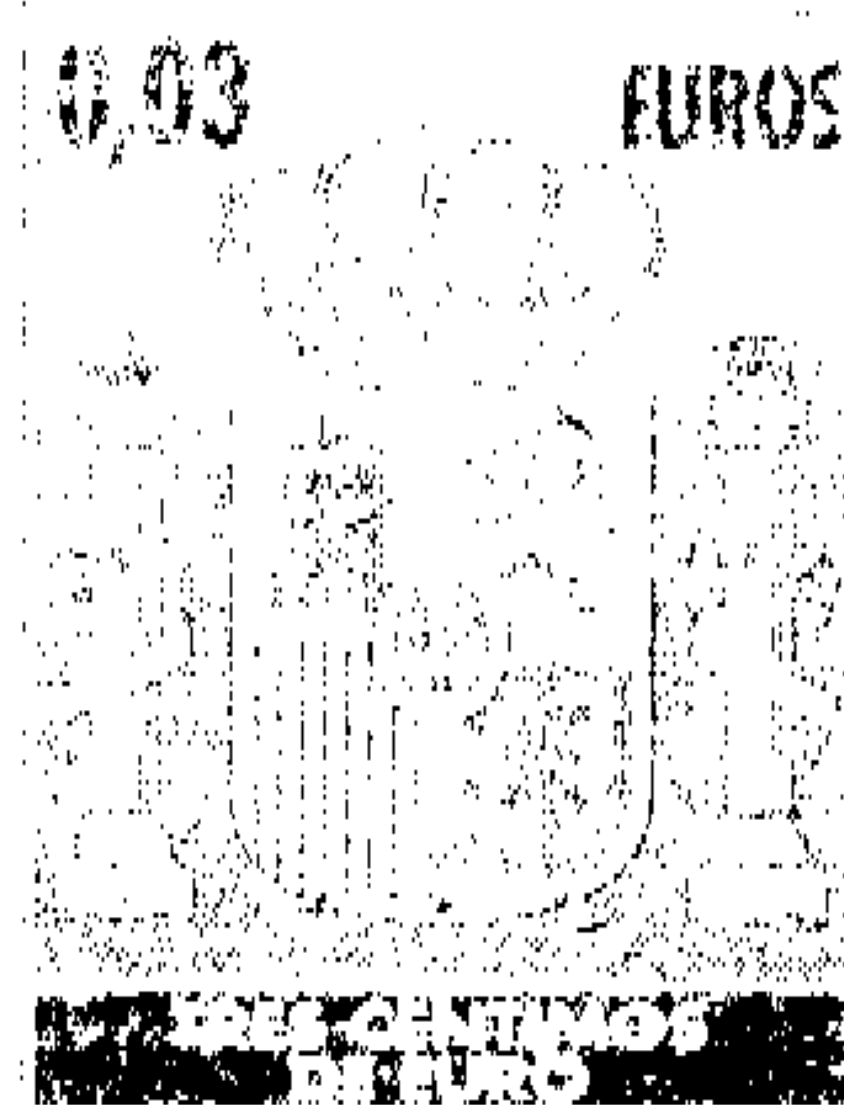
El Banco está integrado en el Grupo Santander, cuya entidad matriz (Banco Santander Central Hispano, S.A.) participaba directa e indirectamente al 31 de diciembre de 2005 en la totalidad del capital social del Banco (véase Nota 29). El Banco, que cuenta con una sucursal propia, no cotiza en Bolsa y durante el ejercicio 2005 ha desarrollado la mayor parte de su actividad en el territorio español, contando para ello con el apoyo comercial del Grupo Santander.

El Banco dispone de un grupo financiero que cuenta con 89 sucursales distribuidas por el territorio nacional, 1 sucursal en Suecia 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, y otras 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, Noruega, Suecia y Gran Bretaña.

De acuerdo con lo dispuesto en la Circular 6/2002, de 22 de diciembre, del Banco de España, en el Anexo IV se recoge la relación de agentes del Banco al 31 de diciembre de 2005.

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.

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio 2004 fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas del Banco celebrada el 17 de junio de 2005. Las cuentas anuales consolidadas del Grupo, las del Banco y las de la casi totalidad de entidades integradas en el Grupo correspondientes al ejercicio 2005 se encuentran pendientes de aprobación por sus respectivas Juntas Generales de Accionistas. No obstante, el Consejo de Administración del Banco entiende que dichas cuentas anuales serán aprobadas sin cambios.



011149231

b) Bases de presentación de las cuentas anuales consolidadas

De acuerdo con el Reglamento (CE) nº 1606/2002 del Parlamento Europeo y del Consejo del 19 de julio de 2002, todas las sociedades que se rijan por el Derecho de un estado miembro de la Unión Europea, y que haya emitido valores admitidos a cotización en un mercado regulado de alguno de los Estados que la conforman, deberán presentar sus cuentas consolidadas correspondientes a los ejercicios que se inicien a partir del 1 de enero de 2005 conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera que hayan sido previamente adoptadas por la Unión Europea.

Con el objeto de adaptar el régimen contable de las entidades de crédito españolas a la nueva normativa, el Banco de España publicó la Circular 4/2004, de 22 de diciembre, sobre Normas de Información Financiera Pública y Reservada y Modelos de Estados Financieros.

Las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 2005 del Grupo han sido formuladas por los Administradores del Banco (en reunión de su Consejo de Administración de 23 de marzo de 2006) de acuerdo con lo establecido por las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea y tomando en consideración la Circular 4/2004 del Banco de España, aplicando los principios de consolidación, políticas contables y criterios de valoración descritos en la Nota 2, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Grupo al 31 de diciembre de 2005 y de los resultados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto y de los flujos de efectivo, consolidados, que se han producido en el ejercicio 2005. Dichas cuentas anuales consolidadas han sido elaboradas a partir de los registros de contabilidad mantenidos por el Banco y por cada una de las restantes entidades integradas en el Grupo, e incluyen los ajustes y reclasificaciones necesarios para homogeneizar las políticas contables y criterios de valoración aplicados por el Grupo.

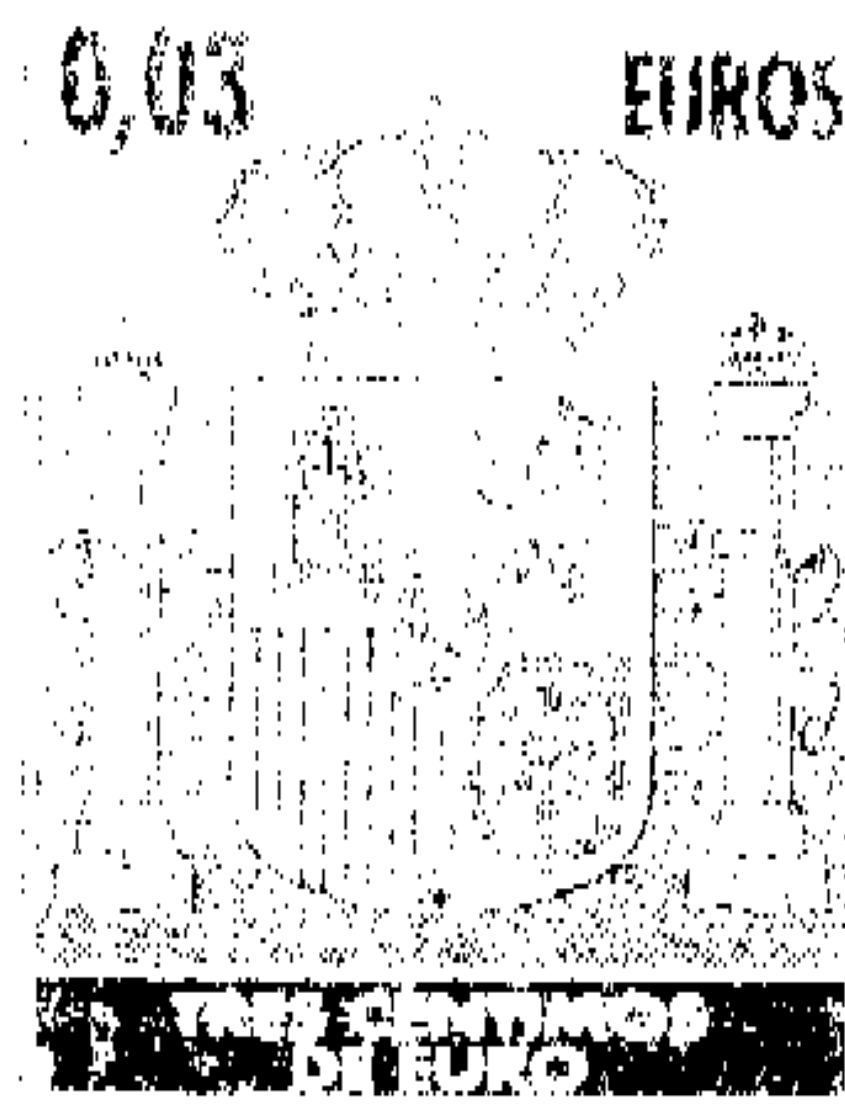
Las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2005 han sido las primeras elaboradas de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea. Esta normativa supone, con respecto a la que se encontraba en vigor al tiempo de formularse las cuentas anuales consolidadas del Grupo del ejercicio 2004 (Circular 4/1991, del Banco de España):

- Importantes cambios en las políticas contables, criterios de valoración y forma de presentación de los estados financieros;
- La incorporación a las cuentas anuales consolidadas de dos nuevos estados financieros: el estado de cambios en el patrimonio neto consolidado y el estado de flujos de efectivo consolidado; y
- Un incremento significativo de la información facilitada en la memoria.

En la Nota 50 se recoge la conciliación entre los saldos del balance de situación consolidado al inicio y cierre del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2004 y los correspondientes resultados generados en dicho ejercicio y que, por tanto, figuraron en las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio 2004, y los correlativos saldos de ese ejercicio determinados conforme a la nueva normativa.

Las Notas a los estados financieros contienen información adicional a la presentada en el balance de situación, en la cuenta de pérdidas y ganancias, en el estado de cambios en el patrimonio neto y en el estado de flujos de efectivo, consolidados. En ellas se suministran descripciones narrativas o desagregación de tales estados de forma clara, relevante, fiable y comparable.

No existe ningún principio contable o criterio de valoración que, teniendo un efecto significativo en las cuentas anuales consolidadas, se haya dejado de aplicar en su elaboración.



011149232

CLASE 00

c) Estimaciones realizadas

Los resultados consolidados y la determinación del patrimonio consolidado son sensibles a los principios y políticas contables, criterios de valoración y estimaciones seguidos por los Administradores del Banco para la elaboración de las cuentas anuales consolidadas. Los principales principios y políticas contables y criterios de valoración se indican en la Nota 2.

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

- Las pérdidas por deterioro de determinados activos (Notas 6, 7, 8, 10, 12, 13, 15 y 16);
- Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de los pasivos y compromisos por retribuciones post-empleo y otros compromisos a largo plazo mantenidos con los empleados (Nota 24);
- La vida útil de los activos materiales e intangibles (Notas 15 y 16);
- La valoración de los fondos de comercio de consolidación (Nota 16); y
- El valor razonable de determinados activos no cotizados (Nota 8 y 11).

d) Información referida al ejercicio 2004

La información contenida en esta memoria referida al ejercicio 2004 se presenta, exclusivamente, a efectos comparativos con la información relativa al ejercicio 2005 y, por consiguiente, no constituye las cuentas anuales consolidadas del Grupo del ejercicio 2004.

e) Recursos propios

Con la publicación de la Ley 13/1992, de 1 de junio, así como de la Circular 5/1993 del Banco de España y sus sucesivas modificaciones, entró en vigor la normativa relativa al cumplimiento de los recursos propios mínimos de las entidades de crédito, tanto a nivel individual como de grupo consolidado.

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 2005 y 2004, el Grupo Santander Consumer Finance cumplía los requisitos establecidos en dicha Circular.

f) Impacto medioambiental

Dadas las actividades a las que se dedican las Sociedades del Grupo, éste no tiene responsabilidades, gastos, activos ni provisiones o contingencias de naturaleza medioambiental que pudieran ser significativos en relación con el patrimonio, la situación financiera y los resultados, consolidados, del mismo. Por este motivo no se incluyen desgloses específicos en la presente memoria respecto a información de cuestiones medioambientales.



011149233

g) Hechos posteriores

Con posterioridad al cierre del ejercicio, el Grupo ha adquirido la cartera de financiación propiedad de la sociedad portuguesa Singer -Productos Eléctricos, S.A., así como el derecho de exclusividad para la cartera que se genere con posterioridad a la operación de adquisición, estableciéndose un riesgo máximo que el Grupo está dispuesto a asumir. Los activos financieros adquiridos han sido registrados por un importe inicial de 17 millones de euros.

Entre el 1 de enero de 2006 y la fecha de formulación de las cuentas anuales consolidadas no se ha producido ningún otro evento que las afecte de manera relevante.

2. Principios y políticas contables y criterios de valoración aplicados

En la preparación de las cuentas anuales consolidadas se han aplicado los siguientes principios y políticas contables y criterios de valoración:

a) Transacciones en moneda extranjera

i. Moneda funcional

La moneda funcional del Grupo es el euro. Consecuentemente, todos los saldos y transacciones denominados en monedas diferentes al euro se consideran denominados en "moneda extranjera".

ii. Criterios de conversión de los saldos en moneda extranjera

La conversión a euros de los saldos en moneda extranjera se realiza en dos fases consecutivas:

- Conversión de la moneda extranjera a la moneda funcional (moneda del entorno económico principal en el que opera la entidad); y
- Conversión a euros de los saldos mantenidos en las monedas funcionales de las entidades cuya moneda funcional no es el euro.

Conversión de la moneda extranjera a la moneda funcional

Las transacciones en moneda extranjera realizadas por las entidades consolidadas (o valoradas por el método de la participación) se registran inicialmente en sus respectivas monedas. Posteriormente, se convierten los saldos monetarios en moneda extranjera a sus respectivas monedas funcionales utilizando el tipo de cambio al cierre del ejercicio.

Asimismo:

- Las partidas no monetarias valoradas a su coste histórico se convierten a la moneda funcional al tipo de cambio de la fecha de su adquisición.
- Las partidas no monetarias valoradas a su valor razonable se convierten al tipo de cambio de la fecha en que se determinó tal valor razonable.



011149234

- Los ingresos y gastos se convierten a los tipos de cambio medios del período para todas las operaciones pertenecientes al mismo.
- Las operaciones de compraventa a plazo de divisas contra divisas y de divisas contra euros que no cubren posiciones patrimoniales se convierten a los tipos de cambio establecidos en la fecha de cierre del ejercicio por el mercado de divisas a plazo para el correspondiente vencimiento.

Conversión a euros de las monedas funcionales

Los saldos de las cuentas anuales de las entidades consolidadas (o valoradas por el método de la participación) cuya moneda funcional es distinta del euro se convierten a euros de la siguiente forma:

- Los activos y pasivos, por aplicación del tipo de cambio al cierre del ejercicio.
- Los ingresos y gastos, aplicando los tipos de cambio medios del ejercicio.
- El patrimonio neto, a los tipos de cambio históricos.

iii. Registro de las diferencias de cambio

Las diferencias de cambio que se producen al convertir los saldos denominados en moneda extranjera a la moneda funcional se registran, generalmente, por su importe neto, en el capítulo "Diferencias de cambio", de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada; a excepción de las diferencias de cambio producidas en instrumentos financieros clasificados a su valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, las cuales se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada sin diferenciarlas del resto de variaciones que pueda sufrir su valor razonable, y las diferencias de cambio surgidas en las partidas no monetarias cuyo valor razonable se ajusta con contrapartida en patrimonio neto, que se registran en el epígrafe "Ajustes por valoración-Diferencias de cambio".

Las diferencias de cambio que se producen al convertir a euros los estados financieros denominados en las monedas funcionales de las entidades cuya moneda funcional es distinta del euro se registran en el epígrafe "Ajustes por valoración – Diferencias de cambio" del balance de situación consolidado, hasta la baja en balance del elemento al cual corresponden, en cuyo momento se registrarán en resultados.

iv. Exposición al riesgo de tipo de cambio

Al 31 de diciembre de 2005, las exposiciones en las posiciones (con su potencial impacto en resultados y patrimonio neto) se concentraban, básicamente, y por este orden, en coronas noruegas y zlotys polacos.

b) Principios de consolidación

i. Entidades dependientes

Se consideran "entidades dependientes" aquéllas sobre las que el Banco tiene capacidad para ejercer control; capacidad que se manifiesta, en general aunque no únicamente, por la propiedad, directa o indirecta, de al menos el 50% de los derechos políticos de las entidades participadas o aun, siendo inferior o nulo este porcentaje, si, como en el caso de acuerdos con accionistas de las mismas se otorga al Banco dicho control.



011149235

CLASE 27

Se entiende por control el poder de gobernar las políticas financieras y operativas de una entidad con el fin de obtener beneficios de sus actividades.

Las cuentas anuales de las entidades dependientes se consolidan con las del Banco por aplicación del método de integración global. Consecuentemente, todos los saldos y efectos de las transacciones efectuadas entre las sociedades consolidadas se eliminan en el proceso de consolidación.

En el momento de la adquisición de una sociedad dependiente, sus activos, pasivos y pasivos contingentes se registran a sus valores razonables en la fecha de adquisición. Las diferencias positivas entre el coste de adquisición y los valores razonables de los activos netos identificables adquiridos se reconocen como fondo de comercio (véase Nota 16). Las diferencias negativas se imputan a resultados en la fecha de adquisición.

Adicionalmente, la participación de terceros en el patrimonio del Grupo se presenta en el capítulo "Intereses Minoritarios" del balance de situación consolidado (véase Nota 26). Los resultados del ejercicio se presentan en el capítulo "Resultado atribuido a la minoría" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

La consolidación de los resultados generados por las sociedades adquiridas en un ejercicio se realiza tomando en consideración, únicamente, los relativos al periodo comprendido entre la fecha de adquisición y el cierre de ese ejercicio. Análogamente, la consolidación de los resultados generados por las sociedades enajenadas en un ejercicio se realiza tomando en consideración, únicamente, los relativos al periodo comprendido entre el inicio del ejercicio y la fecha de enajenación.

En los Anexos se facilita información significativa sobre estas sociedades.

ii. Participación en negocios conjuntos (entidades multigrupo)

Se consideran "negocios conjuntos" los que, no siendo entidades dependientes, están controlados conjuntamente por dos o más entidades no vinculadas entre sí. Ello se evidencia mediante acuerdos contractuales en virtud de los cuales dos o más entidades ("participes") participan en entidades ("multigrupo") o realizan operaciones o mantienen activos de forma tal que cualquier decisión estratégica de carácter financiero u operativo que los afecte requiere el consentimiento unánime de todos los participes.

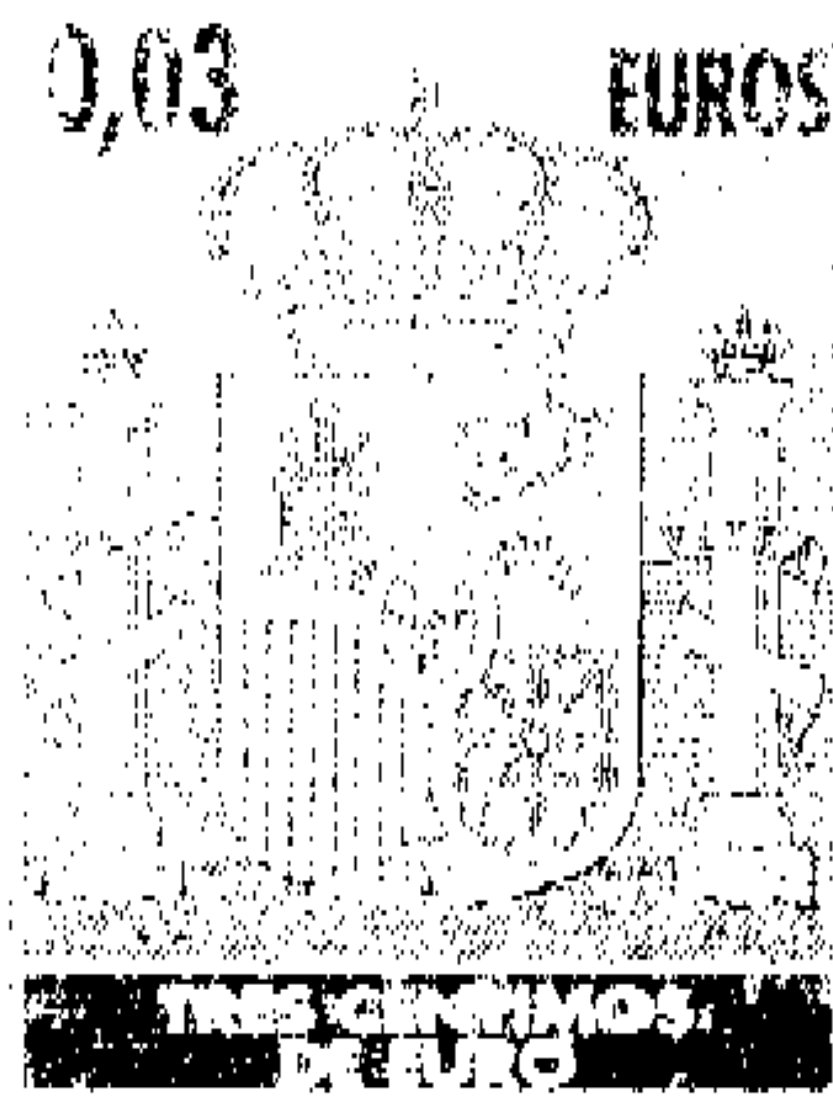
Los estados financieros de aquellas sociedades participadas clasificadas como negocios conjuntos se consolidan con los del Banco por aplicación del método de integración proporcional; de tal forma que la agregación de saldos y las posteriores eliminaciones tienen lugar, sólo, en la proporción que la participación del Grupo representa en relación con el capital de estas entidades.

En los anexos se facilita información significativa sobre estas sociedades.

iii. Entidades asociadas

Son entidades sobre las que el Banco tiene capacidad para ejercer una influencia significativa; aunque no control o control conjunto. Habitualmente, esta capacidad se manifiesta en una participación igual o superior al 20% de los derechos de voto de la entidad participada.

En las cuentas anuales consolidadas, las entidades asociadas se valoran por el "método de la participación"; es decir, por la fracción de su neto patrimonial que representa la participación del Grupo en su capital, una vez considerados los dividendos percibidos de las mismas y otras eliminaciones patrimoniales. En el caso de transacciones con una entidad asociada, las pérdidas o ganancias correspondientes se eliminan en el porcentaje de participación del Grupo en su capital.



011149236

En los Anexos se facilita información significativa sobre estas sociedades.

iv. Otras cuestiones

La única sociedad en la que el Grupo mantiene un porcentaje de participación en su capital social inferior al 50% sobre la que existe unidad de decisión al 31 de diciembre de 2005 y, por tanto, ha sido registrada como entidad dependiente es Asesora de Titulización, S.A., S.G.F.T., en cuyo capital social, a dicha fecha, el Grupo mantiene una participación del 20% (véase Anexo I).

v. Combinaciones de negocios

Se consideran combinaciones de negocios aquellas operaciones mediante las cuales se produce la unión de dos o más entidades o unidades económicas en una única entidad o grupo de sociedades.

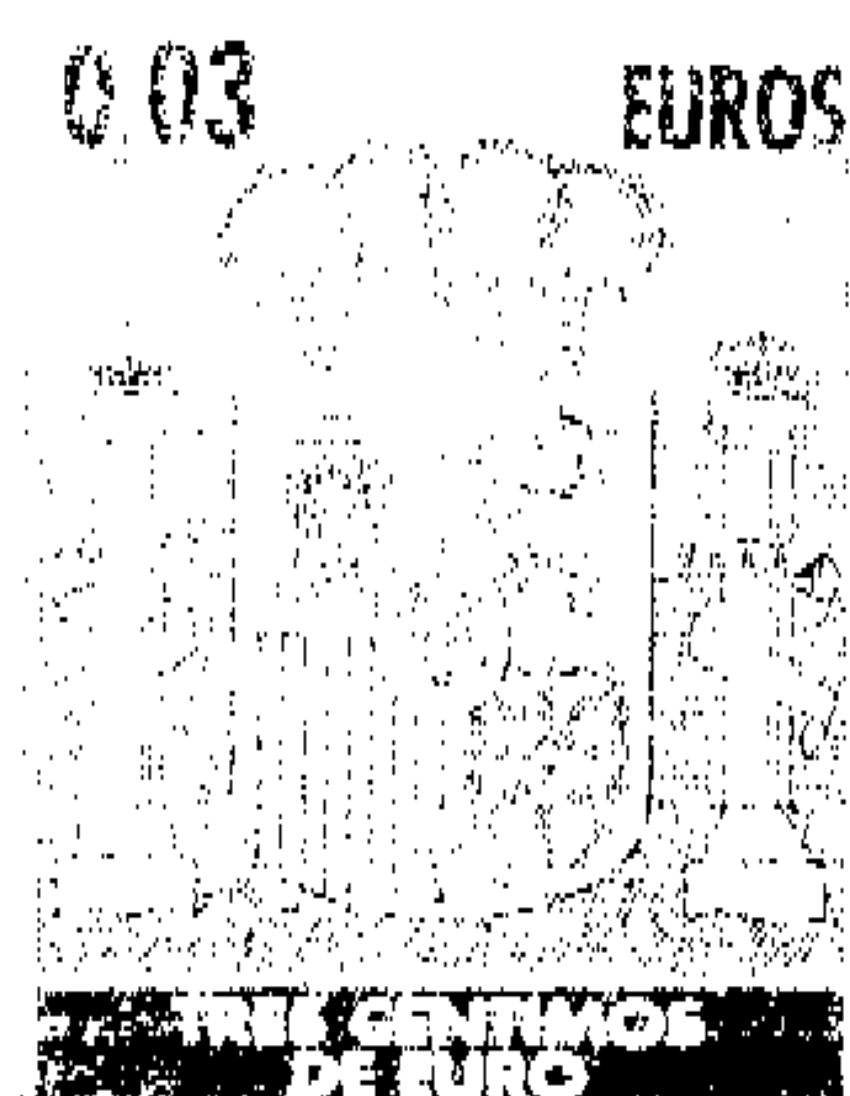
En aquellas combinaciones de negocios realizadas a partir del 1 de enero de 2004 por las cuales el Grupo adquiere el control de una entidad se registran contablemente de la siguiente manera:

- El Grupo procede a estimar el coste de la combinación de negocios, definido como el valor razonable de los activos entregados, de los pasivos incurridos y de los instrumentos de capital emitidos, en su caso, por la entidad adquirente.
- Se estima el valor razonable de los activos, pasivos y pasivos contingentes de la entidad adquirida, incluidos aquellos activos intangibles que pudiesen no estar registrados por la entidad adquirida, los cuales se incorporan al balance consolidado por dichos valores.
- La diferencia entre el valor razonable neto de los activos, pasivos y pasivos contingentes de la entidad adquirida y el coste de la combinación de negocios se registra de acuerdo a lo indicado en el apartado I) en el caso de que sea negativa. En el caso que dicha diferencia sea positiva, se registra en el capítulo "Otras ganancias" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

En las adquisiciones de participaciones en una determinada entidad, hasta que, en virtud de una de estas compras se adquiere el control sobre la entidad participada, se aplican por parte del Grupo los siguientes criterios:

- El coste de la combinación de negocios es la suma del coste de cada una de las transacciones individuales.
- En cada una de las adquisiciones de participaciones realizadas hasta el momento en que se adquiere el control sobre la entidad adquirida, se calcula el fondo de comercio o la diferencia negativa de consolidación de manera independiente para cada transacción, aplicando el procedimiento descrito anteriormente en esta Nota.
- La diferencia que pueda existir entre el valor razonable de los elementos de la entidad adquirida en cada una de las fechas de las adquisiciones sucesivas y su valor razonable en la fecha a la que se adquiere el control sobre dicha participación se registra como una revalorización de dichos elementos patrimoniales.

Por otra parte, las compras de intereses minoritarios, realizadas con posterioridad a la fecha de la toma de control de la entidad, se registran como transacciones de capital; esto es, la diferencia entre el precio pagado y el porcentaje adquirido de los intereses minoritarios a su valor neto contable, se registra contra el patrimonio neto consolidado.



011149237

vi. Adquisiciones y retiros

En la Nota 3 se facilita información sobre las adquisiciones y retiros más significativos que han tenido lugar en los ejercicios 2005 y 2004.

c) Definiciones y clasificación de los instrumentos financieros

i. Definiciones

Un "instrumento financiero" es un contrato que da lugar a un activo financiero en una entidad y, simultáneamente, a un pasivo financiero o instrumento de capital en otra entidad.

Un "instrumento de capital" o de "patrimonio neto" es un negocio jurídico que evidencia una participación residual en los activos de la entidad que lo emite una vez deducidos todos sus pasivos.

Un "derivado financiero" es un instrumento financiero cuyo valor cambia como respuesta a los cambios en una variable observable de mercado (tal como un tipo de interés, de cambio, el precio de un instrumento financiero o un índice de mercado, incluyendo las calificaciones crediticias), cuya inversión inicial es muy pequeña en relación a otros instrumentos financieros con respuesta similar a los cambios en las condiciones de mercado y que se liquida, generalmente, en una fecha futura.

Los "instrumentos financieros híbridos" son contratos que incluyen simultáneamente un contrato principal diferente de un derivado junto con un derivado financiero, denominado derivado implícito, que no es individualmente transferible y que tiene el efecto de que algunos de los flujos de efectivo del contrato híbrido varían de la misma manera que lo haría el derivado implícito considerado aisladamente.

Los "instrumentos financieros compuestos" son contratos que para su emisor generan simultáneamente un pasivo financiero y un instrumento de capital propio (como por ejemplo, las obligaciones convertibles que otorgan a su tenedor el derecho a convertirlas en instrumentos de capital de la entidad emisora).

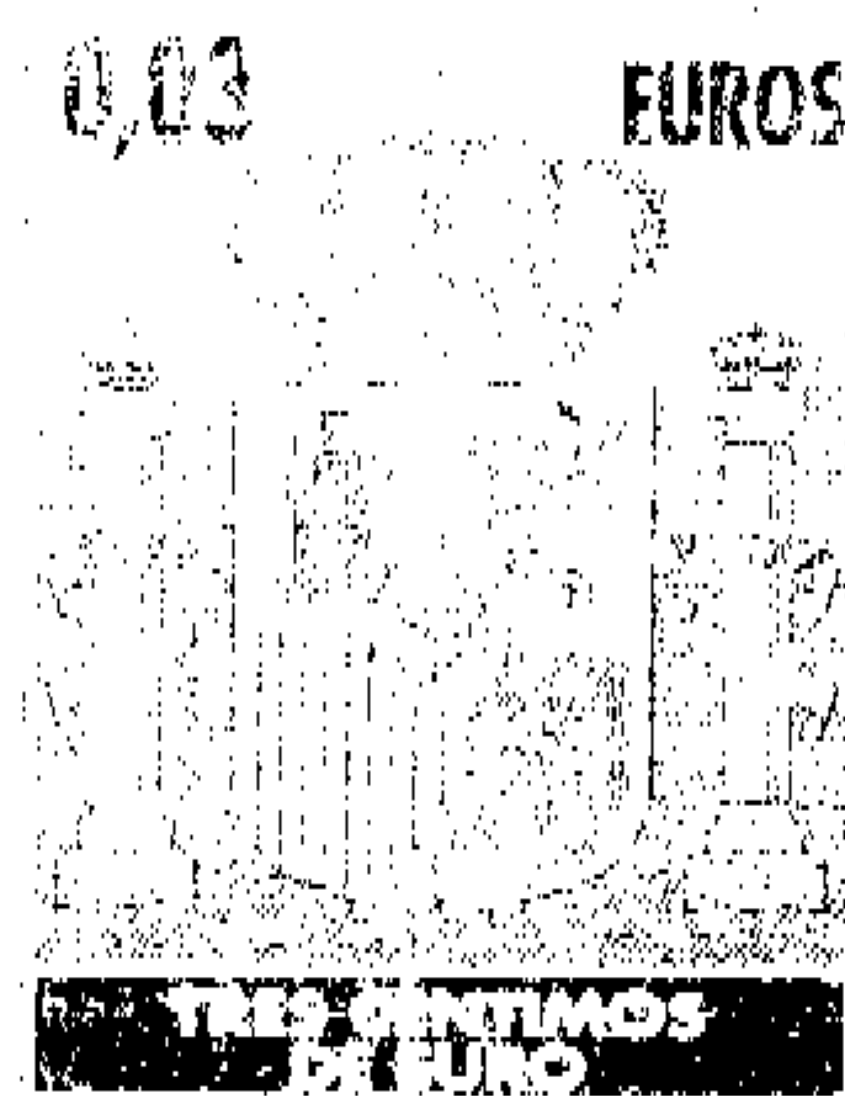
Las operaciones señaladas a continuación no se tratan, a efectos contables, como instrumentos financieros:

- Las participaciones en entidades dependientes, multigrupo y asociadas (véase Nota 13).
- Los derechos y obligaciones surgidos como consecuencia de planes de prestaciones para los empleados (véase Nota 24).
- Los contratos y obligaciones relativos a remuneraciones para los empleados basadas en instrumentos de capital propio (véase Nota 42).

ii. Clasificación de los activos financieros a efectos de valoración

Los activos financieros se presentan agrupados, en primer lugar, dentro de las diferentes categorías en las que se clasifican a efectos de su gestión y valoración, salvo que se deban presentar como "Activos no corrientes en venta", o correspondan a "Caja y depósitos en bancos centrales", "Ajustes a activos financieros por macrocoberturas", "Derivados de cobertura" y "Participaciones", que se muestran de forma independiente.

Los activos financieros se incluyen a efectos de su valoración en alguna de las siguientes carteras:



011149238

CLASE B

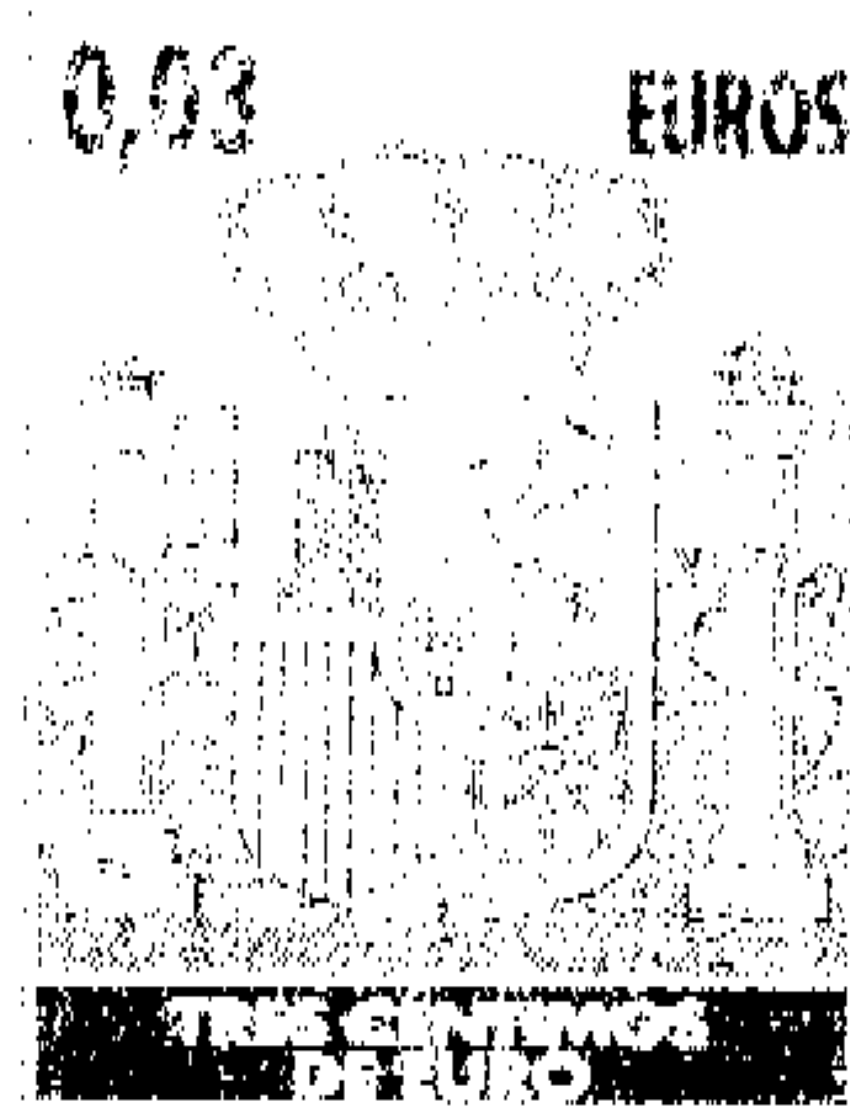
- Cartera de negociación (a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias): Activos financieros adquiridos con el objeto de beneficiarse a corto plazo de las variaciones que experimenten sus precios y los derivados financieros que no se consideran de cobertura contable.
- Activos financieros disponibles para la venta: Valores representativos de deuda no clasificados como "inversión a vencimiento" o "a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias", y los instrumentos de capital emitidos por entidades distintas de las dependientes, asociadas o multigrupo, siempre que no se hayan considerado como "Cartera de negociación" o como "Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias".
- Inversiones crediticias: Recogen la financiación concedida a terceros, de acuerdo con la naturaleza de las mismas, sea cual sea la naturaleza del prestatario y la forma de la financiación concedida, incluso las operaciones de arrendamiento financiero en las que las sociedades consolidadas actúan como arrendadoras.

En términos generales, es intención de las sociedades consolidadas mantener los préstamos y créditos que tienen concedidos hasta su vencimiento final, razón por la que se presentan en el balance de situación consolidado por su coste amortizado (que recoge las correcciones que es necesario introducir para reflejar las pérdidas estimadas en su recuperación).

iii. Clasificación de los activos financieros a efectos de presentación

Los activos financieros se incluyen, a efectos de su presentación según su naturaleza en el balance de situación consolidado, en las siguientes partidas:

- Caja y depósitos en bancos centrales: Saldos en efectivo y saldos deudores con disponibilidad inmediata con origen en depósitos mantenidos en el Banco de España y en otros bancos centrales.
- Depósitos en entidades de crédito: Créditos de cualquier naturaleza a nombre de entidades de crédito.
- Crédito a la clientela: Saldos deudores de todos los créditos o préstamos concedidos por el Grupo, salvo los instrumentados como valores negociables, las operaciones del mercado monetario realizadas a través de contrapartidas centrales, los derechos de cobro de las operaciones de arrendamiento financiero; así como los concedidos a entidades de crédito.
- Valores representativos de deuda: Obligaciones y demás valores que reconozcan una deuda para su emisor, que devengan una remuneración consistente en un interés, e instrumentados en títulos o en anotaciones en cuenta.
- Otros instrumentos de capital: Instrumentos financieros emitidos por otras entidades, tales como acciones y cuotas participativas, que tienen la naturaleza de instrumentos de capital para el emisor, salvo que se trate de participaciones en entidades dependientes, multigrupo y asociadas.
- Derivados de negociación: Incluye el valor razonable a favor del Grupo de los derivados financieros que no formen parte de coberturas contables.
- Otros activos financieros: Otros saldos deudores a favor del Grupo por operaciones que no tengan la naturaleza de créditos (cheques a cargo de entidades de crédito, saldos pendientes de cobro de las cámaras y organismos liquidadores por operaciones en bolsa y mercados organizados, fianzas dadas en efectivo, los dividendos pasivos exigidos, comisiones por garantías financieras pendientes de cobro, entre otros conceptos).



011149239

- Derivados de cobertura: Incluye el valor razonable a favor del Grupo de los derivados designados como instrumentos de cobertura en coberturas contables.
- Participaciones: Incluye las inversiones en el capital social de entidades asociadas.

iv. Clasificación de los pasivos financieros a efectos de valoración

Los pasivos financieros se presentan en el balance de situación consolidado agrupados, en primer lugar, dentro de las diferentes categorías en las que se clasifican a efectos de su gestión y valoración, salvo que se deban presentar como "Pasivos asociados con activos no corrientes en venta", o correspondan a "Derivados de cobertura", "Ajustes a pasivos financieros por macrocoberturas" y "Capital con naturaleza de pasivo financiero", que se muestran de forma independiente.

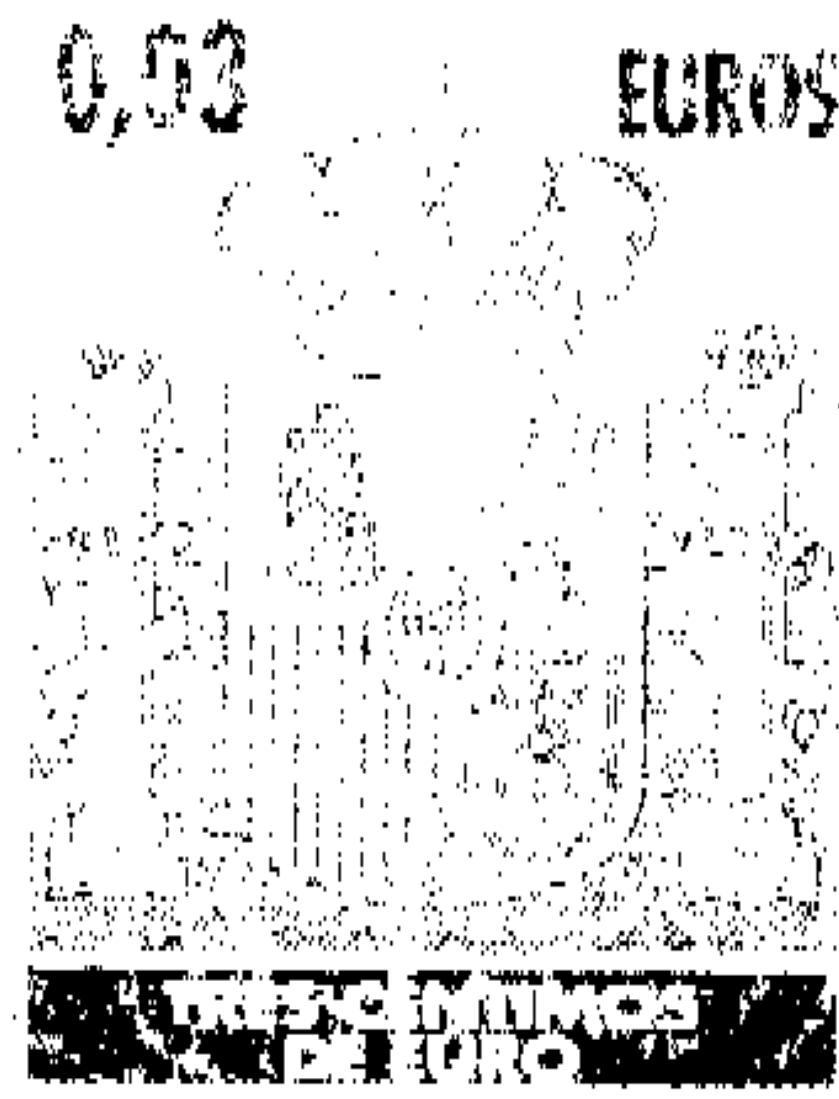
Los pasivos financieros se incluyen a efectos de su valoración en alguna de las siguientes carteras:

- Cartera de negociación (a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias): Pasivos financieros emitidos con el objetivo de beneficiarse a corto plazo de las variaciones que experimenten sus precios, los derivados financieros que no se consideran de cobertura contable, y los pasivos financieros originados por la venta en firme de activos financieros adquiridos temporalmente o recibidos en préstamo ("posiciones cortas de valores").
- Pasivos financieros a coste amortizado: Pasivos financieros que no se incluyen en ninguna de las categorías anteriores y que responden a las actividades típicas de captación de fondos de las entidades financieras; cualquiera que sea su forma de instrumentalización y su plazo de vencimiento.

v. Clasificación de los pasivos financieros a efectos de presentación

Los pasivos financieros se incluyen, a efectos de su presentación según su naturaleza en el balance de situación consolidado, en las siguientes partidas:

- Depósitos de entidades de crédito: Depósitos de cualquier naturaleza, incluidos los créditos recibidos y operaciones del mercado monetario a nombre de entidades de crédito.
- Depósitos de la clientela: Importes de los saldos reembolsables recibidos en efectivo por el Grupo, salvo los instrumentados como valores negociables, las operaciones del mercado monetario realizadas a través de contrapartidas centrales, los que tengan naturaleza de pasivos subordinados y los depósitos de bancos centrales o de entidades de crédito.
- Débitos representados por valores negociables: Incluye el importe de las obligaciones y demás deudas representadas por valores negociables, distintos de los que tengan naturaleza de pasivos subordinados. En esta partida se incluye el componente que tenga la consideración de pasivo financiero de los valores emitidos que sean instrumentos financieros compuestos.
- Derivados de negociación: Incluye el valor razonable en contra del Grupo de los derivados que no forman parte de coberturas contables.
- Pasivos subordinados: Importe de las financiaciones recibidas, que, a efectos de prelación de créditos, se sitúan detrás de los acreedores comunes.



011149240

- Otros pasivos financieros: Incluye el importe de las obligaciones a pagar con naturaleza de pasivos financieros no incluidas en otras partidas.
- Derivados de cobertura: Incluye el valor razonable en contra del Grupo de los derivados designados como instrumentos de cobertura en coberturas contables.

d) Valoración y registro de resultados de los activos y pasivos financieros

Generalmente, los activos y pasivos financieros se registran inicialmente por su valor razonable que, salvo evidencia en contrario, es el precio de la transacción. Posteriormente, y con ocasión de cada cierre contable, se procede a valorarlos de acuerdo con los siguientes criterios:

i. Valoración de los activos financieros

Los activos financieros, excepto las inversiones crediticias, y los instrumentos de capital cuyo valor razonable no pueda determinarse de forma suficientemente objetiva (así como los derivados financieros que tengan como activo subyacente a estos instrumentos de capital y se liquiden mediante entrega de los mismos) se valoran a su "valor razonable".

Se entiende por "valor razonable" de un instrumento financiero, en una fecha dada, el importe por el que podría ser comprado o vendido en esa fecha entre dos partes, en condiciones de independencia mutua, e informadas en la materia, que actuasen libre y prudentemente. La referencia más objetiva y habitual del valor razonable de un instrumento financiero es el precio que se pagaría por él en un mercado activo, transparente y profundo ("precio de cotización" o "precio de mercado").

Cuando no existe precio de mercado para un determinado instrumento financiero, se recurre para estimar su valor razonable al establecido en transacciones recientes de instrumentos análogos y, en su defecto, a modelos de valoración suficientemente contrastados por la comunidad financiera internacional; teniéndose en consideración las peculiaridades específicas del instrumento a valorar y, muy especialmente, los distintos tipos de riesgo que el instrumento lleva asociados.

Todos los derivados se registran en balance por su valor razonable desde su fecha de contratación. Si su valor razonable es positivo se registrarán como un activo y si éste es negativo se registrarán como un pasivo. En la fecha de contratación se entiende que, salvo prueba en contrario, su valor razonable es igual al precio de la transacción. Los cambios en el valor razonable de los derivados desde la fecha de contratación se registran con contrapartida en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada en el capítulo "Resultados de operaciones financieras". Concretamente, el valor razonable de los derivados financieros estándar incluidos en las carteras de negociación se asimila a su cotización diaria y si, por razones excepcionales, no se puede establecer su cotización en una fecha dada, se recurre para valorarlos a métodos similares a los utilizados para valorar los derivados contratados en mercados no organizados.

El valor razonable de estos derivados se asimila a la suma de los flujos de caja futuros con origen en el instrumento, descontados a la fecha de la valoración ("valor actual" o "cierre teórico"); utilizándose en el proceso de valoración métodos reconocidos por los mercados financieros: "valor actual neto", modelos de determinación de precios de opciones, entre otros métodos.

Los derivados financieros que tienen como activo subyacente instrumentos de capital cuyo valor razonable no pueda determinarse de forma suficientemente objetiva y se liquiden mediante entrega de los mismos se valoran a su coste de adquisición.



011149241

Las "Inversiones crediticias" se valoran a su "coste amortizado", utilizándose en su determinación el método del "tipo de interés efectivo". Por "coste amortizado" se entiende el coste de adquisición de un activo o pasivo financiero corregido (en más o en menos, según sea el caso) por los reembolsos de principal y la parte imputada sistemáticamente a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de la diferencia entre el coste inicial y el correspondiente valor de reembolso al vencimiento. En el caso de los activos financieros, el coste amortizado incluye, además, las correcciones a su valor motivadas por el deterioro que hayan experimentado. En las inversiones crediticias cubiertas en operaciones de cobertura de valor razonable se registran aquellas variaciones que se produzcan en su valor razonable relacionadas con el riesgo o con los riesgos cubiertos en dichas operaciones de cobertura.

El "tipo de interés efectivo" es el tipo de actualización que iguala exactamente el valor inicial de un instrumento financiero a la totalidad de sus flujos de efectivo estimados por todos los conceptos a lo largo de su vida remanente. Para los instrumentos financieros a tipo de interés fijo, el tipo de interés efectivo coincide con el tipo de interés contractual establecido en el momento de su adquisición más, en su caso, las comisiones y costes de transacción que, por su naturaleza, formen parte de su rendimiento financiero. En los instrumentos financieros a tipo de interés variable, el tipo de interés efectivo coincide con la tasa de rendimiento vigente por todos los conceptos hasta la primera revisión del tipo de interés de referencia que vaya a tener lugar.

Los instrumentos de capital, cuyo valor razonable no pueda determinarse de forma suficientemente objetiva y los derivados financieros que tengan como activo subyacente estos instrumentos y se liquiden mediante entrega de los mismos se mantienen a su coste de adquisición; corregido, en su caso, por las pérdidas por deterioro que hayan experimentado.

ii. Valoración de los pasivos financieros

Los pasivos financieros se valoran generalmente a su coste amortizado, tal y como éste ha sido definido anteriormente, excepto los incluidos en los capítulos "Cartera de negociación", "Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias", "Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto" y los pasivos financieros designados como partidas cubiertas en coberturas de valor razonable (o como instrumentos de cobertura) que se valoran a su valor razonable.

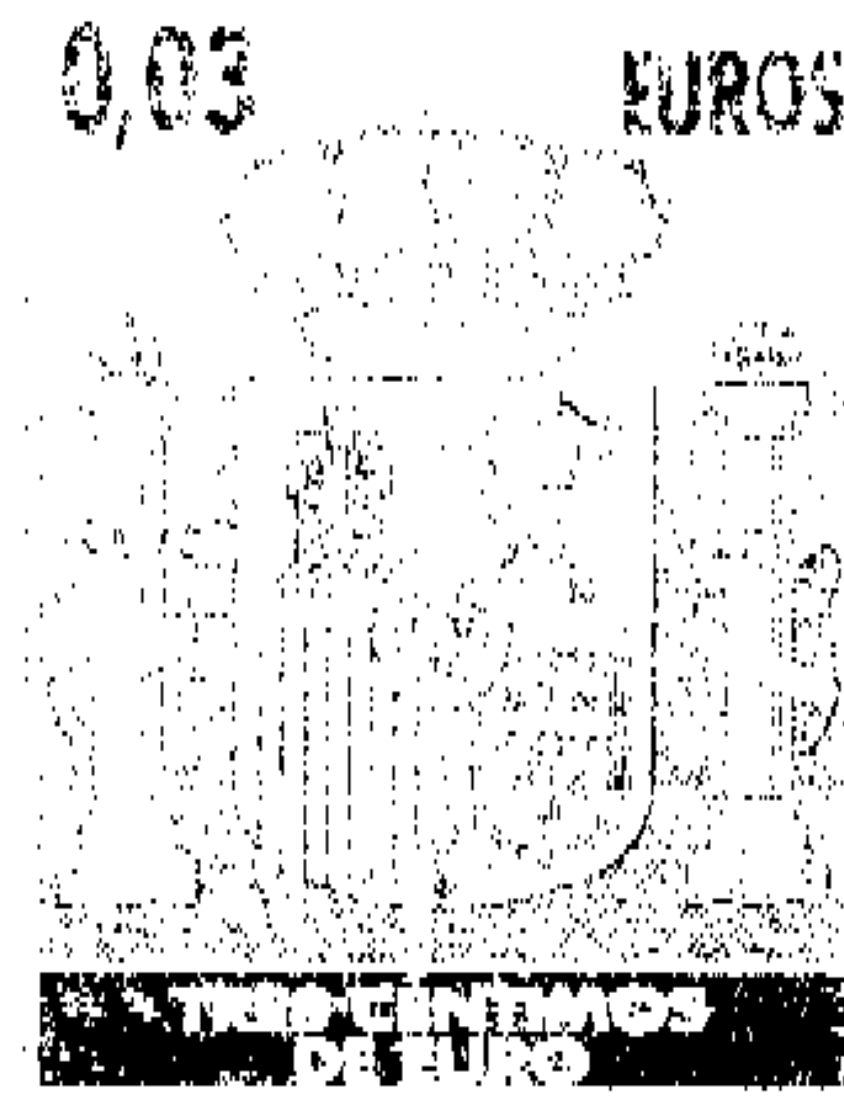
iii. Técnicas de valoración

Las diferentes técnicas de valoración seguidas por el Banco en la valoración de los instrumentos financieros recogidos en los capítulos "Cartera de negociación" del activo del balance de situación y "Cartera de negociación" del pasivo del balance de situación al 31 de diciembre de 2005, se basan en modelos internos de valoración con datos observables de mercado y en cotizaciones publicadas en mercados activos.

iv. Registro de resultados

Como norma general, las variaciones del valor en libros de los activos y pasivos financieros se registran con contrapartida en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada; diferenciándose entre las que tienen su origen en el devengo de intereses y conceptos asimilados (que se registran en los capítulos "Intereses y rendimientos asimilados" o "Intereses y cargas asimiladas", según proceda); y las que correspondan a otras causas. Estas últimas se registran, por su importe neto, en el capítulo "Resultado de operaciones financieras".

Los ajustes por cambios en el valor razonable con origen en:



011149242

CLASE 8ª

- Los "Activos financieros disponibles para la venta", se registran transitoriamente en el epígrafe "Ajustes por valoración – Activos financieros disponibles para la venta"; salvo que procedan de diferencias de cambio, en cuyo caso se registran en el epígrafe "Ajustes por valoración – Diferencias de cambio (en el caso de diferencias de cambio con origen en activos financieros monetarios se reconocen en el capítulo "Diferencias de cambio" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada).
- Las partidas cargadas o abonadas a los epígrafes "Ajustes por valoración – Activos financieros disponibles para la venta" y "Ajustes por valoración – Diferencias de cambio" permanecen formando parte del patrimonio neto consolidado del Grupo hasta tanto no se produce la baja en el balance consolidado del activo en el que tienen su origen; en cuyo momento se cancelan contra la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.
- Las plusvalías no realizadas de los activos disponibles para la venta clasificados como "Activos no corrientes en venta" por formar parte de un grupo de disposición o de una operación interrumpida, se registran con contrapartida en el epígrafe "Ajustes por valoración – Activos no corrientes en venta".
- Los "Pasivos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto" se registran con contrapartida en el epígrafe "Ajustes por valoración – Pasivos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto".

v. Operaciones de cobertura

Las entidades consolidadas utilizan los derivados financieros, bien con el propósito de negociar con clientes que solicitan estos instrumentos para gestionar sus propios riesgos de mercado y de crédito y para sus propósitos de inversión, bien para la gestión de los riesgos de las posiciones propias de las entidades del Grupo y de sus activos y pasivos ("derivados de cobertura"), bien con el objetivo de beneficiarse con las alteraciones que experimenten estos derivados en su valor.

Todo derivado financiero que no reúne las condiciones que permiten considerarlo como de cobertura se trata a efectos contables como un "derivado de negociación".

Para que un derivado financiero se considere de cobertura, necesariamente tiene que:

1. Cubrir uno de los siguientes tres tipos de riesgo:
 - a. De variaciones en el valor de los activos y pasivos debidas a oscilaciones, entre otras, en el tipo de interés y/o tipo de cambio al que se encuentre sujeto la posición o saldo a cubrir ("cobertura de valores razonables");
 - b. De alteraciones en los flujos de efectivo estimados con origen en los activos y pasivos financieros, compromisos y transacciones altamente probables que se prevea llevar a cabo ("cobertura de flujos de efectivo");
 - c. La inversión neta en un negocio en el extranjero ("cobertura de inversiones netas en negocios en el extranjero").
2. Eliminar eficazmente algún riesgo inherente al elemento o posición cubierto durante todo el plazo previsto de cobertura, lo que implica que:
 - a. En el momento de la contratación de la cobertura se espera que, en condiciones normales, ésta actúe con un alto grado de eficacia ("eficacia prospectiva").



011149243

- b. Exista una evidencia suficiente de que la cobertura fue realmente eficaz durante toda la vida del elemento o posición cubierto ("eficacia retrospectiva").
3. Haberse documentado adecuadamente que la contratación del derivado financiero tuvo lugar específicamente para servir de cobertura de determinados saldos o transacciones y la forma en que se pensaba conseguir y medir esa cobertura siempre que esta forma sea coherente con la gestión de los riesgos propios que lleva a cabo el Grupo.

Las diferencias de valoración de las coberturas contables se registran según los siguientes criterios:

- a. En las coberturas de valor razonable, las diferencias producidas tanto en los elementos de cobertura como en los elementos cubiertos (en lo que refiere al tipo de riesgo cubierto) se reconocen directamente en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

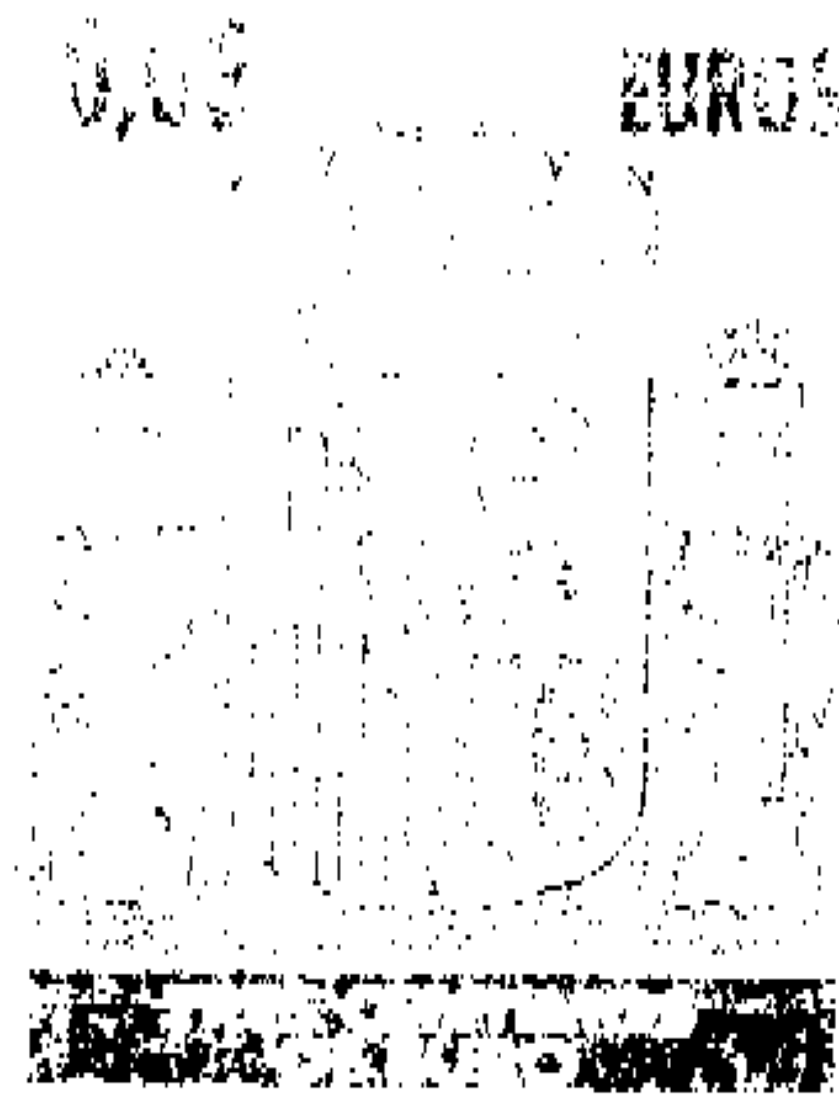
En las coberturas del valor razonable del riesgo de tipo de interés de una cartera de instrumentos financieros, las ganancias o pérdidas que surgen al valorar los instrumentos de cobertura se reconocen directamente en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, mientras que las ganancias o pérdidas debidas a variaciones en el valor razonable del importe cubierto (atribuibles al riesgo cubierto) se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada utilizando como contrapartida los epígrafes "Ajustes a activos financieros por macrocoberturas" o "Ajustes a pasivos financieros por macrocoberturas", según proceda.

- b. En las coberturas de los flujos de efectivo, la parte eficaz de la variación del valor del instrumento de cobertura se registra transitoriamente en el epígrafe de patrimonio "Ajustes por valoración-Coberturas de flujos de efectivo" hasta el momento en que ocurran las transacciones previstas; registrándose entonces en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, salvo que se incluya en el coste del activo o pasivo no financiero, en el caso de que las transacciones previstas terminen en el reconocimiento de activos o pasivos no financieros. La variación de valor de los derivados de cobertura por la parte ineficaz de la misma se registra directamente en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.
 - c. En las coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero, las diferencias de valoración surgidas en la parte de cobertura eficaz de los elementos de cobertura se registran transitoriamente en el epígrafe del patrimonio "Ajustes por valoración - Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero" hasta que se registren en resultados las ganancias o pérdidas del elemento cubierto.
 - d. Las diferencias en valoración del instrumento de cobertura correspondientes a la parte ineficiente de las operaciones de cobertura de flujos de efectivo y de inversiones netas en negocios en el extranjero se llevan directamente a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, en el capítulo "Resultado de operaciones financieras".

Los derivados implícitos en otros instrumentos financieros o en otros contratos principales se registran separadamente como derivados cuando sus riesgos y características no están estrechamente relacionados con los de los contratos principales y siempre que dichos contratos principales no se encuentren clasificados en las categorías de "Otros activos (Pasivos) financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias" o como "Cartera de negociación".

e) Baja del balance de los activos y pasivos financieros

El tratamiento contable de las transferencias de activos financieros está condicionado por el grado y la forma en que se traspasan a terceros los riesgos y beneficios asociados a los activos que se transfieren:



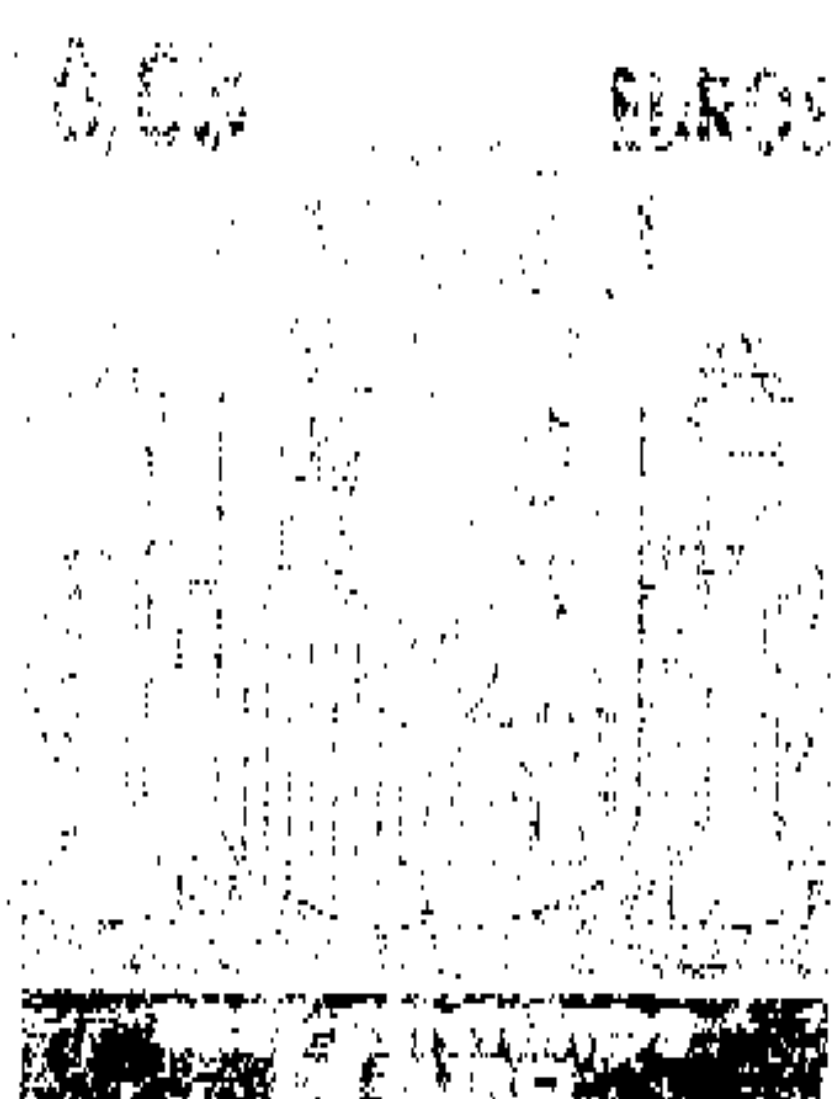
011149244

1. Si los riesgos y beneficios se traspasan sustancialmente a terceros - caso de las ventas incondicionales, de las ventas con pacto de recompra por su valor razonable en la fecha de la recompra, de las ventas de activos financieros con una opción de compra adquirida o de venta emitida profundamente fuera de dinero, de las titulizaciones de activos en que las que el cedente no retiene financiaciones subordinadas ni concede ningún tipo de mejora crediticia a los nuevos titulares y otros casos similares -, el activo financiero transferido se da de baja del balance; reconociéndose simultáneamente cualquier derecho u obligación retenido o creado como consecuencia de la transferencia.
2. Si se retienen sustancialmente los riesgos y beneficios asociados al activo financiero transferido - caso de las ventas de activos financieros con pacto de recompra por un precio fijo o por el precio de venta más un interés, de los contratos de préstamo de valores en los que el prestatario tiene la obligación de devolver los mismos o similares activos y otros casos análogos -, el activo financiero transferido no se da de baja del balance y se continúa valorando con los mismos criterios utilizados antes de la transferencia. Por el contrario, se reconocen contablemente:
 - a. Un pasivo financiero asociado por un importe igual al de la contraprestación recibida; que se valora posteriormente a su coste amortizado.
 - b. Tanto los ingresos del activo financiero transferido (pero no dado de baja) como los gastos del nuevo pasivo financiero.
3. Si ni se transfieren ni se retienen sustancialmente los riesgos y beneficios asociados al activo financiero transferido - caso de las ventas de activos financieros con una opción de compra adquirida o de venta emitida que no están profundamente dentro ni fuera de dinero, de las titulizaciones en las que el cedente asume una financiación subordinada u otro tipo de mejoras crediticias por una parte del activo transferido y otros casos semejantes -, se distingue entre:
 - a. Si la entidad cedente no retiene el control del activo financiero transferido: se da de baja del balance y se reconoce cualquier derecho u obligación retenido o creado como consecuencia de la transferencia.
 - b. Si la entidad cedente retiene el control del activo financiero transferido: continúa reconociéndolo en el balance por un importe igual a su exposición a los cambios de valor que pueda experimentar y reconoce un pasivo financiero asociado al activo financiero transferido. El importe neto del activo transferido y el pasivo asociado será el coste amortizado de los derechos y obligaciones retenidos, si el activo transferido se mide por su coste amortizado, o el valor razonable de los derechos y obligaciones retenidos, si el activo transferido se mide por su valor razonable.

De acuerdo con lo anterior, los activos financieros sólo se dan de baja del balance cuando se han extinguido los derechos sobre los flujos de efectivo que generan o cuando se han transferido sustancialmente a terceros los riesgos y beneficios que llevan implícitos. De forma similar, los pasivos financieros sólo se dan de baja del balance cuando se han extinguido las obligaciones que generan o cuando se adquieren (bien sea con la intención de cancelarlos, bien con la intención de recolocarlos de nuevo).

f) Compensación de instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros son objeto de compensación, es decir, de presentación en el balance de situación consolidado por su importe neto, sólo cuando las entidades dependientes tienen tanto el derecho, exigible legalmente, de compensar los importes reconocidos en los citados instrumentos, como la intención de liquidar la cantidad neta, o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea.



011149245

g) Deterioro del valor de los activos financieros

i. Definición

Un activo financiero se considera deteriorado (y, consecuentemente, se corrige su valor en libros para reflejar el efecto de su deterioro) cuando existe una evidencia objetiva de que se han producido eventos que dan lugar a:

- En el caso de instrumentos de deuda (créditos y valores representativos de deuda), un impacto negativo en los flujos de efectivo futuros que se estimaron en el momento de formalizarse la transacción.
- En el caso de instrumentos de capital, que no pueda recuperarse íntegramente su valor en libros.

Como criterio general, la corrección del valor en libros de los instrumentos financieros por causa de su deterioro se efectúa con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del periodo en el que tal deterioro se manifiesta y las recuperaciones de las pérdidas por deterioro previamente registradas, en caso de producirse, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del periodo en el que el deterioro deja de existir o se reduce.

Se consideran en situación irregular, y se interrumpe el devengo de sus intereses, los saldos sobre los que existen dudas razonables que hagan cuestionar su recuperación íntegra y/o el cobro de los correspondientes intereses en las cuantías y fechas inicialmente pactados; una vez tenidas en cuenta las garantías recibidas por las entidades consolidadas para tratar de asegurar (total o parcialmente) el buen fin de las operaciones. Los cobros percibidos con origen en préstamos y créditos en situación irregular se aplican al reconocimiento de los intereses devengados y el exceso que pudiera existir a disminuir el capital que tengan pendiente de amortización.

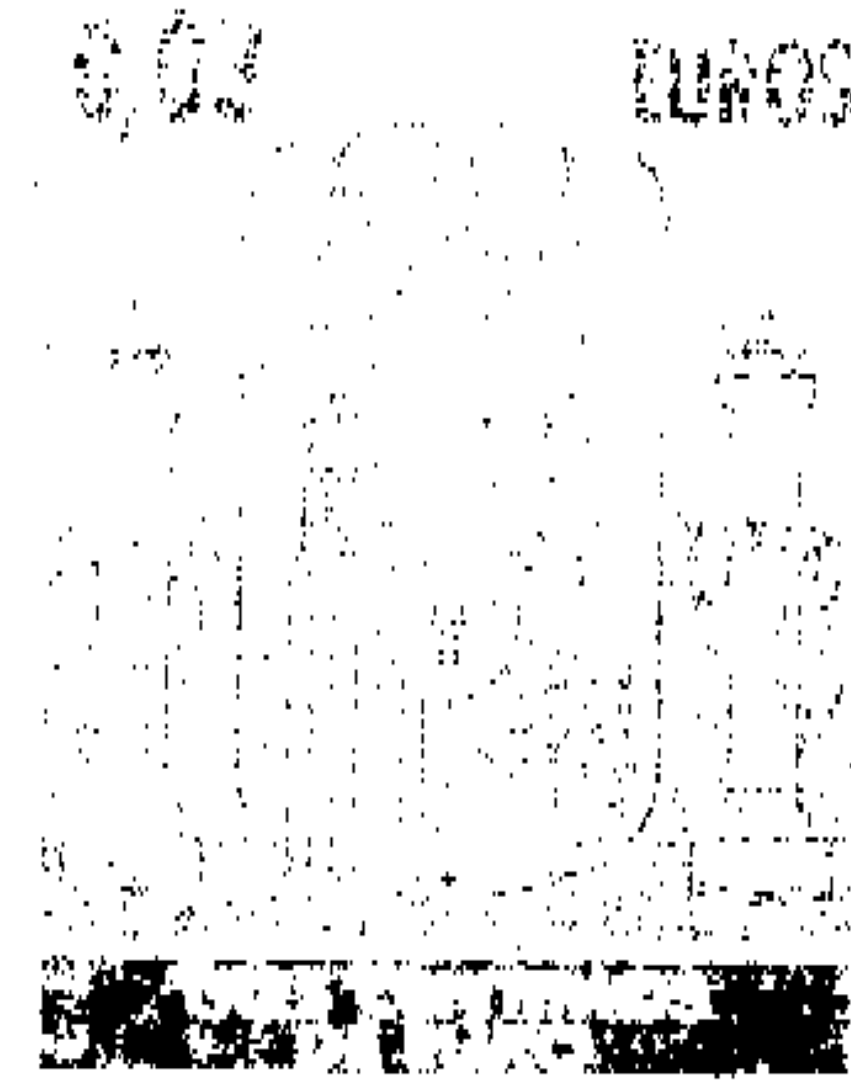
Cuando se considera remota la recuperación de cualquier importe registrado, éste se da de baja del balance de situación consolidado, sin perjuicio de las actuaciones que puedan llevar a cabo las entidades consolidadas para intentar conseguir su cobro hasta tanto no se hayan extinguido definitivamente sus derechos; sea por prescripción, condonación u otras causas.

ii. Instrumentos de deuda valorados a su coste amortizado

El importe de las pérdidas por deterioro experimentadas por estos instrumentos coincide con la diferencia entre sus respectivos valores en libros y los valores actuales de sus flujos de efectivo futuros previstos y se presentan minorando los saldos de los activos que corrigen.

En la estimación de los flujos de efectivo futuros de los instrumentos de deuda se tienen en consideración:

- La totalidad de los importes que está previsto obtener durante la vida remanente del instrumento; incluso, si procede, de los que puedan tener su origen en las garantías con las que cuente (una vez deducidos los costes necesarios para su adjudicación y posterior venta). La pérdida por deterioro considera la estimación de la posibilidad de cobro de los intereses devengados, vencidos y no cobrados.
- Los diferentes tipos de riesgo a que está sujeto cada instrumento, y
- Las circunstancias en las que previsiblemente se producirán los cobros.



011149246

Posteriormente, dichos flujos de efectivo se actualizan al tipo de interés efectivo del instrumento (si su tipo contractual fuese fijo) o al tipo de interés contractual efectivo en la fecha de la actualización (cuando éste sea variable).

Por lo que se refiere específicamente a las pérdidas por deterioro que traen su causa en la materialización del riesgo de insolvencia de los obligados al pago (riesgo de crédito), un instrumento de deuda sufre deterioro por insolvencia cuando se evidencia un envilecimiento en la capacidad de pago del obligado a hacerlo, bien sea puesto de manifiesto por su morosidad o por razones distintas de ésta.

El proceso de evaluación de las posibles pérdidas por deterioro se lleva a cabo:

- Individualmente, para todos los instrumentos de deuda significativos y para los que, no siendo significativos, no son susceptibles de ser clasificados en grupos homogéneos de instrumentos de características similares: tipo de instrumento, sector de actividad del deudor y área geográfica de su actividad, tipo de garantía y antigüedad de los importes vencidos.
- Colectivamente, en los demás casos. Se han establecido distintas clasificaciones de las operaciones en atención a la naturaleza de los obligados al pago y de las condiciones del país en que residen, situación de la operación y tipo de garantía con la que cuenta, antigüedad de la morosidad, y se fijan para cada uno de estos grupos de riesgo las pérdidas mínimas por deterioro ("pérdidas identificadas").

Adicionalmente a las pérdidas identificadas, se constituye una provisión por las pérdidas inherentes de los instrumentos de deuda no valorados por su valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias, así como de los riesgos contingentes, clasificados como riesgo normal teniendo en cuenta la experiencia histórica de deterioro y las demás circunstancias conocidas en el momento de la evaluación. A estos efectos, las pérdidas inherentes son las pérdidas incurridas a la fecha de los estados financieros, calculadas con procedimientos estadísticos, que están pendientes de asignar a operaciones concretas.

En el caso de los riesgos registrados en entidades españolas (y operaciones a nombre de residentes españoles registrados en los libros de entidades dependientes extranjeras), Banco de España, sobre la base de su experiencia y de la información que tiene del sector bancario español ha determinado unos parámetros para la cuantificación de las pérdidas por deterioro inherentes.

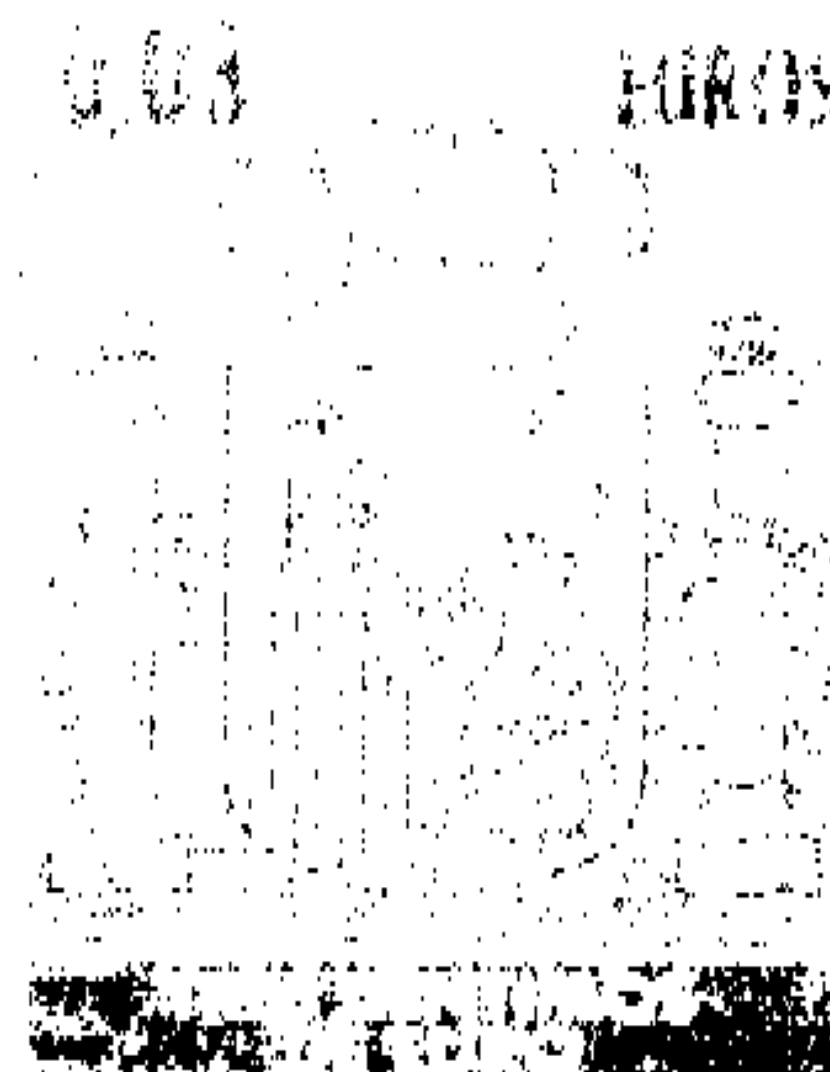
El Grupo tiene implantada una metodología corporativa para la clasificación del riesgo de crédito y unos criterios para el cálculo de las pérdidas por deterioro en sus entidades dependientes extranjeras consistente con la aplicada por las entidades financieras españolas.

El conjunto de las coberturas existentes en todo momento es la suma de las correspondientes a las pérdidas por operaciones específicas y a las pérdidas por deterioro inherentes.

iii. Instrumentos de deuda o de capital clasificados como disponibles para la venta

La pérdida por deterioro equivale a la diferencia positiva entre su coste de adquisición (neto de cualquier amortización de principal, en el caso de instrumentos de deuda) y su valor razonable; una vez deducida cualquier pérdida por deterioro previamente reconocida en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

Cuando existe una evidencia objetiva de que las diferencias negativas surgidas en la valoración de estos activos tienen su origen en un deterioro de los mismos, dejan de presentarse en el epígrafe de patrimonio "Ajustes por valoración - Activos financieros disponibles para la venta" y se registran por todo el importe acumulado hasta entonces en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. De recuperarse



011149247

posteriormente la totalidad o parte de las pérdidas por deterioro, su importe se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del periodo en que se produce la recuperación (en "Ajustes por valoración – Activos financieros disponibles para la venta", en el caso de instrumentos de capital).

iv. Instrumentos de capital valorados al coste

Las pérdidas por deterioro equivalen a la diferencia entre el valor en libros y el valor actual de los flujos de caja futuros esperados, actualizados al tipo de rentabilidad de mercado para valores similares.

Las pérdidas por deterioro se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del periodo en que se manifiestan, minorando directamente el coste del instrumento. Estas pérdidas sólo pueden recuperarse posteriormente en el caso de venta de los activos.

h) Adquisición (Cesión) temporal de activos

Las compras (ventas) de instrumentos financieros con el compromiso de su retrocesión no opcional a un precio determinado ("repos") se registran en el balance de situación consolidado como una financiación concedida (recibida) en función de la naturaleza del correspondiente deudor (acreedor), en los epígrafes "Depósitos en entidades de crédito" o "Crédito a la clientela" ("Depósitos de entidades de crédito" o "Depósitos de la clientela").

La diferencia entre los precios de compra y venta se registra como intereses financieros durante la vida del contrato.

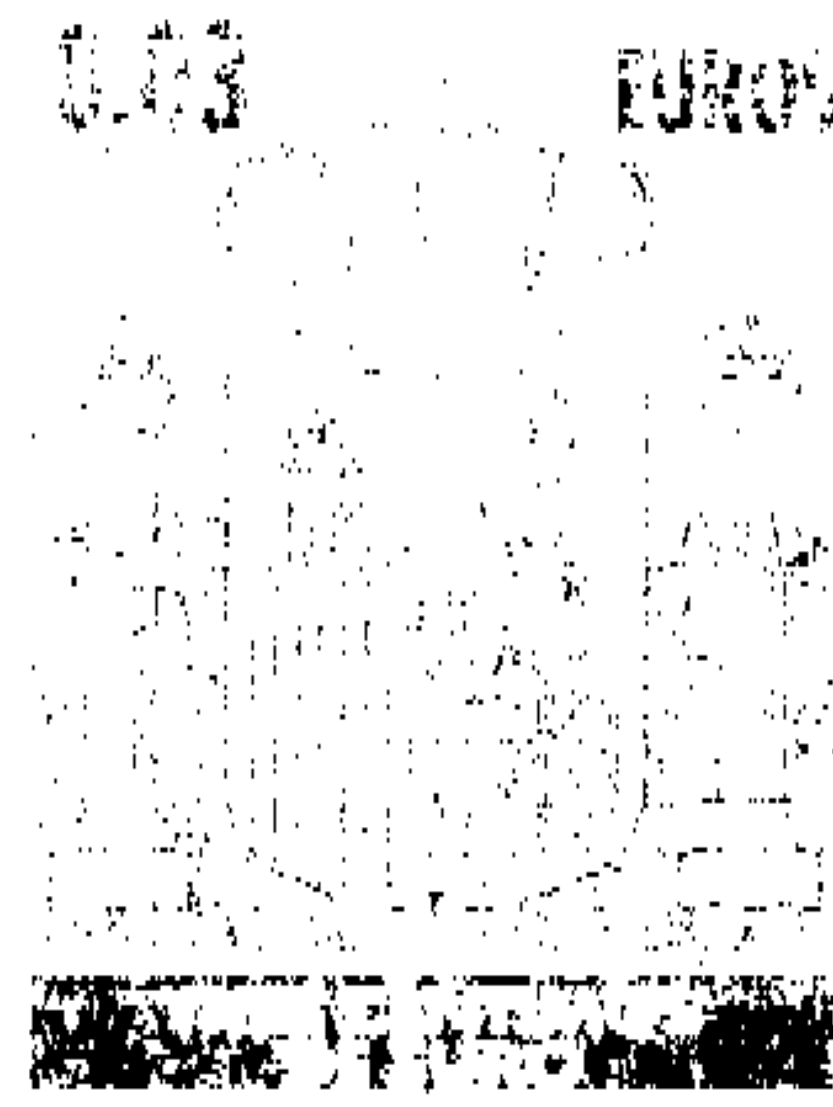
i) Activos no corrientes en venta y Pasivos asociados con activos no corrientes en venta

El capítulo "Activos no corrientes en venta" recoge el valor en libros de las partidas (individuales o integradas en un conjunto ("grupo de disposición") o que forman parte de una unidad de negocio que se pretende enajenar ("operaciones en interrupción") cuya venta es altamente probable que tenga lugar, en las condiciones en las que tales activos se encuentran actualmente, en el plazo de un año a contar desde la fecha a la que se refieren las cuentas anuales. Por lo tanto, la recuperación del valor en libros de estas partidas (que pueden ser de naturaleza financiera y no financiera) previsiblemente tendrá lugar a través del precio que se obtenga en su enajenación. Concretamente, los activos inmobiliarios u otros no corrientes recibidos por las entidades consolidadas para la satisfacción, total o parcial, de las obligaciones de pago frente a ellas de sus deudores se consideran "Activos no corrientes en venta"; salvo que las entidades consolidadas hayan decidido hacer un uso continuado de esos activos.

Simétricamente, el capítulo "Pasivos asociados con activos no corrientes en venta" recoge los saldos acreedores con origen en los activos o en los grupos de disposición y en las operaciones en interrupción.

Los activos no corrientes en venta se valoran, generalmente, por el menor importe entre su valor razonable menos los costes de venta y su valor en libros calculado en la fecha de su asignación a esta categoría. Los activos no corrientes en venta no se amortizan mientras permanecen en esta categoría.

Las pérdidas por deterioro de un activo, o grupo de disposición, debidas a reducciones de su valor en libros hasta su valor razonable (menos los costes de venta) se reconocen en el epígrafe "Pérdidas por deterioro de activos no corrientes en venta" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. Las ganancias de un activo no corriente en venta, por incrementos posteriores del valor razonable (menos los costes de venta) aumentan su valor en libros, y se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada hasta un importe igual al de las pérdidas por deterioro anteriormente reconocidas.



011149248

j) Activos materiales

Incluye el importe de los inmuebles, terrenos, mobiliario, vehículos, equipos de informática y otras instalaciones propiedad de las entidades consolidadas o adquiridos en régimen de arrendamiento financiero. Los activos se clasifican en función de su destino en:

i. Inmovilizado material de uso propio

El inmovilizado de uso propio (que incluye, entre otros, los activos materiales recibidos por las entidades consolidadas para la liquidación, total o parcial, de activos financieros que representan derechos de cobro frente a terceros y a los que se prevé darles un uso continuado y propio, así como los que se están adquiriendo en régimen de arrendamiento financiero) se presenta a su coste de adquisición, menos su correspondiente amortización acumulada y, si procede, las pérdidas estimadas que resultan de comparar el valor neto de cada partida con su correspondiente importe recuperable.

A estos efectos, el coste de adquisición de los activos adjudicados se asimila al importe neto de los activos financieros entregados a cambio de su adjudicación.

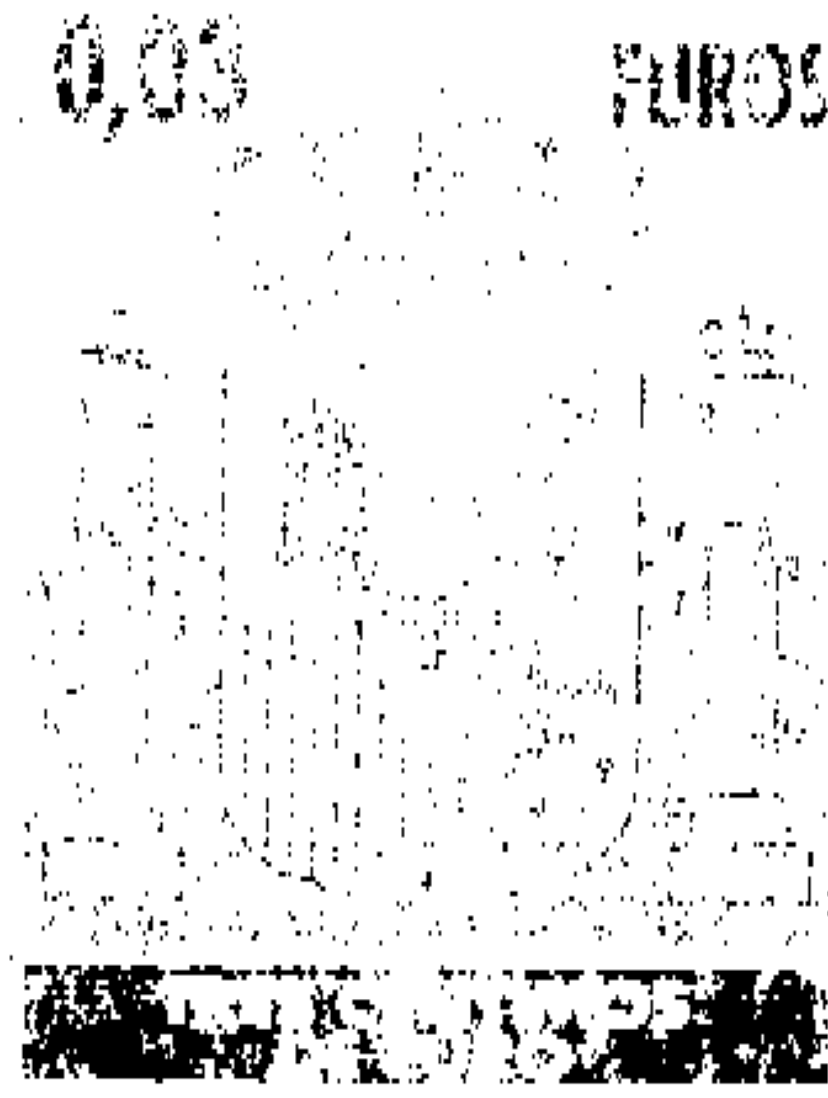
La amortización se calcula, aplicando el método lineal, sobre el coste de adquisición de los activos menos su valor residual; entendiéndose que los terrenos sobre los que se asientan los edificios y otras construcciones tienen una vida indefinida y que, por tanto, no son objeto de amortización.

Las dotaciones anuales en concepto de amortización de los activos materiales se realizan con contrapartida en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada y, básicamente, equivalen a los porcentajes de amortización siguientes (determinados en función de los años de la vida útil estimada, como promedio, de los diferentes elementos):

	Porcentaje Anual
Edificios de uso propio	1,5%-4%
Mobiliario, Equipos de oficina y equipos informáticos	7,7%-33%
Instalaciones	10%-25%
Vehículos	14%-25%

Con ocasión de cada cierre contable, las entidades consolidadas analizan si existen indicios de que el valor neto de los elementos de su activo material excede de su correspondiente importe recuperable; en cuyo caso, reducen el valor en libros del activo de que se trate hasta su importe recuperable y ajustan los cargos futuros en concepto de amortización en proporción a su valor en libros ajustado y a su nueva vida útil remanente, en el caso de ser necesaria una reestimación de la misma.

De forma similar, cuando existen indicios de que se ha recuperado el valor de un activo material, las entidades consolidadas registran la reversión de la pérdida por deterioro contabilizada en periodos anteriores y ajustan en consecuencia los cargos futuros en concepto de su amortización. En ningún caso, la reversión de la pérdida por deterioro de un activo puede suponer el incremento de su valor en libros por encima de aquél que tendría si no se hubieran reconocido pérdidas por deterioro en ejercicios anteriores.



011149249

Asimismo, al menos al final del ejercicio, se procede a revisar la vida útil estimada de los elementos del inmovilizado material de uso propio, de cara a detectar cambios significativos en las mismas que, de producirse, se ajustarán mediante la correspondiente corrección del cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de ejercicios futuros de la dotación a su amortización en virtud de la nuevas vidas útiles.

Los gastos de conservación y mantenimiento de los activos materiales de uso propio se cargan a los resultados del ejercicio en que se incurren.

ii. Inversiones inmobiliarias

El epígrafe "Inversiones inmobiliarias" recoge los valores netos de los terrenos, edificios y otras construcciones que se mantienen bien para explotarlos en régimen de alquiler, bien para obtener una plusvalía en su venta como consecuencia de los incrementos que se produzcan en el futuro en sus respectivos precios de mercado.

Los criterios aplicados para el reconocimiento del coste de adquisición de las inversiones inmobiliarias para su amortización, para la estimación de sus respectivas vidas útiles y para el registro de sus posibles pérdidas por deterioro coinciden con los descritos en relación con los activos materiales de uso propio.

iii. Otros activos cedidos en arrendamiento operativo

El epígrafe "Otros activos cedidos en arrendamiento operativo" incluye el importe de los activos diferentes de los terrenos y edificios que se tienen cedidos en arrendamiento operativo.

Los criterios aplicados para el reconocimiento del coste de adquisición de los activos cedidos en arrendamiento operativo para su amortización y para la estimación de sus respectivas vidas útiles y para el registro de sus pérdidas por deterioro coinciden con los descritos en relación con los activos materiales de uso propio.

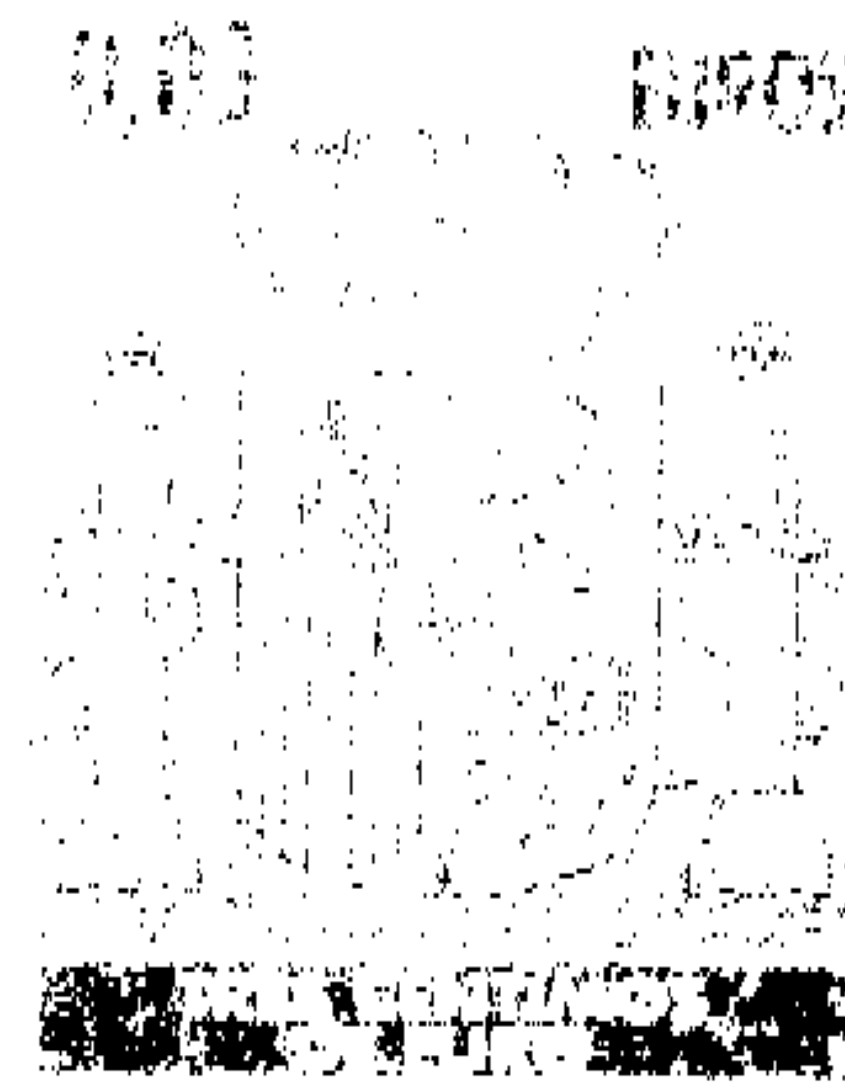
k) Contabilización de las operaciones de arrendamiento

i. Arrendamientos financieros

Se consideran operaciones de arrendamiento financiero aquellas en las que, sustancialmente, todos los riesgos y ventajas que recaen sobre el bien objeto del arrendamiento se transfieren al arrendatario.

Cuando las entidades consolidadas actúan como arrendadoras de un bien, la suma de los valores actuales de los importes que recibirán del arrendatario más el valor residual garantizado, habitualmente el precio de ejercicio de la opción de compra del arrendatario a la finalización del contrato, se registra como una financiación prestada a terceros, por lo que se incluye en el capítulo "Inversiones crediticias" del balance de situación consolidado.

Cuando las entidades consolidadas actúan como arrendatarias, presentan el coste de los activos arrendados en el balance de situación consolidado, según la naturaleza del bien objeto del contrato, y, simultáneamente, un pasivo por el mismo importe (que será el menor del valor razonable del bien arrendado o de la suma de los valores actuales de las cantidades a pagar al arrendador más, en su caso, el precio de ejercicio de la opción de compra). Estos activos se amortizan con criterios similares a los aplicados al conjunto de los activos materiales de uso propio.



011149250

En ambos casos, los ingresos y gastos financieros con origen en estos contratos se abonan y cargan, respectivamente, a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, en los capítulos "Intereses y rendimientos asimilados" o "Intereses y cargas asimiladas", respectivamente, de forma que el rendimiento se mantenga constante a lo largo de la vida de los contratos.

ii. Arrendamientos operativos

En las operaciones de arrendamiento operativo, la propiedad del bien arrendado, y sustancialmente todos los riesgos y ventajas que recaen sobre el bien, permanecen en el arrendador.

Cuando las entidades consolidadas actúan como arrendadoras, presentan el coste de adquisición de los bienes arrendados en el epígrafe "Activo material" (véase Nota 15). Estos activos se amortizan de acuerdo con las políticas adoptadas para los activos materiales similares de uso propio y los ingresos procedentes de los contratos de arrendamiento se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de forma lineal, en el capítulo "Otros productos de explotación".

Cuando las entidades consolidadas actúan como arrendatarias, los gastos del arrendamiento incluyendo incentivos concedidos, en su caso, por el arrendador, se cargan linealmente a sus cuentas de pérdidas y ganancias consolidada, en el capítulo "Otros gastos generales de administración".

1) Activo intangible

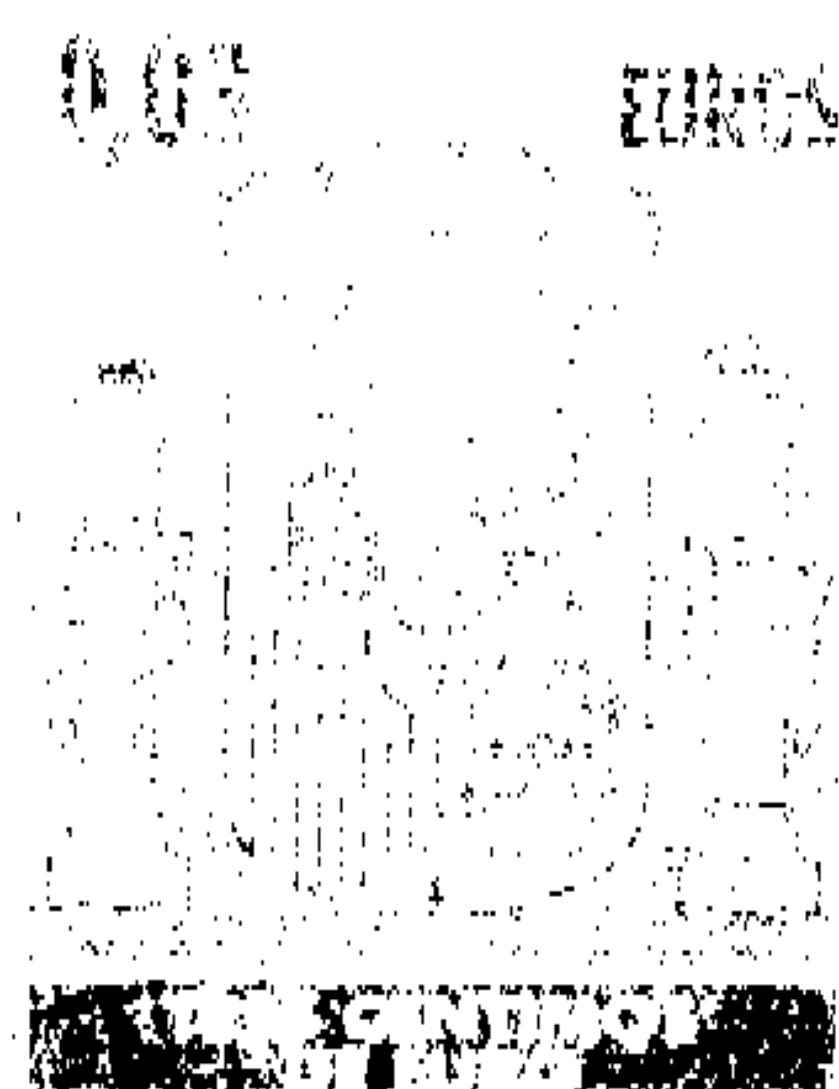
Son activos no monetarios identificables (susceptibles de ser separados de otros activos), aunque sin apariencia física, que surgen como consecuencia de un negocio jurídico o han sido desarrollados por las entidades consolidadas. Sólo se reconocen contablemente aquellos cuyo coste puede estimarse de manera fiable y de los que las entidades consolidadas estiman probable obtener en el futuro beneficios económicos.

Los activos intangibles se reconocen inicialmente por su coste de adquisición o producción y, posteriormente, se valoran a su coste menos, según proceda, su correspondiente amortización acumulada y las pérdidas por deterioro que hayan experimentado.

i. Fondo de comercio

Las diferencias positivas entre el coste de las participaciones en el capital de las entidades consolidadas y valoradas por el método de la participación respecto a los correspondientes valores teórico-contables adquiridos, ajustados en la fecha de primera consolidación, se imputan de la siguiente forma:

- Si son asignables a elementos patrimoniales concretos de las sociedades adquiridas, aumentando el valor de los activos (o reduciendo el de los pasivos) cuyos valores razonables fuesen superiores (inferiores) a los valores netos contables con los que figuran en los balances de situación de las entidades adquiridas.
- Si son asignables a activos intangibles concretos, reconociéndolos explícitamente en el balance de situación consolidado siempre que su valor razonable a la fecha de adquisición pueda determinarse fiablemente.
- Las diferencias restantes se registran como un fondo de comercio, que se asigna a una o más "unidades generadoras de efectivo" (éstas son el grupo identificable más pequeño de activos que, como consecuencia de su funcionamiento continuado, genera flujos de efectivo a favor del Grupo, con



011149251

independencia de los procedentes de otros activos o grupo de activos). Las unidades generadoras de efectivo representan los segmentos geográficos y/o de negocios del Grupo.

Los fondos de comercio (que sólo se registran cuando han sido adquiridos a título oneroso) representan, por tanto, pagos anticipados realizados por la entidad adquirente de los beneficios económicos futuros derivados de los activos de la entidad adquirida que no sean individual y separadamente identificables y reconocibles.

Con ocasión de cada cierre contable se procede a estimar si se ha producido en ellos algún deterioro que reduzca su valor recuperable a un importe inferior al coste neto registrado y, en caso afirmativo, se procede a su oportuno saneamiento; utilizándose como contrapartida el epígrafe "Pérdidas por deterioro de activos - Fondo de comercio" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

Las pérdidas por deterioro relacionadas con los fondos de comercio no son objeto de reversión posterior.

ii. Otro activo intangible

Esta partida incluye el importe de los activos intangibles identificables, entre otros conceptos, las listas de clientes adquiridas y los programas informáticos.

Pueden ser de "vida útil indefinida" (cuando, sobre la base de los análisis realizados de todos los factores relevantes, se concluye que no existe un límite previsible del período durante el cual se espera que generarán flujos de efectivo netos a favor de las entidades consolidadas) o de "vida útil definida" (en los restantes casos).

Los activos intangibles de vida útil indefinida no se amortizan, si bien, con ocasión de cada cierre contable, las entidades consolidadas revisan sus respectivas vidas útiles remanentes con objeto de asegurarse de que éstas siguen siendo indefinidas o, en caso contrario, proceder en consecuencia.

Los activos intangibles con vida definida se amortizan en función de la misma, aplicándose criterios similares a los adoptados para la amortización de los activos materiales.

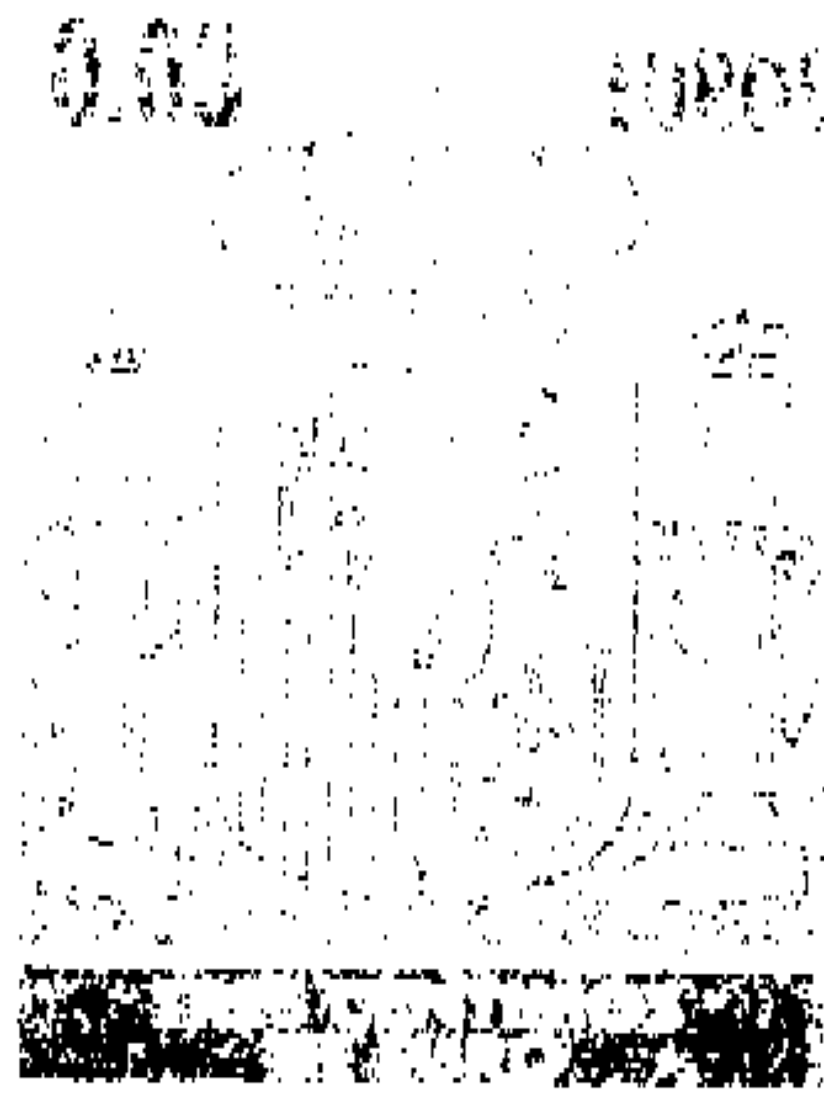
Los cargos a las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas por la amortización de estos activos se registran en el epígrafe "Amortización - Activo intangible", de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

En ambos casos, las entidades consolidadas reconocen contablemente cualquier pérdida que haya podido producirse en el valor registrado de estos activos con origen en su deterioro, utilizándose como contrapartida el epígrafe "Pérdidas por deterioro de activos - Otro activo intangible" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. Los criterios para el reconocimiento de las pérdidas por deterioro de estos activos y, en su caso, de las recuperaciones de las pérdidas por deterioro registradas en ejercicios anteriores son similares a los aplicados para los activos materiales (véase Nota 2-j).

Programas informáticos desarrollados por la propia entidad

Los programas informáticos desarrollados internamente se reconocen como activos intangibles cuando, entre otros requisitos (básicamente la capacidad para utilizarlos o venderlos), dichos activos pueden ser identificados y puede demostrarse su capacidad de generar beneficios económicos en el futuro.

Los gastos incurridos durante la fase de investigación se reconocen directamente en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio en que se incurren, no pudiéndose incorporar posteriormente al valor en libros del activo intangible.



011149252

m) Periodificaciones (activo y pasivo)

Incluye el saldo de todas las cuentas de periodificación, excepto las correspondientes a intereses devengados.

n) Otros activos y Otros pasivos

El capítulo "Otros activos" incluye el importe de los activos no registrados en otras partidas, desglosado en el balance consolidado en:

- Existencias: Incluye el importe de los activos, distintos de los instrumentos financieros, que se tienen para su venta en el curso ordinario del negocio, están en proceso de producción, construcción o desarrollo con dicha finalidad, o van a ser consumidos en el proceso de producción o en el de prestación de servicios. En esta partida se incluyen los terrenos y demás propiedades que se tienen para la venta en la actividad de promoción inmobiliaria.

Las existencias se valoran por el importe menor entre su coste y su valor neto realizable que es el precio estimado de venta de las existencias en el curso ordinario del negocio, menos los costes estimados para terminar su producción y los necesarios para llevar a cabo su venta.

El importe de cualquier ajuste por valoración de las existencias, tales como daños, obsolescencia, minoración del precio de venta, hasta su valor neto realizable, así como las pérdidas por otros conceptos, se reconocen como gastos del ejercicio en que se produce el deterioro o la pérdida. Las recuperaciones de valor posteriores se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio en que se producen.

El valor en libros de las existencias se da de baja del balance y se registra como un gasto en el período que se reconoce el ingreso procedente de su venta. El gasto se incluye en el capítulo "Coste de ventas" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas, cuando corresponda a actividades de las entidades no financieras que no formen parte del grupo consolidable de entidades de crédito, o en el capítulo "Otras cargas de explotación" en los demás casos.

- Resto: Recoge, cuando se deba presentar por su importe neto en el balance consolidado, el importe de la diferencia entre las obligaciones por planes de pensiones y el valor de los activos del plan con saldo favorable para la entidad, así como el importe de los restantes activos no incluidos en otras partidas.

El capítulo "Otros pasivos" incluye las obligaciones a pagar con naturaleza de pasivos no incluidos en otras categorías.

ñ) Provisiones y pasivos (activos) contingentes

Al tiempo de formular las cuentas anuales de las entidades consolidadas, sus respectivos Administradores diferencian entre:

- Provisiones: saldos acreedores que cubren obligaciones presentes a la fecha del balance surgidas como consecuencia de sucesos pasados de los que pueden derivarse perjuicios patrimoniales para las entidades consolidadas, que se consideran probables en cuanto a su ocurrencia; concretos en cuanto a su naturaleza pero indeterminados en cuanto a su importe y/o momento de cancelación, y



011149253

- Pasivos contingentes: obligaciones posibles surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya materialización está condicionada a que ocurra, o no, uno o más eventos futuros independientes de la voluntad de las entidades consolidadas. Incluyen las obligaciones actuales de las entidades consolidadas, cuya cancelación no sea probable que origine una disminución de recursos que incorporen beneficios económicos.
- Activos contingentes: activos posibles, surgidos como consecuencia de sucesos pasados, cuya existencia está condicionada y debe confirmarse cuando ocurran, o no, eventos que están fuera de control del Grupo. Los activos contingentes no se reconocen en el balance de situación consolidado ni en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada pero se informa de ellos en la memoria siempre y cuando sea probable el aumento de recursos que incorporen beneficios económicos por esta causa.

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo recogen todas las provisiones significativas con respecto a las cuales se estima que la probabilidad de que se tenga que atender la obligación es mayor que de lo contrario. Conforme a la norma contable, los pasivos contingentes no se deben registrar en las cuentas anuales consolidadas, sino que se debe informar sobre los mismos.

Las provisiones (que se cuantifican teniendo en consideración la mejor información disponible sobre las consecuencias del suceso en el que traen su causa y son re-estimadas con ocasión de cada cierre contable) se utilizan para afrontar las obligaciones específicas para las cuales fueron originalmente reconocidas; procediéndose a su reversión, total o parcial, cuando dichas obligaciones dejan de existir o disminuyen.

Las provisiones se clasifican en función de las obligaciones cubiertas en:

- Fondos para pensiones y obligaciones similares: Incluye el importe de todas las provisiones constituidas para cobertura de las retribuciones post-empleo, incluidos los compromisos asumidos con el personal prejubilado y obligaciones similares.
- Provisiones para riesgos y compromisos contingentes: Incluye el importe de las provisiones constituidas para la cobertura de riesgos contingentes, entendidos como aquellas operaciones en las que la entidad garantice obligaciones de un tercero, surgidas como consecuencia de garantías financieras concedidas u otro tipo de contratos, y de compromisos contingentes, entendidos como compromisos irrevocables que pueden dar lugar al reconocimiento de activos financieros.
- Otras provisiones: Incluye el importe de las restantes provisiones constituidas por las entidades consolidadas. Entre otros conceptos esta partida comprende las provisiones por litigios (véase Nota 24).

o) Procedimientos judiciales y/o reclamaciones en curso

Al cierre del ejercicio 2005 se encontraban en curso distintos procedimientos judiciales y reclamaciones entablados contra las entidades consolidadas con origen en el desarrollo habitual de sus actividades (véase Nota 24).

p) Remuneraciones al personal basadas en instrumentos de capital

La entrega a los empleados de instrumentos de capital propio como contraprestación a sus servicios, cuando dichos instrumentos se entregan una vez terminado un período específico de servicios, se reconoce como un gasto por servicios (con el correspondiente aumento de patrimonio neto) a medida que los empleados los presten durante el período citado. En la fecha de la concesión, se valoran los servicios recibidos (y el correspondiente aumento de patrimonio neto) al valor razonable de los instrumentos de capital concedidos.



011149254

Cuando, entre los requisitos previstos en el acuerdo de remuneración, existan condiciones externas de mercado (tales como que la cotización de los instrumentos de capital alcance un determinado nivel), el importe que finalmente quedará registrado en el patrimonio neto dependerá del cumplimiento del resto de requisitos por parte de los empleados, con independencia de si se han satisfecho o no las condiciones de mercado. Si se cumplen los requisitos del acuerdo, pero no se satisfacen las condiciones externas de mercado, no se revierten los importes previamente reconocidos en el patrimonio neto, incluso cuando los empleados no ejerzan su derecho a recibir los instrumentos de capital.

q) Reconocimiento de ingresos y gastos

Seguidamente se resumen los criterios más significativos utilizados por el Grupo para el reconocimiento de sus ingresos y gastos:

i. Ingresos y gastos por intereses y conceptos asimilados

Con carácter general, los ingresos y gastos por intereses y conceptos asimilables a ellos se reconocen contablemente en función de su periodo de devengo, por aplicación del método de interés efectivo. Los dividendos percibidos de otras sociedades se reconocen como ingreso en el momento en que nace el derecho a percibirlos por las entidades consolidadas.

No obstante, cuando un instrumento de deuda se considera deteriorado a título individual o está integrado en la masa de los que sufren deterioro por tener importes vencidos con una antigüedad superior a tres meses, se interrumpe el reconocimiento en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los intereses que devenga. Estos intereses se reconocen como ingreso, cuando se perciben, como una recuperación de la pérdida por deterioro.

ii. Comisiones, honorarios y conceptos asimilados

Estos ingresos y gastos se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada con criterios distintos según sea su naturaleza. Los más significativos son:

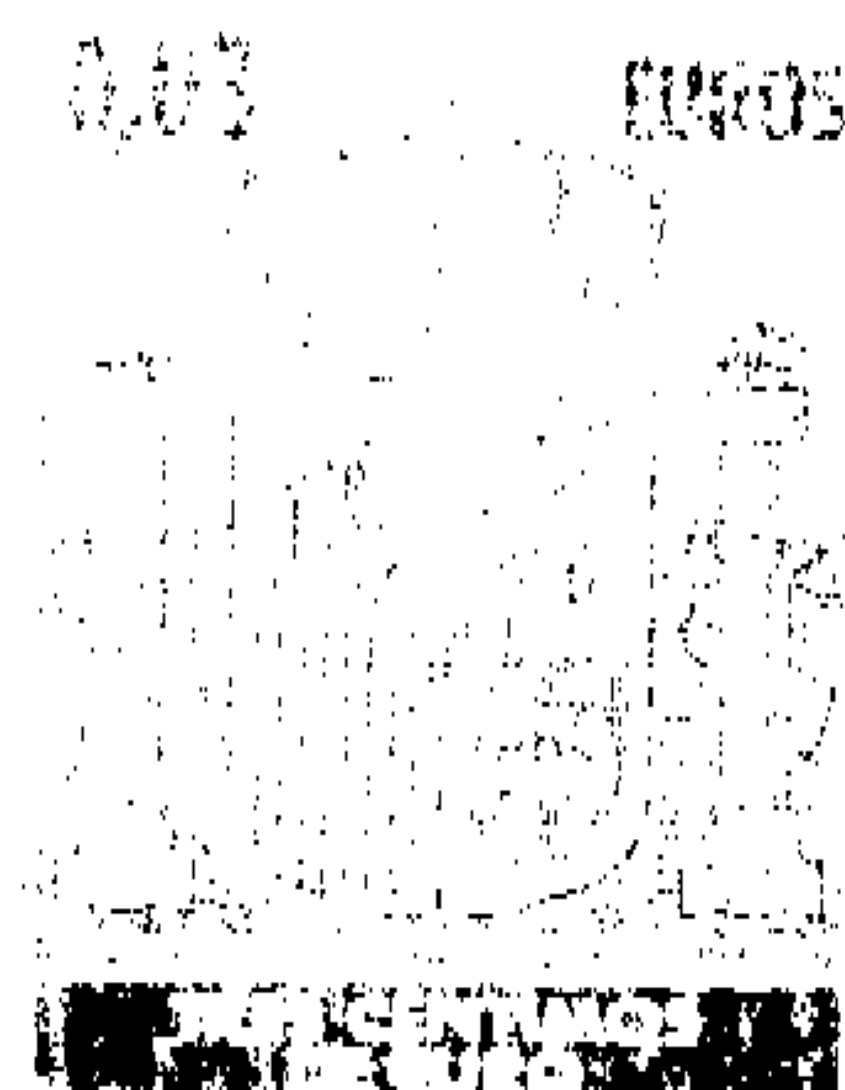
- Los vinculados a activos y pasivos financieros valorados a su valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, se reconocen en el momento de su desembolso.
- Los que tienen su origen en transacciones o servicios que se prolongan a lo largo del tiempo, se diferencian durante la vida de tales transacciones o servicios.
- Los que responden a un acto singular, cuando se produce el acto que los origina.

iii. Ingresos y gastos no financieros

Se reconocen contablemente de acuerdo con el criterio de devengo.

iv. Cobros y pagos diferidos en el tiempo

Se reconocen contablemente por el importe que resulta de actualizar financieramente a tasas de mercado los flujos de efectivo previstos.



011149255

v. *Comisiones en la formalización de préstamos*

Las comisiones financieras que surgen en la formalización de préstamos, fundamentalmente, las comisiones de apertura y estudio, deben ser periodificadas y registradas en resultados a lo largo de la vida del préstamo. De dicho importe se pueden deducir los costes directos incurridos en la formalización atribuidos a dichas operaciones.

r) *Garantías financieras*

Se consideran "garantías financieras" los contratos por los que una entidad se obliga a pagar cantidades concretas por cuenta de un tercero en el supuesto de no hacerlo éste; independientemente de la forma jurídica en que esté instrumentada la obligación: fianza, aval financiero o técnico, crédito documentario irrevocable emitido o confirmado por la entidad, seguro y derivado de crédito.

Las garantías financieras, cualquiera que sea su titular, instrumentación u otras circunstancias, se analizan periódicamente con objeto de determinar el riesgo de crédito al que están expuestas y, en su caso, estimar las necesidades de constituir provisión por ellas; que se determina por aplicación de criterios similares a los establecidos para cuantificar las pérdidas por deterioro experimentadas por los instrumentos de deuda valorados a su coste amortizado que se han explicado en el apartado c) anterior.

Las provisiones constituidas sobre estas operaciones se encuentran contabilizadas en el epígrafe "Provisiones - Provisiones para riesgos y compromisos contingentes" del pasivo del balance de situación consolidado (Nota 24). La dotación y recuperación de dichas provisiones se registra con contrapartida en el capítulo "Dotación a las provisiones (neto)" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

En caso de que sea necesario constituir una provisión por estas garantías financieras, las comisiones pendientes de devengo las cuales se encuentran registradas en el epígrafe "Periodificaciones" del pasivo del balance de situación consolidado se reclasifican a la correspondiente provisión.

s) *Retribuciones post-empleo*

De acuerdo con los convenios colectivos laborales vigentes, los bancos españoles integrados en el Grupo y algunas de las restantes entidades consolidadas (nacionales y extranjeras) tienen asumido el compromiso de complementar las prestaciones de los sistemas públicos que correspondan a determinados empleados, y a sus derechohabientes en los casos de jubilación, incapacidad permanente o fallecimiento, las remuneraciones e indemnizaciones pendientes de pago, aportaciones a sistemas de previsión para los empleados prejubilados y las atenciones sociales post-empleo.

Los compromisos post-empleo mantenidos por el Grupo con sus empleados se consideran "compromisos de aportación definida", cuando se realizan contribuciones de carácter predeterminado (registradas en el capítulo "Gastos de personal" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada) a una entidad separada, sin tener obligación real ni efectiva de realizar contribuciones adicionales si la entidad separada no pudiera atender las retribuciones a los empleados relacionadas con los servicios prestados en el ejercicio corriente y en los anteriores. Los compromisos post-empleo que no cumplan las condiciones anteriores son considerados como "compromisos de prestación definida" (véase Nota 24).

Planes de prestación definida

El Grupo registra en el epígrafe "Provisiones - Fondos para pensiones y obligaciones similares" del pasivo del balance de situación consolidado (o en el activo, en el epígrafe "Otros activos - Resto", dependiendo del signo de la diferencia) el valor actual de los compromisos por pensiones de prestación definida, netos del



011149256

valor razonable de los "activos del plan" y de las ganancias o pérdidas actuariales netas acumuladas no registradas, puestas de manifiesto en la valoración de estos compromisos que son diferidas en virtud del tratamiento de la denominada "banda de fluctuación"; y del "coste por los servicios pasados" cuyo registro se difiera en el tiempo, según se explica a continuación.

Se consideran "activos del plan" aquellos con los cuales se liquidarán directamente las obligaciones y reúnen las siguientes condiciones:

- No son propiedad de las entidades consolidadas, sino de un tercero separado legalmente y sin el carácter de parte vinculada al Grupo.
- Sólo están disponibles para pagar o financiar retribuciones post-empleo y no pueden retornar a las entidades consolidadas, salvo cuando los activos que quedan en dicho plan son suficientes para cumplir todas las obligaciones del plan o de la entidad relacionadas con las prestaciones de los empleados actuales o pasados o para rembolsar las prestaciones de los empleados ya pagadas por el Grupo.

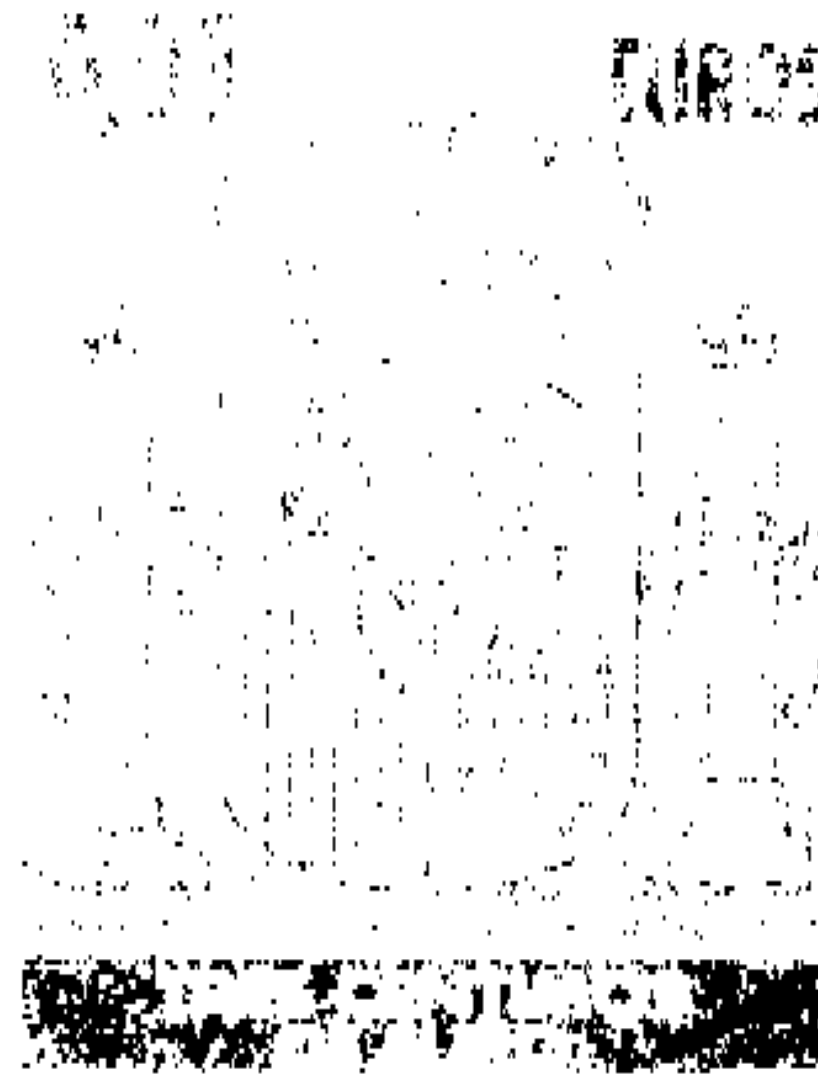
Si el Grupo puede exigir a las entidades aseguradoras el pago de una parte o de la totalidad del desembolso requerido para cancelar una obligación por prestación definida, resultando prácticamente cierto que dicho asegurador vaya a rembolsar alguno o todos los desembolsos exigidos para cancelar dicha obligación, pero la póliza de seguro no cumple las condiciones para ser un activo del plan, el Grupo registra su derecho al reembolso en el activo del balance de situación consolidado en el epígrafe "Contratos de seguros vinculado a pensiones" que, en los demás aspectos, se trata como un activo del plan.

Se consideran "ganancias y pérdidas actuariales" las que procedan de las diferencias entre hipótesis actuariales previas y la realidad y de cambios en las hipótesis actuariales utilizadas. El Grupo aplica, por planes, el criterio de la "banda de fluctuación", por lo que registra en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada la cuantía que resulta al dividir entre cinco el importe neto de las ganancias y/o pérdidas actuariales acumuladas no reconocidas al inicio de cada ejercicio que exceda el 10% del valor actual de las obligaciones o el 10% del valor razonable de los activos al inicio del ejercicio, el mayor de los dos.

El "coste de los servicios pasados" - que tiene su origen en modificaciones introducidas en las retribuciones post-empleo ya existentes o en la introducción de nuevas prestaciones - se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, linealmente, a lo largo del periodo comprendido entre el momento en el que surgen los nuevos compromisos y la fecha en la que el empleado tenga el derecho irrevocable a recibir las nuevas prestaciones.

Las retribuciones post-empleo se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de la siguiente forma:

- El coste de los servicios del periodo corriente (entendido como el incremento del valor actual de las obligaciones que se origina como consecuencia de los servicios prestados en el ejercicio por los empleados) en el capítulo "Gastos de personal".
- El coste por intereses (entendido como el incremento producido en el ejercicio del valor actual de las obligaciones como consecuencia del paso del tiempo), en el capítulo "Intereses y cargas asimiladas". Cuando las obligaciones se presentan en el pasivo del balance de situación consolidado, netas de los activos afectos al plan, el coste de los pasivos que se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada corresponde exclusivamente a las obligaciones registradas en el pasivo.
- El rendimiento esperado de los activos asignados a la cobertura de los compromisos y las pérdidas y ganancias en su valor, menos cualquier coste originado por su administración y los impuestos que les afecten, en el capítulo "Intereses y rendimientos asimilados".



011149257

- La amortización de las pérdidas y ganancias actuariales en aplicación del tratamiento de la "banda de fluctuación", y del coste de los servicios pasados no reconocidos, en el epígrafe "Dotaciones a las provisiones (neto)", de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

t) Otras retribuciones a largo plazo

Las otras retribuciones a largo plazo, entendidas como los compromisos asumidos con el personal prejubilado (aquel que ha cesado de prestar sus servicios en la entidad pero que, sin estar legalmente jubilado, continúa con derechos económicos frente a ella hasta que pase a la situación legal de jubilado), los premios de antigüedad, los compromisos por viudedad e invalidez anteriores a la jubilación que dependan de la antigüedad del empleado en la entidad, y otros conceptos similares se tratan contablemente, en lo aplicable, según lo establecido anteriormente para los planes post-empleo de prestaciones definidas, con la salvedad de que todo el coste del servicio pasado y las pérdidas y ganancias actuariales se reconocen de forma inmediata (véase Nota 24).

No existe plan alguno de reducción de personal que haga necesaria la dotación de una provisión por este concepto.

u) Indemnizaciones por despido

Las indemnizaciones por despido se registran cuando se dispone de un plan formal y detallado en el que se identifican las modificaciones fundamentales que se van a realizar, y siempre que se haya comenzado a ejecutar dicho plan o se haya anunciado públicamente sus principales características, o se desprendan hechos objetivos sobre su ejecución.

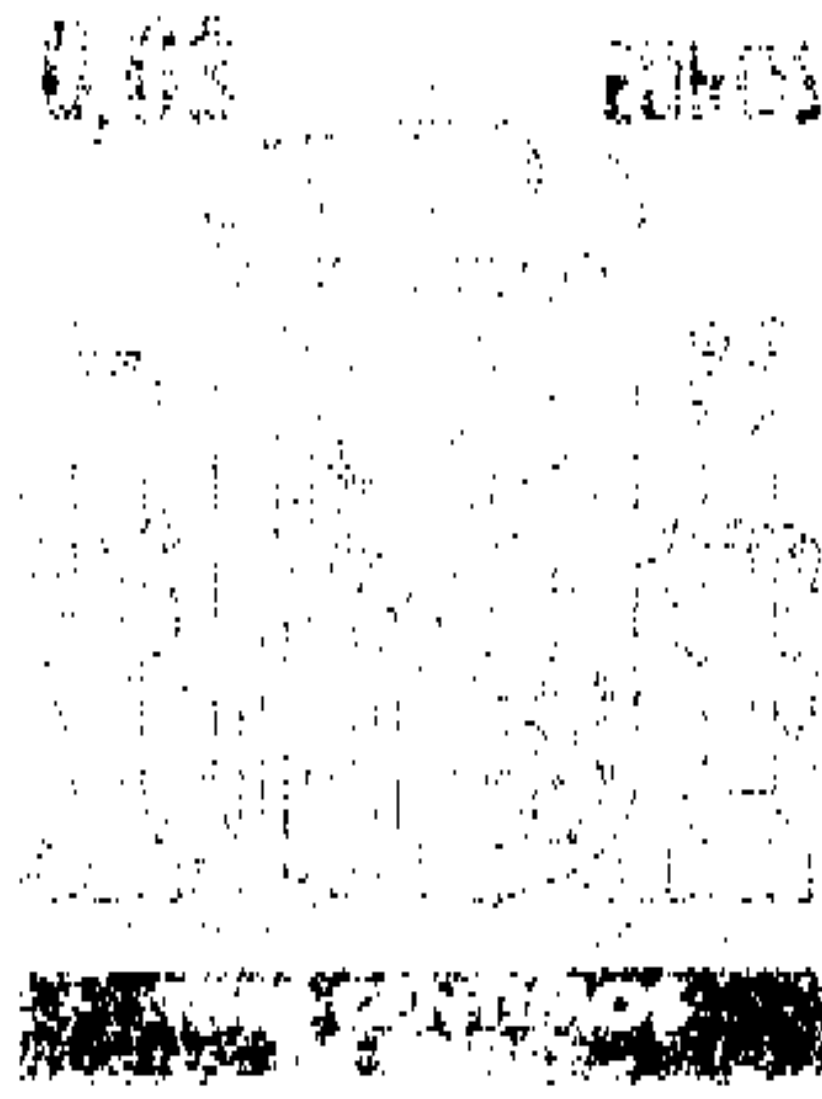
v) Impuesto sobre beneficios

El gasto por el impuesto sobre sociedades español y por los impuestos de naturaleza similar aplicables a las entidades extranjeras consolidadas se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada; excepto cuando sean consecuencia de una transacción cuyos resultados se registran directamente en patrimonio neto, en cuyo supuesto, su correspondiente efecto fiscal se registra en patrimonio.

El gasto por impuesto sobre beneficios del ejercicio se calcula mediante la suma del impuesto corriente que resulta de la aplicación del correspondiente tipo de gravamen sobre la base imponible del ejercicio (después de aplicar las deducciones que fiscalmente son admisibles) y de la variación de los activos y pasivos por impuestos diferidos que se reconozcan en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos incluyen las diferencias temporarias que se identifican como aquellos importes que se prevén pagaderos o recuperables por las diferencias entre el valor en libros de los elementos patrimoniales y sus correspondientes bases fiscales ("valor fiscal"), así como las bases imponibles negativas pendientes de compensación y los créditos por deducciones fiscales no aplicadas fiscalmente. Dichos importes se registran aplicando a la diferencia temporaria que corresponda, el tipo de gravamen al que se espera recuperarlos o liquidarlos.

El capítulo "Activos fiscales" incluye el importe de todos los activos de naturaleza fiscal, diferenciándose entre: "corrientes" (importes a recuperar por impuestos en los próximos doce meses) y "diferidos" (engloba los importes de los impuestos a recuperar en ejercicios futuros, incluidos los derivados de bases imponibles negativas o de créditos por deducciones o bonificaciones fiscales pendientes de compensar).



011149258

El capítulo "Pasivos fiscales" incluye el importe de todos los pasivos de naturaleza fiscal, excepto las provisiones por impuestos, que se desglosan en: "corrientes" (recoge el importe a pagar por el impuesto sobre beneficios relativo a la ganancia fiscal del ejercicio y otros impuestos en los próximos doce meses) y "diferidos" (comprende el importe de los impuestos sobre beneficios a pagar en ejercicios futuros).

Los pasivos por impuestos diferidos en los casos de diferencias temporarias imponibles asociadas con inversiones en entidades dependientes, asociadas o participaciones en negocios conjuntos, se reconocen excepto cuando el Grupo es capaz de controlar el momento de reversión de la diferencia temporaria y, además, es probable que ésta no revertirá en un futuro previsible.

Por su parte, los activos por impuestos diferidos, identificados como diferencias temporarias, sólo se reconocen en el caso de que se considere probable que las entidades consolidadas van a tener en el futuro suficientes ganancias fiscales contra las que poder hacerlos efectivos y no procedan del reconocimiento inicial (salvo en una combinación de negocios) de otros activos y pasivos en una operación que no afecta ni al resultado fiscal ni al resultado contable. El resto de activos por impuestos diferidos (bases imponibles negativas y deducciones pendientes de compensar) solamente se reconocen en el caso de que se considere probable que las entidades consolidadas vayan a tener en el futuro suficientes ganancias fiscales contra las que poder hacerlos efectivos.

Con ocasión de cada cierre contable, se revisan los impuestos diferidos registrados (tanto activos como pasivos) con objeto de comprobar que se mantienen vigentes, efectuándose las oportunas correcciones a los mismos de acuerdo con los resultados de los análisis realizados.

Los ingresos o gastos registrados directamente en el patrimonio se contabilizan como diferencias temporarias.

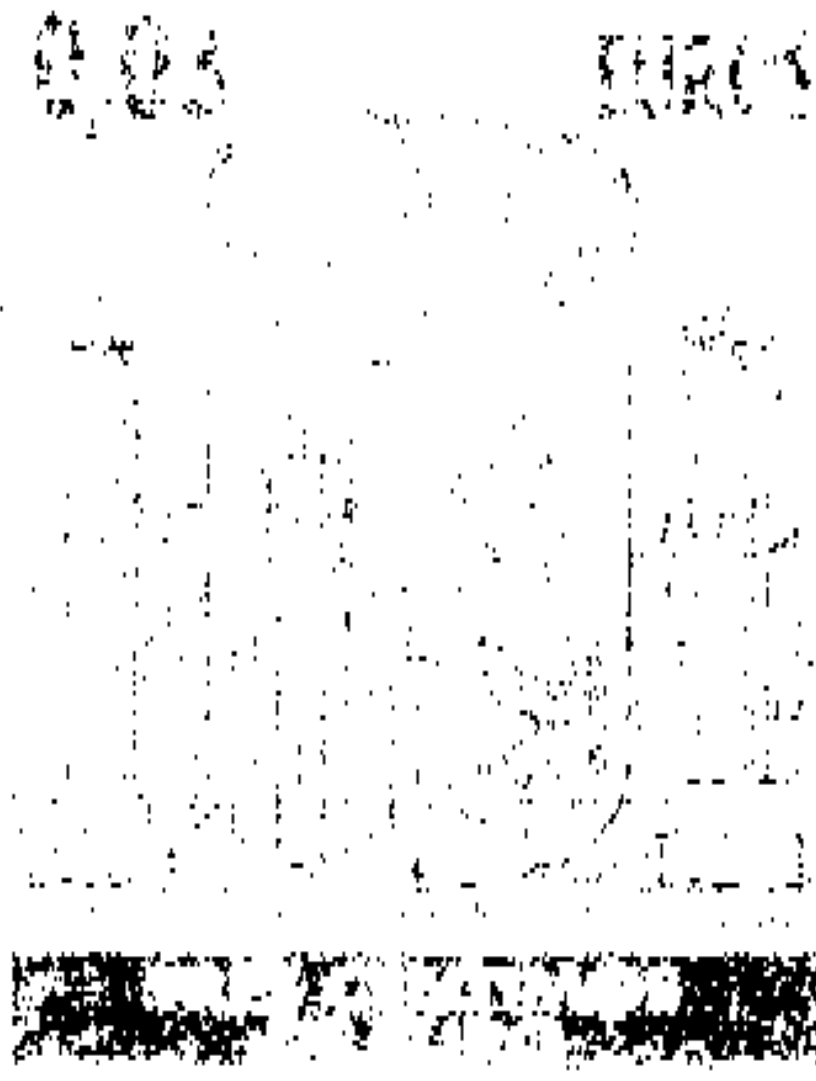
w) Plazos residuales de las operaciones y tipos de interés medios

En la Nota 46 se facilita el detalle de los vencimientos de las partidas que integran los saldos de determinados epígrafes del balance de situación consolidado así como los tipos de interés medios al cierre del ejercicio 2005.

x) Estados de flujos de efectivo consolidados

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

- Flujos de efectivo: entradas y salidas de dinero en efectivo y de sus equivalentes; entendiendo por éstos equivalentes las inversiones a corto plazo de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor.
- Actividades de explotación: actividades típicas de las entidades de crédito, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiación.
- Actividades de inversión: las de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.
- Actividades de financiación: actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos que no forman parte de las actividades de explotación.



011149259

3. Grupo Santander Consumer Finance

a) Santander Consumer Finance, S.A.

El crecimiento experimentado por el Grupo en los últimos años ha hecho que el Banco también actúe, en la práctica, como una entidad tenedora de acciones de las diferentes sociedades que componen el Grupo, siendo los resultados del Banco cada vez menos representativos de la evolución y de los resultados del Grupo. Por esta razón, el Banco determina en cada ejercicio la cuantía de los dividendos a repartir a sus accionistas en función de los resultados obtenidos a nivel consolidado, teniendo en consideración el mantenimiento de los tradicionalmente altos niveles de capitalización del Grupo y que la gestión de las operaciones tanto del Banco como del resto del Grupo se efectúa en bases consolidadas (con independencia de la imputación a cada Sociedad del correspondiente efecto patrimonial).

En distintos Anexos se facilita información relevante sobre las sociedades que consolidan y sobre las valoradas aplicando el método de la participación.

b) Adquisiciones y ventas

Durante los ejercicios 2005 y 2004 las adquisiciones y ventas más representativas de participaciones en el capital de otras entidades, así como otras operaciones societarias relevantes, fueron las siguientes:

i. Elcon Finans AS (Elcon) y Bankia ASA (Bankia)

En septiembre de 2004 el Grupo adquirió el 100% del capital social de Elcon (compañía noruega líder en financiación de vehículos) por 3.440 millones de coronas (400 millones de euros). Posteriormente, el Grupo ha acordado la venta de los negocios de leasing y factoring de Elcon por 160 millones de euros. El fondo de comercio generado ascendió a 120 millones de euros (véase Nota 16).

Durante el ejercicio 2004 y desde su incorporación al Grupo, Elcon realizó dos ampliaciones de capital por un importe total de, aproximadamente, 75 millones de euros.

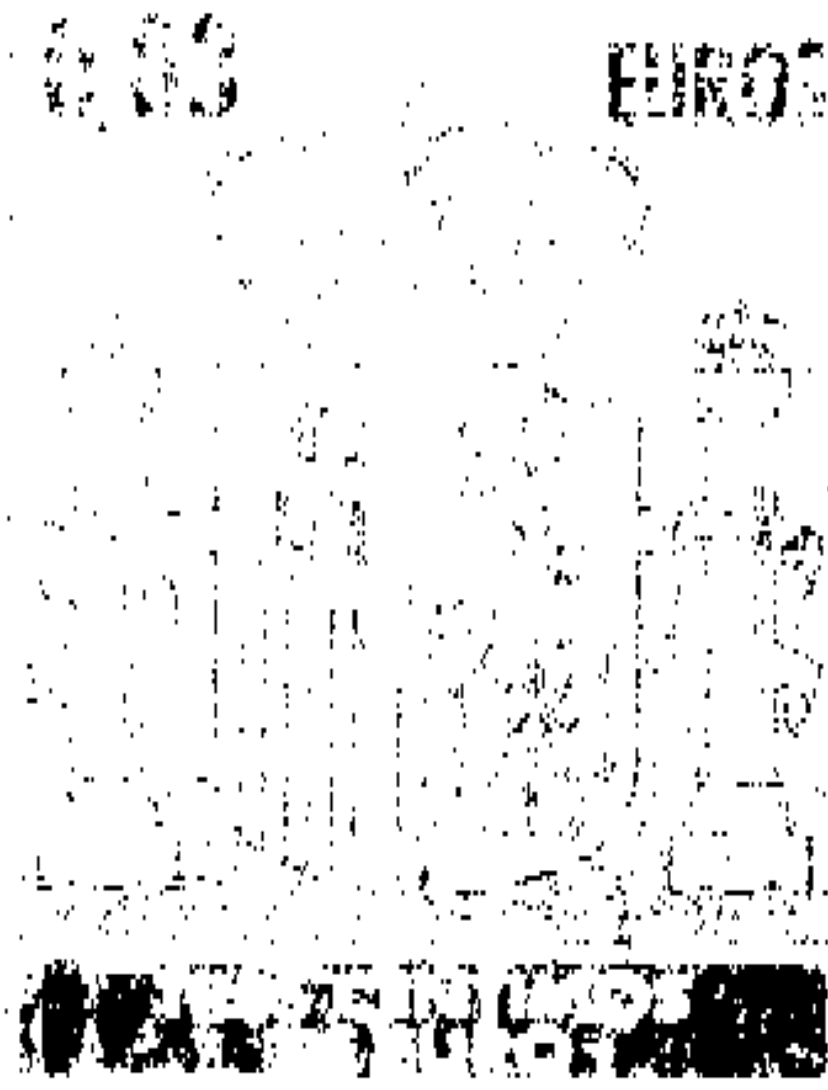
Por otro lado, el Grupo ha adquirido en el ejercicio 2005, el 100% del capital social del banco noruego Bankia con un coste de la inversión de 54 millones de euros, generándose un fondo de comercio de 46 millones de euros, antes de la evaluación definitiva de otros activos intangibles adquiridos.

Ambas sociedades se han fusionado en el ejercicio 2005, dando lugar a Santander Consumer Bank, A.S (Noruega) (véase Nota 16).

ii. Interbanco, S.A. (Interbanco)

En septiembre de 2005, el Grupo y SAG (Soluções Automóvel Globais) de Portugal han alcanzado un acuerdo para desarrollar conjuntamente la actividad de financiación al consumo y de vehículos en Portugal, así como el negocio de renting de vehículos tanto en España como en Portugal. Interbanco cerró el ejercicio 2004 con unos activos de 700 millones de euros.

El Grupo ha desembolsado en enero de 2006, 118 millones de euros por el 50,001% del capital social de Interbanco.



011149260

Tras esta adquisición, el Grupo y SAG integrarán en una sociedad las actividades de financiación al consumo y de vehículos, lo que implicará la integración de Interbanco e Hispamer Portugal. El Grupo será propietario del 60% del capital de la sociedad resultante y SAG, del 40% restante. La nueva sociedad será líder del mercado portugués en financiación del automóvil.

iii. *Polskie Towarzystwo Finansowe S.A. (PTF)*

En febrero de 2004 Santander Consumer Finance, S.A. anunció la adquisición del 100% de la compañía polaca de financiación al consumo Polskie Towarzystwo Finansowe, S.A., junto con la cartera crediticia gestionada por la entidad, con un desembolso de 524 millones de euros, de los que 460 representan el nominal de la cartera crediticia adquirida. La operación generó conjuntamente un fondo de comercio por importe de 60 millones de euros (véase Nota 16).

iv. *Finconsumo Banca S.p.A. (Finconsumo)*

En el ejercicio 2003 el Grupo acordó la adquisición del 50% del capital social de Finconsumo que no poseía, adquiriendo un 20% en dicho ejercicio por 60 millones de euros. En enero de 2004, se materializó la adquisición del 30% restante con un desembolso de 80 millones de euros, generando un fondo de comercio por importe de 58 millones de euros (véase Nota 16).

v. *Abfin B.V. (Abfin)*

En el mes de septiembre de 2004 el Grupo adquirió la sociedad holandesa Abfin B.V., cuya principal actividad es la financiación de vehículos, por un precio de 22 millones de euros. El fondo de comercio generado en la adquisición ha ascendido a 4 millones de euros (Véase Nota 16).

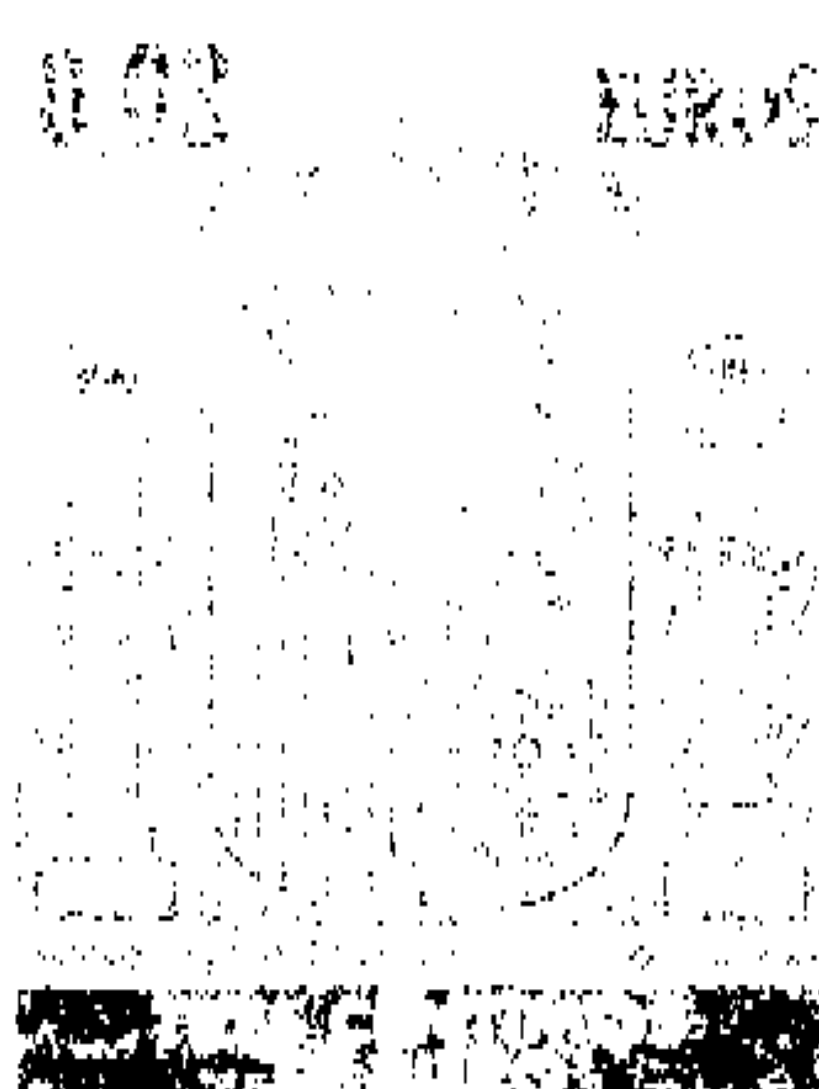
vi. *Otras ampliaciones de capital*

Adicionalmente a lo anterior, durante los ejercicios 2005 y 2004, determinadas entidades participadas realizaron ampliaciones de capital, íntegramente suscritas y desembolsadas por el Banco, según el siguiente detalle:

	Millones de Euros	
	2005	2004
CC Holding	160	120
Santander Consumer EFC, S.A.	70	-
Finconsumo	50	-
Santander Consumer Spolka Akcyjna	30	40
	310	160

* * * * *

El coste de adquisición y los activos totales e ingresos brutos de las restantes sociedades consolidadas adquiridas y vendidas durante los ejercicios 2005 y 2004 no son significativos con respecto a los correspondientes totales consolidados.



011149261

4. Distribución de resultados del Banco y Beneficio por acción

a) *Distribución de resultados del Banco*

La propuesta de distribución del beneficio neto del Banco del ejercicio 2005, que el Consejo de Administración propondrá a la Junta General de Accionistas para su aprobación, es la siguiente:

	Miles de Euros
Dividendos a cuenta repartidos al 31 de diciembre de 2005	200.347
Reserva legal	35.068
Reservas voluntarias	115.260
Beneficio neto del ejercicio	350.675

Los estados contables provisionales formulados por el Banco de acuerdo con los requisitos legales, poniendo de manifiesto la existencia de los recursos suficientes para la distribución de los dividendos a cuenta, fueron los siguientes:

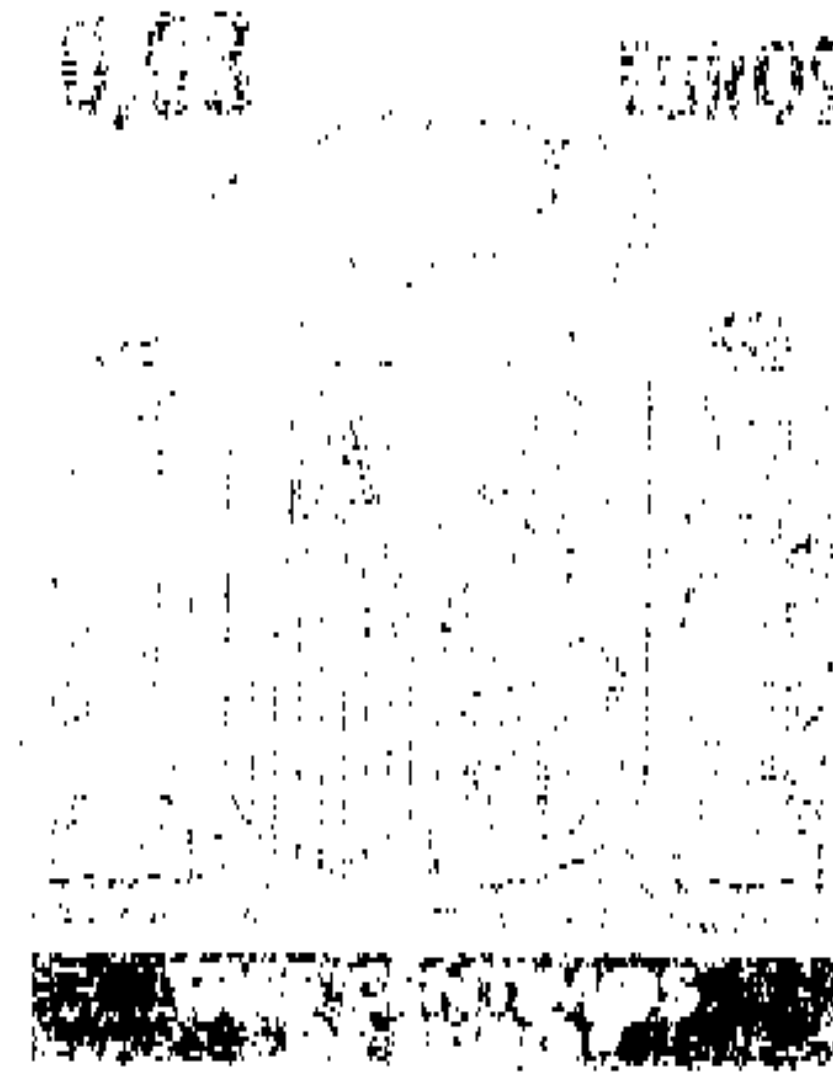
	Miles de Euros		
	28.02.05	31.05.05	31.08.05
	Primero	Segundo	Tercero
Beneficio después de impuestos	13.316	156.177	269.057
Dividendos satisfechos	-	(13.279)	(148.384)
	13.316	142.898	120.673
Dividendos a cuenta	13.279	135.105	51.963
Dividendos a cuenta acumulados	13.279	148.384	200.347
Dividendo bruto por acción (euros)	0,23	2,34	0,90
Fecha de pago	30.06.05	28.07.05	12.12.05

Adicionalmente, la Junta General de Accionistas, en su reunión de 14 de noviembre de 2005 aprobó la distribución a los accionistas de 199.770 miles de euros con cargo a reservas voluntarias (véase Nota 28).

b) *Beneficio por acción*

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

Para proceder al cálculo del beneficio diluido por acción, tanto el importe del resultado atribuible a los accionistas ordinarios, como el promedio ponderado de las acciones en circulación, neto de las acciones propias, deben ser ajustadas por todos los efectos dilusivos inherentes a las acciones ordinarias potenciales (opciones sobre acciones, warrants y deuda convertible).



011149262

Al igual que durante el ejercicio 2004, al 31 de diciembre de 2005 el Grupo no mantiene planes de opciones sobre acciones del Banco, ni emisiones convertibles en acciones del Banco ni que otorguen privilegios o derechos que puedan, por alguna contingencia, hacerlos convertibles en acciones. Por tanto no existe ningún efecto dilusivo en los resultados del periodo, coincidiendo el beneficio diluido por acción con el beneficio básico por acción.

De acuerdo con ello:

	2005	2004
Resultado neto del ejercicio (miles de euros)	433.039	291.326
Número medio ponderado de acciones en circulación	80.598.175	57.737.008
Beneficio básico y diluido por acción (euros)	5,37	5,05

5. Retribuciones y otras prestaciones al Consejo de Administración del Banco y a la Alta Dirección

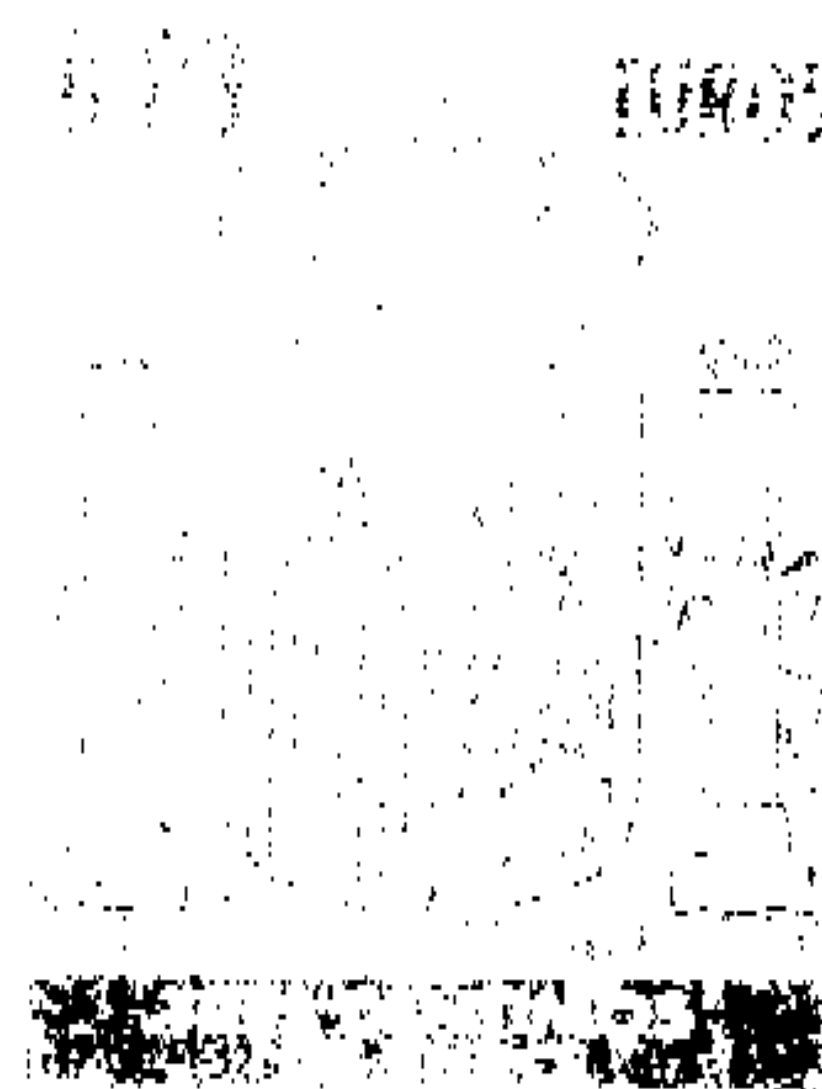
a) Atenciones estatutarias

Las retribuciones devengadas durante los ejercicios 2005 y 2004 por los miembros del Consejo de Administración del Banco, en concepto de Atenciones estatutarias y Dietas, se indican a continuación:

	Miles de Euros	
	2005	2004
Atenciones estatutarias	36	36
Dietas	20	22
	56	58

i. Detalle individualizado

A continuación se indica el detalle individualizado de los conceptos devengados por los Consejeros del Banco, en su calidad de tales, durante el ejercicio 2005:



011149263

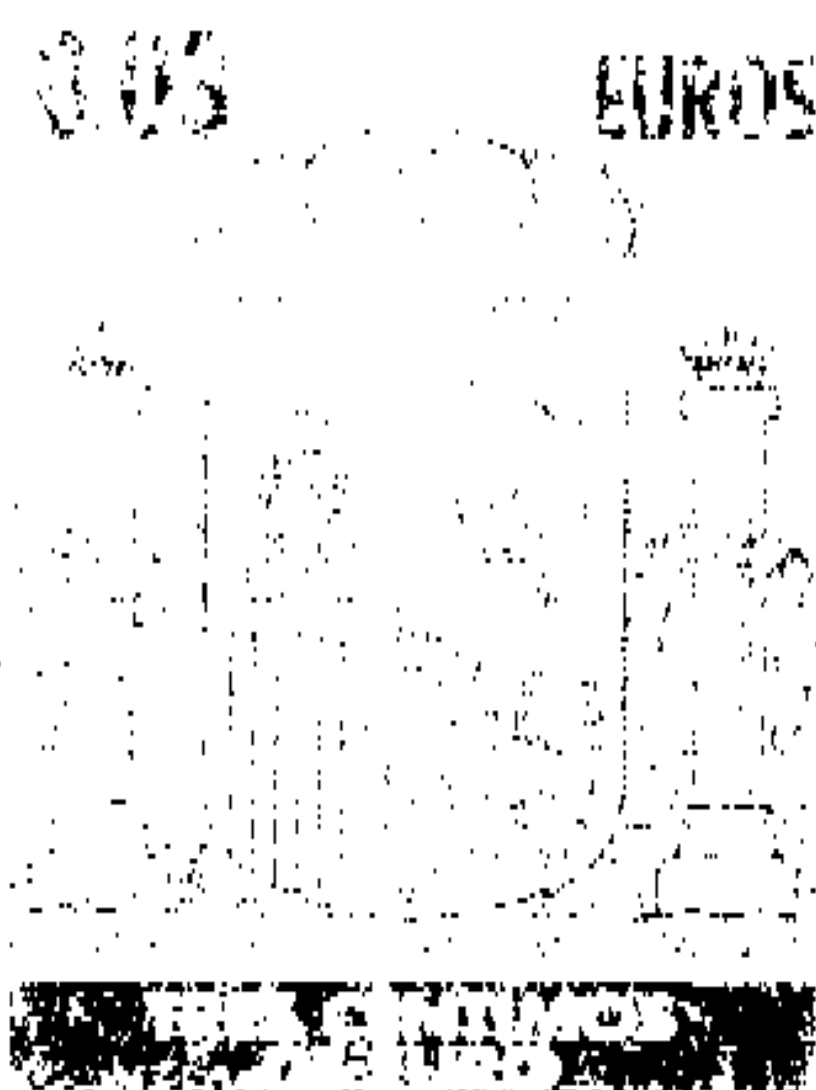
Consejeros	Miles de Euros			
	2005			2004
	Atenciones Estatutarias Consejo	Dietas Consejo	Total	Total
D. Antonio Escámez Torres	-	-	-	-
D. Juan Rodríguez Inciarte	-	-	-	-
D. Pedro Guijarro Zubizarreta	-	-	-	-
D. José Antonio Álvarez Álvarez	-	-	-	-
D. José María Pacheco Guardiola	-	-	-	-
D. José María Espí Martínez	-	-	-	-
D. José Manuel Varela Uña	-	-	-	-
D. Antonio Zoido Martínez	18	11	29	29
D. Luis Valero Artola	18	9	27	29
Total ejercicio 2005	36	20	56	-
Total ejercicio 2004	36	22	-	58

ii Retribuciones percibidas de otras entidades del Grupo Santander

Durante el ejercicio 2005, los Consejeros del Banco han percibido de Banco Santander Central Hispano, S.A., 8.002 miles de euros, básicamente, en concepto de retribuciones, fijas y variables, derivadas del desempeño de funciones directivas en Banco Santander Central Hispano, S.A., así como por su pertenencia al Consejo de Administración de otras entidades del Grupo Santander (6.170 miles de euros durante el ejercicio 2004). En el caso de D. Antonio Escámez Torres incluyen las derivadas de contratos de arrendamientos de servicios distintos de las funciones de supervisión y de las de decisión colegiada propias de su condición de mero Consejero de Banco Santander Central Hispano, S.A. (véase apartado h) de esta misma nota).

b) Prestaciones post-empleo y otras prestaciones a largo plazo

Dentro de la cifra total de las obligaciones contraídas por el Grupo Santander en materia de pensiones complementarias con el conjunto de su personal, tanto en activo como jubilado, a lo largo de los años, cuyo importe al 31 de diciembre de 2005 está cubierto en su mayoría con fondos internos en Banco Santander Central Hispano, S.A., están incluidas las correspondientes a quienes han sido Consejeros del Banco durante el ejercicio y que desempeñan (o han desempeñado) funciones ejecutivas. El importe total devengado por estos últimos en concepto de pensiones, junto con el capital asegurado por seguros de vida y otros conceptos, asciende, al 31 de diciembre de 2005, a 47.628 miles de euros (40.859 miles de euros al 31 de diciembre de 2004).



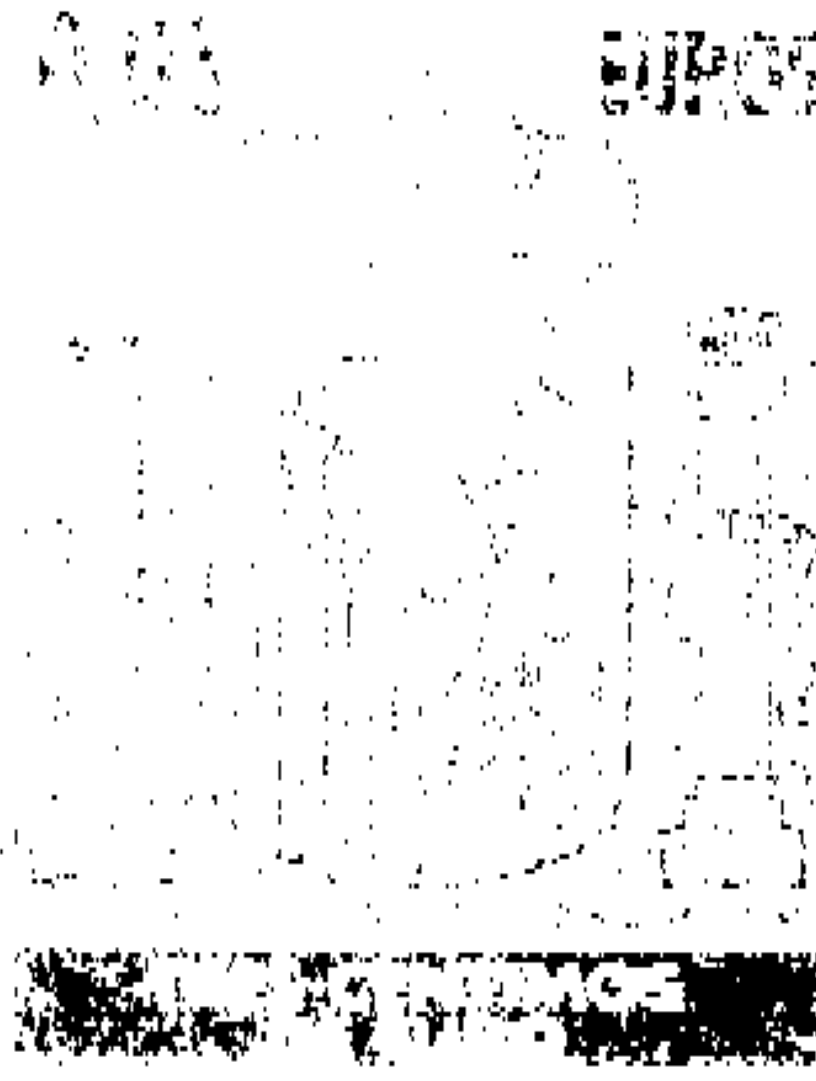
011149264

CLASE 2

c) Planes de opciones concedidas a los miembros del Consejo

El detalle de las opciones sobre acciones de Banco Santander Central Hispano S.A. concedidas a Consejeros del Banco durante los dos últimos ejercicios, se indica a continuación:

	Opciones a 1 de Enero de 2004	Opciones Concedidas		Opciones Ejercitadas	Opciones a 1 de Enero de 2005	Opciones Concedidas	Opciones Ejercitadas			Opciones a 31 de Diciembre de 2005	Precio de ejercicio	Fecha Inicio del Derecho
		Número	Precio de Ejercicio (Euros)				Número	Precio de Ejercicio (Euros)	Valoración de Cotización Aplicado			
Plan Directivos 2000:												
D. Antonio Escámez Torres	100.000	-	10.545	-	100.000	-	(100.000)	10.545	11,07	-	-	30-12-2003
D. Juan Rodríguez Inciarte	100.000	-	10.545	-	100.000	-	(100.000)	10.545	10,81	-	-	30-12-2003
D. José María Espi Martínez	60.000	-	10.545	-	60.000	-	(60.000)	10.545	11,14	-	-	30-12-2003
D. José Manuel Varela Uña	26.000	-	10.545	-	26.000	-	(26.000)	10.545	11,12	-	-	30-12-2003
D. Pedro Guijarro Zubizarreta	26.000	-	10.545	-	26.000	-	(26.000)	10.545	11,10	-	-	30-12-2003
	312.000		10.545		312.000		(312.000)	10.545	11,08			
Plan de Incentivos (1-06) a largo plazo (Nota 42):												
D. José A. Álvarez Álvarez	-	232.000	9,07	-	232.000	-	-	-	-	232.000	9,07	15-01-2008
D. Juan Rodríguez Inciarte	-	419.000	9,07	-	419.000	-	-	-	-	419.000	9,07	15-01-2008
D. José María Espi Martínez	-	252.900	9,07	-	252.900	-	-	-	-	252.900	9,07	15-01-2008
D. José Manuel Varela Uña	-	101.100	9,07	-	101.100	-	-	-	-	101.100	9,07	15-01-2008
D. Pedro Guijarro Zubizarreta	-	87.200	9,07	-	87.200	-	-	-	-	87.200	9,07	15-01-2008
		1.092.200	9,07		1.092.200					1.092.200	9,07	



011149265

d) Créditos y depósitos

Los riesgos directos del Grupo y del Grupo Santander con Consejeros del Banco al 31 de diciembre de 2005 ascendían a 493 y 3.094 miles de euros, respectivamente, en concepto de préstamos, créditos y avales prestados (0 y 2.081 miles euros, respectivamente, al 31 de diciembre de 2004).

En la Nota 48 se desglosan las operaciones de los miembros del Consejo de Administración con entidades del Grupo Santander Consumer Finance. Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2005, éstos mantenían depósitos de clientes con otras entidades del Grupo Santander por importe de 916 mil euros.

En todos los casos las operaciones con el Grupo han sido realizadas en condiciones de mercado o se ha imputado la correspondiente retribución en especie.

e) Alta Dirección

A continuación se incluye un detalle de la remuneración de los miembros, no consejeros, de la Alta Dirección del Banco durante los ejercicios 2005 y 2004:

Ejercicio	Número de Personas	Miles de Euros				
		Retribuciones Salariales			Otras Retribuciones (*)	Total
		Fijas	Variables	Total		
2004	19	129	43	172	3.430	3.602
2005	20	132	50	182	4.050	4.232

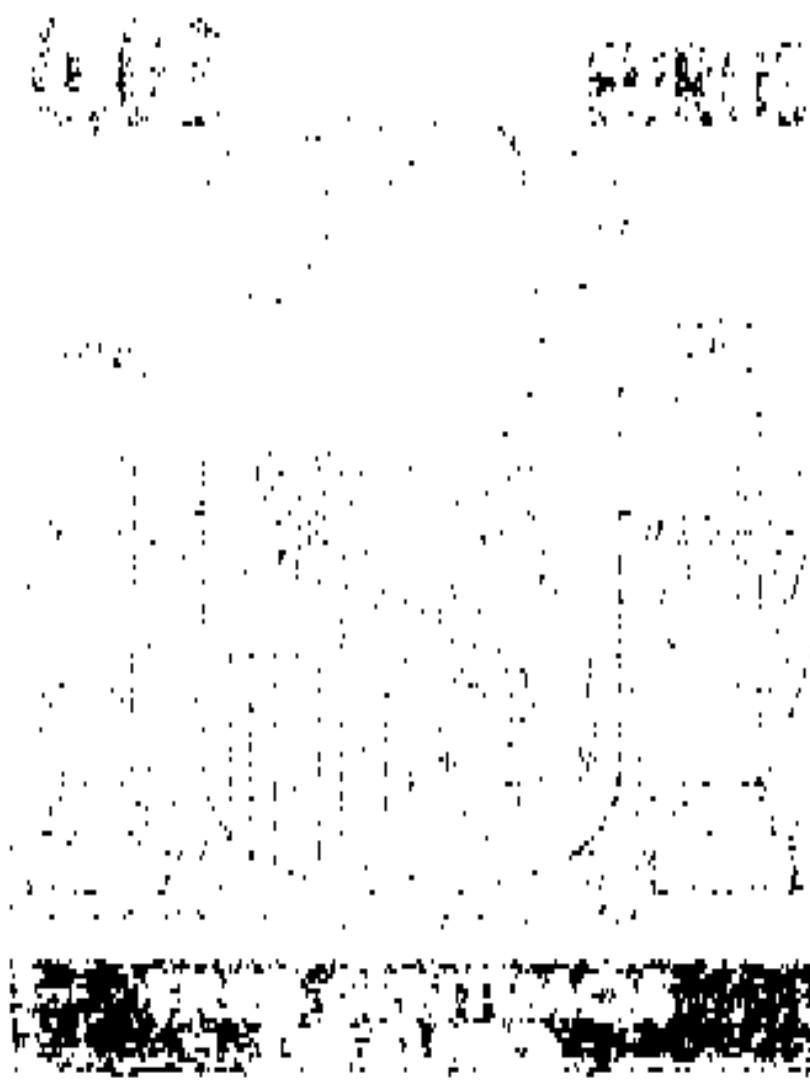
(*) Las cantidades de 2005 y 2004, incluyen 1.909 y 1.518 miles de euros, respectivamente, correspondientes a las retribuciones fijas y variables y otras retribuciones percibidas de Banco Santander Central Hispano, S.A., por el desempeño de funciones directivas.

El pasivo actuarial registrado con origen en las retribuciones post-empleo devengadas por este colectivo ascendía al 31 de diciembre de 2005 a 6.594 miles de euros. (5.816 miles de euros al 31 de diciembre de 2004).

Los planes sobre opciones concedidas a los miembros de la Alta Dirección de Santander Consumer Finance, S.A. (excluidos los Consejeros) y ejercitadas durante del ejercicio 2005 (Plan Directivos 2000 – véase Nota 42), por un total de 85.000 opciones sobre acciones, cuyo precio de ejercicio medio ponderado era de 10,545 euros por acción, han sido ejercitadas durante el ejercicio 2005 a un valor medio de cotización de 11,02 euros por acción.

Los miembros de la Alta Dirección del Banco (excluidos los Consejeros) mantenían 812.700 opciones sobre acciones de Banco Santander Central Hispano S.A, procedentes del Plan 106 (véase Nota 42). Del total de éstas, el coste correspondiente a 399.500 opciones ha sido registrado por Banco Santander Central Hispano, S.A.

Los riesgos directos del Grupo Santander con los miembros de la Alta Dirección, que no son Consejeros del Banco, ascendían a 2.200 miles de euros al 31 de diciembre de 2005 (749 miles de euros al 31 de diciembre de 2004); de los que 1.692 miles de euros son riesgos directos con el Grupo Santander Consumer Finance.



011149266

En la Nota 48 se desglosan las operaciones de los miembros de la Alta Dirección del Banco con entidades del Grupo Santander Consumer Finance. Adicionalmente, al 31 diciembre de 2005, éstos mantenían depósitos de clientes con otras entidades del Grupo Santander por importe de 117 miles de euros.

En todos los casos las operaciones con el Grupo han sido realizadas en condiciones de mercado o se ha imputado la correspondiente retribución en especie.

Las retribuciones en especie satisfechas a los miembros de la Alta Dirección del Banco (excluidos los Consejeros), principalmente en concepto de seguros de vida, han ascendido en el ejercicio 2005 a 83 mil euros.

f) Prestaciones post-empleo de los anteriores miembros del Consejo de Administración y de la Alta Dirección

Los pagos realizados durante el ejercicio 2005 a los anteriores miembros del Consejo de Administración del Banco y de la Alta Dirección por este concepto han ascendido a 133 y 243 mil euros, respectivamente.

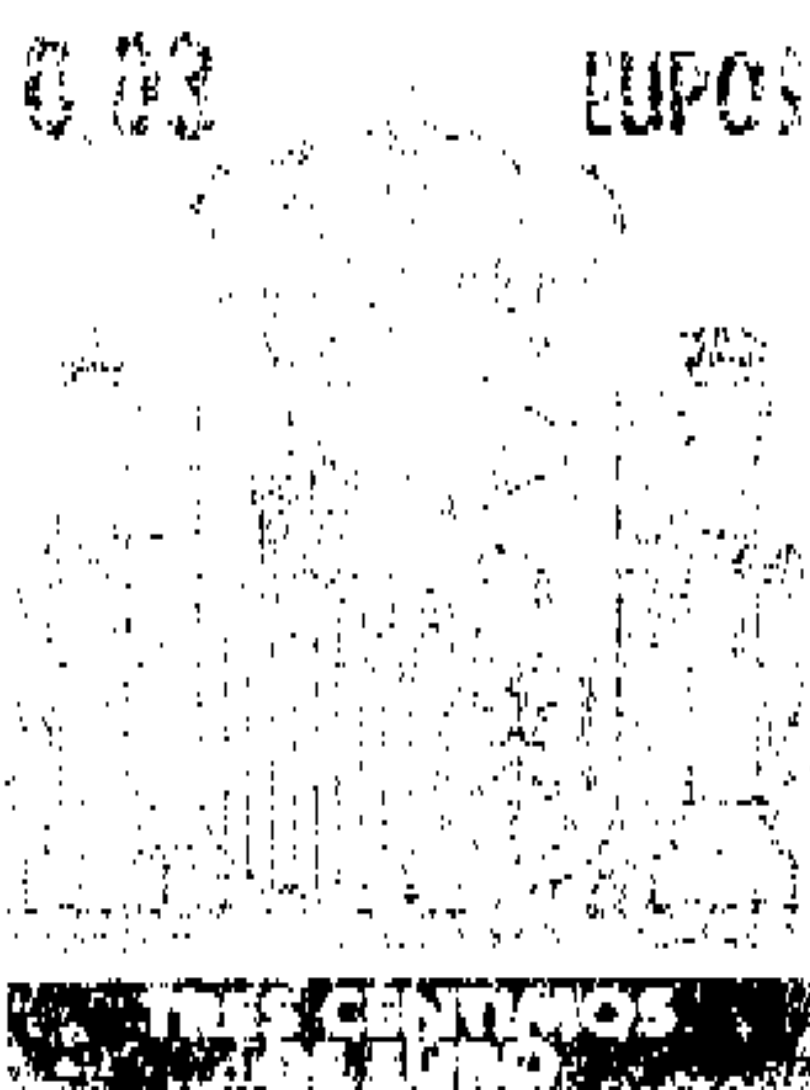
Asimismo, en el epígrafe "Provisiones – Provisiones para pensiones y obligaciones similares" del balance consolidado del Grupo Santander al 31 de diciembre de 2005 se encontraban registrados 1.454 y 3.075 miles de euros, en concepto de compromisos por prestaciones post-empleo mantenidos con anteriores miembros del Consejo de Administración del Banco y de la Alta Dirección, respectivamente.

g) Indemnizaciones por cese de contrato

Los contratos son de duración indefinida. No obstante, la extinción de la relación por incumplimiento de sus obligaciones por el Consejero ejecutivo o por su libre voluntad no dará derecho a ninguna compensación económica. Si se produce por causa imputable al Banco, el Consejero no tendrá derecho alguno adicional a los establecidos por la normativa vigente para contratos con las mismas características.

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

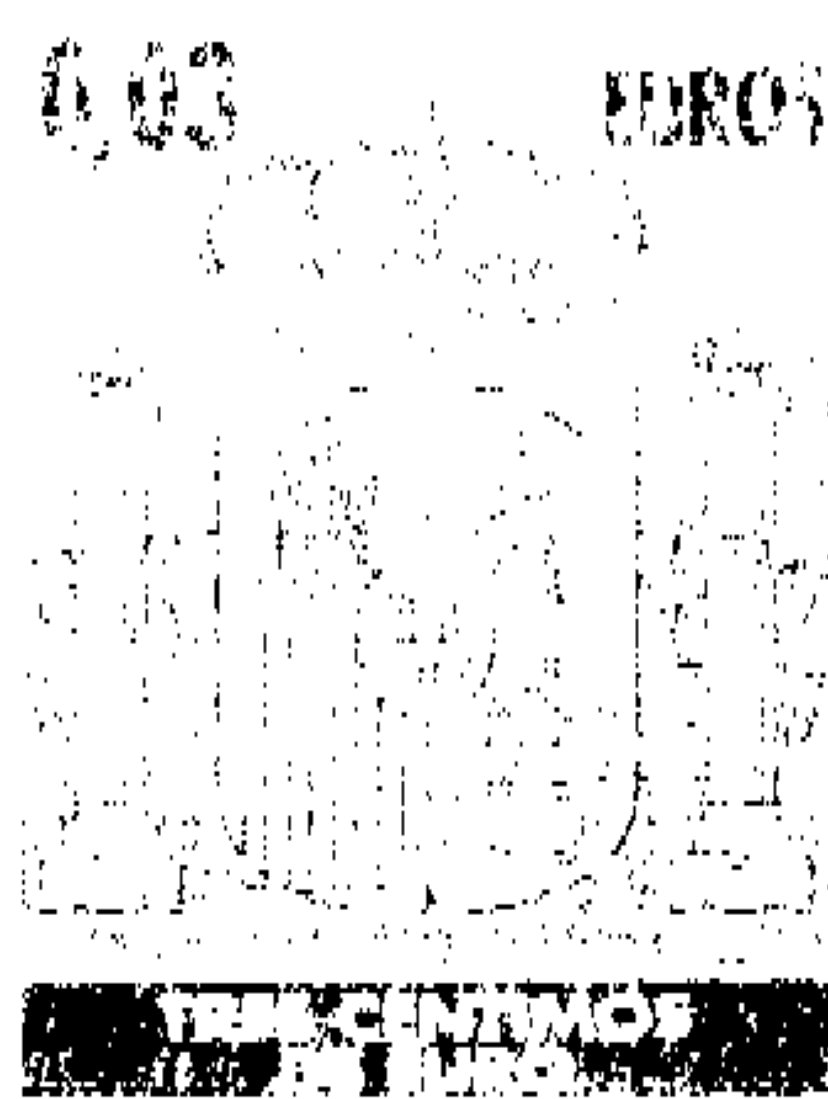
De conformidad con lo establecido en el artículo 127 ter.4 de la Ley de Sociedades Anónimas, con el fin de reforzar la transparencia de las sociedades anónimas cotizadas, se señalan a continuación las participaciones de los miembros del Consejo en el capital social de entidades cuyo objeto social sea banca, financiación o crédito; así como las funciones de administración o dirección que, en su caso, ejercen en ellas y en otras con mismo objeto social:



011149267

CLASE 9.

Titular	Denominación Social	Actividad	Participación (n° acciones)	Funciones
D. Antonio Escámez Torres	Banco Santander Central Hispano, S.A.	Entidad financiera	559.508	Consejero - Director General
	Patagon Bank, S.A.	Entidad financiera	-	Presidente
	Arena Media Communications España, S.A.	Entidad financiera	-	Presidente
	Attijari Wafa Bank	Entidad financiera	-	Vicepresidente
	Santander Benelux	Entidad financiera	-	Vicepresidente (1)
D. Juan Rodríguez Inciarte	Banco Santander Central Hispano, S.A.	Entidad financiera	577.640	Director General
	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A.	Entidad financiera	500	-
	First Union A Wachovia Corporation	Entidad financiera	540	-
	Saarema Inversiones, S.A.	Entidad financiera	1.360.679	Presidente
	Vista Capital de Expansión, S.A.	Entidad financiera	-	Consejero
D. Pedro Guijarro Zubizarreta	Banco Santander Central Hispano, S.A.	Entidad financiera	4.291	Subdirector General
	Santander Consumer Finance, Correduría de Seguros, S.A.	Correduría de Seguros	-	Presidente (1)
	Accordfin España, E.F.C., S.A.	Entidad financiera	-	Vicepresidente
	Transolver Finance, E.F.C., S.A.	Entidad financiera	-	Presidente
	Reintegra, S.A.	Recobro	-	Vicepresidente
	Layna Inversiones, S.L.	Automoción	-	Vicepresidente
	Grupo Konecta Net, S.L.	Contact center	-	Consejero (1)
	Finconsumo Banca, S.p.A.	Entidad financiera	-	Consejero
	Santander Consumer, E.F.C., S.A.	Entidad financiera	-	Presidente
HBF Alquiler e comercio de viaturas, S.A.	Automoción	-	Presidente	

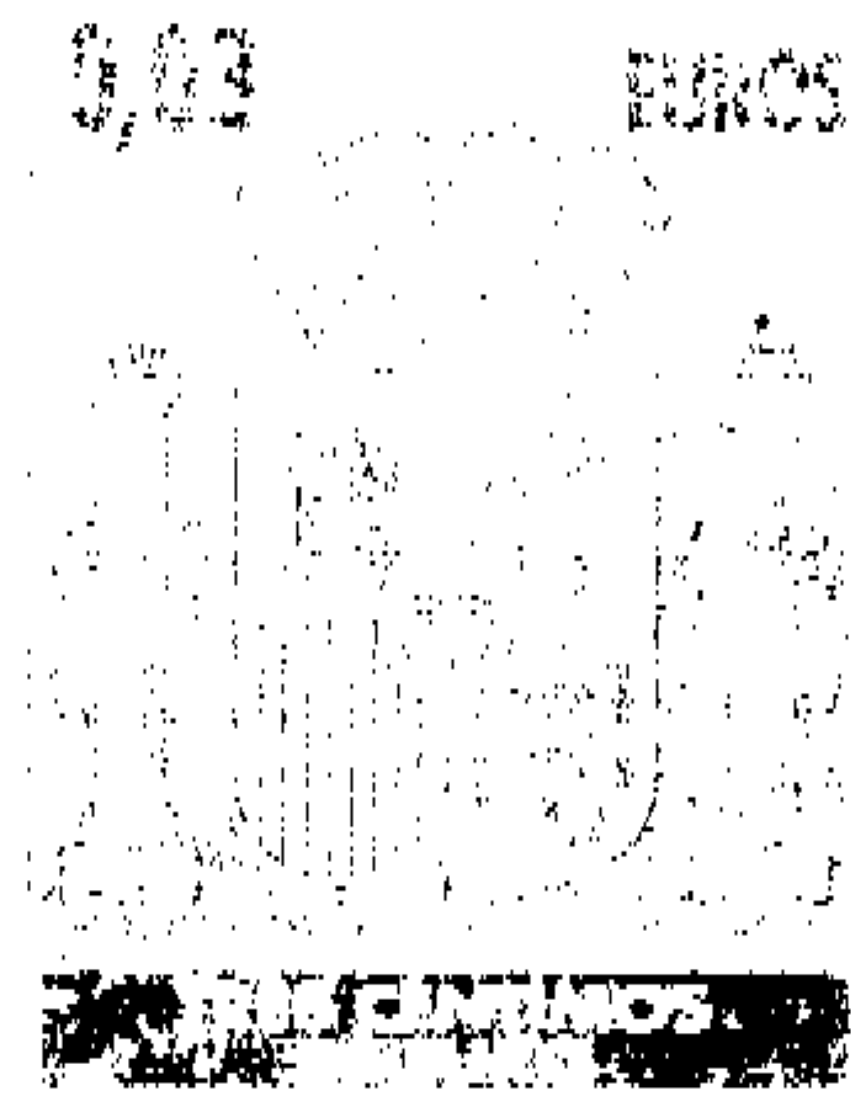


011149268

Titular	Denominación Social	Actividad	Participación (nº acciones)	Funciones
D. Pedro Guijarro Zubizarreta	Layna inversiones Galicia, S.L.	Automoción	-	Vicepresidente
D. Pedro Guijarro Zubizarreta	Santander Consumer UK, P.I.C.	Entidad financiera	-	Presidente
D. José Antonio Álvarez Álvarez	Banco Santander Central Hispano, S.A.	Entidad financiera	88.547	Director General
	Santander de Titulización, SGFT	Gestora	-	Presidente
Andaluza de Inversiones, S.A. (rep. D. José María Pacheco Guardiola)	Banco Santander Central Hispano, S.A.	Entidad financiera	3.080	-
	Accordfin España, EFC, S.A.	Entidad financiera	-	Consejero (1)
D. José María Espi Martínez	Banco Santander Central Hispano, S.A.	Entidad financiera	293.194	Director General
	Santander de Leasing, E.F.C., S.A.	Entidad financiera	-	Presidente
	Unión de Créditos Inmobiliarios, EFC, S.A.	Entidad financiera	-	Presidente
	Hipotebansa, E.F.C., S.A.	Entidad financiera	-	Presidente
	Unión de Créditos Inmobiliarios, S.A.	Entidad Financiera	-	Consejero
D. Luis Valero Artola	ABS Line Multimedia, S.A.	Automoción	-	Consejero
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	43.732	-
	Santander Investment, S.A.	Entidad financiera	-	Consejero
	Santander Investment Bolsa	Entidad financiera	-	Consejero

(1) Cargos en los que cesaron su desempeño con anterioridad al 31 de diciembre de 2005.

Ninguno de los miembros del Consejo realiza, por cuenta propia o ajena, actividades del género recogido en la tabla anterior.



011149269

6. Depósitos en entidades de crédito

Los saldos con entidades de crédito al 31 de diciembre de 2005 y 2004 estaban íntegramente registrados en el capítulo "Inversiones crediticias" de los balances de situación consolidados. La composición de dichos saldos, atendiendo a la naturaleza y moneda de las operaciones, se indica a continuación:

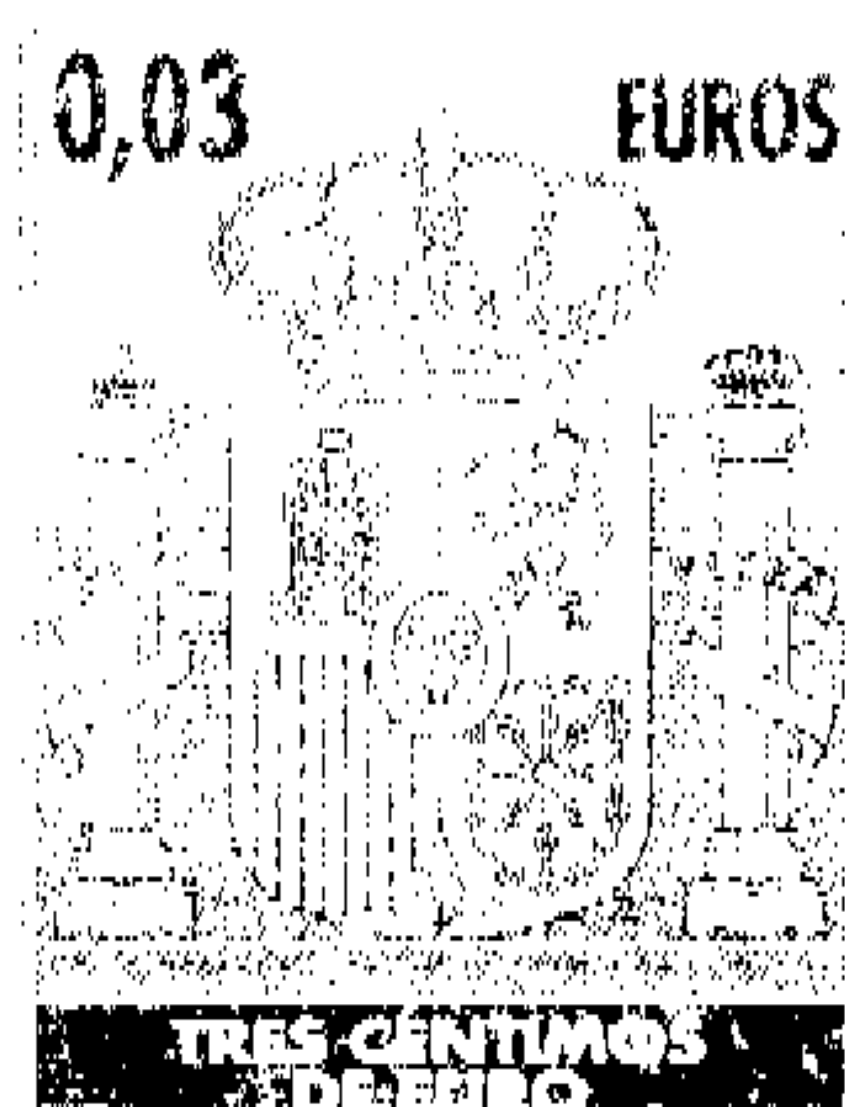
	Miles de Euros	
	2005	2004
Naturaleza:		
Cuentas mutuas	23.128	21.218
Cuentas a plazo	1.720.451	1.363.144
Otras cuentas	29.947	271.250
	1.773.526	1.655.612
Moneda:		
Euro	1.733.094	1.516.403
Otras monedas	40.432	139.209
	1.773.526	1.655.612

En la Nota 46 se muestra el detalle de los plazos de vencimiento de las inversiones crediticias al cierre del ejercicio 2005, así como los tipos de interés medios de dicho ejercicio.

7. Valores representativos de deuda

Los saldos correspondientes a "Valores representativos de deuda" al 31 de diciembre de 2005 y 2004, se encontraban íntegramente registrados en el capítulo "Inversiones crediticias" de los balances de situación consolidados. El desglose del saldo de este epígrafe atendiendo a diversas presentaciones se indica a continuación:

	Miles de Euros	
	2005	2004
Naturaleza:		
Deuda Pública extranjera	21.164	27.109
Emitidos por entidades financieras	22.333	30.834
Otros valores de renta fija (titulizaciones)	107.702	5.233
	151.199	63.176
Moneda:		
Euro	150.311	63.034
Otras monedas	888	142
	151.199	63.176



011149270

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, no existían obligaciones u otros títulos de renta fija afectos a obligaciones propias ni de terceros.

En la Nota 46 se muestra el detalle de los plazos de vencimiento y de las inversiones crediticias al cierre del ejercicio 2005, así como los tipos de interés medios de dicho ejercicio.

8. Otros instrumentos de capital

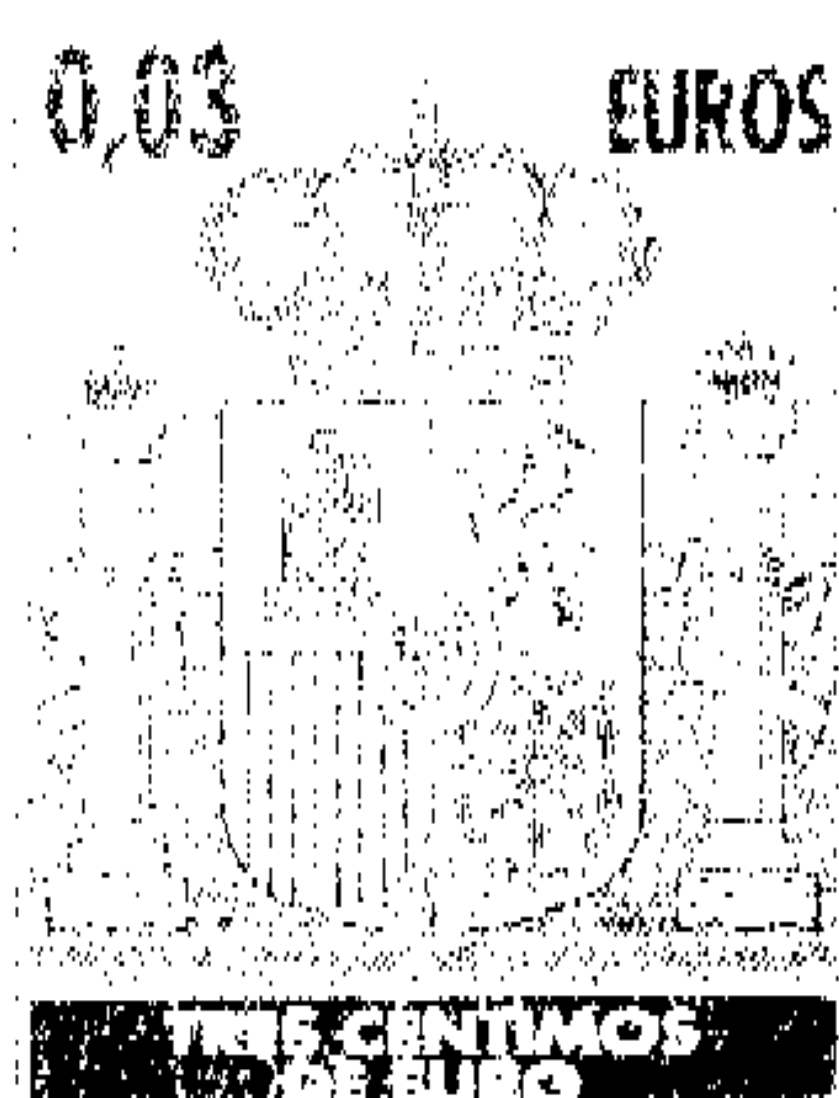
a) *Desglose*

El desglose del saldo de este epígrafe atendiendo a su clasificación, moneda y naturaleza es:

	Miles de Euros	
	2005	2004
Clasificación:		
Cartera de negociación	291	226.602
Activos financieros disponibles para la venta	117	-
	408	226.602
Naturaleza:		
Sociedades españolas	-	-
Sociedades extranjeras	408	226.602
	408	226.602
Moneda:		
Euro	291	-
Moneda Extranjera	117	226.602
	408	226.602

b) *Movimiento*

El movimiento que se ha producido durante los ejercicios 2005 y 2004 en el saldo de los epígrafes "Activos financieros disponibles para la venta - Otros instrumentos de capital" y "Cartera de negociación - Otros instrumentos de capital", se indica a continuación:



011149271

	Miles de Euros	
	2005	2004
Saldo al inicio del ejercicio	226.602	265
Adiciones (retiros) netos:	(229.936)	226.337
Trasposos	3.625	-
Correcciones por valoración	117	-
Saldo al cierre del ejercicio	408	226.602

c) Adquisiciones y enajenaciones

Durante el mes de marzo del ejercicio 2005 se hizo efectivo el compromiso de venta que el Banco mantenía con Deufin Beteiligungsgesellschaft GMBH sobre determinados activos y pasivos de la sociedad noruega Elcon Finans AS. El importe total de la venta tras la incorporación a la operación de negocios adicionales por 3.625 miles de euros, ascendió a 229.960 miles de euros.

9. Derivados de negociación (activo y pasivo)

A continuación se presenta un desglose del valor razonable de los derivados de negociación contratados por el Grupo al 31 de diciembre de 2005 y 2004, clasificados en función de los riesgos inherentes:

	Miles de Euros			
	2005		2004	
	Saldo Deudor	Saldo Acreedor	Saldo Deudor	Saldo Acreedor
Riesgo de interés	18.675	44.339	23.567	18.761
Otros riesgos (*)	5.037	-	-	-
	23.712	44.339	23.567	18.761

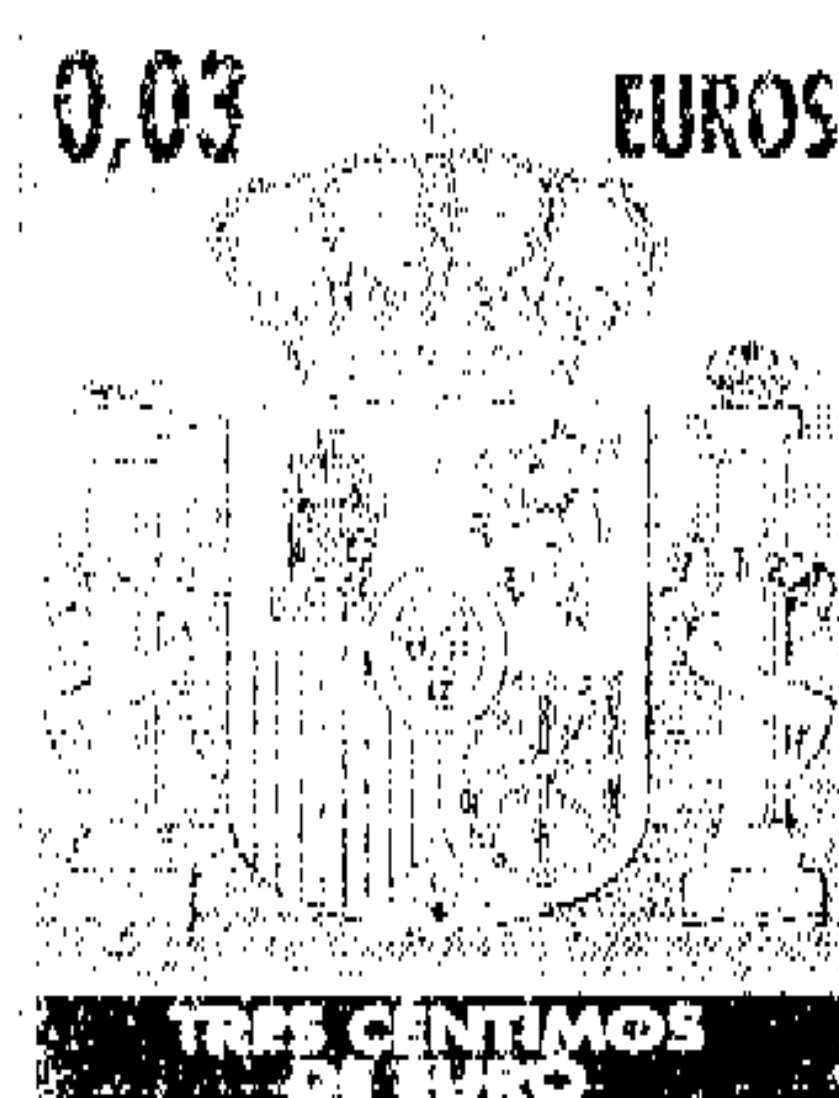
(*) Recoge, básicamente, contratos de opción de venta sobre participaciones mantenidas por el Banco

10. Crédito a la clientela

a) Composición del saldo

La composición del saldo de este epígrafe de los balances de situación consolidados, atendiendo a su clasificación es:

	Miles de Euros	
	2005	2004
Inversiones crediticias	31.230.086	24.617.958
Menos- Pérdidas por deterioro	(914.495)	(695.218)
Saldos al final del ejercicio	30.315.591	23.922.740



011149272

b) Crédito a la clientela

A continuación se indica el desglose de los créditos concedidos a los clientes del Grupo, que recogen la exposición al riesgo de crédito del Grupo en su actividad principal, sin considerar el saldo de las pérdidas por deterioro, atendiendo a la modalidad y situación de las operaciones, al sector de actividad del acreditado, al área geográfica de su residencia, en la forma del tipo de interés y a la moneda de las operaciones:

	Miles de Euros	
	2005	2004
Por modalidad y situación del crédito:		
Crédito comercial	1.463	28.213
Deudores con garantía real	2.300.648	1.692.716
Otros deudores a plazo	22.774.114	17.470.997
Arrendamientos financieros	2.659.857	2.581.916
Deudores a la vista y varios	2.766.415	2.287.800
Activos deteriorados	727.589	556.316
	31.230.086	24.617.958
Por sector de actividad del acreditado:		
Administraciones Públicas españolas	3.137	2.140
Particulares	25.137.267	19.771.056
Energía	3.585	2.865
Construcción	276.927	218.026
Industrial	433.315	339.012
Servicios	3.685.442	2.890.187
Profesionales y autónomos	918.721	745.123
Resto de sectores	771.692	649.549
	31.230.086	24.617.958
Por área geográfica del acreditado:		
España y Portugal	9.149.660	7.437.867
Italia	3.877.234	1.942.795
Alemania	14.622.067	12.490.334
Escandinavia	2.579.006	2.159.619
Resto de Europa	1.002.119	587.343
	31.230.086	24.617.958
Por modalidad del tipo de interés:		
A tipo de interés fijo	23.921.376	18.433.135
A tipo de interés variable	7.308.710	6.184.823
	31.230.086	24.617.958
Por moneda:		
Euros	27.324.043	21.871.007
Otras monedas	3.906.043	2.746.951
	31.230.086	24.617.958



011149273

En la Nota 46 se muestra el detalle de los plazos de vencimiento de la inversión crediticia al cierre del ejercicio 2005, así como los tipos de interés medios de dicho ejercicio.

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004 no existían créditos a la clientela de duración indeterminada por importes significativos.

c) Correcciones de valor por deterioro

A continuación se muestra el movimiento que se ha producido en el saldo de las provisiones que cubren las pérdidas por deterioro de los activos que integran el saldo del epígrafe "Inversiones Crediticias-Crédito a la clientela":

	Miles de Euros	
	2005	2004
Saldo al inicio del ejercicio	695.218	475.534
Dotaciones con cargo a resultados del ejercicio	400.233	279.095
<i>De las que:</i>		
<i>Determinadas individualmente</i>	304.106	218.849
<i>Determinadas colectivamente</i>	96.127	60.246
Entidades incorporadas al Grupo en el ejercicio	951	13.639
Eliminación de saldos fallidos contra fondos constituidos	(182.252)	(71.028)
Diferencias de cambio y otros movimientos	345	(3.743)
Trasposos entre fondos	-	1.468
Saldo al cierre del ejercicio	914.495	695.218
<i>De los que:</i>		
<i>En función de la forma de su determinación:</i>		
<i>Determinado individualmente</i>	700.587	577.629
<i>Determinado colectivamente</i>	213.908	117.589
<i>En función del área geográfica de localización del riesgo:</i>		
<i>España</i>	246.148	184.027
<i>Resto de Europa</i>	668.347	511.191

Los activos en suspenso recuperados durante los ejercicios 2005 y 2004 ascienden a 53.944 y 24.802 miles de euros, respectivamente. Considerando estos importes, los registrados en la cuenta "Dotaciones con cargo a resultados" del cuadro anterior y la amortización directa de saldos incobrables, las pérdidas por deterioro de las "Inversiones crediticias" han ascendido a 362.173 y 317.338 miles de euros, respectivamente, en los ejercicios 2005 y 2004.

d) Activos deteriorados

A continuación se muestra un detalle del movimiento producido en el saldo de los activos financieros clasificados como inversiones crediticias y considerados como deteriorados por razón de su riesgo de crédito al 31 de diciembre de 2005:



011149274

	Miles de Euros	
	2005	2004
Saldo al inicio del ejercicio:	556.316	394.750
Entradas netas de recuperaciones	352.834	231.844
Trasposos a fallidos (*)	(182.252)	(71.028)
Diferencias de cambio y otros	691	750
Saldo al cierre del ejercicio	727.589	556.316

(*) De los que 15.884 y 63.045 miles de euros corresponden a amortizaciones directas de saldos incobrables

Adicionalmente, a continuación se muestra un detalle de aquellos activos financieros clasificados como inversiones crediticias y considerados como deteriorados por razón de su riesgo de crédito al 31 de diciembre de 2005, clasificados atendiendo a las áreas geográficas donde se encuentran localizados los riesgos, así como en función del plazo transcurrido desde el vencimiento del importe impagado a dicha fecha más antiguo de cada operación:

	Miles de Euros					
	Con Saldos Vencidos e Impagados					Total
	Entre 0 y 6 Meses	Entre 6 y 12 Meses	Entre 12 y 18 Meses	Entre 18 y 24 Meses	Más de 24 Meses	
España y Portugal	62.930	42.824	24.699	17.787	1.255	149.495
Italia	28.339	16.491	8.138	3.151	17.216	73.335
Alemania	197.949	106.085	69.385	29.346	39.359	442.124
Escandinavia	8.564	10.050	2.608	1.358	3.458	26.038
Resto de Europa	16.386	8.781	5.743	2.429	3.258	36.597
	314.168	184.231	110.573	54.071	64.546	727.589

e) Titulizaciones

El epígrafe "Crédito a la clientela" incluye, entre otros, aquellos préstamos transmitidos a terceros mediante titulización sobre los cuales se mantiene, aunque sea parcialmente, riesgo, razón por la cual y de acuerdo con la normativa contable que es de aplicación, no pueden ser dados de baja del balance. El desglose de los préstamos titulizados, atendiendo a la naturaleza del instrumento financiero en el que tienen su origen, se muestra a continuación, junto con el de los préstamos titulizados dados de baja del balance por cumplir los requisitos para ello (Nota 2-e). En la Nota 21 se informa de los pasivos asociados a las operaciones de titulización.

	Miles de Euros	
	2005	2004
Dados de baja del balance	1.897.481	2.310.276
Mantenidos en balance	2.386.817	1.175.591
Total	4.284.298	3.485.867



011149275

11. Derivados de cobertura

A continuación se presenta un desglose, por tipos de riesgos cubiertos, del valor razonable de los derivados designados como de cobertura contable:

	Miles de Euros			
	2005		2004	
	Activo	Pasivo	Activo	Pasivo
Coberturas del valor razonable	6.295	103	-	-
Coberturas de flujos de efectivo	9.603	22.319	6.905	31.826
<i>De los que: Registrados en patrimonio (Nota 27)</i>	<i>2.451</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>(3.015)</i>
	15.898	22.422	6.905	31.826

12. Activos no corrientes en venta – Activo material

El saldo de este epígrafe recoge el importe correspondiente a bienes adjudicados por el Grupo en pago de deudas, neto de correcciones de valor por deterioro.

13. Participaciones- Entidades asociadas

a) Composición

El detalle del saldo de este epígrafe (véase Nota 2-c), denominado íntegramente en euros, atendiendo a la sociedad que lo origina, es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2005	2004
U.C.I., S.A.	80.877	61.026
Accordfin, E.F.C., S.A.	7.903	6.395
Layna Patrimonial	6.583	6.815
AGM Contacta, S.L.	6.176	-
R. Benet, S.A.	3.684	3.488
Layna Patrimonial, S.L.	3.122	2.797
Resto	9.632	7.963
	117.977	88.484
<i>De los que:</i>		
<i>Fondos de comercio</i>	<i>11.738</i>	<i>7.395</i>



011149276

b) Movimiento

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

	Miles de Euros	
	2005	2004
Saldo al inicio del ejercicio	88.484	67.641
Compras y ampliaciones de capital (Nota 3)	2.660	7.698
Ventas y reducciones de capital (Nota 3)	-	(120)
Efecto de la valoración por el método de la participación	23.290	12.860
Diferencias de cambio y otros movimientos	3.543	405
Saldo al cierre del ejercicio	117.977	88.484

c) Correcciones de valor por deterioro

No se ha detectado evidencia de deterioro en las participaciones en entidades asociadas.

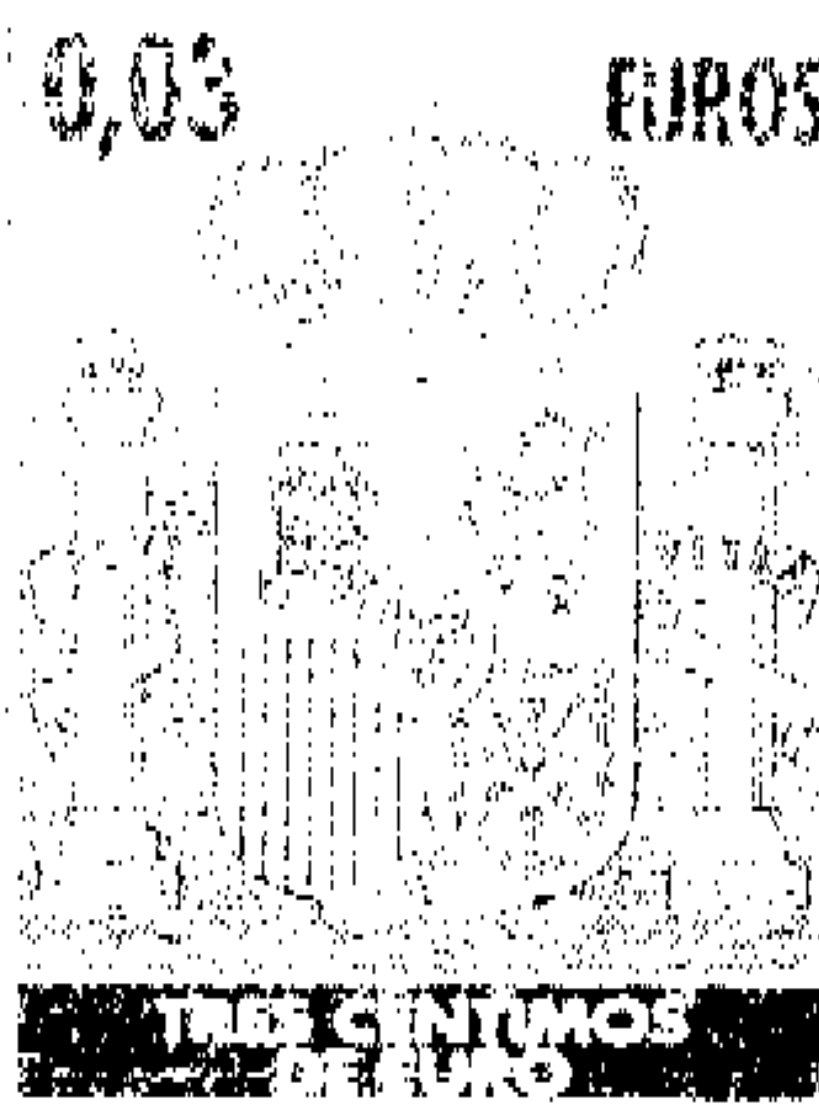
14. Contratos de seguros vinculados a pensiones

El detalle del saldo de este capítulo se muestra a continuación:

	Miles de Euros	
	2005	2004
Activos por contratos de seguros que cubren obligaciones por planes post- empleo		
Santander Consumer Finance, S.A.	26.454	28.552
Santander Consumer E.F.C, S.A.	6.979	7.335
Activos por contratos de seguros que cubren otras obligaciones similares		
Santander Consumer Finance, S.A.	4.953	5.802
Santander Consumer E.F.C, S.A.	225	478
	38.611	42.167

15. Activo material**a) Movimiento**

El movimiento habido en este capítulo del balance de situación consolidado en los ejercicios 2005 y 2004 ha sido el siguiente:



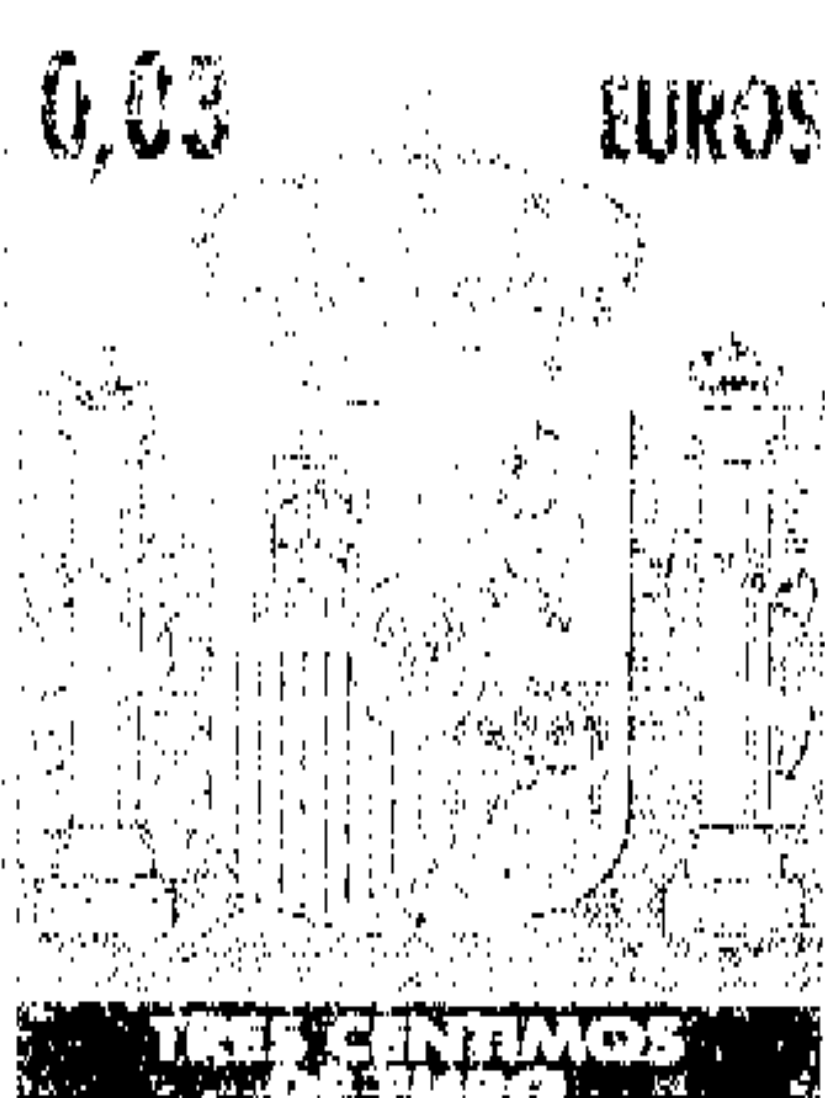
011149277

	Miles de Euros		
	De uso propio	Otros Activos Cedidos en Arrend. Operativo	
	Total	Total	Total
Coste-			
Saldos al 1 de enero de 2004	204.886	361.655	566.541
Adiciones / retiros (netos) por modificación del perímetro de consolidación	6.449	-	6.449
Adiciones / retiros (netos)	7.953	(13.102)	(5.149)
Traspasos y otros	7.122	-	7.122
Saldos al 31 de diciembre de 2004	226.410	348.553	574.963
Adiciones / retiros (netos)	24.911	(8.037)	16.874
Adiciones / retiros (netos) por modificación del perímetro de consolidación	244	-	244
Diferencias de cambio (netas)	(52)	-	(52)
Traspasos y otros	(2.447)	-	(2.447)
Saldos al 31 de diciembre de 2005	249.066	340.516	589.582
Amortización acumulada-			
Saldos al 1 de enero de 2004	(115.873)	(102.448)	(218.321)
Adiciones / retiros (netos) por modificación del perímetro de consolidación	(3.958)	-	(3.958)
Dotaciones	(20.576)	(52.760)	(73.336)
Aplicaciones en Ventas y Retiros	14.918	52.192	67.110
Saldos al 31 de diciembre de 2004	(125.489)	(103.016)	(228.505)
Adiciones / retiros (netos) por modificación del perímetro de consolidación	(229)	-	(229)
Dotaciones	(25.420)	(49.731)	(75.151)
Aplicaciones en Ventas y Retiros	19.102	46.404	65.506
Diferencias de cambio	33	-	33
Saldos al 31 de diciembre de 2005	(132.003)	(106.343)	(238.346)
Activo material neto-			
Saldos al 31 de diciembre de 2004	100.921	245.537	346.458
Saldos al 31 de diciembre de 2005	117.063	234.173	351.236

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.

b) Activo material de uso propio

El desglose, de acuerdo con su naturaleza, de las partidas que integran el saldo de este epígrafe del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:



011149278

	Miles de Euros		
	Coste	Amortización Acumulada	Saldo Neto
Terrenos y edificios	32.537	(3.690)	28.847
Mobiliario	118.217	(66.528)	51.689
Equipos Informáticos y sus Instalaciones	51.378	(42.812)	8.566
Otros	24.278	(12.459)	11.819
Saldos al 31 de diciembre de 2004	226.410	(125.489)	100.921
Edificios	38.950	(6.734)	32.216
Mobiliario	116.183	(63.717)	52.466
Equipos Informáticos y sus Instalaciones	69.198	(49.331)	19.867
Otros	24.735	(12.221)	12.514
Saldos al 31 de diciembre de 2005	249.066	(132.003)	117.063

Formando parte del saldo neto al 31 de diciembre de 2005 que figura en el cuadro anterior existen partidas por un importe aproximado a 74.387 e euros (66.825 miles de euros al 31 de diciembre de 2004) correspondientes a inmovilizado material propiedad de las entidades y sucursales del Grupo radicadas en países extranjeros.

16. Activo intangible

a) Fondo de comercio

El desglose del "Fondo de Comercio", en función de las sociedades que lo originan (véase Nota 3-b), es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2005	2004
CC Holding	794.291	794.291
Finconsumo	199.053	199.053
Santander Consumer Bank, A.S (Noruega)	120.182	92.565
Otras sociedades	26.030	24.337
Total	1.139.556	1.110.246

El Grupo, al menos anualmente (y siempre que existan indicios de deterioro), realiza un análisis de la potencial pérdida de valor de los fondos de comercio que tiene registrados respecto a su valor recuperable. Para ello analiza: (i) diversas variables macro-económicas que pueden afectar a su inversión (entre otras, datos de población, situación política, situación económica – incluida el grado de bancarización-); (ii) diversas variables micro-económicas que comparan la inversión del Grupo respecto al sector financiero del país donde realiza principalmente sus actividades (composición del balance, recursos gestionados totales, resultados, ratio de eficiencia, ratio de solvencia, rendimiento sobre recursos propios, entre otras); y (iii) el "Price Earning Ratio" (PER) de la inversión respecto al PER bursátil del país donde se encuentra la inversión y respecto a entidades locales financieras comparables.



011149279

De acuerdo con todo lo anterior, y conforme a las estimaciones, proyecciones y valoraciones de que disponen los Administradores del Banco, no se ha producido durante el ejercicio 2005 una pérdida de valor de estos activos, siendo las previsiones de ingresos atribuibles al Grupo equivalentes, como mínimo, al importe registrado como fondos de comercio.

i. Movimiento

El movimiento habido en este epígrafe ha sido el siguiente:

	Miles de Euros	
	2005	2004
Saldo al inicio del ejercicio	1.110.246	940.357
Adiciones (Nota 3)	50.708	242.795
De las que:		
<i>Santander Consumer Bank, AS (por Bankia)</i>	46.365	-
<i>Santander Consumer Bank, AS (por Elcon)</i>	-	119.714
<i>Finconsumo</i>	-	57.832
<i>PTF</i>	-	60.090
<i>PTF Bank(*)</i>	-	31.446
<i>Abfin</i>	-	3.605
Retiros		(31.446)
De los que:		
<i>PTF (*)</i>	-	(31.446)
Evaluación definitiva de adquisiciones (traspaso a otros activos intangibles)	(22.032)	(72.055)
De las que		
<i>Santander Consumer Bank, AS (por Bankia)</i>	(22.032)	-
<i>PTF Bank</i>	-	(31.688)
<i>Santander Consumer Bank, AS (por Elcon)</i>	-	(26.984)
<i>PTF</i>	-	(10.767)
<i>Abfin</i>	-	(2.616)
Diferencias de cambio y otros conceptos	634	(851)
Saldo al cierre del ejercicio	1.139.556	1.110.246

(*) Reclasificación por la adquisición de cartera de préstamos traspasada a PTF Bank

b) Otro activo intangible

El desglose del saldo de este epígrafe es el siguiente:



011149280

	Vida Útil Estimada	Miles de Euros	
		2005	2004
Con vida útil definida			
Cartera de clientes	10 años	90.292	74.498
Desarrollos informáticos	3 años	46.448	38.818
Resto	3 años	53	2.302
Total neto		136.793	115.618

i. Movimiento

El movimiento habido en este epígrafe del balance de situación consolidado a lo largo de los ejercicios 2005 y 2004 ha sido el siguiente:

	Miles de Euros	
	2005	2004
Saldo al inicio del ejercicio	115.618	26.136
Adiciones / retiros (netos)	37.434	29.750
Diferencias de cambio y otros movimientos (neto)	(78)	8.262
Pérdidas por deterioro	(6.826)	-
Traspasos desde "Fondo de Comercio"	22.032	72.055
Amortización	(31.387)	(20.585)
Saldo al final del ejercicio	136.793	115.618

17. Periodificaciones (activo y pasivo)

La composición del saldo de estos capítulos es:

	Miles de Euros			
	Activo		Pasivo	
	2005	2004	2005	2004
Gastos pagados no devengados	75.098	54.300	-	-
Gastos devengados no vencidos	-	-	125.000	110.847
Otros conceptos	16.903	32.881	121.516	88.268
	92.001	87.181	246.516	199.115

18. Otros activos y Otros pasivos - Resto

La composición del saldo de estos capítulos es:



011149281

	Miles de Euros			
	Activo		Pasivo	
	2005	2004	2005	2004
Operaciones en camino	26.158	2.743	5.478	118
Acreeedores por consolidación fiscal (Nota 25)	-	-	122.287	101.457
Otros	58.833	65.112	157.592	105.447
	84.991	67.855	285.357	207.022

19. Depósitos de entidades de crédito

La composición del saldo de este epígrafe, clasificado íntegramente en el capítulo "Pasivos financieros a coste amortizado" de los balances de situación, atendiendo, a su naturaleza y a su moneda, se indica a continuación:

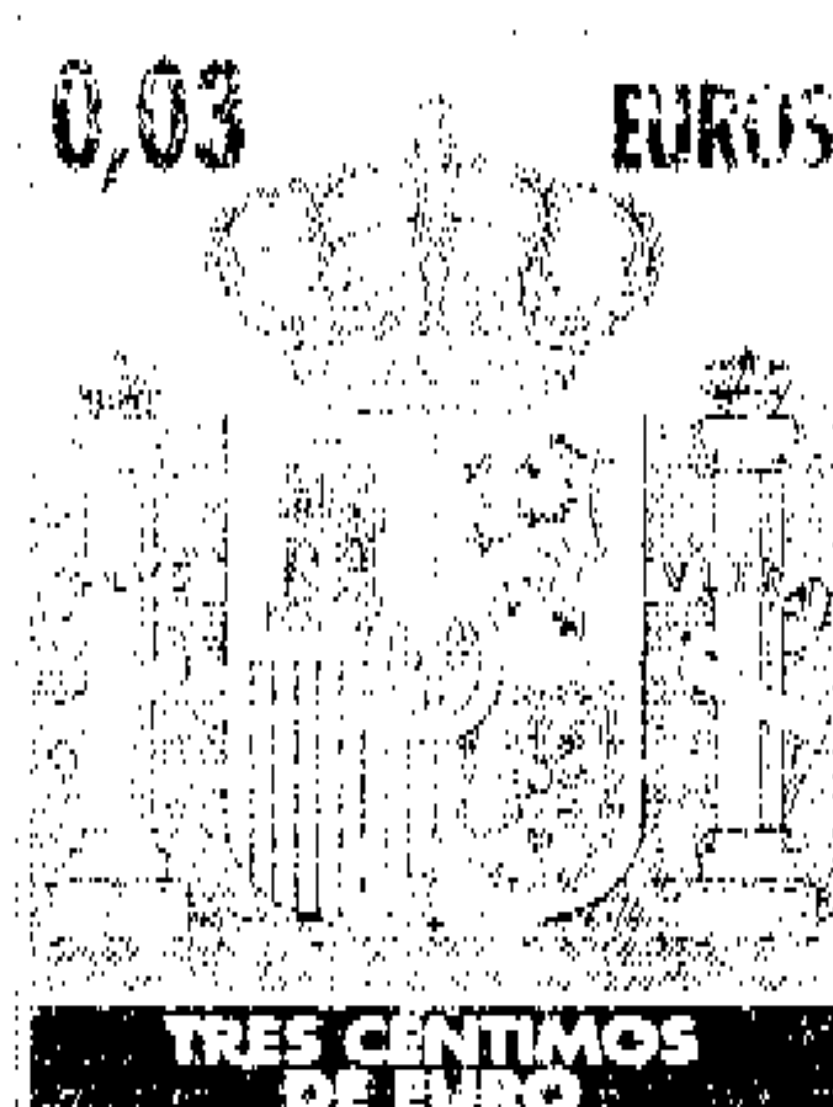
	Miles de Euros	
	2005	2004
Naturaleza:		
Cuentas mutuas	113.989	-
Cuentas a plazo	9.143.656	8.309.343
Otras cuentas a la vista	54.385	178.831
	9.312.030	8.488.174
Moneda:		
Euro	6.446.610	5.740.277
Otras monedas	2.865.420	2.747.897
	9.312.030	8.488.174

En la Nota 46 se muestra el detalle de los plazos de vencimiento de los pasivos financieros a coste amortizado al cierre del ejercicio 2005, así como los tipos de interés medios de dicho ejercicio.

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, el Grupo disponía de líneas de crédito pendientes de utilizar por importe de 1.272.250 y 1.751.089 miles de euros, respectivamente.

20. Depósitos de la clientela

La composición del saldo de este epígrafe, clasificado íntegramente en el capítulo "Pasivos financieros a coste amortizado" de los balances de situación, atendiendo a su naturaleza, área geográfica y a la moneda de las operaciones:



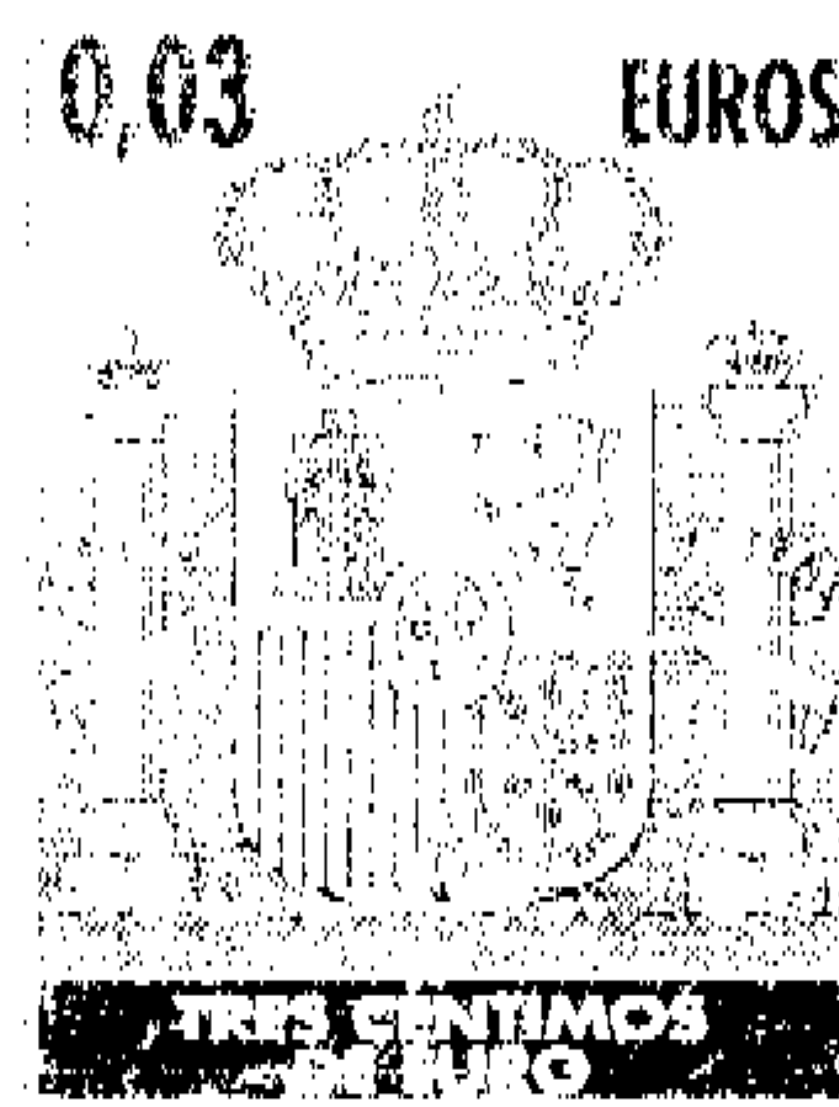
011149282

	Miles de Euros	
	2005	2004
Naturaleza:		
Administraciones Públicas locales	263.788	1.010
A la vista-		
Cuentas corrientes	7.680.631	6.867.904
Cuentas de ahorro	2.675.538	2.532.646
Otros fondos a la vista	5.954	132
A plazo-		
Imposiciones a plazo fijo	2.820.733	2.093.107
Cuentas de ahorro-vivienda	55.673	50.527
Otros pasivos financieros asociados a activos financieros transferidos	20.347	604
Otras cuentas a plazo	2.361.491	246.081
Cesión temporal de activos	-	960
	15.884.155	11.792.971
Área geográfica		
España y Portugal	3.855.708	3.280.877
Alemania	11.452.105	8.275.147
Italia	494.713	54.538
Escandinavia	75.953	182.116
Resto de Europa	5.676	293
	15.884.155	11.792.971
Por moneda:		
En euros	15.801.473	11.609.023
En otras monedas	82.682	183.948
	15.884.155	11.792.971

En la Nota 46 se muestra el detalle de los plazos de vencimiento de los pasivos financieros a coste amortizado al cierre del ejercicio 2005, así como los tipos de interés medios de dicho ejercicio.

21. Débitos representados por valores negociables

La composición del saldo de este epígrafe, clasificado íntegramente en el capítulo "Pasivos financieros a coste amortizado" de los balances de situación, atendiendo a su naturaleza:



011149283

	Miles de Euros	
	2005	2004
Naturaleza:		
Bonos y obligaciones en circulación (*)	1.002.537	327.350
Pagarés y otros valores	4.731.556	4.404.705
<i>De los que:</i>		
<i>Admitidos a cotización en el mercado AIAF (**)</i>	4.731.556	3.117.022
	5.734.093	4.732.055

(*) De este importe, 996.430 y 6.109 miles de euros corresponden a bonos y obligaciones emitidas por Finconsumo y CC Bank AG, respectivamente, en el ejercicio 2005 (186.350 y 144.000 miles de euros, en el ejercicio 2004).

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

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004 no existen emisiones convertibles en acciones del Banco, ni que otorguen privilegios o derechos que puedan ante alguna contingencia, hacerlas convertibles en acciones.

En la Nota 46 se muestra el detalle de los plazos de vencimiento de los pasivos financieros a coste amortizado al cierre del ejercicio 2005, así como los tipos de interés medios de dicho ejercicio.

22. Pasivos subordinados

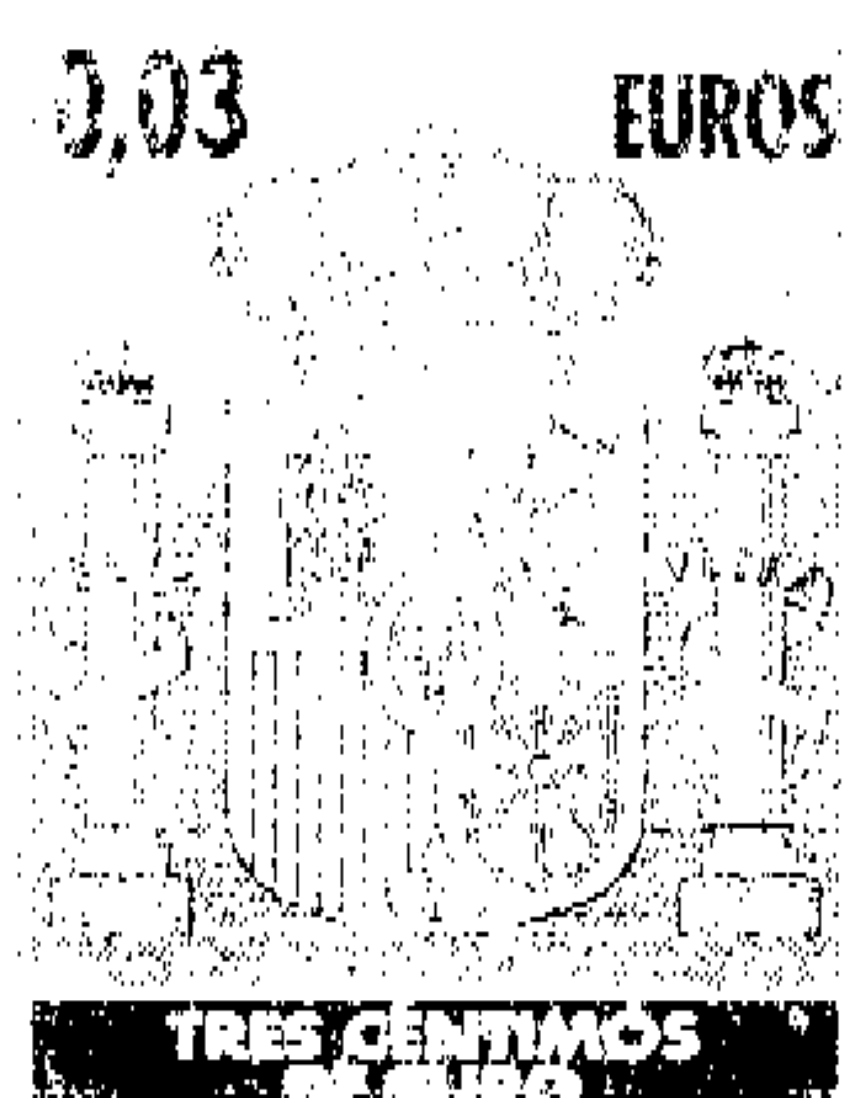
a) Composición

El saldo de este capítulo recogía aquellas financiaciones que, a efectos de prelación de créditos, se sitúan detrás de los acreedores comunes.

El detalle del saldo de este capítulo en función de su moneda de emisión, es el siguiente:

Moneda de Emisión	Miles de Euros		31 de Diciembre de 2005	
	2005	2004	Importe Vivo de la Emisión en Divisas (Millones)	Tipo de Interés Anual al 31.12.05 (%)
Euros	243.768	288.891	-	4,21
Coronas Noruegas	44.133	42.493	352	3,78
Saldo al cierre del ejercicio	287.901	331.384		

En la Nota 46 se muestra el detalle de los plazos de vencimiento de los pasivos subordinados al cierre del ejercicio 2005, así como los tipos de interés medios de dicho ejercicio.



011149284

b) Movimiento

El movimiento habido en el saldo de este epígrafe es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2005	2004
Saldo al inicio del ejercicio	331.384	315.273
Incorporación de sociedades al Grupo	-	42.153
Amortizaciones	(45.359)	(26.000)
De las que:		
Italia	(16.800)	-
Alemania	(28.559)	(26.000)
Diferencias de cambio	(1.640)	(42)
Otros movimientos	3.516	-
Saldo al cierre del ejercicio	287.901	331.384

23. Otros activos financieros y Otros pasivos financieros

A continuación se presenta la composición del saldo de ambos epígrafes:

	2005		2004	
	Activo	Pasivo	Activo	Pasivo
Dividendos anunciados pendientes de pago	-	-	-	(180.139)
Acreedores comerciales	-	(119.922)	-	(89.933)
Cámara de compensación	-	(835)	-	-
Cuentas de recaudación	-	(6.899)	-	(14.950)
Cheque a cargo entidades de crédito	5.661	-	-	-
Operaciones financieras pendientes de liquidar	3.654	-	-	-
Fianzas dadas en efectivo	1.396	-	385	-
Fianzas recibidas	-	(3.745)	-	(2.846)
Otros activos (pasivos) financieros	3.087	(49.620)	1.193	(129.041)
Total	13.798	(181.021)	1.578	(416.909)

En la Nota 46 se muestra el detalle de los plazos de vencimiento de los otros activos y pasivos financieros al cierre del ejercicio 2005.

24. Provisiones**a) Composición**

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



011149285

	Miles de Euros	
	2005	2004
Fondos para pensiones y obligaciones similares	174.380	164.173
Otras provisiones	74.173	84.094
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	801	1.657
Provisiones	249.354	249.924

b) Movimiento

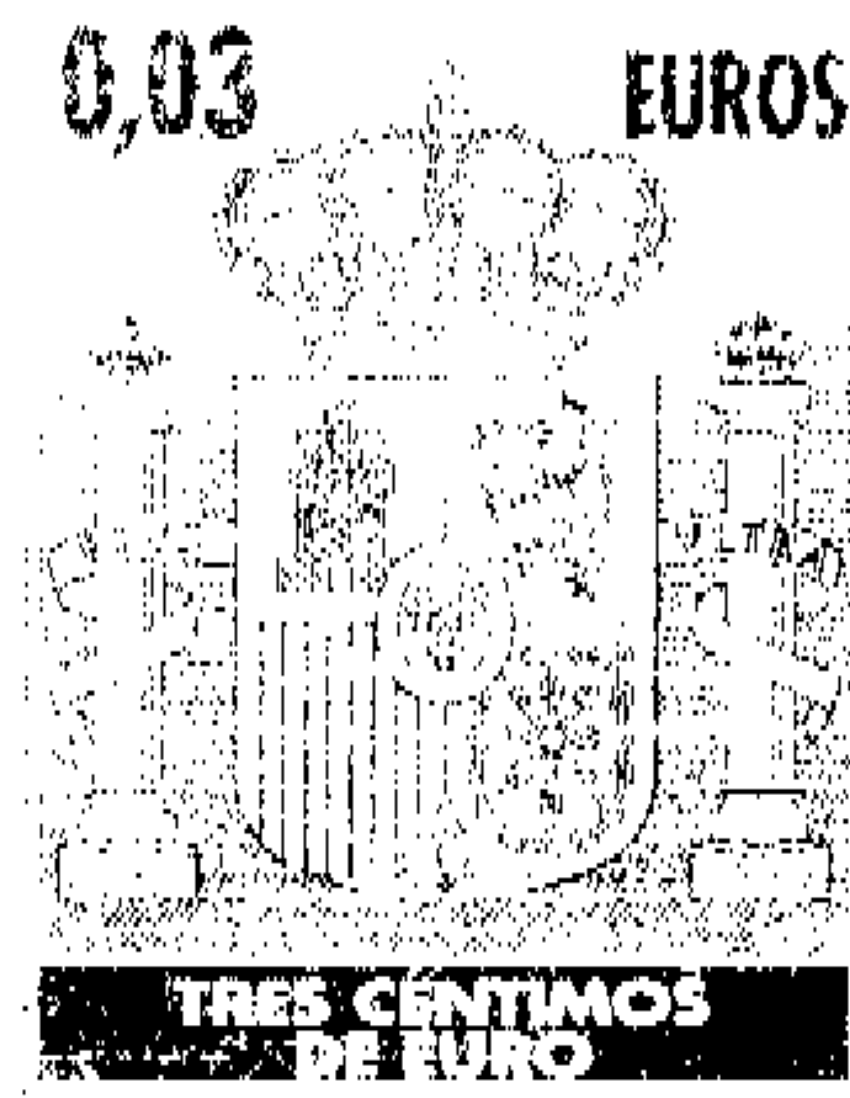
A continuación, se muestra el movimiento que se ha producido en el capítulo "Provisiones" durante los ejercicios 2005 y 2004:

	Miles de Euros							
	2005				2004			
	Pensiones	Riesgos y Compromisos Contingentes	Otras Provisiones	Total	Pensiones	Riesgos y Compromisos Contingentes	Otras Provisiones	Total
Saldos al inicio del ejercicio	164.173	1.657	84.094	249.924	145.549	1.023	77.833	224.405
Incorporación neta de sociedades al Grupo	-	-	-	-	4.716	-	-	4.716
Dotación con cargo a resultados								
Intereses y cargas asimiladas (Nota 35)	7.071	-	-	7.071	7.265	-	-	7.265
Intereses y rendimientos asimilados (Nota 34)	(1.451)	-	-	(1.451)	(2.393)	-	-	(2.393)
Gastos de personal (Nota 42)	7.206	-	-	7.206	5.001	-	-	5.001
Dotaciones extraordinarias	8.513	(856)	(3.358)	4.299	8.181	634	2.598	11.413
	21.339	(856)	(3.358)	17.125	22.770	634	2.598	26.002
Pagos a pensionistas y al personal prejubilado con cargo a fondos internos	(11.660)	-	-	(11.660)	(5.759)	-	-	(5.759)
Primas de seguros pagadas	(148)	-	-	(148)	(114)	-	-	(114)
Pagos a pensionistas realizados por compañías aseguradoras	(3.956)	-	-	(3.956)	(4.276)	-	-	(4.276)
Fondos utilizados	-	-	(5.700)	(5.700)	-	-	-	-
Traspasos, diferencia de cambio y otros movimientos	4.632	-	(863)	3.769	6.003	-	3.663	9.666
Saldos al cierre del ejercicio	174.380	801	74.173	249.354	164.173	1.657	84.094	249.924

c) Provisiones para pensiones y obligaciones similares

i. Planes de prestación definida - Entidades españolas

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, el valor actual de los compromisos asumidos por las entidades consolidadas españolas en materia de retribuciones post-empleo se muestra a continuación:



011149286

CLASE 8.ª

	Miles de Euros	
	2005	2004
Valor actual de las obligaciones:		
Con el personal en activo	1.120	982
Causadas por el personal pasivo	35.293	37.202
Otras	2.246	2.237
	38.659	40.421
Ganancias/pérdidas actuariales no reconocidas	2.611	2.609
Provisiones – Fondos para pensiones	36.048	37.812
<i>De los que:</i>		
<i>Contratos de seguros vinculados a pensiones</i>	<i>33.433</i>	<i>35.887</i>

El importe de los compromisos ha sido determinado por actuarios independientes, quienes han aplicado para cuantificarlos los siguientes criterios:

1. Método de cálculo: "de la unidad de crédito proyectada", que contempla cada año de servicio como generador de una unidad adicional de derecho a las prestaciones y valora cada unidad de forma separada.
2. Hipótesis actuariales utilizadas: no sesgadas y compatibles entre sí. Concretamente, las hipótesis actuariales más significativas que consideraron en sus cálculos fueron:

	2005	2004
Tipo de interés técnico anual	4,0%	4,0%
Tablas de mortalidad	GRM/F-95	GRM/F-95
I.P.C. anual acumulativo	1,5%	1,5%
Tasa anual de crecimiento de los salarios	2,50%	2,50%
Tasa anual de revisión de pensiones de la Seguridad Social	1,5%	1,5%

3. La edad estimada de jubilación de cada empleado es la primera a la que tienen derecho a jubilarse o la pactada, en su caso.

El valor razonable de los contratos de seguro se ha determinado como el valor actual de las obligaciones de pago conexas, considerando las siguientes hipótesis:



011149287

	2005	2004
Tipo de rendimiento esperado de los activos del plan	4,0%	4,0%
Tipo de rendimiento esperado de los derechos de reembolso	4,0%	4,0%

El movimiento que se ha producido en los ejercicios 2005 y 2004 en los saldos netos acumulados de las ganancias y/o pérdidas actuariales no registradas, ha sido el siguiente:

	Miles de Euros	
	2005	2004
Saldo al inicio del ejercicio	2.609	2.786
Ganancias y/o pérdidas actuariales netas con origen en el ejercicio	2	(177)
Saldo al cierre del ejercicio	2.611	2.609

ii. Otras entidades dependientes extranjeras

Algunas de las entidades extranjeras consolidadas tienen asumido con su personal compromisos asimilables a retribuciones post-empleo. Las bases técnicas aplicadas por estas entidades (tipos de interés, tablas de mortalidad, e I.P.C. anual acumulativo) son consistentes con las condiciones económico-sociales existentes en los países en los que están radicadas.

El valor actual de los compromisos devengados por estas entidades al 31 de diciembre de 2005 y 2004 ascendía a 113.801 y 94.719 miles de euros, respectivamente. De este importe, 94.432 y 85.678 miles de euros, respectivamente, se encontraban cubiertos por fondos internos (por lo que figuran registrados en el epígrafe "Provisiones – Fondos para pensiones y obligaciones similares" de los balances de situación consolidados), mientras que los importes restantes estaban cubiertos mediante pólizas contratadas con compañías de seguros, con activos de los planes, o pendientes de reconocimiento, según establece la normativa vigente.

iii. Provisiones para otras obligaciones similares–Entidades españolas

En los ejercicios 2005 y 2004 determinadas entidades consolidadas ofrecieron a algunos de sus empleados la posibilidad de cesar con anterioridad a su jubilación. Con este motivo, en ambos ejercicios se constituyeron fondos para cubrir los compromisos adquiridos con el personal prejubilado – tanto en materia de salarios como de otras cargas sociales – desde el momento de su prejubilación hasta la fecha de su jubilación efectiva.

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, el valor actual de las obligaciones y el valor razonable de los derechos de reembolso han sido los siguientes:



011149288

	Miles de Euros	
	2005	2004
Valor actual de las obligaciones:		
Con el personal prejubilado	43.703	40.666
Premios de antigüedad y otros conceptos	197	17
	43.900	40.683
Provisiones- Fondos para pensiones:		
Fondos internos para prejubilaciones y otros	43.900	40.683
<i>De los que:</i>		
<i>Contratos de seguros vinculados a pensiones</i>	<i>5.178</i>	<i>6.280</i>

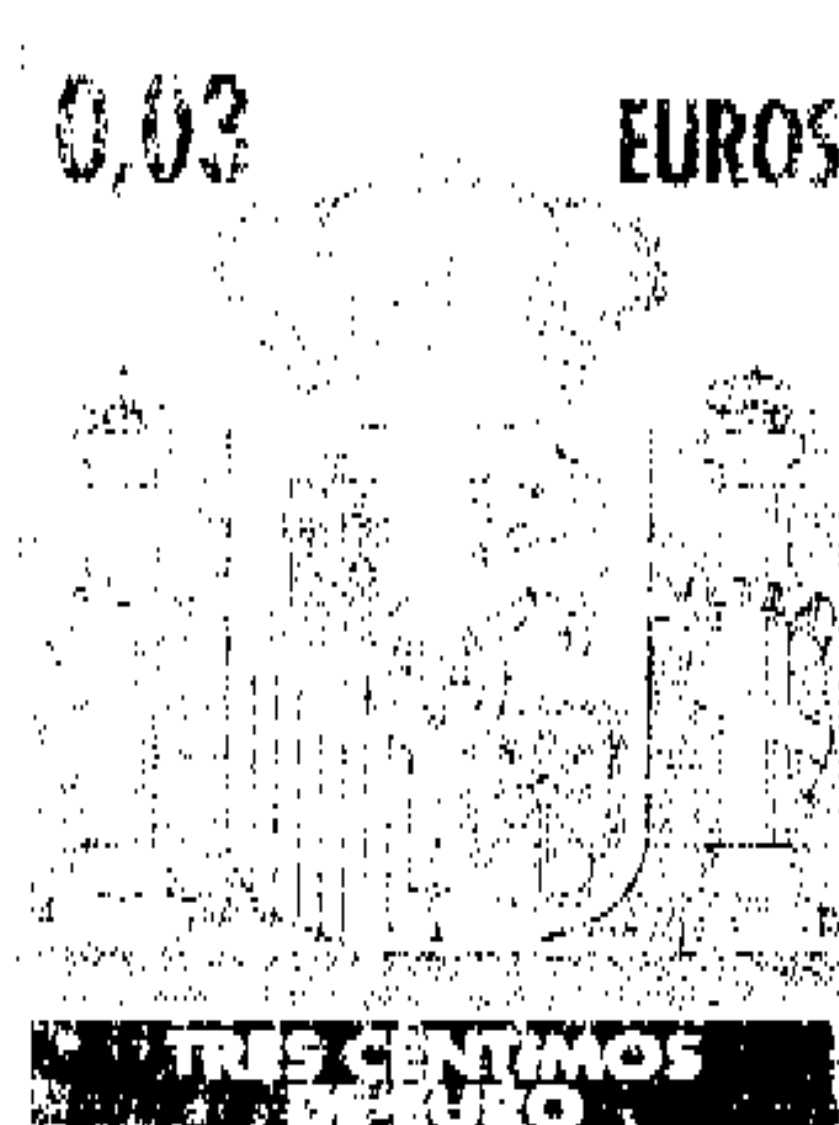
El importe de los compromisos ha sido determinado por actuarios cualificados independientes, quienes han aplicado para cuantificarlos los siguientes criterios:

1. Método de cálculo: "de la unidad de crédito proyectadas".
2. Hipótesis actuariales utilizadas: insesgadas y compatibles entre sí. Concretamente, las hipótesis actuariales más significativas que consideraron en sus cálculos fueron:

	2005	2004
Tipo de interés técnico anual	4,0%	4,0%
Tablas de mortalidad	GRM/F-95	GRM/F-95
I.P.C. anual acumulativo	1,5%	1,5%
Tasa anual de crecimiento de las prestaciones	De 0 a 1,5%	De 0 a 1,5%

3. La edad estimada de jubilación de cada empleado es la primera a la que tiene derecho a jubilarse o la pactada, en su caso.

El valor razonable de los contratos de seguro se ha determinado como el valor actual de las obligaciones de pago conexas, considerando las siguientes hipótesis:



011149289

	2005	2004
Tipo de rendimiento esperado de los activos del plan	-	-
Tipo de rendimiento esperado de los derechos de reembolso	4,0%	4,0%

d) Otras provisiones

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

El saldo de dicho epígrafe se desglosa a continuación:

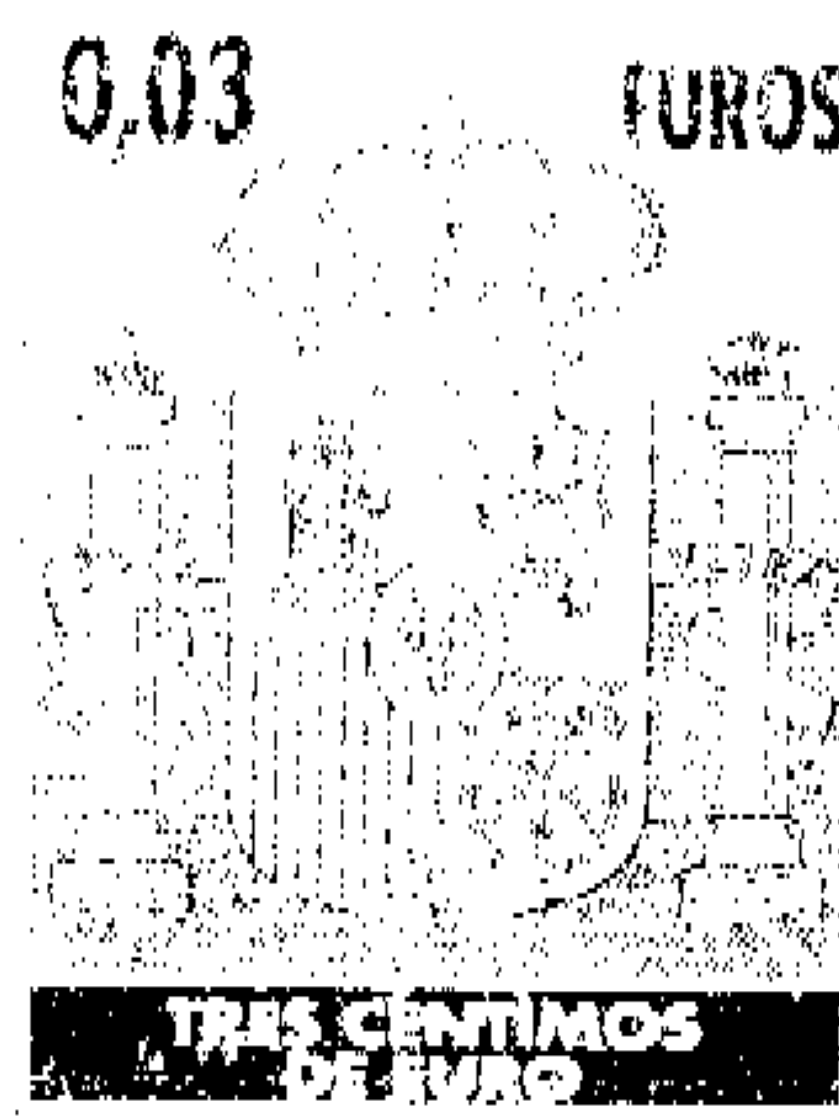
	Miles de Euros	
	2005	2004
Fondo para reparaciones de inmuebles propios cedidos en alquiler	15.643	16.179
Fondo para compensación de empleados	8.735	10.563
Provisión para otras responsabilidades	6.877	8.119
Fondos asociados a cesiones de créditos	4.408	4.188
Fondo para contingencias fiscales y laborales	7.392	8.424
Fondos asociados a servicios auxiliares	3.700	2.850
Otros conceptos	27.418	33.771
	74.173	84.094

25. Situación fiscal

El saldo del capítulo "Otros pasivos" de los balances de situación consolidados incluye el pasivo correspondiente a los diferentes impuestos que son aplicables, entre los que también se incluye la provisión por el impuesto sobre Sociedades relativo a los beneficios de las Sociedades del Grupo, que tributan en régimen de declaración consolidada dentro del Grupo Santander. Los saldos correspondientes a las sociedades del Grupo que no tributan en régimen de declaración consolidada se recogen en el capítulo "Pasivos fiscales".

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 aquellas 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



011149290

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 2005 y 2004 relativas a dichas inspecciones asciende a 10.802 y 10.501 miles de euros, respectivamente. 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 24).

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 2005 y 2004 se encontraban totalmente provisionadas por la Sociedad (véase Nota 24).

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 2005 y 2004 generadas por el Grupo consolidado fiscalmente se toman por Banco Santander Central Hispano, S.A. El Grupo ha cobrado 4.662 miles de euros durante el ejercicio 2005 (en el ejercicio 2004 no cobró importe alguno).

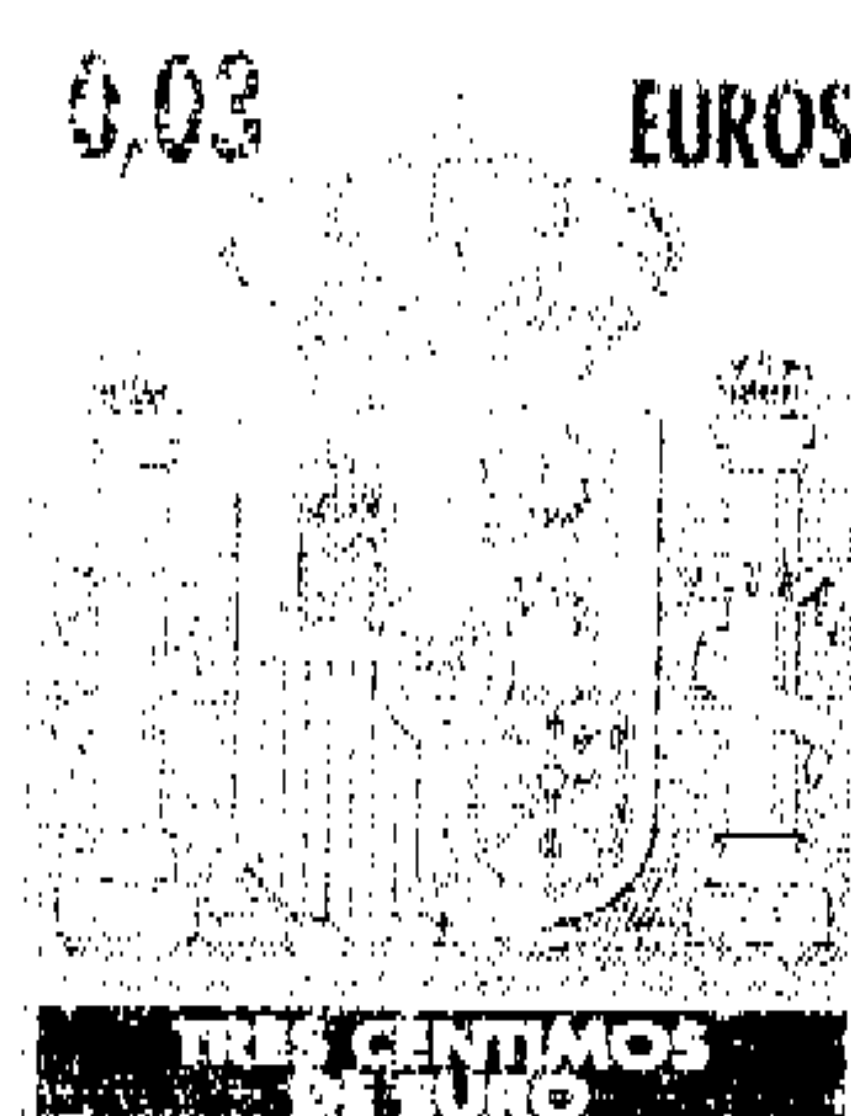
a) Conciliación

A continuación se indica la conciliación entre el gasto por el Impuesto sobre Sociedades aplicando el tipo impositivo general y el gasto registrado por el citado impuesto:

	Miles de Euros	
	2005	2004
Resultado consolidado antes de impuestos	644.866	459.332
Impuesto sobre Sociedades al tipo impositivo del 35%	225.703	160.766
Diferencias permanentes (*)	(28.112)	(22.995)
Impuesto sobre beneficios según los libros locales de las sociedades del Grupo	197.591	137.771
Aumentos (disminuciones) netos por otras diferencias permanentes	14.372	16.060
Otros conceptos, netos	2.317	13.177
Impuesto sobre beneficios del ejercicio	214.280	167.008

(*) Incluye el efecto fiscal neto de las diferencias permanentes en las sociedades que componen el Grupo así como las diferencias surgidas por la existencia de distintos tipos impositivos en España y otros países.

El tipo fiscal efectivo se indica a continuación:



011149291

	Miles de Euros	
	2005	2004
Resultado antes de impuestos	644.866	459.332
Impuestos sobre beneficios	214.280	167.008
Tipo fiscal efectivo	33,23%	36,36%

b) Impuestos repercutidos en el patrimonio neto

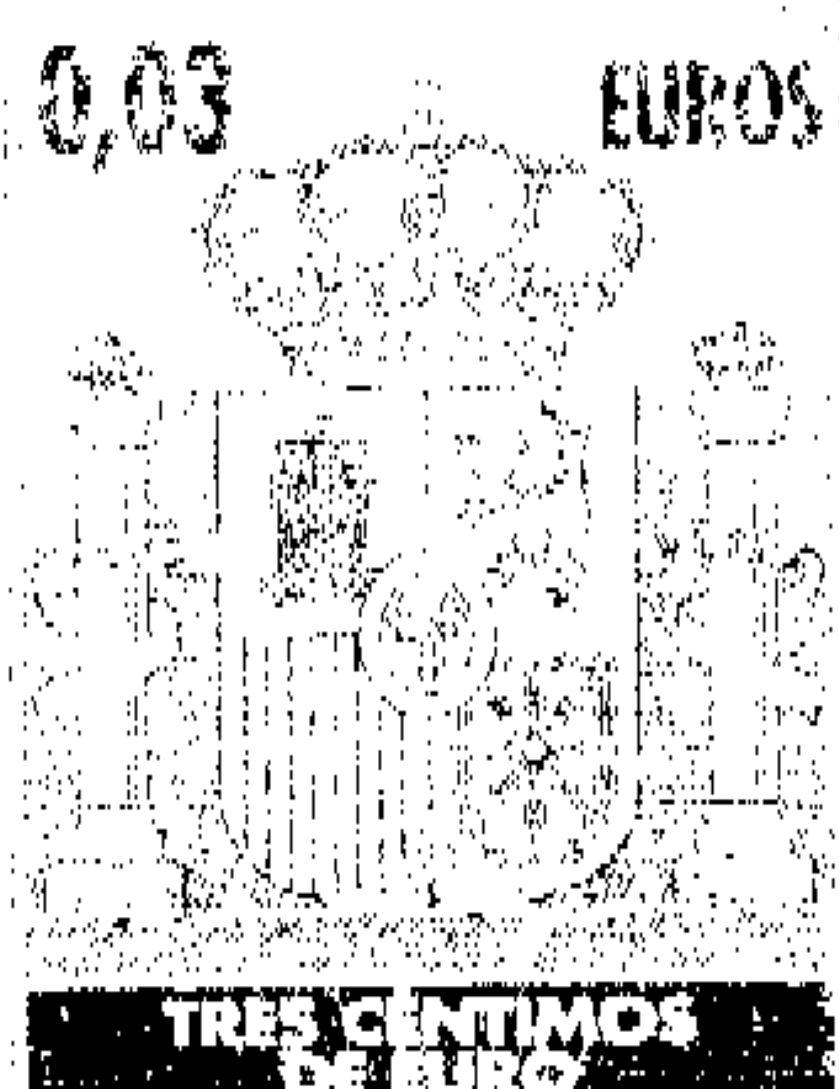
Independientemente de los impuestos sobre beneficios repercutidos en las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas, en los ejercicios 2005 y 2004 el Grupo ha repercutido en su patrimonio neto consolidado los siguientes importes por los siguientes conceptos:

	Miles de Euros	
	2005	2004
Cargos a patrimonio neto		
Valoración de la cartera de renta variable disponible para la venta	41	-
Valoración de derivados de cobertura de flujos de efectivo	1.618	-
Abonos de patrimonio neto		
Valoración de derivados de cobertura de flujos de efectivo	(297)	(1.623)
Total	1.362	(1.623)

c) Impuestos diferidos

El saldo del epígrafe "Activos fiscales" de los balances de situación consolidados incluye los saldos deudores frente a la Hacienda Pública correspondientes a impuestos sobre beneficios anticipados; a su vez, el saldo del epígrafe "Pasivos fiscales" incluye el pasivo correspondiente a los diferentes impuestos diferidos del Grupo.

El detalle de ambos saldos se indica a continuación:



011149292

	Miles de Euros	
	2005	2004
Activos fiscales	143.985	96.994
<i>De los que por:</i>		
<i>Provisión de insolvencias</i>	27.939	8.679
<i>Pensiones</i>	22.299	20.987
<i>Comisiones</i>	16.929	5.204
<i>Derivados</i>	351	2.318
<i>Alemania</i>	35.821	19.693
<i>Italia</i>	19.161	14.534
Pasivos fiscales	107.408	9.653
<i>De los que por:</i>		
<i>Comisiones</i>	17.879	2.655
<i>Derivados</i>	1.688	2.946
<i>Alemania</i>	83.023	50
<i>Italia</i>	-	2.511

26. Intereses minoritarios

Recoge el importe neto del patrimonio neto de las entidades dependientes atribuibles a instrumentos de capital que no pertenecen, directa o indirectamente, al Banco, incluida la parte que se les haya atribuido del resultado del ejercicio.

a) Composición

El detalle, por sociedades del Grupo, del saldo del epígrafe "Patrimonio neto - Intereses minoritarios" se presenta a continuación:

	Miles de Euros	
	2005	2004
Santana Credit, E.F.C., S.A.	(139)	2.710
Asesora de Titulización, S.A., S.G.F.T.	1.560	1.069
Santander Consumer (UK) plc	7.286	-
	8.707	3.779
Resultado del ejercicio atribuido a la minoría	(2.453)	998
<i>De los que:</i>		
<i>Santana Credit, Establecimiento Financiero de Crédito, S.A.</i>	139	508
<i>Asesora de titulización, S.A., S.G.F.T.</i>	(317)	490
<i>Santander Consumer Finance, UK.</i>	(2.275)	-
	6.254	4.777



011149293

b) Movimiento

El movimiento que ha tenido lugar en este capítulo a lo largo de los ejercicios 2005 y 2004 se resume en la forma siguiente:

	Miles de Euros	
	2005	2004
Saldo al inicio del ejercicio	4.777	33.375
Incorporación de Santander Consumer (UK) plc	7.279	-
Modificación de porcentajes de participación (adquisición de participaciones en empresas del grupo)	(3.357)	(29.596)
Diferencias de cambio y otros conceptos	8	-
Resultado del ejercicio atribuido a la minoría	(2.453)	998
Saldo al cierre del ejercicio	6.254	4.777

27. Ajustes por valoración

Los saldos del capítulo "Ajustes por valoración" incluye los importes, netos del efecto fiscal, de los ajustes realizados a los activos y pasivos registrados transitoriamente en el patrimonio neto a través del estado de cambios en el patrimonio neto hasta que se produzca su extinción o realización, momento en el que se reconocen definitivamente entre los fondos propios a través de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. Los importes procedentes de las entidades dependientes, multigrupo y asociadas se presentan, línea a línea, en las partidas que correspondan según su naturaleza.

En este capítulo se incluyen los siguientes epígrafes:

a) Activos financieros disponibles para la venta

Este epígrafe recoge el importe neto de las variaciones del valor razonable no realizadas de los activos financieros clasificados como disponibles para la venta.

Su movimiento a lo largo de los ejercicios 2005 y 2004, se presenta seguidamente:



011149294

	Miles de Euros	
	2005	2004
Saldo al inicio del ejercicio	-	-
Ganancias por valoración	117	-
Impuestos sobre beneficios	(41)	-
Importes transferidos a resultados	-	-
Saldo al cierre del ejercicio	76	-
<i>De los que:</i>		
<i>Renta variable</i>	<i>76</i>	<i>-</i>

b) Coberturas de los flujos de efectivo

Este epígrafe recoge el importe neto de las variaciones de valor de los derivados financieros designados como instrumentos de cobertura en coberturas de flujo de efectivo, en la parte de dichas variaciones consideradas como "cobertura eficaz" (véase Nota 11).

c) Diferencias de cambio

El epígrafe "Diferencias de cambio" recoge el importe neto de las diferencias de cambio con origen en las partidas no monetarias cuyo valor razonable se ajusta con contrapartida en el patrimonio neto y de las que se producen al convertir a euros los saldos de las entidades consolidadas cuya moneda funcional es distinta del euro (véase Nota 2-a).

Al 31 de diciembre de 2005 el importe de las diferencias de cambio correspondientes a Fondos de Comercio y al proceso de consolidación ascienden a 20.107 y 20.278 miles de euros, respectivamente (11.206 y 5.567 miles de euros, al 31 de diciembre de 2004).

28. Fondos propios

El capítulo "Fondos Propios" incluye los importes del patrimonio neto que corresponden a aportaciones realizadas por los accionistas, resultados acumulados reconocidos a través de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada; y componentes de instrumentos financieros compuestos que tienen carácter de patrimonio neto permanente. Los importes procedentes de las entidades dependientes y multigrupo se presentan en las partidas que correspondan según su naturaleza.

El movimiento que se ha producido en los diferentes epígrafes que forman parte de este capítulo se indica a continuación:



011149295

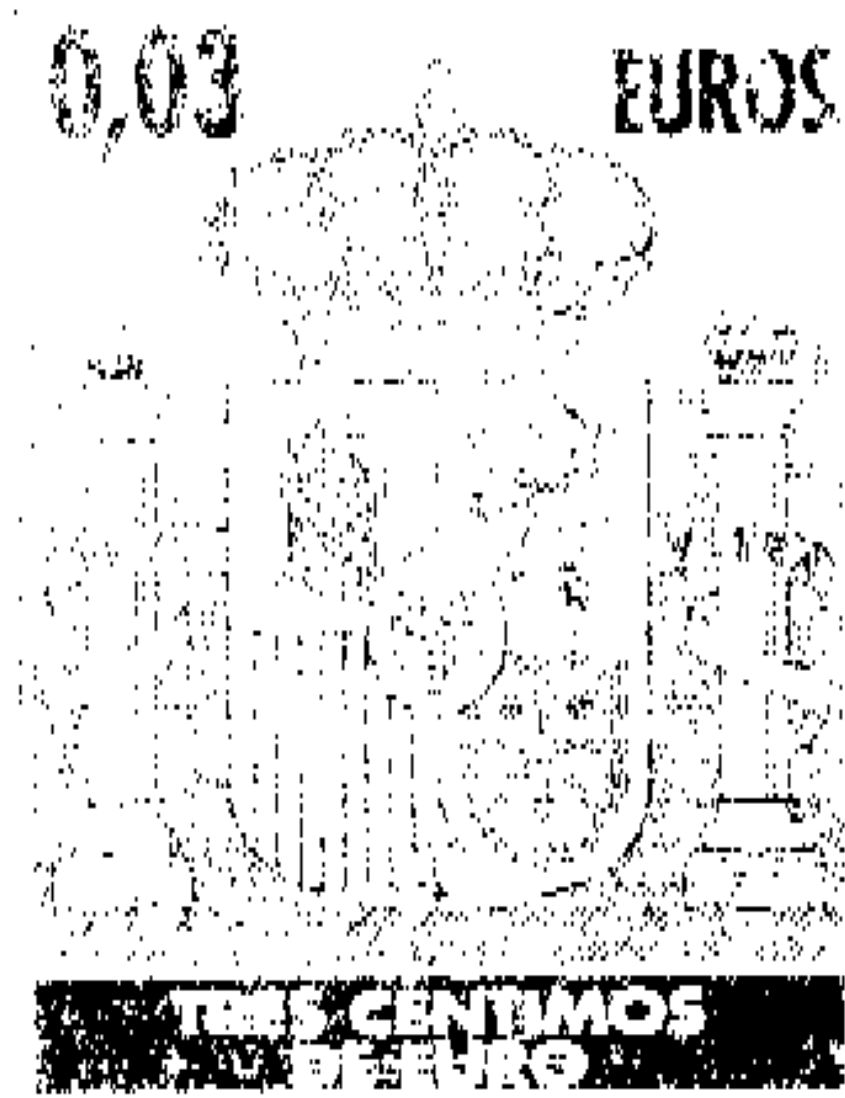
BANCO S.

	Miles de Euros						
	Capital	Prima de Emisión	Reservas Acumuladas	Reservas por el Método de la Participación	Resultado atribuido al Grupo	Dividendos y Retribuciones de Capital	Total
Saldos al 1 de enero de 2004	173.211	1.139.990	456.249	18.599	-	-	1.788.049
Resultado consolidado del periodo	-	-	-	-	291.326	-	291.326
Dividendos / Retribución	-	-	-	-	-	(280.024)	(280.024)
Emisiones (reducciones) instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-
Trasposos entre partidas y otros movimientos	-	-	33	-	-	-	33
Saldos al 31 de diciembre de 2004	173.211	1.139.990	456.282	18.599	291.326	(280.024)	1.799.384
Resultado consolidado del periodo	-	-	-	-	433.039	-	-
Aplicación del resultado	-	-	(1.558)	12.860	(291.326)	(280.024)	-
Dividendos/ Retribución	-	-	(199.770)	-	-	(200.347)	(400.117)
Emisiones (reducciones) instrumentos de capital	823.002	-	(713)	-	-	-	822.289
Compra venta de instrumentos propios	-	-	-	-	-	-	-
Trasposos entre partidas y otros movimientos	-	-	(3.279)	27	-	-	429.787
Saldos al 31 de diciembre de 2005	996.213	1.139.990	250.962	31.486	433.039	(200.347)	2.651.343
Entidad dominante	996.213	1.139.990	1.306.393	-	86.785	(200.347)	3.329.034
Entidades dependientes	-	-	(1.060.977)	-	321.164	-	(739.813)
Entidades multigrupo	-	-	5.546	-	555	-	6.101
Entidades asociadas	-	-	-	31.486	24.535	-	56.021

29. Capital emitido

a) Movimiento

El movimiento producido en el capital del Banco se indica a continuación:



011149296

	Capital Social	
	Número de Acciones	Nominal (Miles de Euros)
Número de acciones y valor nominal del capital social al 31 de diciembre de 2003 y 2004	57.737.008	173.211
Aumentos de capital	274.334.000	823.002
Número de acciones y valor nominal del capital social al 31 de diciembre de 2005	332.071.008	996.213

b) Otras consideraciones

Con fecha 20 de diciembre de 2005 el Banco realizó una ampliación de capital por importe de 823.002 miles de euros, mediante la emisión de 274.334.000 nuevas acciones de 3 euros de valor nominal cada una. Dicha ampliación fue íntegramente suscrita por Banco Santander Central Hispano, S.A., mediante aportaciones no dinerarias en forma de préstamos concedidos por éste a la sociedad del Grupo Elcon Finans, A.S.

Tras esta operación, Banco Santander Central Hispano, S.A. vendió al resto de accionistas el número de acciones necesario de las recibidas en la ampliación de capital para que éstos mantuvieran el porcentaje de participación que poseían antes de esta ampliación.

Al 31 de diciembre de 2005 el capital social de Santander Consumer Finance, S.A. estaba formalizado en 332.071.008 acciones nominativas, de 3 euros de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas, con idénticos derechos políticos y económicos.

La participación en el capital social del Banco al cierre del ejercicio 2005 es 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

30. Prima de emisión

Incluye el importe desembolsado por los accionistas del Banco en las emisiones de capital por encima del nominal.

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



011149297

Durante el ejercicio 2005, no se ha producido movimiento alguno en este capítulo del balance de situación consolidado

31. Reservas

a) Definiciones

El saldo del epígrafe "Fondos propios - Reservas - Reservas acumuladas" incluye el importe neto de los resultados acumulados (beneficios o pérdidas) reconocidos en ejercicios anteriores a través de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada que, en la distribución del beneficio, se destinaron al patrimonio neto, así como los gastos de emisiones de instrumentos de capital propios y las diferencias entre el importe por el que se venden los valores propios y su precio de adquisición.

El saldo del epígrafe "Fondos propios - Reservas de entidades valoradas por el método de la participación" incluye el importe neto de los resultados acumulados en ejercicios anteriores, generados por entidades valoradas por el método de participación, reconocidos a través de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

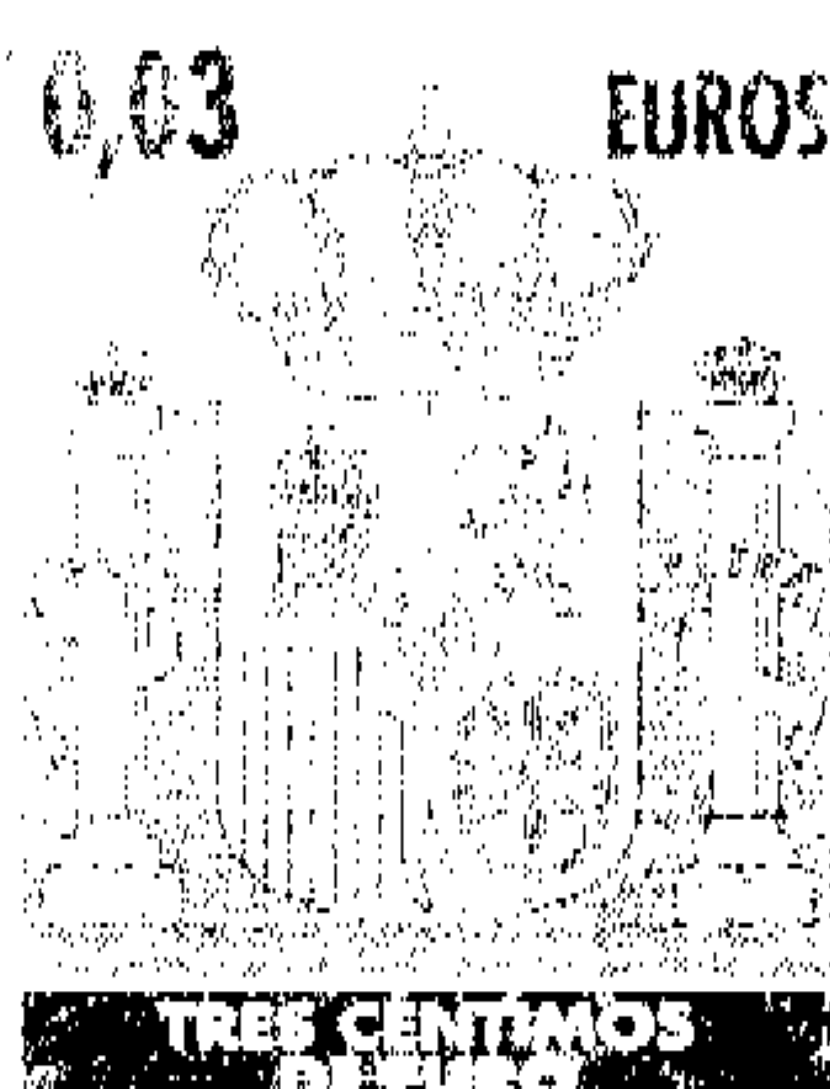
b) Composición

La composición del saldo de ambos epígrafes, al 31 de diciembre de 2005 y 2004, se muestra a continuación:

	Miles de Euros	
	2005	2004
Reservas acumuladas:		
Reserva legal	34.642	34.642
Reservas de libre disposición		
De fusión		
Voluntarias y otras	1.230.563	203.604
Reservas de consolidación atribuidas al Banco	41.188	1.291.367
Reservas en sociedades dependientes	(1.055.431)	(1.073.331)
	250.962	456.282
Reservas de entidades valoradas por el método de la participación:		
Entidades asociadas-	31.486	18.599
De las que:		
UCI	26.728	14.320

i. Reserva legal

De acuerdo con el Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, las entidades españolas que obtengan en el ejercicio económico beneficios deberán dotar el 10% del beneficio neto del ejercicio a la reserva legal. Estas dotaciones deberán hacerse hasta que la reserva alcance el 20% del capital social. 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.



011149298

ii. Reservas en sociedades dependientes

El desglose por sociedades de dicho saldo, atendiendo a la contribución de las mismas al Grupo (considerando el efecto de los ajustes de consolidación) se indica a continuación:

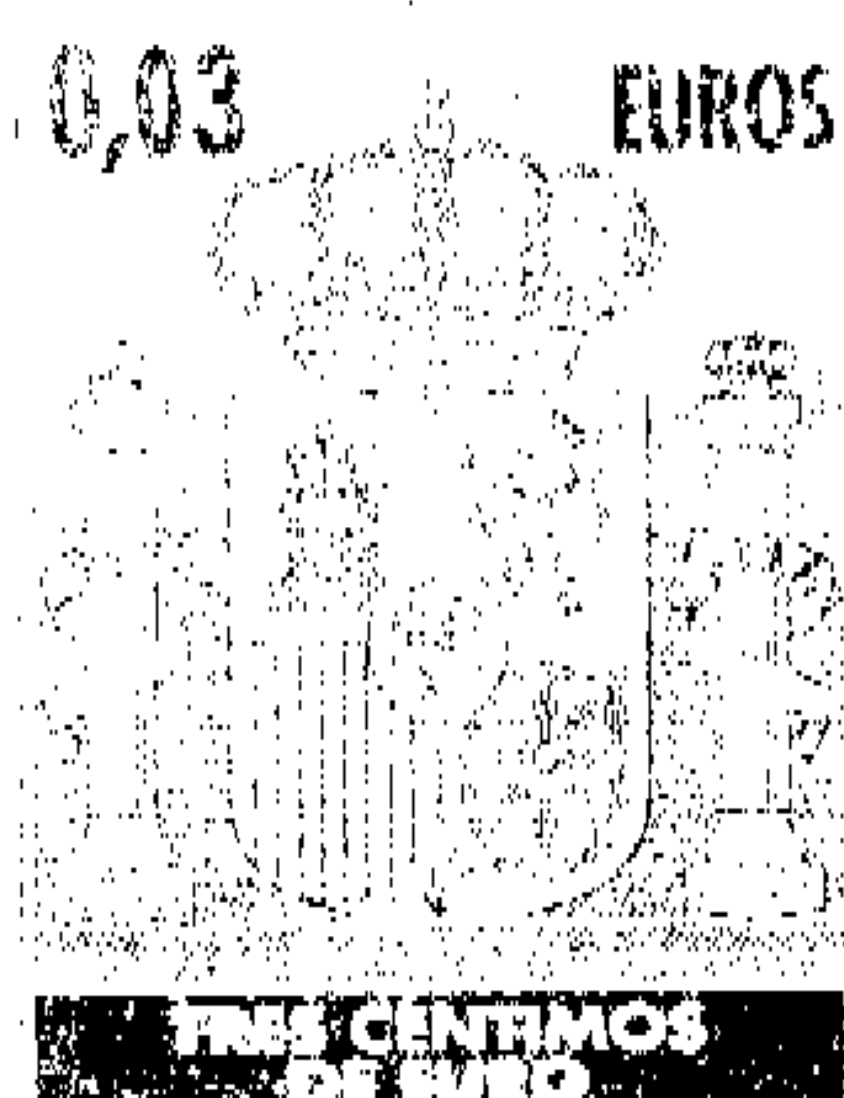
	Miles de Euros	
	2005	2004
Santander Consumer, E.F.C., S.A.	44.430	32.618
Bansander de Financiaciones, E.F.C., S.A.		15.376
Open Bank Santander Consumer, S.A.	7.869	3.539
H.B.F. Auto-Renting, S.A.	2.797	2.542
Grupo CC Holding GmbH	(1.138.170)	(1.143.725)
Finconsumo Banca, S.p.A.	5.908	1.255
Polskie Towarzystwo Finansowe, S.A.	(5.408)	(390)
PTF Bank, S.A.	9.179	4.141
Resto de Sociedades	6.872	11.313
	(1.055.431)	(1.073.331)

32. Cuentas de orden y otra información

Los importes registrados en cuentas de orden recogen los saldos representativos de derechos, obligaciones y otras situaciones jurídicas que en el futuro puedan tener repercusiones patrimoniales, así como aquellos otros saldos que se precisan para reflejar todas las operaciones realizadas por las entidades consolidadas, aunque no comprometan su patrimonio.

El detalle de los saldos registrados en cuentas de orden se indica a continuación:

	Miles de Euros	
	2005	2004
Riesgos contingentes:		
Avales y otras cauciones prestadas	650.585	629.514
De los que:		
Entidades de Crédito	592.052	567.622
Otros sectores	58.533	61.892
Activos afectos a otras obligaciones de terceros	-	-
	650.585	629.514
Compromisos contingentes:		
Disponibles por terceros	6.584.046	5.541.453
De los que:		
Por tarjetas de crédito	4.620.132	4.016.690
Disponible por entidades de crédito	26.866	43.787
Otros compromisos	1.937.048	1.480.976
	6.584.046	5.541.453



011149299

a) Riesgos contingentes

Incluye las operaciones por las que una entidad garantice obligaciones de un tercero, surgidas como consecuencia de garantías financieras concedidas por la entidad o por otro tipo de contratos. Esta categoría se desglosa en las siguientes partidas:

i. Garantías financieras

Corresponde a los importes que las entidades consolidadas deberán pagar por cuenta de terceros en el caso de no hacerlo quienes originalmente se encuentran obligados al pago, en respuesta a los compromisos asumidos por ellas en el curso de su actividad habitual.

Una parte significativa de estos importes llegará a su vencimiento sin que se materialice ninguna obligación de pago para las sociedades consolidadas, por lo que el saldo conjunto de estos compromisos no puede ser considerado como una necesidad futura real de financiación o liquidez a conceder a terceros por el Grupo.

Los ingresos obtenidos de los instrumentos de garantía se registran en el capítulo "Comisiones percibidas" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas y se calculan aplicando el tipo establecido en el contrato del que traen causa sobre el importe nominal de la garantía.

ii. Activos afectos a obligaciones de terceros

Recoge el valor en libros de los activos propiedad de las entidades consolidadas que se han afectado al buen fin de operaciones de clientes.

iii. Otros riesgos contingentes

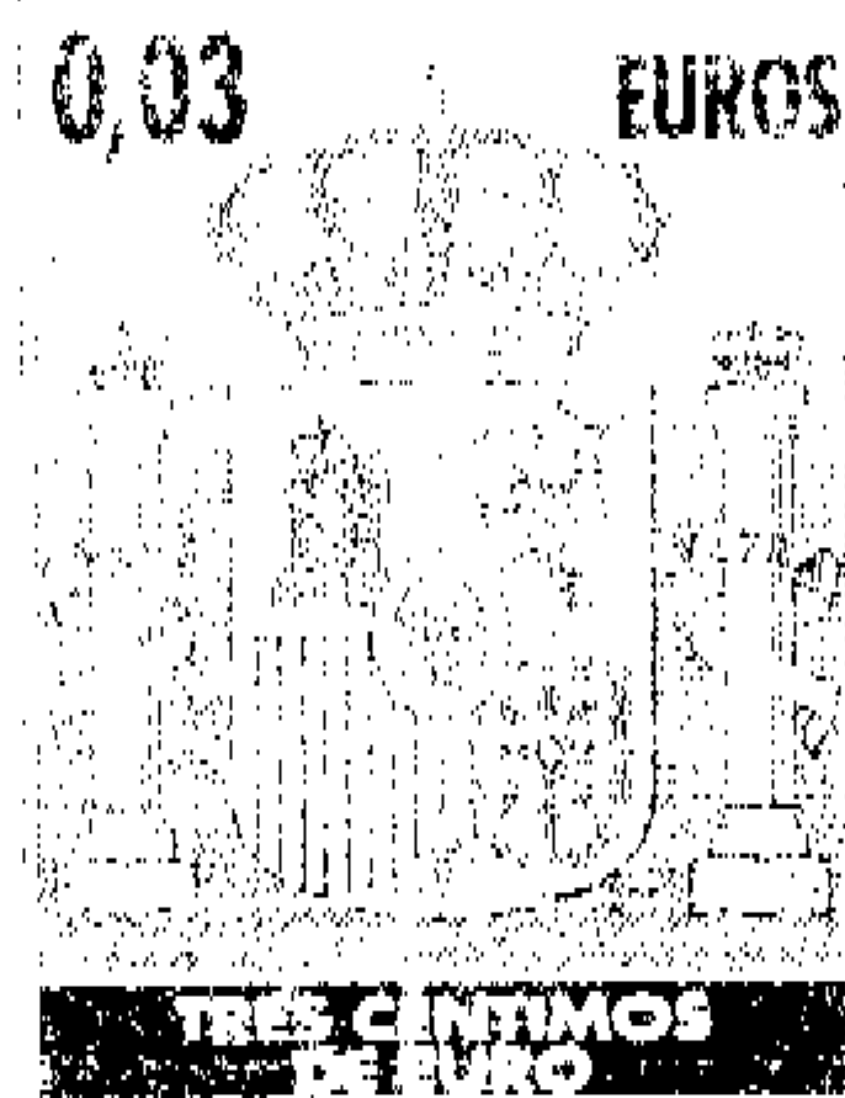
Incluye el importe de cualquier riesgo contingente no incluido en otras partidas.

b) Compromisos contingentes

El saldo del epígrafe "Compromisos contingentes" de los balances de situación recoge los saldos disponibles en la fecha de balance a favor de terceros, dentro de los límites de los contratos de crédito concedidos por el Grupo.

33. Valores nominales de los derivados de negociación y de cobertura

A continuación se presenta el desglose por plazos residuales de vencimiento de los valores nominales y / o contractuales de los derivados de negociación y de cobertura que mantenía el Grupo el 31 de diciembre de 2005:



011149300

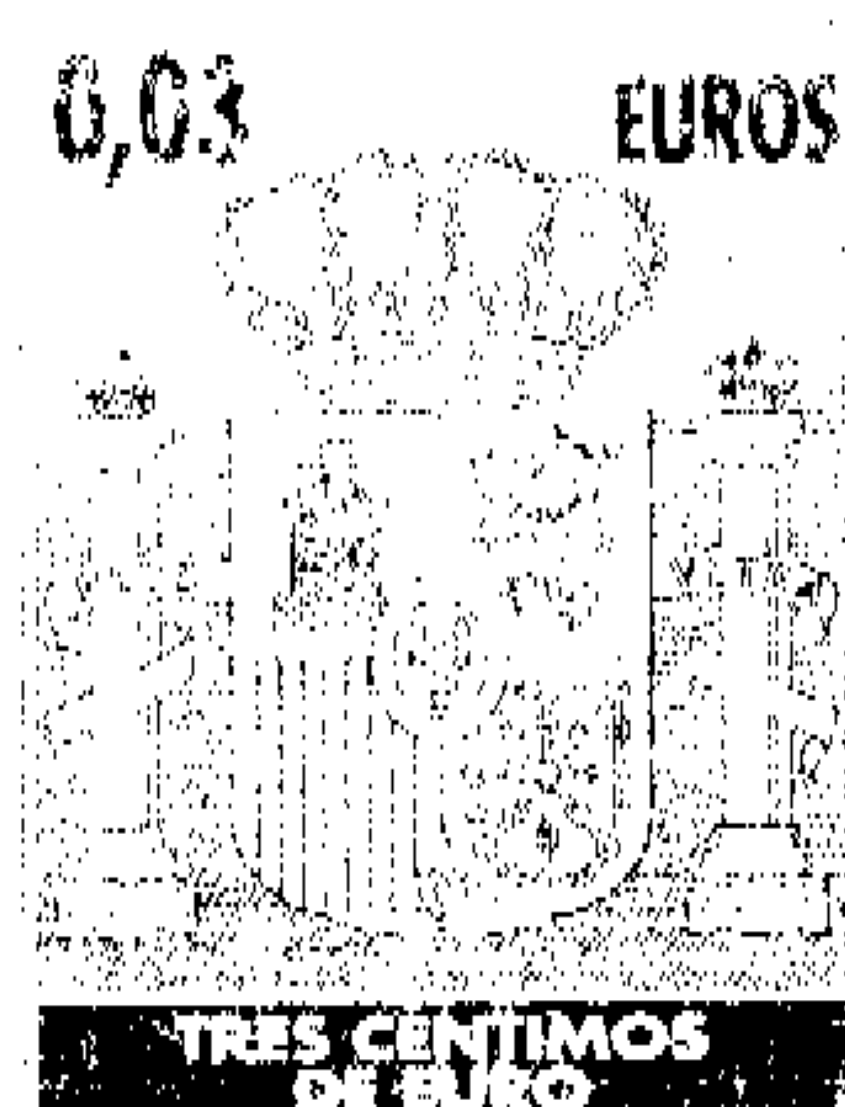
	Miles de Euros				Total
	Hasta 1 Año	De 1 a 5 Años	De 5 a 10 Años	Más de 10 Años	
Compra-venta de divisas no vencidas:					
Compras de divisas contra euros	-	-	-	-	-
Ventas de divisas contra euros	-	-	-	-	-
Currency Swaps:					
Compras de divisas contra euros	-	-	-	-	-
Compras de divisas contra divisas	-	-	-	-	-
Ventas de divisas contra euros	424.566	261.711	-	-	686.277
Futuros sobre valores y tipos de interés:					
Comprados	1.118.752	1.053.673	204.597	-	2.377.022
Vendidos	-	-	-	-	-
Opciones sobre valores:					
Compradas	-	19.218	-	-	19.218
Emitidas	-	108.867	-	-	108.867
Opciones sobre tipos de interés:					
Compradas	-	-	-	-	-
Emitidas	-	-	-	-	-
Opciones sobre divisas:					
Compradas	-	-	-	-	-
Emitidas	-	-	-	-	-
Otras operaciones sobre tipos de interés:					
Acuerdos sobre tipos de interés futuros (FRA's)	-	-	-	-	-
Permutas financieras sobre tipos de interés (IRS's)	2.443.000	2.079.979	939.737	-	5.462.716
Otras	-	-	557.000	-	557.000
Operaciones de futuro sobre mercancías	-	-	-	-	-
Otras operaciones de futuro	-	-	-	-	-
Total	3.986.318	3.523.448	1.701.334	-	9.211.100

El importe notional y / o contractual de los contratos formalizados, indicados anteriormente, no supone el riesgo real asumido por el Grupo, ya que la posición neta en estos instrumentos financieros resulta de la compensación y / o combinación de los mismos. Esta posición neta es utilizada por el Grupo, básicamente, para la cobertura del riesgo de tipo de interés, del precio del activo subyacente o de cambio, cuyos resultados se incluyen en el capítulo "Resultados de operaciones financieras" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas y, en su caso, incrementando o compensando los resultados de las inversiones para las que fueron formalizados como coberturas (véase Nota 11).

34. Intereses y rendimientos asimilados

Este capítulo de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada comprende los intereses devengados en el ejercicio por todos los activos financieros cuyo rendimiento, implícito o explícito, se obtiene de aplicar el método del tipo de interés efectivo, con independencia de que se valoren por su valor razonable; así como las rectificaciones de productos como consecuencia de coberturas contables. Los intereses se registran por su importe bruto, sin deducir, en su caso, las retenciones de impuestos realizadas en origen.

Seguidamente se desglosa el origen de los intereses y rendimientos asimilados más significativos devengados en los ejercicios 2005 y 2004:



011149301

	Miles de Euros	
	2005	2004
Banco de España y otros bancos centrales	6.159	4.365
Entidades de crédito	51.819	39.031
Valores representativos de deuda	85.598	-
Crédito a la clientela	1.787.761	1.413.848
Contratos de seguros vinculados a pensiones (Nota 24)	1.451	2.393
Activos dudosos	12.618	11.631
Otros intereses	15.600	21.563
	1.961.006	1.492.831

35. Intereses y cargas asimiladas

Este capítulo de la cuenta de pérdidas y ganancias comprende los intereses devengados en el ejercicio por todos los pasivos financieros con rendimiento, implícito o explícito, incluidos los procedentes de remuneraciones en especie, que se obtienen de aplicar el método del tipo de interés efectivo, con independencia de que se valoren por su valor razonable; así como las rectificaciones de coste como consecuencia de coberturas contables, y el coste por intereses imputable a los fondos de pensiones constituidos.

Seguidamente se desglosa el origen de los intereses y cargas asimiladas más significativos devengados por el Grupo en los ejercicios 2005 y 2004:

	Miles de Euros	
	2005	2004
Entidades de crédito	263.329	199.959
Depósitos de la clientela	328.808	295.246
Débitos representados por valores negociables	163.304	80.742
Pasivos subordinados	12.088	12.536
Fondos de pensiones (Nota 24)	7.071	7.265
Otros intereses	20.667	25.547
	795.267	621.295

36 Resultado en entidades valoradas por el método de la participación- Entidades asociadas

Comprende el importe de los beneficios o pérdidas generados en el ejercicio por las entidades asociadas, imputables al Grupo.

El desglose del saldo de este capítulo es:



011149302

	Miles de Euros	
	2005	2004
UCI	19.851	11.504
Accordfin	1.514	917
Konecta Canarias	809	55
R. Benet	424	1.058
Resto de sociedades	692	(674)
	23.290	12.860

37. Comisiones percibidas

Comprende el importe de todas las comisiones devengadas en el ejercicio, excepto las que formen parte integrante del tipo de interés efectivo de los instrumentos financieros.

El desglose del saldo de este capítulo es:

	Miles de Euros	
	2005	2004
Por servicios de cobros y pagos:		
Efectos	15.119	77.339
Cuentas a la vista	2.225	795
Tarjetas	36.505	36.374
Cheques y órdenes	3.184	3.033
	57.033	117.541
Por comercialización de productos financieros no bancarios:		
Fondos de inversión y de pensiones	9.054	8.356
Seguros	263.225	194.744
Otros	3.570	3.433
	275.849	206.533
Por servicios de valores		
Aseguramiento y colocación de valores	16	122
Compra venta de valores	5.390	4.590
Administración y custodia	1.216	1.320
	6.622	6.032
Otros:		
Garantías financieras	6.141	5.969
Otras comisiones	83.904	89.416
	90.045	95.385
	429.549	425.491



011149303

38. Comisiones pagadas

Recoge el importe de todas las comisiones pagadas a pagar devengadas en el ejercicio, excepto las que formen parte integral del tipo de interés efectivo de los instrumentos financieros.

El desglose del saldo de este capítulo es:

	Miles de Euros	
	2005	2004
Comisiones cedidas a otras entidades	26.980	27.823
Corretaje en operaciones activas y pasivas	28.258	21.128
Comisiones por valores	2.444	1.037
Captación de operaciones	20.982	17.205
Seguros	7.821	7.685
Otras comisiones	26.628	19.371
	113.113	94.249

39. Resultado de operaciones financieras

Incluye el importe de los ajustes por valoración de los instrumentos financieros, excepto los imputables a intereses devengados por aplicación del método del tipo de interés efectivo y a correcciones de valor de activos; así como los resultados obtenidos en su compraventa.

El desglose del saldo de este capítulo, en función del origen de las partidas que lo conforman:

	Miles de Euros	
	2005	2004
Derivados financieros	11.068	(8.093)
Renta fija	96	-
Renta variable	3.273	-
Otros conceptos	24.856	26.531
	39.293	18.438

40. Diferencias de cambio

Este capítulo recoge, básicamente, los resultados obtenidos en la compraventa de divisas, las diferencias que surgen al convertir las partidas monetarias en moneda extranjera a la moneda funcional y las procedentes de activos no monetarios en moneda extranjera en el momento de su enajenación.



011149304

41. Otros productos de explotación

El desglose del saldo de este capítulo es:

	Miles de Euros	
	2005	2004
Arrendamientos operativos	71.641	78.126
Comisiones de instrumentos financieros compensatorias de costes directos	18.253	12.877
Otros conceptos	13.909	12.111
	103.803	103.114

42. Gastos de personal**a) Composición**

La composición de los gastos de personal es:

	Miles de Euros	
	2005	2004
Sueldos y salarios	182.038	161.281
Seguridad Social	33.753	31.359
Dotaciones a los fondos de pensiones de prestación definida (Nota 24)	7.206	5.001
Aportaciones a fondos de pensiones de aportación definida	321	134
Gastos con origen en retribuciones basadas en acciones	817	-
<i>De los que:</i>		
<i>Concedidas a miembros del Consejo de Administración del Banco</i>	-	-
<i>Concedidas a la Alta Dirección del Banco</i>	79	79
Otros gastos de personal	14.971	12.881
Indemnizaciones	297	829
	239.403	211.485

b) Número de empleados

El número de empleados del Grupo, distribuido por categorías profesionales, es el siguiente:



011149305

	Número Medio de Empleados	
	2005	2004
Altos Cargos	126	109
Técnicos	743	730
Administrativos y otros	4.152	4.135
	5.021	4.974

Las relaciones laborales entre los empleados y las distintas sociedades del Grupo se encuentran reguladas en los correspondientes convenios colectivos o normas afines.

c) Sistemas de retribución basados en acciones

El Grupo Santander Consumer Finance ha formalizado en los últimos ejercicios los sistemas de retribución ligados a la evolución del valor bursátil de las acciones de Banco Santander Central Hispano, S.A. en función de la consecución de determinados objetivos que se indican a continuación:

	Número de Acciones	Euros	Año de Concesión	Colectivo	Número de Personas	Fecha de Inicio del Derecho	Fecha de Finalización del Derecho
		Precio de Ejercicio					
Planes en vigor al 1 de enero de 2004	305.647	9,23					
Opciones ejercitadas	(48.647)	(2,30)					
<i>De las que:</i>							
<i>Plan Directivos 99</i>	<i>(45.065)</i>	<i>2,29</i>					
<i>Plan adicional Directivos 99</i>	<i>(3.582)</i>	<i>2,41</i>					
Planes en vigor al 31 de diciembre de 2004	257.000	6,93					
<i>De los que:</i>							
<i>Plan Directivos 2000</i>	<i>257.000</i>	<i>10,55</i>	<i>2000</i>	<i>Directivos</i>	<i>13</i>	<i>30-12-2003</i>	<i>29-12-2005</i>
Planes en vigor al 1 de enero de 2005	257.000	10,545					
Opciones concedidas (Plan 106) (*)	5.229.700	9,07	<i>2005</i>	<i>Directivos</i>	<i>154</i>	<i>15-01-2008</i>	<i>15-01-2009</i>
Opciones ejercitadas	(257.000)	(10,55)					
<i>De las que:</i>							
<i>Plan Directivos 2000</i>	<i>(257.000)</i>	<i>10,55</i>					
Planes en vigor al 31 de diciembre de 2005	5.229.700	9,07	<i>2005</i>	<i>Directivos</i>	<i>154</i>	<i>15-01-2008</i>	<i>15-01-2009</i>

(*) Véase apartado i.) de esta misma Nota

i. Plan 106

En el ejercicio 2004 se diseñó un nuevo plan de incentivos a largo plazo (106), en opciones sobre acciones del Banco Santander Central Hispano, S.A. y ligado a la consecución de un doble objetivo: revalorización de la cotización de la acción de Banco Santander Central Hispano, S.A. y crecimiento del beneficio por acción;



011149306

en ambos casos, superior a una muestra de bancos comparables. El número de directivos del Grupo Santander incluidos en el Plan asciende a 2.601 (de los que 154 lo son del Grupo Santander Consumer Finance), con un número total que llegará hasta 99.900 opciones sobre acciones del Banco Santander Central Hispano, S.A., a un precio de ejercicio de 9,07 euros. Las fechas de inicio y finalización del derecho son 15 de enero de 2008 y 2009, respectivamente. Dicho Plan fue aprobado por Junta General de Accionistas de Banco Santander Central Hispano, S.A. celebrada el 18 de junio de 2005.

El valor razonable de los instrumentos de capital concedidos a empleados del Grupo se imputa a resultados según es repercutido por Banco Santander Central Hispano, S.A. al Banco, durante el periodo en el que los beneficiarios prestan sus servicios al Grupo.

Entre los beneficiarios de este plan están los Consejeros del Banco, según se indica en la Nota 5-b.

43. Otros gastos generales de administración

a) Desglose

El desglose del saldo de este capítulo es:

	Miles de Euros	
	2005	2004
Inmuebles e instalaciones y material	34.405	30.336
Otros gastos de administración	17.835	22.830
Comunicaciones	31.939	28.543
Tributos	15.894	11.590
Tecnología y sistemas	34.210	29.119
Relaciones públicas, publicidad y propaganda	55.130	36.930
Diets y desplazamientos	12.773	12.054
Servicios externos	66.837	50.380
Informes técnicos	10.469	9.504
Primas de seguros	3.264	2.913
Servicio de vigilancia y traslado de fondos	412	468
	283.168	234.667

b) Otra información

Incluidos en el saldo de "Informes técnicos", se recogen los honorarios satisfechos por las distintas sociedades del Grupo, a sus respectivos auditores, según el siguiente detalle:



011149307

	Miles de Euros	
	2005	2004
Auditorías anuales de las sociedades revisadas por las firmas de la organización mundial Deloitte	1.432	1.292
<i>De las que, por:</i>		
<i>Elcon y Abfin</i>	160	-
<i>Auditoría de las cuentas anuales individuales y consolidadas del Banco</i>	140	97
Otros informes requeridos por la normativa legal y fiscal emanada de los organismos supervisores nacionales de los países en los que el Grupo opera y revisados por las firmas de la organización mundial Deloitte	85	80
Auditoría de control interno según los requerimientos de la Ley norteamericana Sarbanes-Oxley de obligado cumplimiento por el Grupo en el Ejercicio 2006	522	-
	2.039	1.372

Por otro lado, las distintas sociedades del Grupo han contratado durante el ejercicio 2005 otros servicios, con el siguiente detalle:

1. Servicios prestados por las firmas de la organización mundial Deloitte: 495 mil euros (525 mil euros durante el ejercicio 2004).

Los servicios contratados a nuestros auditores cumplen con los requisitos de independencia recogidos en la Ley 44/2002, de 22 de noviembre, de Medidas de Reforma del Sistema Financiero, así como en la "Sarbanes - Oxley Act of 2002" asumida por la "Securities and Exchange Commission" ("SEC"); por lo que no incluyen la realización de trabajos incompatibles con la función auditora.

2. Servicios prestados por otras firmas de auditoría: 1.957 miles de euros (887 millones de euros durante el ejercicio 2004)

44. Otras cargas de explotación

El desglose del saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidada es la siguiente:



011149308

CLAVE 30

	Miles de Euros	
	2005	2004
Contribución al Fondo de Garantía de Depósitos	4.815	4.014
Otros conceptos	6.576	8.138
	11.391	12.152

45. Otras ganancias y Otras pérdidas

Estos capítulos recogen los ingresos y gastos que surgen de las actividades no ordinarias no incluidos en otros capítulos. El desglose del saldo neto de estos capítulos es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2005	2004
Otras ganancias:		
Ganancias por venta de activo material	15.706	3.461
Otros	15.418	34.019
	31.124	37.480
Otras pérdidas:		
Pérdidas por venta de activo material	(5.036)	(3.666)
Otros	(14.264)	(24.154)
	(19.300)	(27.820)

46. Otra información

a) Plazos residuales de las operaciones y Tipos de interés medios

Seguidamente se presenta el desglose, por vencimientos, de los saldos de determinados epígrafes del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2005:



011149309

	Miles de Euros							Tipo de Interés Medio al 31-12-05
	A la Vista	Hasta 1 Mes	Entre 1 y 3 Meses	Entre 3 y 12 Meses	Entre 1 y 5 Años	Más de 5 Años	Total	
Activo:								
Caja depósitos en bancos centrales	626.970						626.970	2,20
Inversiones crediticias:	1.195.065	2.536.359	2.891.820	7.533.773	16.023.825	2.073.272	32.254.114	6,83
Depósitos en entidades de crédito	-	1.378.806	391.535	3.185	-	-	1.773.526	2,21
Crédito a la clientela	1.184.863	1.154.553	2.500.285	7.530.500	15.979.819	1.965.571	30.315.591	7,26
Valores representativos de deuda	888	-	-	-	42.610	107.701	151.199	4,2
Otros activos financieros	9.314	3.000	-	88	1.396	-	13.798	0,40
	1.822.035	2.536.359	2.891.820	7.533.773	16.023.825	2.073.272	32.881.084	6,74
Pasivo:								
Pasivos financieros a coste amortizado:	11.112.023	4.239.270	2.526.955	5.113.975	7.882.181	524.796	31.399.200	3,04
Depósitos de entidades de crédito	373.891	2.169.735	1.027.628	2.715.123	3.025.616	37	9.312.030	3,11
Depósitos de la clientela	10.554.765	660.427	597.950	1.002.733	2.800.751	267.529	15.884.155	3,19
Débitos representados por valores negociables	6.109	1.409.108	901.358	1.396.119	2.021.396	3	5.734.093	2,38
Pasivos subordinados	-	-	-	-	30.673	257.228	287.901	4,68
Otros pasivos financieros	177.257	-	19	-	3.745	-	181.021	4,14
	11.112.023	4.239.270	2.526.955	5.113.975	7.882.181	524.796	31.399.200	3,04
Diferencia activo menos pasivo	(9.289.988)	(1.702.911)	364.865	2.419.798	8.141.644	1.548.476	1.481.884	3,7

b) Contravalor en euros de los activos y pasivos

El desglose de los principales saldos del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2005 y 2004 mantenidos en moneda extranjera, atendiendo a la naturaleza de las partidas que lo integran es el siguiente:

	Contravalor en Millones de Euros			
	2005		2004	
	Activos	Pasivos	Activos	Pasivos
Caja y depósitos en Bancos Centrales	185	-	24	-
Cartera de negociación	-	-	-	-
Otros instrumentos financieros a valor razonable	-	-	-	-
Activos financieros disponibles para la venta	-	-	227	-
Inversiones crediticias	3.946	-	3.072	-
Participaciones	-	-	-	-
Activo material	4	-	5	-
Activo intangible	6	-	3	-
Pasivos financieros a coste amortizado	-	2.945	-	3.155
Pasivos por contratos de seguros	-	-	-	-
Otros	110	83	82	55
	4.251	3.028	3.413	3.210

c) Valor razonable de los activos y pasivos financieros no registrados a su valor razonable

Los activos financieros propiedad del Grupo figuran registrados en el balance de situación consolidado adjunto por su valor razonable, excepto las inversiones crediticias. De la misma forma, excepto los derivados financieros incluidos en la cartera de negociación, los pasivos financieros del Grupo figuran registrados en el balance de situación consolidado adjunto a su coste amortizado.



011149310

i. Activos financieros valorados con criterio distinto del valor razonable

Seguidamente se presenta una comparación entre el valor por el que figuran registrados los activos financieros del Grupo que se valoran con criterio distinto del valor razonable y su correspondiente valor razonable al cierre del ejercicio:

Activo	Millones de Euros			
	2005		2004	
	Importe Registrado	Valor Razonable	Importe Registrado	Valor Razonable
Inversiones crediticias:				
Depósitos en entidades de crédito	1.773	1.771	1.655	1.664
Crédito a la clientela	30.316	31.193	23.923	24.560
Valores representativos de deuda	151	151	63	63
Otros activos financieros	14	14	2	2
	32.254	33.129	25.643	26.289

ii. Pasivos financieros valorados con criterio distinto del valor razonable

Seguidamente se presenta una comparación entre el valor por el que figuran registrados los pasivos del Grupo que se valoran con criterio distinto del valor razonable y su correspondiente valor razonable al cierre del ejercicio:

Pasivo	Millones de Euros			
	2005		2004	
	Importe Registrado	Valor Razonable	Importe Registrado	Valor Razonable
Pasivos financieros a coste amortizado:				
Depósitos de entidades de crédito	9.312	9.325	8.488	8.488
Depósitos de la clientela(*)	15.884	15.891	11.793	11.798
Débitos representados por valores negociables	5.734	5.742	4.732	4.734
Pasivos subordinados	288	291	331	335
Otros pasivos financieros	181	181	417	418
	31.399	31.430	25.761	25.773

(*) A estos efectos, se ha considerado que el valor razonable de los depósitos de la clientela a la vista coincide con su importe registrado.



011149311

47. Información segmentada por áreas geográficas y por negocios

a) Áreas geográficas

En el nivel principal de segmentación, derivado de la gestión del Grupo, se presentan cinco segmentos, correspondientes a cinco áreas operativas, recogiendo cada una de ellas la totalidad de negocios que el Grupo desarrolla en las mismas: España y Portugal, Italia, Alemania, Escandinavia y Resto de Europa.

La elaboración de los estados financieros de cada segmento operativo se realiza a partir de la agregación de las unidades que existen en el Grupo. La información de base corresponde tanto a los datos contables de las unidades jurídicas que se integran en cada segmento como a la disponible de los sistemas de información de gestión. En todos los casos, los estados financieros están homogeneizados a los criterios contables utilizados en el Grupo.

En consecuencia, el sumatorio de las cuentas de pérdidas y ganancias de los diferentes segmentos coinciden con las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas. En cuanto al balance, el necesario proceso de apertura de las diferentes unidades de negocio, que están integradas en un único balance consolidado, supone reflejar los diferentes importes prestados y tomados entre las mismas como mayor volumen de los activos y pasivos de cada negocio. Estos importes correspondientes a la liquidez intergrupo se clasifican en la línea de entidades de crédito, razón por la que la suma de estas líneas supera las correspondientes del Grupo consolidado.

Adicionalmente, y a efectos de presentación, a cada unidad geográfica se les mantiene como Recursos Propios los correspondientes a sus estados financieros individuales, compensando los mismos como una dotación de capital efectuada por el área España y Portugal que actúa como holding del resto de negocios reflejando, en consecuencia, el total de los Recursos Propios del Grupo.

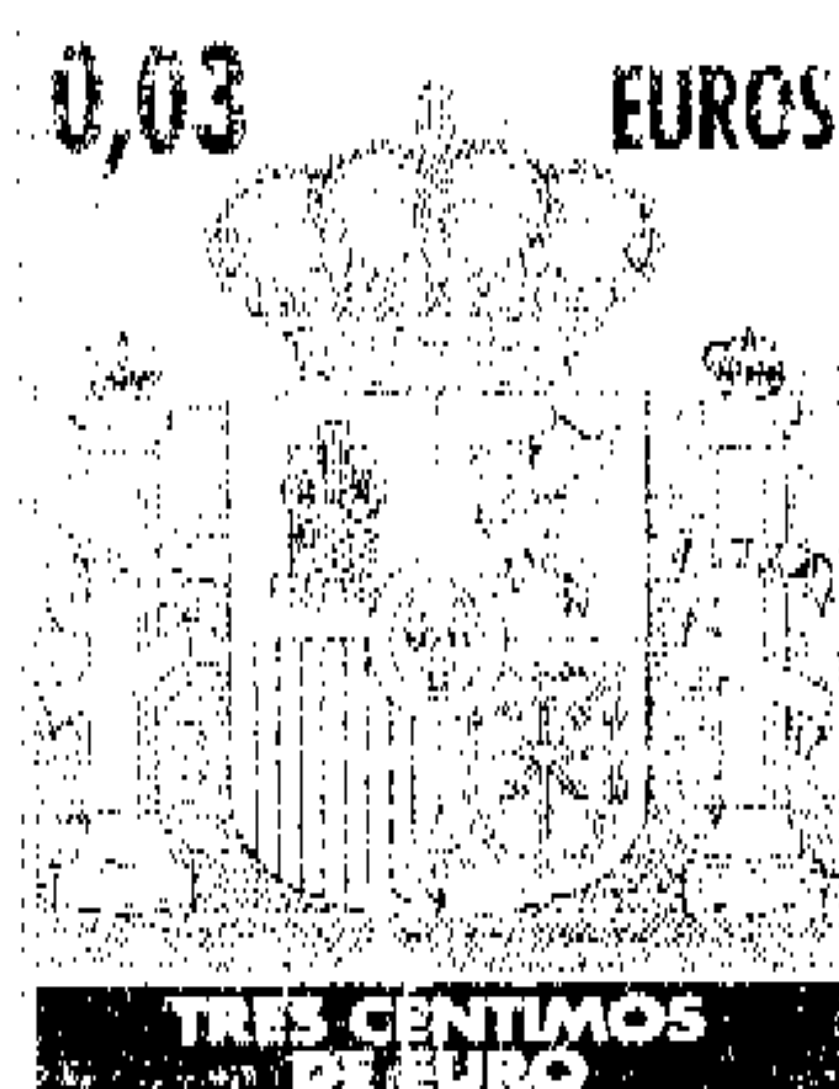
El balance y la cuenta de pérdidas y ganancias, resumidas, de las distintas áreas geográficas se indican a continuación:



011149312

Balance de Situación (Resumido)	Miles de Euros											
	2005					2004						
	España y Portugal	Italia	Alemania	Escandinavia	Resto de Europa	Total	España y Portugal	Italia	Alemania	Escandinavia	Resto de Europa	Total
Créditos a clientes	9.206.819	3.819.214	14.011.89	2.557.833	969.382	30.565.14	7.303.39	1.911.404	12.054.09	2.144.355	563.360	23.976.61
Cartera de negociación (sin créditos)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Activos financieros disponibles para la venta	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Entidades de crédito	7.302.775	83.784	702.601	19.025	16.696	8.124.881	2.535.27	12.335	462.453	109.269	27.517	3.146.850
Inmovilizado	294.996	12.773	96.289	3.018	5.675	412.751	291.677	8.429	89.740	2.282	6.280	398.408
Otras cuentas de activo	2.985.509	88.030	479.094	204.572	50.091	3.807.296	2.343.97	164.974	589.708	17.407	49.882	3.165.948
Total Activo/ Pasivo y Patrimonio Neto	19.790.09	4.003.801	15.289.88	2.784.448	1.041.844	42.910.07	12.667.4	2.015.863	13.084.10	2.273.313	647.039	30.687.82
Depósitos de clientes	3.855.708	494.713	11.452.10	75.953	5.676	15.884.15	3.280.87	54.538	8.275.147	182.116	293	11.792.97
Débitos representados por valores negociables	4.731.554	996.430	6.109	-	-	5.734.093	3.117.02	298.442	1.316.591	-	-	4.732.055
Pasivos subordinados	170.783	100.000	152.693	46.766	-	470.242	156.543	41.600	160.548	42.493	-	401.184
Pasivos por contratos de seguros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Entidades de crédito	6.744.211	2.152.094	3.609.088	2.389.426	902.654	15.797.47	5.723.61	1.424.273	3.505.954	1.845.808	575.626	13.075.27
Otras cuentas de pasivo	780.158	93.898	492.753	55.220	31.103	1.453.132	2.028.54	3.971	207.477	298.722	29.866	2.478.582
Recursos propios	3.507.687	166.666	422.866	217.083	102.411	4.416.713	1.496.95	109.173	493.502	176.290	41.254	2.317.177
Recursos de clientes fuera de balance:	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total fondos gestionados	19.790.101	4.003.801	16.135.614	2.784.448	1.041.844	43.755.808	15.803.558	1.931.997	13.959.219	2.455.429	647.037	34.797.242

Balance de Situación (Resumido)	Miles de Euros											
	2005					2004						
	España y Portugal	Italia	Alemania	Escandinavia	Resto de Europa	Total	España y Portugal	Italia	Alemania	Escandinavia	Resto de Europa	Total
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	308.152	125.523	605.209	85.199	43.142	1.167.225	269.589	76.039	475.639	28.219	23.820	873.306
Resultados por puesta en equivalencia	23.290	-	-	-	-	23.290	12.860	-	-	-	-	12.860
Comisiones netas	83.069	26.434	202.753	1.618	2.562	316.436	61.018	54.400	202.549	-	13.275	331.242
Resultado de operaciones financieras	40.508	(256)	(3.466)	3.101	9.750	49.637	36.227	1	(23.089)	-	4.791	17.930
MARGEN ORDINARIO	455.019	151.701	804.496	89.918	55.454	1.556.588	379.694	130.440	655.099	28.219	41.886	1.235.338
Servicios no financieros (neto)	74.999	18.253	(1.379)	-	1.983	93.856	92.815	-	(720)	-	(11)	92.084
Gastos generales de administración	(154.610)	(69.218)	(227.292)	(39.420)	(32.031)	(522.571)	(137.226)	(50.500)	(236.238)	(14.186)	(18.002)	(446.152)
De personal	(56.782)	(31.957)	(114.285)	(20.291)	(16.088)	(239.403)	(54.628)	(27.116)	(112.015)	(9.047)	(8.679)	(211.485)
Otros gastos administrativos	(97.828)	(37.261)	(113.007)	(19.129)	(15.943)	(283.168)	(82.598)	(23.384)	(114.223)	(5.139)	(9.323)	(234.667)
Amortización de activos materiales e inmateriales	(66.473)	(6.936)	(28.278)	(1.592)	(3.259)	(106.538)	(64.035)	(6.323)	(20.123)	(1.577)	(1.863)	(93.921)
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	308.935	93.800	547.547	48.906	22.147	1.021.335	271.248	73.617	408.018	12.456	22.010	787.349
Pérdidas netas por deterioro de activos	(110.596)	(41.709)	(215.293)	(6.368)	(8.481)	(382.447)	(82.532)	(23.452)	(189.725)	(3.012)	(22.585)	(321.306)
Otros resultados	9.719	699	(2.890)	(2.707)	1.157	5.978	(1.243)	(2.229)	(6.201)	4	2.958	(6.711)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	208.058	52.790	329.364	39.831	14.823	644.866	187.473	47.936	212.092	9.448	2.383	459.332
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	208.058	52.790	329.364	39.831	14.823	644.866	187.473	47.936	212.092	9.448	2.383	459.332
RESULTADO CONSOLIDADO DEL	169.931	29.786	189.120	28.738	13.011	430.586	143.882	26.969	112.598	6.921	1.954	292.324
Beneficio atribuido al grupo	170.108	29.786	189.121	28.738	15.286	433.039	142.884	26.969	112.598	6.921	1.954	291.316



011149313

b) Negocios

En el nivel secundario de la información segmentada, el Grupo está organizado en 7 negocios (6 negocios en el ejercicio 2004), uno por cada uno de los principales productos que comercializa.

El Área de Automoción contiene todos los negocios asociados a la financiación de vehículos tanto nuevos como usados incluidos el arrendamiento operativo y financiero.

El Área de Crédito Stock, incluye la aportación al Grupo de todas las operaciones relacionadas con el producto del mismo nombre que comercializa el Grupo.

El Área de Financiación al Consumo refleja los rendimientos derivados del negocio de financiación de productos de consumo no incluidos dentro del área de Financiación Directa.

El Área de Tarjetas de Crédito recoge los resultados derivados del negocio de financiación a través de tarjetas de crédito así como de su emisión y gestión.

El Área de Financiación Directa incluye los resultados derivados de la financiación al consumo a través de canales propios, sin intermediación de dealers.

El Área de Hipotecas contempla la aportación al resultado consolidado de todas las actividades realizadas por el Grupo relacionadas con la financiación concedida con garantía real recibida.

El Área de Subprime recoge los rendimientos derivados de la comercialización de préstamos personales de importes reducidos, con un corto periodo de concesión y aprobación. Dicho producto ha comenzado a comercializarse durante el ejercicio 2005 por lo que en el ejercicio 2004 esta área no generó resultado alguno.

El Área de Otros negocios recoge la operativa que no se engloba en ninguna de las categorías anteriores.

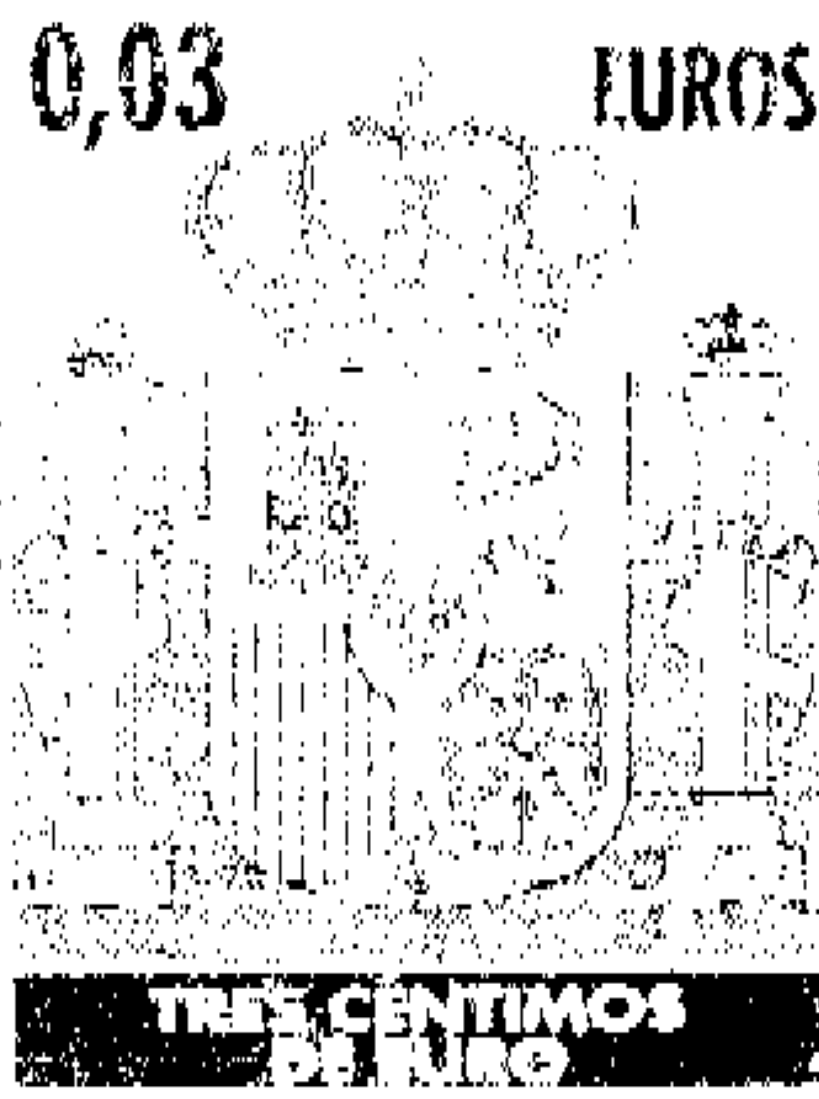
A continuación se presenta la cuenta de pérdidas y ganancias resumida y otra información relevante:



011149314

		Miles de Euros								
		2005								
Cuenta de Pérdidas y Ganancias (Resumida)		Automoción	Crédito Stock	Financiación consumo	Tarjetas de crédito	Financiación directa	Hipotecas	Subprime	Otros	Total
MARGEN DE INTERMEDIACION		704.191	33.945	97.138	37.532	233.286	27.443	9.245	24.445	1.167.225
Resultados por puesta en equivalencia		11.413	233	3.726	1.630	2.562	1.397	699	1.630	23.290
Comisiones netas		168.627	865	13.937	19.971	102.505	6.323	831	3.377	316.436
MARGEN COMERCIAL		884.231	35.043	114.801	59.133	338.353	35.163	10.775	29.452	1.506.951
Resultado operaciones financieras		31.719	537	1.886	6.504	2.071	4.790	405	1.725	49.637
MARGEN ORDINARIO		915.950	35.580	116.687	65.637	340.424	39.953	11.180	31.177	1.556.588
Servicios no financieros (neto) y otros resultados de explotación		50.950	694	12.253	7.793	11.042	4.642	1.843	4.639	93.856
Gastos generales de administración		(279.735)	(16.817)	(74.359)	(15.411)	(99.607)	(16.978)	(15.242)	(4.422)	(522.571)
De personal		(141.349)	(8.757)	(29.646)	(4.102)	(45.236)	(7.925)	(568)	(1.820)	(239.403)
Otros gastos administrativos		(138.386)	(8.060)	(44.713)	(11.309)	(54.371)	(9.053)	(14.674)	(2.602)	(283.168)
Amortización de activos materiales e inmateriales		(67.048)	(2.023)	(12.654)	(5.142)	(12.329)	(3.964)	(665)	(2.713)	(106.538)
MARGEN DE EXPLOTACION		620.117	17.434	41.927	52.877	239.530	23.653	(2.884)	28.681	1.021.335
Pérdidas netas por deterioro de activos		(206.844)	(7.677)	(34.634)	(17.364)	(105.202)	(8.300)	(6.636)	4.209	(382.448)
Otros resultados		4.421	26	252	1.036	(672)	813	583	(480)	5.979
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		417.694	9.783	7.545	36.549	133.656	16.166	(8.937)	32.410	644.866
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD ORDINARIA		417.694	9.783	7.545	36.549	133.656	16.166	(8.937)	32.410	644.866
RESULTADO CONSOLIDACION DEL EJERCICIO		268.951	6.591	9.588	27.848	84.783	13.781	(7.300)	26.344	430.586
Beneficio atribuido al grupo		271.303	6.594	9.607	27.871	84.812	13.789	(7.307)	26.370	433.039

		Miles de Euros								
		2004								
Cuenta de Pérdidas y Ganancias (Resumida)		Automoción	Crédito Stock	Financiación consumo	Tarjetas de crédito	Financiación Directa	Hipotecas	Subprime	Otros	Total
MARGEN DE INTERMEDIACION		533.344	26.478	77.562	32.821	184.733	17.528	-	840	873.306
Resultados por puesta en equivalencia		7.201	129	2.058	1.157	1.543	772	-	-	12.860
Comisiones netas		188.347	610	16.743	16.317	104.751	4.415	-	59	331.242
MARGEN COMERCIAL		728.892	27.217	96.363	50.295	291.027	22.715	-	899	1.217.408
Resultado operaciones financieras		17.227	362	1.119	4.741	(7.986)	2.446	-	21	17.930
MARGEN ORDINARIO		746.119	27.579	97.482	55.036	283.041	25.161	-	920	1.235.338
Servicios no financieros (neto) y otros resultados de explotación		54.169	902	12.204	9.768	9.473	5.568	-	-	92.084
Gastos generales de administración		(247.497)	(16.383)	(58.279)	(21.829)	(91.926)	(9.789)	-	(449)	(446.152)
De personal		(124.215)	(8.387)	(25.110)	(4.665)	(42.879)	(5.955)	-	(274)	(211.485)
Otros gastos administrativos		(123.282)	(7.996)	(33.169)	(17.164)	(49.047)	(3.834)	-	(175)	(234.667)
Amortización de activos materiales e inmateriales		(62.723)	(1.409)	(16.483)	(1.608)	(10.262)	(1.387)	-	(49)	(93.921)
MARGEN DE EXPLOTACION		490.068	10.689	34.924	41.367	190.326	19.553	-	422	787.349
Pérdidas netas por deterioro de activos		(179.546)	(6.517)	(31.346)	(7.787)	(90.521)	(5.410)	-	(179)	(321.306)
Otros resultados		(2.382)	(198)	(1.061)	(181)	(3.008)	106	-	13	(6.711)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		308.140	3.974	2.517	33.399	96.797	14.249	-	256	459.332
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD ORDINARIA		308.140	3.974	2.517	33.399	96.797	14.249	-	256	459.332
RESULTADO CONSOLIDACION DEL EJERCICIO		189.051	2.900	6.050	24.251	58.873	10.944	-	254	292.324
Beneficio atribuido al grupo		188.626	2.882	5.945	24.104	58.712	10.868	-	189	291.326



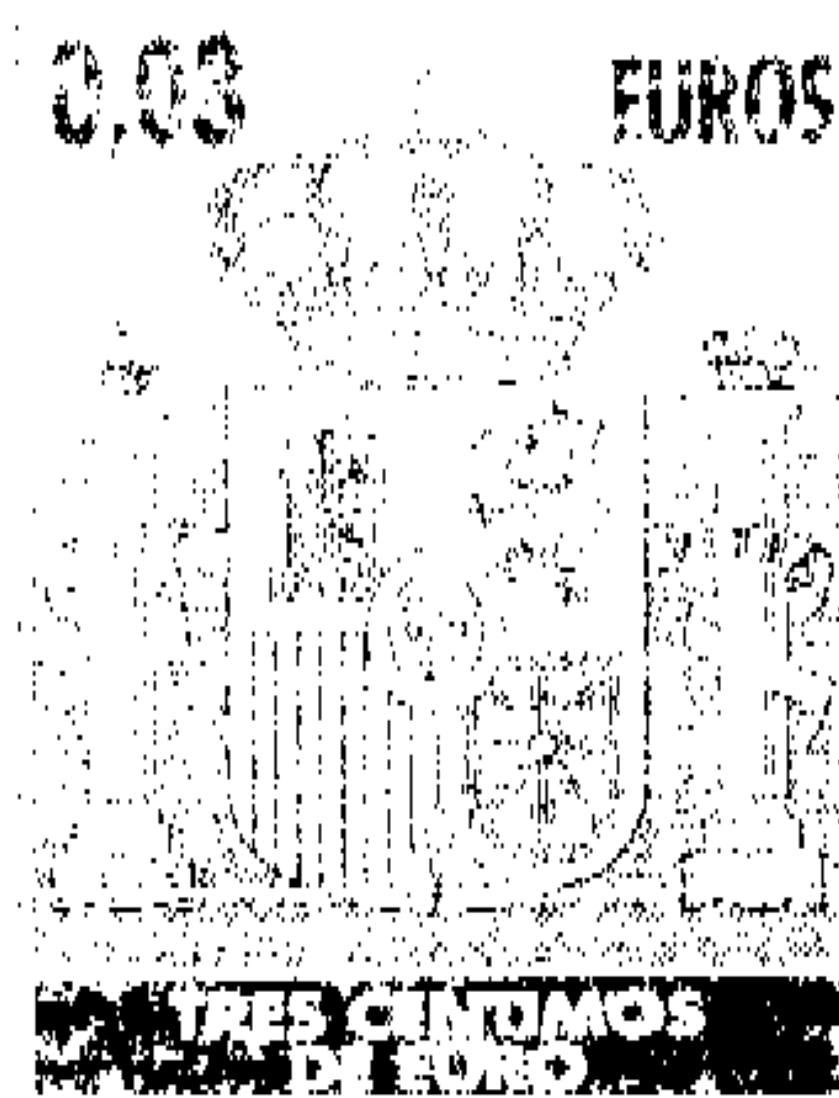
011149315

48. Partes vinculadas

Se consideran "partes vinculadas" al Grupo, adicionalmente a las entidades dependientes, asociadas y multigrupo, el "personal clave" de la Dirección del Banco (miembros de su Consejo de Administración y los Directores Generales, junto a sus familiares cercanos); así como las entidades sobre las que el personal clave pueda ejercer una influencia significativa o su control.

A continuación se indican las transacciones realizadas por el Grupo con las partes vinculadas a éste, distinguiendo entre entidades asociadas y multigrupo, miembros del Consejo de Administración del Banco (adicionales a las indicadas en la Nota 5), Directores Generales del Banco (adicionales a las indicadas en la Nota 5), y otras partes vinculadas. Las condiciones de las transacciones con las partes vinculadas son equivalentes a las que se dan en transacciones hechas en condiciones de mercado o se han imputado las correspondientes retribuciones en especie.

	Miles de Euros			
	2005			
	Entidades Asociadas	Entidades Grupo Santander	Miembros del Consejo de Administración	Miembros de la Alta Dirección
Activo:				
Depósitos en entidades de crédito	-	1.263.841	-	-
Crédito a la clientela	36.937	-	453	1.692
Derivados de Negociación	-	13.859	-	-
Derivados de Cobertura	-	12.592	-	-
Periodificaciones	-	622	-	-
Otros Activos	-	623	-	-
Pasivo:				
Depósitos de entidades de crédito	-	(3.322.019)	21	159
Depósitos de la clientela	-	-	-	-
Debitos Representados por Valores Neg.	-	(2.533.476)	-	-
Pasivos Subordinados	-	(200.911)	-	-
Otros Pasivos Financieros	(5.721)	(210)	-	-
Derivados de Cobertura	-	(22.317)	-	-
Periodificaciones	-	(666)	-	-
Otros Pasivos	-	(124.108)	-	-
Pérdidas y ganancias:				
Intereses y rendimientos asimilados	(959)	(33.648)	-	-
Intereses y cargas asimiladas	-	130.544	4	-
Comisiones percibidas	-	(46.781)	-	-
Comisiones pagadas	33.486	4.360	-	-
Resultados de Operaciones Financieras	-	7.918	-	-
Otros Gastos Generales de Administración	-	4.972	-	-
Otros Productos de Explotación	136	-	-	-
Otros:				
Riesgos contingentes	-	589.166	-	-
Compromisos contingentes	2.636	-	-	-
Derivados Financieros	-	6.338.733	-	-
Ops por Cuenta de Terceros	-	251.280	-	-
Otras Cuentas de Orden	-	1.528.935	-	-



011149316

49. Gestión del riesgo

Para el Grupo Santander Consumer Finance, la gestión excelente del riesgo constituye uno de los pilares básicos de su estrategia, por cuanto resulta condición necesaria para la creación de valor en una entidad financiera de sus características.

El Banco está realizando los esfuerzos necesarios por aplicar las técnicas más avanzadas que la hacen posible y, en consecuencia, su gestión se encuentra alineada con los principios que inspiran el Nuevo Acuerdo de Capitales de Basilea (BIS II).

La gestión de riesgos en Santander Consumer conoce, valora y sigue las observaciones y recomendaciones que, con distintos motivos, formulan periódicamente las autoridades supervisoras en el ejercicio de su función.

El riesgo en la Gestión del balance surge debido a los desfases existentes en los vencimientos y reprecación de activos y pasivos y a la toma de posiciones para proteger el margen del grupo ante movimientos en los tipos de interés.

a) Factores de riesgo

i. Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es la posibilidad de pérdida financiera derivada del incumplimiento por nuestros clientes o contrapartidas de sus obligaciones con el grupo.

Representa la principal fuente de riesgo de nuestra entidad, por lo que su adecuada identificación, medición y gestión resultan esenciales para generar valor de forma sostenible.

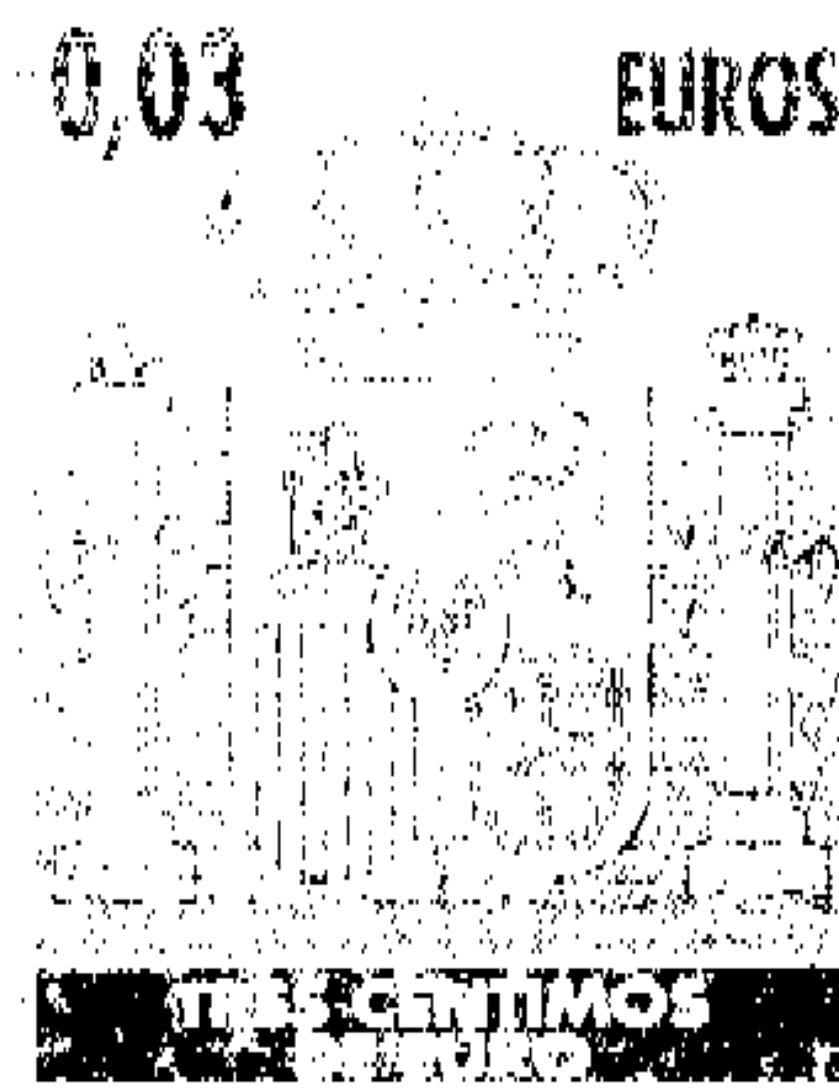
El riesgo de crédito al que se enfrenta Santander Consumer es fundamentalmente de tipo minorista, resultado de la actividad de financiación al consumo. Este riesgo se encuentra, por otra parte, ampliamente diversificado desde tres perspectivas: de mercado (regional y por países), por finalidad (destino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

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

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

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

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



011149317

- Gestión Global del Riesgo. Diseño, inventario y mantenimiento de políticas generales de Riesgos. Coordinación con Áreas Centrales SC/SAN. Coordinación con Áreas Comerciales.

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

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

- Recobro y Recuperaciones. La recuperación de los créditos impagados forma parte fundamental de la gestión del riesgo. Desde el comienzo de un impago, se persigue su regularización a través de gestiones extrajudiciales continuas, desarrolladas por gestores internos y externos en función de la cuantía de la deuda. Para los asuntos de mayor complejidad o importancia, se cuenta con gestores internos especializados en su tratamiento.

ii. Riesgo de mercado

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

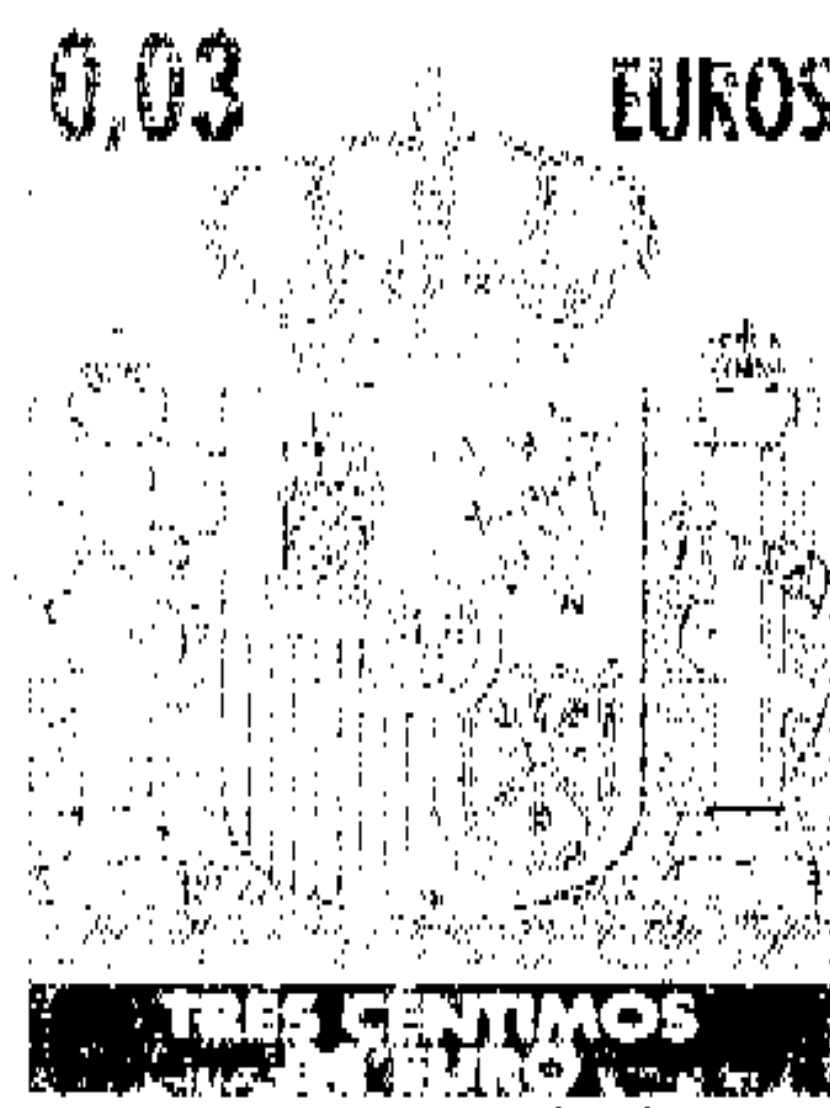
El modelo de análisis y control del riesgo de mercado se basa en la metodología Value at Risk (VaR). Bajo esta metodología se mide la pérdida máxima que se puede producir en el valor de una cartera como consecuencia de cambios en las condiciones generales de los mercados financieros. El VaR no es la única medida, se utilizan otros indicadores que permiten mantener un mayor control de los riesgos en todos los mercados donde el Grupo participa. Entre estas herramientas se encuentra el Análisis de Escenarios, que consiste en establecer hipótesis alternativas de evolución de variables financieras y obtener su impacto en los resultados.

iii. Riesgo operativo

El riesgo operacional se define dentro del Grupo como "el riesgo de pérdida resultante de deficiencias o fallos de los procesos internos, recursos humanos o sistemas, o bien derivado de circunstancias externas". Se trata de sucesos que tienen una causa originaria puramente operativa, lo que los diferencia de los riesgos de mercado o crédito.

Son hechos no esperados relacionados con la operativa interna y externa de la entidad, así como el riesgo de que existan variaciones significativas en la información generada, consecuencia de errores en los registros contables de acuerdo con la normativa reguladora.

El objetivo del Grupo en materia de control y gestión del Riesgo Operativo se centra en la identificación, valoración, mitigación y seguimiento de dicho riesgo.



011149318

La mayor exigencia para el Grupo es, por tanto, identificar y eliminar focos de riesgo, independientemente de que hayan producido pérdidas o no. La medición también contribuye a la gestión, al permitir que se establezcan prioridades y jerarquicen las decisiones.

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

Para el cálculo de capital regulatorio BIS II por riesgo operativo, el Grupo ha considerado conveniente optar, en principio, por el Método Estándar.

iv. Riesgo de liquidez

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

Las medidas utilizadas para el control del riesgo de liquidez en la Gestión de Balance son el *gap* de liquidez y ratios de liquidez.

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

a) Gap de Liquidez

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

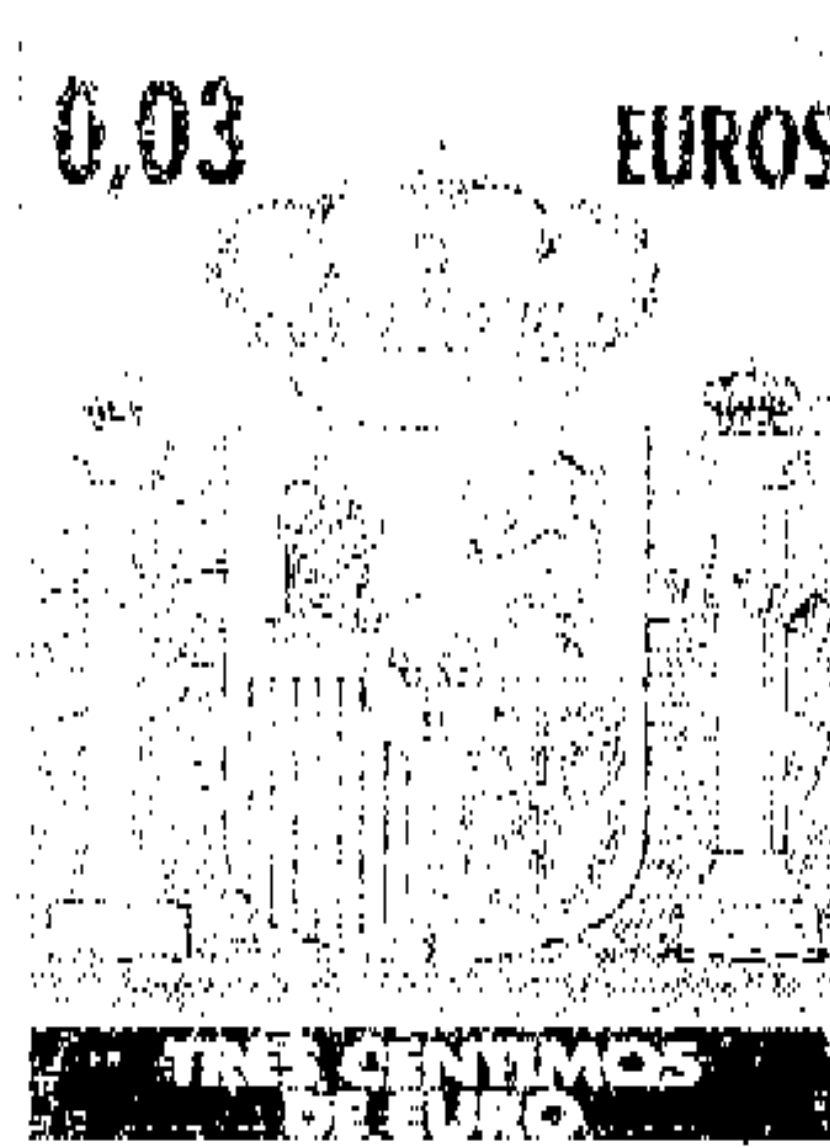
Se realiza un análisis del *Gap de Liquidez Contractual* donde se analizan todas las masas dentro y fuera de balance siempre que aporten flujos de caja, colocadas en su punto de vencimiento contractual. Para aquellos activos y pasivos sin vencimiento contractual se utiliza un modelo interno de análisis,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

b) Ratios de liquidez

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

v. Riesgo de interés

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



011149319

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

a) *Gap* de Tipos de Interés de Activos y Pasivos

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

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

b) Sensibilidad del Margen Financiero (NIM)

La sensibilidad del Margen Financiero mide el cambio en los devengos esperados para un plazo determinado (12 meses) ante un desplazamiento de la curva de tipos de interés.

El cálculo de la sensibilidad de Margen Financiero se realiza mediante la simulación del margen, tanto para un escenario de movimiento de la curva de tipos como para el escenario actual, siendo la sensibilidad la diferencia entre ambos márgenes calculados.

c) Sensibilidad del Valor Patrimonial (MVE)

La sensibilidad del Valor Patrimonial es una medida complementaria a la sensibilidad del Margen Financiero.

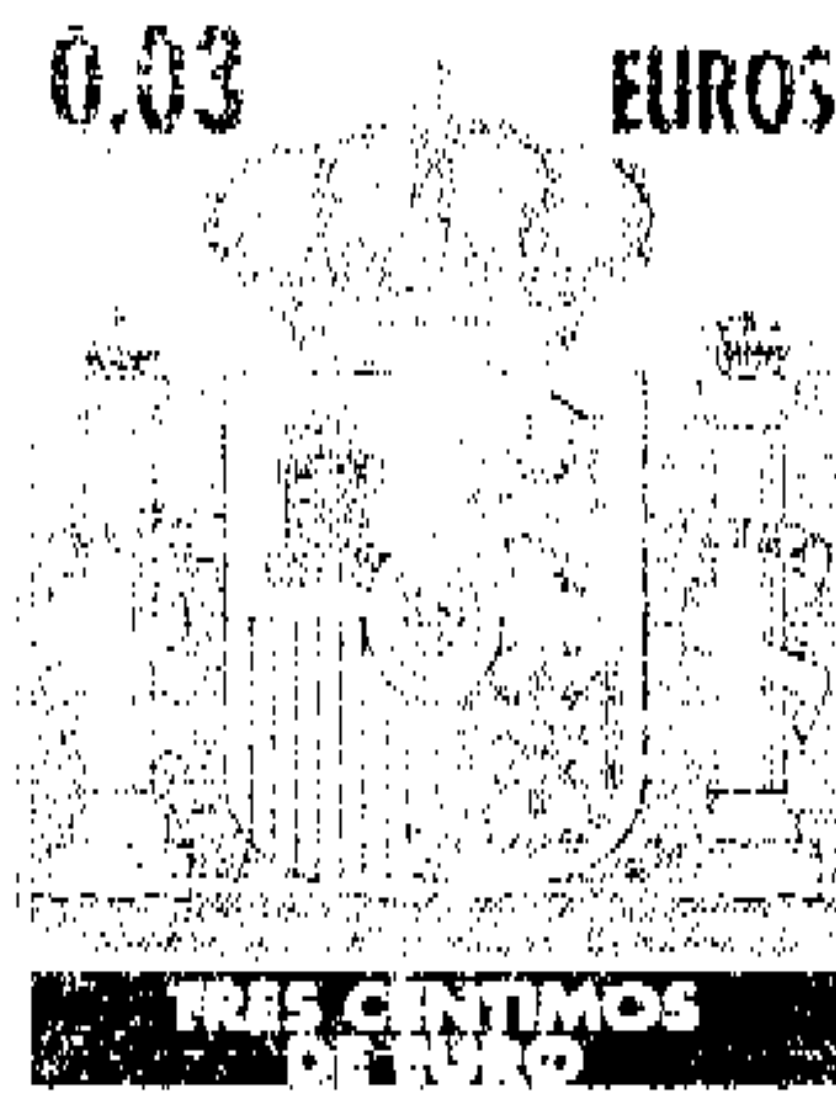
Mide el riesgo de interés implícito en el Valor Patrimonial (Recursos Propios) sobre la base de la incidencia que tiene una variación de los tipos de interés en los valores actuales de los activos y pasivos financieros.

d) Análisis de escenarios

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

vi *Riesgo de tipo de cambio*

El riesgo de tipo de cambio hace referencia a cómo las variaciones en los tipos de cambio en las divisas afectan al rendimiento de las inversiones y financiaciones. Debido a la orientación estratégica de Santander Consumer, cuya actividad se centra básicamente en la Euro zona, las posiciones en divisas distintas del euro son poco significativas y su política es cubrir las posiciones estructurales en divisas siempre que sea posible.



011149320

b) Sistema de control

i. Definición de límites

El proceso de fijación de límites tiene lugar junto con el ejercicio de presupuestación y es el instrumento utilizado para establecer el patrimonio del que dispone cada actividad. El establecimiento de límites se concibe como un proceso dinámico que responde al nivel de riesgo considerado aceptable por la Alta Dirección.

ii. Objetivos de la estructura de límites

La estructura de límites requiere llevar adelante un proceso que tiene en cuenta, entre otros, los siguientes aspectos:

Identificar y delimitar, de forma eficiente y comprensiva, los principales tipos de Riesgos Financieros incurridos, de modo que sean consistentes con la gestión del negocio y con la estrategia definida.

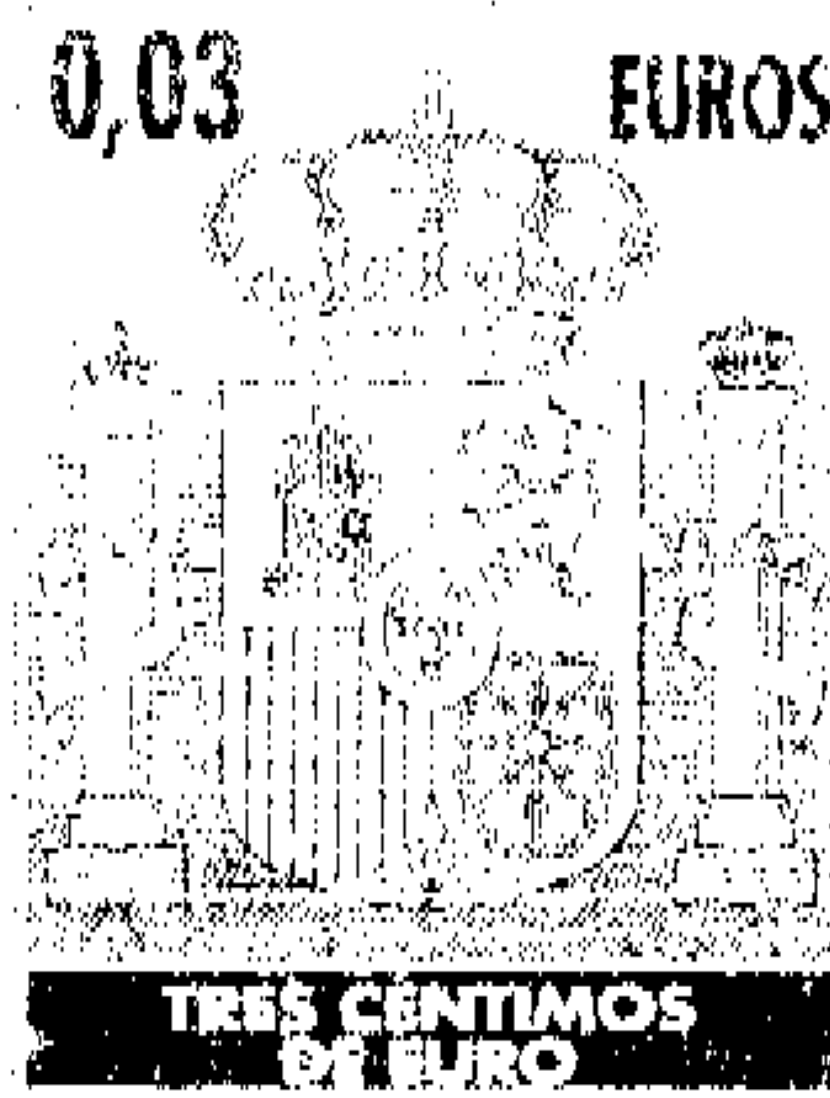
- Cuantificar y comunicar a las áreas de negocio los niveles y el perfil de riesgo que la Alta Dirección considera asumibles, para evitar que se incurra en riesgos no deseados.
- Dar flexibilidad a las áreas de negocio en la toma de riesgos financieros de forma eficiente y oportuna según los cambios en el mercado, y en las estrategias de negocio, y siempre dentro de los niveles de riesgo que se consideren aceptables por la entidad.
- Permitir a los generadores de negocio una toma de riesgos prudente pero suficiente para alcanzar los resultados presupuestados.
- Delimitar el rango de productos y subyacentes en los que cada unidad de Tesorería puede operar, teniendo en cuenta características como el modelo y sistemas de valoración, la liquidez de los instrumentos involucrados, etc.

50. Transición a las Normas Internacionales de Información Financiera

A continuación se explica cómo la transición desde los principios contables anteriores (la Circular 4/91, de Banco de España) a las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea, ha afectado a las principales magnitudes contables reportadas anteriormente por el Grupo.

Seguidamente se presenta la conciliación de los saldos de los balances de situación y de la cuenta de pérdidas y ganancias, consolidados, debiendo entenderse por:

- Saldos de cierre: los que figuran en las cuentas anuales consolidadas del Grupo que se prepararon conforme a los criterios y principios contables anteriores.
- Diferencias: cambios con origen en la nueva forma de presentación de los estados financieros en los criterios de valoración y políticas contables modificadas por la nueva normativa.
- Saldos de apertura: los que resultan de considerar el efecto de los ajustes y reclasificaciones en los saldos de cierre.
- Ref.: referencia al comentario en el que se explica la naturaleza de los ajustes más significativos.



011149321

CLASE 01

a) Balance de situación consolidado: Conciliación al 1 de enero de 2004 – Activo, Pasivo y Patrimonio Neto

	Miles de euros			Ref.
	Saldo inicial	Diferencias	Saldo Final	
Caja y depósitos en bancos centrales	240.523	1	240.524	
Deudas del Estado	-	-	-	
Cartera de negociación	-	36.737	36.737	(ii)
Entidades de crédito	1.713.156	(1.713.156)	-	
Obligaciones y otros valores de renta fija	64.123	(64.123)	-	
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en resultado	-	-	-	
Activos financieros disponibles para la venta	-	-	-	
Inversiones crediticias	-	18.297.593	18.297.593	(i), (ii), (vi)
Créditos sobre clientes	16.549.386	(16.549.386)	-	
Derivados de cobertura	-	12.704	12.704	(ii)
Activos no corrientes en venta	-	8.050	8.050	
Acciones y otros títulos de renta variable	265	(265)	-	
Participaciones	64.156	3.885	68.041	
Participaciones en empresas del Grupo	7.644	(7.644)	-	
Contratos de seguros vinculados a pensiones	-	44.761	44.761	
Activos por reaseguro	-	-	-	
Activo material	86.274	261.946	348.220	
Activos intangible	-	966.493	966.493	(v)
Activos inmateriales	26.017	(26.017)	-	
Fondos de comercio de consolidación	946.321	(946.321)	-	
Activos fiscales	-	101.940	101.940	(vii)
Periodificaciones	182.215	18.115	200.330	
Otros activos	448.750	(56.771)	391.979	
Acciones propias	-	-	-	
Pérdidas de ejercicios anteriores de sociedades consolidadas	10.934	(10.934)	-	
Total Activo	20.339.764	377.608	20.717.372	
Cartera de negociación	-	7.868	7.868	(ii)
Pasivos financieros a coste amortizado	-	18.204.679	18.204.679	(vi)
Entidades de crédito	4.494.044	(4.494.044)	-	
Débitos a clientes	9.427.532	(9.427.532)	-	
Débitos representados por valores negociables	2.991.064	(2.991.064)	-	
Pasivos subordinados	312.027	(312.027)	-	
Derivados de cobertura	-	29.689	29.689	(ii)
Pasivos asociados con activos no corrientes en venta	-	-	-	
Pasivos por contratos de seguros	-	-	-	
Provisiones	197.596	26.809	224.405	(iv)
Pasivos fiscales	-	19.403	19.403	(vii)
Periodificaciones	937.472	(643.884)	293.588	
Otros pasivos	263.062	(144.484)	118.578	
Capital con naturaleza de pasivo financiero	-	-	-	
Intereses minoritarios	21.348	12.027	33.375	
Ajustes por valoración	-	(2.262)	(2.262)	(ii)
Diferencia negativa de consolidación	930	(930)	-	
Beneficios consolidados del ejercicio	-	-	-	
Capital suscrito	173.211	-	173.211	
Primas de emisión	1.139.990	-	1.139.990	
Reservas	340.373	134.475	474.848	
Reservas de revalorización	-	-	-	
Reservas en sociedades consolidadas	41.115	(41.115)	-	
Total pasivo y patrimonio neto	20.339.764	377.608	20.717.372	



011149322

CLASE 07

b) Balance de situación consolidado: Conciliación al 31 de diciembre de 2004 – Activo, Pasivo y Patrimonio Neto

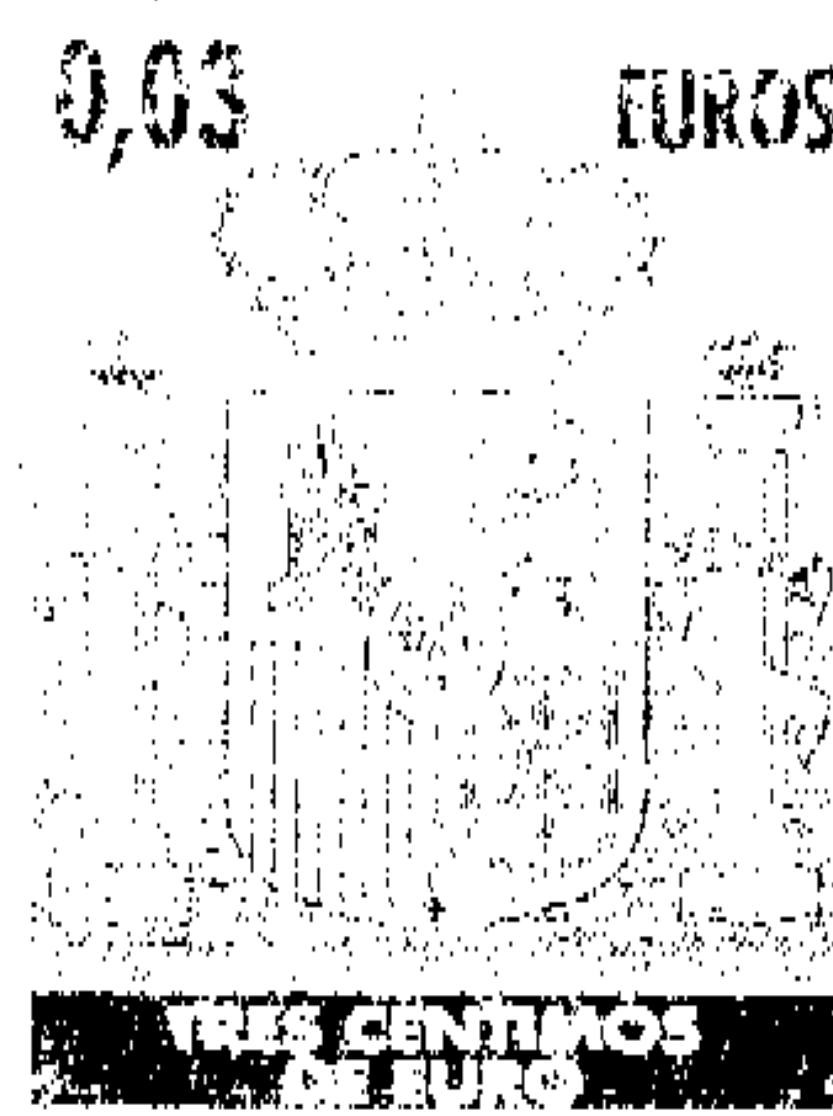
	Miles de euros			
	Saldos de Cierre	Diferencias	Saldos de Apertura	Ref.
Caja y depósitos en bancos centrales	366.419	76	366.495	
Cartera de negociación	-	250.169	250.169	(ii)
Entidades de crédito	1.609.502	(1.609.502)	-	
Obligaciones y otros valores de renta fija	49.487	(49.487)	-	
Inversiones crediticias	-	25.643.106	25.643.106	(i), (iii), (vi)
Créditos sobre clientes	23.682.649	(23.682.649)	-	
Derivados de cobertura	-	6.905	6.905	(ii)
Activos no corrientes en venta	-	10.154	10.154	
Acciones y otros títulos de renta variable	226.606	(226.606)	-	
Participaciones	84.066	4.418	88.484	
Participaciones en empresas del Grupo	8.882	(8.882)	-	
Contratos de seguros vinculados a pensiones	-	42.167	42.167	
Activo material	99.852	246.606	346.458	
Activo intangible	-	1.225.864	1.225.864	(v)
Activos inmateriales	40.712	(40.712)	-	
Fondos de comercio de consolidación	1.152.650	(1.152.650)	-	
Activos fiscales	-	156.732	156.732	(vii)
Periodificaciones	225.648	(138.467)	87.181	
Otros activos	533.099	(461.395)	71.704	
Pérdidas de ejercicios anteriores de sociedades consolidadas	1.170.224	(1.170.224)	-	
Total Activo	29.249.796	(964.692)	28.285.104	
Cartera de negociación	-	18.761	18.761	(ii)
Pasivos financieros a coste amortizado	-	25.761.493	25.761.493	(vi)
Entidades de crédito	8.123.128	(8.123.128)	-	
Débitos a clientes	11.778.602	(11.778.602)	-	
Débitos representados por valores negociables	3.568.667	(3.568.667)	-	
Pasivos subordinados	328.442	(328.442)	-	
Derivados de cobertura	-	31.826	31.826	(ii)
Provisiones	206.307	43.617	249.924	(iv)
Pasivos fiscales	-	9.704	9.704	(vii)
Periodificaciones	1.606.490	(1.407.375)	199.115	
Otros pasivos	547.227	340.205	207.022	
Intereses minoritarios	2.534	2.243	4.777	
Ajustes por valoración	-	13.413	13.413	(ii)
Diferencia negativa de consolidación	949	(949)	-	
Beneficios consolidados del ejercicio	230.488	(230.488)	-	
Capital suscrito	173.211	-	173.211	
Primas de emisión	1.139.990	-	1.139.990	
Reservas y Otros instrumentos de capital	1.478.678	(1.003.797)	474.881	
Valores propios	-	-	-	
Beneficio atribuido al Grupo	-	291.326	291.326	
Dividendos y retribuciones	-	(280.024)	(280.024)	
Reservas en sociedades consolidadas	65.083	(65.083)	-	
Total pasivo y patrimonio neto	29.249.796	(964.692)	28.285.104	



011149323

c) Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2004

	Miles de euros			
	Saldos de Cierre	Diferencias	Saldos de Apertura	Ref.
Intereses y rendimientos asimilados	1.702.795	(209.964)	1.492.831	(i)
Intereses y cargas asimiladas	(620.132)	(1.163)	(621.295)	
Rendimiento de instrumentos de capital	-	1.770	1.770	
Rendimiento de la cartera de renta variable	9.923	(9.923)	-	
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación	-	12.860	12.860	
Resultados netos generados por sociedades puestas en equivalencia	22.184	(22.184)	-	
Comisiones percibidas	422.058	3.433	425.491	
Comisiones pagadas	(324.653)	230.404	(94.249)	
Resultados de operaciones financieras (neto)	33.720	(15.282)	18.438	
Diferencias de cambio (neto)	-	(508)	(508)	
Ventas e ingresos por prestaciones de	-	10.743	10.743	
Coste de ventas	-	(9.621)	(9.621)	
Otros productos de explotación	10.756	92.358	103.114	
Gastos de personal	(207.649)	(3.836)	(211.485)	
Otros gastos generales de administración	(235.443)	776	(234.667)	
Amortización	-	(93.921)	(93.921)	
Amortización y saneamiento de activos materiales e inmatriciales	(33.762)	33.762	-	
Otras cargas de explotación	(12.149)	(3)	(12.152)	
Pérdidas por deterioro de activos (neto)	-	(321.306)	(321.306)	
Amortización del fondo de comercio de consolidación	(58.153)	58.153	-	(v)
Amortización y provisiones para insolvencias	(303.822)	303.822	-	
Saneamiento de inmovilizaciones financieras	(20)	20	-	
Dotaciones a provisiones (neto)	-	(11.413)	(11.413)	
Ingresos financieros de actividades no financieras	-	150	150	
Gastos financieros de actividades no financieras	-	(5.108)	(5.108)	
Otras ganancias	-	37.480	37.480	
Beneficios extraordinarios	18.731	(18.731)	-	
Otras pérdidas	-	(27.820)	(27.820)	
Quebrantos extraordinarios	(40.065)	40.065	-	
Resultado antes de impuestos	384.319	-	459.332	
Impuesto sobre beneficios	(36.896)	(130.112)	(167.008)	
Otros impuestos	(116.935)	116.935	-	
Resultado de la actividad ordinaria	230.488		292.324	
Resultado de operaciones interrumpidas	-	-	-	
Resultado consolidado del ejercicio	230.488	-	292.324	
Resultado atribuido a la minoría	485	513	998	
Resultado atribuible al Grupo	230.003	-	291.326	



011149324

d) Ajustes

i. Comisiones financieras

Las comisiones de apertura de créditos y préstamos que no correspondan a gastos directamente incurridos en la formalización de operaciones se periodifican a lo largo de la vida de las mismas como un componente más de la rentabilidad efectiva del crédito o préstamo. De acuerdo con la normativa anterior, estas comisiones se reflejaban íntegramente en la cuenta de resultados en el momento de la concesión de las operaciones.

ii. Operativa con derivados

Con la entrada en vigor de las Normas Internacionales de Información Financiera todos los derivados han de valorarse por su valor razonable, determinado, siempre que sea posible, por su valor de mercado, registrando, como regla general, los cambios de dicho valor en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. Anteriormente sólo podían reconocerse en resultados las variaciones de valor si se trataban de derivados de negociación contratados en mercados organizados. En caso contrario, si la valoración arrojaba pérdidas potenciales, estas se reflejaban en resultados, en tanto que si eran beneficios potenciales, éstos no podían contabilizarse hasta su materialización efectiva o compensación con minusvalías en instrumentos de la misma divisa.

iii. Provisiones para insolvencias

El Grupo ha estimado el impacto de registrar las provisiones de la cartera de créditos de acuerdo con la metodología descrita en la Nota 2-g) referente a la estimación del deterioro de los instrumentos financieros.

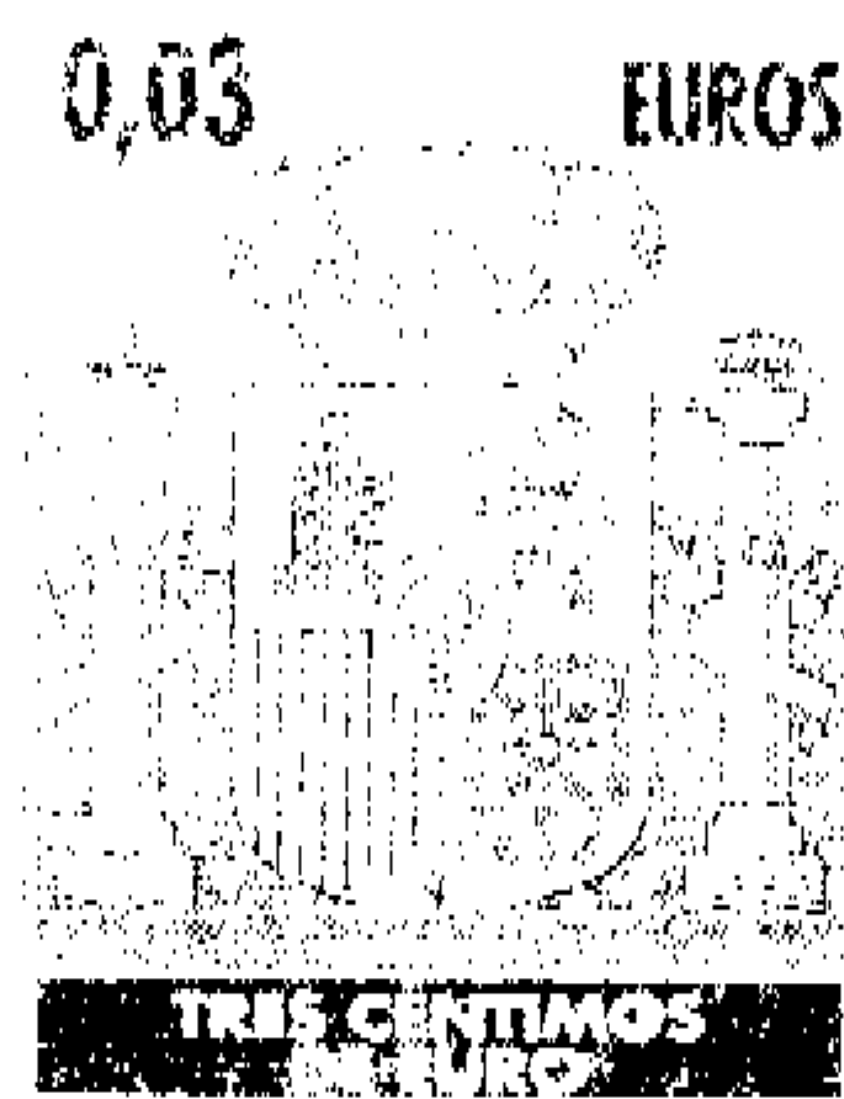
iv. Fondo de pensiones

La nueva normativa permite aplicar el denominado "enfoque de la banda de fluctuación" a las ganancias y pérdidas actuariales, y reconocer en resultados la cuantía que resulta de dividir entre cinco el importe neto de las ganancias o pérdidas actuariales acumuladas no reconocidas al inicio de cada ejercicio que exceda el 10% del valor actual de las obligaciones o el 10% del valor razonable de los activos al inicio del ejercicio, el mayor de los dos. Este enfoque también es aplicable al déficit que surgió en el año 2000 con motivo de la aplicación de la normativa sobre pensiones emitida en 1999, y que debía amortizarse durante 10 años, en tanto en cuanto este déficit esté dentro de la banda de fluctuación del 10%.

v. Fondos de comercio

Hasta ahora, los fondos de comercio debían amortizarse de forma sistemática durante un plazo que podía llegar a 20 años. Con la nueva regulación, los fondos de comercio dejan de amortizarse y deben ser sometidos, al menos anualmente, a un test de deterioro para determinar si siguen manteniendo su valor o por el contrario debe registrarse el eventual deterioro contra pérdidas y ganancias.

Adicionalmente, se deben denominar en moneda local, aunque existe la posibilidad de mantener en euros aquellos anteriores al 1 de enero de 2004. El Grupo ha recalculado en moneda local, en el momento inicial, los fondos de comercio existentes al 1 de enero de 2004.



011149325

vi. Diferencias de conversión acumuladas

Las diferencias de cambio acumuladas de todos los negocios en el extranjero existentes el 1 de enero de 2004 se han cargado o abonado definitivamente contra reservas. En consecuencia, los resultados por diferencias de cambio en la posterior enajenación o disposición por otros medios de un negocio en el extranjero, sólo corresponderán a las diferencias surgidas con posterioridad al 1 de enero de 2004.

vii. Activos y pasivos fiscales

Corresponde al efecto fiscal generado en el registro de los ajustes de primera aplicación.

e) Otra información

A los efectos de preparar las cuentas anuales del ejercicio 2005, se ha considerado como fecha del "balance de apertura" el 1 de enero de 2004; balance en el que, excepto por las excepciones previstas en la normativa contable, y que se indican a continuación, se han aplicado los principios y políticas contables y criterios de valoración que se describen en la Nota 2.

Las principales excepciones permitidas por la normativa contable se indican a continuación:

1. Diferencias de cambio acumuladas: las diferencias de cambio acumuladas de todos los negocios en el extranjero se han cargado definitivamente contra reservas al 1 de enero de 2004.
2. Baja de instrumentos financieros: los activos y pasivos financieros dados de baja del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2003 como consecuencia de la aplicación de las anteriores normas no se han reconocido en el balance de apertura.
3. Activos no corrientes en venta: las provisiones constituidas para los activos adjudicados existentes el 1 de enero de 2004 que se mantengan, han reducido el valor de dichos activos.
4. Combinaciones de negocio: Lo indicado en la Nota 2-b) respecto al tratamiento contable de las combinaciones de negocio no es aplicable a las realizadas con anterioridad al 1 de enero de 2004.

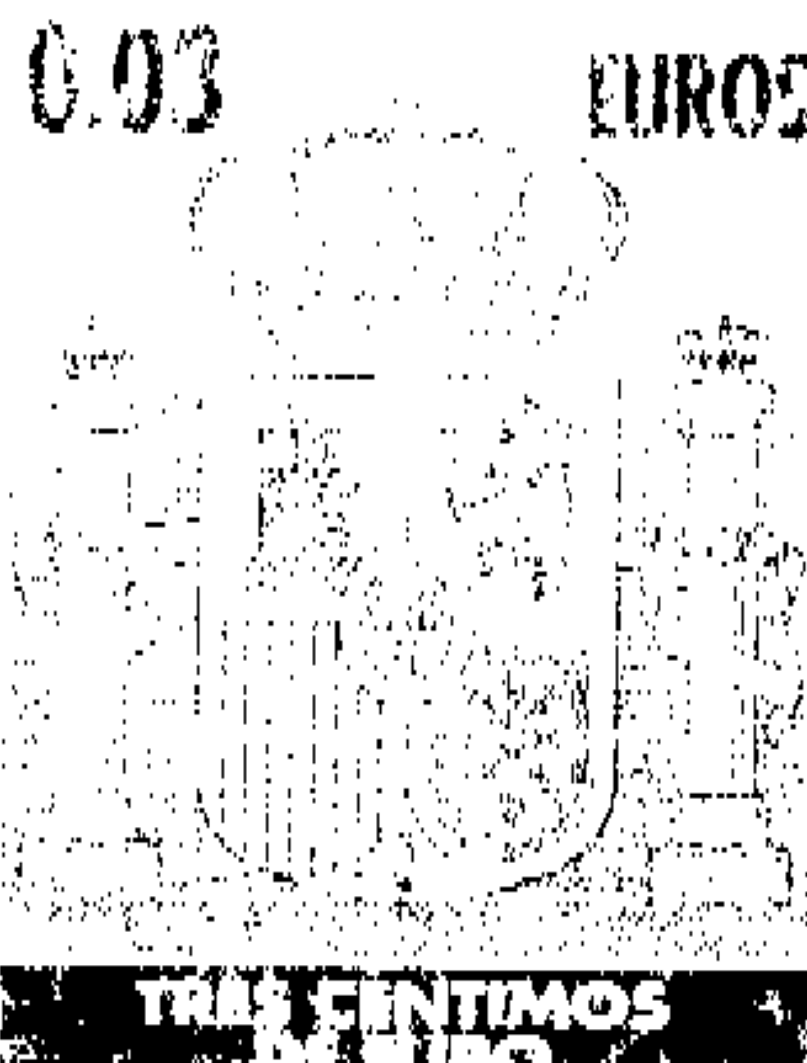
Anexo I

Entidades Dependientes del Grupo Santander Consumer Finance

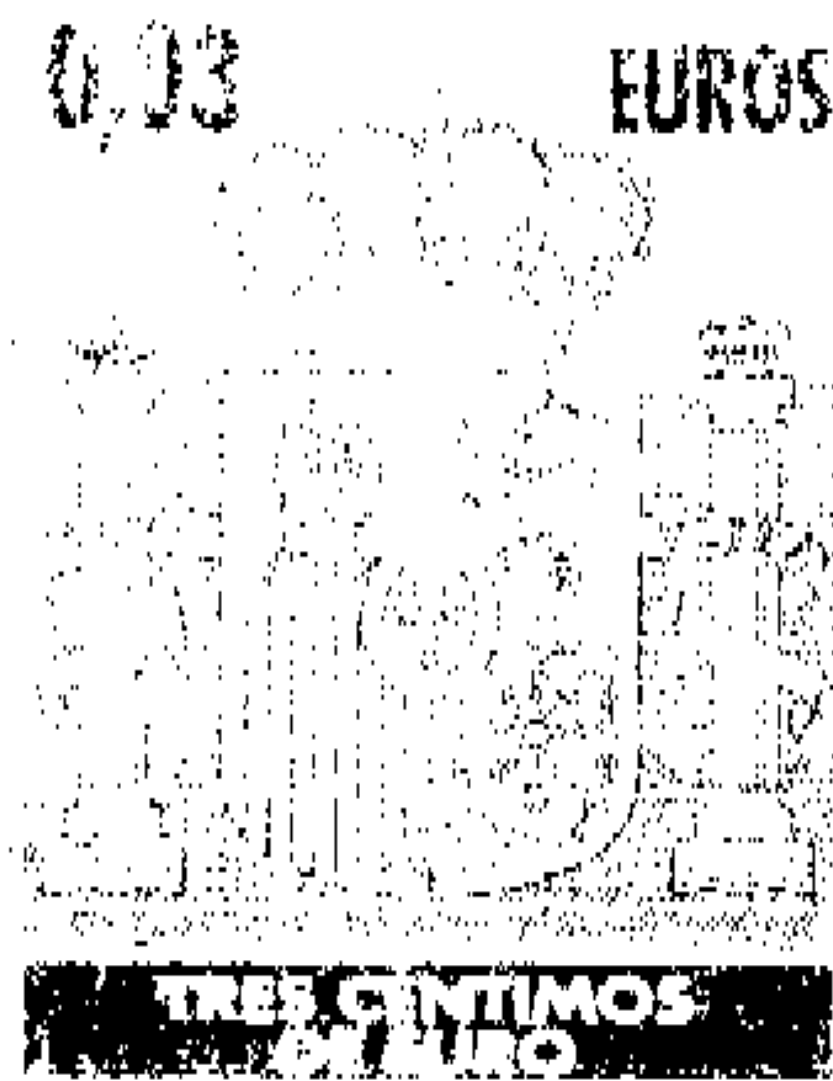
Sociedad	Domicilio	Porcentaje de participación del Banco		Porcentaje de derechos de voto (b)	Actividad	Millones de Euros (a)		
		Directa	Indirecta			Capital y Reservas	Resultados Netos	Importe de la Participación
Abfin B.V.	Holanda	-	100,00%	100,00%	FINANCIERA	30	2	32
AKB Marketing Services Sp. Z.o.o.	Polonia	-	100,00%	100,00%	MARKETING	1	0	0
Andaluza de Inversiones, S.A.	España	100,00%	-	100,00%	INVERSION MOBILIARIA	27	1	27
Asesora de Titulización, S.A., S.G.F.T.	España	20,00%	-	20,00%	TITULIZACIÓN	2	0	2
CC autoberse.de AG	Alemania	-	100,00%	100,00%	INTERNET	1	1	1
CC Credit Rt.	Hungría	-	100,00%	100,00%	FINANCIERA	9	1	4
CC-Bank AG	República Checa	-	100,00%	100,00%	LEASING	32	-2	33
CC-Debit GmbH	Alemania	-	100,00%	100,00%	BANCA	462	329	474
CC-Holding GmbH	Alemania	-	100,00%	100,00%	SEGUROS	0	11	0
CC-ITS GmbH	Alemania	100,00%	-	100,00%	SOCIEDAD DE CARTERA	1.148	165	1.517
CC-Leasing Austria Gesellschaft m.b.h.	Alemania	-	100,00%	100,00%	SERVICIOS	0	5	0
CC-Leasing GmbH	Austria	-	100,00%	100,00%	LEASING	0	0	0
FC Factor S.r.l.	Alemania	-	100,00%	100,00%	LEASING	4	11	4
Finconsuno Banca S.p.A.	Italia	-	100,00%	100,00%	FINANCIERA	3	0	1
Guaranty Car. S.A.	Italia	100,00%	-	100,00%	FINANCIERA	145	30	212
H.B.F. Aluguer e Comercio de Viaturas, S.A.	España	0,02%	100,00%	100,00%	AUTOMOCIÓN	0	1	0
H.B.F. Auto-Renting, S.A.	Portugal	-	99,98%	100,00%	RENTING	0	0	0
Hispanier Renting, S.A.	España	-	100,00%	100,00%	RENTING	6	6	2
Open Bank Santander Consumer, S.A.	España	100,00%	-	100,00%	RENTING	6	2	1
Plus Lease GmbH	España	-	100,00%	100,00%	BANCA	33	3	47
Polskie Towarzystwo Finansowe S.A.	Alemania	-	100,00%	100,00%	FINANCIERA	0	0	0
PTF Bank Spółka Akcyjna	Polonia	100,00%	-	100,00%	FINANCIERA	3	3	35
Santana Credit E.F.C., S.A.	Polonia	100,00%	-	100,00%	BANCA	96	7	90
Santander Consumer (UK) plc	España	50,00%	50,00%	100,00%	FINANCIERA	6	1	5
Santander Consumer Bank A.S.	Reino Unido	50,10%	-	50,10%	SERVICIOS DE ASESORAMIENTO	15	(5)	15
Santander Consumer Finance Correduría de Seguros, S.A.	Noruega	100,00%	-	100,00%	FINANCIERA	193	27	340
Santander Consumer Finance, Germany GmbH	España	99,99%	0,01%	100,00%	ASESORAMIENTO	1	5	0
Santander Consumer, EFC, S.A.	Alemania	100,00%	-	100,00%	SOCIEDAD DE CARTERA	2.316	(1)	2.316
	España	100,00%	-	100,00%	FINANCIERA	217	62	168

(a) Importe según los libros de cada sociedad generalmente referidos al 31 de diciembre de 2005, por encontrarse las cuentas anuales pendientes de ser formuladas. Los datos de las sociedades extranjeras aparecen convertidas a euros al tipo de cambio al cierre del ejercicio.

(b) Para determinar los derechos de voto se han añadido a los que directamente posee la sociedad dominante, los que corresponden a las sociedades dominadas por ésta o a otras personas que actúen en nombre propio pero por cuenta de alguna sociedad del grupo Santander Consumer Finance. A estos efectos, el número de votos que corresponde a la sociedad dominante, en relación con las sociedades dependientes indirectamente de ella, es el que corresponde a la sociedad dependiente que participe directamente en el capital social de éstas.



011149326



011149327

CLASE 8.^a

Anexo II
Sociedades cotizadas en Bolsa de las que el Grupo posee más del 3% y Entidades asociadas al Grupo Santander Consumer Finance y Entidades multigrupo

Sociedad	Domicilio	Porcentaje de participación del Banco		Porcentaje de derechos de voto (b)	Actividad	Millones de Euros (a)		
		Directa	Indirecta			Activo	Capital y Reservas	Resultados Netos
ABSLine Multimedia, S.L.	España	-	47,50%	47,50%	INTERNET	0	0	0
Accordfin España, E.F.C., S.A.	España	49,00%	-	49,00%	FINANCIERA	252	13	3
AGM Contacta, S.L.	España	-	45,62%	45,62%	TELECOMUNICACIONES	14	13	0
Consultores de Recursos de Marketing, S.L.	España	-	23,27%	23,28%	ESTUDIOS DE MERCADO	8	4	0
Estrella Servi-Rent, S.A.	España	-	49,00%	49,00%	AUTOMOCIÓN	0	0	0
Grupo Konecía Net, S.L.	España	-	45,62%	45,62%	SOCIEDAD DE CARTERA	13	1	2
Konecía Activos Inmobiliarios, S.L.	España	-	45,62%	45,62%	INMOBILIARIA	1	1	0
Konecía Advertising, S.L.	España	-	23,26%	23,26%	PUBLICIDAD	0	0	0
Konecía BTO Contactcenter, S.A.	España	-	45,62%	45,62%	MARKETING	2	1	0
Konecía Canarias, S.A.	España	-	45,62%	45,62%	MARKETING	2	1	2
Konecía Centro Especial de Empleo Madrid, S.L.	España	-	45,62%	45,62%	TELEMARKETING	0	0	0
Konecía Centro Especial de Empleo Sevilla, S.L.	España	-	45,62%	45,62%	TELEMARKETING	0	0	0
Konecía Centro Especial de Empleo, S.A.	España	-	45,62%	45,62%	ESTUDIOS DE MERCADO	1	0	1
Konecía Field Marketing, S.A.U.	España	-	45,62%	45,62%	SOCIEDAD DE CARTERA	0	0	0
Konecía Gestión de Cobro, S.A.	España	-	45,62%	45,62%	EMPRESA TRABAJO TEMPORAL	0	0	0
Konecía Portugal, Lda.	Portugal	-	45,62%	45,62%	MARKETING	0	0	0
Konecía Selección, S.L.	España	-	45,62%	45,62%	SERVICIOS	0	0	0
Konecía Servicios Administrativos, S.L.	España	-	45,62%	45,62%	ORGANIZACIÓN EVENTOS	0	0	0
Konecía Servicios de Empleo ETT, S.A.	España	-	45,62%	45,62%	EMPRESA TRABAJO TEMPORAL	0	0	0
Konecía Servicios de Formación, S.L.	España	-	45,62%	45,62%	FORMACIÓN	0	0	0
Konecía Telegestión, S.L.	España	-	45,62%	45,62%	TELEMARKETING	1	0	1
Konecía The One to One Agency, S.L.	España	-	34,22%	34,22%	SOCIEDAD DE CARTERA	0	0	0
Konecíanet Comercialización, S.L.	España	-	45,59%	45,59%	MARKETING	0	0	0
Konecíanet Promociones Directo, S.L.	España	-	25,09%	25,09%	PUBLICIDAD	0	0	0
Layna Auto, S.L.	España	-	49,00%	49,00%	AUTOMOCIÓN	5	5	0
Layna Inversiones Galicia, S.L. (consolidado)	España	-	49,00%	49,00%	SOCIEDAD DE CARTERA	5	5	0
Layna Inversiones, S.A. (consolidado)	España	-	49,00%	49,00%	SOCIEDAD DE CARTERA	30	29	0
Layna patrimonial, S.L.	España	-	49,00%	49,00%	INMOBILIARIA	6	6	0
Omega Gesellschaft für Vertriebsentwicklung mbh	Alemania	-	50,00%	50,00%	SOCIEDAD DE CARTERA	0	0	0
Oportunity Center, S.L.	España	-	45,62%	45,62%	SERVICIOS	0	0	0
Pronofon, S.A.U.	España	-	23,27%	23,27%	ESTUDIOS DE MERCADO	6	4	1
R. Benet, S.A.	España	-	49,00%	49,00%	AUTOMOCIÓN	8	7	1
Reintegrta, S.A.	España	-	45,00%	45,00%	SOCIEDAD DE CARTERA	2	2	1
Soluciones de Ventas SV Field Marketing, S.L.	España	-	45,62%	45,62%	SERVICIOS	0	0	0

07/04/2006 16:59

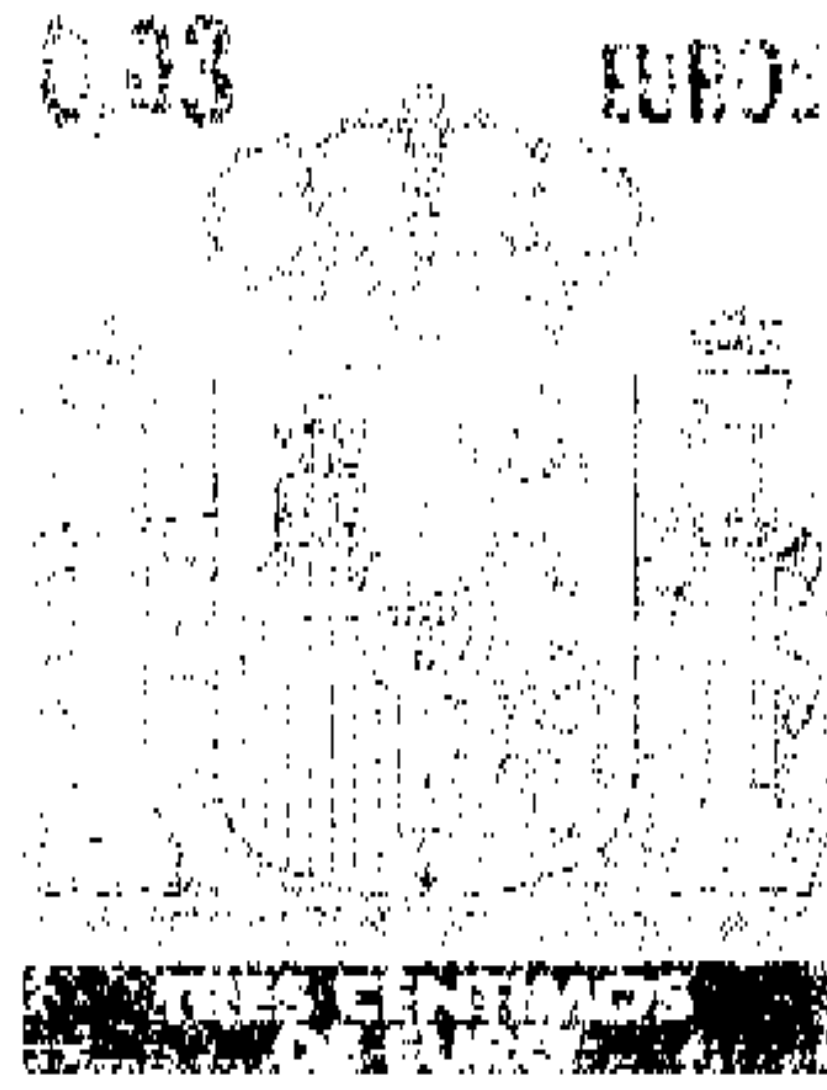


011149328

Sociedad	Domicilio	Porcentaje de participación del Banco		Porcentaje de derechos de voto (b)	Actividad	Millones de Euros (a)		
		Directa	Indirecta			Activo	Capital y Reservas	Resultados Netos
Transolver Finance EFC, S.A.	España	50,00%	-	50,00%	LEASING	194	25	2
U.C.I., S.A. (consolidado)	España	50,00%	-	50,00%	CRÉDITOS HIPOTECARIOS	160	120	40

(a) Importe según los libros de cada sociedad generalmente referidos al 31 de diciembre de 2005, por encontrarse las cuentas anuales pendientes de ser formuladas. Los datos de las sociedades extranjeras aparecen convertidas a euros al tipo de cambio al cierre del ejercicio.

(b) Para determinar los derechos de voto se han añadido a los que directamente posee la sociedad dominante, los que corresponden a las sociedades dominadas por ésta o a otras personas que actúen en nombre propio pero por cuenta de alguna sociedad del grupo Santander Consumer Finance. A estos efectos, el número de votos que corresponde a la sociedad dominante, en relación con las sociedades dependientes indirectamente de ella, es el que corresponde a la sociedad dependiente que participe directamente en el capital social de éstas.



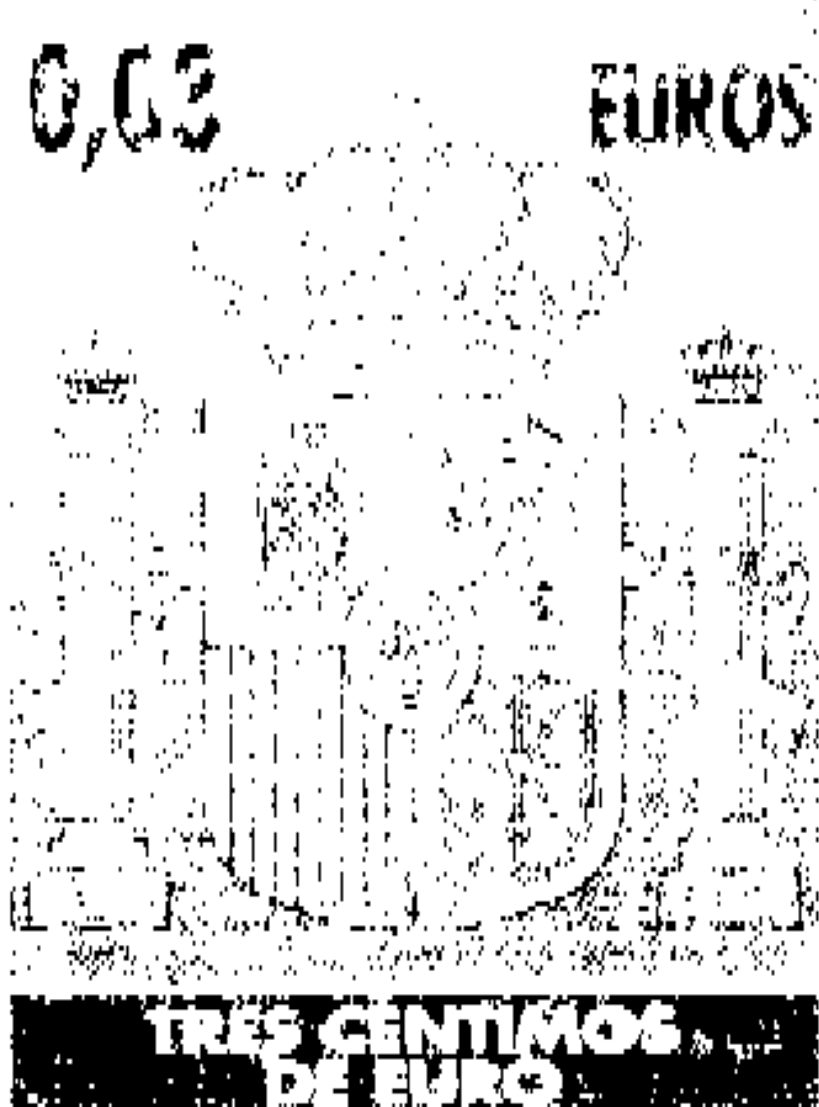
011149329

Anexo III

Notificaciones sobre Adquisición y Venta de Participaciones en el Capital en el Ejercicio 2005

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

Sociedad Participada	Actividad	Porcentaje de Participación Neta		Fecha Notificación a la Sociedad Participada
		Adquirido en el Ejercicio	Al Cierre Del Ejercicio	
Adquisiciones durante 2005: Bankia Bank ASA Santander Consumer (UK) Plc	Financiera Servicios de asesoramiento	100% 50,1%	100% 50,1%	20-05-2005 15-07-2005



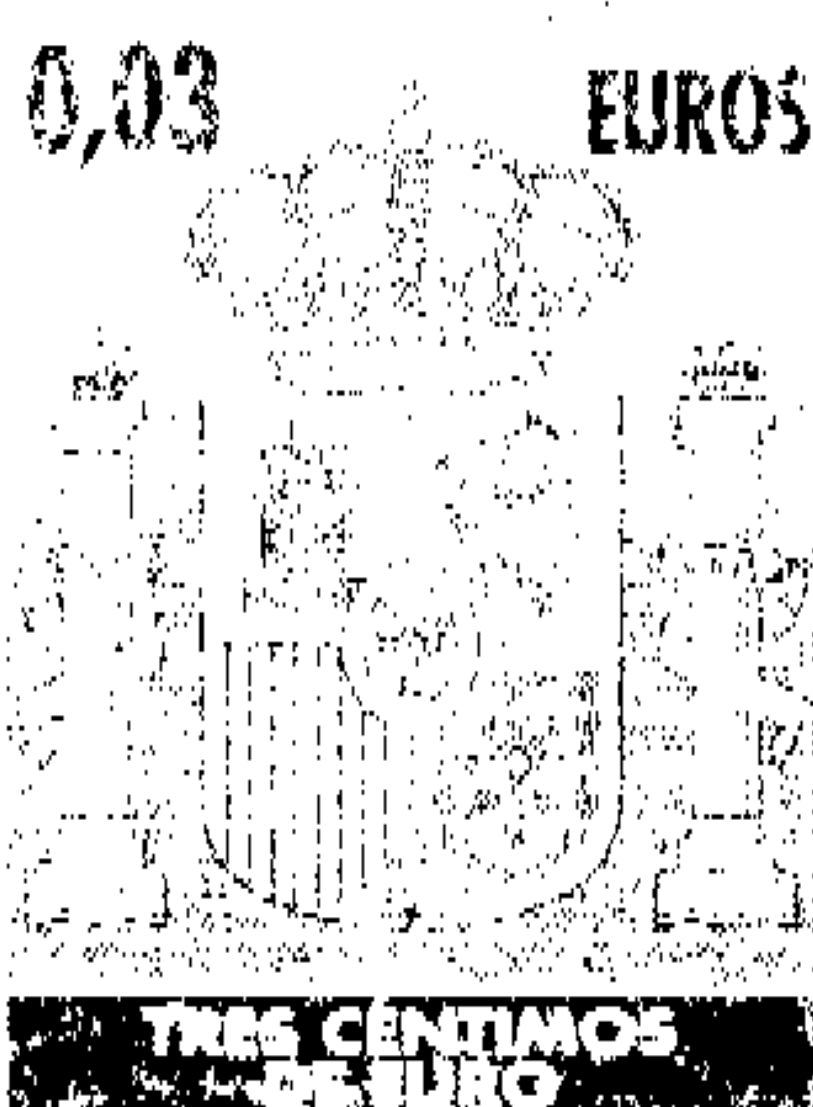
011149330

CLASE 8.ª

Anexo IV

Relación de agentes a los que es aplicable la Circular 6/2002 del Banco de España

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
Alvarez y Garrues, S.L.	Av. A Coruña, 439 - Lugo	27003	B27274216	01/12/2003	01/12/2008	Lugo y Provincia	Crédito Hipotecario, Crédito al Consumo, Arrendamiento Financiero
Asesoramiento Financiero Toledano Cortés, S.L.	Agustín Rodríguez Sahaún, 30 Local 3 - Avila	5003	B05182863	01/12/2003	01/12/2008	Provincia de Avila	Crédito Hipotecario, Crédito al Consumo, Arrendamiento Financiero
Asesoramiento Financiero Zafrá, S.L.	Antonio Chacon, 19 - A - Zafrá	6300	B06433973	03/01/2005	03/01/2010	Badajoz	Crédito Hipotecario, Crédito al Consumo, Arrendamiento Financiero
Asesoramiento Integral Financiero, S.L.	Montesinos, 44 - Arajuez (Madrid)	28300	B82872569	01/10/2003	01/10/2008	Aranuez, Ciempozuelos, Valdemoro, Pinto, Chinchón, Ocaña, Noblejas, Villarejo de Salvanes, San Martín de Salvanes, San Martín de Valdeiglesias, Seseña, Ontigola, Titulcia	Crédito Hipotecario, Crédito al Consumo, Arrendamiento Financiero
Asesoría Financiera J. Asenjo, S.L.	Plaza de Comillas, 2 Local 7 - Navalalmoral de la Mata	10300	B103022279	03/01/2005	03/01/2010	Villanueva de la Vera, Trujillo y Miajadas, Jaraz de la Vera, Navalalmoral de la Mata	Crédito Hipotecario, Crédito al Consumo, Arrendamiento Financiero
Avarquia Financiaciones, S.L.	Angustias 24 - Torre del Mar	29740	B92368828	02/01/2003		Alcaucín, Allamale, Algarrobo, Almachar, Archez, Arenas, Benamargosa, El Boger, Canillas de Aceituno, Canillas de Albaida, Comares, Competa, Macharaviaya, Mocilnejo, Frigiliana, Nerja, Penana, Ríogordo, Salares, Sayalonga, Torre del Mar, Torrox, Vetez Málaga, Viñuela.	Préstamo y Crédito, Arrendamiento Financiero
Canovaca Agentes Financieros S.L.	Ancha 2 - Palma del Río	14700	B14538280	01/04/2000		Almodovar del Río, Fuente Palmera, Palma del Río, Posadas, Lora del Río, Peñaflor, Camriona, La Campana, La Puebla de los Infantes, Mairena del Alcor, El Viso del Alcor	Préstamo y Crédito, Arrendamiento Financiero
Carrasco Agentes, S.L.	Avenida, 41 - Linares	23700	B23478704	02/01/2004		Jaen	Crédito Hipotecario, Crédito al Consumo, Arrendamiento Financiero
Consultoría Financiera de la Mancha, S.L.	Ramiro Ledesma - Sociuellanos	13630	B13354303	15/12/2004		Socuellamos, Tomelloso, Argamasilla de Alba, Pedro Muñoz, Campo de Criptana, Alcázar de San Juan, Las Pedroñeras, Montá del Cuervo, Villanueva de los Infantes	Crédito Hipotecario, Crédito al Consumo, Arrendamiento Financiero
Ecijana de Seguros y Finanzas, S.L.	Carreras 45 - Ecija	41400	B41953068	02/01/2003		La Cartota, Ecija, Fuentes de Andalucía, La Luisiana, Cañada Rosal	Préstamo y Crédito, Arrendamiento Financiero
Eroski S. Coop	Barrio San Agustín, s/n - Elorrio (Vizcaya)	48230	F20033361	20/03/2004		Vizcaya	Crédito Hipotecario, Crédito al Consumo, Arrendamiento Financiero
Financerland S.L.	De la Concepción - 15 - Oteniente	46870	B97405427	01/01/2004		Oteniente	Crédito Hipotecario, Crédito al Consumo, Arrendamiento Financiero
				Fecha de	Fecha de		



011149331

Nombre o Denominación	Domicilio	Código Postal	Código	Código Identificación	Fecha de Otorgamiento de Poderes	Finalización Fecha de Finalización del Mandato	Ámbito Geográfico de Actuación	Alcance de la Representación
Finangi. Cat. S.L.	Avda. de la Rápida, 33 1ª Amposia	43870	B4367	660	01/06/1999		Tarragona	Préstamo y Crédito, Arrendamiento Financiero
Froman Consultores, S.L.U.	Bad- A Plesine - 6 - Estepa	41560	B41969	767	01/06/2004		Aguadulce, Badajoz, Casariche, Los Corrales, Estepa, Gileña, Herrera, La Lentejuela, Lora de Estepa, Manzaneda, Martín de la Jara, Osuna, Pedraza, La Roda de Andalucía, El Rubio, El Saucedo.	Crédito Hipotecario, Crédito al Consumo, Arrendamiento Financiero
Gestion de Servicios Financieros, Artimer, S.L.	Avda. de Canarias 344- Sta. Lucia de Tirajana	35110	B35496	777	26/01/1996		Santa Lucia de Tirajana, San Bartolomé de Tirajana	Préstamo y Crédito, Arrendamiento Financiero
Gestion Financiera Villalba	General Luque Arenas, 16 Cadiz	11600	B11517	620	1/07/20001		Ubrique, Alcalá del Valle, Algodonales, Arcos de la Frontera, Benacoz, Bomos, El Bosque, El Gastor, Espera, Grazañena, Olivera, Prado del Rey, Selenil, Torre Alhaquine, Villanueva del Rosario, Villa Martín, Puerto Serrano	Préstamo y Crédito, Arrendamiento Financiero
Gestiones Financieras La Marina, S.L.	Oculista Buiges, 8-2-8 - Denia	3700	B53832	291	01/01/2004		Denia	Crédito Hipotecario, Crédito al Consumo, Arrendamiento Financiero
GEYBA Servicios Financieros, S.L.	Antonio Machado - 10 - La Algaba	41980	B91385	377	01/09/2004	01/09/2009	Arevalillo de Cega, Alcala del Rio, Alcolea del Rio, La Algaba, Almaden de la Plata, Brenes, Burguillos, Cantillana, Castiblanco de los Arroyos, El Castillo de las Guardas, Cazalla de la Sierra, Constanlina, El Garrobo, Gerena, El Madroño, Las Navas de la Concepción, El Pedroso, La Roda de Andalucía, La Rinconada	Crédito Hipotecario, Crédito al Consumo, Arrendamiento Financiero
Grupo asesores reunidos S.L.	Sancho el sabio, 29 - 1º. Vitoria	1008	B01037	118	10/12/1997		Alava	Préstamo y Crédito, Arrendamiento Financiero
Indastec Asociados, S.L.	Ignacio Wallis, 21 - Ibiza	7800	B57150	310	01/01/2004		Eivissa, Sant Antoni de Portmany, Santa Eulalia del Rio San Jose Formentera	Crédito Hipotecario, Crédito al Consumo, Arrendamiento Financiero
Intermediación y Servicios Junval	Bebricio 64, Calahorra	26500	B26319	178	01/12/2003	01/12/2008	Calahorra	Crédito Hipotecario, Crédito al Consumo, Arrendamiento Financiero
Inversiones y Servicios La Matallana, S.L.	De Andalucía, 11 - Puente Genil	14500	B14499	909	2/01/2004		Aguilar, Castro del Rio, Espejo, Feman Muñoz, Montalbal de Córdoba, Montemayor, Montilla, Monturque, Monjas, Palenciana, Puente Genil, La Rambla y Santaelia	Crédito Hipotecario, Crédito al Consumo, Arrendamiento Financiero
Joan Noguier Y Puigvila	Sant Fidel - 5 - Vic	8500	A38158	292	01/09/2004	01/09/2009	Aiguafreda, Alpens, El Brull, Calldenes, Centelles, Collsuspina, Espinelves, Folgueroles, Gurb, Els Hostalets De Balenyà, Lluça, Perafita, Prats De Lluçanès, Roda De Ter, Rupit-Pruï, Santa Cecília De Voltrega, Santa Eugènia De Berga, Santa Eulàlia De Riprimer, Sant Agustí Del Lluçanès, Santa Maria De Corco L'asquiro, Sant Bartomeu Del Grau, Sant Boi De Lluçanès, Sant Hipolit De Voltrega	Crédito Hipotecario, Crédito al Consumo, Arrendamiento Financiero
Juan Jimenez Gestión Financiera, S.L.	Avda Menéndez Pelayo, 12 - Sevilla	41004	B91167	973	21/01/2002		Bornujos, Cona del Rio, Getves, Gines, Pilas, Sanlúcar la Mayor, Umbréle, Villamanrique de la Condesa, Villanueva del Ariscal	Préstamo y Crédito, Arrendamiento Financiero
Konecta Net, S.A.	Avda. de Valdeparra, 27 Edificio Alcor, 2ª Planta - Alcobendas (Madrid)	28108	A81915	100	14/06/2000		Alava, Albacete, Alicante, Almería, Avila, Badajoz, I. Balears, Barcelona, Burgos, Cáceres, Cádiz, Castellón, Ciudad Real, Córdoba, A Coruña, Cuenca, Girona, Granada	Préstamo y Crédito, Arrendamiento Financiero, Gestión de Cobros
Nombre o Denominación	Domicilio	Código Postal	Código Identificación	Fecha de Otorgamiento de Poderes	Fecha de Finalización del	Ámbito Geográfico de Actuación	Alcance de la Representación	
L'Eliana Finance S.L.	Cortes Valencianes 35 - L'Eliana	46183	B97394	62	01/10/2005		Riba - Roja de Turia, Liria, Belera, Buñol, Requena, Utiel, L'Eliana, La Pobla de Vallbona	Crédito Hipotecario, Crédito al Consumo, Arrendamiento Financiero



011149332

Martin & Castilla Servicios Financieros, S.L.	Fray Diego de Cadiz - 163 - Morón de la Frontera	41530	B91369231	01/06/2004		Algamitas, Arahal, Caripe, El Coronil, Marchena, Montellano, Moron de la Frontera, Paradas, Pruna, La Puebla de Cazalla, Villanueva de San Juan	Crédito Hipotecario, Crédito al Consumo, Arrendamiento Financiero
Martinez Valdivieso Serafin	Murcia 57N - Baza	18800	B18706713	01/02/2005		Granada	Crédito Hipotecario, Crédito al Consumo, Arrendamiento Financiero
Medifreni, S.L.	Ciudad de Toledo, 13 - Miranda de Ebro	9200	B09410572	01/03/2004		Miranda de Ebro	Crédito Hipotecario, Crédito al Consumo, Arrendamiento Financiero
Opportunity Center S.L.	De la Industria 49 - Alcobendas	28108	B84291236	27/04/2005		Andalucía, Aragón, Asturias, I- Baleares, Canarias, Cantabria, Cast - Leon	Crédito Hipotecario, Crédito al Consumo, Arrendamiento Financiero
Ramsa Servicios Financieros y Empresariales, S.L.	Bias Infante, 7 - Lepe	21440	B21347190	02/01/2004		Punta Umbría, Cartaya, Lepe, Isla Cristina y Ayamonte	Crédito Hipotecario, Crédito al Consumo, Arrendamiento Financiero
Sedace. S.L.	Concordia 2 - Vera	04620	B04395117	01/02/2005		Vera	Crédito Hipotecario, Crédito al Consumo
Segur Media Cuenca, S.A.	Avd. del Mediterraneo, sn - Cuenca	16400	B16173650	03/10/2003	03/10/2008	Cuenca	Crédito Hipotecario, Crédito al Consumo, Arrendamiento Financiero
Servicios Especificos de Financiación, S.L.	Lealtad, 12 - Santander	39002	B83857126	05/04/2004	05/04/2009	Cantabria	Crédito Hipotecario, Crédito al Consumo, Arrendamiento Financiero
Servicios Financieros Quintanar, S.L.	General López Brea, 5- Quintanar de la Orden (Toledo)	45800	B45545167	01/12/2003	01/12/2008	Quintanar de la Orden, Madriddejos	Crédito Hipotecario, Crédito al Consumo, Arrendamiento Financiero
Servital Asesores S.L.	Nuestro Padre Jesus 3- La Palma del Condado	14500	B2161177	02/11/2005		Almonle, Boliullos Par del Condado, Bonares, Chucena, Escacena del Campo, Hinojos, Lucena del Puerto, Manzanilla, Niebla, La Palma del Condado, Palena del Campo, Rociana del Condado, Vilalba del Alcor, Villarrasa	Crédito Hipotecario, Crédito al Consumo, Arrendamiento Financiero
Soluciones Financieras del Este S.L.	Crsol 3 - Rivas Vaciamadrid	28529	B84418904	02/11/2005		Arganda del Rey, Rivas - Vaciamadrid	Crédito Hipotecario, Crédito al Consumo, Arrendamiento Financiero

(*) 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.



011149333

***Santander Consumer Finance, S.A.
y sociedades que integran el Grupo Santander Consumer Finance***

**Informe de Gestión
correspondiente al ejercicio 2005**

Marco externo general

El Grupo Santander Consumer Finance ha desarrollado su actividad en un entorno donde la economía mundial ha mantenido tasas de crecimiento algo superiores al 4%. EE.UU. y Asia emergente, liderada por China, han sido de nuevo las áreas más dinámicas. Iberoamérica, que encadena tres años de sólido crecimiento, y Europa del Este se han beneficiado de esta expansión. También es destacable la consolidación de la recuperación de Japón y los mejores síntomas de la Eurozona. La continuidad de esta expansión mantiene como principales riesgos los ligados al déficit exterior de EE.UU., al mercado del petróleo, la situación del mercado inmobiliario en algunas economías y la confianza de los consumidores.

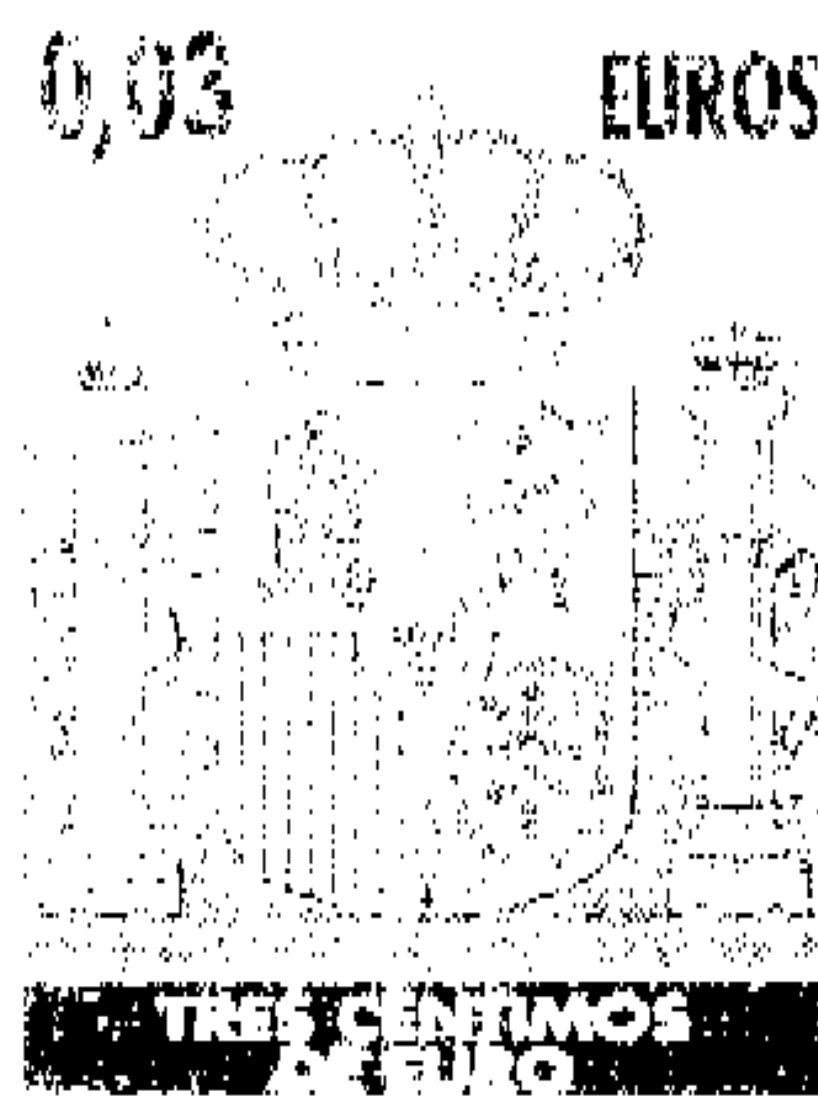
La Eurozona ha crecido el 1,4% en el año aunque los datos de confianza empresarial, la situación del mercado laboral y la situación de las empresas, auguran una nueva aceleración en los primeros meses de 2006. La inflación, impulsada por los precios de la energía, se ha situado en el 2,4%, por encima del objetivo oficial del 2%. Es previsible una nueva subida del tipo oficial que continúe la realizada en noviembre (2,25%). El cambio del euro frente al dólar se ha depreciado en el año un 13%, cerrando el ejercicio en 1,18 dólares/euro.

En España el PIB registró un crecimiento del 3,4% en el año, dos puntos por encima de la Eurozona, impulsado por el consumo, la construcción y la inversión en equipo, que compensan la aportación negativa del sector exterior. Las perspectivas apuntan a una estabilización en estos ritmos, aunque la inflación (4,2% en enero) y el desequilibrio exterior siguen siendo elevados. En el Reino Unido la actividad ha consolidado la ligera revitalización apuntada tras el verano (crecimiento del 2,5% trimestral anualizado en el 4T'05) gracias al consumo, con un sector inmobiliario también más firme. La inflación se mantiene en torno al 2%, mientras que el tipo oficial del Banco de Inglaterra sigue en el 4,5% tras la bajada de 0,25 p.p. de agosto.

Los estados financieros de 2005 que se comentan a continuación se han elaborado siguiendo los criterios de las nuevas Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Con el fin de permitir su comparación con periodos anteriores se han reelaborado los estados financieros de 2004 aplicando la nueva regulación.

Los aspectos fundamentales del año han sido:

- El Grupo Santander Consumer Finance ha obtenido un beneficio neto record de 433 millones de euros, un 42,57% superior al de 2004.
- Este aumento es básicamente orgánico, ya que las adquisiciones recientes se hallan en claro proceso de consolidación.
- Las áreas geográficas soporte de la cuenta de resultados (Alemania, Italia y España), han tenido todas ellas comportamientos muy positivos.
- Los principales ratios de gestión presentan nítidos perfiles de mejora. El ratio de eficiencia mejora desde el 35,75 % hasta el 33,57 %, la rentabilidad de los fondos propios aumenta desde el 16,76 % hasta el 23,24%.



011149334

- La tasa de morosidad se mantiene en el 2,33 % frente al 2,23 % correspondiente al ejercicio anterior. La cobertura de los fondos de insolvencias sobre activos dudosos alcanza el 125,59 %.
- Los ratios de capital mejoran y tras la ampliación realizada a finales de 2005 por 823 millones de euros se sitúan en el 4,43 % en el caso del core capital. Hay que recordar en este punto que el Grupo Santander Consumer Finance no está sujeto a requerimientos mínimos de capital al pertenecer asimismo a un Grupo cuya cabecera es también entidad de crédito.

Evolución de los negocios y operaciones del Grupo

El comportamiento de las distintas áreas de negocio en las que opera el Grupo ha sido muy satisfactorio, presentado en todos los casos crecimientos sobre objetivos y sobre el ejercicio anterior muy significativos.

El centro de gravedad del negocio sigue siendo la financiación de vehículos nuevos y usados. No obstante el resto de productos crecieron a tasas más elevadas.

El nuevo negocio creció al 24,2 % sobre el pasado ejercicio, alcanzando la cifra de 18.999 millones de euros sin considerar las disposiciones de crédito stock que con un volumen de 5.974 millones de euros aumentaron un 27,8 % sobre el año 2004.

Tanto la financiación de vehículos nuevos como la de usados crecieron por encima del 21 %. Los préstamos consumo el 10,6 % y el producto tarjeta al 31,1 %. Sin embargo, los mayores ritmos de crecimiento se registraron en créditos directos y en hipotecario con tasas del 36,4% y del 55,4 % respectivamente.

Por zonas geográficas, el crecimiento es generalizado y transita desde el 29,6 % de Italia hasta el 10,4 % de la unidad de Alemania, sin tener en cuenta el crecimiento de Noruega donde la nueva inversión alcanzó los 1.636 millones de euros que comparan con los 547,7 millones de euros del segundo semestre de 2004, ya que la adquisición de Elcon se realizó a mitad del ejercicio anterior.

Respecto de las operaciones societarias realizadas por la sociedad, destaca dentro de la estrategia de expansión selectiva en 2005, la realización de dos operaciones: la adquisición del banco noruego Bankia Bank y la alianza con la compañía portuguesa Soluções Automóvil Globlais (SAG) para desarrollar conjuntamente las actividades en España y Portugal. Dicha alianza se ha materializado en enero de 2006 con la adquisición del 50% de Interbanco.

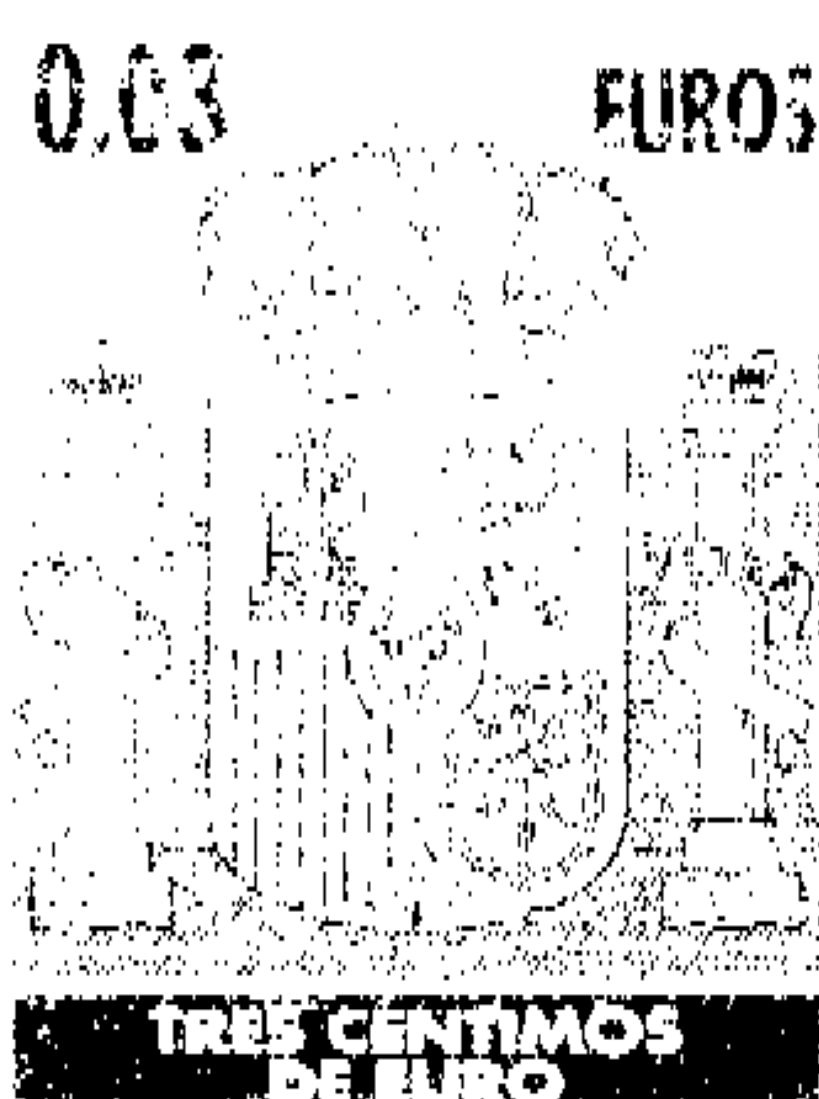
En resumen, este análisis del mapa de negocios muestra el esfuerzo del Grupo en el año por crecer en volúmenes y aumentar los ingresos, potenciando la actividad con clientes en todas las geografías y negocios donde está presente, mientras se controlan los gastos y se mantiene una excelente calidad de los riesgos.

Resultados del Grupo

En el año 2005 el beneficio neto obtenido por el Grupo Santander Consumer Finance ha ascendido a 433 millones de euros, lo que equivale a un incremento del 42,57% sobre los 303,7 millones de euros obtenidos en 2004. A perímetro constante el crecimiento supera el 33 %.

A continuación, figura una visión más detallada de la cuenta de resultados.

El margen de intermediación se sitúa en 1.167,2 millones de euros, un 31,57% más que en 2004. Esta evolución se debe a que la expansión de volúmenes se traslada en mayor medida a los ingresos de los negocios comerciales, por la mayor estabilidad de márgenes.



011149335

Las comisiones y la actividad de seguros aumentan el 0,95% respecto a 2004. Por productos, destacan los aumentos de las comisiones procedentes de servicios financieros no bancarios con un 24,40 % cuyo concepto más destacado son las comisiones por seguros. Este aumento viene ligado al lanzamiento de nuevos productos y a los mayores volúmenes de negocio registrados.

Las comisiones pagadas a terceros crecen por su parte un 20,01 %.

Los resultados netos por operaciones financieras se sitúan en 39,3 millones de euros, con aumento del 113,11%. Se recogen fundamentalmente en esta apartado los resultados de derivados financieros entre los que destacan los asociados a operaciones de titulización del Grupo.

Tras incorporar los resultados por operaciones financieras, el margen ordinario alcanza los 1.387,4 millones, un 24,69% más que en 2004.

Los costes de explotación (sin incluir amortizaciones) aumentan el 17,13%, básicamente por la incorporación del ejercicio completo en el caso de Noruega y Polonia y por ser una unidad de nueva creación en el caso del Reino Unido. De ese modo, Alemania mantiene sus gastos planos y en España crece muy por debajo del aumento de la inversión crediticia.

La evolución de ingresos y gastos conduce a un crecimiento del margen de explotación del 29,69 % sobre el año 2004.

Las pérdidas netas por deterioro de activos se sitúan en 382,4 millones de euros, correspondiendo esta cifra de fundamentalmente a mayores dotaciones netas para créditos. Respecto a 2004, las dotaciones para créditos han crecido un 21,3% por debajo en todo caso del aumento del 27,8 % registrado en el epígrafe de créditos a la clientela.

Por su parte, la línea de "otros resultados" es positiva en 2005 por 11,8 similar a la registrada en el ejercicio anterior por 9,5 millones de euros.

El resultado antes de impuestos ordinario asciende a 644,9 millones de euros, con aumento del 40,38%. Después de impuestos el crecimiento de sitúa en el 42,57 %.

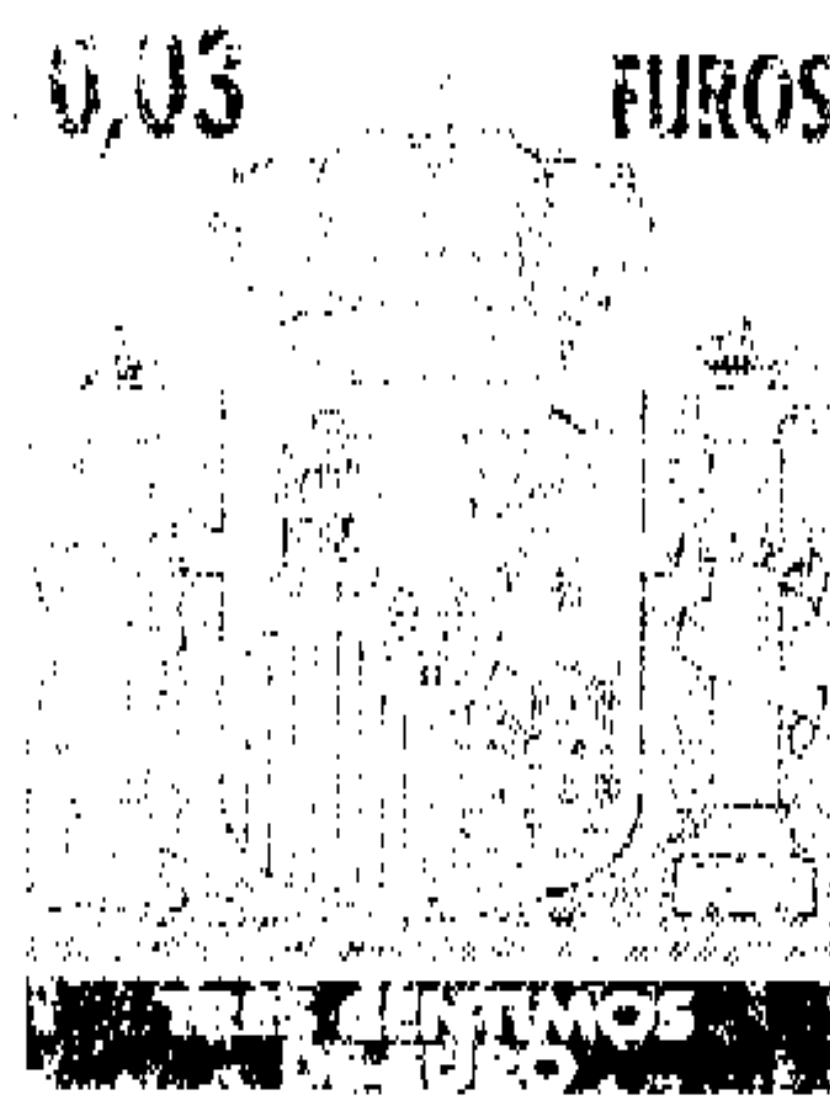
Balance de situación

El Grupo Santander Consumer Finance cuenta, al término del año 2005, con unos fondos totales gestionados de 35.137 millones de euros, unos créditos a la clientela de 30.315 millones de euros, unos depósitos de las clientela de 15.884 millones de euros, valores negociables emitidos por 5.734 millones de euros y por último unos depósitos en entidades de crédito de 9.312 millones de euros.

De acuerdo con esa distribución, la autonomía financiera del Grupo ronda el 70 % aumentando en 2005 desde el 64 % registrado en 2004.

La inversión crediticia crece a tasas del 25,36 %. Dicho aumento puede considerarse generalizado por áreas geográficas ya que el rango de crecimiento está comprendido entre el 16,7 % de Alemania y el 31,7 % de Italia.

Los activos dudosos del Banco ascienden 728,2 millones de euros con un ratio de morosidad, entendido como el cociente entre los activos dudosos y la inversión crediticia bruta del 2,33 % lo que supone prácticamente el mantenimiento del ratio del ejercicio anterior (2,23 %)



011149336

Los recursos propios, incluidos los resultados no distribuidos del ejercicio, de Santander Consumer Finance S.A. ascienden a 2.686,7 millones de euros, lo que supone un incremento de 874 millones de euros sobre diciembre 2004, contando por otra parte con un fondo de comercio de 1.151,3 millones de euros.

Gestión del riesgo

En el Informe Anual del ejercicio 2005, se hace un detallado análisis de la situación, la evolución y la gestión realizada en el ejercicio de los distintos tipos de riesgos del Grupo.

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

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

No obstante lo anterior, existe el compromiso por parte de los socios de proveer de liquidez suficiente a la sociedad de forma proporcional al porcentaje participación en la misma.

Propuesta de distribución de resultados

El conjunto de los dividendos a cuenta del resultado del ejercicio de Santander Consumer Finance S.A. repartidos a lo largo del año 2005 asciende a 200.347 miles de euros. No se prevé el pago de dividendo complementario por lo que la propuesta de distribución de resultados se completa con el traspaso a reserva legal de 10.033 miles de euros y 90.295 miles de euros al capítulo de reservas voluntarias, totalizando estos tres capítulos el importe del beneficio neto del ejercicio por 350.675 miles de euros.

Capital y acciones propias

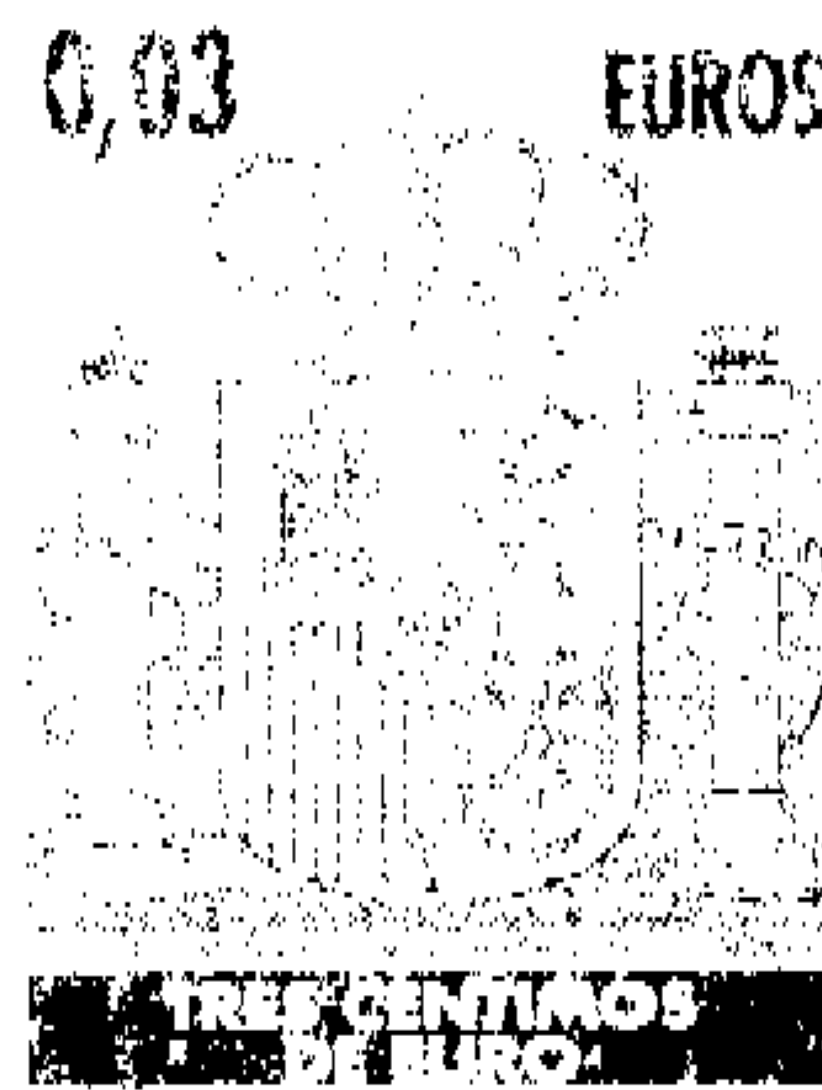
A 31 de diciembre de 2005 el capital social del Banco es de 996,2 millones de euros. Está representado por 332.071.008 acciones de 3 euros de valor nominal cada una, y distribuido entre tres accionistas, todos ellos del Grupo Santander.

No se han realizado durante el ejercicio 2005 ninguna operación con acciones propias, ni existe ningún saldo en su balance de 31.12.2005

Investigación y Desarrollo

En 2005 las inversiones y esfuerzos del Grupo en este ámbito se han dirigido a dos grandes áreas de trabajo: la tecnología y la formación.

La tecnología y los sistemas de información constituyen una parte fundamental en el desarrollo del modelo de gestión de Grupo Santander Consumer Finance y de las ventajas competitivas que de él se derivan frente a los competidores. En este ámbito, el Grupo ha seguido avanzando en 2005 dentro de una visión global destinando sus principales esfuerzos a la implantación y extensión de las plataformas tecnológicas y avances en el modelo de servicios compartidos. Y todo ello con una eficiente gestión de los costes de tecnología del Grupo.



011149337

Hitos fundamentales en este apartado serían de una parte el arranque del proyecto Itaca y la incorporación del Banco a las aplicaciones de pasivo de Partenón. En el ejercicio 2005 arrancó, y tendrá continuidad en los próximos dos años, el diseño e implantación dicha plataforma a los negocios de consumo, iniciándose dicho desarrollo en Alemania y España.

Se ha procurado el soporte más eficiente para responder a las necesidades de los negocios del Grupo (tarjetas, hipotecas, préstamos consumo, crédito coche, crédito stock, canal Internet) así como a las necesidades de gestión y control (BIS II, riesgos, MIS..., entre otros)

En el ámbito de los Recursos Humanos, Santander Consumer se ha apoyado en los recursos que proporciona el Grupo Santander.

Una actuación destacada en 2005 ha sido la puesta en marcha del Centro Corporativo de Formación y Desarrollo "El Solaruco", situado en la Ciudad Grupo Santander. Sus objetivos son impulsar una visión global e integradora del Grupo transmitiendo su cultura y sus valores, servir de foro de encuentro y convivencia para sus profesionales que permita reforzar y compartir la visión y los objetivos corporativos, y, en definitiva, contribuir a la evolución progresiva la organización y al crecimiento de Grupo.

La organización del Centro Corporativo de Formación, en respuesta a sus distintos objetivos, se estructura en tres centros esenciales:

- El Centro de Desarrollo Directivo, donde se lleva a cabo la formación de apoyo estratégico para los niveles directivos del Grupo.
- El Centro Corporativo de Integración, que facilita a nivel global los procesos de integración de los profesionales de reciente incorporación.
- Las Escuelas Corporativas Funcionales correspondientes a cada área de negocio, además de proporcionar formación técnica también persiguen:
 - impulsar una formación común aplicable a los negocios y áreas funcionales corporativas del Grupo y,
 - generar un entorno de trabajo que facilite la identificación de las mejores prácticas dentro y fuera del Grupo, el intercambio de experiencias y la implantación de mejoras.

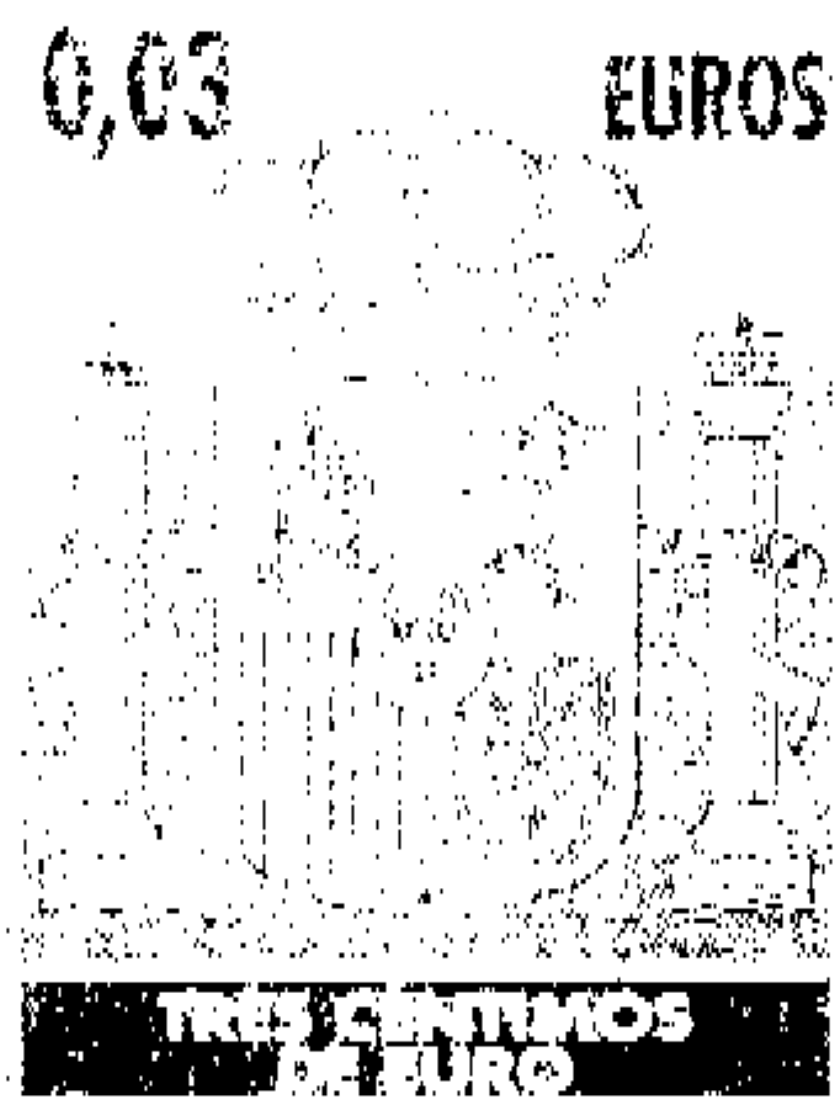
Hechos relevantes acaecidos tras el cierre del ejercicio

Desde el 1 de enero de 2006 y hasta la fecha de formulación de las cuentas anuales consolidadas cabe destacar los siguientes hechos relevantes del Grupo Santander Consumer Finance:

- La adquisición del 50,001% del capital de Interbanco en Portugal, dentro de la alianza alcanzada entre Santander Consumer Finance y Soluções Automóvel Globlais (SAG) para desarrollar conjuntamente la actividad de financiación al consumo y de vehículos en Portugal, y el negocio de renting de vehículos en España y Portugal.

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.



011149338

Perspectivas

Las perspectivas macroeconómicas para 2006 apuntan a un aumento sostenido de la actividad a nivel mundial sobre una base más amplia que en años anteriores, y con EE.UU. y Asia emergente liderando de nuevo el proceso. El crecimiento global para el año se prevé en torno al 4%, o moderadamente por encima, aunque el segundo semestre puede registrar una suave desaceleración por el progresivo endurecimiento de las condiciones monetarias en las principales zonas, el impacto de la subida del precio del crudo sobre las familias, y una cierta moderación del precio de los activos en algunas economías.

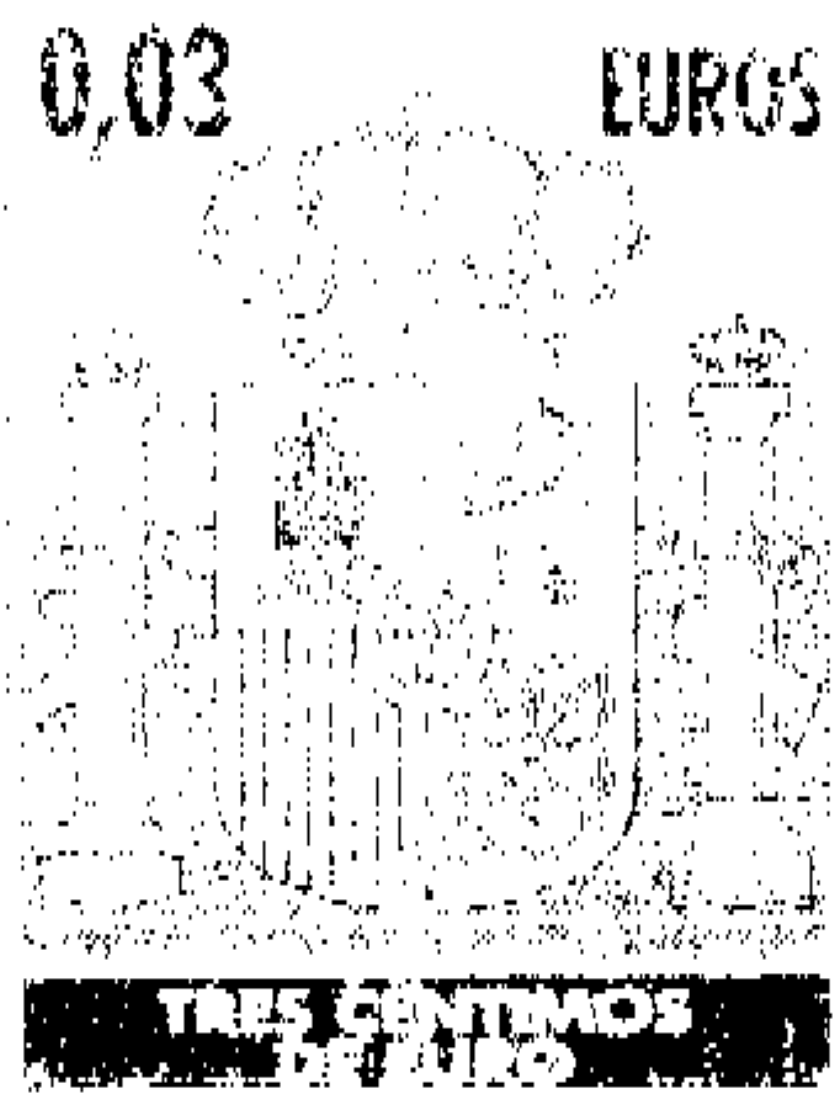
En la Eurozona, y por primera vez en varios años, las perspectivas son positivas: una demanda interna en recuperación apoyada, sobre todo, en la inversión; un mercado laboral estabilizado y con signos incipientes de mejora; y un sector exportador con buen ritmo. Se espera un crecimiento en torno al 2% en 2006. La inflación puede caer hasta el entorno del 2%, siempre que no aumenten las tensiones en el mercado del petróleo. En estas condiciones se espera que el Banco Central Europeo suba moderadamente el tipo repo del 2,25% hasta el 2,75% o ligeramente por encima.

España situará su crecimiento en el 3% o ligeramente por encima, mientras la inflación podría caer hasta el entorno del 3%.

En este entorno, el Grupo continuará enfocado en 2006 en el crecimiento rentable, con especial atención en dos líneas básicas de gestión: en primer lugar, potenciar los proyectos globales que nos permitan extraer el máximo valor de un grupo internacional como el nuestro; y en segundo, reforzar nuestro portafolio de negocios diferencial con proyectos internos de mejora (Plan i-08) para alcanzar un crecimiento mayor que el de los competidores.

El Grupo Santander Consumer Finance se enfocará en aprovechar la aportación de las últimas adquisiciones realizadas, mientras avanza en una gestión global del negocio que permita mayores sinergias de ingresos y costes, y se mantiene abierta a nuevas oportunidades de mercado.

La combinación de estas actuaciones y estrategias ofrecen al Grupo un sólido punto de partida para afrontar con optimismo el ejercicio 2006.



011149346

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, con vistas a su verificación por los auditores y posterior aprobación por la Junta General de Accionistas, han procedido a suscribir el presente documento, que se compone de 114 hojas de papel timbrado, impresas por una cara, referenciadas con la numeración OI1149225 a OI1149338, ambas inclusive, comprensivo de la Memoria, Balance de Situación, Cuenta de Pérdidas y Ganancias, Estado de Flujos de Efectivo, Estado de Cambios en el Patrimonio Neto e Informe de Gestión Consolidados, correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de Diciembre de 2.005, firmando todos y cada uno de los señores Consejeros de la Sociedad, cuyos nombres y apellidos junto con su firma constan a continuación, de lo que doy fe.

Boadilla del Monte (Madrid), a 23 de marzo de 2006

EL SECRETARIO DEL CONSEJO DE ADMINISTRACION

Fdo. Fernando Garcia Solé

PRESIDENTE

VICEPRESIDENTE

Fdo. Antonio Escámez Torres

Fdo. Juan Rodríguez Inciarte

Fdo. Pedro Guijarro Zubizarreta

Andaluza de Inversiones, S.A.

Fdo. José Antonio Álvarez Álvarez

Fdo. José M^a Pacheco Guardiola

Fdo. José M^a Espi Martínez

Fdo. Luis Valero Artola

Fdo. José Manuel Varela Uña

Fdo. Antonio Zoido Martínez